

SEB PENSIONSFORSIKRING A/S
HALVÅRSRAPPORT PR. 30. JUNI 2014

GENERELLE OPLYSNINGER

Ledelse

Bestyrelse

Peter Dahlgren, formand
Mogens Andersen, næstformand
Anders Johnsson
Peter Høltermand
Alice Lykke
Doris Nielsen Markussen

Direktion

Søren Lockwood
Kim Johansen
Thomas Dyhrberg Nielsen

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 2014.

- Et samlet afkast af investeringsaktiver på 5.096,1 mio.kr. Efter pensionsafkastskat på 689,5 mio.kr. og direkte omkostninger på 61,1 mio.kr. blev nettoafkastet 4.345,5 mio.kr.
- Et samlet afkast af bonusberettigede kundemidler på 6,7%. Kunder med ret til bonus har fået en kontorente på 4,0% eller 6,0% p.a. før pensionsafkastskat.
- En bonusgrad på 14,9% i forhold til bonusberettigede forsikringer i selskabets bestand af traditionelle forsikringer med ydelsesgaranti.
- En bruttopræmieindtægt på 4.184,6 mio. kr., hvilket er en stigning på 15,8% sammenholdt med 1. halvår 2013.
- Et resultat af syge- og ulykkesforretningen på -20,0 mio. kr. mod et resultat på -25,2 mio. kr. i samme periode sidste år.
- Et resultat før skat på 249,1 mio. kr. mod et resultat i samme periode foregående år på 69,5 mio. kr. Korrigeres der for tilførsel til og fra skyggekonto udgør resultat før skat 249,1 mio. kr. i 1. halvår 2014 mod 186,9 mio. kr. i 1. halvår 2013.

Resultatsammensætning

Periodens resultat efter skat er et overskud på 201,6 mio. kr. sammenholdt med et overskud 1. halvår 2013 på 78,2 mio. kr.

Selskabet har ikke henlagt til skyggekonto i 1. halvår 2014, mens der blev henlagt 117,4 mio. kr. til skyggekonto i 1. halvår 2013. Selskabet har ingen skyggekonto ved udgangen af 1. halvår 2014.

Bruttopræmier

SEB Pensionsforsikring A/S's samlede bruttopræmieindtægt blev 4.184,6 mio. kr. svarende til en stigning på 15,8% i forhold til 1. halvår 2013. Stigningen skyldes en stigning i engangspræmier på 29,4% og en stigning i løbende præmier på 3,6%.

Investeringsafkast

Selskabets samlede investeringsresultat udgør 4.345,5 mio. kr. efter pensionsafkastskat, mod 319,5 mio. kr. i 1. halvår 2013.

I SEB Traditionel Pension er der overført 896,0 mio. kr. til kundernes depoter i 1. halvår 2014 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 15,0 mio. kr. mod -4,2 mio. kr. i 1. halvår 2013.

Kollektivt bonuspotentiale udgør i alt 6.134,6 mio. kr. svarende til en bonusgrad på 14,9% af bonusberettigede forsikringer.

De finansielle markeder

Centralbankernes markedsindflydelse fortsatte i 2. kvartal 2014. Hvor markedernes fokus tidligere var på Den Amerikanske Centralbanks nedtrapning af støtteopkøb, er dette nu flyttet til Den Europæiske Centralbanks (ECB's) rentepolitik. Centralbankchef Mario Draghi valgte i maj at indikere en forestående lempelse, fordi de lave inflationsforventninger ikke levede op til ECB's målsætning på 2 %, og i juni fulgte banken så op med både rentenedsættelse og likviditetstilførsel. Markederne tolkede denne støtte positivt, og renterne fortsatte nedad, mens risikoaktiver fortsatte deres positive udvikling.

SEB Pensions overordnede rentestrategi er at beskytte kundernes opsparing mod store renteusving. Strategien betyder, at renterisikoen under hensyntagen til selskabets garantier generelt holdes lav for at begrænse kurstab ved rentestigninger. Første halvår 2014 var præget af et jævnt fald i renterne drevet af ECB's vilighed til at levere billig likviditet. Dette betød, at selskabets investeringer i stats- og real-kreditobligationer i første halvår gav kunderne et afkast på 4,3 pct.

Ud over investeringer i obligationer har SEB Pension indgået betydelige aftaler i rentebaserede finansielle instrumenter med henblik på tilpasning af følsomheden over for rentændringer. På grund af rentefaldet i første halvår 2014 har disse afdækninger givet et tilskud til det samlede afkast på omkring 2 pct. af den samlede portefølje.

SEB Pension opnåede i første halvår 2014 et aktieafkast på 7,5 pct. Afkastet er positivt påvirket af en overvægt i danske aktier og undervægt i emerging market-aktier.

SEB Pension opnåede i første halvår 2014 et afkast på 4,6 pct. på beholdningen af likvide virksomhedsobligationer og statsobligationer i udviklingslande. Afkastet er understøttet af renteutviklingen, men indeholder også betydelige gevinster på kreditdelen.

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 pct. af kundernes aktiver i den traditionelle opsparing, indgår aktivklasser som kapitalfonde, infrastrukturfonde, hedge fonde og forskellige typer af mindre likvide kreditinvesteringer. Porteføljen af mindre likvide aktiver gav i første halvår 2014 et afkast på 7,1 pct.

SEB Pensionsforsikring A/S' investering i ejendomme (herunder investering i ejendomme via datterselskaber, ejendomsfonde, mv.) udgør godt 13 pct. af beholdningen. Afkastet af ejendomsinvesteringerne blev i første halvår 2014 på 1,3 pct.

Forsikringsydelse

Udbetalte ydelser udgjorde i alt 2.966,7 mio. kr. mod 3.347,2 mio. kr. i 1. halvår 2013.

Af udbetalingerne vedrører 1.497,3 mio. kr. tilbagekøb, hvilket er en reduktion på 362,6 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år.

Ændring i livsforsikringshensættelser

Ændring i livsforsikringshensættelser er en forøgelse på 475,8 mio. kr. mod en reduktion i 1. halvår 2013 på 2.125,3 mio. kr.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger

De forsikringsmæssige driftsomkostninger er opgjort til 150,1 mio. kr., mod 175,3 mio. kr. i 1. halvår 2013 - et fald på 14,4%, hvilket primært skyldes et fald i administrationsomkostningerne.

SEB Pensionsforsikring A/S har ingen ansatte, idet alle medarbejdere er ansat i SEB Administration A/S, som på vegne af SEB Pensions-

forsikring A/S varetage 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 2014 et resultat på -20,0 mio. kr. mod et resultat på -25,2 mio. kr. i 1. halvår 2013. Resultatet i syge- og ulykkesforsikring er fortsat påvirket af konkurrencesituationen på pensionsmarkedet med heraf følgende lavere præmier.

Bruttopræmieindtægten udgør 102,3 mio. kr., mod en bruttopræmieindtægt i samme periode foregående år på 108,1 mio. kr.

Skat

Der er i alt udgiftsført 47,5 mio. kr. i skat i 1. halvår 2014 mod en indtægt på 8,7 mio. kr. i 1. halvår 2013. Forøgelsen skyldes et højere resultat i 1. halvår 2014 end tilsvarende periode i det foregående år.

Kapitalkrav

Selskabets solvensbehov udgør pr. 30. juni 2014 2.731,4 mio. kr. mod 2.662,2 mio. kr. pr. 31. december 2013. Selskabets basiskapital udgør pr. 30. juni 2014 4.919,7 mio. kr., hvilket giver en overdækning på 80,1 pct.

Solvensbehovet opgøres som det største af beløbene - solvenskravet opgjort efter Lov om Finansiell Virksomhed (FIL) § 126, 2.731,4 mio. kr. pr. 30. juni 2014 og det individuelle solvensbehov, pr. 30. juni 2014 1.118,9 mio. kr.

Fra den 1. januar 2014 har Finanstilsynet indført en ny bekendtgørelse, hvor ISR-model besluttet af bestyrelsen blev erstattet af en ensartet model, der er pålagt alle selskaber i Danmark. Dette regelsæt vil gælde frem til indførelsen af Solvens II. Standardmodellen lægger sig tæt op ad de kommende Solvens II-regler, og det har derfor været muligt at benytte de udviklede værktøjer på aktiv- og passiv-siden til Solvens II til disse beregninger. Der er dog også en række tilpasninger til (midlertidige) danske forhold, som har skullet imple-

menteres, ligesom nogle Solvens II-værktøjer, som ellers var planlagt til at blive færdige senere, er blevet fremskyndet.

Selskabets ISR-model fra 1. januar 2014 blev godkendt på bestyrelsesmøde i december 2013. Modellen følger bekendtgørelsens standardmetode, dog er der indført en partiel intern model, der følger en branchestandard, til beregning af levetidsstresset.

Risici

Årsrapporten 2013 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 2014.

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for regnskabsperioden 1. januar 2014 - 30. juni 2014 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar - 30. juni 2014.

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 2014

Direktionen

Søren Lockwood
Adm. direktør

Kim Johansen

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 2014	30. juni 2013
2	Bruttopræmier	2.479.949	2.157.234
	Afgivne forsikringspræmier	-3.977	-3.386
	Præmier for egen regning, i alt	2.475.972	2.153.848
	Indtægter fra tilknyttede virksomheder	19.654	178.678
	Indtægter fra associerede virksomheder	339	121
	Indtægter af investeringsejendomme	17.256	16.097
	Renteindtægter og udbytter m.v.	1.664.268	1.033.553
3	Kursreguleringer	3.419.660	-747.318
	Renteudgifter	-25.063	-25.659
	Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-61.101	-24.784
	Investeringsafkast, i alt	5.035.013	430.688
	Pensionsafkastskat	-689.553	-111.159
	Investeringsafkast efter pensionsafkastskat	4.345.460	319.529
4	Udbetalte ydelser	-2.966.680	-3.347.222
	Ændring i erstatningshensættelser	-6.624	83.299
	Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	1.998	-246
	Forsikringsydelse for egen regning, i alt	-2.971.306	-3.264.169
5	Ændring i livsforsikringshensættelser	-475.758	2.125.344
	Ændring i kollektivt bonuspotentiale	-910.778	116.249
6	Ændring i hensættelser for unit-linked kontrakter	-1.887.545	-1.248.634
7	Erhvervsomkostninger	-86.284	-84.505
8	Administrationsomkostninger	-63.783	-90.839
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning, i alt	-150.067	-175.344
	Overført investeringsafkast	-171.840	72.082
	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT	254.138	98.905
9	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT AF SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING	-20.047	-25.221
	Egenkapitalens investeringsafkast	14.983	-4.206
	RESULTAT FØR SKAT	249.074	69.478
	Skat	-47.513	8.735
	PERIODENS RESULTAT	201.561	78.213
	Periodens resultat	201.561	78.213
	Anden totalindkomst	-	-
	PERIODENS TOTALINDKOMST	201.561	78.213

1 Anvendt regnskabspraksis

Note	1.000 kr.	30. juni 2014	31. december 2013
AKTIVER			
IMMATERIELLE AKTIVER			
		-	-
10 Driftsmidler		14	19
MATERIELLE AKTIVER, I ALT			
		14	19
11 Investeringsjendomme		812.639	818.051
12 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.864.024	3.009.757
Udlån til tilknyttede virksomheder		2.880.000	1.730.000
13 Kapitalandele i associerede virksomheder		12.504	12.165
Udlån til associerede virksomheder		22.448	22.675
Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder, i alt			
		4.778.976	4.774.597
Kapitalandele		5.530.784	8.394.313
Investeringsforeningsandele		7.417.677	6.438.112
Obligationer		42.419.731	38.102.466
Andre udlån		65.424	65.424
Indlån i kreditinstitutter		428.421	100.000
Øvrige		15.857.392	11.524.353
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt			
		71.719.429	64.624.668
Genforsikringsdepoter			
		210.793	232.689
INVESTERINGSAKTIVER, I ALT			
		77.521.837	70.450.005
14 INVESTERINGSAKTIVER TILKNYTTET UNIT-LINKED KONTRAKTER		26.748.060	24.082.585
Genforsikringsandele af præmiehensættelser		21.236	-
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser		167.480	150.427
Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt			
		188.716	150.427
Tilgodehavender hos forsikringstagere		61.883	170.572
Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter, i alt			
		61.883	170.572
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		86.236	911.665
Andre tilgodehavender		84.799	85.203
TILGODEHAVENDER, I ALT			
		421.634	1.317.867
Likvide beholdninger		1.210.783	1.631.818
Øvrige		126.395	123.323
ANDRE AKTIVER, I ALT			
		1.337.178	1.755.141
Tilgodehavende renter samt optjent leje		436.605	511.042
Andre periodeafgrænsningsposter		124.626	118.185
PERIODEAFGRÆSNINGSPOSTER, I ALT			
		561.231	629.227
AKTIVER, I ALT			
		106.589.954	98.234.844

Note	1.000 kr.	30. juni 2014	31. december 2013
PASSIVER			
15 Aktiekapital		10.000	10.000
16 Sikkerhedsfond		383.254	383.254
Reserver, i alt		383.254	383.254
17 Overført overskud		3.786.771	3.585.210
18 EGENKAPITAL, I ALT		4.180.025	3.978.464
ANSVARLIG LÅNEKAPITAL			
Præmiehensættelser			
		211.758	220.794
Garanterede ydelser		42.728.027	40.934.592
Bonuspotentiale på fremtidige præmier		5.581.255	6.038.587
Bonuspotentiale på fripolicydelser		1.898.167	2.758.512
Livsforsikringshensættelser, i alt		50.207.449	49.731.691
Erstatningshensættelser		2.823.497	2.730.365
19 Kollektivt bonuspotentiale		6.134.577	5.223.100
14 Hensættelser til unit-linked kontrakter		26.745.820	23.992.239
HENSÆTTELSER TIL FORSIKRINGS- OG INVESTERINGS-KONTRAKTER, I ALT			
		86.123.101	81.898.189
Udskudte skatteforpligtelser		152.007	135.607
HENSATTE FORPLIGTELSE, I ALT			
		152.007	135.607
Gæld i forbindelse med genforsikring		177.572	155.487
Gæld til tilknyttede virksomheder		160.528	226.620
Aktuelle skatteforpligtelser		378.592	94.434
20 Anden gæld		14.185.704	10.501.200
21 GÆLD, I ALT		14.902.396	10.977.741
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER			
		273.425	285.843
PASSIVER, I ALT			
		106.589.954	98.234.844
22 Koncernregnskab			

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE

8

1.000 kr.

30. juni 2014

30. juni 2013

Note 1

Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten pr. 30. juni 2014 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 2013, som indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Revisionspåtegning eller reviewerklæring

Halvårsrapporten pr. 30. juni 2014 har ikke været genstand for revision eller review.

Note 2

Bruttopræmier

Løbende præmier, forsikringskontrakter	1.211.151	1.221.937
Engangspræmier, forsikringskontrakter	1.268.798	935.297
Bruttopræmier, direkte forretning forsikringskontrakter	2.479.949	2.157.234
Løbende præmier, investeringskontrakter	759.006	679.546
Engangspræmier, investeringskontrakter	945.606	776.426
Bruttopræmier, direkte forretning investeringsskontrakter	1.704.612	1.455.972
Bruttopræmier, direkte forretning i alt	4.184.561	3.613.206
Bruttopræmier, direkte forretning, hidrører fra:		
Individuelt tegnede forsikringer	920.720	732.534
Forsikringer tegnet som led i et ansættelsesforhold	3.004.737	2.632.937
Gruppelivsforsikringer	259.104	247.735
	4.184.561	3.613.206
Bruttopræmier fra direkte forsikringskontrakter hidrører fra forsikringstagere med bopæl i:		
Danmark	4.184.561	3.613.206
	4.184.561	3.613.206
Kontrakter med ret til bonus		
Kontrakter uden ret til bonus	1.479.660	1.256.494
Kontrakter hvor investeringsrisikoen bæres af forsikringstagerne	992.902	892.977
	1.711.999	1.463.735
	4.184.561	3.613.206
Antal forsikrede:		
Individuelt tegnede forsikringer	147.366	155.598
Forsikringer tegnet som led i et ansættelsesforhold	65.084	61.958
Gruppelivsforsikringer	204.288	197.988
	416.738	415.544

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE

9

	1.000 kr.	30. juni 2014	30. juni 2013
Note 3			
Kursreguleringer			
Investeringsejendomme		-1.464	-2.204
Kapitalandele		333.031	469.616
Investeringsforeningsandele		717.787	297.273
Obligationer		950.636	-604.843
Øvrige		1.419.670	-907.160
		3.419.660	-747.318

Note 4			
Udbetalte ydelser			
Forsikringssummer ved død		-158.708	-160.718
Forsikringssummer ved invaliditet		-35.227	-31.948
Forsikringssummer ved udløb		-265.719	-299.429
Pensions- og renteydelser		-842.988	-843.759
Tilbagekøb		-1.497.306	-1.859.866
Kontant udbetalte bonusbeløb		-161.672	-147.259
Invaliditetsbegrænsende omkostninger		-5.060	-4.243
		-2.966.680	-3.347.222

Note 5			
Ændring i livsforsikringshensættelser			
Livsforsikringshensættelserne primo		49.731.691	53.639.398
Akkumuleret værdiregulering primo		-5.944.640	-6.826.671
Retrospektive hensættelser primo		43.787.051	46.812.727
Regulering af primohensættelser vedrørende akkumuleret værdiregulering ultimo forrige periode		3.867	19.806
Regulerede retrospektive hensættelser primo		43.790.918	46.832.533
Bruttopræmier		1.479.660	1.256.494
Rentetilskrivning		811.685	520.161
Forsikringsydelser		-2.688.276	-3.279.738
Omkostningstillæg efter tilskrivning af omkostningsbonus		-131.545	-144.121
Risikogevinst efter tilskrivning af risikobonus		-12.742	-37.297
Retrospektive hensættelser ultimo		43.249.700	45.148.032
Akkumuleret værdiregulering ultimo		6.957.749	6.366.022
Livsforsikringshensættelserne ultimo		50.207.449	51.514.054
Ændring i garanterede ydelser		-1.793.435	2.983.128
Ændring i bonuspotentiale på fremtidige præmier		457.332	-370.767
Ændring i bonuspotentiale på fripoliceydelser		860.345	-487.017
		-475.758	2.125.344

SEB Traditionel Pension

SEB Traditionel Pension omfatter selskabets bonusberettigede forsikringsbestande. Fordelingen af disse forsikrings realiserede 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	11.170.314	9.899.329
Bonuspotentiale på fremtidige præmier	4.898.918	5.177.385
Bonuspotentiale på fripoliceydelser	1.750.695	2.082.610
Livsforsikringshensættelser ultimo rentegruppe 1	17.819.927	17.159.324

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

Garanterede ydelser	6.888.537	7.163.028
Bonuspotentiale på fremtidige præmier	356.805	400.566
Bonuspotentiale på fripoliceydelser	71.623	126.117
Livsforsikringshensættelser ultimo rentegruppe 2	7.316.965	7.689.711

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE

10

	1.000 kr.	30. juni 2014	30. juni 2013
Note 5			
Ændring i livsforsikringshensættelser (fortsat)			
Rentegruppe 3, forsikringer med en vægtet opgørelsesrente fra 2,518% til og med 3,518%			
Garanterede ydelser		2.018.322	2.107.632
Bonuspotentialer på fremtidige præmier		95.484	115.738
Bonuspotentialer på fripolicydelser		43.391	56.413
Livsforsikringshensættelser ultimo rentegruppe 3		2.157.197	2.279.783
Rentegruppe 4, forsikringer med en vægtet opgørelsesrente fra 3,518% til og med 4,518%			
Garanterede ydelser		20.408.232	21.705.346
Bonuspotentialer på fremtidige præmier		230.048	213.306
Bonuspotentialer på fripolicydelser		32.458	43.883
Livsforsikringshensættelser ultimo rentegruppe 4		20.670.738	21.962.535
SEB Pension III			
Fordeling af livsforsikringshensættelserne efter oprindelige grundlagsrenter	Oprindelig grundlagsrente		
Garanterede ydelser	12,00% - 20,00%	1.746.424	1.929.135
Livsforsikringshensættelser ultimo SEB Pension III		1.746.424	1.929.135
Forenede Gruppeliv			
Fordeling af livsforsikringshensættelserne efter oprindelige grundlagsrenter	Oprindelig grundlagsrente		
Garanterede ydelser	0,00%	410.760	416.380
Livsforsikringshensættelser ultimo Forenede Gruppeliv		410.760	416.380
SEB Link			
Fordeling af livsforsikringshensættelserne efter oprindelige grundlagsrenter	Oprindelig grundlagsrente		
Garanterede ydelser	0,00%	85.438	77.186
Livsforsikringshensættelser ultimo SEB Link		85.438	77.186
Note 6			
Ændring i hensættelser for unit-linked kontrakter			
Livsforsikringshensættelserne primo		23.992.239	19.002.597
Akkumuleret værdiregulering primo		-	-
Retrospektive hensættelser primo		23.992.239	19.002.597
Bruttopræmier		1.168.618	1.201.087
Bruttopræmier investeringskontrakter uden ret til bonus		1.866.943	1.636.810
Rentetilskrivning		1.196.897	354.820
Forsikringsydelser		-453.358	-284.532
Forsikringsydelser investeringskontrakter uden ret til bonus		-1.000.907	-879.579
Omkostningsstillæg efter tilskrivning af omkostningsbonus		-28.362	-23.889
Risikogevinst efter tilskrivning af risikobonus		3.750	1.148
Retrospektive hensættelser ultimo		26.745.820	21.008.462
Akkumuleret værdiregulering ultimo		-	-
Livsforsikringshensættelserne ultimo		26.745.820	21.008.462
Ændring i hensættelser for unit-linked forsikringskontrakter		1.887.545	1.248.634
Ændring i hensættelser for unit-linked investeringskontrakter		866.036	757.231
		2.753.581	2.005.865
Tidspension			
Hensættelser for unit-linked kontrakter		9.967.812	7.567.141
		9.967.812	7.567.141
SEB Link			
Hensættelser for unit-linked kontrakter		16.778.008	13.441.321
		16.778.008	13.441.321

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE

11

	1.000 kr.	30. juni 2014	30. juni 2013
Note 7			
Erhvervsomkostninger			
Provisioner vedrørende direkte forsikringskontrakter		-29.401	-18.723
Andre erhvervsomkostninger		-56.883	-65.782
		-86.284	-84.505
Note 8			
Administrationsomkostninger			
Administrationsomkostninger		-63.783	-90.839
Note 9			
Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring			
Bruttopræmier		102.305	108.126
Afgivne forsikringspræmier		-42.472	-34.832
Ændring i præmiehensættelser		24.737	24.081
Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser		21.236	17.416
Præmieindtægter for egen regning, i alt		105.806	114.791
Forsikringsteknisk rente			
		279	231
Udbetalte erstatninger		-177.673	-180.499
Ændring i erstatningshensættelser		-15.512	114.223
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser		12.936	-8.376
Erstatningsudgifter for egen regning, i alt		-180.249	-74.652
Erhvervsomkostninger		-8.087	-9.472
Administrationsomkostninger		-5.319	-8.165
Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning, i alt		-13.406	-17.637
Investeringsafkast		67.523	-47.954
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT AF SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING		-20.047	-25.221
Beregning af forsikringsteknisk rente samt investeringsafkast:			
Forsikringsteknisk rente		24.342	18.693
Diskontering af samlede hensættelser		-24.063	-18.462
Forsikringsteknisk rente		279	231
Investeringsafkast fordelt til syge- og ulykkesforsikring		156.857	-67.876
Kursreguleringer erstatningshensættelser		-64.992	38.615
Investeringsafkast i alt, inkl. kursreguleringer		91.865	-29.261
Heraf overført til forsikringsteknisk rente		-24.342	-18.693
Investeringsafkast		67.523	-47.954

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE

12

	1.000 kr.	30. juni 2014	31. december 2013
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		-87	-78
Årets afskrivninger		-5	-9
De samlede af- og nedskrivninger på balancetidspunktet		-92	-87
		14	19

Note 11			
Investeringsjendomme			
Dagsværdien ved det foregående regnskabsårs afslutning		818.051	783.582
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer		5.696	9.686
Afgang i årets løb		-8.706	-1.737
Årets værdiregulering til dagsværdi		-2.402	26.520
Dagsværdien på balancetidspunktet		812.639	818.051

Note 12			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder			
SEB Ejendomme I A/S		2.122.785	2.512.686
SEB Ejendomme II A/S		506.626	497.071
		2.629.411	3.009.757
Heraf overført til investeringsaktiver tilknyttet unit-linked kontrakter		-765.387	-
		1.864.024	3.009.757

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	10.099	2.122.785
SEB Ejendomme II A/S, København, aktieselskab	Ejendomsdrift	100,0	9.555	506.626

Note 13				
Kapitalandele i associerede virksomheder				
DAN-SEB I A/S			12.504	12.165
			12.504	12.165

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	339	25.008

Note 14				
Investeringsaktiver tilknyttet unit-linked kontrakter				
Investeringsaktiver er tilknyttet unit-linked kontrakter			26.748.060	24.082.585
Hensættelser til unit-linked kontrakter			26.745.820	23.992.239
Forsikringer under unit-linked kontrakter er tegnet uden garanti for en vis minimumsforrentning			18.952.305	17.286.489
Forsikringer under unit-linked kontrakter er tegnet med garanti for en vis minimumsforrentning			7.793.515	6.705.750
			26.745.820	23.992.239

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 2014	31. december 2013
Note 15			
Aktiekapital			
Aktiekapital ved det foregående regnskabsårs afslutning		10.000	5.200
Forhøjelse af aktiekapital i henhold til ekstraordinær generalforsamlingsbeslutning			4.800
		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 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 det foregående regnskabsårs afslutning		3.585.210	3.188.229
Udlodning af ekstraordinært udbytte		-	-625.000
Forhøjelse af overført overskud ved overkurs ved emission		-	620.200
Periodens resultat		201.561	401.781
		3.786.771	3.585.210

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE

14

	1.000 kr.	30. juni 2014	31. december 2013
Note 18			
Egenkapital, i alt			
Kapitalkrav og basiskapital:			
Beregnet kapitalkrav, livsforsikring		2.627.348	2.558.097
Beregnet kapitalkrav, syge- og ulykkesforsikring		104.076	104.076
Beregnet kapitalkrav		2.731.424	2.662.173
Basiskapital til dækning af kapitalkravet		4.919.748	4.937.464
Basiskapital fremkommer således:			
Egenkapital		4.180.025	3.978.464
I alt kernekapital		4.180.025	3.978.464
Ansvarlig lånekapital fra moderselskab		959.000	959.000
		5.139.025	4.937.464
Poster tilknyttet overgangsbestemmelser, gældende fra 1. januar 2014			
Risikotillæg		-263.947	
Ændring af værdiansættelse, livsforsikringsforpligtelser		-17.177	
Skatteeffekter af risikotillæg og ændring af værdiansættelse, livsforsikringsforpligtelser		61.847	
		4.919.748	4.937.464
Bevægelserne på egenkapitalen specificeres således:			
Egenkapital ved det foregående regnskabsårs afslutning		3.978.464	3.576.683
Forhøjelse af aktiekapital i henhold til ekstraordinær generalforsamlingsbeslutning		-	4.800
Udlodning af ekstraordinært udbytte		-	-625.000
Forhøjelse af overført overskud ved overkurs ved emission		-	620.200
Periodens resultat		201.561	401.781
Periodens totalindkomst		201.561	401.781
Egenkapitalen ultimo året		4.180.025	3.978.464
Skyggekonto ved periodens slutning		-	-
Note 19			
Kollektivt bonuspotentiale			
Kollektivt bonuspotentiale fordeles således:			
Rentegruppe 1		1.917.448	1.628.747
Rentegruppe 2		1.053.308	907.396
Rentegruppe 3		263.139	264.976
Rentegruppe 4		2.892.877	2.414.176
Forenede Gruppeliv		7.805	7.805
Omkostningsgrupperne samlet		-	-
Risikogrupperne samlet		-	-
		6.134.577	5.223.100
Bonusgrader for rentegrupper fordeles således:			
Rentegruppe 1		11,4%	10,0%
Rentegruppe 2		15,5%	13,0%
Rentegruppe 3		14,1%	13,4%
Rentegruppe 4		18,4%	14,8%

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE

15

	1.000 kr.	30. juni 2014	31. december 2013
Note 20			
Anden gæld			
Anden gæld		14.185.704	10.501.200
Heraf udgør derivater		13.078.167	9.847.716

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.