

# **SEB Administration A/S**

**CVR-nr. 20 24 79 40**

**Bernstorffsgade 50**

**1577 København V**

## **Årsrapport 2015**

**Dirigent: Helene Neergård Hove**  
**Generalforsamling den xx.xx.2016**

# GENERELLE OPLYSNINGER

---

## Ledelse

### **Bestyrelse**

Peder Natéus, formand  
Mark Payne, næstformand (indtrådt den 2. november 2015)  
Steen Poulsen  
Alice Lykke (medarbejdervalgt)  
Doris Nielsen Markussen (medarbejdervalgt)

### **Direktion**

Vivian Byrholt

---

## Revisorer

### **Den uafhængige revisor**

PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

### **Intern revision**

Lars Falck Jørgensen, revisionschef

---

## Ejerforhold

SEB Life and Pension 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](http://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

---

	2015	2014	2013	2012
<b>Hovedtal i mio. kr.</b>				
Nettoomsætning	558	534	514	533
Resultat af ordinær primær drift	119	94	76	61
Resultat af finansielle poster	-1	0	-1	1
Årets resultat	90	71	56	51
Balancesum	319	299	267	195
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2	-	1	4
Egenkapital	141	121	106	49

**Nøgletal i pct.**

EBIT-margin (%)	21,2	17,6	14,7	11,5
Egenkapitalens forrentning (%)	68,5	62,5	72,5	
Soliditetsgrad (%)	44,3	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 regnskabsåret 2011 for at opnå sammenlignelighed med regnskabsårene 2012 til 2015.

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 professionelt, 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 samt shipping. Vi har ligeledes 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 udformet en politik på området, der blev 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](http://www.seb.dk).

SEB Pension gav i 2015 kunderne mulighed for at investere grønt via en ny fond for grønne obligationer i Unit Link-universet. "Green Bond Fund" investerer primært i globale obligationer, der for 70 procent vedkommende skal være klassificeret som grønne.

En grøn obligation er en obligation, der er øremærket projekter med positiv effekt på miljø og klima. For at kvalificere sig til at være en grøn obligation skal udstederen leve op til endnu strengere krav til dokumentation end klassiske obligationer. Grønne obligationer blev udviklet af Verdensbanken i samarbejde med SEB i 2007.

## Mennesker og samfund

### Medarbejdere

Vi stræber efter at have en sund arbejdsplads, der tiltrækker og fastholder de rigtige medarbejdere.

bejdere. Vi giver plads til personlig udvikling og ønsker, at vores ansatte skal føle sig værdsatte, involverede og engagerede.

På medarbejdersiden har vi i årets løb arbejdet kontinuerligt med en fortsat styrkelse af performancekulturen og har igangsat et Performance Boost-forløb på alle niveauer i organisationen.

Som en styrkelse af organisationens samlede IT-kompetencer er alle medarbejdere blevet tilmeldt online-uddannelser på Microsoft-plattformen, og i vores kundeserviceorganisation er der etableret et internt kursuskatalog med henblik på en fortsat styrkelse af de systemrelaterede og forsikringsfaglige kompetencer.

Hvad angår de forsikringsfaglige kompetencer, har vores interne coaches sikret en beståelsesprocent på Forsikringsakademiet meget tæt på 100 pct., og vi er meget stolte af, at vores nyuddannede elever fik branchens bedste karakterer i 2015.

Vores årlige medarbejderundersøgelse viste også denne gang en fortsat fremgang på de to væsentlige indeks vedrørende arbejdsglæde og performance.

Den seneste opgørelse på egen sygdom (2014) fra Finanssektorens Arbejdsgiverforening har desværre vist, at det samlede sygdomsbillede for selskabet ligger noget over forsikringsbranchens samlede gennemsnit, hvilket har afstedkommet et øget lederfokus og en opstramning af vores sygepolitik. Målet er inden for det kommende år at få bragt tallene ned under branchegennemsnit.

## **Kunder og sundhed**

Med erfaringerne fra vores eget performance- og robusthedsarbejde lancerede vi i 2015 web-siden Bedredag.dk. Her inspirerer vi til øget sundhed og arbejdsglæde hos kunder og andre virksomheder.

Sundhed er i det hele taget et område, som vores kunder interesserer sig mere og mere for, og som de anser som en naturlig del af deres pensionsordning. Ud over vores fortsatte arbejde med proaktiv skadebehandling arbej-

der vi på at lancere en række spændende forebyggende sundhedstiltag i 2016.

## **Samfund**

### **Børn og unge**

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 indeholdt sponsorat af de nationale tennisforbund i Norden. Aftalen blev endeligt afviklet i 2015, hvor SEB var vært ved finalen i SEB Tennis Cup, Danmarks største tennisturnering med deltagelse af mere end 1300 børn og unge.

### **Adgang til finansielle ydelser**

SEB Pension har fortsat 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.

SEB Danmark overgik i 2015 til grøn energi på hovedkontoret i København via en aftale med Dong og køb af RECS-certifikater. Vi har endvidere fået udarbejdet et energisyn af hovedkontoret og har i den forbindelse identificeret 10 energisparende projekter.

Vi valgte i 2014 at fraflytte to kontorer i henholdsvis Odense og Århus og samle forretningen på et samlet og mindre miljøbelastende kontor i Kolding. Besparelsen på varmebudgettet kan i den forbindelse opgøres til ca. 75 pct.

Vi implementerede i 2014 en ny bilpolitik, der indebærer et mål om, at firmabiler maksimalt må have en emission på 130 g CO<sub>2</sub>. Vores bilpark vil løbende blive udskiftet, og indtil videre udgør miljøvenlige biler 76 pct. Dette har betydet, at vi nu har en gennemsnitlig udledning på 126,1 g CO<sub>2</sub> pr. firmabil i SEB Danmark.

Antallet af kunder, der benytter e-Boks, vokser stadig, hvilket betyder, at der nu er over 230.000 af vores kunder, der er tilmeldt og modtager deres årsbrev digitalt via e-Boks. Flere og flere kunder tilgår også information om deres pensionsordning via Pensionsinfo, hvor der alene i 2015 har været mere end 90.000 unikke opslag. SEB Pension har bl.a. i kraft af dette reduceret sit printforbrug.

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

I 2012 tog vi Skandinaviens dengang største solcelleanlæg på 13.000 m<sup>2</sup> 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. Og i 2015 blev der etableret supplerende solcelleanlæg på fire retsbygninger i hhv. Herning, Holbæk, Holstebro og Kolding (alle fire er OPP-aftaler). Derudover har SEB Ejendomme i samarbejde med Professionshøjskolen UCC opført uddannelsescentret Campus Nordsjælland i Hillerød, hvor en andel af centrets strøm kommer fra solcelleanlæg på bygningens tag.

Læs mere om Corporate Sustainability (CS) i SEB herunder CSR-rapport omhandlende hele SEB-koncernen på [www.sebgroup.com](http://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 117,7 mio. kr. før skat mod 93,9 mio. kr. i 2014. Resultatet er tilfredsstillende og overstiger forventningerne til 2015.

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen er opgjort til 558,4 mio. kr. mod 534,1 mio. kr. i samme periode foregående år. Stigningen i nettoomsætning kan

primært henføres til indtægt vedrørende formidlingsydelse som udgør 123,3 mio. kr. mod 96,6 mio. kr. i 2014, en stigning på 26,7 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 303,6 mio. kr. i 2015 mod 308,5 mio. kr. i 2014. Dette skyldes primært fald i løn og lønrelaterede omkostninger.

### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger er opgjort til 136,4 mio. kr. i 2015 mod 132,0 mio. kr. i 2014 og er således steget med 4,4 mio. kr. i 2015. Stigningen skyldes primært engangseffekter i 2014.

### Finansielle poster (netto)

Finansielle poster består primært af renteindtægter og -udgifter.

### Skat

Der er i alt udgiftsført 27,7 mio. kr. i skat mod 23,1 mio. kr. i 2014. Stigningen i skat skyldes primært øget resultat.

### Egenkapital og overskudsdisponering

Af årets resultat på 90,0 mio. kr. efter skat foreslås et udbytte 90,0 mio. kr. og 0,0 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 2015 udgør den kønsmæssige fordeling af ledende stillinger i SEB Pension samlet 30 pct. kvinder og 70 pct. mænd. Fordelingen lever stort set op til bestyrelsens ambitiøse måltal på 40 pct. for andelen af kvinder i ledende stillinger.

## **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Der er efter regnskabsårets udløb ikke indtruffet væsentlige hændelser, som påvirker sel-

skabets økonomiske stilling pr. 31. december 2015.

## **Forventninger til 2016**

Det samlede resultat for 2016 for SEB Administration A/S forventes at blive på niveau med resultatet i 2015.



Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 9. februar 2016

## **Direktionen**

Vivian Byrholt

## **Bestyrelsen**

Peder Natéus  
*Formand*

Mark Payne  
*Næstformand*

Steen 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 2015, 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 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 9. februar 2016

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 77 12 31

Jesper Edelbo  
*statsautoriseret revisor*

	1.000 kr.	2015	2014
2 Nettoomsætning		558.380	534.077
Andre driftsindtægter		272	274
3 Personaleomkostninger		-303.644	-308.489
7 Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver		-1.466	-2.125
4 Andre driftsomkostninger		-134.971	-129.909
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>118.571</b>	<b>93.828</b>
5 Finansielle poster (netto)		-855	121
<b>Resultat før skat</b>		<b>117.716</b>	<b>93.949</b>
6 Skat af årets resultat		-27.743	-23.066
<b>Årets resultat</b>		<b>89.973</b>	<b>70.883</b>
<b>Resultatdisponering</b>			
Årets resultat		89.973	70.883
Overført overskud 1. januar		31.434	30.551
Til disposition		121.407	101.434
Foreslået udbytte		-90.000	-70.000
Overført til overført overskud		31.407	31.434
1 Anvendt regnskabspraksis			

	1.000 kr.	2015	2014
<b>AKTIVER</b>			
7 Driftsmateriel og inventar		1.646	1.814
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>1.646</b>	<b>1.814</b>
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-	50
9 Udskudte skatteaktiver		979	895
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>979</b>	<b>945</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>2.625</b>	<b>2.759</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		805	23
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		194.480	121.702
Tilgodehavende selskabsskat		-	3.152
Andre tilgodehavender		10.068	6.516
10 Periodeafgrænsningsposter		978	-
<b>TILGODEHAVENDER, I ALT</b>		<b>206.331</b>	<b>131.393</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>109.978</b>	<b>164.798</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>316.309</b>	<b>296.191</b>
<b>AKTIVER, I ALT</b>		<b>318.934</b>	<b>298.950</b>

# BALANCE

10

	1.000 kr.	2015	2014
<b>PASSIVER</b>			
11 Selskabskapital		20.000	20.000
Foreslået udbytte		90.000	70.000
Overført overskud		31.407	31.434
<b>EGENKAPITAL, I ALT</b>		<b>141.407</b>	<b>121.434</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.520	6.545
Aktuelle skatteforpligtelser		7.293	-
Anden gæld		166.714	170.971
<b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE</b>		<b>177.527</b>	<b>177.516</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b>		<b>177.527</b>	<b>177.516</b>
<b>PASSIVER, I ALT</b>		<b>318.934</b>	<b>298.950</b>
12 Koncerninterne transaktioner			
13 Eventualforpligtelser			
14 Koncernregnskab og pengestrømsopgørelse			

	1.000 kr.	Selskabskapital	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt
<b>Egenkapital 1. januar 2014</b>		<b>20.000</b>	<b>30.551</b>	<b>55.000</b>	<b>105.551</b>
Betalt udbytte	-	-	-	-55.000	-55.000
Årets resultat	-	-	70.883	-	70.883
Foreslået udbytte	-	-	-70.000	70.000	-
<b>Egenkapital 31. december 2014</b>		<b>20.000</b>	<b>31.434</b>	<b>70.000</b>	<b>121.434</b>
Betalt udbytte	-	-	-	-70.000	-70.000
Årets resultat	-	-	89.973	-	89.973
Foreslået udbytte	-	-	-90.000	90.000	-
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>		<b>20.000</b>	<b>31.407</b>	<b>90.000</b>	<b>141.407</b>

## 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 Life and Pension 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, ekstern 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**

### **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.

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 nominal 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 nominal 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 amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.



# NOTER TIL RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE

14

	1.000 kr.	2015	2014
<b>Note 2</b>			
<b>Nettoomsætning</b>			
Selskabets aktiviteter består af administrations- og formidlingsydelser for selskaberne i SEB Pension. Selskabet har et geografisk segment i Danmark.			
Administrationshonorarer fra tilknyttede virksomheder		435.060	437.432
Indtægt vedrørende formidlingsydelser		123.320	96.645
		<b>558.380</b>	<b>534.077</b>
<b>Note 3</b>			
<b>Personaleomkostninger</b>			
Lønninger		-239.874	-242.776
Pensionsbidrag		-34.032	-31.965
Andre omkostninger til social sikring		-239	-1.669
Lønsumsafgift m.m.		-11.615	-15.958
Andre personaleomkostninger		-17.884	-16.121
		<b>-303.644</b>	<b>-308.489</b>
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. (273 tkr. i 2014).			
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede i regnskabsåret		318	314
<b>Note 4</b>			
<b>Andre driftsomkostninger</b>			
Samlet honorar til selskabets revisor:			
PricewaterhouseCoopers		-107	-106
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet		-107	-106
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed		-	-
Honorar for skatterådgivning		-	-
Honorar for andre ydelser		-	-
		<b>-107</b>	<b>-106</b>
Ud over de nævnte honorarer er der afholdt omkostninger til selskabets interne revision.			
<b>Note 5</b>			
<b>Finansielle poster (netto)</b>			
Andre finansielle indtægter:			
Renter tilknyttede virksomheder		-	89
Øvrige finansielle indtægter		43	120
		<b>43</b>	<b>209</b>
Andre finansielle udgifter:			
Renter tilknyttede virksomheder		-248	-
Øvrige finansielle udgifter		-650	-88
		<b>-898</b>	<b>-88</b>
		<b>-855</b>	<b>121</b>
<b>Note 6</b>			
<b>Skat af årets resultat</b>			
Skat af årets resultat fremkommer således:			
Årets aktuelle selskabsskat		-27.769	-23.128
Ændring i udskudt skat vedrørende årets indkomst		-45	-60
Ændring af skattesats		-44	-8
Regulering af skat vedrørende tidligere år		115	130
		<b>-27.743</b>	<b>-23.066</b>

# NOTER TIL RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE

15

	1.000 kr.	2015	2014
<b>Note 6 (fortsat)</b>			
Skat af årets resultat afstemmes således:			
Årets resultat før skat		117.716	93.949
Beregnet 23,5%/24,5% skat af årets resultat før skat		-27.663	-23.018
Skatteeffekt af:			
Andre ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede omkostninger		-151	-170
Skat vedrørende årets indkomst		-27.814	-23.188
Ændring af skattesats		-44	-8
Regulering af årets skat vedrørende tidligere år		115	130
		-27.743	-23.066

Effektiv skatteprocent vedrørende årets indkomst	23,6%	24,7%
Effektiv skatteprocent i alt	23,6%	24,6%

## Note 7

### Driftsmateriel og inventar

Kostprisen:

Kostprisen ved det foregående regnskabsårs slutning uden af- eller nedskrivninger	13.196	16.323
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	1.877	-
Afgang i årets løb	-4.308	-3.127
Den samlede kostpris på balancetidspunktet	10.765	13.196
Ned- og afskrivninger:		
Ned- og afskrivninger ved det foregående regnskabsårs slutning	-11.382	-11.235
Årets afskrivninger	-1.466	-2.125
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	3.729	1.978
De samlede af- og nedskrivninger på balancetidspunktet	-9.119	-11.382
	<b>1.646</b>	<b>1.814</b>

## Note 8

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

SEB Komplementar ApS	-	50
	-	<b>50</b>

Selskabet er opløst pr. 29. maj 2015.

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

Udskudt skat primo året	895	1.178
Ændring vedrørende anlægsaktiver	29	-121
Ændring vedrørende anden gæld	55	-162
Udskudt skat ultimo året	<b>979</b>	<b>895</b>

Indregnede udskudte skatteaktiver specificeres således på hver type af midlertidig forskel:

Anlægsaktiver	616	565
Anden gæld	363	330
	<b>979</b>	<b>895</b>

# NOTER TIL RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE

16

	1.000 kr.	2015	2014
<b>Note 10</b>			
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>			
Forudbetalte omkostninger		934	-
Andre periodeafgrænsningsposter		44	-
		<b>978</b>	<b>-</b>

## Note 11

### Selskabskapital

Selskabskapital primo 2013		69.000	
Kapitalnedsættelse i forbindelse med spaltning		-49.000	
Selskabskapital ultimo 2013		20.000	
Selskabskapital primo 2014		20.000	
Selskabskapital ultimo 2014		20.000	
Selskabskapital primo 2015		20.000	
Selskabskapital ultimo 2015		20.000	

Selskabskapitalen tidligere år er uforandret.

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

## 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 550.173 tkr. (507.114 tkr. i 2014).

Porteføljemanagement aftale med SEB Asset Management hvor der er udgiftsført 12.067 tkr. (udgiftsført 9.561 tkr. i 2014).

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

Øvrig administration:

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

Selskabet er komplementar i de koncernforbundne selskaber SEB Huset P/S og Hannemanns Allé P/S.

Komplementar fee udgør 20 tkr. (0 tkr. i 2014)

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 454 tkr. (436 tkr. i 2014).

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en samlet leasingforpligtelse på 3.541 tkr. (3.366 tkr. i 2014).

Selskabet er komplementar i de koncernforbundne selskaber:

Navn, hjemsted og retsform:

SEB Huset P/S, København, partnerselskab

Hannemanns Allé P/S, København, partnerselskab

og hæfter som sådan ubegrænset for disse selskabers forpligtelser.

## 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.