

Godkendt på ordinær
generalforsamling den 25/4 2018

Dirigent: Helene Neergård Hove



SEB Administration A/S

CVR-nr. 20 24 79 40
Bernstorffsgade 50
1577 København V

Årsrapport 2017

GENERELLE OPLYSNINGER

Ledelse

Bestyrelse

Peder Natéus, formand
Mark Payne, næstformand
Steen Poulsen
Marcus Niklaus (medarbejdervalgt)
Anja Amanda Nielsen (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
CVR-nr. 20 24 79 40

INDHOLDSFORTEGNELSE

| | |
|--|----|
| Ledelsens beretning | 1 |
| Ledespåtegning | 7 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 8 |
| Resultatopgørelse | 10 |
| Balance | 11 |
| Egenkapitalopgørelse | 13 |
| Noter til resultatopgørelse og balance | 14 |

| | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
|--|------|------|------|------|------|
| Hovedtal i mio. kr. | | | | | |
| Nettoomsætning | 579 | 560 | 558 | 534 | 514 |
| Resultat af ordinær primær drift | 157 | 135 | 119 | 94 | 76 |
| Resultat af finansielle poster | 3 | -1 | -1 | 0 | -1 |
| Årets resultat | 125 | 105 | 90 | 71 | 56 |
| Balancesum | 307 | 288 | 319 | 299 | 267 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 0 | 2 | 2 | - | 1 |
| Egenkapital | 176 | 156 | 141 | 121 | 106 |

Nøgletal i pct.

| | | | | | |
|--------------------------------|------|------|------|------|------|
| EBIT-margin (%) | 27,1 | 24,1 | 21,2 | 17,6 | 14,7 |
| Egenkapitalens forrentning (%) | 75,2 | 70,4 | 68,5 | 62,5 | 72,5 |
| Soliditetsgrad (%) | 57,4 | 54,1 | 44,3 | 40,6 | 39,6 |

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, Miljø samt Mennesker og samfund.

I SEB Pension har vi 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 flere eksterne professionelle aktører.

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 samt en politik for henholdsvis miljø og skat.

Rådet for Samfundsansvar offentliggjorde i slutningen af 2013 en vejledning om Ansvarlige investeringer i statsobligationer. I forlængelse af denne implementerede SEB en politik for investering i statsobligationer i 2015. Politikken omfatter de fonde, som bærer SEB's varemærke. SEB Pension følger denne politik.

Komiteen for god Selskabsledelse vedtog i november 2016 syv anbefalinger til investorer i danske børsnoterede selskaber, kaldet Anbefalinger for Aktivt Ejerskab.

SEB har arbejdet med ansvarlig investering i en årrække, og aktivt ejerskab indgår som en naturlig del af vores investeringsarbejde.

Anbefalingerne er baseret på "følg eller forklar"-princippet, og SEB følger Komitéens anbefalinger. Se SEB's redegørelse for aktivt ejerskab på www.seb.dk.

SEB udelukker virksomheder, som producerer og/eller sælger våben, der reguleres af internationale konventioner og retningslinjer. Herudover har SEB fra starten af 2014 udelukket virksomheder, der deltager i udvikling og produktion af atomvåbenprogrammer.

De globale klimaforandringer er en af nutidens mest alvorlige udfordringer. SEB anerkender vigtigheden af at skabe en kulstof-fattig økonomi og har derfor i 2016 beslut-

tet at ekskludere investeringer i selskaber, der arbejder med udvinding af kul – eks. minedrift. Det gælder selskaber, hvor kul udgør mere end 20 pct. af omsætningen i selskabet eller koncernen.

SEB ekskluderer endvidere selskaber, der verificeret bryder med internationale normer angående menneskerettigheder, miljø, korruption og arbejdsret, og hvor vi ikke ser en vilje til at løse den situation, der har ført til bruddet.

SEB Pension har endvidere implementeret en forretningsgang, der også omfatter investeringer i eksterne fonde. Ved indgåelse af nye samarbejdsaftaler foretages en økonomisk og en juridisk due diligence - suppleret af en ESG-specifik due diligence.

SEB tilstræber generelt, at alle nye eksterne forvaltere har underskrevet UN Principles for Responsible Investment (UN PRI), eller at de følger lignende internationale ESG retningslinjer, hvori de ekskluderer kontroversielle våben. Analysen af forvalterens ESG-politik og vurdering af, hvorvidt der leves op til SEB's generelle standarder omkring ansvarlig investering foretages i samarbejde med SEB Life. Der er i forlængelse af dette også gennemført en analyse blandt eksisterende samarbejdspartnere.

Læs mere om omfanget af SEB's politik for ansvarlige investeringer og se vores udelukkelsesliste på www.seb.dk.

For tredje år i træk, implementerede vi i 2017 en ny bæredygtig fond, som led i vores ambition om, at kunder, der ønsker det, skal have en god mulighed for selv at sætte et bæredygtigt præg på deres investeringer.

Fonden, SEB Sustainability Fund Global anvender både positiv og negativ screening. Positiv screening sigter mod at identificere selskaber, der bidrager til en bæredygtig

miljøudvikling. Negativ screening indebærer f.eks. udelukkelse af selskaber, der krænker internationale normer. Fondens udelukker også selskaber, hvis forretningsaktiviteter omfatter våben, tobak, alkohol, kommerciel spilvirksomhed og pornografi samt selskaber, der beskæftiger sig med efterforskning og udvinding af kul, gas og/eller olie.

Miljø

Reduktion af CO2-udledning

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. SEB fortsætter arbejdet med at implementere energisparende projekter. I 2017 er der udskiftet til LED-belysning i vores fællesarealer.

SEB implementerede i 2014 en ny bilpolitik, der indebærer et mål om, at firmabiler maksimalt må have en emission på 130 g CO₂. Indtil videre udgør miljøvenlige biler 90 pct. Den gennemsnitlige udledning ligger på ca. 118 g CO₂ pr. firmabil i SEB Danmark i 2017.

SEB Pension sender alt det, der kan sendes til e-Boks. Antallet af kunder, der benytter e-Boks, vokser støt, og der er nu over 233.000 der er tilmeldt og modtager deres årsbrev digitalt via e-Boks. Flere og flere kunder tilgår fortsat information om deres pensionsordning via Pensionsinfo, hvor der i 2017 har været ca. 98.500 unikke opslag. SEB Pension har bl.a. i kraft af dette løbende reduceret sit printforbrug.

SEB Pension bidrager også miljømæssigt via arbejdet i SEB Ejendomme, hvor der løbende fokuseres på energioptimering af ejendomme i porteføljen.

Mennesker og samfund

Medarbejdere

I SEB Pension tror vi på, at sunde medarbejdere er glade medarbejdere med større produktivitet og mindre fravær. Dette gælder både hos os selv og hos vores kunder.

I forbindelse med ansættelsen af vores Sundhedschef har det været muligt at have yderligere fokus på nedbringelse af sygefraværet, således at det seneste benchmark mod branchen viser, at det med en fokuseret indsats er lykkedes at nedbringe det samlede sygefravær til at ligge under branchegennemsnittet.

Endvidere har en målrettet indsats med metakognitiv terapi mod et af selskabets salgsegmenter betydet en væsentlig nedbringelse af langtidssygefraværet for denne gruppe af medarbejdere. Det er tanken at udbrede kendskabet til denne nye gren inden for psykologien til alle øvrige medarbejdere.

I 2017 har SEB desuden gennemført en række sundhedstiltag, der har været centreret omkring mental robusthed. I forbindelse med vores interne Kick-off stiftede medarbejderne bekendtskab med mindfulness og hjernetræning. Alle ledere har været på Bedre Dag kursus, hvor de bl.a. fik lejlighed til at arbejde med deres personlige mission. I efteråret blev det medarbejdernes tur. Her deltog 50 medarbejdere i Bedre dag Kursus, der løb over 2 dage. Disse kurser fortsætter i 2018.

På det faglige område, tror vi stadig på, at rekrutteringen af Finanselever giver organisationen et løft, idet de unge mennesker går til opgaverne med et engagement og ildhu, der giver den øvrige del af organisationen et performancemæssigt boost. I kalenderåret 2017 har vi således 2 elevhold af 3 elever under oplæring.

I FA regi arbejder vi sammen med en del af de øvrige forsikrings- og pensionselskaber

på at fastholde den 2-årige finanselevuddannelse, der ellers står til at blive omlagt fra 2020 i et nyt udspil fra Undervisningsministeriet.

Kunder og sundhed

Sundhed er også et område, vores kunder interesserer sig meget for og anser som en naturlig del af deres pensionsordning. I SEB Pension ønsker vi at hjælpe vores kunder til en øget sundhed - fysisk såvel som mentalt. At kunne hjælpe en kunde til bedre sundhed ser vi som en fordel for den enkelte kunde, for arbejdsgiveren og for SEB. Og vi ser det som en del af vores ansvar at stille et strategisk sundhedskoncept og værktøjer til rådighed for vores kunder.

På den baggrund lancerede SEB Pension i sommeren 2017 en helt ny Bedre Dag Sundhedsapp og e-Helsetjekket udviklet i samarbejde med Aleris-Hamlet. Alle vores firmakunder har med app'en mulighed for at teste deres sundhed og få personlig online hjælp til eventuelle livsstilsændringer via en videokonsultation. Ca. 10 pct. af brugerne, benytter sig af dette tilbud. App'en giver også vores kunder adgang til hurtig lægehjælp og udvidet helbredsundersøgelse - begge dele kan bookes direkte i App'en. App'en følges op af målrettede firmakampanjer, der får flere brugere til at gennemføre et tjek.

SEB Pensions arbejde med proaktiv skadebehandling har i 2017 haft fokus på at udbygge, synliggøre og intensivere samarbejdet med virksomhederne om de syge medarbejdere. En tidlig fælles indsats ved sygemelding har stor effekt og det er netop her, at virksomhederne ikke altid er opmærksomme på, at de kan bruge deres pensionselskab.

Adgang til finansielle ydelser

SEB Pension har fortsat et samarbejde med Landsforeningen LEV, som hjælper foreningens medlemmer til at få en pensionsordning på særlige vilkår. Hermed kan de sikre

sig socialt og økonomisk ved overgangen til pension.

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

Regnskabsberetning

Resultåtsammensætning

Årets resultat udgør 160,1 mio. kr. før skat mod 134,3 mio. kr. i 2016. Resultatet er tilfredsstillende og overstiger forventningerne til 2017.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen er opgjort til 579,4 mio. kr. mod 560,3 mio. kr. i samme periode foregående år. Stigningen i nettoomsætning kan primært henføres til indtægt vedrørende formidlingsydelse som udgør 167,3 mio. kr. mod 146,3 mio. kr. i 2016, en stigning på 21,0 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 289,8 mio. kr. mod 295,1 mio. kr. i 2016. Dette skyldes primært fald i lønninger og pensionsbidrag som følge af nedgang i antal ansatte.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger er opgjort til 131,6 mio. kr. mod 129,1 mio. kr. i 2016 og er således stort set uændret.

Finansielle poster (netto)

Finansielle poster består primært af renteindtægter og -udgifter.

Skat

Der er i alt udgiftsført 35,3 mio. kr. i skat mod 29,7 mio. kr. i 2016. Stigningen i skat skyldes primært øget resultat.

Egenkapital og overskudsdisponering

Årets resultat på 124,8 mio. kr. efter skat foreslås 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 mere 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 2017 udgør den kønsmæssige fordeling af ledende stillinger i SEB Pension samlet 37,5 pct. kvinder og 62,5 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 en kvinde i bestyrelsen svarende til 20 pct. Selskabet vil ved fremtidige udskiftninger i bestyrelsen sikre et bredt rekrutteringsgrundlag.

Videnressourcer

SEB Administration A/S er en videntung virksomhed, hvis væsentligste interne ressourcer er virksomhedens ansatte samt de IT-systemer, som anvendes i den daglige administration. Selskabets udvikling af viden hos de ansatte samt løbende udvikling af IT-systemer skal sikre virksomhedens fortsatte konkurrenceevne i et marked under konstant forandring. Som grundlæggende elementer i arbejdet med virksomhedens strategier sker der løbende en udvikling af de ansattes kompetencer med henblik på at

sikre, at opstillede forretningsmål nås. Tilsvarende udvikles virksomhedens IT-systemer løbende og udgør således selskabets kernekompetencer og er dermed en væsentlig konkurrenceparameter.

Forventninger til 2018

SEB Administration A/S er et 100 pct. ejet datterselskab af SEB Life and Pension Holding AB. Den 14. december 2017 indgik SEB Life and Pension Holding AB en aftale med

Danica Pension Livsforsikringsaktieselskab om et salg af samtlige aktier i SEB Pensionsforsikring A/S og SEB Administration A/S. Denne handel afventer p.t. myndighedsgodkendelser før den effektueres.

Det samlede resultat for 2018 for SEB Administration A/S forventes at blive på niveau med resultatet i 2017.

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 7. februar 2018

Direktionen

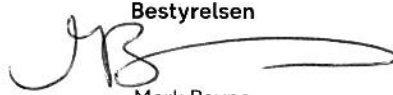


Vivian Byrholt



Peder Natéus
Formand

Bestyrelsen



Mark Payne
Næstformand



Steen Poulsen



Marcus Niklaus



Anja Amanda Nielsen

Til kapitalejeren i SEB Administration A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for SEB Administration A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit *Revisors ansvar for revisionen af regnskabet*. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING


9


- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Hellerup, den 7. februar 2018

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31


Jesper Otto Edelbo
statsautoriseret revisor
mne10901


Claus Christensen
statsautoriseret revisor
mne33687

| | 1.000 kr. | 2017 | 2016 |
|---|-----------|----------------|----------------|
| 2 Nettoomsætning | | 579.381 | 560.251 |
| Andre driftsindtægter | | - | 113 |
| 3 Personaleomkostninger | | -289.844 | -295.115 |
| Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver | | -1.085 | -1.173 |
| 4 Andre eksterne omkostninger | | -131.555 | -129.138 |
| Resultat af ordinær primær drift | | 156.897 | 134.938 |
| 5 Finansielle poster (netto) | | 3.179 | -611 |
| Resultat før skat | | 160.076 | 134.327 |
| 6 Skat af årets resultat | | -35.257 | -29.655 |
| Årets resultat | | 124.819 | 104.672 |

1 Anvendt regnskabspraksis

BALANCE

11

| | 1.000 kr. | 2017 | 2016 |
|--|-----------|----------------|----------------|
| AKTIVER | | | |
| 8 Driftsmateriel og inventar | | 743 | 1.813 |
| Materielle anlægsaktiver | | 743 | 1.813 |
| 9 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 200.000 | 200.000 |
| 10 Udskudte skatteaktiver | | 484 | 616 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 200.484 | 200.616 |
| Anlægsaktiver | | 201.227 | 202.429 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 976 | 742 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 67.711 | 40.965 |
| Tilgodehævende selskabsskat | | 296 | - |
| Andre tilgodehavender | | 12.797 | 5.293 |
| 11 Periodeafgrænsningsposter | | 6.675 | 135 |
| TILGODEHAVENDER, I ALT | | 88.455 | 47.135 |
| Likvide beholdninger | | 16.918 | 38.903 |
| Omsætningsaktiver | | 105.373 | 86.038 |
| AKTIVER, I ALT | | 306.600 | 288.467 |

BALANCE

12

| | 1.000 kr. | 2017 | 2016 |
|--|-----------|----------------|----------------|
| PASSIVER | | | |
| 12 Selskabskapital | | 20.000 | 20.000 |
| Foreslået udbytte | | - | 105.000 |
| Overført overskud | | 155.898 | 31.079 |
| EGENKAPITAL, I ALT | | 175.898 | 156.079 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 28.484 | 29.173 |
| Aktuelle skatteforpligtelser | | - | 1.341 |
| Anden gæld | | 102.218 | 101.874 |
| KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE | | 130.702 | 132.388 |
| GÆLDSFORPLIGTELSE | | 130.702 | 132.388 |
| PASSIVER, I ALT | | 306.600 | 288.467 |
| 7 Resultatdisponering | | | |
| 13 Koncerninterne transaktioner | | | |
| 14 Eventualforpligtelser | | | |
| 15 Koncernregnskab og pengestrømsopgørelse | | | |
| 16 Nærtstående parter | | | |
| 17 Efterfølgende begivenheder | | | |

| | 1.000 kr. | Selskabskapital | Overført overskud | Foreslået udbytte | I alt |
|--------------------------------------|-----------|-----------------|-------------------|-------------------|----------------|
| Egenkapital 1. januar 2016 | | 20.000 | 31.407 | 90.000 | 141.407 |
| Betalt udbytte | - | - | - | -90.000 | -90.000 |
| Årets resultat | - | - | 104.672 | - | 104.672 |
| Foreslået udbytte | - | - | -105.000 | 105.000 | - |
| Egenkapital 31. december 2016 | | 20.000 | 31.079 | 105.000 | 156.079 |
| Betalt udbytte | - | - | - | -105.000 | -105.000 |
| Årets resultat | - | - | 124.819 | - | 124.819 |
| Egenkapital 31. december 2017 | | 20.000 | 155.898 | 0 | 175.898 |

Note 1

Anvendt regnskabspraksis

Indledning og generelle principper

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

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2016.

Årsrapporten aflægges i TDKK.

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.

Usikkerhed ved 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.

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 gage 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 eksterne omkostninger

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

Under andre eksterne omkostninger 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.

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 balan-

cen 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

17

| | 1.000 kr. | 2017 | 2016 |
|--|-----------|-----------------|-----------------|
| Note 2 | | | |
| Nettoomsætning | | | |
| Selskabets aktiviteter består af administrations- og formidlingsydelser for selskaberne i SEB Pension. Selskabet har et geografisk segment i Danmark. | | | |
| Administrationshonorarer fra tilknyttede virksomheder | | 412.028 | 413.920 |
| Indtægt vedrørende formidlingsydelser | | 167.353 | 146.331 |
| | | 579.381 | 560.251 |
| Note 3 | | | |
| Personaleomkostninger | | | |
| Lønninger | | -216.458 | -232.066 |
| Pensionsbidrag | | -31.617 | -33.733 |
| Andre omkostninger til social sikring | | -823 | -1.244 |
| Lønsumsafgift m.m. | | -18.364 | -5.784 |
| Andre personaleomkostninger | | -22.582 | -22.288 |
| | | -289.844 | -295.115 |
| 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 324 tkr. (291 tkr. i 2016). | | | |
| Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede i regnskabsåret | | 296 | 307 |
| Note 4 | | | |
| Andre eksterne omkostninger | | | |
| Samlet honorar til selskabets revisor: | | | |
| PricewaterhouseCoopers | | -1.269 | -112 |
| Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet | | -115 | -102 |
| Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed | | -31 | - |
| Honorar for skatterådgivning | | - | - |
| Honorar for andre ydelser | | -1.123 | -10 |
| | | -1.269 | -112 |
| Ud over de nævnte honorarer er der afholdt omkostninger til selskabets interne revision. | | | |
| Note 5 | | | |
| Finansielle poster (netto) | | | |
| Andre finansielle indtægter: | | | |
| Renter tilknyttede virksomheder | | 3.516 | 823 |
| Øvrige finansielle indtægter | | 4 | - |
| | | 3.520 | 823 |
| Andre finansielle udgifter: | | | |
| Renter tilknyttede virksomheder | | -174 | - |
| Øvrige finansielle udgifter | | -167 | -1.434 |
| | | -341 | -1.434 |
| | | 3.179 | -611 |

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE

18

| | 1.000 kr. | 2017 | 2016 |
|---|-----------|----------------|----------------|
| Note 6 | | | |
| Skat af årets resultat | | | |
| Skat af årets resultat fremkommer således: | | | |
| Årets aktuelle selskabsskat | | -34.215 | -29.632 |
| Ændring i udskudt skat vedrørende årets indkomst | | -1.152 | -84 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | | 110 | 61 |
| | | -35.257 | -29.655 |
| Note 7 | | | |
| Resultatdisponering | | | |
| Årets resultat | | 124.819 | 104.672 |
| Overført overskud 1. januar | | 31.079 | 31.407 |
| Til disposition | | 155.898 | 136.079 |
| Foreslået udbytte | | - | -105.000 |
| Overført til overført overskud | | 155.898 | 31.079 |
| Note 8 | | | |
| Driftsmateriel og inventar | | | |
| Kostprisen: | | | |
| Kostprisen ved det foregående regnskabsårs slutning uden af- eller nedskrivninger | | 11.461 | 10.765 |
| Tilgang i årets løb, herunder forbedringer | | 16 | 1.577 |
| Afgang i årets løb | | -931 | -881 |
| Den samlede kostpris på balancetidspunktet | | 10.546 | 11.461 |
| Ned- og afskrivninger: | | | |
| Ned- og afskrivninger ved det foregående regnskabsårs slutning | | -9.648 | -9.119 |
| Årets afskrivninger | | -1.086 | -1.173 |
| 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 | | 931 | 644 |
| De samlede af- og nedskrivninger på balancetidspunktet | | -9.803 | -9.648 |
| | | 743 | 1.813 |
| Note 9 | | | |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | | |
| Kostprisen: | | | |
| Kostprisen ved det foregående regnskabsårs slutning uden værdireguleringer | | 200.000 | - |
| Tilgang i årets løb | | - | 200.000 |
| Den samlede kostpris på balancetidspunktet | | 200.000 | 200.000 |
| Værdireguleringer: | | | |
| Værdireguleringer i året | | - | - |
| Værdireguleringer på balancetidspunktet | | - | - |
| | | 200.000 | 200.000 |
| Udlån til tilknyttet virksomhed indestår afdragsfrit og uopsigeligt fra kreditors side indtil 31. august 2019, hvor lånet forfalder i sin helhed uden opsigelse fra kreditors side. | | | |
| Note 10 | | | |
| Udskudte skatteaktiver | | | |
| Udskudt skat primo året | | 616 | 979 |
| Ændring vedrørende andre aktiver | | -198 | -374 |
| Ændring vedrørende anden gæld | | 66 | 11 |
| Udskudt skat ultimo året | | 484 | 616 |
| Indregnede udskudte skatteaktiver specificeres således på hver type af midlertidig forskel: | | | |
| Andre aktiver | | 44 | 242 |
| Anden gæld | | 440 | 374 |
| | | 484 | 616 |

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE

19

| | 1.000 kr. | 2017 | 2016 |
|--|-----------|---------------|------------|
| Note 10 (fortsat) | | | |
| Værdien af skatteaktivet forventes at kunne realiseres fuldt ud med selskabets forventede fremtidige indtjening. | | | |
| Note 11 | | | |
| Periodeafgrænsningsposter | | | |
| Forudbetalte omkostninger | | 6.675 | 135 |
| | | 6.675 | 135 |
| Note 12 | | | |
| 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 | |
| Selskabskapital primo 2016 | | 20.000 | |
| Selskabskapital ultimo 2016 | | 20.000 | |
| Selskabskapital primo 2017 | | 20.000 | |
| Selskabskapital ultimo 2017 | | 20.000 | |
| | | 20.000 | |

Selskabets selskabskapital er fordelt på 1 aktie á 20.000.000 kr.

Note 13

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 563.588 tkr. (548.668 tkr. i 2016).

Porteføljemanagement aftale med SEB Asset Management hvor der er udgiftsført 10.418 tkr. (udgiftsført 12.275 tkr. i 2016).

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

Selskabet har foretaget udlån til SEB Pensionsforsikring A/S på 200.000 tkr.

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, Hannemanns Allé P/S og Teknikerbyen 15-45 P/S. Komplementar fee udgør 30 tkr. (20 tkr. i 2016).

Herudover er der ikke foretaget væsentlige koncerninterne transaktioner.

Note 14

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 indgået leasingkontrakter med en samlet leasingforpligtelse på 2.105 tkr. (3.370 tkr. i 2016).

Selskabet er komplementar i de koncernforbundne selskaber:

Navn, hjemsted og retsform:

SEB Huset P/S, København, partnerselskab

Hannemanns Allé P/S, København, partnerselskab

Teknikerbyen 15-45 P/S, København, partnerselskab

og hæfter som sådan ubegrænset for disse selskabers forpligtelser.

Note 15

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.

Note 16

Nærtstående parter

Selskabet er 100 % ejet af SEB Life and Pension Holding AB, Sverige, som har bestemmende indflydelse.

Note 17

Efterfølgende begivenheder

Der er efter regnskabsårets udløb ikke indtruffet væsentlige hændelser, som påvirker selskabets økonomiske stilling pr. 31. december 2017.