

SEB PENSIONSFORSIKRING A/S

HALVÅRSRAPPORT PR. 30. JUNI 2015

GENERELLE OPLYSNINGER

Ledelse

Bestyrelse

Peter Dahlgren, formand
Mogens Andersen, næstformand
Cristina Lage (indtrådt i bestyrelsen den 20. april 2015)
Peter Høltermand
Alice Lykke (medarbejdervalgt)
Doris Nielsen Markussen (medarbejdervalgt)

Ulf Grunnesjö (udtrådt af bestyrelsen den 11. juni 2015)

Direktion

Søren Lockwood, adm. direktør
Kim Johansen

Thomas Dyhrberg Nielsen (udtrådt af direktionen den 1. juli 2015)

Ansvarshavende aktuar

Liselotte Milting

Revisorer

Den uafhængige revisor

PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Intern revision

Lars Falck Jørgensen, revisionschef

Ejerforhold

SEB Trygg Liv Holding AB, Sverige, ejer samtlige aktier i SEB Pensionsforsikring A/S

Adresse mv.

Bernstorffsgade 50
Postboks 100
1577 København V
Telefon 33 28 28 28
Telefax 33 28 28 27
Internet www.sebpension.dk
CVR-nr. 16 42 00 18

INDHOLDSFORTEGNELSE

Ledelsens beretning	1
Ledelsespåtegning	4
Resultatopgørelse	5
Balance	6
Noter til resultatopgørelse og balance	8

Periodens resultat

SEB Pensionsforsikring A/S opnåede i 1. halvår 2015.

- Et samlet afkast af investeringsaktiver på 2.941,1 mio. kr. Efter pensionsafkastskat på 329,5 mio. kr. og direkte omkostninger på 85,3 mio. kr. blev nettoafkastet 2.526,3 mio. kr.
- Et samlet afkast af bonusberettigede kundemidler på 1,0%. Kunder i selskabets rentegruppe 1 og 2 har fået en kontorente på 4,0% p.a. før pensionsafkastskat. Kunder i selskabets rentegruppe 3 og 4 har fået en kontorente på 6,0% p.a. før pensionsafkastskat.
- En bonusgrad på 18,2% i forhold til bonusberettigede forsikringer i selskabets bestand af traditionelle forsikringer med ydelsesgaranti.
- En bruttopræmieindtægt på 4.454,2 mio. kr., hvilket er en stigning på 6,4% sammenholdt med 1. halvår 2014.
- Et resultat af syge- og ulykkesforretningen på -25,3 mio. kr. mod et resultat på -20,0 mio. kr. i samme periode sidste år.
- Et resultat før skat på 248,8 mio. kr. mod et resultat i samme periode foregående år på 249,1 mio. kr.

Resultatsammensætning

Periodens resultat efter skat er et overskud på 191,5 mio. kr. sammenholdt med et overskud 1. halvår 2014 på 201,6 mio. kr.

Bruttopræmier

SEB Pensionsforsikring A/S's samlede bruttopræmieindtægt blev 4.454,2 mio. kr. svarende til en stigning på 6,4% i forhold til 1. halvår 2014. Stigningen skyldes en stigning i engangspræmier på 8,0% og en stigning i løbende præmier på 4,7%.

Investeringsafkast

Selskabets samlede investeringsresultat udgør 2.526,3 mio. kr. efter pensionsafkastskat, mod 4.345,5 mio. kr. i 1. halvår 2014.

I SEB Traditionel Pension er der overført 1.684,7 mio. kr. til kundernes depoter i 1. halvår 2015 svarende til en kontorente på 4,0% p.a. før pensionsafkastskat for selskabets rentegruppe 1 og 2, mens rentegruppe 3 og 4 har fået en kontorente på 6,0% p.a. før pensionsafkastskat.

Egenkapitalens andel af investeringsafkastet udgør 1,5 mio. kr. mod 15,0 mio. kr. i 1. halvår 2014.

Kollektivt bonuspotentiale udgør i alt 6.827,6 mio. kr. svarende til en bonusgrad på 18,2% af bonusberettigede forsikringer.

Generelt om de finansielle markeder

Efter et meget positivt første kvartal vendte de finansielle markeder rundt i andet kvartal. Fra midten af april steg renterne markant, ligesom aktier generelt indledte en nedadgående trend, der varede cirka tre måneder. I midten af april havde ECB's betydelige opkøbsprogram kørt de 10-årige tyske statsrenter under 0,1%, mens inflationen var kørt stille og roligt opad.

Alt i alt var de finansielle markeder igennem en vanskelig periode i andet kvartal, men det globale opsving synes intakt. Derfor forventes annoncerede amerikanske rentestigninger, at blive indledt i andet halvår ledsaget af stabile og positive finansielle markeder for risikoaktiver.

SEB Pensions samlede afkast

Andet kvartal 2015 blev noget blandet. SEB Pension var forsigtige med obligationsinvesteringerne, men den stigende rente førte naturligt til tab på rentefølsomme aktiver. Samtidig betød usikkerhederne på aktiemarkederne tab her. Alligevel kunne SEB Pension fastholde et tilfredsstillende positivt investeringsafkast på 1% for halvåret, hvilket korrigeret for gevinster på selskabets passivside resulterede i et samlet nettoafkast på 3%. SEB Pensions store base af alternative investeringer har bidraget positivt til at sikre stabilitet i halvårsafkastet.

Obligationer

SEB Pensions overordnede rentestrategi er at beskytte kundernes opsparing mod store rentesving. Strategien betyder, at renterisikoen under hensyntagen til selskabets garantier generelt holdes lav for at begrænse kurstab ved rentestigninger. Selskabets investeringer i stats- og realkreditobligationer gav et resultat på -3,0% i andet kvartal. Resultatet var - på grund af en betydelig vægt på danske realkreditobligationer - lavere end selskabets benchmark. For halvåret som helhed var afkastet på -1,3%.

Ud over investeringer i obligationer har SEB Pension indgået betydelige aftaler i rentebaserede finansielle instrumenter med henblik på tilpasning af følsomheden over for renteændringer. På grund af de meget kraftigt stigende renter i andet kvartal gav disse afdækninger betydelige tab svarende til et bidrag til det samlede afkast på mere end -3%, således at den samlede påvirkning af afkastet på halvåret blev på cirka -1%. Tabet som følge af rentestigningen modsvares af gevinster på selskabets garantier.

Børsnoterede aktier

SEB Pension opnåede i første halvår 2015 et aktieafkast på 7,2%. Afkastet er positivt påvirket af en overvægt i europæiske aktier.

Kreditinvesteringer

SEB Pension opnåede i andet kvartal 2015 et afkast på -1,5% på beholdningen af likvide virksomhedsobligationer og statsobligationer i udviklingslande. Det negative afkast blev drevet både af de stigende renter og af udvidede kreditspænd. For halvåret blev det samlede afkast på -0,4%. SEB Pension har i en længere periode valgt at være forsigtig med investeringer i high yield og udviklingslande og i stedet valgt at være overvægtet på den stærkeste del af kreditmarkedet. Dette har begrænset det negative afkast betydeligt.

Alternative aktiver

SEB Pension har igennem en årrække opbygget en portefølje af mindre likvide aktiver med henblik på at skabe et konkurrencedygtigt afkast og en god risikospredning. I denne portefølje, som udgør mere end 20% af kundernes aktiver i den traditionelle opsparing, indgår aktivklasser som kapitalfonde, infrastrukturfonde, valutapositioner og forskellige typer af mindre likvide kreditinvesteringer. Porteføljen af mindre likvide aktiver har i første halvår 2015 et afkast på 7,5%.

Ejendomme

SEB Pensionsforsikring A/S' investering i ejendomme (herunder investering i ejendomme via datterselskaber, ejendomsfonde, mv.) udgør 11% af beholdningen. Afkastet af ejendomsinvesteringerne blev i første halvår 2015 på 4,5%.

Omvalg

SEB Pension tilbyder i løbet af 2015 udvalgte kunder - cirka 50.000 i alt - med Traditionel

pension og garanteret ydelse at skifte til markedsrenteproduktet Tidspension med garanti på særlige vilkår. Vi kalder det et omvalg. Til gengæld for at flytte opsparingen ud af det garanterede miljø får kunderne et omvalgsbeløb lagt oven i deres opsparing. Beløbet svarer til kundernes andel af de fælles opsparede reserver.

Op til 30. juni 2015 har 8.115 kunder valgt at skifte fra Traditionel pension og garanteret ydelse til Tidspension med garanti på særlige vilkår. Der er i alt flyttet 4.899,0 mio. kr. Flytningen er indarbejdet i halvårsrapporten i henhold til sædvanlig regnskabspraksis.

Forsikringsydelse

Udbetalte ydelser udgjorde i alt 3.064,1 mio. kr. mod 2.966,7 mio. kr. i 1. halvår 2014.

Af udbetalingerne vedrører 1.427,8 mio. kr. tilbagekøb, hvilket er en reduktion på 69,5 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år.

Ændring i livsforsikringshensættelser

Ændring i livsforsikringshensættelser er en reduktion på 5.323,7 mio. kr. mod en forøgelse i 1. halvår 2014 på 475,8 mio. kr.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger

De forsikringsmæssige driftsomkostninger er opgjort til 153,9 mio. kr., mod 150,1 mio. kr. i 1. halvår 2014 - en stigning på 2,6%.

SEB Pensionsforsikring A/S har ingen ansatte, idet alle medarbejdere er ansat i SEB Administration A/S, som på vegne af SEB Pensionsforsikring A/S varetager alle salgs- og administrative funktioner.

Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforretningen

Resultatet af syge- og ulykkesforsikring påvirker ikke forløbet af de øvrige forsikringer - herunder opsparing - som er tegnet af selskabet.

Forløbet af syge- og ulykkesforsikring er i 1. halvår 2015 et resultat på -25,3 mio. kr. mod et resultat på -20,0 mio. kr. i 1. halvår 2014. Resultatet i syge- og ulykkesforsikring er fortsat påvirket af konkurrencesituationen på pensionsmarkedet med heraf følgende lavere præmier.

Bruttopræmieindtægten udgør 108,5 mio. kr., mod en bruttopræmieindtægt i samme periode foregående år på 102,3 mio. kr.

Skat

Der er i alt udgiftsført 57,3 mio. kr. i skat i 1. halvår 2015 mod en udgift på 47,5 mio. kr. i 1. halvår 2014.

Kapitalkrav

Selskabets solvensbehov udgør pr. 30. juni 2015 2.816,6 mio. kr. mod 2.806,5 mio. kr. pr. 31. december 2014. Selskabets basiskapital udgør pr. 30. juni 2015 5.238,4 mio. kr., hvilket giver en overdækning på 86,0%.

Solvensbehovet opgøres som det største af beløbene - solvenskravet opgjort efter Lov om Finansiell Virksomhed (FIL) § 126, 2.816,6 mio. kr. pr. 30. juni 2015 og det individuelle solvensbehov, pr. 30. juni 2015 1.281,5 mio. kr.

Risici

Årsrapporten 2014 indeholder en nærmere beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet kan påvirkes af.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsperiodens udløb ikke indtruffet væsentlige hændelser, som påvirker selskabets økonomiske stilling pr. 30. juni 2015.

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for regnskabsperioden 1. januar - 30. juni 2015 for SEB Pensionsforsikring A/S.

Halvårsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Halvårsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar - 30. juni 2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og af selskabets finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet står overfor.

København, den 28. august 2015

Direktionen

Søren Lockwood
Adm. direktør

Kim Johansen

Bestyrelsen

Peter Dahlgren
Formand

Mogens Andersen
Næstformand

Cristina Lage

Peter Høltermand

Alice Lykke

Doris Nielsen Markussen

Note	1.000 kr.	30. juni 2015	30. juni 2014
2	Bruttopræmier	2.379.076	2.479.949
	Afgivne forsikringspræmier	-6.154	-3.977
	Præmier for egen regning, i alt	2.372.922	2.475.972
	Indtægter fra tilknyttede virksomheder	127.012	19.654
	Indtægter fra associerede virksomheder	405	339
	Indtægter af investeringsejendomme	19.092	17.256
	Renteindtægter og udbytter m.v.	1.630.431	1.664.268
3	Kursreguleringer	1.182.676	3.419.660
	Renteudgifter	-18.507	-25.063
	Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-85.344	-61.101
	Investeringsafkast, i alt	2.855.765	5.035.013
	Pensionsafkastskat	-329.440	-689.553
	Investeringsafkast efter pensionsafkastskat	2.526.325	4.345.460
4	Udbetalte ydelser	-3.064.148	-2.966.680
	Ændring i erstatningshensættelser	-11.456	-6.624
	Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	4.727	1.998
	Forsikringsydelse for egen regning, i alt	-3.070.877	-2.971.306
5	Ændring i livsforsikringshensættelser	5.323.692	-475.758
	Ændring i kollektivt bonuspotentiale	-85.089	-910.778
6	Ændring i hensættelser for unit-linked kontrakter	-6.601.929	-1.887.545
7	Erhvervsomkostninger	-87.609	-86.284
8	Administrationsomkostninger	-66.335	-63.783
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning, i alt	-153.944	-150.067
	Overført investeringsafkast	-38.488	-171.840
	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT	272.612	254.138
9	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT AF SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING	-25.325	-20.047
	Egenkapitalens investeringsafkast	1.522	14.983
	RESULTAT FØR SKAT	248.809	249.074
	Skat	-57.297	-47.513
	PERIODENS RESULTAT	191.512	201.561
	Periodens resultat	191.512	201.561
	Anden totalindkomst	-	-
	PERIODENS TOTALINDKOMST	191.512	201.561

1 Anvendt regnskabspraksis

Note	1.000 kr.	30. juni 2015	31. december 2014
AKTIVER			
IMMATERIELLE AKTIVER			
		-	-
10 Driftsmidler		5	9
MATERIELLE AKTIVER, I ALT			
		5	9
11 Investeringsjendomme		800.375	776.118
12 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.354.219	1.668.313
Udlån til tilknyttede virksomheder		2.725.000	3.025.000
13 Kapitalandele i associerede virksomheder		12.956	12.551
Udlån til associerede virksomheder		18.922	22.675
Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder, i alt			
		4.111.097	4.728.539
Kapitalandele		5.216.518	5.703.828
Investeringsforeningsandele		5.993.894	6.344.651
Obligationer		40.125.747	44.180.242
Andre udlån		57.364	65.424
Indlån i kreditinstitutter		718.109	185.678
Øvrige		24.510.491	28.976.677
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt			
		76.622.123	85.456.500
Genforsikringsdepoter			
		165.244	189.979
INVESTERINGSAKTIVER, I ALT			
		81.698.839	91.151.136
14 INVESTERINGSAKTIVER TILKNYTTET UNIT-LINKED KONTRAKTER		36.671.374	29.068.569
Genforsikringsandele af præmiehensættelser		34.409	-
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser		207.350	176.574
Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt			
		241.759	176.574
Tilgodehavender hos forsikringstagere		52.634	68.893
Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter, i alt			
		52.634	68.893
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		150.724	24.536
Andre tilgodehavender		116.018	89.842
TILGODEHAVENDER, I ALT			
		561.135	359.845
Aktuelle skatteaktiver		250.087	-
Likvide beholdninger		4.336.928	3.939.758
Øvrige		131.016	127.895
ANDRE AKTIVER, I ALT			
		4.718.031	4.067.653
Tilgodehavende renter samt optjent leje		356.967	483.014
Andre periodeafgrænsningsposter		123.906	156.242
PERIODEAFGRÆSNINGSPOSTER, I ALT			
		480.873	639.256
AKTIVER, I ALT			
		124.130.257	125.286.468

Note	1.000 kr.	30. juni 2015	31. december 2014
PASSIVER			
15 Aktiekapital		10.000	10.000
16 Sikkerhedsfond		383.254	383.254
Reserver, i alt		383.254	383.254
17 Overført overskud		4.153.800	3.962.288
18 EGENKAPITAL, I ALT		4.547.054	4.355.542
ANSVARLIG LÅNEKAPITAL			
Præmiehensættelser			
		211.932	239.802
Garanterede ydelser		40.358.786	45.359.618
Bonuspotentiale på fremtidige præmier		4.175.593	4.868.276
Bonuspotentiale på fripolicydelser		1.467.894	1.098.071
Livsforsikringshensættelser, i alt		46.002.273	51.325.965
Erstatningshensættelser		2.857.687	2.852.383
19 Kollektivt bonuspotentiale		6.827.577	6.743.919
14 Hensættelser til unit-linked kontrakter		36.607.549	28.858.148
HENSÆTTELSER TIL FORSIKRINGS- OG INVESTERINGS-KONTRAKTER, I ALT			
		92.507.018	90.020.217
Udskudte skatteforpligtelser		208.329	149.266
HENSATTE FORPLIGTELSE, I ALT		208.329	149.266
Gæld i forbindelse med genforsikring		232.864	163.517
Gæld til tilknyttede virksomheder		133.572	164.023
Aktuelle skatteforpligtelser		593.132	661.453
20 Anden gæld		24.705.447	28.458.214
21 GÆLD, I ALT		25.665.015	29.447.207
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER		243.841	355.236
PASSIVER, I ALT		124.130.257	125.286.468
22 Koncernregnskab			

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE

8

1.000 kr.

30. juni 2015

30. juni 2014

Note 1

Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten pr. 30. juni 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med reglerne i lov om finansiel virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2014, som indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Revisionspåtegning eller reviewerklæring

Halvårsrapporten pr. 30. juni 2015 har ikke været genstand for revision eller review.

Note 2

Bruttopræmier

Løbende præmier, forsikringskontrakter	1.208.973	1.211.151
Engangspræmier, forsikringskontrakter	1.170.103	1.268.798
Bruttopræmier, direkte forretning forsikringskontrakter	2.379.076	2.479.949
Løbende præmier, investeringskontrakter	853.838	759.006
Engangspræmier, investeringskontrakter	1.221.280	945.606
Bruttopræmier, direkte forretning investeringsskontrakter	2.075.118	1.704.612
Bruttopræmier, direkte forretning i alt	4.454.194	4.184.561
Bruttopræmier, direkte forretning, hidrører fra:		
Individuelt tegnede forsikringer	964.022	920.720
Forsikringer tegnet som led i et ansættelsesforhold	3.213.257	3.004.737
Gruppelivsforsikringer	276.915	259.104
	4.454.194	4.184.561
Bruttopræmier fra direkte forsikringskontrakter hidrører fra forsikringstagere med bopæl i:		
Danmark	4.454.194	4.184.561
	4.454.194	4.184.561
Kontrakter med ret til bonus		
Kontrakter uden ret til bonus	1.617.160	1.479.660
Kontrakter hvor investeringsrisikoen bæres af forsikringstagerne	753.426	992.902
	2.083.608	1.711.999
	4.454.194	4.184.561
Antal forsikrede:		
Individuelt tegnede forsikringer	141.770	147.366
Forsikringer tegnet som led i et ansættelsesforhold	67.516	65.084
Gruppelivsforsikringer	192.309	204.288
	401.595	416.738

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE

9

	1.000 kr.	30. juni 2015	30. juni 2014
Note 3			
Kursreguleringer			
Investeringsejendomme		32.137	-1.464
Kapitalandele		208.410	333.031
Investeringsforeningsandele		1.289.034	717.787
Obligationer		-112.064	950.636
Øvrige		-234.841	1.419.670
		1.182.676	3.419.660

Note 4			
Udbetalte ydelser			
Forsikringssummer ved død		-208.908	-158.708
Forsikringssummer ved invaliditet		-38.877	-35.227
Forsikringssummer ved udløb		-374.211	-265.719
Pensions- og renteydelser		-832.097	-842.988
Tilbagekøb		-1.427.789	-1.497.306
Kontant udbetalte bonusbeløb		-172.015	-161.672
Invaliditetsbegrænsende omkostninger		-10.251	-5.060
		-3.064.148	-2.966.680

Note 5			
Ændring i livsforsikringshensættelser			
Livsforsikringshensættelserne primo		51.325.965	49.731.691
Akkumuleret værdiregulering primo		-7.950.802	-5.944.640
Retrospektive hensættelser primo		43.375.163	43.787.051
Regulering af primohensættelser vedrørende akkumuleret værdiregulering ultimo forrige periode		-	3.867
Regulerede retrospektive hensættelser primo		43.375.163	43.790.918
Bruttopræmier		1.617.160	1.479.660
Rentetilskrivning		1.736.498	811.685
Forsikringsydelser		-7.258.849	-2.688.276
Omkostningstillæg efter tilskrivning af omkostningsbonus		-126.617	-131.545
Risikogevinst efter tilskrivning af risikobonus		-50.684	-12.742
Retrospektive hensættelser ultimo		39.292.671	43.249.700
Akkumuleret værdiregulering ultimo		6.709.602	6.957.749
Livsforsikringshensættelserne ultimo		46.002.273	50.207.449
Ændring i garanterede ydelser		5.000.832	-1.793.435
Ændring i bonuspotentiale på fremtidige præmier		692.683	457.332
Ændring i bonuspotentiale på fripoliceydelser		-369.823	860.345
		5.323.692	-475.758

SEB Traditionel Pension

SEB Traditionel Pension omfatter selskabets bonusberettigede forsikringsbestande. Fordelingen af disse forsikringsrealiserede resultater til forsikringstagerne følger de principper, der er fastlagt i bekendtgørelse om kontributionsprincippet.

SEB Traditionel Pension er de forsikringsbestande der er omfattet af bekendtgørelse om kontributionsprincippet.

Livsforsikringshensættelserne fordeles således på rentegrupper.

Rentegruppe 1, forsikringer med en vægtet opgørelsesrente mellem 0,518% og 1,518%

Garanterede ydelser	11.423.479	11.170.314
Bonuspotentiale på fremtidige præmier	3.715.413	4.898.918
Bonuspotentiale på fripoliceydelser	1.350.923	1.750.695
Livsforsikringshensættelser ultimo rentegruppe 1	16.489.815	17.819.927

Rentegruppe 2, forsikringer med en vægtet opgørelsesrente fra 1,518% til og med 2,518%

Garanterede ydelser	5.725.007	6.888.537
Bonuspotentiale på fremtidige præmier	217.668	356.805
Bonuspotentiale på fripoliceydelser	49.837	71.623
Livsforsikringshensættelser ultimo rentegruppe 2	5.992.512	7.316.965

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE

10

	1.000 kr.	30. juni 2015	30. juni 2014
Note 5			
Ændring i livsforsikringshensættelser (fortsat)			
Rentegruppe 3, forsikringer med en vægtet opgørelsesrente fra 2,518% til og med 3,518%			
Garanterede ydelser		2.203.053	2.018.322
Bonuspotentialer på fremtidige præmier		82.463	95.484
Bonuspotentialer på fripolicydelser		43.988	43.391
Livsforsikringshensættelser ultimo rentegruppe 3		2.329.504	2.157.197
Rentegruppe 4, forsikringer med en vægtet opgørelsesrente fra 3,518% til og med 4,518%			
Garanterede ydelser		18.938.326	20.408.232
Bonuspotentialer på fremtidige præmier		160.049	230.048
Bonuspotentialer på fripolicydelser		23.146	32.458
Livsforsikringshensættelser ultimo rentegruppe 4		19.121.521	20.670.738
SEB Pension III			
Fordeling af livsforsikringshensættelserne efter oprindelige grundlagsrenter	Oprindelig grundlagsrente		
Garanterede ydelser	12,00% - 20,00%	1.531.888	1.746.424
Livsforsikringshensættelser ultimo SEB Pension III		1.531.888	1.746.424
Forenede Gruppeliv			
Fordeling af livsforsikringshensættelserne efter oprindelige grundlagsrenter	Oprindelig grundlagsrente		
Garanterede ydelser	0,00%	444.097	410.760
Livsforsikringshensættelser ultimo Forenede Gruppeliv		444.097	410.760
SEB Link			
Fordeling af livsforsikringshensættelserne efter oprindelige grundlagsrenter	Oprindelig grundlagsrente		
Garanterede ydelser	0,00%	92.936	85.438
Livsforsikringshensættelser ultimo SEB Link		92.936	85.438
Note 6			
Ændring i hensættelser for unit-linked kontrakter			
Livsforsikringshensættelserne primo		28.858.148	23.992.239
Akkumuleret værdiregulering primo		-	-
Retrospektive hensættelser primo		28.858.148	23.992.239
Bruttopræmier		5.775.141	1.168.618
Bruttopræmier investeringskontrakter uden ret til bonus		2.340.827	1.866.943
Rentetilskrivning		1.665.529	1.196.897
Forsikringsydelser		-820.180	-453.358
Forsikringsydelser investeringskontrakter uden ret til bonus		-1.193.355	-1.000.907
Omkostningsstillæg efter tilskrivning af omkostningsbonus		-24.873	-28.362
Risikogevinst efter tilskrivning af risikobonus		6.312	3.750
Retrospektive hensættelser ultimo		36.607.549	26.745.820
Akkumuleret værdiregulering ultimo		-	-
Livsforsikringshensættelserne ultimo		36.607.549	26.745.820
Ændring i hensættelser for unit-linked forsikringskontrakter		6.601.929	1.887.545
Ændring i hensættelser for unit-linked investeringskontrakter		1.147.472	866.036
		7.749.401	2.753.581
Tidspension			
Hensættelser for unit-linked kontrakter		15.997.557	9.967.812
		15.997.557	9.967.812
SEB Link			
Hensættelser for unit-linked kontrakter		20.609.992	16.778.008
		20.609.992	16.778.008

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE

11

	1.000 kr.	30. juni 2015	30. juni 2014
Note 7			
Erhvervsomkostninger			
Provisioner vedrørende direkte forsikringskontrakter		-23.622	-29.401
Andre erhvervsomkostninger		-63.987	-56.883
		-87.609	-86.284
Note 8			
Administrationsomkostninger			
Administrationsomkostninger		-66.335	-63.783
Note 9			
Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring			
Bruttopræmier		108.489	102.305
Afgivne forsikringspræmier		-68.817	-42.472
Ændring i præmiehensættelser		18.507	24.737
Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser		34.408	21.236
Præmieindtægter for egen regning, i alt		92.587	105.806
Forsikringsteknisk rente			
		136	279
Udbetalte erstatninger		-179.518	-177.673
Ændring i erstatningshensættelser		-33.514	-15.512
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser		23.432	12.936
Erstatningsudgifter for egen regning, i alt		-189.600	-180.249
Erhvervsomkostninger		-10.784	-8.087
Administrationsomkostninger		-6.139	-5.319
Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning, i alt		-16.923	-13.406
Investeringsafkast		88.475	67.523
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT AF SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING			
		-25.325	-20.047
Beregning af forsikringsteknisk rente samt investeringsafkast:			
Forsikringsteknisk rente		12.414	24.342
Diskontering af samlede hensættelser		-12.278	-24.063
Forsikringsteknisk rente		136	279
Investeringsafkast fordelt til syge- og ulykkesforsikring		36.966	156.857
Kursreguleringer erstatningshensættelser		63.923	-64.992
Investeringsafkast i alt, inkl. kursreguleringer		100.889	91.865
Heraf overført til forsikringsteknisk rente		-12.414	-24.342
Investeringsafkast		88.475	67.523

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE

12

	1.000 kr.	30. juni 2015	31. december 2014
Note 10			
Driftsmidler			
Kostprisen:			
Kostprisen ved det foregående regnskabsårs slutning uden af- eller nedskrivninger		106	106
Den samlede kostpris på balancetidspunktet		106	106
Ned- og afskrivninger:			
Ned- og afskrivninger ved det foregående regnskabsårs slutning		-97	-87
Årets afskrivninger		-4	-10
De samlede af- og nedskrivninger på balancetidspunktet		-101	-97
		5	9

Note 11			
Investeringsjendomme			
Dagsværdien ved det foregående regnskabsårs afslutning		776.118	818.051
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer		-	13.679
Afgang i årets løb		-6.295	-38.263
Årets værdiregulering til dagsværdi		30.552	-17.349
Dagsværdien på balancetidspunktet		800.375	776.118

Note 12			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder			
SEB Ejendomme I A/S		2.106.245	2.187.421
SEB Ejendomme II A/S		271.751	263.563
		2.377.996	2.450.984
Heraf overført til investeringsaktiver tilknyttet unit-linked kontrakter		-1.023.777	-782.671
		1.354.219	1.668.313

Navn, hjemsted og retsform	Aktivitet	Ejerandel %	Resultat ifølge senest foreliggende halvårsrapport	Egenkapital ifølge senest foreliggende halvårsrapport
SEB Ejendomme I, A/S, København, aktieselskab	Ejendomsdrift	100,0	118.824	2.106.245
SEB Ejendomme II A/S, København, aktieselskab	Ejendomsdrift	100,0	8.188	271.751

Note 13				
Kapitalandele i associerede virksomheder				
DAN-SEB I A/S			12.956	12.551
			12.956	12.551

Navn, hjemsted og retsform	Aktivitet	Ejerandel %	Resultat ifølge senest foreliggende halvårsrapport	Egenkapital ifølge senest foreliggende halvårsrapport
DAN-SEB I A/S, København, aktieselskab	Ejendomsdrift	50,0	405	25.102

Note 14				
Investeringsaktiver tilknyttet unit-linked kontrakter				
Investeringsaktiver er tilknyttet unit-linked kontrakter			36.671.374	29.068.569
Hensættelser til unit-linked kontrakter			36.607.549	28.858.148
Forsikringer under unit-linked kontrakter er tegnet uden garanti for en vis minimumsforrentning			22.832.263	20.401.944
Forsikringer under unit-linked kontrakter er tegnet med garanti for en vis minimumsforrentning			13.775.286	8.456.204
			36.607.549	28.858.148

Investeringsaktiver tilknyttet unit-linked kontrakter er udskilt i separate porteføljer, Tidspension og SEB Link.

Aktiverne består af et bredt udvalg af aktivklasser - herunder aktier, investeringsforeningsandele obligationer samt diverse alternative investeringer og ejendomme.

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE

13

	1.000 kr.	30. juni 2015	31. december 2014
Note 15			
Aktiekapital			
Aktiekapital		10.000	10.000
		10.000	10.000

Selskabets aktiekapital er fordelt på 1 aktie á 2.000.000 kr., 1 aktie á 51.591 kr., 1 aktie á 948.409 kr., 1 aktie af 1.262.585 kr., 1 aktie á 737.415 kr., samt 1 aktie á 5.000.000 kr.

Selskabets aktiekapital er fordelt på aktier i multipla á 1 kr.

Note 16			
Sikkerhedsfond		383.254	383.254
Heraf ubeskattet		383.254	383.254

Selskabet har efter vedtægterne fire sikkerhedsfonde:

Sikkerhedsfond A		138.454	138.454
Sikkerhedsfond B for skadeforsikring		69.848	69.848
Sikkerhedsfond C for direkte forsikring		174.952	174.952
Sikkerhedsfond D for indirekte livsforsikring		-	-
		383.254	383.254

Alle sikkerhedsfonde er ubeskattede.

De midler, der er henlagt til sikkerhedsfond A, kan ikke fraføres denne. Sikkerhedsfondens midler kan dog anvendes til dækning af tab ved afvikling af de forsikringsmæssige forpligtelser eller på anden måde til fordel for de forsikrede.

Sikkerhedsfond B, C og D er oprettet i medfør af lov nr. 630 af 23. december 1980, § 138. De midler, der er henlagt til sikkerhedsfondene, kan ikke fraføres disse. Er basiskapitalen, herunder medregnet sikkerhedsfondene A, B, C og D, større end den nødvendige solvensmargin, kan den overskydende del af sikkerhedsfondene anvendes til dækning af tab ved afvikling af de forsikringsmæssige forpligtelser eller på anden måde til fordel for de forsikrede.

Note 17			
Overført overskud			
Overført overskud ved det foregående regnskabsårs afslutning		3.962.288	3.585.210
Periodens resultat		191.512	377.078
		4.153.800	3.962.288

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE

14

	1.000 kr.	30. juni 2015	31. december 2014
Note 18			
Egenkapital, i alt			
Kapitalkrav og basiskapital:			
Beregnet kapitalkrav, livsforsikring		2.712.518	2.702.459
Beregnet kapitalkrav, syge- og ulykkesforsikring		104.076	104.076
Beregnet kapitalkrav		2.816.594	2.806.535
Basiskapital til dækning af kapitalkravet		5.238.379	5.041.296
Basiskapital fremkommer således:			
Egenkapital		4.547.054	4.355.542
I alt kernekapital		4.547.054	4.355.542
Ansvarlig lånekapital fra moderselskab		959.000	959.000
		5.506.054	5.314.542
Poster tilknyttet overgangsbestemmelser, gældende fra 1. januar 2014			
Risikotillæg		-324.343	-318.180
Ændring af værdiansættelse, livsforsikringsforpligtelser		-18.830	-32.135
Skatteeffekter af risikotillæg og ændring af værdiansættelse, livsforsikringsforpligtelser		75.498	77.069
		5.238.379	5.041.296
Bevægelserne på egenkapitalen specificeres således:			
Egenkapital ved det foregående regnskabsårs afslutning		4.355.542	3.978.464
Periodens resultat		191.512	377.078
Periodens totalindkomst		191.512	377.078
Egenkapitalen ultimo året		4.547.054	4.355.542
Skyggekonto ved periodens slutning		-	-
Note 19			
Kollektivt bonuspotentiale			
Kollektivt bonuspotentiale fordeles således:			
Rentegruppe 1		1.677.816	1.899.046
Rentegruppe 2		1.227.213	1.262.095
Rentegruppe 3		337.767	294.000
Rentegruppe 4		3.561.681	3.265.678
Forenede Gruppeliv		23.100	23.100
Omkostningsgrupperne samlet		-	-
Risikogrupperne samlet		-	-
		6.827.577	6.743.919
Bonusgrader for rentegrupper fordeles således:			
Rentegruppe 1		11,0%	10,8%
Rentegruppe 2		22,2%	18,8%
Rentegruppe 3		16,8%	15,8%
Rentegruppe 4		24,6%	21,4%

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE

15

	1.000 kr.	30. juni 2015	31. december 2014
Note 20			
Anden gæld			
Anden gæld		24.705.447	28.458.214
<hr/>			
Heraf udgør derivater		21.358.892	25.628.542
<hr/>			

Note 21

Gæld

Ingen del af gælden forfalder til betaling mere end 5 år efter balancetidspunktet.

Note 22

Koncernregnskab

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Kungsträdgårdsgatan 8, Stockholm, Sverige, udarbejder koncernregnskab for den største koncern, hvori SEB Pensionsforsikring A/S indgår som dattervirksomhed, og er samtidig modervirksomhed for den mindste koncern, hvori SEB Pensionsforsikring A/S indgår som dattervirksomhed, og for hvilken der udarbejdes koncernregnskab. Koncernregnskabet kan rekvireres hos Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Kungsträdgårdsgatan 8, Stockholm, Sverige.