

SEB PENSIONSFORSIKRING A/S
HALVÅRSRAPPORT PR. 30. JUNI 2016

GENERELLE OPLYSNINGER

Ledelse

Bestyrelse

Peter Dahlgren, formand
Cristina Lage, næstformand
Per Magnus Wallberg (indtrådt i bestyrelsen den 25. april 2016)
Peter Høltermand
Alice Lykke (medarbejdervalgt)
Doris Nielsen Markussen (medarbejdervalgt)

Mogens Andersen, næstformand (udtrådt af bestyrelsen den 25. april 2016)

Direktion

Søren Lockwood, adm. direktør
Kim Johansen
Mark Payne

Ansvarshavende aktuar

Anders Håkonsson

Revisorer

Den uafhængige revisor

PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Intern revision

Lars Falck Jørgensen, revisionschef

Ejerforhold

SEB Life and Pension 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

Halvåret der gik

SEB Pensionsforsikring A/S opnåede i 1. halvår 2016:

- Et samlet afkast af investeringsaktiver på 3.815,0 mio. kr. Efter pensionsafkastskat på 530,1 mio. kr. og direkte omkostninger på 106,2 mio. kr. blev nettoafkastet 3.178,7 mio. kr.
- Et samlet afkast af bonusberettigede kundemidler på 6,2 pct. Kunder i selskabets rentegruppe 1 har fået en kontorente på 3,0 pct. p.a. før pensionsafkastskat. Kunder i selskabets rentegruppe 2, 3 og 4 har fået en kontorente på 6,0 pct. p.a. før pensionsafkastskat.
- En samlet bonusgrad på 23,2 pct. i forhold til bonusberettigede forsikringer i selskabets bestand af traditionelle forsikringer med ydelsesgaranti. Selskabets kollektive bonusgrad udgør 20,4 pct.
- En bruttopræmieindtægt på 4.386,3 mio. kr., hvilket er en stigning på 1,0 pct. sammenholdt med 1. halvår 2015.
- Et resultat af syge- og ulykkesforretningen på -15,2 mio. kr. mod et resultat på -52,4 mio. kr. i samme periode sidste år.
- Et resultat før skat på 275,3 mio. kr. mod et resultat i samme periode foregående år på 219,9 mio. kr.

Ved udgangen af første halvår blev SEB Pension kåret som nummer et i Aalunds Firma-pension Barometer, og har dermed igen branchens mest tilfredse firmapensionskunder.

Resultatsammensætning

Periodens resultat efter skat er et overskud på 248,4 mio. kr. sammenholdt med et overskud 1. halvår 2015 på 169,0 mio. kr.

Bruttopræmier

SEB Pensionsforsikring A/S's samlede bruttopræmieindtægt blev 4.386,3 mio. kr. svarende til en stigning på 1,0 pct. i forhold til 1. halvår 2015. Stigningen skyldes en stigning i løbende præmier på 4,9 pct. og et fald i engangspræmier på 2,3 pct.

Investeringsafkast

Selskabets samlede investeringsresultat udgør 3.178,7 mio. kr. efter pensionsafkastskat, mod 2.526,3 mio. kr. i 1. halvår 2015.

I SEB Traditionel pension er der overført 747,3 mio. kr. til kundernes depoter i 1. halvår 2016 svarende til en kontorente på 3,0 pct. p.a. før pensionsafkastskat for selskabets rentegruppe 1 mens rentegruppe 2, 3 og 4 har fået en kontorente på 6,0 pct. p.a. før pensionsafkastskat.

Egenkapitalens andel af investeringsafkastet udgør 38,6 mio. kr. mod 1,5 mio. kr. i 1. halvår 2015.

Selskabets samlede bonuspotentialer udgør i alt 8.084,2 mio. kr. Kollektivt bonuspotentialer udgør 7.089,2 mio. kr. Individuelt bonuspotentialer udgør 995,0 mio. kr.

Generelt om de finansielle markeder

De finansielle markeder har været præget af en betydelig usikkerhed igennem 2016. Starten af året var præget af betydelig usikkerhed ovenpå den Amerikanske Centralbanks (FED) første renteforhøjelse i december 2015. Usikkerheden bredte sig, og verdens større centralbanker måtte alle varsle lempeligere pengepolitik for at skabe ro på aktiemarkederne, mens konsekvenserne samtidig var faldende renter.

I andet kvartal forberedte markederne sig på den væsentlige afstemning om Storbritanniens EU-medlemskab og de skiftende meningsmålinger gav skiftende stemninger på markedet. I dagene op til afstemningen var markederne overbeviste om, at Storbritannien ville stemme ja til at forblive medlem af EU ("Stay"), hvilket gav pænt stigende aktier og renter. Da resultatet af afstemningen i stedet viste et nej til EU ("Leave"), faldt både aktier og renter kraftigt. Efterfølgende har markederne dog været præget af en overraskende stabilitet på både aktie- og rentemarkeder.

På trods af store svingninger i løbet af halvåret endte globale aktier tæt på udgangspunktet, mens renter i samme periode faldt jævnt og betydeligt.

SEB Pensions samlede afkast

Andet kvartal 2016 udviklede sig rigtig godt for SEB Pension, hvilket primært kan henføres til en yderst vellykket afdækningsstrategi overfor den truende Brexit. Dette gav særdeles konkurrencedygtige afkast på tværs af alle porteføljer. Således lå SEB Pension i kvartalet

tæt på toppen i alle markedsrenteprofiler, mens den traditionelle forretning kunne bogføre et bruttoafkast på 3,1 pct. i andet kvartal og et nettoafkast på 2,6 pct. efter korrektion for passivside. Alt i alt et meget tilfredsstillende kvartal.

For halvåret som helhed ligger SEB Pension i overensstemmelse med målsætningen i top tre på alle markedsrenteprofiler, mens den traditionelle forretning gav 6,2 pct. i bruttoafkast og særdeles tilfredsstillende 4,0 pct. i nettoafkast.

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 potentielle rentestigninger. Selskabets investeringer i stats- og realkreditobligationer gav et resultat på 2,2 pct. i andet kvartal. For halvåret som helhed var afkastet på 4,7 pct. Begge resultater var tæt på selskabets benchmark.

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 de meget kraftigt faldende renter igennem året gav disse afdækninger betydelige gevinster svarende til et bidrag til det samlede afkast på ca. +2 pct. point. Gevinsten som følge af rentefaldet modsvares af tab på selskabets garantier.

Børsnoterede aktier

SEB Pension opnåede i første halvår 2016 et aktieafkast på -0,4 pct. - tæt på benchmark.

Kreditinvesteringer

SEB Pension opnåede i første halvår 2016 et afkast på 4,1 pct. på beholdningen af likvide virksomhedsobligationer og statsobligationer i udviklingslande. 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 i 2016 været for defensivt og har begrænset afkastet.

Alternative aktiver

SEB Pension har igennem en årrække opbygget en portefølje af mindre likvide aktiver med henblik på at skabe et konkurrencedygtigt af-

kast 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, valutapositioner og forskellige typer af mindre likvide kreditinvesteringer. Porteføljen af mindre likvide aktiver har i første halvår 2016 et afkast på 2,6 pct.. Afkastet er positivt påvirket af private equity og infrastruktur, mens porteføljerne af senior loans har givet lave positive afkast.

Ejendomme

SEB Pensionsforsikring A/S' investering i ejendomme (herunder investering i ejendomme via datterselskaber, ejendomsfonde, mv.) udgør 11 pct. af beholdningen. Afkastet af ejendomsinvesteringerne blev i første halvår 2016 på 2,2 pct. - først og fremmest drevet af gode afkast på danske ejendomme.

Forsikringsydelser

Udbetalte ydelser udgjorde i alt 3.093,8 mio. kr. mod 3.043,1 mio. kr. i 1. halvår 2015.

Ændring i livsforsikringshensættelser

Ændring i livsforsikringshensættelser er en forøgelse på 1.664,7 mio. kr. mod en forøgelse i 1. halvår 2015 på 1.234,0 mio. kr.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger

De forsikringsmæssige driftsomkostninger er opgjort til 140,5 mio. kr., mod 157,1 mio. kr. i 1. halvår 2015 - en reduktion på 10,5 pct.

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 2016 et resultat på -15,2 mio. kr. mod et resultat på -52,4 mio. kr. i 1. halvår 2015. Resultatet af syge- og ulykkesforsikring er fortsat påvirket af konkurrencesituationen på pensionsmarkedet med heraf følgende lavere præmier.

Bruttopræmieindtægten udgør 108,0 mio. kr., mod en bruttopræmieindtægt i samme periode foregående år på 108,5 mio. kr.

Skat

Der er i alt udgiftsført 26,9 mio. kr. i skat i 1. halvår 2016 mod en udgift på 50,9 mio. kr. i 1. halvår 2015.

Kapitalkrav

Selskabets solvenskapitalkrav udgør pr. 30. juni 2016 1.267,2 mio. kr. mod et solvensbehov på 2.806,5 mio. kr. pr. 31. december 2015. Selskabets kapitalgrundlag til rådighed for dækning af solvenskapitalkravet udgør pr. 30. juni 2016 6.047,3 mio. kr., hvilket giver en solvensgrad på 477 pct.

Selskabets solvenskapitalkrav opgøres i henhold til de europæiske Solvens II regler, som trådte i kraft 1. januar 2016. Selskabet benytter en partiel intern model godkendt af det danske Finanstilsyn.

Risici

Årsrapporten 2015 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 2016.

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for regnskabsperioden 1. januar - 30. juni 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar - 30. juni 2016.

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 26. august 2016

Direktionen

Søren Lockwood
Adm. direktør

Kim Johansen

Mark Payne

Bestyrelsen

Peter Dahlgren
Formand

Cristina Lage
Næstformand

Per Magnus Wallberg

Peter Høltermand

Alice Lykke

Doris Nielsen Markussen

Note	1.000 kr.	30. juni 2016	30. juni 2015
2	Bruttopræmier	2.181.683	2.267.418
	Afgivne forsikringspræmier	-4.002	-6.154
	Præmier for egen regning, i alt	2.177.681	2.261.264
	Indtægter fra tilknyttede virksomheder	110.548	127.012
	Indtægter fra associerede virksomheder	423	405
	Indtægter af investeringsejendomme	17.852	19.092
	Renteindtægter og udbytter m.v.	2.218.923	1.630.431
3	Kursreguleringer	1.484.339	1.182.676
	Renteudgifter	-17.146	-18.507
	Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-106.156	-85.344
	Investeringsafkast, i alt	3.708.783	2.855.765
	Pensionsafkastskat	-530.118	-329.440
4	Udbetalte ydelser	-3.093.768	-3.043.065
	Forsikringsydelser for egen regning, i alt	-3.093.768	-3.043.065
5	Ændring i livsforsikringshensættelser	-1.664.716	-1.234.032
	Ændring i genforsikringsandel	4.655	4.727
	Ændring i livsforsikringshensættelser for egen regning, i alt	-1.660.061	-1.229.305
	Ændring i fortjenstmargen	-32.823	-48.929
6	Erhvervsomkostninger	-80.075	-90.730
7	Administrationsomkostninger	-60.461	-66.335
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning, i alt	-140.536	-157.065
	Overført investeringsafkast	-177.195	-38.488
	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT	251.963	270.737
8	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT AF SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING	-15.208	-52.357
	Egenkapitalens investeringsafkast	38.586	1.522
	RESULTAT FØR SKAT	275.341	219.902
	Skat	-26.928	-50.938
	PERIODENS RESULTAT	248.413	168.964
	Periodens resultat	248.413	168.964
	Anden totalindkomst	-	-
	PERIODENS TOTALINDKOMST	248.413	168.964

1 Anvendt regnskabspraksis

Note	1.000 kr.	30. juni 2016	1. januar 2016
AKTIVER			
9 Driftsmidler		-	-
MATERIELLE AKTIVER, I ALT			
10 Investeringsjendomme		663.712	663.865
11 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.188.388	2.070.234
Udlån til tilknyttede virksomheder		3.095.096	2.208.437
12 Kapitalandele i associerede virksomheder		6.356	5.996
Udlån til associerede virksomheder		22.675	22.675
Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder, i alt			
Kapitalandele		6.119.238	5.996.978
Investeringsforeningsandele		7.280.427	7.078.357
Obligationer		34.964.719	34.540.858
Indlån i kreditinstitutter		46.009	2.015.688
Øvrige		36.399.412	28.239.282
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt			
		84.809.805	77.871.163
Genforsikringsdepoter			
		146.218	153.260
INVESTERINGSAKTIVER, I ALT			
		89.932.250	82.995.630
INVESTERINGSAKTIVER TILKNYTTET MARKEDSRENTEPRODUKTER			
		39.966.945	38.887.500
Genforsikringsandele af præmiehensættelser		22.490	-
Genforsikringsandele af livsforsikringshensættelser		38.562	33.907
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser		217.069	196.587
Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt			
		278.121	230.494
Tilgodehavender hos forsikringstagere		110.125	70.929
Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter, i alt			
		110.125	70.929
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		135.492	123.278
Andre tilgodehavender		29.348	55.979
TILGODEHAVENDER, I ALT			
		553.086	480.680
Aktuelle skatteaktiver		95.441	32.889
Likvide beholdninger		4.830.627	3.363.132
Øvrige		71.481	457.804
ANDRE AKTIVER, I ALT			
		4.997.549	3.853.825
Tilgodehavende renter samt optjent leje		276.423	335.857
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, I ALT			
		276.423	335.857
AKTIVER, I ALT			
		135.726.253	126.553.492

Note	1.000 kr.	30. juni 2016	1. januar 2016
PASSIVER			
13 Aktiekapital		10.000	10.000
14 Sikkerhedsfond		383.254	383.254
Reserver, i alt		383.254	383.254
15 Overført overskud		3.694.608	3.446.195
Foreslået udbytte		-	500.000
16 EGENKAPITAL, I ALT		4.087.862	4.339.449
Anden ansvarlig lånekapital		959.000	959.000
ANSVARLIG LÅNEKAPITAL, I ALT			
Præmiehensættelser		153.371	156.962
Livsforsikringshensættelser, gennemsnitsrenteprodukter		49.074.547	47.503.107
Livsforsikringshensættelser, markedsrenteprodukter		39.706.698	38.557.983
Fortjenstmargen på livsforsikringer og investeringskontrakter		1.394.064	1.361.240
Erstatningshensættelser		2.888.233	2.841.532
Risikomargen på skadeforsikringskontrakter		112.276	99.195
HENSÆTTELSER TIL FORSIKRINGS- OG INVESTERINGS-KONTRAKTER, I ALT		93.329.189	90.520.019
Udskudte skatteforpligtelser		156.205	133.757
HENSATTE FORPLIGTELSE, I ALT		156.205	133.757
Gæld i forbindelse med genforsikring		266.010	241.572
Gæld til tilknyttede virksomheder		233.161	209.218
17 Anden gæld		36.678.760	30.136.014
18 GÆLD, I ALT		37.177.931	30.586.804
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER		16.066	14.463
PASSIVER, I ALT		135.726.253	126.553.492
19 Koncernregnskab			

1.000 kr.

30. juni 2016

30. juni 2015

Note 1

Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten pr. 30. juni 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med reglerne i lov om finansiel virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser (regnskabsbekendtgørelsen).

I tilknytning til implementeringen af Solvens II-reglerne har Finanstilsynet udstedt en ny regnskabsbekendtgørelse med virkning fra 1. januar 2016.

De væsentligste ændringer i forhold til den hidtil gældende regnskabsbekendtgørelse vedrører værdiansættelsen af forsikringskontrakter og har til formål at ensrette opgørelsesmetoderne på regnskabsområdet vedrørende forsikringsmæssige hensættelser med de principper, som anvendes i henhold til Solvens II-reglerne.

Dette medfører, at tilbagekøb og omskrivning til fripolicy indregnes i de forventede fremtidige betalinger, samt at der implementeres et ændret princip for beregning af risikotillæg. Ved den regnskabsmæssige opgørelse af forsikringsmæssige hensættelser anvendes endvidere en ny rentekurve, svarende til den rentekurve, der som en del af Solvens II-reglerne skal anvendes ved solvensopgørelsen fra og med 1. januar 2016.

Herudover er aktiverede erhvervelsesomkostninger, der hidtil er indregnet under "Andre aktiver" nedskrevet i sin helhed.

Implementeringen af den nye regnskabsbekendtgørelse medfører tillige ændringer i balance- og resultatopgørelsesskemaet, hvilket bl.a. indebærer sammenlægning af en række separate poster og oprettelse af nye poster i forhold til den hidtidige regnskabsbekendtgørelse, primært indenfor hovedposten "Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter" samt tilhørende poster i resultatopgørelsen.

Ændringen i anvendt regnskabspraksis er indregnet i primobalancen pr. 1. januar 2016 med tilretning af sammenligningstal for 2015, hvilket påvirker resultatet for perioden 1. januar 2015 til 30. juni 2015 med tkr. -22.548 og egenkapitalen pr. 1. januar 2016 (31. december 2015) med tkr. -355.670

Påvirkningen på resultatet for perioden 1. januar 2015 til 30. juni 2015

Forøgede forsikringsmæssige hensættelser	-25.787
Ændring i aktiverede erhvervelsesomkostninger	-3.120
Resultatpåvirkning før skat	-28.907
Skat	6.359
Periodens resultatpåvirkning	-22.548

Påvirkningen på egenkapitalen pr. 1. januar 2016 (31. december 2015)

Forøgede forsikringsmæssige hensættelser	-330.307
Nedskrevne aktiverede erhvervelsesomkostninger	-125.681
	-455.988
Skat	100.318
Egenkapital påvirkning	-355.670

Revisionspåtegning eller reviewerklæring

Halvårsrapporten pr. 30. juni 2016 har ikke været genstand for revision eller review.

Note 2

Bruttopræmier

Løbende præmier, forsikringskontrakter	1.148.123	1.152.232
Engangspræmier, forsikringskontrakter	1.033.560	1.115.186
Bruttopræmier, direkte forretning forsikringskontrakter	2.181.683	2.267.418
Løbende præmier, investeringskontrakter	956.536	853.838
Engangspræmier, investeringskontrakter	1.248.110	1.221.280
Bruttopræmier, direkte forretning investeringskontrakter	2.204.646	2.075.118
Bruttopræmier, direkte forretning i alt	4.386.329	4.342.536

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE

9

	1.000 kr.	30. juni 2016	30. juni 2015
Note 2			
Bruttopræmier (fortsat)			
Bruttopræmier, direkte forretning, hidrører fra:			
Individuelt tegnede forsikringer		801.391	925.557
Forsikringer tegnet som led i et ansættelsesforhold		3.291.875	3.140.064
Gruppelivsforsikringer		293.063	276.915
		<u>4.386.329</u>	<u>4.342.536</u>
Bruttopræmier fra direkte forsikringskontrakter hidrører fra forsikringstagere med bopæl i:			
Danmark		4.386.329	4.342.536
Andre EU-lande		-	-
Øvrige lande		-	-
		<u>4.386.329</u>	<u>4.342.536</u>
Kontrakter med ret til bonus		1.434.221	1.505.502
Kontrakter uden ret til bonus		757.331	753.426
Kontrakter hvor investeringsrisikoen bæres af forsikringstagerne		2.194.777	2.083.608
		<u>4.386.329</u>	<u>4.342.536</u>
Antal forsikrede:			
Individuelt tegnede forsikringer		137.464	141.770
Forsikringer tegnet som led i et ansættelsesforhold		68.455	67.516
Gruppelivsforsikringer		184.379	192.309
		<u>390.298</u>	<u>401.595</u>
Note 3			
Kursreguleringer			
Investeringsejendomme		3.895	32.137
Kapitalandele		-301.222	208.410
Investeringsforeningsandele		-827.240	1.289.034
Obligationer		924.301	-112.064
Øvrige		1.684.605	-234.841
		<u>1.484.339</u>	<u>1.182.676</u>
Note 4			
Udbetalte ydelser			
Forsikringssummer ved død		-176.508	-208.908
Forsikringssummer ved invaliditet		-40.073	-38.877
Forsikringssummer ved udløb		-130.973	-374.211
Pensions- og renteydelser		-824.818	-832.097
Tilbagekøb		-1.731.715	-1.406.706
Kontant udbetalte bonusbeløb		-180.648	-172.015
Invaliditetsbegrænsende omkostninger		-9.033	-10.251
		<u>-3.093.768</u>	<u>-3.043.065</u>
Note 5			
Ændring i livsforsikringshensættelser			
Gennemsnitsrenteprodukter			
Livsforsikringshensættelserne primo		47.503.107	57.203.828
Fortjenstmargen primo		830.083	973.235
Forsikringsmæssige hensættelser i alt primo		48.333.190	58.177.063
Kollektivt bonuspotentiale primo		-5.834.143	-6.994.913
Akkumuleret værdiregulering primo		-5.825.297	-7.699.705
Retrospektive hensættelser primo		36.673.750	43.482.445
Bruttopræmier		1.522.442	1.579.135
Tilskrivning af afkast		749.903	1.735.893
Forsikringsydelse		-2.208.772	-7.228.894
Omkostningstillæg efter tilskrivning af omkostningsbonus		-110.926	-126.617
Risikogevinst efter tilskrivning af risikobonus		-33.255	-47.345
Retrospektive hensættelser ultimo		36.593.142	39.394.617
Akkumuleret værdiregulering ultimo		6.247.301	6.631.612
Kollektivt bonuspotentiale ultimo		7.089.171	6.904.274
Forsikringsmæssige hensættelser i alt ultimo		49.929.614	52.930.503
Fortjenstmargen ultimo		-855.067	-874.573
Livsforsikringshensættelserne ultimo		<u>49.074.547</u>	<u>52.055.929</u>

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE

10

	1.000 kr.	30. juni 2016	30. juni 2015
Note 5			
Ændring i livsforsikringshensættelser (fortsat)			
Markedsrenteprodukter			
Livsforsikringshensættelserne primo		38.557.983	28.694.470
Fortjenstmargen primo		531.157	356.267
Forsikringsmæssige hensættelser i alt primo		39.089.140	29.050.737
Kollektivt bonuspotentiale primo		-	-
Akkumuleret værdiregulering primo		-	-
Retrospektive hensættelser primo		39.089.140	29.050.737
Bruttopræmier		837.800	5.736.321
Bruttopræmier investeringskontrakter uden ret til bonus		2.421.093	2.340.827
Tilskrivning af afkast		300.338	1.666.134
Forsikringsydelse		-1.009.586	-824.477
Forsikringsydelse investeringskontrakter uden ret til bonus		-1.413.236	-1.193.355
Omkostningstillæg efter tilskrivning af omkostningsbonus		-26.399	-24.874
Risikogevinst efter tilskrivning af risikobonus		46.545	2.918
Retrospektive hensættelser ultimo		40.245.695	36.754.231
Akkumuleret værdiregulering ultimo		-	-
Kollektivt bonuspotentiale ultimo		-	-
Forsikringsmæssige hensættelser i alt ultimo		40.245.695	36.754.231
Fortjenstmargen ultimo		-538.997	-503.859
Livsforsikringshensættelserne ultimo		39.706.698	36.250.372
Livsforsikringshensættelser			
Gennemsnitsrenteprodukter			
		30. juni 2016	1. januar 2016
SEB Traditionel Pension			
Rentegruppe 1		17.229.755	16.494.890
Rentegruppe 2		6.056.398	5.893.407
Rentegruppe 3		3.160.508	3.000.655
Rentegruppe 4		20.560.484	20.027.986
SEB Pension III		1.429.380	1.483.250
Forenede Gruppeliv		638.022	602.919
		49.074.547	47.503.107
SEB Traditionel Pension			
Rentegruppe 1			
Garanterede ydelser		14.718.745	13.915.214
Individuelt bonuspotentiale		833.460	1.185.683
Kollektivt bonuspotentiale		1.625.751	1.348.646
		17.177.956	16.449.543
Risikomargen		51.799	45.347
		17.229.755	16.494.890
Bonusgrad		15,8%	20,4%
Rentegruppe 2			
Garanterede ydelser		4.700.262	4.754.221
Individuelt bonuspotentiale		59.084	60.442
Kollektivt bonuspotentiale		1.282.714	1.064.669
		6.042.060	5.879.332
Risikomargen		14.338	14.075
		6.056.398	5.893.407
Bonusgrad		29,7%	25,9%

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE

11

	1.000 kr.	30. juni 2016	1. januar 2016
Note 5			
Ændring i livsforsikringshensættelser (fortsat)			
Rentegruppe 3			
Garanterede ydelser		2.607.712	2.532.426
Individuelt bonuspotentiale		74.774	80.120
Kollektivt bonuspotentiale		469.053	381.268
		3.151.539	2.993.814
Risikomargen		8.969	6.841
		3.160.508	3.000.655
Bonusgrad		22,9%	19,4%
Rentegruppe 4			
Garanterede ydelser		16.778.178	16.917.524
Individuelt bonuspotentiale		27.673	36.582
Kollektivt bonuspotentiale		3.693.450	3.021.358
		20.499.301	19.975.464
Risikomargen		61.183	52.522
		20.560.484	20.027.986
Bonusgrad		30,3%	23,3%
Kollektivt bonuspotentiale for risikogrupperne		-	-
Kollektivt bonuspotentiale for omkostningsgrupperne		-	-
		30. juni 2016	30. juni 2015
Omkostningsgruppe 1, Firma			
Omkostningsbidrag efter tilskrivning af omkostningsbonus		12.123	20.185
Forsikringsmæssige driftsomkostninger		-42.554	-47.313
Omkostningsresultat		-30.431	-27.128
Omkostningsgruppe 2, Privat			
Omkostningsbidrag efter tilskrivning af omkostningsbonus		87.961	94.536
Forsikringsmæssige driftsomkostninger		-37.614	-45.029
Omkostningsresultat		50.347	49.507
Risikogruppe 1, Firma			
Risikoresultat efter tilskrivning af risikobonus		15.654	22.846
Risikogruppe 2, Privat			
Risikoresultat efter tilskrivning af risikobonus		15.086	19.150
Risikogruppe 3, Aktuelle			
Risikoresultat efter tilskrivning af risikobonus		11.444	-1.122
		30. juni 2016	1. januar 2016
SEB Pension III			
Garanterede ydelser		1.404.756	1.459.664
Individuelt bonuspotentiale		-	-
Kollektivt bonuspotentiale		-	-
		1.404.756	1.459.664
Risikomargen		24.624	23.586
		1.429.380	1.483.250
Bonusgrad		-	-
Forenede Gruppeliv	Oprindelig grundlagsrente		
Garanterede ydelser	0,00%	619.819	584.716
Individuelt bonuspotentiale	0,00%	-	-
Kollektivt bonuspotentiale	0,00%	18.203	18.203
		638.022	602.919
Livsforsikringshensættelser			
Markedsrenteprodukter			
Tidspension		17.012.161	16.972.818
SEB Link		22.694.537	21.585.165
		39.706.698	38.557.983
Livsforsikringshensættelser, markedsrenteprodukter tegnet uden garanti for en vis minimumsforrent		24.730.338	23.650.757
Livsforsikringshensættelser, markedsrenteprodukter tegnet med garanti for en vis minimumsforrent		14.976.360	14.907.226
		39.706.698	38.557.983

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE

12

	1.000 kr.	30. juni 2016	30. juni 2015
Note 5			
Ændring i livsforsikringshensættelser (fortsat)			
Risikomargen			
Gennemsnitsrenteprodukter			
Rentegruppe 1		51.799	45.347
Rentegruppe 2		14.338	14.075
Rentegruppe 3		8.969	6.841
Rentegruppe 4		61.183	52.522
SEB Pension III		24.624	23.586
Markedsrenteprodukter			
Tidspension		1.704	1.456
SEB Link		5.173	4.162
		<u>167.790</u>	<u>147.989</u>
Fortjenstmargen			
Gennemsnitsrenteprodukter			
Rentegruppe 1		68.434	65.767
Rentegruppe 2		84.278	81.581
Rentegruppe 3		82.380	78.585
Rentegruppe 4		619.975	604.150
Markedsrenteprodukter			
Tidspension		538.997	531.157
		<u>1.394.064</u>	<u>1.361.240</u>
Note 6			
Erhvervsomkostninger			
Provisioner vedrørende direkte forsikringskontrakter		-17.918	-23.622
Andre erhvervsomkostninger		-62.157	-67.108
		<u>-80.075</u>	<u>-90.730</u>
Note 7			
Administrationsomkostninger			
Administrationsomkostninger		<u>-60.461</u>	<u>-66.335</u>
Note 8			
Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring			
Bruttopræmier		108.000	108.489
Afgivne forsikringspræmier		-44.981	-68.817
Ændring i præmiehensættelser		13.700	1.399
Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser		22.491	34.408
Præmieindtægter for egen regning, i alt		<u>99.210</u>	<u>75.479</u>
Forsikringsteknisk rente			
		-	136
Udbetalte erstatninger		-185.584	-179.518
Ændring i erstatningshensættelser		47.669	-45.139
Ændring i risikomargen		-13.081	1.701
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser		16.852	23.432
Erstatningsudgifter for egen regning, i alt		<u>-134.144</u>	<u>-199.524</u>
Erhvervsomkostninger		-12.160	-10.784
Administrationsomkostninger		-5.872	-6.139
Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning, i alt		<u>-18.032</u>	<u>-16.923</u>
Investeringsafkast		<u>37.758</u>	<u>88.475</u>
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT AF SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING		<u>-15.208</u>	<u>-52.357</u>
Investeringsafkast fordelt til syge- og ulykkesforsikring		138.609	36.966
Kursreguleringer erstatningshensættelser		-100.851	63.923
Investeringsafkast i alt, inkl. kursreguleringer		37.758	100.889
Heraf overført til forsikringsteknisk rente		-	-12.414
Investeringsafkast		<u>37.758</u>	<u>88.475</u>

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE

13

	1.000 kr.	30. juni 2016	1. januar 2016
Note 9			
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		-106	-97
Årets afskrivninger		0	-9
De samlede af- og nedskrivninger på balancetidspunktet		-106	-106
		-	-

Note 10

Investeringsjendomme

Dagsværdien ved det foregående regnskabsårs afslutning		817.568	776.118
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer		-	14.231
Afgang i årets løb		-2.369	-42.879
Årets værdiregulering til dagsværdi		3.895	70.098
Dagsværdien på balancetidspunktet		819.094	817.568
Heraf overført til investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter		-155.382	-153.703
		663.712	663.865

Note 11

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

SEB Ejendomme I A/S		1.210.538	2.257.005
SEB Ejendomme II A/S		297.994	334.979
		1.508.532	2.591.984
Heraf overført til investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter		-320.144	-521.750
		1.188.388	2.070.234

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	103.533	1.210.538
SEB Ejendomme II A/S, København, aktieselskab	Ejendomsdrift	100,0	7.015	297.994

Note 12

Kapitalandele i associerede virksomheder

DAN-SEB I A/S		13.455	13.032
		13.455	13.032
Heraf overført til investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter		-7.099	-7.036
		6.356	5.996

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	847	26.910

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE

14

	1.000 kr.	30. juni 2016	1. januar 2016
Note 13			
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 14			
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 15

Overført overskud

Overført overskud ved årets begyndelse		3.446.195	3.801.865
Ændret værdiansættelse af forsikringskontrakter og aktiverede erhvervelsesomkostninger i henhold til principperne som anvendes i Solvens II reglerne			-355.670
Periodens resultat		248.413	-
		3.694.608	3.446.195

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE

15

	1.000 kr.	30. juni 2016	1. januar 2016
Note 16			
Egenkapital, i alt			
Solvenskapitalkrav og kapitalgrundlag:			
Solvenskapitalkrav		1.267.184	1.357.954
Kapitalgrundlag til rådighed for dækning af solvenskapitalkravet		6.047.277	5.814.097
Kapitalgrundlag fremkommer således:			
Egenkapital		4.087.862	4.339.449
Foreslået udbytte		-	-500.000
Ansvarlig lånekapital fra moderselskab		959.000	959.000
		5.046.862	4.798.449
Forskel i værdiansættelsesprincipper mellem Solvens II og regnskabsmæssig balance. Forskellen består primært af selskabets fortjenstmargen fraregnet skatteeffekter		1.000.415	1.015.648
		6.047.277	5.814.097
Bevægelserne på egenkapitalen specificeres således:			
Egenkapital ved årets begyndelse		4.339.449	4.695.119
Ændret værdiansættelse af forsikringskontrakter og aktiverede erhvervsomkostninger i henhold til principperne som anvendes i Solvens II reglerne			-355.670
Udbetalt udbytte		-500.000	-
Periodens resultat		248.413	-
Periodens totalindkomst		248.413	-
Egenkapitalen ultimo året		4.087.862	4.339.449
Note 17			
Anden gæld			
Anden gæld		36.678.760	30.136.014
Heraf udgør derivater		30.392.522	25.504.625

Note 18

Gæld

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

Note 19

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.