

SEB Investement Management AB

Årsredovisning

2017

S|E|B

Innehållsförteckning

	Sida
VD har ordet	3
Förvaltningsberättelse	5
Resultaträkning	8
Balansräkning	9
Eget Kapital	10
Kassaflödesanalys	11
Noter	12
Påskrifter	25

VD har ordet

De flesta omvärldsfaktorer utvecklades positivt under året och därmed också klimatet för många företag och branscher. Detta var huvudorsaken till att 2017 kom att bli ytterligare ett bra år för de flesta av våra andelsägare som investerat i våra aktie-, ränte-, bland- och lösningsfonder. Även våra institutionella kunder kan se tillbaka på ett år med goda förvaltningsresultat.

Fondvolymen ökade signifikant under året med ett nettoinflöde om 7 740 miljoner kronor samt en värdeökning om 41 801 miljoner kronor, vilket medförde att vi ökade vår marknadsandel i Sverige. Den totala fondvolymen ökade därmed från 485 953 miljoner kronor till 535 494 miljoner kronor eller med 49 541 miljoner kronor. Mandat förvaltade för institutionella kunder ökade under samma period totalt med 23 313 miljoner kronor, och utgjordes till största delen av olika typer av ränteuppdrag. Därmed har SEB Investment Management förtroendet att förvalta omkring 746 miljarder kronor.

Ett resultat på 953 miljoner kronor efter skatt motsvarar således ungefär 0,12 % av det samlade förvaltningskapitalet på 746 miljarder kronor. Vi anser att detta är en rimlig nivå som därmed visar att vi har konkurrenskraftiga priser på våra olika förvaltningsprodukter.

Den fondkategori som ökade mest under året var olika typer av fonder med hållbar inriktning. SEB Hållbarhetsfond Global hade stora inflöden men även SEB:s mikrofinansieringsfonder hade stora inflöden under

året. Volymerna i våra övriga specialfonder fokuserade på Private Equity och fastighetsförvaltning uppvisade också en positiv utveckling under perioden.

Förvaltningen av våra många lösningsfonder såsom strategi- och försäkringsfonder har också varit framgångsrik under året och jämfört med våra konkurrenter har fondbolagets förvaltning varit bättre än genomsnittet. Under året har flera av våra fonder och förvaltningsteam fått utmärkelser både i Sverige och utomlands för sina starka förvaltningsresultat.

Under året har vi fortsatt moderniseringen av våra IT-system och annan infrastruktur för att förenkla och förbättra olika processer. En viktig milstolpe i detta arbete uppnåddes under hösten då vi stöpte om några av våra fond-i-fonder genom att konvertera fondernas innehav till olika typer av direkta aktie- och ränteinvesteringar. Åtgärden förenklar och gör vårt arbete både säkrare och mer kostnadseffektivt, vilket gynnar våra fondandelsägare direkt.

I förlängningen innebär detta också en minskning av antalet IT-system. Fokus i vårt fortsatta arbete ligger på att förnya våra portföljförvaltningssystem. Processer för fondinformation och dokumenthantering är också ett fokusområde vilket kommer att förenkla och förbättra informationen till alla olika kundsegment. Vi arbetar samtidigt nära vårt förvaringsinstitut i deras arbete att utveckla sin IT-infrastruktur som används för våra fonder.

VD har ordet (forts)

Under året har vi tagit stora steg framåt i vårt arbete med hållbarhet. Samtliga förvaltnings-team i bolaget inkluderar i dag olika typer av hållbarhetskriterier i sina respektive förvaltningsbeslut. Särskilt fokus har legat på frågor kring vattenanvändning, utsläppshantering och koldioxidpåverkan. Kapitalet i våra hållbara fonder har ökat väsentligt under året och vid årsskiftet 2017/2018 förvaltades 25 % av fondbolagets samlade tillgångar enligt våra mest krävande hållbarhetskriterier. I vårt hållbarhetsarbete har vi samtidigt förstärkt påverkansarbetet i både Sverige och internationellt.

Vi fortsätter hållbarhetsarbetet under 2018 med särskilt fokus på koldioxidutsläpp, skattefrågor och mänskliga rättigheter. Fondbolaget har även startat ett samarbete med andra institutioner under ledning av SIDA, med fokus på FN:s 17 globala hållbarhetsmål (SDG). Målet med vårt hållbarhetsarbete är att åstadkomma förändring, med tydligt fokus på bolag som behöver stärka sitt arbete i förhållande till olika hållbarhetsfrågor.

Nya lagstiftningsinitiativ har även påverkat oss under 2017. MiFID II-regelverket implementerades under december och har påverkat såväl branschen som SEB på olika sätt. Som en del i vår process kring MiFID II har beslut fattats om att fondbolaget från den 1 januari 2018 står för all kostnad för analys. Regelverket påverkar också fondbolagets riktlinjer för betalning av distributionsersättning. Sammantaget är vår uppfattning att de nya regelverken kommer att påverka våra

fondandelsägare och vår förvaltning positivt under kommande år. Flera andra regelverk kommer att påverka branschens utveckling de kommande åren och vi är synliga aktörer i det proaktiva arbete som pågår i Sverige genom Fondbolagens Förening och internationellt genom vårt engagemang i den motsvarande europeiska branschorganisationen EFAMA.

Peter Branner

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för SEB Investment Management AB ("Bolaget") avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2017.

Information om verksamheten

SEB Investment Management AB:s verksamhet består i att som fondbolag förvalta investeringsfonder. Bolaget har även ett antal diskretionära förvaltningsuppdrag samt rådgivningsuppdrag. Bolaget bedriver sin verksamhet i Stockholm samt i Luxemburg.

Bolaget är sedan 1 juli 2008 ett helägt dotterbolag till Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.) ("SEB"), organisationsnummer 502032-9081.

Bolaget förvaltar per bokslutsdagen 50 (50) Sverigeregistrerade investeringsfonder, varav två (två) förvaltas externt och 72 (72) Luxemburgregisterade sub-fonder, se not 14.

Verksamheten under räkenskapsåret

Under verksamhetsåret har inga nya Sverigeregistrerade fonder startats. Inga Sverigeregistrerade fonder har lagts ned under verksamhetsåret.

Under verksamhetsåret har tre Luxemburgregisterade fonder startats, tre Luxemburgregisterade fonder har lagts ned.

Hållbarhetsupplysningar

SEB har tagit fram en Hållbarhetsrapport som är inkluderad i SEB:s årsredovisning på www.sebgroup.se

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Resultatet har ökat betydligt i jämförelse med 2016. Det samlade resultatet har påverkats positivt av ökade provisionsintäkter beroende på den ökade fondförmögenheten som per 2017-12-31 uppgick till 535 494 108 tkr (485 953 087). Volymökningen beror på aktiemarknadens positiva utveckling under året samt ökad försäljning. Resultatet har även påverkats positivt genom ökade intäkter från övrig förvaltning samt av performance-fee intäkter beroende på ett starkt förvaltningsresultat.

På kostnadssidan syns en uppgång för personalkostnader. Anledningen till detta är att antalet anställda i bolaget ökat beroende på några kompletteringsanställningar samt tillsatta vakanser.

Framtida utveckling

SEB IM AB har över tid visat en stabil intjänning även då de finansiella marknaderna förändrats. Med en väldiversifierad produktportfölj står SEB IM AB väl rustat för att möta framtiden. Tillsammans med SEB arbetar SEB IM AB strategiskt för att kontinuerligt förädla och effektivisera produkterbjudandet samt processer för förvaltning och fondproduktion. Arbetet kommer att leda till nylanseringar av produkter, men även sammanslagningar och stängningar av fonder.

Under 2018 har Bolaget för avsikt att starta filial i Republiken Finland.

Förvaltningsberättelse forts.

Femårsöversikt

Tkr	2017	2016	2015	2014	2013
Förvaltningsarvoden fonder	5 011 980	4 283 945	2 413 292	2 245 697	2 082 450
Performance fee	228 870	152 772	340 383	133 819	44 195
Förvaltning diskretionär	233 822	204 675	99 449	43 124	41 767
Övriga intäkter	189 547	45 711	367 202	254 562	163 147
Intäkter	5 664 219	4 687 103	3 220 326	2 677 202	2 331 559
Distributionsersättning	-3 687 651	-3 120 537	-1 860 407	-1 740 336	-1 608 729
Outsourcing	-207 811	-256 013	-310 661	-350 322	-132 887
Personalkostnader	-290 847	-274 870	-246 162	-132 716	-153 113
Förvaltningskostnader	-379 531	-149 690	-32 789	-57 162	-65 809
Övriga rörelsekostnader	-112 142	-101 817	-60 466	-63 581	-43 368
Kostnader	-4 677 982	-3 944 133	-2 510 485	-2 344 116	-2 003 906
Finansiella poster	-4 092	-3 284	-1 255	2 823	7 083
Resultat före skatt	982 145	739 686	708 586	335 909	334 736
Koncernbidrag	-844 039	-596 813	-663 586	-335 909	-334 736
Skatt	-29 293	-3 325	-3 300	0	0
Resultat	108 813	139 548	41 700	0	0
K/I	0.83	0.84	0.78	0.88	0.86
Befattningar (medel)	128	138	114	102	95
Fondförmögenhet, Tkr	535 494 108	485 953 087	247 770 554	225 121 454	199 684 927
Total kapitalräckningsgrad	21.93%	40,24%	30,21%	29,42%	-

Personalorganisation

Medelantalet anställda personer uppgick under året till 128 (138). En del av verksamheten är outsourcad till SEB. Marknadsföring, ekonomisk förvaltning och juridisk rådgivning/compliance har utförts av personal anställd i

moderbolaget. Vidare hanteras fondadministration och prissättningen sedan juli 2012 av Bank of New York Mellon. Kostnader för detta har belastat Bolaget enligt följande:

Tkr	2017	2016
Distributionsersättning (Förmedling av fondandelar)	-3 687 651	-3 120 537
Outsourcing (Fondadministration, marknadsföring, fondbolagets ekonomiska förvaltning samt juridisk rådgivning/compliance)	-207 811	-256 013
Bank of New York Mellon	-69 583	-63 884
Totalt	-3 965 045	-3 440 434

Förvaltningsberättelse forts.

Styrelsens förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står enligt SEB Investment Management AB:s balansräkning

Balanserade vinstmedel	240 328 100 kr
Redovisat resultat	108 813 125 kr
Summa	349 141 255 kr

Styrelsen och den verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

Balanseras i ny räkning 349 141 255 kr

Resultaträkning

Tkr		2017	2016
Intäkter			
Nettoomsättning	Not 2,3	5 664 219	4 687 103
Summa intäkter		5 664 219	4 687 103
Rörelsens kostnader			
Försäljningskostnader	Not 3	-4 319 753	-3 580 655
Övriga externa kostnader	Not 4	-64 485	-85 948
Personalkostnader	Not 5	-290 847	-274 870
Övriga rörelsekostnader		-2 897	-2 650
Summa kostnader		-4 677 982	-3 944 133
Rörelseresultat		986 237	742 970
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter		174	164
Räntekostnader		-4 266	-3 448
Resultat efter finansiella poster		982 145	739 686
Resultat före skatt		982 145	739 686
Bokslutsdisposition	Not 6	-844 039	-596 813
Skatt	Not 7	-29 293	-3 325
Årets resultat		108 813	139 548
Övrigt totalresultat			
Tkr		2017	2016
Årets resultat		108 813	139 548
Omräkning av utländsk verksamhet		2 095	-3 059
Övrigt totalresultat		2 095	-3 059
Totalresultat		110 908	136 489

Balansräkning

Tkr		2017-12-31	2016-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Immateriella tillgångar	Not 8	34 712	3 592
Summa immateriella tillgångar		34 712	3 592
Finansiella tillgångar			
Andelar i koncernföretag	Not 9	1 328	1 415
Andra långfristiga värdepappersinnehav	Not 10	692	703
Summa finansiella tillgångar		2 020	2 118
Summa anläggningstillgångar		36 732	5 710
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernbolag		98 314	16 930
Övriga fordringar		64 428	48 083
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	Not 11	419 184	368 645
Summa kortfristiga fordringar		581 926	433 658
Kassa och bank			
Kassa och bank hos koncernbolag		2 014 274	1 783 293
Summa kassa och bank		2 014 274	1 783 293
Summa omsättningstillgångar		2 596 200	2 216 951
Summa tillgångar		2 632 932	2 222 661
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital, 12 500 aktier á kvotvärde 120 kr		1 500	1 500
Reservfond		21 710	21 710
Fond för utvecklingsutgifter		34 214	
Summa bundet eget kapital		57 424	23 210
Fritt eget kapital			
Övrigt fritt eget kapital		96 678	68 786
Balanserad vinst		143 650	480 468
Årets resultat		108 813	139 548
Summa fritt eget kapital		349 141	688 802
Summa eget kapital		406 565	712 012
Skulder			
Kortfristiga skulder			
Skatt	Not 6	140 663	110 639
Skulder till koncernbolag		1 674 841	1 045 565
Övriga skulder		153 288	115 871
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Not 12	257 575	238 574
Summa skulder		2 226 367	1 510 649
Summa eget kapital och skulder		2 632 932	2 222 661

Förändringar i eget kapital

2017

	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital			Summa
	Aktie- kapital	Reserv- fond	Fond för utvecklingsut- gifter	Övrigt fritt eget kapital	Balanserat fritt eget kapital	Årets resultat	
Ingående balans	1 500	21 710		68 786	480 468	139 548	712 012
Vinstdisposition				139 549	- 139 548	1	
Årets resultat					108 813	108 813	
Övrigt totalresultat			2 095			2 095	
Utdelning				-430 000		-430 000	
Finansiella instrument				13 644		13 644	
Utvecklingsreserv		34 214			-34 214		34 214
Omföringar			25 797		- 25 797		
Utgående balans	1 500	21 710	34 214	96 678	143 650	108 813	406 565

2016

	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital			Summa
	Aktie- kapital	Reserv- fond	Fond för utvecklingsut- gifter	Övrigt fritt eget kapital	Balanserat fritt eget kapital	Årets resultat	
Ingående balans	1 200	200		425 122	41 700	468 222	
Vinstdisposition				41 700	-41 700		
Årets resultat					139 548	139 548	
Nyemission	300	21 510				21 810	
Finansiella instrument				13 646		13 646	
Fusionsresultat			68 786			68 786	
Utgående balans	1 500	21 710		68 786	480 468	139 548	712 012

Kassaflödesanalys

Tkr	2017	2016
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Rörelseresultat	986 237	742 970
Erhållen ränta	174	164
Erlagt ränta	-4 266	-3 448
Betald inkomstskatt	-13 991	60 913
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	968 154	800 599
FÖRÄNDRING AV RÖRELSEKAPITAL		
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar	-113 306	-259 269
Ökning (+) / minskning (-) av rörelsесkulder exklusive skatt	431 098	441 313
Ej kassaflödespåverkande poster	-22 297	59 695
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 263 019	1 042 338
Förvärv av finansiella tillgångar	98	-2 118
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-33 540	-1 634
Årets nedskrivningar	2 420	3 360
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-31 022	-392
Nyemission		300
Reservfond		21 510
Övrigt fritt eget kapital	25 797	71 845
Utdelning	-430 000	
Koncernbidrag till moderbolaget	-596 813	-663 586
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 001 016	-569 931
Periodens kassaflöde	230 981	472 015
Likvida medel vid periodens början	1 783 293	1 311 278
Periodens kassaflöde	230 981	472 015
Likvida medel vid periodens slut	2 014 274	1 783 293

Noter

Not 1 - Redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 *Årsredovisning och koncernredovisning* (K3). Skandinaviska Enskilda Banken AB, org nr: 502032-3091 upprättar koncernredovisning.

Intäkter

Förvaltningsarvoden redovisas som intäkt när tjänsten utförts. SEB Investment Management AB har intäkter i form av förvaltningsarvoden från fonderna, prestationsrelaterade intäkter kopplade till fonderna och intäkter via diskretionär förvaltning.

Immateriella tillgångar

Vid första redovisningstillfället värderas immateriella tillgångar till anskaffningsvärde och därefter till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella ackumulerade avskrivningar eller nedskrivningar.

Bolaget redovisar internt upparbetade tillgångar enligt aktiveringsmetoden.

Immateriella tillgångar i bolaget skrivas av mellan fem och åtta år.

Fordringar och skulder

Fordringar upptas till det belopp varmed de beräknas inflyta. Fordringar och skulder i utländsk valuta räknas om till SEK med balansdagens valutakurs.

Finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Skatter

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt samt förändringar i uppskjuten skatt.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta räknas om till SEK med balansdagens valutakurs.

Aktierelaterade ersättningar

Det sammanlagda värdet av utgivna finansiella instrument periodiseras över intjänandeperioden, dvs. tiden från när de finansiella instrumenten ställs ut och fram till dess att intjänandevillkoren beräknas bli uppfyllda. Det sammanlagda värdet utgörs av verklig värde per finansiellt instrument multiplicerat med det antal finansiella instrument, som med beaktande av intjänandevillkoren, bedöms komma att tjänas in. Periodiseringen innebär att resultaträkningen belastas samtidigt som en motsvarande ökning görs av intjänade vinstmedel under eget kapital. För mer information, se SEB:s årsredovisning på www.sebgroup.se

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.

Noter forts.

Not 2 – Nettoomsättningens fördelning på geografiska marknader

Tkr	2017	2016
Sverige	3 201 755	2 645 035
Luxemburg	2 462 464	2 042 068
Summa nettoomsättning	5 664 219	4 687 103

Not 3 - Inköp och försäljning mellan koncernbolag

Tkr	2017	2016
Inköp från koncernbolag ¹⁾		
varav distributionsersättning	-3 687 651	-3 120 537
varav outsourcing	-207 811	-256 013
övriga inköp	-47 444	-22 291
Summa inköp från koncernbolag	-3 942 906	-3 398 841
Försäljning till koncernbolag ²⁾	252 972	71 487
Summa försäljning till koncernbolag	252 972	71 487

¹⁾ Inköp från koncernbolag innehåller Skandinaviska Enskilda Banken AB, SEB Pension & Försäkring AB, SEB Varahaldus.

²⁾ Försäljning till koncernbolag innehåller SEB Fondbolag Finland OA.

Not 4 - Revisionskostnader

Tkr	2017	2016
Revisionsuppdrag	-1 128	-1 591
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget		-183
Övriga tjänster	-1 515	-931
PricewaterhouseCoopers	-2 643	-2 705

Noter forts.

Not 5 - Personalkostnader

Tkr	2017	2016
Löner och ersättningar till VD varav kortfristig kontantbaserad ersättning	-4 120	-4 845
Löner och ersättningar till Risktagare varav kortfristig kontantbaserad ersättning	-112 392	-140 689
Styrelsearvoden	-15 468	-31 950
Löner och ersättning till övriga anställda varav total kortfristig kontantbaserad ersättning inklusive resultateffekter ¹⁾	-73 149	-38 305
Summa löner och ersättningar	-36 244	-18 340
Summa personalkostnader	-190 591	-184 609
Sociala avgifter	-62 086	-59 308
Summa sociala avgifter	-62 086	-59 308
Pensioner	-34 625	-26 768
varav VD	-1 130	-563
varav Risktagare	-10 860	-10 341
varav övriga anställda	-22 635	-15 864
Summa pensionskostnader	-34 625	-26 768
Övriga personalkostnader	-3 615	-4 185
Summa personalkostnader	-290 847	-274 870

¹⁾ Kortfristig kontantbaserad ersättning 2017 innehåller kostnader på 3 152 (911) Tkr exklusive sociala avgifter. Utöver ovan har alla anställda tilldelats 42 (42) tkr inom ramen för SEB AB:s resultatandelsprogram, All Employee Program. Utöver ovan har 17 556 (13 551) tkr tilldelats i SEB AB:s Share Deferral Programme, varav 0 (1 260) tkr till VD.

Skandinaviska Enskilda Banken AB fastställer och svarar för avgångsvederlag och pensionsförpliktelser avseende bolagets verkställande direktör och övriga anställda. I koncernen finns både förmånsbestämda och avgiftsbestämda pensionsplaner beroende på lokala förhållanden.

Anställda i koncernbolag erhåller ersättningar genom långsiktiga aktierelaterade program. För mer information om detta, se Skandinaviska Enskilda Banken AB:s årsredovisning. De tillkommande kontantbaserade ersättningarna utgår i förhållande till individuell måluppfyllelse av de intäkts- och resultatmål som fastställts för året. Målen för resultatandelsprogrammet fastställs årligen av styrelsen i SEB AB. Samtliga rörliga ersättningar är pensionsgrundande. Information om SEB:s ersättningspolicy i enlighet med upplysningskraven i FFFS 2011:2 återfinns på företagets hemsida www.sebgroup.se.

Noter forts.

Not 5 - Personalkostnader forts.

Medarbetare/anställda	2017	2016
Ledande befattningshavare (antal)	20	23
- varav män	85%	78%
- varav kvinnor	15%	22%
Övriga (antal)	108	115
- varav män	62%	62%
- varav kvinnor	38%	38%
Summa medarbetare/anställda (medel)	128	138

	2017	2016
Styrelsemedlemmar		
Styrelsemedlemmar	4	3
- varav män	50%	67%
- varav kvinnor	50%	33%
Summa befattningsar (medel)	4	3

Not 6 - Bokslutsdispositioner

Tkr	2017	2016
Lämnat koncernbidrag	-844 039	-596 813
Summa	-844 039	-596 813

Not 7 - Skatt

Tkr	2017	2016
Aktuell skatt		
Uppskjuten skatt	-29 293	-3 325
Summa	-29 293	-3 325

Noter forts.

Not 8 - Immateriella tillgångar

	Groveland		Asset Management Platform		Summa	
Tkr	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Ingående balans	5 318	5 318	1 634	0	6 952	5 318
Förvärv och kapitaliseringar	0	0	33 540	1 634	33 540	1 634
Omklassificeringar	0	0	0	0	0	0
Utrangeringar och avyttringar	0	0	0	0	0	0
Ackumulerat anskaffningsvärde	5 318	5 318	35 174	1 634	40 492	6 952
Ingående balans	-3 360	0	0	0	-3 360	0
Årets avskrivningar	0	0	0	0	0	0
Årets nedskrivningar	-1 460	-3 360	0	0	0	-3 360
Omklassificeringar	0	0	0	0	0	0
Ackumulerade avskrivningar för årets försäljningar	0	0	0	0	0	0
Ackumulerade avskrivningar	-4 820	-3 360	-960	0	-5 780	-3 360
Summa	498	1 958	34 214	1 634	34 712	3 592

Not 9 - Andelar i koncernföretag

Tkr	2017	2016
Ingående anskaffningsvärde	1 415	0
Förvärv		1 415
Avytting/Likvidation	-120	
Valutakursdifferenser	33	
Utgående redovisat värde	1 328	1 415

		Bokfört värde	Kapital- andel	Antal aktier	Bokfört värde	Kapital- andel	Antal aktier
	Säte						
SEB PEO III management S.A.	Luxemburg	1 328	100%	50	1 295	100%	50
SEB Alternative Investment Management S.à r.l	Luxemburg	0	0%	0	120	100%	125
Summa		1 328			1 415		

Noter forts.

Not 10 - Andra långfristiga värdepappersinnehav

Tkr	2017	2016
Ingående anskaffningsvärde	703	
Tillkommande fordringar		
Försäljningar		
Genom förvärv av dotterföretag		
Valutakursdifferenser		
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	703	703
Ingående nedskrivningar		
Försäljningar	-11	
Valutakursdifferenser		
Utgående ackumulerad nedskrivning	-11	0
Utgående redovisat värde	692	703

Not 11 - Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Tkr	2017	2016
Upplupna förvaltningsarvoden	394 604	362 682
Förutbetalda kostnader	24 580	5 963
Summa	419 184	368 645

Not 12 - Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Tkr	2017	2016
Upplupna semesterlöner	10 045	10 808
Upplupen kontantbaserad ersättning och sociala avgifter	114 248	113 713
Förvaltningskostnader	9 198	7 085
PPM	42 805	36 437
Upplupna förvaltningskostnader	12 666	5 358
Prestationsbaserad förvaltningsintäkt		58 819
Övrigt	68 613	6 354
Summa	257 575	238 574

Noter forts.

Not 13 - Kapitaltäckning

Upplysningskrav enligt Finansinspektionens förfatningssamling FFFS 2014:12, Europaparlamentets och rådets förordning nr 575/2013 (CRR) samt Kommissionens genomförande förordning (EU) nr 1423/2013 om tekniska standarder för genomförande med avseende på de upplysningskrav om kapitalbasen. För

generella upplysningar hänvisas även till årsredovisning för moderbolaget, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.) ("SEB"), organisationsnummer 502032-9081.

Kapitaltäckningsanalys

Tkr	2017	2016
Aktiekapital	1 500	1 500
Reservfond	21 710	21 710
Balanserade vinstmedel	383 355	688 777
Avdrag för immateriella tillgångar	-34 712	-3 592
Kärnprimärkapital	371 853	708 395
Primärkapital	371 853	708 395
Total kapital	371 853	708 395
 Uppgifter om riskexponeringsbelopp		
Riskexponeringsbelopp (kreditrisk och marknadsrisk)	443 757	531 202
varav kreditrisiker	434 764	348 257
Riskexponeringsbelopp, baserat på 25% av fasta omkostnader	1 695 391	1 760 600
Totalt riskexponeringsbelopp, baserat på 25% av fasta omkostnader	1 695 391	1 760 600
 Kapitalrelationer		
Kärnprimärkapitalrelation	21,93%	40,24%
Primärkapitalrelation	21,93%	40,24%
Total kapitalrelation	21,93%	40,24%
Kapitalkrav Kärnprimärkapital	4,50%	4,50%
Kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%
Lagstadgad kärnprimärkapitalkrav inkl. buffertkrav	7,00%	7,00%
Lagstadgat totalt kapitalkrav inklusive buffertkrav	10,50%	10,50%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert	11,43%	29,74%
 Riskexponeringsbelopp per exponeringsklass, kreditrisiker		
Exponering mot fonder	1 594	557
Exponering mot institut	433 170	347 699
Riskexponeringsbelopp	434 764	348 257

Noter forts.

Not 13 - Kapitaltäckning forts.

Kapitalbas

Kapitalbasen består enbart av kärnprimärkapital. I bolagets kärnprimärkapital ingår eget kapital samt balanserat resultat. I tillägg till ovanstående har Bolaget enligt Lagen om alternativa investeringsfonder valt att tillhandahålla extra kapitalbasmedel för att täcka sina ansvarsrisker. Kravet är 0,01% av fondportföljernas värde och uppgår till 6 458 Tkr, beräknat enligt kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013 av den 19 december 2012.

Kapitalkrav

Bolaget har tillstånd till fond- och diskretionär förvaltning. Det regulatoriska minimikapitalkravet är det högsta av följande:

- det högsta av summan av kapitalkraven för kreditrisker och marknadsrisker
- 25 procent av bolagets fasta omkostnader för det föregående året.

Kravet på att upprätthålla en kapitalkonserveringsbuffert på 2,5% gäller sedan den 2 augusti 2014.

Beräkningsmetod

Bolaget tillämpar schablonmetoden för beräkning av kreditrisker vilket innebär att det finns sjutton exponeringklasser med ett flertal olika riskvikter inom respektive klass. Kreditrisk beräknas på alla tillgångsposter i och utanför balansräkningen som inte dras av från kapitalbasen.

Kravet på lägsta kapitalrelation är 10,5 procent inklusive kapitalkonserveringsbuffert. Fondbolaget uppvisar 22 procent.

Noter forts.

Not 14 - Fondregister

Fondnamn	Sub fond	Extern förvaltare
SEB Concept Biotechnology		
SEB Euroland Gratis		
SEB European Equity Small Caps		Skandinaviska Enskilda Banken Denmark
SEB Green Bond Fund		
SEB Micro Cap Fund SICAV-SIF		
SEB Sustainability Fund Global		
Charlottes Fond		
Ethos Aktiefond		
Ethos Räntefond		
Hercules Fonden		
SEB Aktiesparfond		
SEB Asienfond ex Japan		
SEB Dynamisk Aktiefond		
SEB Emerging Marketsfond		
SEB Europafond		
SEB Europafond Småbolag		
SEB Fastighetsfond		
SEB Generationsfond 50-tal		
SEB Generationsfond 60-tal		
SEB Generationsfond 70-tal		
SEB Hållbarhetsfond Global		
SEB Hållbarhetsfond Sverige Index		
SEB Institutionell Obligationsfond SEK		
SEB Japanfond		
SEB Korträntefond SEK		
SEB Latinamerikafond		
SEB Likviditetsfond SEK		
SEB Läkemedelsfond		
SEB Nordamerikafond		
SEB Nordamerikafond Små och Medelstora Bolag		Hermes Investment Management Limited Pier Capital LLC
SEB Nordamerikafond Småbolag		

Noter forts.

Not 14 - Fondregister forts

Fondnamn	Sub fond	Extern förvaltare
SEB Nordenfond		
SEB Obligationsfond Flexibel SEK		
SEB Obligationsfond SEK		
SEB Schweizfond		
SEB Stiftelsefond Balanserad		
SEB Stiftelsefond Sverige		
SEB Stiftelsefond Utland		
SEB Swedish Value Fund		
SEB Sverige Expanderad		
SEB Sverige Indexfond		
SEB Sverigefond		
SEB Sverigefond Småbolag		
SEB Sverigefond Småbolag Chans/Risk		
SEB Teknologifond		
SEB Total Expansiv		
SEB Total Försiktig		
SEB Total Potential		
SEB Trygg Placeringsfond		
SEB Trygghetsfond Ekorren		
SEB WWF Nordenfond		
SEB Världenfond		
SEB Östeuropafond		AS SEB Varahaldus
Sophiahemmets Fond		
Svenska Läkaresällskapets Fond		
T.O. Fonden		
SEB Alternative Assets S.A., SICAV-RAIF	SEB Private Equity Opportunity IV	
SEB Alternative Strategies SICAV		
SEB Credit Opportunity	SEB Diversified SEB Industrial Opportunities SEB Credit Opportunity IV	

Noter forts.

Not 14 - Fondregister forts

Fondnamn	Sub fond	Extern förvaltare
SEB deLuxe	SEB deLuxe - Multi Asset Balance SEB deLuxe - Multi Asset Defensive SEB deLuxe - Multi Asset Defensive plus	
SEB Fund 1	SEB Asset Selection Fund SEB Emerging Markets Corporate Bond Fund SEB Ethical Europe Fund SEB Europe Fund SEB Europe Index Fund SEB European Opportunity Fund SEB Global Chance/Risk Fund SEB Global Fund SEB Nordic Fund SEB Norway Focus Fund SEB US All Cap	
SEB Fund 2	SEB Asia ex. Japan Fund SEB Generation Fund 80 SEB Nordic Focus Fund SEB Russia Fund	Fort Washington Investment Advisors Inc
SEB Fund 3	SEB Ethical Global Index Fund SEB Index Linked Bond Fund SEK SEB Medical Fund SEB Pension Fund SEB Pension Fund Extra SEB Pension Fund Plus SEB Sustainability Fund Sweden SEB Technology Fund SEB U.S. Index fund	AS SEB Varahaldus

Noter forts.

Not 14 - Fondregister forts

Fondnamn	Sub fond	Extern förvaltare
SEB Fund 4	SEB Short Bond Fund EUR SEB Short Bond Fund SEK SEB USD Currency Fund	
SEB Fund 5	SEB Corporate Bond Fund EUR SEB Corporate Bond Fund SEK SEB Danish Mortgage Bond Fund SEB Dynamic Bond Fund SEB Flexible Bond Fund SEK	Skandinaviska Enskilda Banken Denmark
SEB High Yield	SEB European High Yield Fund SEB Sustainable High Yield Fund	
SEB Optimix	SEB Optimix Ertrag SEB Optimix Substanz SEB Optimix Wachstum	
SEB Private Banking Fund SICAV-SIF	SEB Modern Aggressive Fund SEB Modern Growth Fund SEB Modern Protection Fund	
SEB Private Equity Fund SICAV-SIF	SEB Private Equity Opportunity Fund I SEB Private Equity Opportunity Fund II	
SEB Sicav 1	SEB Eastern Europe ex Russia Fund SEB Emerging Markets Fund	AS SEB Varahaldus

Noter forts.

Not 14 - Fondregister forts

Fondnamn	Sub fond	Extern förvaltare
SEB SICAV 2	SEB Alternative Fixed Income SEB Asia Small Caps ex. Japan Fund SEB Eastern Europe Small Cap Fund SEB Listed Private Equity Fund SEB Nordic Small Cap Fund	Schroder Investment Management LTD AS SEB Varahaldus
SEB Sicav 3	SEB Asset Selection Defensive SEB Asset Selection Opportunistic	
SEB Strategy Fund	SEB Strategy Balanced SEB Strategy Defensive SEB Strategy Growth SEB Strategy Opportunity	
SEB TrendSystemRenten	SEB Trend System Renten	
SEB Trygg Pension	SEB Trygg Pension Nyttja SEB Trygg Pension Spara	

Not 15 - Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står enligt SEB Investment Management AB:s balansräkning

Balanserade vinstmedel	240 328 100 kr
Redovisat resultat	108 813 125 kr
Summa	349 141 255 kr

Styrelsen och den verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

Balanseras i ny räkning	349 141 255 kr
-------------------------	----------------

Stockholm den 23 februari 2018


Johan Wigh
Styrelsens ordförande


Karin S Thorburn

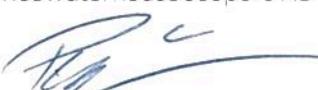

Peter Branner
Verkställande direktör


Magnus Wallberg


Jenny Askfelt Ruud


Hans Ek
Vice verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 23 februari 2018
PricewaterhouseCoopers AB


Peter Nyllinge
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor


Martin Welén
Auktoriserad revisor