

SEB Administration A/S

Årsrapport 2014

GENERELLE OPLYSNINGER

Ledelse

Bestyrelse

Peder Natéus, formand (indtrådt den 5. januar 2015)
Thomas Dyhrberg Nielsen, næstformand
Steen Winther Poulsen
Alice Lykke (medarbejdervalgt)
Doris Nielsen Markussen (medarbejdervalgt)

Tom Henrik Wolf (udtrådt den 5. januar 2015)

Direktion

Vivian Weis Byrholt

Revisorer

Den uafhængige revisor

PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Intern revision

Lars Falck Jørgensen, revisionschef

Ejerforhold

SEB Trygg Liv Holding AB, Sverige, ejer samtlige aktier i SEB Administration A/S

Adresse mv.

Bernstorffsgade 50
Postboks 100
1577 København V
Telefon 33 28 28 28
Telefax 33 28 28 27
Internet www.sebpension.dk
CVR-nr. 20 24 79 40

INDHOLDSFORTEGNELSE

Ledelsens beretning	1
Ledelsespåtegning	6
Den uafhængige revisors erklæringer	7
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter til resultatopgørelse og balance	12

	2014	2013	2012
Hovedtal i mio. kr.			
Nettoomsætning	534	514	533
Resultat af ordinær drift	94	76	61
Årets resultat	71	56	51
Balancesum	299	267	195
Egenkapital	121	106	49

Nøgletal i pct.

EBIT-margin (%)	17,6	14,7	11,5
Egenkapitalens forrentning (%)	62,5	72,5	
Soliditetsgrad (%)	40,6	39,6	25,3

Hoved- og nøgletal før 2012 er udeladt som følge af spaltning pr. 1. januar 2013, hvor selskabet har ændret aktivitet. Det har ikke været muligt at tilpasse sammenligningstallene for regnskabsårene 2010 og 2011 for at opnå sammenlignelighed med regnskabsårene 2012 til 2014. Nøgletallet Egenkapitalens forrentning er derfor ikke beregnet for 2012.

Nøgletal er defineret og beregnet således:

EBIT-margin (%):

$$\frac{\text{Resultat af ordinær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Egenkapitalens forrentning (%):

$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Soliditetsgrad (%):

$$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Passiver, i alt}}$$

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktiviteter består af at drive virksomhed bestående af administrations- og formidlingsydelser til selskaberne i SEB Pension samt andre ydelser, der understøtter disse.

Selskaberne i SEB Pension består udover SEB Administration A/S af søsterselskabet SEB Pensionsforsikring A/S med tilhørende ejendomsdatterselskaber.

Bæredygtighed

SEB Pension er en del af SEB-koncernen og arbejder ud fra en fælles koncernbeslutning om bæredygtighed. For SEB indebærer bæredygtighed at skabe langvarig værdi ved at tage hånd om muligheder og håndtere risici ud fra et både økonomisk, etisk, socialt og miljømæssigt perspektiv. Vi fokuserer på tre områder – Ansvarsfuld forretning, Mennesker og samfund samt Miljø.

Bæredygtighedsaspekterne er vigtige og nødvendige for, at SEB kan opnå målene i forretningsplanen, der omfatter kundetilfredshed, medarbejderengagement, image samt et stabilt og konkurrencedygtigt afkast. Det er SEB's opfattelse, at en bæredygtig virksomhed styrker kundernes tillid til os og leder til langsigtet vækst.

I SEB Pension er det naturligt, at vi har særlig fokus på at bidrage til, at vores kunder forbliver raske og på at hjælpe de kunder, der rammes af sygdom. Ligesom vi er et sikkerhedsnet for de kunder, der mister evnen til at arbejde eller dør inden pensionering.

Ansvarsfuld forretning

Ansvarlige investeringer

Bæredygtighed er en naturlig del af SEB's investeringspolitik.

SEB Pension er som en del af SEB-koncernen underlagt principperne i PRI (Principles for Responsible Investments). SEB forventer, at virksomheder, vi investerer i, følger de internationale retningslinjer og principper. SEB benytter sig af aktivt medejerskab til at påvirke udvalgte virksomheder, der ikke opfylder vores retningslinjer. Hvis en virksomhed ikke lever op til disse standarder, kan SEB beslutte at udelukke den pågældende virksomhed fra investeringsuniverset. For at sikre at arbejdet

med ansvarlige investeringer foregår på en professionel baggrund, har SEB et samarbejde med en ekstern professionel aktør.

SEB-koncernen har taget speciel stilling til klimaændringer, ferskvand og børnearbejde. Sideløbende hermed har vi udarbejdet sektorpolitikker for våben- og forsvarsindustri, skovbrug, fossile brændstoffer, minedrift og metalindustri, vedvarende energi og shipping. Samt en særskilt politik for menneskerettigheder baseret på FN's vejledende principper for menneskerettigheder og erhverv.

Rådet for Samfundsansvar offentliggjorde i slutningen af 2013 en vejledning om Ansvarlige investeringer i statsobligationer. I forlængelse af denne har SEB i årets løb udformet en politik på området, der bliver implementeret i 2015. Politikken omhandler investeringer og omfatter de fonde, som bærer SEB's varemærke. SEB Pension følger denne politik.

SEB udelukker virksomheder, som producerer og/eller sælger våben, der reguleres af internationale konventioner og retningslinjer. Herudover besluttede SEB ved udgangen af 2013 at udelukke virksomheder, der deltager i udvikling og produktion af atomvåbenprogrammer. Læs mere om omfanget af SEB's politik for ansvarlige investeringer og se vores udelukkelsesliste på www.seb.dk.

Mennesker og samfund

Medarbejdere

Vi har gennem de sidste tre år arbejdet med at implementere en stærkere performancekultur med fokus på balancen mellem økonomi og medarbejdernes trivsel. Et arbejde, der bygger på "klassisk" performance-tankegang, robusthed og arbejdsglæde og som i høj grad giver medarbejderne mulighed for indflydelse og ejerskab af ændringstiltag.

Den indsats blev i 2014 belønnet, da administrerende direktør Søren Lockwood modtog HR-prisen 2014 uddelt af DANSK HR for vores målrettede HR- og forretningsindsats, der i samarbejde med og med respekt for medarbejderne har formået at skabe et godt fundament, der nu og i fremtiden sikrer en sund og resultatskabende performancekultur.

SEB Pension gennemførte i foråret 2014 en medarbejdertilfredshedsanalyse og to arbejdsglædemålinger i forår/efterår 2014, der alle viste en høj grad af tilfredshed og arbejdsglæde.

SEB Danmark gennemførte desuden den første fælles Arbejdspladsvurderingsundersøgelse i sommeren 2014. For SEB Pension viste resultaterne bl.a. lokale støjproblemer, visse gener i det psykiske arbejdsmiljø og arbejdspress i udvalgte områder. Der udarbejdes forslag til imødegåelse af de tre problemområder til implementering i 2015.

Kunder

Vi lancerede i 2013 sundhedsportalen ”Over-skud” over for kunderne og har i 2014 forstærket satsningen på sundhedsområdet organisatorisk. Med erfaringerne fra vores eget performance- og robusthedsarbejde retter vi i 2015 blikket mod kunderne med nye tiltag, hvor vi vil udvide nuværende fokusering på nedbringelse af det langvarige sygefravær til en forebyggende indsats, der understøtter virksomhedernes og deres medarbejders fortsatte evne til at præstere.

Vores koncept ”Proaktiv skadebehandling” er et andet redskab, der skal sikre, at vores kunder kommer hurtigere tilbage til arbejdet i tilfælde af sygemelding. Konceptet indebærer, at SEB Pensions skadebehandlere hurtigt efter sygemelding tager kontakt til den sygdomsramte og hjælper vedkommende i gang med relevant behandling eller diagnosticering. Det sker i samarbejde med den sygdomsramtes arbejdsgiver og relevante, offentlige myndigheder og har demonstreret stærke resultater.

Samfund

SEB ønsker aktivt at støtte udviklingen i de lokalsamfund, hvor vi er repræsenteret bl.a. gennem tiltag målrettet børn og unge. En del af denne målsætning udtrykkes i SEB’s sponsorstrategi, der til og med 2014 har indebåret sponsorat af de nationale tennisforbund i Norden.

SEB i Danmark har gennem de sidste seks år været hovedsponsor for Dansk Tennis Forbund (DTF). Igen i 2014 har vi i samarbejde med DTF afviklet Danmarks største tennisturnering, SEB Tennis Cup, med deltagelse af

mere end 1300 børn og unge, og vi har gennemført en række SEB Tennis Camps, der giver unge talenter mulighed for at træne sammen på tværs af klubber forskellige steder i Danmark. Det er vores mål, at vi via disse tiltag fremmer børnenes glæde ved sport takket være motiverende træningsprincipper og læring om sund livsstil.

Aftalen med DTF udløb ved udgangen af 2014, men SEB vil i foråret 2015 være vært for den afsluttende finale på SEB Tennis Cup.

SEB Pension har endvidere et samarbejde med Landsforeningen Evnesvages Vel, som hjælper foreningens medlemmer til at få en pensionsordning på særlige vilkår. Hermed kan de sikre sig socialt og økonomisk ved overgangen til pension.

Miljø

På det miljømæssige område er det SEB’s mål at reducere miljøpåvirkningen og bidrage til bæredygtige investeringer og finansiering. Det er vigtigt for os, at miljø tænkes ind i dagligdagen som en naturlig del af vores forbrug.

Vi har i 2014 implementeret en ny bilpolitik, der indebærer et mål om, at firmabiler maksimalt må have en emission på 130g CO₂. Vores bilpark vil løbende blive udskiftet, og indtil videre udgør miljøvenlige biler godt 60 pct. Dette har betydet, at vi allerede nu har en gennemsnitlig udledning på 130 g CO₂ pr. firmabil.

Vi har valgt at fraflytte to kontorer i henholdsvis Odense og Århus til et samlet og mindre miljøbelastende kontor i Kolding i efteråret 2014. Vi forventer at kunne beregne besparelsen heraf ultimo 2015.

Stadig flere kunder benytter nu e-Boks, hvilket betyder, at der nu er over 180.000 af vores kunder, der er tilmeldt og modtager deres årsbrev digitalt via e-Boks. SEB Pension har bl.a. i kraft af dette reduceret sit printforbrug.

Også i vores kantinedrift har vi arbejdet med miljøet med særligt fokus på reduktion af madspild. Dette er sket dels via fjernelse af bakker og via særlige spande opstillet til madspil, der herved bliver synliggjort. Det forven-

tes, at madspildet herved bliver reduceret med 25 pct.

SEB Pension bidrager desuden også miljømæssigt via arbejdet i SEB Ejendomme, hvor vi løbende fokuserer på energioptimering af ejendomme i porteføljen.

Vi tog i 2012 Skandinaviens dengang største solcelleanlæg på 13.000 m² i brug – svarende i 2014 til en produktion af 486.600 KWH. Anlægget er opført i Teknikerbyen i Virum, som SEB Ejendomme I A/S ejer.

SEB Pension indgik i 2014 aftale om at etablere solcelleanlæg på fire retsbygninger i hhv. Herning, Holbæk, Holstebro og Kolding (alle fire er OPP-aftaler) i 2015.

Derudover har SEB Ejendomme i samarbejde med Professionshøjskolen UCC opført uddannelsescentret Campus Nordsjælland i Hillerød, hvor 10 procent af centrets strøm kommer fra solcelleanlægget på bygningens tag.

Læs mere om Corporate Sustainability (CS) i SEB herunder CSR-rapport omhandlende hele SEB-koncernen på www.sebgroup.com

Regnskabsberetning Indregning og måling

I forbindelse med udarbejdelsen af årsrapporten foretages enkelte skøn og vurderinger om fremtidige forhold, hvilket har indflydelse på den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser. De skøn og vurderinger, som anvendes, hviler på forudsætninger, som ledelsen anser for at være forsvarlige.

Resultatsammensætning

Årets resultat udgør 93,9 mio. kr. før skat mod 74,9 mio. kr. i 2013.

Den samlede skatteudgift andrager 23,1 mio. kr. i 2014 mod 18,8 mio. kr. i 2013.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen er opgjort til 534,1 mio. kr. mod 514,4 mio. kr. i samme periode foregående år. Stigningen i nettoomsætning kan primært henføres til indtægt vedrørende formidlingsydelse som udgør 96,6 mio. kr. mod 82,0 mio. kr. i 2013, en stigning på 14,6 mio. kr. som følge af øget aktivitet.

Nettoomsætningen omfatter administrationshonorarer fra tilknyttede virksomheder, herunder honorarer fra administration af samtlige ejendomme i SEB Pension, som sker på markedsbaserede vilkår samt indtægt vedrørende formidlingsydelse.

Personaleomkostninger

Personaleomkostningerne er opgjort til 308,5 mio. kr. i 2014 mod 287,2 mio. kr. i 2013. Stigningen skyldes primært øgede provisionsomkostninger.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger er opgjort til 132,0 mio. kr. i 2014 mod 151,6 mio. kr. i 2013 og er således faldet med 19,6 mio. kr. i 2014. Faldet skyldes primært engangseffekter i 2014.

Finansielle poster (netto)

Finansielle poster består primært af renteindtægter og -udgifter.

Skat

Der er i alt udgiftsført 23,1 mio. kr. i skat mod 18,8 mio. kr. i 2013. Stigningen i skat skyldes primært øget resultat.

Egenkapital og overskudsdisponering

Af årets resultat på 70,9 mio. kr. efter skat foreslås et udbytte 70,0 mio. kr. og 0,9 mio. kr. overført til overført overskud.

Organisation og selskabsledelse

Kvinder i ledelse

SEB Pension har udarbejdet og vedtaget politik for kønsdiversitet i selskabets ledelse. Politikken opstiller måltal for antal kvinder i den daglige ledelse (defineret som alle andre ledelsesniveauer end bestyrelsen). Derudover har bestyrelsen fastlagt måltal for antal kvinder i bestyrelsen.

SEB Pension ønsker en ligelig kønsfordeling i ledende stillinger i selskabet og har derfor gennem en årrække haft fokus på at skabe lige vilkår for mænd og kvinder i ledelsen.

Ultimo 2014 udgør den kønsmæssige fordeling af ledende stillinger i SEB Pension samlet 38 pct. kvinder og 62 pct. mænd. Fordelingen lever stort set op til bestyrelsens ambitiøse

måltal på 40 pct. for andelen af kvinder i ledende stillinger.

Bestyrelsen har tilsvarende opstillet et måltal på 40 pct. for andelen af kvinder i selskabets bestyrelse. Der er på nuværende tidspunkt ingen generalforsamlingsvalgte kvinder i bestyrelsen. Selskabet vil ved fremtidige udskiftninger i bestyrelsen sikre et bredt rekrutteringsgrundlag.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er efter regnskabsårets udløb ikke indtruffet væsentlige hændelser, som påvirker selskabets økonomiske stilling pr. 31. december 2014.

Forventninger til 2015

Det samlede resultat for 2015 for SEB Administration A/S forventes at blive på niveau med resultatet i 2014.

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 for SEB Administration A/S.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2014.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 2. februar 2015

Direktionen

Vivian Weis Byrholt

Bestyrelsen

Peder Natéus
Formand

Thomas Dyhrberg Nielsen
Næstformand

Steen Winther Poulsen

Alice Lykke

Doris Nielsen Markussen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER 7

Til kapitalejeren i SEB Administration A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for SEB Administration A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hellerup, den 2. februar 2015

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jesper Edelbo
statsautoriseret revisor

	1.000 kr.	2014	2013
2 Nettoomsætning		534.077	514.410
Andre driftsindtægter		274	-
3 Personaleomkostninger		-308.489	-287.187
4 Andre driftsomkostninger		-132.034	-151.613
Resultat af ordinær drift		93.828	75.610
5 Finansielle poster (netto)		121	-693
Resultat før skat		93.949	74.917
6 Skat af årets resultat		-23.066	-18.752
Årets resultat		70.883	56.165
1 Anvendt regnskabspraksis			
Resultatdisponering			
Årets resultat		70.883	56.165
Overført overskud 1. januar 2014		30.551	29.386
Til disposition		101.434	85.551
Foreslået udbytte		-70.000	-55.000
Overført til overført overskud		31.434	30.551

	1.000 kr.	2014	2013
AKTIVER			
7 Driftsmateriel og inventar		1.814	5.088
Materielle anlægsaktiver		1.814	5.088
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		50	-
9 Udskudte skatteaktiver		895	1.178
Finansielle anlægsaktiver		945	1.178
Anlægsaktiver		2.759	6.266
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		23	-
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		121.702	226.620
Tilgodehavende selskabsskat		3.152	-
Andre tilgodehavender		6.516	31.967
TILGODEHAVENDER, I ALT		131.393	258.587
Likvide beholdninger		164.798	1.760
Omsætningsaktiver		296.191	260.347
AKTIVER, I ALT		298.950	266.613

BALANCE

10

	1.000 kr.	2014	2013
PASSIVER			
10 Aktiekapital		20.000	20.000
Foreslået udbytte		70.000	55.000
Overført overskud		31.434	30.551
EGENKAPITAL, I ALT		121.434	105.551
Aktuelle skatteforpligtelser		-	3.848
Anden gæld		177.516	157.214
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE		177.516	161.062
11 GÆLDSFORPLIGTELSE		177.516	161.062
PASSIVER, I ALT		298.950	266.613
12 Koncerninterne transaktioner			
13 Eventualforpligtelser			
14 Koncernregnskab og pengestrømsopgørelse			

	1.000 kr.	Aktiekapital	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2013		20.000	29.386	-	49.386
Årets resultat	-	-	56.165	-	56.165
Foreslået udbytte	-	-	-55.000	55.000	-
Egenkapital 31. december 2013		20.000	30.551	55.000	105.551
Betalt udbytte	-	-	-	-55.000	-55.000
Årets resultat	-	-	70.883	-	70.883
Foreslået udbytte	-	-	-70.000	70.000	-
Egenkapital 31. december 2014		20.000	31.434	70.000	121.434

Note 1

Anvendt regnskabspraksis

Indledning og generelle principper

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt

Koncernregnskab og pengestrømsopgørelse

Selskabet er datterselskab af SEB Trygg Liv Holding AB. Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) udarbejder koncernregnskab, hvori SEB Administration A/S indgår som datterselskab. Der udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse, da denne er indeholdt i koncernregnskabet.

Koncerninterne transaktioner

SEB Administration A/S leverer administrative ydelser til selskaberne i SEB Pension.

Ydelser leveret til og fra koncerninterne selskaber afregnes på omkostningsdækkende basis eller markedsbaserede vilkår.

Koncerninterne handler med aktiver, herunder værdipapirer, sker til markedspriser. Koncerninterne transaktioner foretages efter kontraktlig aftale mellem selskaberne.

Udenlandsk valuta

Aktiver og passiver i fremmed valuta, herunder valutaderivater, omregnes til danske kroner efter lukkekursen for valutaen på balancedagen.

Indtægter og omkostninger i fremmed valuta omregnes efter valutakursen på transaktionsdagen.

Alle realiserede såvel som urealiserede omregningsgevinster og -tab indregnes under posten kursreguleringer i resultatopgørelsen.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved indregning og måling af aktiver og forpligtelser tages der hensyn til oplysninger, der fremkommer efter balancedagen, men inden årsrapporten udarbejdes, hvis oplysningerne bekræfter eller afkræfter forhold, som er opstået senest på balancedagen.

Aktiver og forpligtelser måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser, indregnes i resultatopgørelsen. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris i resultatopgørelsen.

Værdireguleringer, som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn indregnes tillige i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af service- og administrationsydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering har fundet sted.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter gevinster ved salg af driftsmateriel og inventar.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

Under personaleomkostninger indregnes tillige personaleomkostninger vedrørende eget udviklet software og udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger til lokaler, inventar, kontorhold, it-omkostninger, eksternt bistand, møde- og rejseomkostninger samt omkostninger til revision.

Under andre driftsomkostninger indregnes tillige andre eksterne omkostninger vedrørende eget udviklet software og udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen.

Finansielle poster (netto)

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -udgifter, kursreguleringer samt bankgebyrer.

Skat

De danske selskabsskatter, der påhviler årets resultat, indregnes i resultatopgørelsen, uanset om en del af årets resultat først beskattes eller fradrages i senere regnskabsår (udskudt skat).

Endvidere indregnes reguleringer vedrørende tidligere år i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med alle øvrige danske selskaber og filialer i SEB-koncernen. Den samlede selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber og filialer efter den i skattelovgivningen foreskrevne metode. Udenlandske udbytteskatter, som ikke kan modregnes i dansk selskabsskat eller pensionsafkastskat, indregnes i årsrapporten for de enkelte selskaber, som har betalt disse.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Tillæg, fradrag og godtgørelser vedrørende skattebetalingen indgår i "Finansielle poster (netto)".

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Software, herunder omkostninger til egne it-udviklingsomkostninger, aktiveres og måles til anskaffelses-/kostværdi. Afskrivning sker lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der sædvanligvis udgør 3-5 år.

Driftsmateriel og inventar

Driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af foretagne afskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Småanskaffelser med en kostpris under 12,6 tkr. pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen på anskaffelsestidspunktet.

Driftsmateriel og inventar afskrives lineært over den forventede brugstid:

Inventar	5 år
It	3 år
Biler	5 år

Der beregnes forholdsmæssig afskrivning i anskaffelsesåret.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandel i dattervirksomhed indregnes til den til ejerandelen svarende andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender og mellemværender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilke svarer til nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger og måles til amortiseret kostpris, der normalt svarer til nominel værdi.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes i resultatopgørelsen og i balancen. Den udskudte skat måles efter gældsmetoden som den skat, realisation af aktiverne og forpligtelserne til bogførte værdier ved årets slutning vil udløse under forudsætning af de gældende beskatningsforhold. Ved målingen tages hensyn til skattemæssige underskud, som med overvejende sandsynlighed må forventes udnyttet i fremtiden. Negativ udskudt selskabsskat indregnes i balancen under aktiverne, hvis den med sandsynlighed må forventes udnyttet i fremtiden.

Aktuelle skattetilgodehavender og – forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for fremførte underskud og med fradrag af betalt acontoskat.

Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet, i det omfang der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Kortfristede gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amorti-

seret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i det efterfølgende regnskabsår.

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE

15

	1.000 kr.	2014	2013
Note 2			
Nettoomsætning			
Selskabets aktiviteter består af administrations- og formidlingsydelser for selskaberne i SEB Pension.			
Administrationshonorarer fra tilknyttede virksomheder		437.432	432.386
Indtægt vedrørende formidlingsydelser		96.645	82.024
		534.077	514.410
Note 3			
Personaleomkostninger			
Lønninger		-242.776	-221.027
Pensionsbidrag		-31.965	-35.958
Andre omkostninger til social sikring		-1.669	-901
Lønsumsafgift m.m.		-15.958	-15.484
Andre personaleomkostninger		-16.121	-13.817
		-308.489	-287.187
SEB Administration A/S' direktion og bestyrelse er primært aflønnet for opgaver udført for SEB Pensionsforsikring A/S. Lønninger indeholder et skønnet vederlag til direktion og bestyrelse for arbejde udført for SEB Administration A/S på 273 tkr.			
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede i regnskabsåret		314	307
Note 4			
Andre driftsomkostninger			
Samlet honorar til selskabets revisor:			
PricewaterhouseCoopers		-106	-52
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet		-106	-44
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed		-	-
Honorar for skatterådgivning		-	-
Honorar for andre ydelser		-	-8
		-106	-52
Ud over de nævnte honorarer er der afholdt omkostninger til selskabets interne revision.			
Note 5			
Finansielle poster (netto)			
Andre finansielle indtægter:			
Renter tilknyttede virksomheder		89	-
Øvrige finansielle indtægter		120	80
		209	80
Andre finansielle udgifter:			
Renter tilknyttede virksomheder		-	-128
Øvrige finansielle udgifter		-88	-645
		-88	-773
		121	-693
Note 6			
Skat af årets resultat			
Aktuel selskabsskat		-22.783	-20.376
Ændring i udskudt selskabsskat		-283	1.624
		-23.066	-18.752

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE

16

	1.000 kr.	2014	2013
Note 7			
Driftsmateriel og inventar			
Kostprisen:			
Kostprisen ved det foregående regnskabsårs slutning uden af- eller nedskrivninger		16.323	16.991
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer		-	1.196
Afgang i årets løb		-3.127	-1.864
Den samlede kostpris på balancetidspunktet		13.196	16.323
Ned- og afskrivninger:			
Ned- og afskrivninger ved det foregående regnskabsårs slutning		-11.235	-9.184
Årets afskrivninger		-2.125	-3.099
Årets tilbageførsler af tidligere års nedskrivninger samt tilbageførsel af de samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der i året er afhændet eller udgået af driften		1.978	1.048
De samlede af- og nedskrivninger på balancetidspunktet		-11.382	-11.235
		1.814	5.088

Note 8

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

SEB Komplementar ApS		50	-
		50	-

Navn, hjemsted og retsform:	Aktivitet	Ejerandel %	Resultat ifølge senest foreliggende årsrapport	Egenkapital ifølge senest foreliggende årsrapport
SEB Komplementar ApS, København, anpartsselskab	Komplementar	100,0	-	50

Note 9

Udskudte skatteaktiver

Indregnede udskudte skatteaktiver vedrører de tidsmæssige afvigelser mellem skatteværdien og den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver samt fremførte skattemæssige underskud.

Note 10

Aktiekapital

Aktiekapital		20.000	20.000
--------------	--	--------	--------

Selskabets aktiekapital har været uændret 20.000 tkr. i årene 2013 til 2014.

Selskabets aktiekapital er fordelt på aktier á 1 kr. eller multipla heraf og på 1 aktie á 20.000.000 kr.

Note 11

Gældsforpligtelser

Ingen del af gælden forfalder til betaling mere end 5 år efter balancetidspunktet.

Note 12

Koncerninterne transaktioner

Selskabet forestår hovedparten af administrationen for selskaberne i SEB Pension.

Løbende koncerninterne aftaler med selskaber i SEB koncernen:

Markedsbaserede vilkår og omkostningsdækkende basis:

Administrations- og formidlingsydelse 507.114 tkr. (432.386 tkr. i 2013).

Porteføljemanagement aftale med SEB Asset Management hvor der er udgiftsført 9.561 tkr. (udgiftsført 0 tkr. i 2013).

Selskabet har indgået porteføljeforvaltningsaftale med Skandinavisk Enskilda Banken AB (publ).

Øvrig administration:

Selskabet har handlet værdipapirer med andre koncernselskaber. Alle handler er foretaget til markedsværdier.

Der er indgået aftaler om forrentning af løbende mellemværender på markedsbaserede vilkår mellem koncernselskaber.

Herudover er der ikke foretaget væsentlige koncerninterne transaktioner.

Note 13

Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i fællesregistrering vedrørende merværdiafgift og lønsumsafgift med hovedparten af de øvrige danske selskaber og filialer i SEB-koncernen, og hæfter solidarisk med disse enheder herfor.

Selskabet har stillet garanti for medarbejderlån på i alt 436 tkr. (523 tkr. i 2013).

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en samlet leasingforpligtelse på 3.366 tkr. (2.219 tkr. i 2013).

Note 14

Koncernregnskab og pengestrømsopgørelse

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Kungsträdgårdsgatan 8, Stockholm, Sverige, udarbejder koncernregnskab for den største koncern, hvori SEB Administration A/S indgår som dattervirksomhed, og er samtidig modervirksomhed for den mindste koncern, hvori SEB Administration A/S indgår som dattervirksomhed, og for hvilken der udarbejdes koncernregnskab. Koncernregnskabet kan rekvireres hos Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Kungsträdgårdsgatan 8, Stockholm, Sverige.

Der udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse, da denne er indeholdt i koncernregnskabet.