

SEB Investment Management AB

Årsredovisning 2016

SEB

Innehållsförteckning

Innehåll	Sida
Några ord från VD	3 -4
Förvaltningsberättelse	5-8
Resultaträkning	9
Balansräkning	10
Eget Kapital	11
Kassaflödesanalys	12
Redovisningsprinciper	13
Noter	14–25
Påskrifter	26

Några ord från VD

VD har ordet

2016 var ett bra investeringsår för många av våra kunder då breda aktiemarknadsfonder och flertalet räntefonder utvecklades positivt under året, undantagen var några få sektorfonder och smalare tillväxtmarknadsfonder. Under året upplevde vi volatila marknader under våren och fick se en stark återhämtning på aktiemarknaderna efter sommarens Brexit-omröstning och det amerikanska valet under hösten.

Den totala fondförmögenheten ökade under året från 438 mdr SEK till 674 mdr SEK, av vilka 486 mdr SEK var relaterade till fonder och 188 mdr SEK till tillgångar som förvaltas för institutionella kunder i diskretionära mandat. Fondförmögenheten i bolaget ökade väsentligt som en följd av att fondbolaget SEB Asset Management SA i Luxemburg gjordes om till en filial till SEB Investment Management AB.

Försäljningen av våra fondprodukter dominerades fortsatt av inflöden till lösningsprodukter såsom strategifonder, dock i en lägre takt än under 2015. Årets utflöden från såväl ränte- som aktiefonder medförde att vi sammantaget inte är nöjda med utvecklingen av våra svenska marknadsandelar. Ett stort intresse från institutionella kunder och diskretionära mandat vägde dock upp detta och påverkade det totala förvaltade kapitalet positivt. Institutionella kunder investerade framför allt i alternativa tillgångsslag såsom Private Equity- och Mikrofinansieringsfonder men också i traditionella ränteprodukter.

Förvaltningsresultatet för vårt samlade produkterbjudande uppvisade en stark utveckling i absoluta termer. Sett över en treårsperiod har 94 procent av våra fonder uppnått eller överträffat sina respektive avkastningsmål. Fondbolaget vann flera priser under året som en effekt av den framgångsrika förvaltningen och vi är samtidigt stolta över att vårt fokus på hållbarhet uppmärksammades i Sverige och internationellt.

Moderniseringen av våra fondprodukter fortsatte med flertalet förbättringar vad gäller investeringsprocesser och hur vi använder stora datamängder och systematiska processer för investeringsbeslut i alla våra investeringsteam. Vi fortsatte arbetet med att inkludera hållbarhet i våra investeringsprocesser och säkerställer att samtliga investeringsteam och fonder fokuserar på hållbarhetsfrågor i analysen av företag samt i det aktiva ägararbetet tillsammans med ledningarna i de företag vi investerar i.

Under året fortsatte vi arbetet med att löpande informera om vårt hållbarhetsarbete och har fokuserat på information via bolagets hemsida.

Några ord från VD forts.

Under det kommande året kommer vi att fortsätta arbetet med att utveckla våra investeringsprocesser ytterligare, med målet att förbättra vårt kunderbudande både avseende förvaltningsresultat och utifrån ett hållbarhetsperspektiv, detta eftersom vi är övertygade om att avkastning och hållbarhet är starkt sammanlänkade på längre sikt.

Ny lagstiftning fortsätter slutligen att påverka bolaget och finansbranschen och under 2017 förbereder vi oss för MiFID II. En konsekvens av detta regelverk kan bli en tydligare avgiftsfördelning mellan kapitalförvaltning och distribution av fonder. Detta kan medföra sänkta förvaltningsavgifter i kombination med distributörers separata avgifter för rådgivning och försäljning.

Peter Branner

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för SEB Investment Management AB ("Bolaget") avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2016.

Information om verksamheten

Bolagets 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.

Sedan den 2 november 2016 bedriver Bolaget verksamhet i Storhertigdömet Luxemburg genom filial.

Bolaget förvaltar per bokslutsdagen 50 (54) Sverigeregistrerade investeringsfonder, varav två (två) förvaltas externt och 72 Luxemburgregistrerade sub-fonder, se not 11.

Verksamheten under räkenskapsåret

Under verksamhetsåret har inga nya Sverigeregistrerade fonder startats eller lagts ned. Fyra Sverigeregistrerade fonder har sammanlagts med andra fonder. Inga Sverigeregistrerade fonder har överförs till andra fondbolag. Under verksamhetsåret har Bolaget öppnat en filial i Luxembourg och SEBs fondbolag i Luxembourg, SEB Asset Management SA (B28468), har fusionerats med SEB Investment Management AB.

Fusionen ägde rum 2016-11-02 och därigenom har 72 Luxemburg domicilierade sub-fonder tillkommit. Dessa är fördelade inom 18 paraplyer och som sju fristående sub-fonder. Av dessa 72 fonder har två sub-fonder utlagd portföljförvaltning.

Det fusionerade bolaget bidrog under 2016 med

Nettoomsättning	184 643 tkr
Rörelseresultat	143 184 tkr
Tillgångar	516 791 tkr
Obeskattade reserver	2 087 tkr
Skulder	352 944 tkr

Förvaltningsberättelse forts.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Resultatet har ökat i jämförelse med 2015 om man inkluderar filialen i Luxemburg. Det samlade resultatet har påverkats försiktigt positivt av ökade provisionsintäkter beroende på den ökade fondförmögenheten som per 2016-12-31 uppgick till 485 953 087 tkr (247 770 554 tkr).

Volymökningen beror på aktiemarknadens svagt positiva utveckling under året samt ökad försäljning. Resultatet har även påverkats positivt beroende på ökade intäkter från övrig förvaltning samt på performancefee-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 att Real Estate och Private Equity förvaltning har flyttats in i bolaget under 2015 samt den etablerade filialen i Luxemburg.

På grund av domslut gällande momsregler ingår Bolaget sedan den 1 januari i en mindre momsgrupp vilket har medfört en högre kostnad avseende moms. Kostnaden för utlagd förvaltning har varit lägre då de underliggande förvaltningsuppdragen minskat ytterligare i både volym och antal. Även kostnader avseende för till SEB utlagd verksamhet minskar beroende på ny avgiftsstruktur samt effekter av effektivisering av processer.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Inga, för Bolaget, väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets utgång.

Framtida utveckling

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

Förvaltningsberättelse forts

Resultat i sammandrag

(tkr)	2016	2015	2014	2013	2012
Förvaltningsarvoden fonder	4 283 945	2 413 292	2 245 697	2 082 450	1 990 534
Performance fee	152 772	340 383	133 819	44 195	46 927
Förvaltning diskretionär	183 623	99 449	43 124	41 767	41 461
Övriga intäkter ²	67 653	367 202	254 562	163 147	105 836
Intäkter	4 687 993	3 220 326	2 677 202	2 331 559	2 184 758
Distributionsersättning	-3 167 101	-1 860 407	-1 740 336	-1 608 729	-1 550 943
Outsourcing	-256 013	-310 661	-350 322	-132 887	-115 261
Personalkostnader	-274 870	-246 162	-132 716	-153 113	-180 786
Övriga förvaltningskostnader	-144 332	-32 789	-57 162	-65 809	-80 998
Övriga rörelsekostnader	-102 707	-60 466	-63 581	-43 368	-39 430
Kostnader	-3 945 023	-2 510 485	-2 344 116	-2 003 906	-1 967 418
Finansiella poster	-3 284	-1 255	2 823	7 083	11 341
Resultat före skatt	739 686	708 586	335 909	334 736	228 681
Koncernbidrag	-596 813	-663 586	-335 909	-334 736	0
Skatt	-3 325	-3 300	0	0	-60 151
Resultat	139 548	41 700	0	0	168 530
K/I	0.84	0.78	0.88	0.86	0.90
Befattningar (medel)	138	114	102	95	98
AuM, tkr	485 953 087	247 770 554	224 910 797	199 684 927	170 450 105
Total kapitaltäckningsgrad	40,24%	30,21%	29,42%	-	-

Förvaltningsberättelse forts.

Personal och organisation

Antalet anställda personer uppgick under året till 138 (114). 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)	2016	2015
Distributionsersättning (Förmedling av fondandelar)	-3 167 101	-1 860 407
Outsourcing (Fondadministration, marknadsföring, fondbolagets ekonomiska förvaltning samt juridisk rådgivning/compliance)	-256 013	-288 018
Bank of New York Mellon	-21 619	-21 086
Totalt	-3 444 733	-2 169 511

Resultat och förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står enligt bolagets balansräkning:

Balanserade vinstmedel	552 312 636 kr
Redovisat resultat	139 548 000 kr
Summa	691 860 636 kr

Styrelsen och den verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras så att 691 860 636 kr balanseras i ny räkning.

Resultatet för år 2016 blev en vinst på 739 686 000 kr före skatt. Bolaget har lämnat koncernbidrag till moderbolaget Skandinaviska Enskilda Banken AB med 596 813 428 kr. Således har 139 548 000 kr behållits i bolaget.

Styrelsens uppfattning är att det lämnade koncernbidraget, ej hindrar bolaget från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt. Den förhindrar heller inte Bolaget från att fullgöra erforderliga investeringar. Den föreslagna värdeöverföringen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kap 3 § 2-3 st., (försiktighetsregeln).

Resultaträkning

(tkr)		2016	2015
Intäkter			
Nettoomsättning	Not 1	4 687 993	3 220 326
		4 687 993	3 220 326
Rörelsens kostnader			
Förvaltningskostnader	Not 1	-3 398 841	-2 162 013
Externa förvaltningskostnader		-181 824	-
Övriga externa kostnader	Not 2	-86 838	-101 308
Personalkostnader	Not 3	-274 870	-246 162
Övriga rörelsekostnader		-2 650	-1 002
Rörelseresultat		742 970	709 841
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter		164	-
Räntekostnader		-3 448	-1 255
Resultat efter finansiella poster		739 686	708 586
Resultat före skatt		739 686	708 586
Bokslutsdisposition	Not 4	-596 813	-663 586
Skatt	Not 4	-3 325	-3 300
Årets resultat		139 548	41 700

Balansräkning

(tkr)		2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
	Fordringar hos koncernbolag	16 930	121 325
	Övriga fordringar	48 083	611
	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	Not 5	368 645
	Summa kortfristiga fordringar	433 658	144 449
Kassa och bank			
	Kassa och bank hos koncernbolag	1 783 293	1 311 278
	Summa kassa och bank	1 783 293	1 311 278
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Finansiella tillgångar			
	Andelar i koncernföretag	Not 6	1 415
	Andra långfristiga värdepappersinnehav	Not 6	703
	Summa finansiella tillgångar		2 118
Immateriella tillgångar			
	Immateriella tillgångar	Not 7	3 592
	Summa immateriella tillgångar		3 592
SUMMA TILLGÅNGAR			
		2 222 661	1 461 045
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
ÖVRIGT TOTALRESULTAT			
	Övrigt totalresultat	-3 059	
	Summa övrigt totalresultat	-3 059	
EGET KAPITAL			
Not 8			
Bundet eget kapital			
	Aktiekapital, 12 500 aktier á kvotvärde 120 kr	1 500	1 200
	Reservfond	21 710	200
	Summa bundet eget kapital	23 210	1 400
Fritt eget kapital			
	Övrigt fritt eget kapital	71 845	
	Balanserad vinst	480 468	425 122
	Årets resultat	139 548	41 700
	Summa fritt eget kapital	691 861	466 822
SUMMA EGET KAPITAL			
		712 012	468 222
SKULDER			
Kortfristiga skulder			
	Skatt	Not 4	110 639
	Skulder till koncernbolag	1 045 565	826 510
	Övriga skulder	115 871	5 773
	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Not 9	238 574
SUMMA SKULDER			
		1 510 649	992 823
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER			
		2 222 661	1 461 045
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser			
	Ställda säkerheter	Inga	Inga
	Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

Eget Kapital

	Aktieka pital	Reservf ond	Summa bundet eget kapital	Balanserat fritt eget kapital	Årets resultat	Övrigt totalresultat	Övrigt fritt eget kapital	Summa fritt eget kapital	Totalt
Eget kapital 2014-12-31	1 200	200	1 400	419 609	-			419 609	421 009
Vinstdisposition									
Årets resultat					41 700			41 700	41 700
Nyemission									
Finansiella instrument				5 513				5 513	5 513
Fusionsresultat									
Eget kapital 2015-12-31	1 200	200	1 400	425 122	41 700			466 822	468 222
Vinstdisposition									
Årets resultat				41 700	- 1 700			-	-
Nyemission	300		300		139 548			139 548	139 548
Finansiella instrument				13 646				13 646	13 646
Fusionsresultat		21 510	21 510			- 3 059	71 845	68 786	90 296
Eget kapital 2016-12-31	1 500	21 710	23 210	480 468	139 548	- 3 059	71 845	688 802	712 012

Kassaflödesanalys

(tkr)	2016	2015
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	742 970	709 841
Erhållen ränta	164	-
Erlagt ränta	-3 448	-1 255
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital/ resultat före skatt	739 686	708 586
Förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-) / minskning (+) av fordringar	-259 269	4 052
Ökning (+) / minskning (-) av skulder exklusive skatt	441 313	337 253
Ej kassaflödespåverkande poster*	59 695	-270 862
Kassaflöde från den löpande verksamheten	981 425	779 029
Finansiella tillgångar	-2 118	
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-1 634	-5 318
Årets nedskrivningar	3 360	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-392	-5 318
Finansiering		
Aktiekapital	300	
Reservfond	21 510	
Övrigt fritt eget kapital	71 845	
Koncernbidrag till moderbolaget	-663 586	-335 909
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-569 931	-335 909
Betald inkomstskatt	60 913	
Periodens kassaflöde	472 015	437 802
Likvida medel vid periodens början	1 311 278	873 476
Periodens kassaflöde	472 015	437 802
Likvida medel vid periodens slut	1 783 293	1 311 278

* Raden visar förändringen av årets koncernbidrag samt förändringen av personaloptioner mellan räkenskapsåren 2016 och 2015.

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.

Fordringar och skulder

Fordringar upptas till det belopp varmed de beräknas inflyta. Fordringar och skulder i utländsk valuta värderas enligt balansdagens kurs.

Immateriella tillgångar

Vid första redovisningstillfället värderas immateriella tillgångar till anskaffningsvärde och därefter till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar eller nedskrivningar. Avskrivningstid för immateriella tillgångar i bolaget är fem år.

Finansiella tillgångar

Andelar i dotterbolag och andra långfristiga värdepappersinnehav redovisas till anskaffningsvärde enligt K3 kapitel 11.

Övrigt totalresultat

Förmånsbestämda pensionsplaner är redovisade enligt IAS 19.

Intäkter

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

Koncernbidrag

Koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner.

Inkomstskatter

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

Kassaflödesanalys

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

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 verkligt värde per finansiella 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 Skandinaviska Enskilda Bankens AB:s årsredovisning.

Noter

Belopp är angivet i tkr. där inget annat anges.

Noter

Not 1

Inköp och försäljning mellan koncernbolag	2016	2015
Inköp från koncernbolag ¹		
varav distributionsersättning	-3 120 537	-1 860 407
varav outsourcing	-256 013	-288 018
övriga inköp	-22 291	-13 588
Summa inköp från koncernbolag	-3 398 841	-2 162 013
Försäljning till koncernbolag ²	71 495	734 840
Summa försäljning till koncernbolag	71 495	734 840

¹ Inköp från koncernbolag innefattar Skandinaviska Enskilda Banken AB, SEB Trygg Liv AB, SEB Varahaldus.

² Försäljning till koncernbolag innefattar SEB Management S.A., SEB AG och SEB Fondbolag Finland AB, SEB Pension & Försäkring.

Not 2

Revisionskostnader	2016	2015
Revisionsuppdrag	-1 591	-2 586
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-183	-25
Övriga tjänster	-931	-410
PricewaterhouseCoopers	-2 705	-3 021

Noter forts.

Not 3

Personal - Löner	2016	2015
Löner och ersättningar till VD	-4 845	-4 288
<i>varav kortfristig kontantbaserad ersättning</i>	-840	-600
Löner och ersättningar till Risktagare	-140 689	-82 277
<i>varav kortfristig kontantbaserad ersättning</i>	-31 950	-35 829
Styrelsearvoden	-770	-770
Löner och ersättning till övriga anställda	-38 305	-96 946
<i>varav total kortfristig kontantbaserad ersättning inklusive resultat effekter¹</i>	-18 340	-38 691
Summa löner och ersättningar	-184 609	-184 281
Sociala kostnader	-59 308	-59 678
<i>varav VD och styrelse</i>	-1 764	-1 347
<i>varav Risktagare</i>	-44 204	-17 639
<i>varav övriga anställda</i>	-13 340	-40 692
Summa sociala kostnader	-59 308	-59 678
Pensioner	-26 768	
<i>varav VD</i>	-563	
<i>varav Risktagare</i>	-10 341	
<i>varav övriga anställda</i>	-15 864	
Summa pensioner	-26 768	0
Övriga personalkostnader	-4 185	-2 203
Summa personalkostnader	-274 870	-246 162

¹ Kortfristig kontantbaserad ersättning 2016 innefattar kostnader på 911 tkr exklusive sociala avgifter. Utöver ovan har alla anställda tilldelats 42 tkr inom ramen för SEB AB:s resultatandelsprogram, All Employee Program. Utöver ovan har 13 551 tkr tilldelats i SEB AB:s Share Deferral Programme, varav 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 intäcks- 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 företagens hemsida www.sebgroup.se.

Noter forts.

Not 3 Forst.

Personal - Befattningar	2016	2015
Ledande befattningshavare (antal)	23	18
- varav män	78%	78%
- varav kvinnor	22%	22%
Övriga (antal)	115	96
- varav män	62%	60%
- varav kvinnor	38%	40%
Summa befattningar (medel)	138	114

Personal - Styrelsemedlemmar	2016	2015
Styrelsemedlemmar	3	5
- varav män	67%	60%
- varav kvinnor	33%	40%
Summa befattningar (medel)	3	5

Not 4

Bokslutsdisposition/skatt	2016	2015
Lämnat koncernbidrag	-596 813	-663 586
Skatt	-3 325	-3 300
Resultat efter skatt	139 548	41 700

Skatteberäkning	2016	2015
Kvarhållen vinst	20 000	45 000
Underskott	-10 000	-30 000
Beskattningsbart resultat	10 000	15 000
Aktuell skatt med skattesats om 22%	2 200	3 300

Not 5

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2016	2015
Upplupna förvaltningsarvoden	362 682	18 975
Förutbetalda kostnader	5 963	3 538
	368 645	22 513

Noter forts.

Not 6

Andelar i koncernföretag	2016	2015
Ingående anskaffningsvärde	0	0
Förvärv	1 415	0
Utgående redovisat värde	1 415	0

	Säte	Kapitalandel
SEB PEO III management S.A.	Luxemburg	100%
SEB Alternative Investment Management S.à r.l	Luxemburg	100%

	Kapitalandel	Röstandel	Antal andelar/ aktier	Bokfört värde 2016	Bokfört värde 2015
SEB PEO III management S.A.	100%	100%	50	1 295	0
SEB Alternative Investment Management S.à r.l	100%	100%	125	120	0
Summa				1 415	0

Andra långsiktiga värdepappersinnehav

	2016	2015
Ingående anskaffningsvärde		
Tillkommande fordringar	703	
Försäljningar		
Genom förvärv av dotterföretag		
Valutakursdifferenser		
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	703	0
Ingående nedskrivningar		
Försäljningar		
Valutakursdifferenser		
Utgående ackumulerad nedskrivningar	0	0
Utgående redovisat värde	703	0

Noter forts.

Not 7

	Groveland		Asset Management Platform		Summa immateriella tillgångar	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Immateriella tillgångar						
Ingående balans	5 318	0	0	0	5 318	0
Förvärv och kapitaliseringar	0	5 318	1 634	0	1 634	5 318
Omklassificeringar	0	0	0	0	0	0
Utrangeringar och avyttringar	0	0	0	0	0	0
Anskaffningsvärde	5 318	5 318	1 634	0	6 952	5 318
Ingående balans	0	0	0	0	0	0
Årets avskrivningar	0	0	0	0	0	0
Årets nedskrivningar	-3 360	0	0	0	-3 360	0
Omklassificeringar	0	0	0	0	0	0
Akkumulerade avskrivningar för årets försäljningar	0	0	0	0	0	0
Akkumulerade avskrivningar	-3 360	0	0	0	-3 360	0
Summa					3 592	5 318

Not 8

Resultat och förslag till vinstdisposition	2016	2015
Resultat före skatt	739 686	708 586
Koncernbidrag	596 813	663 586
Balanserade vinstmedel	466 822	419 608
Aktierelaterad ersättning	13 646	5 514
Övrigt fritt eget kapital	71 845	
Redovisat resultat	139 548	41 700
Summa	691 861	466 822

Not 9

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2016	2015
Upplupna semesterlöner	10 808	8 974
Upplupen kontantbaserad ersättning och sociala avgifter	113 713	100 206
Förvaltningskostnader	7 085	8 795
Revisionsarvoden	1 509	875
PPM	36 437	36 139
Upplupna förvaltningskostnader	5 358	
Prestationsbaserad förvaltningsintäkt	58 819	
Övrigt	4 845	2 251
	238 574	157 240

Noter forts.

Not 10

Upplysningskrav enligt Finansinspektionens författningssamling 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	2016	2015
Uppgifter om kapitalbas		
Aktiekapital, primärkapital	1 500	1 200
Reservfond	21 710	200
Balanserade vinstmedel	688 777	425 122
Avdrag för immateriella tillgångar	-3 592	
Kärnprimärkapital	708 395	426 522
Primärkapital	708 395	426 522
Total kapital	708 395	426 522
Uppgifter om riskvägt exponeringsbelopp		
Riskviktat exponeringsbelopp, 125 000 EUR+0,02 procent av det belopp med vilket fondförmögenheten överstiger ett belopp motsvarande 250 MEUR	1 693 755	1 088 859
Summa riskvägt exponeringsbelopp (kreditrisk och marknadsrisk)	531 202	52 571
-varav kreditrisker	348 257	40 297
Riskviktat exponeringsbelopp, baserat på 25% av fasta omkostnader	1 760 600	1 411 975
Totalt riskvägt exponeringsbelopp, baserat på 25% av fasta omkostnader	1 760 600	1 411 975
Kapitalrelationer		
Kärnprimärkapitalrelation	40,24%	30,21%
Primärkapitalrelation	40,24%	30,21%
Total kapitalrelation	40,24%	30,21%
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	29,74%	23,21%
Riskvägt belopp per exponeringsklass kreditrisker		
Exponering mot fonder	557	21 322
Exponering mot institut	347 699	18 975
Riskvägt exponeringsbelopp	348 257	40 297

Noter forts.

Not 10 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 täcka sina ansvarsrisker med extra kapitalbasmedel.

Kravet är 0,01% av fondens värde och uppgår till 3 804tkr, 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:

- 125 000 EUR (startkapital) + 0,02 procent av det belopp med vilket fondförmögenheten överstiger ett belopp motsvarande 250 miljoner euro.
- 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 exponeringsklasser 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 40 procent.

Noter forts.

Not 11

Fondregister

Fondnamn	Sub fond	Extern förvaltare
Charlottes Fond		
Ethos Aktiefond		
Ethos Räntefond		
Hercules Fonden		
SEB Aktiesparfond		
SEB Asienfond ex Japan		
SEB Dynamisk Aktiefond		
SEB Emerging Marketsfond		
SEB Hållbarhetsfond Global		
SEB Europafond		
SEB Europafond Småbolag		
SEB Fastighetsfond		
SEB Generationsfond 50-tal		
SEB Generationsfond 60-tal		
SEB Generationsfond 70-tal		
SEB Institutionell Obligationsfond SEK		
SEB Japanfond		
SEB Korträntefond SEK		
SEB Latinamerikafond		
SEB Likviditetsfond SEK		
SEB Läkemedelsfond		
SEB Nordamerikafond		
SEB Nordamerikafond Små & Medelstora Bolag		Hermes Investment Management Limited
SEB Nordamerikafond Småbolag		Pier Capital LLC
SEB Nordenfond		
SEB Obligationsfond Flexibel SEK		
SEB Obligationsfond SEK		
SEB Schweizfond		
SEB Stiftelsefond Balanserad		
SEB Stiftelsefond Sverige		
SEB Stiftelsefond Utland		

Noter forts.

Not 11 forts

Fondregister

Fondnamn	Sub fond	Extern förvaltare
SEB Swedish Ethical Beta Fund		
SEB Swedish Value Fund		
SEB Sverige Expanderad		
SEB Sverige Indexfond		
SEB Sverigefond Småbolag		
SEB Sverigefond		
SEB Sverigefond Småbolag Chans/Risk		
SEB Teknologifond		
SEB Total Expansiv		
SEB Total Försiktig		
SEB Total Potential		
SEB Trygg Placeringsfond		
SEB Trygghetsfond Ekorren		
SEB Världenfond		
SEB Östersjöfond/WWF		
SEB Östeuropafond		
Sophiahemmets Fond		
Svenska Läkaresällskapets Fond		
T.O. Fonden		
SEB Alternative Strategies SICAV		
	SEB Industrial Opportunities	
	SEB Diversified	
SEB Asian Property II (SICAV-SIF)		
SEB Micro Cap Fund (SICAV-SIF)		
SEB Optimix (FCP-PART II)		
	SEB Optimix Ertrag	
	SEB Optimix Substanz	
	SEB Optimix Wachstum	
SEB Optimus II (SICAV-PART II)		
	SEB Optimus II FOF Balance	
	SEB Optimus II FOF Defensive plus	

Noter forts.

Not 11 forts

Fondregister

Fondnamn	Sub fond	Extern förvaltare
SEB Private Banking Fund	SEB Modern Aggressive Fund SEB Modern Growth Fund SEB Modern Protection Fund SEB Private Equity Opportunity Fund I SEB Private Equity Opportunity Fund II	
SEB Concept Biotechnology SE deLuxe	SEB deLux - Multi Asset Balance SEB deLux - Multi Asset Defensive SEB deLux - Multi Asset Defensive Plus	
SEB Euroland Gratis SEB European Equity Small Caps 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	Fort Washington Investment Advisors Inc
SEB Fund 2	SEB Asia ex. Japan Fund SEB Generation Fund 80 SEB Nordic Focus Fund SEB Russia Fund	

Noter forts.

Not 11 forts

Fondregister

Fondnamn	Sub fond	Extern förvaltare
SEB Fund 3	SEB Ethical Global Index Fund SEB Index Linked Bond Fund SEK SEB Medical Fund SEB Pension Fund SEB Pension Fund Plus SEB Sustainability Fund Sweden SEB Technology Fund SEB U.S Index Fund	
SEB Fund 4	SEB Short Bond Fund EUR SEB Short Bond Fund SEK SEB Short Bond Fund USD	
SEB Fund 5	SEB Bond Fund SEK SEB Corporate Bond Fund EUR SEB Corporate Bond Fund SEK SEB Danish Mortgage Bond Fund SEB Dynamic Bond Fund SEB Flexible Bond Fund SEK	
SEB Green Bond Fund SEB High Yield	SEB European High Yield Fund SEB High Yield Fund	
SEB SICAV 1	SEB Eastern Europe ex Russia Fund SEB Emerging Markets Fund	

Noter forts.

Not 11 forts

Fondregister

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
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 Trygg Pension	SEB Trygg Pension Nyttja SEB Trygg Pension Spara	
SEB Ökolux		
SEB Trend System Renten		

Stockholm den 22 februari 2017



Johan Wigh
Styrelsens ordförande



Karin S Thorburn



Magnus Wallberg



Peter Branner
Verkställande direktör



Hans Ek
Vice verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 22 februari 2017.

PricewaterhouseCoopers AB



Peter Nyllinge
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor



Jessica Sundström
Auktoriserad revisor