

SEB PENSIONSFORSIKRING A/S

HALVÅRSRAPPORT PR. 30. JUNI 2013

GENERELLE OPLYSNINGER

Ledelse

Bestyrelse

Peter Dahlgren, formand (indtrådt den 3. juli 2013)
Mogens Andersen, næstformand
Anders Johnsson (indtrådt den 3. juli 2013)
Peter Høltermand
Alice Lykke
Doris Nielsen Markussen

Anders Mossberg (udtrådt af bestyrelsen den 3. juli 2013)

Direktion

Peter Nilsson
Kim Johansen
Søren Lockwood

Ansvarshavende aktuar

Vivian Byrholt

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 2013.

- Et samlet afkast af investeringsaktiver efter pensionsafkastskat på 0,2% mod et afkast i samme periode foregående år på 3,9%.
- Et samlet afkast af bonusberettigede kundemidler på 0,2%. Kunder med ret til bonus har fået en kontorente på 2,0% p.a. før pensionsafkastskat.
- En bonusgrad på 8,7% i forhold til bonusberettigede forsikringer i selskabets bestand af traditionelle forsikringer med ydelsesgaranti.
- En bruttopræmieindtægt på 2.149,5 mio. kr., hvilket er en stigning på 1,3% sammenholdt med 1. halvår 2012.
- Et resultat af syge- og ulykkesforretningen på -25,2 mio. kr. mod et resultat på -30,0 mio. kr. i samme periode sidste år.
- Et resultat før skat på 107,2 mio. kr. mod et resultat i samme periode foregående år på 396,2 mio. kr. Korrigeres der for tilførsel til og fra skyggekonto udgør resultat før skat 224,6 mio. kr. i 1. halvår 2013 mod 263,7 mio. kr. i 1. halvår 2012.

Resultatsammensætning

Periodens resultat efter skat er et overskud på 106,5 mio. kr. sammenholdt med et overskud 1. halvår 2012 på 319,3 mio. kr.

Selskabet har i 1. halvår 2013 henlagt 117,4 mio. kr. til skyggekonto, mens der i 1. halvår 2012 blev indtægtsført 132,5 mio. kr. fra skyggekontoen. Den samlede skyggekonto udgør 117,4 mio. kr. ved udgangen af 1. halvår 2013.

Bruttopræmier

SEB Pensionsforsikring A/S's samlede bruttopræmieindtægt blev 2.149,5 mio. kr. svarende til en stigning på 1,3% i forhold til 1. halvår 2012. Stigningen skyldes en stigning i engangspræmier på 4,3%, mens løbende præmier er faldet med 0,7%.

Investeringsafkast

Selskabets samlede investeringsresultat udgør 43,0 mio. kr. efter pensionsafkastskat, mod 2.623,9 mio. kr. i 1. halvår 2012.

I SEB Traditionel Pension er der overført 519,6 mio. kr. til kundernes depoter i 1. halvår

2013 svarende til en kontorente på 2,0% p.a. før pensionsafkastskat.

Egenkapitalens andel af investeringsafkastet udgør -4,4 mio. kr. mod 41,4 mio. kr. i 1. halvår 2012.

Kollektivt bonuspotentiale udgør i alt 3.731,1 mio. kr. svarende til en bonusgrad på 8,7% af bonusberettigede forsikringer.

De finansielle markeder

De internationale finansielle markeder har i 1. halvår været præget af betydelig usikkerhed og påvirket af beslutninger truffet af de største centralbanker. Således var den store pengepolitiske ekspansion grundlag for positive markeder i 1. kvartal 2013, mens den amerikanske centralbank i 2. kvartal meddelte, at vækstudsigterne i USA nu havde nået et niveau, så man måtte overveje at stoppe det nuværende opkøbsprogram. Denne udmelding fik markederne til at reagere særdeles voldsomt i negativ retning.

Udsigterne til en tilbagevenden til en mere normal pengepolitik fik renterne til at stige i 1. halvår, hvilket har givet negative afkast på obligationsinvesteringer.

SEB Pensions rentestrategi er at beskytte kundernes opsparring mod store renteudsving. Strategien betyder, at renterisikoen generelt holdes på et lavt niveau for at undgå kurstab ved rentestigninger. Selskabets investeringer i danske obligationer gav et afkast på -0,4 %. Ud over obligationsbeholdningerne har selskabet en betydelig portefølje af finansielle instrumenter til afdækning af selskabets garantier. Denne portefølje skal ses i sammenhæng med ændringer i selskabets hensættelser som følge af renteændringer, og samlet set vurderes resultaterne på rentesiden som tilfredsstillende.

SEB Pension opnåede et afkast på 3,9% på børsnoterede aktier i 1. halvår 2013, bl.a. på baggrund af en overvægt mod emerging markets og en undervægt i USA.

SEB Pension har investeret ca. 25% af porteføljen i forskellige typer af kreditinvesteringer - lige fra lav-risiko obligationer til mere risikable investeringer med højt forventet afkast.

Disse kreditinvesteringer har i 1. halvår givet et afkast på 3,3%.

SEB Pension har gennem en årrække opbygget en portefølje af alternative aktiver for at skabe et konkurrencedygtigt afkast og en god risikospredning. I porteføljen af alternative investeringer, der udgør 14% af de totale aktiver, indgår aktivklasser som private equity, infrastruktur og hedge fonde. Disse investeringer bidrog i 1. halvår med et tilfredsstillende afkast på 5.8%.

SEB Pensions investeringer i ejendomme (herunder ejendomsdatterselskaber) udgør godt 14% af de samlede aktiver. Ejendomsinvesteringerne bidrog i 1. halvår med et afkast på 2,7%.

Forsikringsydelser

Udbetalte ydelser udgjorde i alt 3.343,3 mio. kr. mod 3.080,7 mio. kr. i 1. halvår 2012.

Af udbetalingerne vedrører 1.856,0 mio. kr. tilbagekøb, hvilket er en forøgelse på 179,9 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år.

Ændring i livsforsikringshensættelser

Ændring i livsforsikringshensættelser er en reduktion på 2.128,6 mio. kr. mod en reduktion i 1. halvår 2012 på 652,7 mio. kr.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger

De forsikringsmæssige driftsomkostninger er opgjort til 132,6 mio. kr., mod 153,2 mio. kr. i 1. halvår 2012 - et fald på 13,5%, hvilket primært skyldes et fald i erhvervsomkostningerne.

SEB Pensionsforsikring A/S har ingen ansatte, idet alle medarbejdere er ansat i Forsikrings-selskabet SEB Link 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 2013 et resultat på -25,2 mio. kr. mod

et resultat på -30,0 mio. kr. i 1. halvår 2012. Resultatet i syge- og ulykkesforsikring er fortsat påvirket af konkurrencesituationen på pensionsmarkedet med heraf følgende lavere præmier.

Bruttopræmieindtægten udgør 108,1 mio. kr., mod en bruttopræmieindtægt i samme periode foregående år på 129,8 mio. kr.

Skat

Der er i alt udgiftsført 0,7 mio. kr. i skat i 1. halvår 2013 mod en udgift på 76,9 mio. kr. i 1. halvår 2012. Reduktionen skyldes et lavere resultat i 1. halvår 2013 end tilsvarende periode i det foregående år, samt en korrektion vedrørende tidligere år.

Kapitalkrav

Selskabets solvensbehov udgør pr. 30. juni 2013 2.672,6 mio. kr. mod 2.707,0 mio. kr. pr. 31. december 2012. Selskabets basiskapital udgør pr. 30. juni 2013 4.504,4 mio. kr., hvilket giver en overdækning på 68,5%.

Solvensbehovet opgøres som det største af beløbene - solvenskravet opgjort efter Lov om Finansiell Virksomhed (FIL) § 126, 2.672,6 mio. kr. pr. 30. juni 2013 og det individuelle solvensbehov opgjort efter selskabets egen opgørelsesmetode, pr. 30. juni 2013 1.356,9 mio. kr.

Årsrapporten 2012 indeholder en uddybende beskrivelse af opgørelsen af selskabets individuelle solvensbehov.

Risici

Årsrapporten 2012 indeholder en nærmere beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet kan påvirkes af.

Spaltning

Der er indgået aftale mellem søsterselskaberne SEB Pensionsforsikring A/S og SEB Link A/S om spaltning af SEB Link A/S. Ved spaltningen overdrages alle de af SEB Link A/S' aktiver og forpligtelser, der vedrører selskabets forsikringsvirksomhed, herunder hele SEB Link A/S' forsikringsbestand, til SEB Pensionsforsikring A/S. Spaltningen skal godkendes af Finanstilsynet. Denne godkendelse forventes at kunne ske i løbet af 2. halvår 2013, hvorefter spaltningen gennemføres med regn-

skabsmæssig virkning fra 1. januar 2013. Der er ikke taget hensyn til den planlagte spaltning ved udarbejdelse af halvårsrapporten for SEB Pensionsforsikring A/S.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsperiodens udløb ikke indtruffet væsentlige hændelser, som påvirker selskabets økonomiske stilling pr. 30. juni 2013.

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten pr. 30. juni 2013 for SEB Pensionsforsikring A/S.

Halvårsrapporten aflægges 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 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar - 30. juni 2013.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet kan påvirkes af.

København, den 29. august 2013

Direktionen

Peter Nilsson

Kim Johansen

Søren Lockwood

/Thomas Dyhrberg Nielsen

Bestyrelsen

Peter Dahlgren
Formand

Mogens Andersen
Næstformand

Anders Johnsson

Peter Høltermand

Alice Lykke

Doris Nielsen Markussen

Note	1.000 kr.	30. juni 2013	30. juni 2012
2	Bruttopræmier	2.149.471	2.121.485
	Afgivne forsikringspræmier	-1.246	-3.848
	Præmier for egen regning, i alt	2.148.225	2.117.637
	Indtægter fra tilknyttede virksomheder	178.678	-29.911
	Indtægter fra associerede virksomheder	121	128
	Indtægter af investeringsejendomme	16.097	15.499
	Renteindtægter og udbytter m.v.	978.292	827.470
3	Kursreguleringer	-999.475	2.227.804
	Renteudgifter	-24.187	-29.454
	Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-24.784	-14.674
	Investeringsafkast, i alt	124.742	2.996.862
	Pensionsafkastskat	-81.783	-372.995
	Investeringsafkast efter pensionsafkastskat	42.959	2.623.867
4	Udbetalte ydelser	-3.343.314	-3.080.716
	Ændring i erstatningshensættelser	83.299	-595
	Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	-477	5.449
	Forsikringsydelser for egen regning, i alt	-3.260.492	-3.075.862
5	Ændring i livsforsikringshensættelser	2.128.551	652.658
	Ændring i kollektivt bonuspotentiale	116.249	-817.448
6	Ændring i hensættelser for unit-linked kontrakter	-978.359	-863.095
7	Erhvervsomkostninger	-53.698	-70.574
8	Administrationsomkostninger	-78.907	-82.668
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning, i alt	-132.605	-153.242
	Overført investeringsafkast	72.247	-99.750
	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT	136.775	384.765
9	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT AF SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING	-25.221	-29.972
	Egenkapitalens investeringsafkast	-4.371	41.362
	RESULTAT FØR SKAT	107.183	396.155
	Skat	-691	-76.901
	PERIODENS RESULTAT	106.492	319.254
	Periodens resultat	106.492	319.254
	Anden totalindkomst	-	-
	PERIODENS TOTALINDKOMST	106.492	319.254

1 Anvendt regnskabspraksis

Note	1.000 kr.	30. juni 2013	31. december 2012
AKTIVER			
IMMATERIELLE AKTIVER			
		-	-
10 Driftsmidler		23	28
MATERIELLE AKTIVER, I ALT			
		23	28
11 Investeringsejendomme		790.484	783.582
12 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.690.440	3.211.762
13 Kapitalandele i associerede virksomheder		11.832	11.711
Udlån til associerede virksomheder		22.675	22.675
Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder, i alt			
		2.724.947	3.246.148
Kapitalandele		8.519.899	8.331.734
Investeringsforeningsandele		7.206.901	8.453.799
Obligationer		36.240.895	34.434.113
Andre udlån		65.424	65.424
Indlån i kreditinstitutter		246.000	-
Øvrige		7.861.847	11.459.462
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt			
		60.140.966	62.744.532
Genforsikringsdepoter			
		246.282	265.510
INVESTERINGSAKTIVER, I ALT			
		63.902.679	67.039.772
14 INVESTERINGSAKTIVER TILKNYTTET UNIT-LINKED KONTRAKTER		7.567.141	6.588.782
Genforsikringsandele af præmiehensættelser		17.416	-
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser		171.809	177.483
Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt			
		189.225	177.483
Tilgodehavender hos forsikringstagere		64.299	70.840
Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter, i alt			
		64.299	70.840
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.149.094	2.619.788
Andre tilgodehavender		433.420	541.914
TILGODEHAVENDER, I ALT			
		3.836.038	3.410.025
Aktuelle skatteaktiver		30.313	7.137
Udskudte skatteaktiver		74.855	-
Likvide beholdninger		2.097.085	2.159.620
Øvrige		39.870	32.593
ANDRE AKTIVER, I ALT			
		2.242.123	2.199.350
Tilgodehavende renter samt optjent leje		422.212	512.189
Andre periodeafgrænsningsposter		140.050	189.228
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, I ALT			
		562.262	701.417
AKTIVER, I ALT			
		78.110.266	79.939.374

Note	1.000 kr.	30. juni 2013	31. december 2012
PASSIVER			
15 Aktiekapital		5.000	5.000
16 Sikkerhedsfond		383.254	383.254
Reserver, i alt		383.254	383.254
17 Overført overskud		3.157.111	3.050.619
18 EGENKAPITAL, I ALT		3.545.365	3.438.873
ANSVARLIG LÅNEKAPITAL			
Præmiehensættelser			
Garanterede ydelser		43.220.851	46.207.186
Bonuspotentiale på fremtidige præmier		5.906.994	5.536.227
Bonuspotentiale på fripolicydelser		2.309.023	1.822.006
Livsforsikringshensættelser, i alt		51.436.868	53.565.419
Erstatningshensættelser		2.762.455	2.930.735
19 Kollektivt bonuspotentiale		3.731.127	3.847.376
14 Hensættelser til unit-linked kontrakter		7.567.141	6.588.782
HENSÆTTELSER TIL FORSIKRINGS- OG INVESTERINGS-KONTRAKTER, I ALT			
Udskudte skatteforpligtelser		114.168	109.882
HENSATTE FORPLIGTELSE, I ALT		114.168	109.882
Gæld i forbindelse med genforsikring		187.493	182.537
Gæld til tilknyttede virksomheder		225.990	264.549
Aktuelle skatteforpligtelser		-	506.642
20 Anden gæld		7.154.025	7.137.205
21 GÆLD, I ALT		7.567.508	8.090.933
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER			
PASSIVER, I ALT		78.110.266	79.939.374
22 Koncernregnskab			

1.000 kr.

30. juni 2013

30. juni 2012

Note 1

Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten pr. 30. juni 2013 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 2012, som indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis for "Øvrige finansielle investeringsaktiver" er udbygget yderligere, så beskrivelsen nu har følgende ordlyd:

Værdien af valutaterminsforretninger, som er indgået til sikring af investering i værdipapirer i fremmed valuta, måles som forskellen mellem sikringskursen og den aktuelle markedskurs. Terminstillæg og -fradrag resultatføres over kontraktperioden.

Swaptioner, aktiefutures, terminkontrakter og uafviklede handler m.v., indgået som led i aktiv/passivstyringen og sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, måles til dagsværdi ved årets slutning. Positive eller negative dagsværdier indgår som en særskilt post under øvrige finansielle investeringsaktiver eller under anden gæld.

Såvel renter og realiserede kursgevinster som urealiserede ændringer i dagsværdien indgår i resultatopgørelsen. Ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger (repoforretninger) behandles som lån mod sikkerhed.

Finansielle forpligtelser modregnes i de finansielle investeringsaktiver i det omfang, der er modregningsret. Modregningsretten vil ofte være begrænset, idet tidspunktet for afhændelse af aktiver og afviklingen af forpligtelsen ikke i alle tilfælde er sammenfaldende. Dette medfører, at hovedparten af selskabets derivatportefølje ikke opfylder regnskabsbestemmelserne for modregning. Indregningen i balancen gennemføres efter et bruttoprincip såfremt regnskabsbekendtgørelsens betingelser om ret til modregning af finansielle aktiver og finansielle forpligtelser ikke er opfyldt.

Revisionspåtegning eller reviewerklæring

Halvårsrapporten pr. 30. juni 2013 har ikke været genstand for revision eller review.

Note 2

Bruttopræmier

Løbende præmier	1.214.174	1.222.866
Engangspræmier	935.297	896.400
Bruttopræmier, direkte forretning	2.149.471	2.119.266
Bruttopræmier, indirekte forretning	-	2.219
	2.149.471	2.121.485

Bruttopræmier, direkte forretning, hidrører fra:

Individuelt tegnede forsikringer	575.545	528.687
Forsikringer tegnet som led i et ansættelsesforhold	1.326.191	1.361.656
Gruppelivsforsikringer	247.735	228.923
	2.149.471	2.119.266

Bruttopræmier fra direkte forsikringskontrakter hidrører fra forsikringstagere med bopæl i:

Danmark	2.149.471	2.119.266
	2.149.471	2.119.266

Kontrakter med ret til bonus	1.256.494	1.531.605
Kontrakter uden ret til bonus	892.977	587.661
	2.149.471	2.119.266

Antal forsikrede:

Individuelt tegnede forsikringer	147.559	157.102
Forsikringer tegnet som led i et ansættelsesforhold	61.796	58.705
Gruppelivsforsikringer	197.988	205.617
	407.343	421.424

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE

9

	1.000 kr.	30. juni 2013	30. juni 2012
Note 3			
Kursreguleringer			
Investeringsejendomme		-2.204	-17.325
Kapitalandele		459.234	443.999
Investeringsforeningsandele		52.448	887.628
Obligationer		-601.835	297.856
Øvrige		-907.118	615.646
		-999.475	2.227.804

Note 4			
Udbetalte ydelser			
Forsikringssummer ved død		-160.718	-148.200
Forsikringssummer ved invaliditet		-31.948	-30.069
Forsikringssummer ved udløb		-299.429	-227.007
Pensions- og renteydelser		-843.759	-862.374
Tilbagekøb		-1.855.958	-1.676.027
Kontant udbetalte bonusbeløb		-147.259	-130.846
Indirekte forretning		-	-2.809
Invaliditetsbegrænsende omkostninger		-4.243	-3.384
		-3.343.314	-3.080.716

Note 5			
Ændring i livsforsikringshensættelser			
Livsforsikringshensættelserne primo		53.565.419	54.079.108
Akkumuleret værdiregulering primo		-6.826.671	-4.937.730
Retrospektive hensættelser primo		46.738.748	49.141.378
Regulering af primohensættelser vedrørende akkumuleret værdiregulering ultimo forrige periode		19.806	-208.494
Regulerede retrospektive hensættelser primo		46.758.554	48.932.884
Bruttopræmier		1.256.494	1.533.825
Rentetilskrivning		519.634	850.105
Forsikringsydelser		-3.279.738	-3.183.641
Omkostningstillæg efter tilskrivning af omkostningsbonus		-144.121	-162.194
Risikogevinst efter tilskrivning af risikobonus		-39.977	-31.858
Retrospektive hensættelser ultimo		45.070.846	47.939.121
Akkumuleret værdiregulering ultimo		6.366.022	5.487.329
Livsforsikringshensættelserne ultimo		51.436.868	53.426.450
Ændring i garanterede ydelser		2.986.335	1.465.222
Ændring i bonuspotentiale på fremtidige præmier		-370.767	-923.894
Ændring i bonuspotentiale på fripolicydelser		-487.017	111.330
		2.128.551	652.658

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	9.899.329	10.187.379
Bonuspotentiale på fremtidige præmier	5.177.385	4.853.655
Bonuspotentiale på fripolicydelser	2.082.610	2.157.345
Livsforsikringshensættelser ultimo rentegruppe 1	17.159.324	17.198.379

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

Garanterede ydelser	7.163.028	7.653.453
Bonuspotentiale på fremtidige præmier	400.566	375.732
Bonuspotentiale på fripolicydelser	126.117	194.745
Livsforsikringshensættelser ultimo rentegruppe 2	7.689.711	8.223.930

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE

10

	1.000 kr.	30. juni 2013	30. juni 2012
Note 5			
Ændring i livsforsikringshensættelser (fortsat)			
Rentegruppe 3, forsikringer med en vægtet opgørelsesrente fra 2,518% til og med 3,518%			
Garanterede ydelser		2.107.632	2.285.157
Bonuspotentialer på fremtidige præmier		115.738	107.470
Bonuspotentialer på fripolicydelser		56.413	66.213
Livsforsikringshensættelser ultimo rentegruppe 3		2.279.783	2.458.840
Rentegruppe 4, forsikringer med en vægtet opgørelsesrente fra 3,518% til og med 4,518%			
Garanterede ydelser		21.705.346	22.764.099
Bonuspotentialer på fremtidige præmier		213.306	181.855
Bonuspotentialer på fripolicydelser		43.883	47.539
Livsforsikringshensættelser ultimo rentegruppe 4		21.962.535	22.993.493
SEB Pension III			
Fordeling af livsforsikringshensættelserne efter oprindelige grundlagsrenter	Oprindelig grundlagsrente		
Garanterede ydelser	12,00% - 20,00%	1.929.135	2.133.579
Livsforsikringshensættelser ultimo SEB Pension III		1.929.135	2.133.579
Forenede Gruppeliv			
Fordeling af livsforsikringshensættelserne efter oprindelige grundlagsrenter	Oprindelig grundlagsrente		
Garanterede ydelser	0,00%	416.380	418.229
Livsforsikringshensættelser ultimo Forenede Gruppeliv		416.380	418.229
Note 6			
Ændring i hensættelser for unit-linked kontrakter			
Livsforsikringshensættelserne primo		6.588.782	4.529.287
Akkumuleret værdiregulering primo		-	-
Retrospektive hensættelser primo		6.588.782	4.529.287
Bruttopræmier		1.193.324	913.861
Rentetilskrivning		78.415	183.744
Forsikringsydelse		-280.624	-223.871
Omkostningstillæg efter tilskrivning af omkostningsbonus		-13.001	-9.312
Risikogevinst efter tilskrivning af risikobonus		245	-1.327
Retrospektive hensættelser ultimo		7.567.141	5.392.382
Akkumuleret værdiregulering ultimo		-	-
Livsforsikringshensættelserne ultimo		7.567.141	5.392.382
Ændring i hensættelser for unit-linked kontrakter		-978.359	-863.095
		-978.359	-863.095
Note 7			
Erhvervsomkostninger			
Provisioner vedrørende direkte forsikringskontrakter		-10.947	-15.937
Andre erhvervsomkostninger		-42.751	-54.637
		-53.698	-70.574

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE

11

	1.000 kr.	30. juni 2013	30. juni 2012
Note 8			
Administrationsomkostninger			
Administrationsomkostninger		-78.907	-82.668
Selskabets direktion og bestyrelse er vederlagt via Forsikringsselskabet SEB Link A/S			
Der har ikke været ansat medarbejdere i selskabet i regnskabsåret. Selskabets administration varetages af Forsikringsselskabet SEB Link A/S.			
Note 9			
Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring			
Bruttopræmier		108.126	129.806
Afgivne forsikringspræmier		-34.832	-37.510
Ændring i præmiehensættelser		24.081	22.830
Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser		17.416	18.755
Præmieindtægter for egen regning, i alt		114.791	133.881
Forsikringsteknisk rente		231	4.700
Udbetalte erstatninger		-180.499	-182.959
Ændring i erstatningshensættelser		114.223	4.897
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser		-8.376	11.022
Erstatningsudgifter for egen regning, i alt		-74.652	-167.040
Erhvervsomkostninger		-9.472	-9.677
Administrationsomkostninger		-8.165	-7.436
Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning, i alt		-17.637	-17.113
Investeringsafkast		-47.954	15.600
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT AF SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING		-25.221	-29.972
Beregning af forsikringsteknisk rente samt investeringsafkast:			
Forsikringsteknisk rente		18.693	25.513
Diskontering af samlede hensættelser		-18.462	-20.813
Forsikringsteknisk rente		231	4.700
Investeringsafkast fordelt til syge- og ulykkesforsikring		-67.876	58.388
Kursreguleringer erstatningshensættelser		38.615	-17.275
Investeringsafkast i alt, inkl. kursreguleringer		-29.261	41.113
Heraf overført til forsikringsteknisk rente		-18.693	-25.513
Investeringsafkast		-47.954	15.600

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE

12

	1.000 kr.	30. juni 2013	31. december 2012
Note 10			
Driftsmidler			
Kostprisen:			
Kostprisen ved det foregående regnskabsårs afslutning uden af- eller nedskrivninger		106	122
Afgang i årets løb		-	-16
<u>Den samlede kostpris på balancetidspunktet</u>		<u>106</u>	<u>106</u>
Ned- og afskrivninger:			
Ned- og afskrivninger ved det foregående regnskabsårs slutning		-78	-72
Årets afskrivninger		-5	-12
Årets ned- og afskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver		-	6
<u>De samlede af- og nedskrivninger på balancetidspunktet</u>		<u>-83</u>	<u>-78</u>
		23	28

Note 11

Investeringsejendomme

Dagsværdien ved det foregående regnskabsårs afslutning		783.582	916.439
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer		9.106	11.641
Afgang i årets løb		-	-119.548
Årets værdiregulering til dagsværdi		-2.204	-24.950
<u>Dagsværdien på balancetidspunktet</u>		<u>790.484</u>	<u>783.582</u>

Note 12

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

SEB Ejendomme I A/S		2.584.439	2.974.701
SEB Ejendomme II A/S		106.001	101.756
SEB OPP A/S		-	135.305
		2.690.440	3.211.762

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	174.433	2.584.439
SEB Ejendomme II A/S, København, aktieselskab	Ejendomsdrift	100,0	4.245	106.001

Note 13

Kapitalandele i associerede virksomheder

DAN-SEB I A/S		11.832	11.711
		11.832	11.711

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	242	23.664

Note 14

Investeringsaktiver tilknyttet unit-linked kontrakter

Investeringsaktiver er tilknyttet unit-linked kontrakter		7.567.141	6.588.782
<u>Hensættelser til unit-linked kontrakter</u>		<u>7.567.141</u>	<u>6.588.782</u>
Forsikringer under unit-linked kontrakter er tegnet uden garanti for en vis minimumsforrentning		2.023.192	2.048.028
Forsikringer under unit-linked kontrakter er tegnet med garanti for en vis minimumsforrentning		5.543.949	4.540.754
		7.567.141	6.588.782

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE

13

	1.000 kr.	30. juni 2013	31. december 2012
Note 15			
Aktiekapital		5.000	5.000

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., samt 1 aktie á 737.415 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

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 solvensmargen, 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 årets begyndelse	3.050.619	2.465.899	
Frigivet beskattet del af sikkerhedsfond B	-	58.349	
Periodens resultat	106.492	526.371	
	3.157.111	3.050.619	

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE

14

	1.000 kr.	30. juni 2013	31. december 2012
Note 18			
Egenkapital, i alt			
Kapitalkrav og basiskapital:			
Beregnet kapitalkrav, livsforsikring		2.563.107	2.597.576
Beregnet kapitalkrav, syge- og ulykkesforsikring		109.471	109.471
Beregnet kapitalkrav		2.672.578	2.707.047
Basiskapital til dækning af kapitalkravet		4.504.365	4.397.873
Basiskapital fremkommer således:			
Egenkapital		3.545.365	3.438.873
I alt kernekapital		3.545.365	3.438.873
Ansvarlig lånekapital fra moderselskab		959.000	959.000
		4.504.365	4.397.873
Bevægelserne på egenkapitalen specificeres således:			
Egenkapitalen primo året		3.438.873	2.912.502
Periodens resultat		106.492	526.371
Periodens totalindkomst		106.492	526.371
Egenkapitalen ultimo året		3.545.365	3.438.873
Skyggekonto ved periodens begyndelse		-	130.690
Tilskrevet rente		-	2.718
Periodens tilgang til skyggekonto		117.440	-
Overført til årets resultat		-	-133.408
Skyggekonto ved periodens slutning		117.440	-
Skyggekontoen hidrører fra SEB Traditionel Pension og sammensætter sig således:			
Skyggekonto vedrørende rentegruppe 2		2.507	-
Skyggekonto vedrørende rentegruppe 3		9.056	-
Skyggekonto vedrørende rentegruppe 4		105.877	-
		117.440	-
Note 19			
Kollektivt bonuspotentiale			
Kollektivt bonuspotentiale fordeles således:			
Rentegruppe 1		1.055.194	1.142.898
Rentegruppe 2		603.507	601.431
Rentegruppe 3		200.204	209.668
Rentegruppe 4		1.864.670	1.888.563
Forenede Gruppeliv		7.552	4.816
Omkostningsgrupperne samlet		-	-
Risikogrupperne samlet		-	-
		3.731.127	3.847.376

	1.000 kr.	30. juni 2013	31. december 2012
Note 20			
Anden gæld			
Anden gæld		7.154.025	7.137.205
<hr/>			
Heraf udgør derivater		6.490.276	6.213.163
<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.