

SEB Investment Management AB

Årsredovisning

2018

SEB

Innehållsförteckning

	Sida
VD har ordet	3
Förvaltningsberättelse	5
Resultaträkning	8
Balansräkning	9
Eget Kapital	10
Kassaflödesanalys	11
Noter	12
Påskrifter	23 <i>u</i>

VD har ordet

Under första halvåret 2018 utvecklades de flesta marknaderna i linje med de senaste åren, ränteläget var stabilt och börserna fortsatte upp. Det andra halvåret kom dock ändå att präglas av oro ur flera perspektiv; centralbanker påbörjade för första gången på flera år att höja styrranttor, värderingarna på världensbörsar ifrågasattes efter flera års uppgång och geopolitiska frågeställningar som Brexit och handelskonflikten mellan Kina och USA hamnade i fokus. Sammanfattningsvis gjorde detta att de flesta marknader visade på en liten nedgång under 2018, vilket gjorde att många aktie-, ränte-, och blandfonder utvecklades svagt negativt under helåret.

Fondvolymen ökade något under verksamhetsåret med ett nettoflöde om 2 774 miljoner kronor samt en värdeökning/minskning om 14 643 miljoner kronor. Exklusive Finland minskade fondvolymen med 12 147 miljoner kronor, vilket påverkade vår marknadsandel i Sverige negativt. Den totala fondvolymen hamnade därmed på 552 911 miljoner kronor, en ökning med 17 194 miljoner kronor. Mandat förvaltade för institutionella kunder minskade under samma period totalt med 20 266 miljoner kronor, och utgjordes till största delen av olika typer av ränteuppdrag. Därmed har SEB Investment Management förtroendet att förvalta omkring 740 miljarder kronor. Etablering av filial i Finland påverkade den förvaltade volymen positivt med 48 miljarder kronor.

Årets resultat före skatt ökade med 43 procent, vilket är helt häftigt till nya distributionsersättningsavtal som slutits med SEB efter att MiFID II trädde i kraft. Om man exkluderar denna effekt är resultatet något lägre än för 2017. Vi har under året samtidigt sett en fortsatt marginalpress, framför allt i det institutionella segmentet.

De flesta fondkategorier har varit i stort sett oförändrade under året beroende på låg försäljning i de flesta kundsegment. Bakgrunden är att MiFID II och nya regelverk inom pensionsförsäkringsområdet gjort att

kundinteraktioner förändrats då bland annat kraven på rådgivningen i sig och dokumentationen av densamma har stärkts vilket påverkat de många kunddialogerna. Det kundsegment som under året visat fortsatt styrka är försäljningen till utländska institutioner.

Vårt erbjudande av hållbara fonder har utökats under året både genom att befintliga fonder, både etiska och basfonder, har förändrats till att förvaltas hållbart men också genom att vi lanserat nya hållbara fonder. I detta sammanhang kan nämnas våra nya så kallade Faktorfonder och hållbara fonder fokuserade på Norden och Europa. Totalt förvaltas nu omkring 1/3 av det samlade kapitalet om 553 miljarder kronor enligt fondbolagets högsta hållbarhetsnivå. En dramatisk ökning från under 3 procent så sent som 2015.

Då marknaderna under året, framför allt efter sommaren, präglats av oro har några av bolagets centrala förvaltningsstrategier påverkats negativt. Samtliga hedgefondsstrategier har levererat avkastning som understiger målsättningen för respektive strategi. Vår globala kvantprocess, vilken är en kärnprocess för våra aktie-, bland- och lösningsfonder har påverkats negativt av höga värderingar inom tekniksektorn globalt. Räntefondsförvaltningen har varit framgångsrik men totalavkastningen i våra ränteprodukter har varit blygsam under året beroende på det låga, ibland negativa ränteläget. Den kategori fonder som slagit våra förväntningar och påvisar ett positivt resultat är många av våra Sverige- och Nordenfokuserade aktiefonder. Förvaltningen av våra fonder inom segmenten Private Equity, Micro Finance samt fastigheter har samtliga varit framgångsrika under 2018. Våra institutionella kunder, vilka företrädesvis är investerade i våra olika räntefondsstrategier, har erhållit en konkurrenskraftig avkastning.

VD har ordet (forts)

Under 2018 fortsatte uppdateringen av våra portföljförvaltningssystem genom att många gamla system fasades ut och i stället övergick vi successivt till att använda ett gemensamt system från Simcorp kallat Dimension. Vi har även fortsatt digitaliseringen inom fondinformationsområdet och samtidigt sett över våra processer för vårt andelsägarsystem. Under 2018 har vi även etablerat filial i Finland och i samband med detta övertagit SEB:s finska fondverksamhet med 18 fonder och ett samlat förvaltningskapital som per balansdagen uppgick till omkring 30 miljarder kronor. Därmed har det arbete som präglat de senast åren fortsatt, med fokus på enklare och mer digitala processer, färre system samt globala i stället för lokala systemlösningar, med den gemensamma ambitionen att löpande effektivisera arbetssätt och processer.

Hållbarhet har även under 2018 varit ett av våra större fokusområden. Samarbetet med övriga delar i SEB har förstärkts och fondbolagets egen verksamhet har fått fler resurser. Utvecklingen inom det här området går snabbt och bolaget är engagerat i Fondbolagens förening, i arbetsgrupper under SIDA:s överhöghet SISD samt direkt i olika arbetsgrupper inom EFAMA, den europeiska fondbolagsorganisationen. Antalet bolag som vi själva, genom samarbeten eller via kontrakterade samarbetspartner, haft direkt bolagsdialog beträffande hållbarhet med har också ökat vilket gör att vi på många sätt är förberedda för den förstärkta europeiska lagstiftningen gällande hållbarhet som arbetas fram i Bryssel. I fortsättningen kommer med stor sannolikhet

direkt bolagspåverkan samt bevis för att fondbolagets kapitalallokering får en bevisad hållbar påverkan på samhället i stort att vara grunden för hållbarhetsarbetet, vilket innebär att exkludering eller borttag av bolag för det investeringsbara universet med tiden kommer att spela ut sin roll.

Under 2017 flyttade bolaget sin verksamhet, tillsammans med stora delar av SEB, till en ny fastighet i Arenastaden i Solna strax utanför Stockholm. Flytten har påverkat samarbetet med våra privatkundskanaler positivt men avståndet till kundansvariga för våra institutionella kunder har ökat vilket många noterat. Inför 2019 kommer samarbetet med våra olika institutionella kunder att vara i fokus, samtidigt som mål för ett fortsatt arbete att utjämna skillnaderna mellan män och kvinnor i olika befatningar kommer att förstärkas. Att ha ett bolag som präglas av högt engagemang från medarbetarna och lika möjligheter att göra karriär för alla medarbetare är en framgångsfaktor som rätt använd ökar bolagets framtida konkurrenskraft och möjlighet att attrahera framtida kollegor.

Året kan därför sammanfattas som ett år med oroliga marknader, dämpade försäljningsframgångar och fortsatt god lönsamhet med ett förstärkt hållbarhetsfokus. 

Hans Ek

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören
för SEB Investment Management AB
("Bolaget") avger härmed
årsredovisning för räkenskapsåret
2018.

Information om verksamheten

SEB IM AB:s verksamhet består i att som fondbolag
förvalta investeringsfonder. Bolaget har även ett antal
diskretionära förvaltningsuppdrag samt
rådgivningsuppdrag. Bolaget bedriver sin verksamhet i
Solna samt i Luxemburg och Finland.

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

Bolaget förvaltar per bokslutsdagen 53 (50)
Sverigeregistrerade investeringsfonder, varav 2 (2)
förvaltas externt, 69 (72) Luxemburgregisterade sub-
fonder, varav 2 (2) förvaltas externt samt 18
Finlandsregisterade investeringsfonder, varav 1 (1)
förvaltas externt, se not 14.

Verksamheten under räkenskapsåret

Under verksamhetsåret har tre nya Sverigeregistrerade
fonder startats. Inga Sverigeregistrerade fonder har lagts
ned under verksamhetsåret. Under verksamhetsåret har
2 Luxemburgregisterade fonder startats, 3
Luxemburgregisterade fonder har lagts ned och 2
Luxemburgregisterade har fusionerats. Inga
Finlandsregisterade fonder har startats eller lagts ned.

Under verksamhetsåret har bolaget öppnat en filial i
Finland och SEB Fondbolag Finland AB (0815140-1) har
fusionerats med SEB Investment Management AB.

Fusionen ägde rum 2018-06-01 och därigenom har 18
fonder tillkommit.

Det fusionerade bolaget bidrog under 2018 med:

Nettoomsättning	132 969 tkr
Rörelseresultat	11 512 tkr
Tillgångar	58 643 tkr
Skulder	49 443 tkr

Resultatet under räkenskapsåret

Bolagets rörelseresultat ökade med 43 procent jämfört
med 2017 och uppgick till 1 412 miljoner kronor.
Ökningen är en konsekvens av MiFID II:s restriktioner
kring fondersättningar, vilka inte längre betalas ut till SEB.

Exkluderat effekten av MiFID II på ungefär 439 miljoner
kronor så minskade rörelseresultatet med 13 miljoner
kronor, vilket delvis beror på kunderna i större
utsträckning investerar i produkter med lägre marginal,
samt att performancefee intäkter minskat under 2018.

På kostnadssidan syns en uppgång för personalkostnader
med 27 miljoner kronor, motsvarande 9 procent, vilket
huvudsakligen beror på att antalet anställda ökat under
året.

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 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.

Hållbarhetsupplysningar

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

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Javiera Ragnartz har utsetts till ny VD för bolaget. Hon
tillträder sin tjänst under sommaren 2019. 

Förvaltningsberättelse forts.

Femårsöversikt

Resultaträkning

Tkr	2018	2017	2016	2015	2014
Nettoomsättning	5 958 643	5 664 219	4 687 103	3 220 326	2 677 202
Summa intäkter	5 958 643	5 664 219	4 687 103	3 220 326	2 677 202
Försäljningskostnader	-3 866 276	-4 111 314	-3 346 825	-1 959 935	-1 870 668
Övriga externa kostnader	-349 061	-272 924	-357 830	-304 388	-340 732
Personalkostnader	-317 941	-290 847	-274 870	-246 162	-132 716
Övriga rörelsekostnader	-13 331	-2 897	6 540		
Summa kostnader	-4 546 609	-4 677 982	-3 972 985	-2 510 485	-2 332 371
Resultat från finansiella poster	-10 528	-4 092	-3284	-1255	2 823
Resultat efter finansiella kostnader	1 401 506	982 145	739 686	708 586	335 909
Bokslutsdispositioner	-993 223	-844 039	-596 813	-663 586	-335 909
Skatt	-89 863	-29 293	-3 325	-3 300	0
Årets resultat	318 420	108 813	139 548	41 700	0

Balansräkning

Tkr	2018	2017	2016	2015	2014
Immateriella tillgångar	-48 239	-34 712	-3 592	-5 318	
Materiella tillgångar	-468				
Finansiella tillgångar	-41 793	-2 020	-2 118		
Kortfristiga fordringar	-429 147	-581 926	-433 658	-144 449	-144 963
Kassa och bank	-2 389 794	-2 014 274	-1 783 293	-1 311 278	-873 476
Summa tillgångar	-2 909 441	-2 632 932	-2 222 661	-1 461 045	-1 018 439
Eget Kapital	788 782	406 565	712 012	468 222	421 008
Kortfristiga skulder	2 120 659	2 226 367	1 510 649	992 823	597 431
Summa eget kapital och skulder	2 909 441	2 632 932	2 222 661	1 461 045	1 018 439

Nyckeltal

Tkr	2018	2017	2016	2015	2014
K/I	0.76	0.83	0.84	0.78	0.88
Befattningsgrad (medel)	148	139	138	114	102
Fondförmögenhet, Tkr	552 910 593	535 494 108	485 953 087	247 770 554	225 121 454
Total kapitaltäckningsgrad	22,90%	21.93%	40,24%	30,21%	29,42%

Förvaltningsberättelse forts.

Styrelsens förslag till vinstdisposition

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

Balanserade vinstmedel	379 395 011kr
Redovisat resultat	318 419 653 kr
Summa	697 814 664 kr

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

Balanseras i ny räkning **697 814 664 kr** *u*

Resultaträkning

Tkr	Not	2018	2017 ¹⁾
Intäkter			
Nettoomsättning	2	5 958 643	5 664 219
Summa intäkter		5 958 643	5 664 219
Rörelsens kostnader			
Försäljningskostnader	3	-3 866 276	-4 111 314
Övriga externa kostnader	4	-349 061	-272 924
Personalkostnader	5	-317 941	-290 847
Övriga rörelsekostnader		-13 331	-2 897
Summa kostnader		-4 546 609	-4 677 982
Rörelseresultat		1 412 034	986 237
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter		1 182	174
Räntekostnader		-9 946	-4 266
Resultat från finansiella anläggningstillgångar		-1 764	
Resultat efter finansiella poster		1 401 506	982 145
Resultat före skatt		1 401 506	982 145
Bokslutsdispositioner	6	-993 223	-844 039
Skatt	7	-89 863	-29 293
Årets resultat		318 420	108 813

1)En justering har gjorts på 208 mkr mellan Försäljningskostnader och Övriga externa kostnader för jämförelseperiod 2017

Övrigt totalresultat

Tkr	2018	2017
Årets resultat	318 420	108 813
Omräkning av utländsk verksamhet	1 187	2 095
Övrigt totalresultat	1 187	2095
Totalresultat	319 607	110 908

Balansräkning

Tkr	Not	2018-12-31	2017-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Immateriella tillgångar	8	48 239	34 712
Summa immateriella tillgångar		48 239	34 712
Materiella tillgångar			
Materiella tillgångar	9	468	468
Summa materiella tillgångar		468	468
Finansiella tillgångar			
Andelar i koncernföretag	10	1 389	1 328
Andra långfristiga värdepappersinnehav	11	40 404	692
Summa finansiella tillgångar		41 793	2 020
Summa anläggningstillgångar		90 500	36 732
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernbolag		14 906	98 314
Övriga fordringar		87 707	64 428
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	326 534	419 184
Summa kortfristiga fordringar		429 147	581 926
Kassa och bank			
Kassa och bank		2 389 794	2 014 274
Summa kassa och bank		2 389 794	2 014 274
Summa omsättningstillgångar		2 818 941	2 596 200
Summa tillgångar		2 909 441	2 632 932
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		1 500	1 500
Reservfond		41 228	21 710
Fond för utvecklingsutgifter		48 239	34 214
Summa bundet eget kapital		90 967	57 424
Fritt eget kapital			
Övrigt fritt eget kapital		118 132	96 678
Balanserad vinst		261 263	143 650
Årets resultat		318 420	108 813
Summa fritt eget kapital		697 815	349 141
Summa eget kapital		788 782	406 565
Skulder			
Kortfristiga skulder			
Skatt	7	251 440	140 663
Skulder till koncernbolag		1 325 794	1 674 841
Övriga skulder		202 189	153 288
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	341 236	257 575
Summa skulder		2 120 659	2 226 367
Summa eget kapital och skulder		2 909 441	2 632 932

Förändringar i eget kapital

2018	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital			
	Aktie- kapital ¹⁾	Reserv- fond	Fond för utvecklings- utgifter	Övrigt fritt eget kapital	Balanserat fritt eget kapital	Årets resultat	Summa
Ingående balans	1 500	21 710	34 214	96 678	143 650	108 813	406 565
Vinstdisposition		19 518			108 813	-108 813	19 518
Årets resultat						318 420	318 420
Övrigt totalresultat							
Utdelning					4 709		4 709
Finansiella instrument					-14 025		
Utvecklingsreserv			14 025				
Omföringar				21 454	18 116		39 570
Utgående balans	1 500	41 228	48 239	118 132	261 263	318 420	788 782
1) 12.500 aktier á kvotvärde 120 kr							

2017	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital			
	Aktie- kapital ¹⁾	Reserv- fond	Fond för utvecklings- utgifter	Övrigt fritt eget kapital	Balanserat fritt eget kapital	Årets resultat	Summa
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
1) 12.500 aktier á kvotvärde 120 kr							

(L)

Kassaflödesanalys

Tkr	2018	2017
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Rörelseresultat	1 410 270	986 237
Erhållen ränta	1 182	174
Erlagt ränta	-9 946	-4 266
Betald inkomstskatt	-111 175	-13 991
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	1 290 331	968 154
FÖRÄNDRING AV RÖRELSEKAPITAL		
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar	166 954	-113 306
Ökning (+) / minskning (-) av rörelsесkulder exklusive skatt	-221 377	431 098
Ej kassaflödespåverkande poster	-2 735	-22 297
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 233 173	1 263 019
Förvärv av finansiella tillgångar	-39 773	98
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-16 556	-33 540
Årets nedskrivningar	2 561	2 420
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-53 768	-31 022
Övrigt fritt eget kapital	39 782	25 797
Utdelning		-430 000
Koncernbidrag till moderbolaget	-844 039	-596 813
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-804 257	-1 001 016
Periodens kassaflöde	375 148	230 981
Likvida medel vid periodens början	2 014 274	1 783 293
Periodens kassaflöde	375 148	230 981
Likvida medel vid periodens slut	2 389 422	2 014 274

il

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 upparketade tillgångar enligt aktiveringsmetoden.

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

Fordringar och skulder

Fordringar upptas till det belopp varmed de beräknas inflyta.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

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

Finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder värderas till verkligt värde.

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.

Förändrade redovisningsprinciper 2018

Finansiella instrument

Under 2018 har bolaget börjat hålla SEED-kapital som en del av den strategiska verksamheten. Detta leder till att bolagets innehav i finansiella instrument ökar materiellt. Till följd av detta har bedömningen gjorts att en verklig värdering av finansiella instrument ger en mer tillförlitlig och rättvisande bild av bolagets resultat och ställning. Effekter av ändringen framgår av not 15.

Jämförelsesiffror för 2017 har inte räknats om, då detta inte har en materiell påverkan.

a

Noter forts.

Not 2 – Nettoomsättningens fördelning på geografiska marknader

Tkr	2018	2017
Sverige ¹⁾	3 499 630	3 201 755
Luxemburg	2 326 044	2 462 464
Finland	132 969	-
Summa nettoomsättning	5 958 643	5 664 219

1) Varav försäljning till koncernbolag uppgår till 127 032 Tkr(252 972) och avser försäljning till SEB Fondbolag Finland Oy. Per den 1 juni 2018 fusionerades detta bolag in i IM AB Helsingforsfilial

Not 3 – Försäljningskostnader

Tkr	2018	2017
Distributionsersättning	-3 866 276	-4 111 314
varav koncernintern distributionsersättning ¹⁾	-3 366 046	-3 687 651
Summa försäljningskostnader	-3 866 276	-4 111 314

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

Not 4 - Revisionskostnader

Tkr	2018	2017
Revisionsuppdrag	-3 426	-1 128
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget		
Övriga tjänster	-30	-1 515
PricewaterhouseCoopers	-3 456	-2 643

cl

Noter forts.

Not 5 - Personalkostnader

Tkr	2018	2017 ¹⁾
Löner och ersättningar till VD samt vice VD varav kortfristig kontantbaserad ersättning	-5 462	-5 840
Löner och ersättningar till Risktagare varav kortfristig kontantbaserad ersättning	-117 659	-110 672
Styrelsearvoden	-15 853	-15 468
Löner och ersättning till övriga anställda varav total kortfristig kontantbaserad ersättning inklusive resultateffekter	-950	-930
Summa löner och ersättningar	-74 670	-73 149
	-29 656	-36 244
Sociala avgifter	-197 791	-190 591
Summa sociala avgifter	-58 914	-62 086
Pensioner varav VD ¹⁾ varav Risktagare varav övriga anställda	-56 767	-34 625
Summa pensionskostnader	-1 735	-1 660
	-9 339	-10 330
	-45 693	-22 635
Övriga personalkostnader	-56 767	-34 625
Summa personalkostnader	-4 469	-3 615
1)För 2017 års siffror har en omföring skett mellan ersättning till VD och ersättning till risktagare	-317 941	-290 847

Kortfristig kontantbaserad ersättning

Kortfristig kontantbaserad ersättning utgår i förhållande till individuell måluppfyllelse av de intäkts- och resultatmål som fastställts för året. 2018 innefattar kostnader på 2 695 (3 152) tkr exklusivt sociala avgifter.

Långfristiga aktiebaserade program

Långfristiga aktiebaserade program omfattar ett resultatandelsprogram för samtliga medarbetare samt ett aktiebaserat program och ett fondbaserat program för särskilt utvalda nyckelpersoner. För mer information om detta, se Skandinaviska Enskilda Banken AB:s årsredovisning.

Under 2018 har samtliga anställda tilldelats 45 (42) tkr per person inom ramen för SEB:s resultatandelsprogram. Dessutom har tilldelning skett med 18 207 (0) tkr i SEB AB:s Fondmatchningsprogram, varav 0 (0) tkr till VD samt 0 (17 556) tkr i SEB AB:s Aktiematchningsprogram.

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.

	2018	2017
Antal anställda		
Ledande befattningshavare (antal)	9	8
- varav män	67%	63%
- varav kvinnor	33%	38%
Övriga (antal)	148	120
- varav män	61%	66%
- varav kvinnor	39%	34%
Antal anställda (medel)	148	139
 Styrelsemedlemmar		
Styrelsemedlemmar	4	4
- varav män	50%	50%
- varav kvinnor	50%	50%
Summa antal befattningsar (medel)	4	4

Not 6 - Bokslutsdispositioner

Tkr	2018	2017
Lämnat koncernbidrag	-993 223	-844 039
Summa	-993 223	-844 039

Not 7 - Skatt

Tkr	2018	2017
Aktuell skatt	89 863	29 293
Summa	89 863	29 293

12

Noter forts.

Not 8 - Immateriella tillgångar

Tkr	Groveland		Asset Management Platform		Summa	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Ingående balans	5 318	5 318	35 174	1 634	40 492	6 952
Förvärv och kapitaliseringar			15 945	33 540	15 945	33 540
Akkumulerat anskaffningsvärde	5 318	5 318	51 119	35 174	56 437	40 492
Ingående balans	-4820	-3 360	-960		-5 780	-3 360
Årets nedskrivningar	-498	-1 460	-1 920	-960	-2 418	-2 420
Akkumulerade avskrivningar	-5 318	-4 820	-2 880	-960	-8198	-5 780
Summa	0	498	48 239	34 214	48 239	34 712

Not 9 – Materiella tillgångar

Tkr	Övriga materiella tillgångar		Summa	
	2018	2017	2018	2017
Ingående balans			539	539
Förvärv och kapitaliseringar			539	539
Akkumulerat anskaffningsvärde				
Ingående balans	-71		-71	
Årets avskrivningar	-71		-71	
Akkumulerade avskrivningar	468		-71	
Summa			468	

U

Noter forts.

Not 10 - Andelar i koncernföretag

Tkr				2018		2017
Ingående anskaffningsvärde				1 328		1 415
Avyttring/Likvidation					-120	
Valutakursdifferenser				61		33
Utgående redovisat värde				1 389		1 328
				2018		2017
	Säte	Bokfört värde	Kapital- andel	Antal aktier	Bokfört värde	Kapital- andel
SEB PEO III management S.A.	Luxemburg	1 389	100%	50	1 328	100%
Summa		1 389			1 328	

Not 11 - Andra långfristiga värdepappersinnehav

		2018		2017	
		Anskaffnings värde	Verkligt värde	Anskaffnings värde	Verkligt värde
Fondandelar		42 166	40 404	703	692
Summa		41 463	40 404	703	692

Not 12 - Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Tkr		2018		2017
Upplupna förvaltningsarvoden		311 058		394 604
Förutbetalda kostnader		15 476		24 580
Summa		326 534		419 184

Not 13 - Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

		2018		2017
Upplupna semesterlöner		10 224		10 045
Upplupen kontantbaserad ersättning och sociala avgifter		136 690		114 248
Förvaltningskostnader		10 944		9 198
PPM		51 905		42 805
Upplupna förvaltningskostnader		49 772		12 666
Övrigt		81 701		68 613
Summa		341 236		257 575

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 Hållbar Faktor Emerging Markets		
SEB Hållbar Faktor Global		
SEB Hållbarhetsfond Global		
SEB Hållbarhetsfond Sverige Index		
SEB Institutionell Obligationsfond SEK		
SEB Japanfond		
SEB Korträntefond SEK		
SEB Latinamerikafond		
SEB Likviditetsfond SEK		
SEB Läkemedelsfond		
SEB NanoCap		
SEB Nordamerikafond		
SEB Nordamerikafond Små och Medelstora Bolag		Hermes Investment Management Limited Pier Capital LLC
SEB Nordamerikafond Småbolag		
SEB Nordenfond		
SEB Obligationsfond Flexibel SEK		
SEB Obligationsfond SEK		

Noter forts.

Not 14 - Fondregister forts

Fondnamn	Sub fond	Extern förvaltare
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 Eureka Fixed Income Relative Value	Skandinaviska Enskilda Banken Denmark
	SEB Private Equity Opportunity IV	
SEB Alternative Strategies SICAV	SEB Diversified	
	SEB Industrial Opportunities	
SEB Credit Opportunity	SEB Credit Opportunity IV	
SEB deLuxe	SEB deLuxe - Multi Asset Balance SEB deLuxe - Multi Asset Defensive SEB deLuxe - Multi Asset Defensive plus	

cl

Noter forts.

Not 14 - Fondregister forts

Fondnamn	Sub fond	Extern förvaltare
SEB Fund 1	SEB Asset Selection Fund SEB Emerging Markets Corporate Bond Fund SEB Europe Index Fund SEB European Opportunity Fund SEB Global Chance/Risk Fund SEB Global Fund SEB Sustainability Fund Europe SEB Sustainability Nordic Fund SEB Norway Focus Fund SEB US All Cap	
SEB Fund 2	SEB Asia ex. Japan 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 Sustainability Global Index Fund SEB Technology Fund SEB U.S. Index fund	AS SEB Varahaldus
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

a

Noter forts.

Not 14 - Fondregister forts

Fondnamn	Sub fond	Extern förvaltare
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 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
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 Opportunistic SEB Diversified V8	
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	

u

Noter forts.

Not 14 - Fondregister forts

Fondnamn	Sub fond	Extern förvaltare
Placeringsfond SEB 20		
Placeringsfond SEB 50		
Placeringsfond SEB 80		
Placeringsfond SEB Ethical Forum		
Placeringsfond SEB Euro Bond		
Placeringsfond SEB European Equity		
Placeringsfond SEB European Optimum		
Placeringsfond SEB Finland Optimum		
Placeringsfond SEB Finland Small Cap		
Placeringsfond SEB Finlandia		
Placeringsfond SEB Företagsobligationsfond		
Flexibel		
Placeringsfond SEB Global Equity Multimanager		
Placeringsfond SEB Global High Yield		Muzinich & Co., Inc.
Placeringsfond SEB Money Manager		
Placeringsfond SEB Money Manager Plus		
Specialplaceringsfond SEB European Index		
Specialplaceringsfond SEB North America Index		
Specialplaceringsfond SEB SLS		

(a)

Not 15 – Effekt av byte av redovisningsprincip

tkr	Långfristiga värdepappersinnehav	Upplupet		Verkligt värde 2018-12-31
		anskaffningsvärde 2018-12-31	Värde- förändring	
		42 166	-1 762	40 404

(a)

2017 års resultat och ställning har inte räknats om, då detta bedöms ha en immateriell påverkan.

Noter forts.

Not 16 - Förslag till vinstdisposition

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

Balanserade vinstmedel	379 395 011 kr
Redovisat resultat	318 419 653 kr
Summa	697 814 664 kr

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

Balanseras i ny räkning	697 814 664 kr
-------------------------	----------------

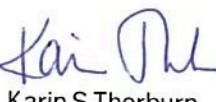
Stockholm den 21 februari 2019



Johan Wigh
Styrelsens ordförande



Magnus Wallberg



Karin S Thorburn



Jenny Askfelt Ruud

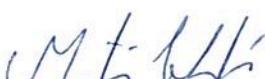


Hans Ek
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 22 februari 2019
PricewaterhouseCoopers AB



Peter Nyllinge
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor



Martin Welén
Auktoriserad revisor