

Styrelsen och verkställande direktören för Euroclear Sweden AB avser härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2021.

Förvaltningsberättelse

Euroclear Sweden AB (556112-8074)

Om Euroclear Sweden

Euroclear Sweden är Sveriges enda licensierade värdepapperscentral sedan 1971 och en del av Sveriges systemkritiska finansiella infrastruktur. Euroclear Sweden bidrar till en säker och effektiv handel med värdepapper på den svenska marknaden. Bolaget ingår sedan 2008 i Eurocleargruppen, som utöver Euroclear Sweden omfattar bland annat Euroclear Bank samt licensierade värdepapperscentraltjänster för hela den Europeiska marknaden.

Euroclear Sweden betjänar emittenter och investerare samt agenter för dessa i form av banker, fondkommissionärer, handelsplatser, clearinginstitut, centralbanker och myndigheter.

Verksamheten står under tillsyn av Finansinspektionen och Riksbanken. Euroclear Sweden har tillstånd att bedriva värdepapperscentral i enlighet med CSDR (2014/909/EU) samt att tillhandahålla förvaltartjänster enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Euroclear Sweden administrerar därutöver ett godkänt avvecklingsystem enligt lagen (1999:1309) om system för avveckling av förpliktelser på finansmarknaden.

Ett brett spektrum av finansiella tjänster

Euroclear Sweden erbjuder långsiktiga, säkra och kostnadseffektiva produkter och tjänster, genom en rad kanaler. Dessa innefattar bland annat säkrande av emissioners integritet genom notariatjänster, kontoföring av finansiella instrument så som aktier, aktierelaterade instrument, stats- och företagsobligationer, samt slutlig avveckling av transaktioner i sådana instrument. Därtill erbjuder Euroclear Sweden förändring av aktie- och skuldböcker, hantering av diverse bolagshändelser och relaterade betalningsåtaganden, liksom vissa förvaltar- och orderöverföringstjänster. Euroclear Sweden har idag drygt 2 000 emittenter för vilka vi kontoför finansiella instrument samt nära 50 deltagare.

Verksamheten 2021

Året 2021 kom att bli ytterligare ett år utöver det vanliga på grund av Covid-19 pandemin, med hemarbete under större delen av året. Den operationella leveransen och dess systemkritiska funktioner visade på hög stabilitet.

50-årsfödelsedagen för bolaget, firades tillsammans med marknaden under hösten i form av en jubileumskonferens, med ett antal filmer och en mängd deltagare. Flera av medarbetarna talade sedan även vid andra konferenser under året, på teman som trender rörande aktieägandet på marknaden, och vad en harmonisering av marknaden till Eurozonstandarder skulle betyda.

Intresset för bolag att ansluta sig till Euroclear Sweden steg till nya rekordnivåer. Under året anslöt sig 301 nya bolag till Euroclear Sweden vilket är en ökning med 90 % jämfört med året innan. Vid årets utgång var 2053 bolag anslutna till Euroclear Swedens elektroniska värdepapperssystem (VPC-systemet).

Tillsammans med alla aktörer på den svenska värdepappersmarknaden och Oliver Wyman gjordes en genomlysning av hur den svenska värdepappersmarknaden bäst och effektivast kan

harmoniseras med Euromarknaden. Ett antal diskussionspapper diskuterades och publicerades kring detta, och gavs än mer tyngd i och med Riksbankens konsultation, rapport och slutliga inriktningsbeslut om att flytta kronavvecklingen till Eurocentralbankernas TARGET2/T2S-avvecklingssystem i mitten av 2028.

Nordea och Danske Bank meddelade i början av året att de kommer att avsluta sina respektive verksamheter som lokala depåbanker för den nordiska marknaden nästa år. Detta har medfört stora skiftningar i portföljer av höga värden mellan deltagare, vilket har genomförts utan problem, men krävt stora resursansträngningar från Euroclear Sweden. Med anledning av detta blev Euroclear Sweden tvungen att byta depåbank i Finland och Danmark, vilket blev till Euroclear Bank (effektuerades i november 2021).

Euroclear Sweden arbetade aktivt med de kommande förändringar som detta också medför i Euroclear Swedens länk till Estland, Danmark samt Finland.

Euroclear Sweden genomförde ett stort antal bolagsstämmor, i linje med föregående år, men betydligt fler än under normala omständigheter, vilket enligt Euroclear Sweden till största del berodde på Covid-19 pandemin och det faktum att vissa bolag fortsatte att skjuta upp sina utdelningar i avvaktan på en bättre förståelse för hur pandemin och samhällsekonomin skulle utvecklas, samt den förenklade processen med poströststämmor.

Många av de bolag som under 2020 tvingades ställa in sin aktieutdelning delade på nytt ut under 2021. Flertalet av bolagen valde även att göra extrautdelningar. Detta medförde att de anslutna bolagens aktieutdelningar via Euroclear Sweden under 2021 uppgick till drygt 258 mdkr jämfört med 101 mdkr för 2020. Trenden att bolagen delar upp sin aktieutdelning på flera gånger per år består.

Under året emitterades cirka 60 000 warranter vilket jämfört med föregående år är en ökning med drygt 11 %. Anslutningstakten för warranter har ökat kraftigt de sista åren. Ett ökat intresse för börshandlade produkter hos nätmäklarna samt bredare urval av underliggande tillgångar bör kunna vara en bidragande orsak till den höga anslutningstakten.

Euroclear Swedens fondtjänst fortsätter att växa och har haft en mycket gynnsam utveckling under året. Antalet hanterade instruktioner uppgick till cirka 466 000 vilket jämfört med 2020 är en ökning med drygt 20 %. Flera nya banker och fondbolag anslöt sig till tjänsten under hösten

Värdet på de affärer som avvecklades på aktiemarknaden i VPC-systemet uppgick under 2021 till cirka 17 700 mdkr vilket är en liten ökning jämfört med samma period 2020.

Under 2021 slutfördes de ändringar som krävdes för implementationen av de nya Europeiska reglerna om avvecklingsdisciplin (*Settlement Discipline Regime as per Central Securities Depository Regulation*), där vi tillhandahöll en ny process för straffavgifter för bankers avvecklingsmisstag, och som möjliggjorde för bankerna att testa processerna i god tid innan den officiella implementationen i februari 2022.

Vår nya digitala plattform Vantage by Euroclear, lanserades i september 2021 vilken erbjuder emittenterna en förbättrad möjlighet till avancerad analys av aktieägandet baserat på olika datakällor. Ytterligare utveckling och förbättring av tjänsten och den nya plattformen planeras under 2022.

Ett omfattande arbete har pågått under året med att definiera arkitektur och krav på funktionaliteten för en hemtagning av betalningsflödet mellan emittenter och konförande institut från Bankgirot, som upphör att tillhandahålla denna tjänst, och för att samtidigt harmonisera dessa processer till europeiska standard. Arbetet görs i nära samarbete med kunder, banker och andra intressenter. Utvecklingsarbetet samt testning av funktionaliteten påbörjades under året och kommer fortsätta under 2022/23.

Arbetet med att modernisera och underhålla underliggande tekniska plattformar för VPC-systemet fortsatte också. Som en del av vår livscykelhantering har vi genomfört uppgraderingar av ett antal kritiska komponenter inom infrastrukturen och mjukvara utan negativ påverkan på verksamheten. Vi har även utfört ett antal förstudier samt analyser för att verifiera ny teknik i syfte att modernisera vår IT-miljö mer generellt.

Inom ramen för vårt kontinuerliga förbättringsarbete har vi vidareutvecklat våra IT-processer, interna verktyg samt kompetensutveckling för vår personal. Vi har rekryterat ny personal för att säkra långsiktig kärnkompetens samt för att ersätta pensionsavgångar, med efterföljande strukturerad kunskapsöverföring.

Inom informationssäkerhetsområdet har vi prioriterat samt investerat i vår kontinuitetshantering med syfte att ytterligare säkra tillgänglighet och stärka vår motståndskraft. Under året har vi gjort både tekniska och processförbättringar, och har genomfört regelbundna övningar och tester av vår kontinuitetsberedskap. Som del av en plan för utökad redundans, implementerades 2021 en ny lösning för att återskapa bland annat centralt kritisk data.

Finansinspektionen genomförde under året sin första årliga genomgång av bolagets efterlevnad av de nya värdepapperscentralsreglerna utan större anmärkningar. Bolaget ansökte också till Bank of England om erkännande (*recognition*) av sin licens till följd av den bedrivna verksamheten i Storbritannien, vilket var nödvändigt efter landets utträde ur den Europeiska unionen. Bolaget gjorde också en självutvärdering och publicerade en rapport om efterlevnaden av CPMI-IOSCOs¹ krav på finansiella infrastrukturer.

Samtidigt med hemarbetet, Covid-19 pandemin, och beskrivna förändringar har vi med framgång bibehållit en mycket stabil verksamhet. Tillgängligheten för våra kritiska system och tjänster var under året 99,88 % (99,97 %).

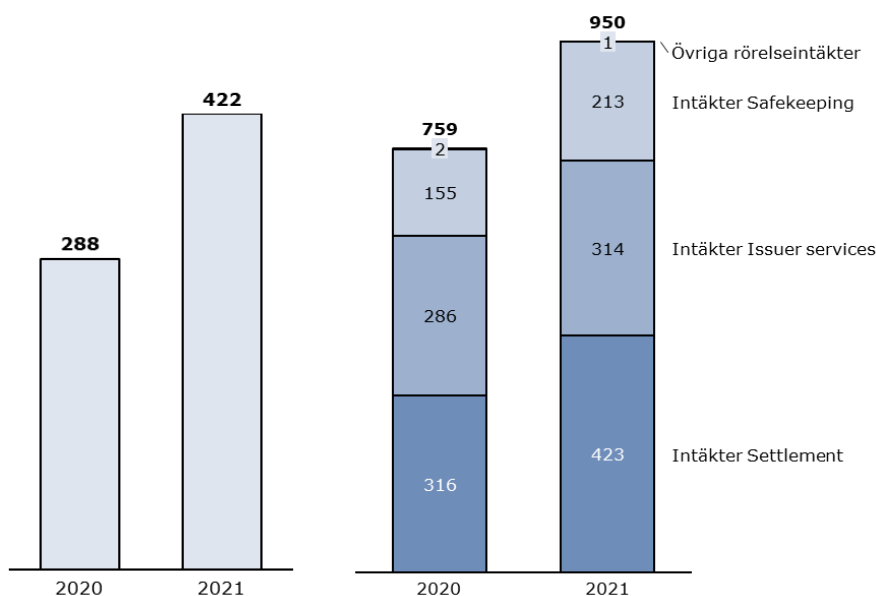
Resultat och ställning

Euroclear Swedens rörelseresultat uppgick till 422 (288) mnkr, vilket var 134 mnkr högre än föregående år. Det är också det högsta rörelseresultatet som Euroclear Sweden någonsin har rapporterat. Årets resultat uppgick till 334 (227) mnkr.

Rörelsens intäkter uppgick till 950 (759) mnkr, en ökning på 191 mnkr främst till följd av högre aktivitet inom avvecklingstjänsten (Settlement) inklusive ökade intäkter från sanktionsavgifter. Faktureringsvärdet (*Billable assets*) hade en tillväxt på 37 % vid jämförelse av december 2021 med december föregående år. Tillsammans med den införda prisändringen i juni 2020 innebar detta en ökning av intäkter från värdepappersförvaringen (*safekeeping*) med 58 mnkr. Intäkterna förbättrades även på emittentsidan. Av emittenttjänsterna (*Issuer Services*) är den största ökningen av intäkterna hänförlig till tjänsterna registrering, ägarinformation samt betalningstjänsten.

¹ CPMI – The Committee on Payments and Market Infrastructures
IOSCO - The International Organization of Securities Commissions

Graferna nedan illustrerar rörelseresultat och rörelseintäkter (mnr)

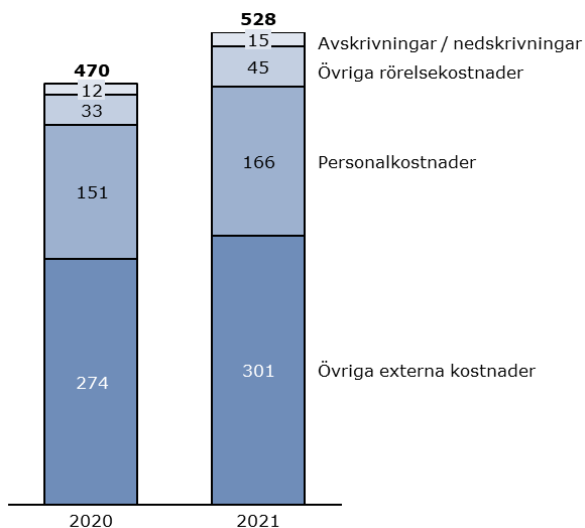


Rörelsens kostnader uppgick till 528 (470) mnr, vilket är en ökning med 58 mnr. Konsultkostnader ökade avsevärt då två förstudier genomfördes, projektet Vantage implementerades samt på grund av att konsulttjänster köptes in i syfte att ge extra support till delar av organisationen och för att påbörja Flex-E ombyggnadsprojektet. Kostnader för internt köpta tjänster inom gruppen ökade med 6 mnr delvis drivet av kostnader för molntjänster för Vantage-systemet och projekt-kostnader inom IT och Cyber.

Övriga rörelsekostnader ökade främst på grund av högre *business commissions* kostnader för värdepappersförvaringen. Även bankavgifterna ökade hänförligt till höjda inlåningsavgifter. Avskrivningarna ökade med 3 mnr då projekten Avvecklingsstruktionsavgifter (*Settlement Penalties and Buy-ins*) och Analys 2.0 / Vantage började skrivas av i augusti respektive oktober 2021. Inga nya projekt aktiverades under året och kapitalisering av utvecklingskostnader var 12 mnr lägre än föregående år.

Personal- och pensionskostnaderna var högre än föregående år på grund av fler antal anställda.

Grafen nedan illustrerar rörelsekostnader (mnr)



Kapital- och Likviditetshantering

Euroclear Sweden hade en fortsatt stabil likviditet och stark kapitaltäckning under 2021. Det beräknade kapitalkravet i enlighet med CSDR *Prudential requirements* 2021 är följande:

Kapitalkrav	
(mnkr)	2021
Operativ risk	94
Investeringsrisk	27
Affärsrisk	108
Ordnad avveckling/omstrukturering	216
Totalt kapital enligt CSDR:	445

I slutet av december 2021 var kärnkapitalet 885 mnkr, vilket innebar ett överskott av kapital med 440 mnkr. Likvida medel var 937 mnkr i slutet av året, vilket innebar ett överskott med 492 mnkr. Euroclear Sweden är starkt kapitaliserat i förhållande till kapitalkrav.

Resultaträkning

5 år sammandrag					
(mnkr)	2021	2020	2019	2018	2017
Rörelsens intäkter	950	759	625	551	546
Rörelsens kostnader	-528	-470	-453	-459	-435
Rörelseresultat	422	289	172	92	111
Finansnetto	0	0	-1	-1	-2
Bokslutsdispositioner	0	0	0	49	47
Resultat före skatt	422	288	171	140	156
Skatt	-88	-61	-37	-32	-35
Årets resultat	334	227	134	108	121

Balansräkning

5 år sammandrag					
(mnkr)	2021	2020	2019	2018	2017
Anläggningstillgångar	111	116	106	88	102
Omsättningstillgångar	1 828	1 225	1 148	942	896
Eget kapital	834	705	612	586	478
Obeskattade reserver	148	148	148	148	197
Skulder	956	488	493	296	323
Balansomslutning	1 939	1 341	1 253	1 030	998
Medelantal anställda	118	108	101	94	87

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Den 1 februari 2021 tillträdde en ny Chief Information Security Officer (CISO) och en ny Chief Technology Officer/Chief Information Officer (CTO/CIO) anställdes under våren 2021 och tillträdde i november 2021. En ny HR Chef rekryterades och anställdes i juni.

Euroclear Sweden lanserade under 2021 Vantage by Euroclear, en ny informations- och analystjänst, som ger en fördjupad inblick i ett bolags aktieäggande. Prislistan för emittenter uppdaterades kopplat till lanseringen av den nya tjänsten.

Allmänna villkor om kontoföring och clearing uppdaterades under 2021. Detta dels med anledning av införandet av nya bestämmelser om informationssäkerhet, som en del i det arbete kring informationssäkerhet som har pågått under perioden, dels för att förtydliga och i viss mån begränsa Euroclear Swedens ansvar i förhållande till deltagarna. Denna förändring har bedömts utgöra en väsentlig förändring enligt art 16.4 i CSDR.

I och med Storbritanniens utträde ur Europeiska unionen, har Euroclear Sweden lämnat in ansökningar till Bank of England under 2021 dels för att kunna fortsätta bedriva sin gränsöverskridande verksamhet gentemot Storbritannien med anledning av att Euroclear Sweden har emittenter som givit ut finansiella instrument som lyder under engelsk lag samt för att säkerställa att Euroclear Sweden fortsatt lyder under de brittiska finalitetsreglerna. Detta med anledning av att en deltagare är inkorporerad i Storbritannien. Inget svar på ansökningarna mottogs under 2021.

Riskhantering i verksamheten

Riskhantering och kontrollfunktioner

Euroclear Sweden är ett helägt dotterbolag till Euroclear SA/NV (ESA), vilket är ett systemviktigt finansiellt institut. Som en viktig del i den svenska finansmarknadens infrastruktur, strävar Euroclear Sweden efter att bibehålla låga risker i verksamheten och sitt rykte som en stabil och pålitlig aktör på den svenska marknaden.

Euroclear Swedens ramverk för riskhantering säkerställer en systematisk och noggrann identifiering, utvärdering, hantering och rapportering av alla typer av risk i hela verksamheten. Styrelsen för Euroclear Sweden anser att en effektiv riskstyrning som stöds av en sund riskkultur, är en kritisk framgångsfaktor för verksamheten.

Det yttersta ansvaret för Euroclear Swedens riskorganisation och för att verksamheten bedrivs med en god intern kontroll, ligger hos styrelsen. Styrelsens riskkommitté stödjer styrelsen i detta arbete och får minst en gång i kvartalet en rapport över bolagets exponering avseende risker.

VD:n har det övergripande ansvaret för att hantera alla bolagets risker i enlighet med styrelsens policys och instruktioner. VD:n ska säkerställa att Euroclear Swedens organisation och arbetssätt är ändamålsenliga samt att verksamheten bedrivs i enlighet med externa och interna regler. Euroclear Sweden använder sig av tre försvarslinjer för att hantera riskerna i verksamheten. Euroclear Swedens ledning för olika avdelningar inklusive affärstöd utgör den första försvarslinjen. De äger riskerna inom sitt respektive ansvarsområde och ska tillse att riskerna hanteras i enlighet med det riskramverk som styrelsen och VD:n har fastställt. Inom den första försvarslinjen ingår flera processer för en effektiv och transparent riskstyrning, personal med specifikt ansvar för riskrelaterade arbetsuppgifter (Risk champions) samt funktioner för kvalitetskontroll.

Bolagets risk- respektive compliancefunktioner utgör andra försvarslinjen som ser till att styrelsens avsikter, när det gäller riskhantering och kontroll, faktiskt är införda i bolaget. Riskfunktionen, som leds av Chief Risk Officer, är oberoende från affärsverksamheten och ansvarar för att regelbundet ge en oberoende bild av bolagets riske exponeringar till ledning och styrelse. Arbetet inkluderar upprättande och underhåll av bolagets riskramverk. Rapportering sker bland annat till ledning, styrelsens riskkommitté och styrelse. Arbetet inkluderar även att kontinuerligt bidra till att förstärka riskmedvetenheten och riskkulturen samt att oberoende ifrågasätta och ge stöd och vägledning i riskfrågor till ledning, styrelsens riskkommitté och styrelse.

Compliancefunktionen, som leds av Chief Compliance Officer, är oberoende från affärsverksamheten samtidigt som det är en stödfunktion för verksamheten. Compliance ska arbeta proaktivt för kvalitet avseende regelefterlevnad genom information, råd, kontroll och

uppföljning inom alla relevanta områden och därigenom stödja affärsverksamheten och ledningen. Arbetet styrs av en instruktion som fastställts av styrelsen och inkluderar analys av bolagets risker inom regelefterlevnadsområdet samt regelbunden rapportering till ledning och styrelsens riskkommitté.

Internrevision tillhandhåller oberoende övervakning och utgör den tredje försvarslinjen. Funktionen finns huvudsakligen för att tillhandahålla styrelsen med tillförlitlig och objektiv utvärdering av riskhantering samt kontroll- och styrningsprocesser i syfte att minska förekomsten av risker och förbättra kontrollstrukturen i bolaget. Funktionen rapporterar till styrelsen genom revisionskommittén.

Risker som påverkar bolaget

Euroclear Sweden utsätts för ett antal risker, vilka kontinuerligt hanteras för att säkerställa att risknivåerna hålls inom den riskaptit som styrelsen har fastställt. Riskerna inkluderar följande kategorier:

- Affärsrisk
- Marknadsrisk
- Kredit- och motpartsrisk
- Likviditetsrisk
- Operationella risker, som omfattar bland annat:
 - Uppförande och företagskultur
 - Regelefterlevnad och legala risker
 - Informationssäkerhets- och cyberrisker
 - Förändringsrisker
- Systemrisker (orsakas av en eller flera av riskerna ovan)

Euroclear Swedens styrelse har en mycket låg acceptans avseende risker, eftersom Euroclear Sweden upprätthåller en systemviktig finansiell marknadsinfrastruktur. Därmed är den viktigaste riskkategorin operativa risker, dvs en förlust till följd av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna processer eller rutiner, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Covid-19-pandemin är ett exempel på en extern händelse som skapat osäkerhet på finansiella marknader. Euroclear Swedens strategi och kontinuitetsplanering för att begränsa riskerna och effekterna till följd av Covid-19 har enligt marknaden varit fortsatt effektiva. Ur riskperspektivet har personalens hälsa varit högst prioriterad. Särskilda stresstester har även utförts för att bedöma Euroclear Swedens känslighet för den framtida utvecklingen.

Euroclear Sweden har ett antal verktyg på plats för att identifiera eventuella svagheter i de operativa processerna såsom "Risk & Control Self Assessment" (RCSA), "Internal Control system Report" (ICS) och "Positive Assurance Report" (PAR). Arbetet med att implementera ett integrerat risksystem har fortsatt under 2021 med en modul för löpande riskutvärdering (RCSA) som komplement till incidentmodulen som infördes 2020.

Verktygen syftar till att:

- att skapa en korrekt och konsekvent bedömning av riskerna, det vill säga att ha en korrekt förståelse av företagets riskprofil i förhållande till de risker ledningen vill ta
- öka riskmedvetenheten och stödja genomförandet av löpande bedömningar av risker och kontroller genomförda av avdelningschefer (och första försvarslinjen)
- analysera utveckling av befintliga och nya risker genom att sammanföra experter med mindre erfarna personer
- kvantifiera riskerna som Euroclear Sweden utsätts för på olika nivåer inom bolaget
- tillse att individuella risker bearbetas proaktivt och hanteras på ett korrekt sätt

Säkerhet, kontinuitet och tillförlitlighet är centrala faktorer för att hantera operativa risker i Euroclear Sweden. Integritet, konfidentialitet samt tillgänglighet till Euroclear Swedens data och tjänster är kritiska för den svenska marknaden. Det innebär att omfattande säkerhets- och kontinuitetsplaner finns på plats som möjliggör snabb återhämtning från störningar av olika

slag och effektiv hantering av incidenter och kriser. För att säkerställa säker och kontinuerlig tillgänglighet till affärskritisk data och tjänster, förbättras planerna kontinuerligt genom övningar och tester av affärsprocesser och personal på olika nivåer. Anpassningen till högre krav på hållbar och ansvarsfull tillväxt pågår, vilket innebär fler kontroller för att kunna påvisa regelefterlevnad. Under året har vi haft ett fortsatt stort fokus på robusta kontinuitetsprocesser i händelse av driftstopp vilket inkluderar ett starkt skydd mot cyberrisker.

Euroclear Sweden deltar också i marknadsvida övningar arrangerade av till exempel FSPOS (Finansiella Sektorns Privat-Offentliga Samverkan) eller inom Eurocleargruppen. Dessa övningar inkluderar till exempel;

- katastrofåterställning avseende IT, förmågan att byta mellan olika datacenter
- övningar för krisledningsgrupper
- återställning av ordinarie kontor, byte till reservkontor, tester av båda kontoren
- delta i marknadsvida övningar på olika platser och tidpunkter
- evakueringsövningar av kontorsbyggnad

Euroclear Sweden har låga kredit-, marknads- och likviditetsrisker eftersom man endast erbjuder avvecklingstjänster via centralbanker och inte tillhandhåller någon kredit till sina kunder. Euroclear Sweden ingår endast finansiella transaktioner med marknadens motparter för placering av sina egna tillgångar i likvida medel och är tillräckligt kapitaliserad för att motstå finansiella kriser.

Under året har det arbetats proaktivt med att adressera kontrollsvagheter, resurssituationen och informationssäkerhetsfrågor.

Återhämtningsplaner

I enlighet med regulativa krav och vägledningar, har Euroclear Sweden planer för återhämtning, rekonstruktion och ordnad avveckling. Planerna revideras och godkänns av styrelsen varje år. Återhämtningsplanerna är utformade för att Euroclear Sweden ska kunna återhämta sin finansiella styrka även vid extrema scenarion och därigenom undvika resolution. Av det skälet har ett antal alternativ identifierats och analyserats som Euroclear Sweden kan använda för att återställa kapitalbasen, likviditeten eller lönsamheten över en kort till medellång tidsram, eller för att avveckla verksamheter i god ordning.

Organisation och Personal

2021 präglades fortsatt i hög grad av Covid-19 pandemin där medarbetarnas hälsa och friskvård stod i fokus. En gradvis återgång till kontoret skedde under året och förberedelser inför tillbakagången efter nästan två års distansarbete. Medarbetarna har fått möjlighet att erhålla kontorsutrustning för att kunna ha en bra arbetsplats på distans. Löpande friskvårdsinsatser genomfördes under året såsom stegtävlingar, digitala träningspass och föreläsningar.

Under året genomfördes två större medarbetarundersökningar samt även två mindre medarbetarundersökningar med fokus på medarbetarnas hälsa under Covid-19 situationen. Medarbetarnas engagemang har visats vara starkt trots distansarbete och ansträngande tider. Ett arbete kring framtida arbetssätt och det så kallade *New ways of working* har pågått under året för att säkerställa att Euroclear Sweden är en attraktiv arbetsgivare och erbjuder ett flexibelt arbetsliv. Det framtida arbetssättet innebär också en övergång till aktivitetsbaserat kontor där ett förberedande arbete har genomförts under året med hjälp av pilotgrupper, referensgrupp och ett antal intervjuer. Implementering planeras under 2022.

Utveckling av ledarskapet har fortsatt varit en viktig del för att utveckla organisationen och har under 2021 fokuserat på hälsa och engagemang, men också att på att leda medarbetare mot nya sätt att arbeta med mer fokus på bland annat självledarskap, feedback och samarbete.

Ökat fokus har även varit på att se över behov av framtida kompetenser för att säkerställa både kort och långsiktig resursplanering, men också utbildning och utveckling av medarbetare.

Översyn av förmåner har skett under året där bland annat friskvårdsbidraget har höjts för att främja hälsa och rörelse, men också byte av pensionspartner till Max Matthiessen med utökat erbjudande kring försäkringar och pensionssparande.

Totalt rekryterades 25 nya medarbetare till Euroclear Sweden. Medelantalet anställda var 118 (108). Under året hölls två introduktionsdagar för alla nyanställda. Under dessa dagar möter deltagarna VD:n, introduceras till Euroclears affär och verksamhet samt lär sig om de olika avdelningarna och det lokala fackförbundet genom föreläsningar.

Hållbarhetsrapport

Denna typ av rapport är en viktig del i Euroclear Swedens hållbarhetsarbete. Rapporten är upprättad med inspiration från Global Reporting Initiative (GRI) och sätter fokus på dessa frågor och ger möjlighet för personal, ägare och andra intressenter att ta del av hur arbetet utvecklas.

Hållbarhetsrapporten ligger till grund för Euroclear Swedens fortsatta utveckling avseende hållbarhet. Flera områden omfattas och några av de som redovisas är energianvändning, avfallshantering, resor samt personal.

I bolagets separata hållbarhetsrapport för 2021 finns ytterligare information om hur Euroclear Sweden arbetar med hållbarhetsfrågor. Se hemsidan:

<https://www.euroclear.com/sweden/sv/om-oss/bolagsstyrning.html>

Väsentliga händelser efter räkenskapsåret och framtida utveckling

Ikraftträdande av förordning (EU) 2018/1229) om avvecklingsincitament4 ("SDR") vilket är en del av CSDR-regelverket 1 februari 2022.

Euroclear Sweden har en nära dialog med myndigheter i samband med Rysslands invasion av Ukraina samt har screeningaktiviteter av sanktioner uppdaterats och justerats. Avseende informationssäkerhet, monitoreras och bevakas miljön extra vaksamt.

Styrelseledamot Joseph Van de Velde utträdde ur styrelsen i februari 2022 och ersattes av Jan Lemeire.

Styrelsen och ledningen

Euroclear Swedens styrelse har under 2021 bestått av Monica Caneman (ordförande), Michael Shipton, Björn Börjesson, Fredric Hannequart, Cecilia Ardström, Niklas Johansson, Joseph Van de Velde samt Roger Storm (VD). Björn Börjesson och Fredric Hannequart lämnade sina poster i styrelsen i maj respektive juli och ersattes av Cecilia Ardström och Joseph Van de Velde. Kari Lotsberg lämnade styrelsen redan till årsskiftet 2020/2021 och ersattes av Niklas Johansson i april.

Krister Modin och Agneta Thorssin har varit arbetstagarrepresentanter med Christine Hendberg och Katalin Huszar Dahl som suppleanter. Christine Hendberg avslutade sin anställning och frånträdde som suppleant i september.

Ledningen bestod 2021 av Roger Storm (VD), Annelie Lindahl (Chief Operating Officer), Niels van Hee (Chief Financial Officer), Kamal Iberraken (Chief Information Officer) som ersattes av Jörgen Olofsson (Chief Information Officer), Kristina Åkerberg (Chief Risk Officer), Anna Oom Salmén (Head of Legal and Corporate Affairs), Karin Strand (Head of Marketing and Communications), Sandra Holmqvist (Chief Business Development Officer), Sonia De Keyzer (Chief Compliance Officer) and Susanna Drakenberg (Head of Human Resources).

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår en utdelning på 119.00 kr/aktie. Föreslagen utdelning reducerar bolagets soliditet* från 82.4 % till 77.1 %.

Styrelsen föreslår en utdelning av 80 % av årets resultat. I sitt förslag har styrelsen tagit hänsyn till CSDR-relaterade kapitalkrav och till bolagets förutsedda investeringar. Vidare är förslaget lagt med sedvanlig hänsyn till de krav som ställs på bolagets behov av eget kapital och för att tillgodose bolagets framtida kapitalbehov för fortsatt utveckling av verksamheten.

Likviditeten i bolaget bedöms kunna upprätthållas på likaledes betryggande nivå. Styrelsens uppfattning är att förslaget medger för bolaget att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, samt att fullgöra erforderliga investeringar. Förslaget är i linje med vad som anförs i ABL 17 kapitlet 3 § andra och tredje stycket.

Styrelsen föreslår årsstämman att årets resultat om 333 702 190 kr tillsammans med föregående års balanserade resultat om 276 368 667 kr, och reducerat med Fond för utvecklingsutgifter** om -66 729 211 kr överförd till Bundet Eget Kapital (enl. ÅRL 4 kapitlet 2 § andra stycket), vilket ger totalt netto Fritt Eget Kapital om 543 341 646 kr, disponeras enligt tabell nedan. Efter föreslagen vinstutdelning blir netto balanserade vinstmedel 276 341 346 kr. Se även specifikation av Eget kapital på sidan 14.

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

- Fond för utvecklingsutgifter***	-66 729
- Balanserat resultat	276 369
- Årets resultat	333 702
Summa tkr	543 342

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att:

- ordinarie utdelning om 119.00 kr per aktie till moderbolaget Euroclear SA/NV. Totalt 267 000 300 kr	267 000
- i ny räkning överförs	276 341
Summa tkr	543 342

* Eget kapital/Balansomslutning

Eget kapital justerat med återförda obeskattade reserver efter skatt 20.6 %
Balansomslutningen är justerad för klientmedel

** Årsredovisningslagen (ÅRL) 4:2, andra stycket, anger att bolag som vid eget utvecklingsarbete aktiverar kostnaderna (immateriella tillgångar) ska motsvarande belopp föras över till en fond, en så kallad utvecklingsfond i bundet eget kapital. Denna överföring från fritt eget kapital till bundet eget kapital begränsar utdelningsmöjligheterna i företaget. I ÅRL 4:8 anges sedan att upplösning av utvecklingsfonden från bundet eget kapital till fritt eget kapital sker årligen i takt med att avskrivningar görs på de aktiverade utvecklingsarbetena (immateriella tillgångar).

*** Se not 21 för rättelse av Fond för utvecklingsavgifter

RESULTATRÄKNING

(tkr)

	2021	2020
<i>Rörelsens intäkter</i>		
Nettoomsättning (Not 2)	949 436	756 764
Övriga rörelseintäkter	543	1 964
	<hr/> 949 979	<hr/> 758 688
<i>Rörelsens kostnader</i>		
Personalkostnader (Not 3)	-166 405	-150 663
Övriga externa kostnader (Not 4)	-300 966	-274 091
Avskrivningar och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar (Not 5)	-15 155	-11 992
Övriga rörelsekostnader	-45 157	-33 323
	<hr/> -527 683	<hr/> -470 069
Rörelseresultat	422 295	288 619
<i>Finansiella poster</i>		
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	2	17
Räntekostnader och liknande kostnader	-169	-399
	<hr/> -167	<hr/> -382
Resultat efter finansiella poster	422 128	288 238
Bokslutsdispositioner (Not 6)	0	0
Resultat före skatt	422 128	288 238
Skatt (Not 7)	-88 426	-61 393
Årets resultat	<u>333 702</u>	<u>226 844</u>

BALANSRÄKNING

(tkr)

	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar (Not 8)</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	66 836	70 944
	<hr/> 66 836	<hr/> 70 944
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier (Not 9)	3 276	3 100
	<hr/> 3 276	<hr/> 3 100
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Uppskjuten skattefordran (Not 10)	11 050	10 855
Andra långfristiga fordringar (Not 11)	29 864	30 978
	<hr/> 40 914	<hr/> 41 833
Summa anläggningstillgångar	111 026	115 877
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	96 754	91 431
Fordringar på koncernföretag (Not 12)	257	192
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (Not 13)	9 903	9 669
	<hr/> 106 915	<hr/> 101 292
<i>Kassa och bank (Not 14)</i>		
Likvida medel	937 127	792 107
Klientmedel	783 780	331 592
	<hr/> 1 720 907	<hr/> 1 123 699
Summa omsättningstillgångar	1 827 821	1 224 991
SUMMA TILLGÅNGAR	1 938 847	1 340 868

BALANSRÄKNING

(tkr)

SKULDER OCH EGET KAPITAL

2021-12-31

2020-12-31

Eget Kapital*Bundet eget kapital*

Aktiekapital (2 243 700 aktier)

224 370

224 370

Fond för utvecklingsutgifter (Not 21)

66 729

70 944

291 099

295 314*Fritt eget kapital*

Balanserat resultat (Not 21)

209 639

182 758

Årets resultat

333 702

226 844

543 342

409 602**Obeskattade reserver (Not 15)**

Periodiseringsfond

148 000

148 000

148 000

148 000**Avsättningar**

Pensionseskuld (Not 16)

29 864

30 978

29 864

30 978**Kortfristiga skulder**

Leverantörsskulder

1 981

6 114

Skulder till koncernföretag

15 109

12 557

Skatteskuld

48 069

21 964

Övriga skulder

11 297

9 482

Klientmedel (Not 17)

783 780

331 592

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 18)

66 306

75 266

926 542

456 974**SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL****1 938 847****1 340 868**

Eget Kapital 2021

	Bundet Eget Kapital		Fritt Eget Kapital		
	Aktie- kapital	Fond för utvecklings- utgifter	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa
Ingående balans	224 370	70 944	182 758	226 844	704 915
Vinstdisposition enligt beslut av årets bolagsstämma: Resultat balanserat i ny räkning	-	-	226 844	-226 844	-
Utdelning			-204 177		-204 177
Förändring av fond för Utvecklingsutgifter (Not 21)	-	4 214	-4 214	-	-
Årets resultat	-	-	-	333 702	333 702
<i>Belopp vid årets utgång</i>	<u>224 370</u>	<u>66 729</u>	<u>209 639</u>	<u>333 702</u>	<u>834 441</u>

Aktierna i bolaget uppgår till 2 243 700 st.
Alla aktier har lika röstvärde.
Kvotvärde per aktie är 100 kronor.

Eget Kapital 2020

	Bundet Eget Kapital		Fritt Eget Kapital		
	Aktie- kapital	Fond för utvecklings- utgifter	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa
Ingående balans	224 370	59 995	193 707	133 723	611 796
Vinstdisposition enligt beslut av årets bolagsstämma: Resultat balanserat i ny räkning	-	-	133 723	-133 723	-
Utdelning			-133 723		-133 723
Förändring av fond för Utvecklingsutgifter (Not 21)	-	10 948	-10 948	-	-
Årets resultat	-	-	-	226 844	226 844
<i>Belopp vid årets utgång</i>	<u>224 370</u>	<u>70 944</u>	<u>182 758</u>	<u>226 844</u>	<u>704 915</u>

Aktierna i bolaget uppgår till 2 243 700 st.
Alla aktier har lika röstvärde.
Kvotvärde per aktie är 100 kronor.

KASSAFLÖDESANALYS

(tkr)

	2021	2020
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	422 128	288 238
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>		
Avskrivning och utrangering av tillgångar	15 155	11 992
	<u>437 283</u>	<u>300 230</u>
Betald skatt	-88 621	-58 470
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	348 662	241 760
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-5 623	-27 429
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	17 380	14 920
Kassaflöde från den löpande verksamheten	360 420	229 251
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Ökning(-)/Minskning(+) av immateriella anläggningstillgångar	-9 838	-21 688
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 385	-1 551
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11 223	-23 239
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Erlagd utdelning	-204 177	-133 725
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-204 177	-133 725
Årets kassaflöde	145 020	72 287
Likvida medel vid årets början	792 107	719 820
Likvida medel vid årets slut	937 127	792 107
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel:</i>		
Kassa och bank	937 127	792 107
	<u>937 127</u>	<u>792 107</u>

NOTER MED REDOVISNINGSPRINCIPER OCH BOKSLUTSKOMMENTARER

Belopp i tkr om inget annat anges.

Redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Euroclear Sweden AB resultaträkningar är kostnadsslagsindelade.
Redovisningsvaluta är svenska kronor.

Koncernredovisning upprättas av Euroclear SA/NV, 0423.747.369, med sitt säte i Bryssel, Belgien, tillika moderbolag för Euroclear Sweden.

Intäktsredovisning

Intäkter redovisas till verkligt värde av vad bolaget erhållit eller kommer att erhålla. Det innebär att intäkter redovisas till nominellt värde (fakturabelopp) direkt vid fakturering.

Finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder bokförs med tillämpning av affärsdagsprincipen. Ränteintäkter och räntekostnader på finansiella instrument redovisas i resultaträkningen i den period till vilka beloppen hänförs.

Tillgångar och skulder i utländsk valuta

Finansiella fordringar och skulder i utländsk valuta har omräknats till balansdagens kurs.

Kundfordringar och övriga fordringar

Fordringar redovisas till nominellt värde med avdrag för bedömd förlustrisk.

Kassa och banktillgodohavanden

Likvida medel omfattar kassa samt omedelbart tillgängliga banktillgodohavanden.

Andra långfristiga fordringar

Fordringar med löptid på mer än tolv månader redovisas under posten andra långfristiga fordringar. Vid bedömt nedskrivningsbehov redovisas erforderliga nedskrivningar i resultaträkningen.

Leverantörs- och andra skulder

Skulder redovisas till nominellt värde.

Leasing

Samtliga leasingavtal där företaget är leasetagare redovisas som operationell leasing (hyresavtal), oavsett om avtalen är finansiella eller operationella. Leasingavgiften redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda i form av löner, bonus, betald semester, betald sjukfrånvaro med mera samt pensioner redovisas i takt med intjänandet.

I bolaget förekommer såväl förmånsbestämda som avgiftsbestämda pensionsplaner. I den avgiftsbestämda planen betalar bolaget fastställda premier till annat företag och har inte någon ytterligare förpliktelse att betala om det andra företaget inte kan uppfylla sitt åtagande. Premierna kostnadsförs löpande i takt med att dessa fakturor erhålls.

Samma princip gäller bokföringen, i enlighet med förenklingsreglerna i K3 kap 28 punkt 18, för den förmånsbestämda pensionsplanen. En beräkning görs av det pensionsbelopp som den anställde erhåller vid pensionering, baserat på ålder, lön och antal tjänstgöringsår.

De pensionsförpliktelser som redovisas i balansräkningen avser kapitalförsäkring, och redovisas till kapitalförsäkringens anskaffningsvärde.

Immateriella tillgångar

Utgifter för utveckling av nya system och applikationer redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Aktivering av utgifter görs när det bedöms som sannolikt att dessa utgifter kommer att leda till framtida ekonomiska fördelar för bolaget.

Anskaffningsvärdet utgörs av externa utgifter hänförliga till den immateriella tillgången, och i den mån den tillgången är helt eller delvis internt utvecklad aktiveras de direkt hänförliga personalkostnaderna. Utvecklingskostnader på befintlig IT-plattform som aldrig har blivit föremål för aktivering kostnadsförs dock direkt.

Avskrivningsplanen baseras på bedömd ekonomisk livslängd vilken antas vara fem år, och avskrivningarna påbörjas när tillgången sätts i produktion.

En immateriell anläggningstillgång tas bort från balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inte några framtida ekonomiska fördelar väntas från användning av tillgången. Den vinst eller förlust som uppkommer när en immateriell anläggningstillgång tas bort från balansräkningen är skillnaden mellan vad som eventuellt erhålls, efter avdrag för direkta försäljningskostnader, och tillgångens redovisade värde. Detta redovisas i resultaträkningen som en övrig rörelseintäkt eller övrig rörelsekostnad.

Vid varje balansdag analyserar företaget de redovisade värdena för immateriella anläggningstillgångar för att fastställa om det finns någon indikation på att dessa tillgångar har minskat i värde. Om så är fallet, beräknas tillgångens återvinningsvärde för att kunna fastställa värdet av en eventuell nedskrivning. Där det inte är möjligt att beräkna återvinningsvärdet för en enskild tillgång beräknas återvinningsvärdet för den kassagenererande enhet till vilken tillgången hör.

Om återvinningsvärdet för en tillgång fastställs till ett lägre värde än det redovisade värdet, skrivs det redovisade värdet på tillgången ned till återvinningsvärdet. En nedskrivning kostnadsförs omedelbart i resultaträkningen.

Från och med 1 januari 2016 görs det i samband med aktivering också en avsättning till fond för utvecklingsutgifter mot bundet eget kapital med motsvarande belopp. Denna fond minskas sedan i takt med att den egenutvecklade tillgången skrivs av, skrivs ned eller avyttras.

Materiella tillgångar

Materiella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod, vilken normalt bedöms vara fem år både för IT-relaterade och kontorsrelaterade inventarier. Inventarier av mindre värde kostnadsförs direkt.

Vid varje balansdag analyserar företaget de redovisade värdena för materiella anläggningstillgångar för att fastställa om det finns någon indikation på att dessa tillgångar har minskat i värde. Om så är fallet, beräknas tillgångens återvinningsvärde för att kunna fastställa värdet av en eventuell nedskrivning. Där det inte är möjligt att beräkna återvinningsvärdet för en enskild tillgång beräknas återvinningsvärdet för den kassagenererande enhet till vilken tillgången hör.

Om återvinningsvärdet för en tillgång fastställs till ett lägre värde än det redovisade värdet, skrivs det redovisade värdet på tillgången ned till återvinningsvärdet. En nedskrivning kostnadsförs omedelbart i resultaträkningen.

Skatter

Inkomstskatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell inkomstskatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, samt justering av aktuell skatt för tidigare perioder. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Värderingen av uppskjuten skatt baseras på hur redovisade värden på tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade.

Uppskjuten skattefordran avseende temporära skillnader redovisas endast i den mån de anses vara utnyttjade. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när de inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

Kassaflödesanalyser

Kassaflödesanalyserna visar bolagets betalningsströmmar för perioden. Kassaflödesanalyserna är upprättade enligt indirekt metod.

Not 1 Hantering av finansiella risker

Euroclear Sweden är genom sin verksamhet exponerat för olika slag av finansiella risker. Med finansiella risker avses fluktuationer i företagets resultat och kassaflöde till följd av förändringar i likviditet, räntenivåer, kreditrisker och valutakurser. Bolaget har en Investment policy för hantering av finansiella risker och bildar ett ramverk av riktlinjer och regler i form av riskmandat och limiter. CSDR-regelverket utgör grunden för den finansiella riskhanteringen och styrelsen har generellt en mycket låg acceptans avseende risker.

Marknads- och valutarisker hanteras genom att alla investeringar endast görs i svenska kronor, och endast som likvida medel för att undvika exponering för värdeförändringar i finansiella instrument. De valutor bolaget är exponerat för är i form av omräkningsdifferenser avseende vissa leverantörsfakturer i andra valutor, huvudsakligen i EUR, vilka dock utgör en begränsad mängd utan någon signifikant betydelse.

Kreditrisker begränsas genom att bolagets placeringar görs i olika finansiella institut med en långfristig rating på minimum A- (S&P, alternativt motsvarande hos Moody's eller Fitch). Genom spridningen på flera institut hanteras även koncentrationsrisken. Den kreditexponering bolaget har avser kundfordringar och risken för kundförluster när kunder försätts i konkurs eller av andra skäl inte kan fullfölja sina betalningsåtaganden gentemot Euroclear Sweden. Dessa risker begränsas genom att bolaget gör en riskbedömning vid anslutning av nya kunder.

Likviditetsrisken hanteras genom att all likviditet är placerad i likvida medel, i svenska kronor, och medlen är uppdelade i regulatoriskt krav och rörelsekapital. Euroclear Sweden måste, utan förbehåll, ha omedelbar tillgång till medlen och en 3-års likviditetsprognos skapas i samband med det årliga budgetarbetet för att bland annat se till att de regulatoriska kraven alltid uppfylls och att kassainflöden inte kommer senare än utflöden.

Not 2 Nettoomsättning

(tkr)	2021	2020
Issuer Services	313 913	286 201
Settlement	422 790	315 653
Asset Services & Communication	212 733	154 911
<i>Summa nettoomsättning</i>	<u>949 436</u>	<u>756 764</u>

Not 3 Personalkostnader

		2021	2020
Medelantalet anställda	Totalt	118	108

Fördelning av medelantalet anställda:

Kvinnor	56	53
Män	62	55

Fördelningen kvinnor/män i företags styrelse:

Kvinnor	3	5
Män	5	5

Fördelningen kvinnor/män i företagsledningen:

Kvinnor	7	7
Män	3	3

Lön och sociala kostnader

(tkr)	2021	2020
Löner och andra skattepliktiga ersättningar	98 622	89 093
<i>varav bonus</i>	9 638	6 473
Sociala kostnader	53 473	51 926
<i>varav pensionskostnad</i>	21 264	20 609

Av löner och andra skattepliktiga ersättningar har till styrelse och verkställande direktören i bolaget utgått en ersättning om 5 811 (5 848) tkr. Ersättning till VD utgörs av grundlön och rörlig lön som utgår i form av bonus. VD har ett pensions- och försäkringsavtal med en avsättning motsvarande 30 % av den fasta ersättningen.

Övriga ledande befattningshavare i bolaget uppbär ersättning i form av fast lön och pension enligt den för företaget tillämpade generella pensionsplanen. För den verkställande direktören och styrelsen finns inga pensionsåtaganden och det föreligger heller inga löften om avgångsvederlag.

Euroclear Sweden kommer att betala ut företagsbonus baserad på Euroclear Swedens prestation och enskild bonus som är baserad på individuell prestation till anställda.

Euroclear Sweden har beslutat att ersättningen för 2021, som kommer att betalas ut 2022, kommer att följa Finansinspektionens allmänna råd, FFFS 2020:30. Anställda i Euroclear Sweden, vars tjänsteutövning kan ha en väsentlig inverkan på bolagets riskexponering, omfattas av dessa allmänna råd avseende uppskjuten utbetalning för rörlig ersättning. Enligt reglerna bör 60 procent av betalningen som överstiger 50 000 euro skjutas upp i minst fyra år.

Not 4 Övriga externa kostnader

Leasingavgifter avseende operationell leasing; årets avgifter för hyrda lokaler uppgår till 14 330 (14 425) tkr.

Hyresavtal av operationell natur har ingåtts enligt följande:

Avgift som förfaller (tkr)	Lokaler
år 2022 (2022-04-01-2023-03-31)	13 460
år 2023 (2023-04-01-2024-03-31)	13 669

Upplysning om revisionsarvoden mm

(tkr)	2021	2020
Deloitte AB		
Revisionsuppdrag	677	754

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen, bokföringen och styrelsens samt verkställande direktörens förvaltning, tillsammans med övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisorer att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförande av sådana övriga arbetsuppgifter.

Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget avser arvoden för utlåtanden och andra uppdrag som är i relativt hög grad förknippade med revisionen och som normalt utförs av externrevision. Allt annat är andra uppdrag.

Från och med 2018 är revisionsuppdraget övertaget av Deloitte AB, i enlighet med beslut inom hela Eurocleargruppen.

Upplysning om koncerninterna transaktioner

Kostnader genererade centralt i Eurocleargruppen vilka allokeras till de olika dotterbolagen inom gruppen enligt vad som förbrukas eller enligt fasta nycklar baserade på fastställda

behov. Omfattar även projektresurser och tjänster som tillhandahålls mellan bolag inom Eurocleargruppen.

(tkr)	2021	2020
Charge-back - Intercompany - Demand and Group functions	114 418	108 599
Charge-back - Intercompany - projekt	16 646	16 480
Charge-back - Intercompany - övrigt	3 222	3 587
<i>Summa koncerninterna transaktioner</i>	<u>134 286</u>	<u>128 636</u>

Not 5 Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

(tkr)	2021	2020
Bokförda avskrivningar		
Immateriella tillgångar	13 946	10 744
Inventarier och installationer	1 209	1 248
Nedskrivning immateriella tillgångar	0	0
<i>Summa bokförda av- och nedskrivningar</i>	<u>15 555</u>	<u>11 992</u>

Not 6 Bokslutsdispositioner

(tkr)	2021	2020
Periodiseringsfond, årets upplösning	50 000	52 000
Periodiseringsfond, årets avsättning	<u>-50 000</u>	<u>-52 000</u>

<i>Summa bokslutsdispositioner</i>	0	0
------------------------------------	---	---

Not 7 Skatt

(tkr)	2021	2020
Redovisat resultat före skatt	422 128	288 238
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (20,6 % för 2021, 21.4 % för 2020)	86 958	61 683
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-43	-21
Uppskjuten skatt	241	363
Skatteeffekt av schablonintäkt på periodiseringsfond	770	116
Justering av skatt hänförligt till tidigare år	499	-747
Redovisad skattekostnad	88 426	61 393

Not 8 Immateriella anläggningstillgångar

(tkr)	2021	2020
<i>Licenser</i>		
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	102 628	80 939
Intern utveckling	9 828	21 688
<i>Summa ackumulerade anskaffningsvärden</i>	112 465	102 628
<i>Ackumulerade avskrivningar enligt plan</i>		
Vid årets början	31 685	20 941
Årets avskrivning	13 946	10 744
<i>Summa ackumulerade avskrivningar enligt plan</i>	45 631	31 685
Planenligt restvärde	66 836	70 943

Not 9 Inventarier och installationer

(tkr)	2021	2020
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	24 304	22 753
Nyanskaffningar	1 385	1 551
<i>Summa ackumulerade anskaffningsvärden</i>	25 690	24 304
<i>Ackumulerade avskrivningar enligt plan</i>		
Vid årets början	21 204	19 957
Årets avskrivning	1 209	1 248
<i>Summa ackumulerade avskrivningar enligt plan</i>	22 414	21 204
Planenligt restvärde	3 276	3 100

Not 10 Uppskjuten skattefordran

(tkr)

Uppskjuten skatt på temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder	2021	2020
Kapitalförsäkring, pensionsförpliktelser	8 703	8 944
Nedskrivna fordringar	2 347	1 911
<i>Summa Uppskjuten skattefordran</i>	11 050	10 855

Not 11 Andra långfristiga fordringar

Posten avser kapitalförsäkring på pensionsförpliktelse, värderad till anskaffningsvärde.

Not 12 Fordringar på koncernföretag

(tkr)	2021	2020
Euroclear Bank	160	155
Euroclear Finland	97	37
Euroclear SA/NV	0	0
<i>Summa fordringar på koncernföretag</i>	257	192

Not 13 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

(tkr)	2021	2020
Förutbetalda hyror/licenser/övrigt	9 903	9 669
<i>Summa förutbetalda kostnader & upplupna intäkter</i>	9 903	9 669

Not 14 Kassa och bank

(tkr)	2021	2020
Likvida medel i rörelsen	937 127	792 107
Klientmedel *	757 480	264 196
Preliminärskatt som avser utdelning/ränta *	26 299	67 397
<i>Summa kassa och bank</i>	1 720 907	1 123 699

*) Motsvarande belopp redovisas vid egen rubrik under kortfristiga skulder, se not 17.

Not 15 Obeskattade reserver

(tkr)	2021	2020
<i>Periodiseringsfonder</i>		
Avsatt till tax 2017	0	50 000
Avsatt till tax 2020	46 000	46 000
Avsatt till tax 2021	52 000	52 000
Avsatt till tax 2022	50 000	0
<i>Summa obeskattade reserver</i>	148 000	148 000

Not 16 Pensionsskuld

(tkr)	2021	2020
Kapitalförsäkring	29 864	30 978
Avsättning för direktpension till tidigare verkställande direktörer.		

Not 17 Klientmedel

(tkr)	2021	2020
Preliminär skatt avser utdelning/ränta	26 299	67 397

Utdelningsmedel	757 480	264 196
<i>Summa klientmedel</i>	<u>783 780</u>	<u>331 592</u>

*) Motsvarande belopp redovisas vid egen rubrik, se not 14.

Not 18 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

(tkr)	2021	2020
Personalrelaterade kostnader	48 728	42 689
Övriga kostnader	<u>17 578</u>	<u>32 577</u>
<i>Summa upplupna kostnader & förutbetalda intäkter</i>	66 306	75 266

Not 19 Ägarandel

Ägare	Antal aktier	Ägarandel i %
Euroclear SA/NV	<u>2 243 700</u>	<u>100,00</u>
Org.nummer: 0423 747 369	2 243 700	100,00
Säte: Bryssel		

Not 20 Ställda säkerheter och Eventualförpliktelser

	2021	2020
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Eventualförpliktelser	Inga	Inga
Eventualtillgångar	Inga	Inga

Not 21 Rättelse av fel – Fond för utvecklingsutgifter

Fond för utvecklingsavgifter har ej justerats med upplösning till följd av avskrivningar på utvecklingsutgifter sedan fonden upprättades samt fördes ej aktivering av projektet Bondpayment över till fonden. Detta innebär sammantaget att bundet eget kapital har bokförts till ett högre belopp än det korrekta och att fritt eget kapital har bokförts till ett lägre belopp än det korrekta. Därmed har vinstmedel som står till förfogande för årstämman varit lägre än det korrekta beloppet. Detta har dock ej haft påverkan på beslut om utdelningsbeloppen. Rättelse har genomförts i årsredovisningen enligt nedan.

	Ingående		Ingående	Utgående		Utgående	Ingående		Ingående	Utgående		Utgående
	2020-01-01	Rättelse av fel (*)	2020-01-01	2020-12-31	Rättelse av fel (*)	2020-12-31	2021-01-01	Rättelse av fel (*)	2021-01-01	2021-12-31	Rättelse av fel (*)	2021-12-31
<i>tkr</i>												
<i>Bundet eget kapital</i>												
Fond för utvecklingsutgifter	<i>Inkorrekt</i> 57 139	2 856	<i>Korrekt</i> 59 995	<i>Inkorrekt</i> 78 828	- 7 884	<i>Korrekt</i> 70 944	<i>Inkorrekt</i> 78 828	- 7 884	<i>Korrekt</i> 70 944	<i>Inkorrekt</i> 88 555	- 21 826	<i>Korrekt</i> 66 729
<i>Fritt eget kapital</i>												
Balanserat resultat	196 563	- 2 856	193 707	174 874	7 884	182 758	174 874	7 884	182 758	187 814	21 826	209 639
<i>(*)</i>												
<i>Bundet eget kapital</i>												
Aktivering av utvecklingsutgifter	93 290	4 760	98 051	114 979	4 760	119 739	114 979	4 760	119 739	124 706	4 760	129 467
Upplösning till följd av avskrivningar på utvecklingsutgifter	- 36 151	- 1 904	- 38 055	- 36 151	- 12 644	- 48 796	- 36 151	- 12 644	- 48 796	- 36 151	- 26 586	- 62 738
Totalt	57 139	2 856	59 995	78 828	- 7 884	70 944	78 828	- 7 884	70 944	88 555	- 21 826	66 729
<i>Fritt eget kapital</i>												
Aktivering av utvecklingsutgifter	- 93 290	- 4 760	- 98 051	- 114 979	- 4 760	- 119 739	- 114 979	- 4 760	- 119 739	- 124 706	- 4 760	- 129 467
Upplösning till följd av avskrivningar på utvecklingsutgifter	36 151	1 904	38 055	36 151	12 644	48 796	36 151	12 644	48 796	36 151	26 586	62 738
Balanserat resultat	253 702		253 702	253 701		253 701	253 701		253 701	276 369		276 369
Totalt	196 563	- 2 856	193 707	174 874	7 884	182 758	174 874	7 884	182 758	187 814	21 826	209 639

DocuSigned by:

50D37E9F829049F...
Monica Caneman
Styrelseordförande

DocuSigned by:


0F6B6F30288945F...
Cecilia Ardström
Styrelseledamot


DocuSigned by:


2EC0A5CEFC9C4ED...
Niklas Johansson
Styrelseledamot

DocuSigned by:

1F33BB6B12B0488...
Michael Shipton
Styrelseledamot

DocuSigned by:

2E99E2343B0A492...
Jan Lemeire
Styrelseledamot


DocuSigned by:

F706DE206549469...
Roger T Storm
Styrelseledamot och VD

DocuSigned by:

5B1C8034CBE74A9...
Krister Modin
Personalrepresentant

DocuSigned by:

DE08003E04D24B5...
Agneta Thorssin
Personalrepresentant

Vår revisionsberättelse har avgivits i april 2022
Deloitte AB

DocuSigned by:

82F61CFCDDBC49B...
Henrik Nilsson
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Euroclear Sweden AB
Organisationsnummer: 556112-8074

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Euroclear Sweden AB för räkenskapsåret 2021-01-01 - 2021-12-31.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Euroclear Sweden ABs finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsd i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till Euroclear Sweden AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsd i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen

kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Euroclear Sweden AB för räkenskapsåret 2021-01-01 - 2021-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till Euroclear Sweden AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet

mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionsssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den (datering enligt elektronisk signering) 2022

Deloitte AB

Henrik Nilsson
Auktoriserad revisor

PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

HENRIK NILSSON

Undertecknare

På uppdrag av: Deloitte AB

Serienummer: 19730703xxxx

IP: 81.229.xxx.xxx

2022-04-29 11:29:23 UTC



Detta dokument är digitalt signerat genom Penneo.com. Den digitala signeringsdatan i dokumentet är säkrad och validerad genom det datogenererade hashvärdet hos det originella dokumentet. Dokumentet är låst och tidsstämplat med ett certifikat från en betrodd tredje part. All kryptografisk information är innesluten i denna PDF, för framtida validering om så krävs.

Hur man verifierar originaliteten hos dokumentet

Detta dokument är skyddat genom ett Adobe CDS certifikat. När du öppnar

dokumentet i Adobe Reader bör du se att dokumentet är certifierat med **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com> Detta garanterar att dokumentets innehåll inte har ändrats.

Du kan verifiera den kryptografiska informationen i dokumentet genom att använda Penneos validator, som finns på <https://penneo.com/validate>