Årsredovisning för

ISEC Services AB

556542-2853

Räkenskapsåret
2025-01-01 - 2025-12-31

Innehållsförteckning:	**Sida**
Förvaltningsberättelse	1-3
Resultaträkning	4
Balansräkning	5-6
Kassaflödesanalys	7
Noter	8-12
Underskrifter	13

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 2026-06-16. Stämman beslöt också att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Stockholm 2026-06-16

Helena Unander-Scharin
Verkställande direktör

Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören och styrelsen för ISEC Services AB, 556542-2853 får härmed avge årsredovisning för räkenskapsår 2025.

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 har sitt säte i Stockholm.

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. Portföljförvaltning och/eller distribution delegeras ofta ut till andra aktörer som innehar relevanta tillstånd. Vid utgången av verksamhetsåret var Bolaget fondbolag för 15 (16) fonder.

Per 31 december 2025 administrerade Bolaget 74 (64) fonder och 53 (80) andelsklasser vars fondförmögenhet uppgick till 163 (222) mdkr.

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 systerbolag 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.

ISEC Services och dotterbolaget ISEC Administration omfattas av överordnad koncernårsredovisning som upprättas i ISEC Group AB, org.nr. 556599-9249. Ingen koncernredovisning har således upprättats i ISEC Services AB med stöd av ÅRL. 7 kap 2 § punkt 1.

Redovisningsvaluta i årsredovisningen är svenska kronor förutom där det framgår att siffror är i tkr eller mkr.

Flerårsjämförelser

Belopp i kkr

	2025-12-31	*2024-12-31*	*2023-12-31*	*2022-12-31*	*2021-12-31*
Nettoomsättning	76 576	166 906	119 820	118 596	138 554
Rörelseresultat	1 836	6 138	4 285	3 338	2 520
Resultat efter finansiella poster	2 047	7 045	4 895	3 395	2 520
Balansomslutning	26 590	50 943	35 680	36 468	53 369
Medelantal anställda	13	12	12	12	22
Rörelsemarginal %	2	4	4	3	2
Soliditet %	23	12	18	18	13
Avkastning på eget kapital %	34	114	75	53	36
Eget kapital	5 840	5 934	6 017	5 335	4 797
Obeskattade reserver	335	335	630	1 325	2 850
Latent skatt	-73	-73	-138	-288	-622
Justerat eget kapital	6 106	6 200	6 517	6 387	7 025
JEK genomsnitt	6 153	6 358	6 452	6 706	9 629

Nyckeltalsdefinitioner återfinns i not 1.

Förändring i eget kapital

	Aktie-kapital	*Reserv-fond*	*Balanserad vinst*	*Årets vinst*	*Summa eget kapital*
Vid årets början 2024	1 500 000	20 000	3 815 089	681 883	6 016 972
Vinstdisposition			681 883	-681 883	0
Årets resultat				-83 147	-83 147
Vid årets slut	**1 500 000**	**20 000**	**4 496 972**	**-83 147**	**5 933 825**
Vid årets början 2025	1 500 000	20 000	4 496 971	-83 147	5 933 824
Vinstdisposition			-83 147	83 147	0
Årets resultat				-93 949	-93 949
Vid årets slut	**1 500 000**	**20 000**	**4 413 824**	**-93 949**	**5 839 875**

Aktiekapitalet består av 15 000 aktier med kvotvärde 100.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Inga väsentliga händelser har skett under räkenskapsåret.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Bolaget är certifierad enligt ISO 27001:2022 från februari 2026.

Förväntad framtida utveckling

Bolaget ser en fortsatt hög efterfrågan inom tjänster kopplade till fondhotellverksamheten, men även kringtjänster till stor del drivna av regulatoriska krav. Bolaget noterar den ökade konsolideringen i branschen, men ser ingen vikande efterfrågan utan är via koncernens plattform väl positionerat för att tillhandahålla tjänster som riktar sig mot såväl mindre som större aktörer.

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

	Belopp i kr
Styrelsen föreslår att förfogande stående medel:	
Balanserat resultat	4 413 824
Årets resultat	-93 949
Summa	**4 319 875**
Disponeras på följande sätt:	
I ny räkning överförs	4 319 875
Summa	**4 319 875**

Resultaträkning

Belopp i kr	*Not*	*2025-01-01-2025-12-31*	*2024-01-01-2024-12-31*
Nettoomsättning		76 576 270	166 906 387
		76 576 270	166 906 387
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	*3*	-59 552 073	-146 390 882
Personalkostnader	*2*	-15 188 399	-14 377 219
Rörelseresultat		**1 835 798**	**6 138 286**
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter		210 750	906 419
Räntekostnader och liknande resultatposter		-7	0
Resultat efter finansiella poster		**2 046 540**	**7 044 705**
Bokslutsdispositioner	*4*	-2 140 489	-7 127 870
Resultat före skatt		**-93 949**	**-83 165**
Skatt på årets resultat	*5*	0	18
Årets resultat		**-93 949**	**-83 147**

Balansräkning

Belopp i kr	*Not*	*2025-12-31*	*2024-12-31*
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	*6*	25 000	25 000
		25 000	25 000
Summa anläggningstillgångar		**25 000**	**25 000**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		2 876 497	1 375 919
Fordringar hos koncernföretag		7 554 634	0
Aktuell skattefordran		702 988	702 988
Övriga fordringar		163 000	467 423
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	*7*	6 707 190	14 830 666
		18 004 309	17 376 996
Kassa och bank		**8 560 791**	**33 541 151**
Summa omsättningstillgångar		**26 565 100**	**50 918 147**
SUMMA TILLGÅNGAR		**26 590 100**	**50 943 147**

Balansräkning

Belopp i kr	*Not*	*2025-12-31*	*2024-12-31*
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (15 000 aktier)		1 500 000	1 500 000
Reservfond		20 000	20 000
		1 520 000	1 520 000
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst		4 413 824	4 496 971
Årets resultat		-93 949	-83 147
		4 319 875	4 413 824
Summa eget kapital		**5 839 875**	**5 933 824**
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfonder	*8*	335 000	335 000
		335 000	335 000
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		217 010	13 181 024
Skulder till koncernföretag		5 873 535	4 068 978
Övriga kortfristiga skulder		639 092	647 614
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	*9*	13 685 588	26 776 707
		20 415 225	44 674 323
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**26 590 100**	**50 943 147**

Kassaflödesanalys

Belopp i kr	*Not*	*2025-01-01-2025-12-31*	*2024-01-01-2024-12-31*
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		2 046 540	7 044 705
		2 046 540	7 044 705
Betald inkomstskatt		0	18
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		**2 046 540**	**7 044 723**
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring kundfordringar		-1 500 578	-5 509
Förändring övriga rörelsefordringar		8 427 898	-4 780 356
Förändring leverantörsskulder		-12 964 014	12 525 588
Förändring övriga rörelseskulder		-13 099 640	5 704 271
Förädring koncerninterna fordringar		-5 750 077	-2 589 022
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**-22 839 871**	**17 899 695**
Investeringsverksamheten			
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Finansieringsverksamheten			
Lämnade koncernbidrag		-2 140 489	-7 422 870
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**-2 140 489**	**-7 422 870**
Årets kassaflöde		**-24 980 360**	**10 476 825**
Likvida medel vid årets början		**33 541 151**	**23 064 326**
Likvida medel vid årets slut		**8 560 791**	**33 541 151**

Kassa och bank.
Likvida medel avser disponibla tillgodohavanden hos banker.

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

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

ISEC Services och dotterbolaget ISEC Administration omfattas av överordnad koncernårsredovisning som upprättas i ISEC Group AB, org.nr. 556599-9249. Ingen koncernredovisning har således upprättats i ISEC Services AB med stöd av ÅRL. 7 kap 2 § punkt 1.

Belopp i SEK om inget annat anges.

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

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 nettoredovisas under övriga externa kostnader.

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

Kundfordringar
Fordringar redovisas som omsättningstillgångar och tas upp till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar. Vid varje balansdag bedömer ISEC Services om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov. Nedskrivningsbehovet prövas individuellt för varje fordran som är väsentlig. Nedskrivning sker om värdenedgången bedöms vara bestående. Eventuella nedskrivningar redovisas i resultaträkningsposten "Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar och kortfristiga placeringar".

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).

JEK
Eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt)

JEK Genomsnitt
Ett genomsnitt av justerat eget kapital de senaste två åren

Risker

Likviditetsrisk
Risken för att Bolaget inte har tillräckliga ekonomiska resurser på kort sikt för att uppfylla sina skyldigheter då de förfaller till betalning. Bolaget har implementerat ett strukturerat arbetssätt för att identifiera och hantera eventuella likviditetsrisker. Bolaget har upprättat en budget och en likviditetsprognos för hela koncernen för de kommande 12 månaderna efter bokslutsdagen. Enligt denna prognos bedöms koncernen ha tillräckliga likvida medel för att klara sina åtaganden under den kommande 12-månadersperioden.

Styrelsen har fastställt riktlinjer för likviditetshantering för att säkerställa att ISEC Services fonder har en likviditetsprofil som överensstämmer med underliggande skyldigheter. När ISEC Services bedömer huruvida investeringsstrategi, likviditetsprofil och metoder för inlösen är samstämmiga ska hänsyn tas till den effekt som inlösen vid normala samt stressade förhållanden kan få på fondens likviditet. Likviditetsstresstester inkluderar såväl hypotetiska som historiska scenarier avseende fondernas tillgångar och skulder. Riskhanteringsfunktionen rapporterar regelbundet till ISEC Services styrelse

Regelefterlevnadsrisk
Risken för överträdelse av lagar, förordningar, interna styrdokument och andra för verksamheten väsentliga regleringar. Till denna kategori hör en mängd olika risker, men särskilt tillståndsrelevanta lagar och förordningar samt andra regelverk såsom regler om penningtvätt, kundkännedom, insiderhandel och marknadsmissbruk samt hantering av persondata. ISEC Services har organiserats enligt modellen om tre linjer, enligt vilken andra linjen består av en regelefterlevnadsfunktion.

Kreditrisk
Risken för förlust på grund av att en motpart inte fullgör sina finansiella förpliktelser. Bolaget har en god kreditriskhantering

Operativ risk
Operativa risker är risker för fel, förluster eller problem i de processer, utförandemoment och transaktioner som Bolaget ägnar sig åt. De kan vara automatiserade eller manuella och kan innehålla arbetsmoment som måste utföras under tidspress eller med hjälp av bristfällig information. Vidare är definitionen av operativ risk, risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, brister i interna rutiner, mänskliga fel, felaktiga system eller yttre händelser. Bolaget har en organisation som bidrar till en väl fungerande intern styrning och kontroll för att i största möjliga mån undgå fel orsakat av operativa risker. Bolaget styrs med ett riskbaserat förhållningssätt och främjar en kultur som genomsyras av varje medarbetares medvetenhet om risker i verksamheten och uppmuntran att rapportera eventuella brister.

Not 2 Anställda och personalkostnader

Medelantalet anställda

	2025-01-01-2025-12-31	*2024-01-01-2024-12-31*
Män	8	8
Kvinnor	5	4
Totalt	**13**	**12**

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, inklusive pensionskostnader

	2025-01-01-2025-12-31	*2024-01-01-2024-12-31*
Löner och andra ersättningar	11 313 337	9 802 912
Sociala kostnader enligt lag och avtal	3 554 648	3 084 913
Pensionskostnader	1 823 477	1 779 848
Övriga personalkostnader	-1 503 063	-290 454
Summa	**15 188 399**	**14 377 219**

Ersättningar

	Fast ersättning	Rörlig ersättning	Total ersättning
Samtliga löner och ersättningar	11 313 337	0	11 313 337
Varav ledande befattningshavare	1 405 664	0	1 423 322
Samtliga pensionsavsättningar	1 823 477	0	1 823 477
Varav ledande befattningshavare	376 195	0	311 340

Ledande befattningshavare är VD (kvinna). VD 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 2025 har programmet inte renderat något utfall. I bolagets bokslut har reserverats 0 kr (0) som bruttolönekostnad för personalens vinstdelning. Ersättningspolicyn finns att tillgå på 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

	2025-01-01-2025-12-31	*2024-01-01-2024-12-31*
PwC		
Revisionsuppdrag	865 045	760 761
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	27 875	100 000
Skatterådgivning	0	0
Övriga tjänster	0	0
	892 920	**860 761**

Med revisionsuppdrag avses lagstadgad revision av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. I beloppet ingår även revisionsarvode av fonder med 568 000 (568 000) kr.

Not 4 Bokslutsdispositioner

	2025-01-01-2025-12-31	*2024-01-01-2024-12-31*
Periodiseringsfond, årets återföring	0	295 000
Lämnat koncernbidrag	-2 140 489	-7 422 870
Summa	**-2 140 489**	**-7 127 870**

Not 5 Skatt på årets resultat

	2025-01-01-2025-12-31	*2024-01-01-2024-12-31*
Skatt på årets resultat	**0**	**0**
Redovisat resultat före skatt	-93 949	-83 165
Skatt enligt gällande skattesats, 20,6%	19 353	17 132
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-18 379	-14 681
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	834	949
Skatteeffekt av schablonränta på periodiseringsfond	-1 808	-3 400
Skatteeffekt av 6% av återförd periodiseringsfond	0	0
Skatteeffekt hänförlig till tidigare års redovisade resultat	0	18
Summa	**0**	**18**

Not 6 Andelar i koncernföretag

	2025-12-31	*2024-12-31*
Ackumulerade anskaffningsvärden:		
-Vid årets början	25 000	25 000
Redovisat värde vid årets slut	**25 000**	**25 000**

Specifikation av moderföretagets innehav av aktier och andelar i koncernföretag

Företaget har bedömt att bestämmande inflytande föreligger i ISEC Administration eftersom ISEC Services äger samtliga aktier i ISEC Administration AB. Ägandet innebär att företaget har rätt att utforma de finansiella och operativa strategierna i ISEC Administration.

Dotterföretag / Org nr / Säte	*Antal andelar*	*i %*	*Redovisat värde*
ISEC Administration AB, 559304-2087, Stockholm	250	100	25 000
			25 000

ISEC Services och dotterbolaget ISEC Administration omfattas av överordnad koncernårsredovisning som upprättas i ISEC Group AB. ISEC Services AB således är undantagen enligt ÅRL från att upprätta koncernredovisning.

Not 7 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2025-12-31	*2024-12-31*
Förutbetalda hyror	346 016	291 679
Upplupna förvaltningsarvoden	6 047 564	14 086 955
Övriga förutbetalda kostnader	313 610	452 032
Summa	**6 707 190**	**14 830 666**

Not 8 Periodiseringsfonder

	2025-12-31	*2024-12-31*
Periodiseringsfond, avsatt vid beskattningsår 2024	335 000	335 000
Summa	**335 000**	**335 000**

Not 9 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2025-12-31	*2024-12-31*
Upplupna personalkostnader	1 225 640	1 217 104
Förutbetalda intäkter	425 747	444 990
Upplupna distributionsavgifter	3 831 367	12 370 059
Upplupna förvaltningskostnader	7 905 415	12 559 762
Övriga upplupna kostnader	297 419	184 792
Summa	**13 685 588**	**26 776 707**

Upplupna personalkostnader innehåller bland annat semesterlöneskuld och löneskatt.

Not 10 Koncernintern försäljning och inköp

Det har inte genomförts någon koncernintern försäljning under året.

Av totala koncerninterna inköp på 2 316 000 sek avser 540 000 sek IT funktionen, 516 000 sek - redovisning och 1 260 000 sek - fondadministration.

Underskrifter

Årsredovisningen beslutades av styrelsen den 27:e april 2026

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Jonas Elisson Styrelsens ordförande	Marie Friman Styrelseledamot	Andréas Serrander Styrelseledamot
Helena Unander-Scharin Verkställande direktör	Therece Selin Styrelseledamot	

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson Huvudansvarig revisor Auktoriserad revisor	Victoria Brushammar Auktoriserad revisor