

Årsredovisning för  
**ISEC Services AB**  
556542-2853

Räkenskapsåret  
**2021-01-01 - 2021-12-31**

<b>Innehållsförteckning:</b>	<b>Sida</b>
Förvaltningsberättelse	1-3
Resultaträkning	4
Balansräkning	5-6
Kassaflödesanalys	7
Noter	8-11

## **Fastställelseintyg**

Undertecknad verkställande direktör i ISEC Services AB intygar härmed dels att denna kopia av årsredovisningen överensstämmer med originalet, dels att resultat- och balansräkningen fastställts på årsstämma 2022-06-22. Stämman beslöt också att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Stockholm 2022-06-23

Helena Unander-Scharin  
Verkställande direktör

## Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören och styrelsen för ISEC Services AB, 556542-2853 får härmed avge årsredovisning för räkenskapsår 2021.

### Information om verksamheten

ISEC Services AB (org. nr 556542-2853) ("Bolaget") bedriver sedan i maj 2014 tillståndspliktig verksamhet i enlighet med lag (2004:46) om värdepappersfonder (LVF) och lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF). Bolaget inklusive dotterbolaget ISEC Administration tillhandahåller huvudsakligen tjänsterelaterade erbjudanden såsom fondadministration, riskhantering i fondförvaltning samt fondhotellverksamhet.

Utförandet av riskhanteringstjänster innebär att Bolaget utför tjänster åt andra fondbolag eller AIF-förvaltare genom delegering från tredje part. Utförandet av fondhotellverksamhet innebär att Bolaget i egenskap av fondbolag tillhandahåller samtliga delar och juridiska åtaganden som är förknippade med att bedriva fondverksamhet och att portföljförvaltning och/eller distribution delegeras ut. Vid utgången av verksamhetsåret var Bolaget fondbolag för 18 (18) fonder.

Per 31 december 2021 hade Bolaget, inklusive dotterbolaget ISEC Administration AB, 17(31) kunder. Bolagen administrerade vid årets utgång 73 (92) fonder och 63 (70) andelsklasser vars fondförmögenhet uppgick till 239 (180) mdr kronor. Ökningen av fondförmögenheten beror dels på nya uppdrag och dels på positiv utveckling av aktiemarknaden under året.

Bolaget tillämpar Fondbolagens förenings "Svensk kod för fondbolag" vilken har till syfte att främja en sund fondverksamhet och värna förtroendet för fondbranschen. Bolagets moderbolag har undertecknat UNPRI, FN:s direktiv om ansvarsfulla investeringar. PRI består av sex principer som bland annat syftar till att öka förståelsen och samarbetet kring ansvarsfulla investeringar. Undertecknandet är ett naturligt led i koncernens löpande hållbarhetsarbete där vi vill bidra till en ökad medvetenhet kring ansvarsfullt agerande i finansbranschen.

Bolagets systembolag ISEC Systems AB bedriver utveckling och försäljning av IT-systemen Secura Portfolio och Secura Fund. Dessa används för hantering av värdepappersportföljer och fondandelsregister samt ytterligare stöd för värdepappershandel, förvaltning och bokföring. I Bolagets moderbolag ISEC Group AB finns koncerngemensamma funktioner såsom koncernledning, ekonomi och marknadsföring.

### Flerårsjämförelser

	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	Belopp i kkr 2017-12-31
Nettoomsättning	138 554	163 369	168 538	182 292	228 282
Rörelseresultat	2 520	18 714	15 642	21 090	21 755
Resultat efter finansiella poster	2 520	18 713	15 658	21 441	21 703
Balansomslutning	53 369	39 566	42 399	40 502	44 578
Medelantal anställda	22	34	34	33	37
Rörelsemarginal %	2	12	9	12	10
Soliditet %	13	31	29	43	37
Avkastning på eget kapital %	36	153	128	122	132
Eget kapital	4 797	8 990	8 291	13 423	12 221
Obeskattade reserver	2 850	4 125	4 970	5 270	5 408
Latent skatt	-622	-883	-1 064	-1 159	-1 190
Justerat eget kapital	7 025	12 232	12 197	17 533	16 439
JEK genomsnitt	9 629	12 215	14 865	16 987	16 044

Nyckeltalsdefinitioner återfinns i not 1.

## Eget kapital

	<i>Aktie- kapital</i>	<i>Reserv- fond</i>	<i>Balanserad vinst</i>	<i>Årets vinst</i>	<i>Summa eget kapital</i>
Vid årets början	1 500 000	20 000	6 770 824	698 700	8 989 524
Vinstdisposition			698 700	-698 700	
Lämnad aktieutdelning			-4 000 000		-4 000 000
Årets resultat				-192 381	-192 381
<b>Vid årets slut</b>	<b>1 500 000</b>	<b>20 000</b>	<b>3 469 524</b>	<b>-192 381</b>	<b>4 797 143</b>

Aktiekapitalet består av 15 000 aktier med kvotvärde 100.

## Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Bolaget har under året erfarit ökad efterfrågan på tjänster inom fondhotellsverksamheten och Riskhanteringstjänster. Bolaget har tagit fram stöd för likviditetsriskrapportering och oberoende värdering.

Bolaget har under året klassificerat sina fonder enligt Disclosureförfordningen. Majoriteten av fonderna är klassificerade som artikel 8 fonder. Bolaget utvärderar löpande den utlagda förvaltningen enligt Disclosureförfordningen för att säkra adekvat klassificering av fonderna.

Bolaget har delegerat den operationella backofficeverksamheten till ett helägt dotterbolag: ISEC Administration AB. ISEC Administration utför därmed backoffice för Bolagets fonder och för flera externa fondbolag. ISEC Administration har haft en ökad efterfrågan under året.

Bolaget har under året låtit PwC utfärda ett tredjepartsbestyrkande enligt ISAE 3402 typ 2 över fondadministration, risk management och IT.

Även under 2021 har majoriteten av arbetet blivit utfört på distans till följd av restriktioner relaterat till Covid-19 pandemin. Distansarbetet har fungerat väl och bolaget har kunnat driva produktutveckling samt service till både interna och externa kunder. Bolaget har löpande följt gällande rekommendationer och vidtagit åtgärder när det har varit nödvändigt.

## Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Bolaget har initierat ett projekt för att bli ISO 27001-certifierat.

Bolaget följer utveckling av krisen i Ukraina, men har inget uppdrag som är direkt exponerat mot varken Ukraina eller Ryssland. Effekten av krisen på längre sikt, både direkt och indirekt, är svår att bedöma och det innebär en osäkerhet.

## Förväntad framtida utveckling

Koncernens och Bolagets framtida utveckling kommer att grunda sig i de större trender som sker inom kapitalförvaltning i Europa, med ökade regulatoriska krav som driver utvecklingen mot konsolidering och utnyttjande av stordriftsfördelar i olika former. Bolaget är väl förberett för att möta den kommande utvecklingen.

## Ägarförhållanden

ISEC Services AB ingår sedan 2013 i ISEC-koncernen.

Moderbolaget ISEC Group AB (556599-9249) bildar koncernen ISEC tillsammans med de helägda systerbolagen ISEC Services AB och ISEC Systems AB (556510-0061) samt ISEC Services ABs helägda dotterbolag ISEC Administration AB (559304-2087).

## Förslag till disposition av företagets vinst eller förlust

	<i>Belopp</i>
Styrelsen föreslår att förfogande stående medel:	
Balanserat resultat	3 469 524
Årets resultat	-192 381
<b>Summa</b>	<b>3 277 143</b>
Disponeras på följande sätt:	
I ny räkning överförs	3 277 143
<b>Summa</b>	<b>3 277 143</b>

## Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2021-01-01- 2021-12-31</i>	<i>2020-01-01- 2020-12-31</i>
Nettoomsättning		138 554 022	163 368 619
		<u>138 554 022</u>	<u>163 368 619</u>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	3	-115 004 774	-114 690 267
Personalkostnader	2	-20 860 638	-29 745 291
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-168 923	-218 948
		<u>-168 923</u>	<u>-218 948</u>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>2 519 687</b>	<b>18 714 113</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Räntekostnader och liknande kostnader		-	-1 343
		<u>-</u>	<u>-1 343</u>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>2 519 687</b>	<b>18 712 770</b>
Bokslutsdispositioner	4	-2 712 068	-17 755 020
		<u>-2 712 068</u>	<u>-17 755 020</u>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-192 381</b>	<b>957 750</b>
Skatt på årets resultat	5	-	-259 050
		<u>-</u>	<u>-259 050</u>
<b>Årets resultat</b>		<b>-192 381</b>	<b>698 700</b>

## Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2021-12-31</i>	<i>2020-12-31</i>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b><i>Materiella anläggningstillgångar</i></b>			
Inventarier, verktyg och installationer	6	48 834	217 756
		<u>48 834</u>	<u>217 756</u>
<b><i>Finansiella anläggningstillgångar</i></b>			
Andelar i koncernföretag		25 000	-
		<u>25 000</u>	<u>-</u>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>73 834</b>	<b>217 756</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b><i>Kortfristiga fordringar</i></b>			
Kundfordringar		1 203 373	2 586 369
Fordringar hos koncernföretag		1 175 900	181 323
Aktuell skattefordran		771 115	206 646
Övriga fordringar		-	1 203 960
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7	20 696 353	10 044 757
		<u>23 846 741</u>	<u>14 223 055</u>
<b><i>Kassa och bank</i></b>		<b>29 448 450</b>	<b>25 124 814</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>53 295 191</b>	<b>39 347 869</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>53 369 025</b>	<b>39 565 625</b>

## Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2021-12-31</i>	<i>2020-12-31</i>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b><i>Eget kapital</i></b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (15 000 aktier)		1 500 000	1 500 000
Reservfond		20 000	20 000
		<u>1 520 000</u>	<u>1 520 000</u>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst		3 469 524	6 770 824
Årets resultat		-192 381	698 700
		<u>3 277 143</u>	<u>7 469 524</u>
<b>Summa eget kapital</b>		<b><u>4 797 143</u></b>	<b><u>8 989 524</u></b>
<b><i>Obeskattade reserver</i></b>			
Periodiseringsfonder	8	2 850 000	4 125 000
		<u>2 850 000</u>	<u>4 125 000</u>
<b><i>Kortfristiga skulder</i></b>			
Leverantörsskulder		682 043	1 060 392
Skulder till koncernföretag		4 490 656	2 820 931
Övriga kortfristiga skulder		1 092 884	1 103 768
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9	39 456 299	21 466 010
		<u>45 721 882</u>	<u>26 451 101</u>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b><u>53 369 025</u></b>	<b><u>39 565 625</u></b>

## Kassaflödesanalys

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2021-01-01- 2021-12-31</i>	<i>2020-01-01- 2020-12-31</i>
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster		2 519 687	18 712 770
Justeringar för avskrivningar		168 922	218 948
		<u>2 688 609</u>	<u>18 931 718</u>
Betald inkomstskatt		-564 469	-259 050
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>2 124 140</b>	<b>18 672 668</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning (+) kundfordringar		1 382 996	2 836 456
Ökning(-)/Minskning (+) övriga kortfristiga fordringar		-10 442 213	2 235 166
Ökning(-)/Minskning (+) leverantörsskulder		-378 349	-319 575
Ökning(+)/Minskning (-) övriga kortfristiga rörelseskulder		19 649 130	-2 367 848
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>12 335 704</b>	<b>21 056 867</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investering i dotterföretag		-25 000	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-25 000</b>	<b>-</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Lämnade koncernbidrag		-3 987 068	-18 600 000
Utbetald utdelning till moderföretaget		-4 000 000	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-7 987 068</b>	<b>-18 600 000</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>4 323 636</b>	<b>2 456 867</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>		<b>25 124 814</b>	<b>22 667 947</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>29 448 450</b>	<b>25 124 814</b>



## Noter

### Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

#### Intäkter

Bolaget redovisar utförda tjänsteuppdrag på löpande räkning i den takt arbetet utförs i enlighet med huvudregeln i BFNAR 2012:1 kap 23. Pågående ej fakturerade tjänsteuppdrag tas i balansräkningen upp till det beräknade faktureringsvärdet av utfört arbete och redovisas som upplupen intäkt. Intäkter från fondhotellsverksamheten redovisas brutto. Intäkterna för denna verksamhet består av förvaltningsarvode ur fonderna samt arvoden och ersättningar från de kunder som har anlitat bolaget för hotelltjänsten.

#### Utländska valutor

Fordringar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. Transaktioner i utländsk valuta omräknas till transaktionsdagens avistakurs.

Kursvinster och kursförluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär netto redovisas under övriga externa kostnader.

#### Immateriella och materiella anläggningstillgångar

Immateriella och materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. Utgifter för förbättringar av tillgångars prestanda, utöver ursprunglig nivå, ökar tillgångens redovisade värde. Utgifter för reparation och underhåll redovisas som kostnader.

Immateriella och materiella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. Linjär avskrivningsmetod används för samtliga typer av immateriella och materiella tillgångar. Följande avskrivningstider tillämpas:

Patent och licensrättigheter	5 år
Inventarier, verktyg och installationer	3-5 år

#### Leasingavtal

Samtliga leasingavtal redovisas som hyresavtal (operationella leasingavtal). Leasingavgiften kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

#### Fordringar

Fordringar upptas till det belopp som efter individuell prövning beräknas bli betalt.

#### Koncernbidrag

Lämnade och erhållna koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner.

#### Nyckeltalsdefinitioner

##### *Rörelsemarginal*

Rörelseresultat i procent av totala intäkter.

##### *Soliditet*

Eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt) i förhållande till balansomslutningen.

##### *Avkastning på eget kapital*

Resultat efter finansiella poster i förhållande till eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt).

#### Värderingsprinciper

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats utifrån anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

## Not 2 Anställda och personalkostnader

### Medelantalet anställda

	2021-01-01- 2021-12-31	2020-01-01- 2020-12-31
Män	11	19
Kvinnor	11	15
<b>Totalt</b>	<b>22</b>	<b>34</b>

### Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, inklusive pensionskostnader

	2021-01-01- 2021-12-31	2020-01-01- 2020-12-31
Löner och andra ersättningar	14 136 993	20 934 643
Sociala kostnader enligt lag och avtal	4 421 860	5 960 255
Pensionskostnader	2 059 790	2 414 162
Övriga personalkostnader	241 995	436 231
<b>Summa</b>	<b>20 860 638</b>	<b>29 745 291</b>

### Ersättningar

Uppgifter i enlighet med 10 kap 5 § LAIF:

	Fast ersättning	Rörlig ersättning	Total ersättning
Samtliga löner och ersättningar	14 136 993	-	14 136 993
Varav ledande befattningshavare	2 165 568	-	2 165 568

Ledande befattningshavare är VD (kvinna) och dennes ställföreträdare (man). VD och ställföreträdare erhåller ersättning i form av fast lön och del i koncernens vinstdelningsprogram. Principerna för detta vinstdelningsprogram är att medarbetarna tilldelas belopp enligt samma fördelningsgrund, oavsett befattning och lönenivå. Vinstdelningspotten utgörs av en delmängd av det belopp varmed koncernens vinstutfall för det gångna året har överträffat budget. Gällande verksamhetsår 2021 har programmet inte renderat något utfall. I bolagets bokslut har reserverats 0 kr (0) som bruttolöne- kostnad för personalens vinstdelning. Ersättningspolicyn finns att tillgå på [www.isec.com](http://www.isec.com).

Antalet ledamöter i styrelsen har under året varit 4 (4) varav 2 (2) kvinnor. Av dessa fyra är två externa.

## Not 3 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2021-01-01- 2021-12-31	2020-01-01- 2020-12-31
<i>PwC</i>		
Revisionsuppdrag	843 299	743 107
Övriga tjänster	-	436 500
	<b>843 299</b>	<b>1 179 607</b>

Med revisionsuppdrag avses lagstadgad revision av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. I beloppet ingår även revisionsarvode av fonder med 583 750 (566 000) kr.

Posten Övriga tjänster under 2020 avser certifiering enligt ISAE 3402.

#### Not 4 Bokslutsdispositioner

	2021-01-01- 2021-12-31	2020-01-01- 2020-12-31
Periodiseringsfond, årets återföring	1 275 000	844 980
Lämnat koncernbidrag	-3 987 068	-18 600 000
<b>Summa</b>	<b>-2 712 068</b>	<b>-17 755 020</b>

#### Not 5 Skatt på årets resultat

	2021-01-01- 2021-12-31	2020-01-01- 2020-12-31
<b>Skatt på årets resultat</b>	<b>-</b>	<b>-259 050</b>
Redovisat resultat före skatt	-192 381	957 750
Skatt enligt gällande skattesats, 20,6% (21,4%)	39 630	-204 959
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-19 622	-44 255
Skatteeffekt av schablonränta på periodiseringsfond	-4 249	-4 414
Skatteeffekt av 6% (3%) av återförd periodiseringsfond	-15 759	-5 422
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-259 050</b>

#### Not 6 Inventarier, verktyg och installationer

	2021-12-31	2020-12-31
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	2 276 775	2 276 775
Nyanskaffningar	-	-
Vid årets slut	2 276 775	2 276 775
<i>Ackumulerade avskrivningar</i>		
Vid årets början	-2 059 019	-1 840 071
Årets avskrivningar	-168 923	-218 948
Vid årets slut	-2 227 942	-2 059 019
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>48 833</b>	<b>217 756</b>

#### Not 7 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2021-12-31	2020-12-31
Förutbetalda hyror	215 276	595 005
Upplupna intäkter och ersättningar	250 730	158 231
Upplupna förvaltningsarvoden	20 018 918	8 865 545
Övriga förutbetalda kostnader	211 429	425 976
<b>Summa</b>	<b>20 696 353</b>	<b>10 044 757</b>

## Not 8 Periodiseringsfonder

	2021-12-31	2020-12-31
Periodiseringsfond, avsatt vid beskattningsår 2015	-	1 275 000
Periodiseringsfond, avsatt vid beskattningsår 2016	1 820 000	1 820 000
Periodiseringsfond, avsatt vid beskattningsår 2017	1 030 000	1 030 000
<b>Summa</b>	<b>2 850 000</b>	<b>4 125 000</b>

## Not 9 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2021-12-31	2020-12-31
Upplupna personalkostnader	1 284 824	2 423 912
Förutbetalda intäkter	219 774	1 212 794
Upplupna distributionsavgifter	16 547 429	8 446 213
Upplupna förvaltningskostnader	20 105 473	8 195 891
Övriga upplupna kostnader	1 298 799	1 187 200
<b>Summa</b>	<b>39 456 299</b>	<b>21 466 010</b>

Upplupna personalkostnader innehåller bland annat semesterlöneskuld och löneskatt.

## Not 10 Koncernintern försäljning och inköp

Det har inte genomförts några koncerninterna försäljningar eller inköp under året.