

**FORSIKRINGS-AKTIESELSKABET
ALKA LIV II
ÅRSRAPPORT FOR 2015**

4. marts 2016

CVR-nr. 16 60 31 04

Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II
Engelholm Allé 1
2630 Taastrup
70 12 14 16

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 18. marts 2016



Dirigent



Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning for Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II	2
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors erklæringer.....	6
Intern revisions erklæringer.....	7
Resultatopgørelse for 2015	8
Balance pr. 31. december 2015 – Aktiver	9
Balance pr. 31. december 2015 – Passiver.....	10
Egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2015.....	11
Noter	12

Ledelsesberetning for Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II

Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II tegner kun gruppelivsforsikringer med et-årig risiko.

Årets resultat

Resultatet for 2015 udgør et underskud på 1,8 mio. kr. efter skat, hvilket svarer til en årlig egenkapitalforrentning på -1,2 % efter skat. Resultatet er på niveau med vores forventning.

Bruttopræmieindtægten er på 384,7 mio. kr. i 2015. Det svarer til et fald på 0,3 % i forhold til 2014, hvor bruttopræmieindtægten var på 386,0 mio. kr.

I 2015 har Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II udbetalt 189,9 mio. kr. i forsikringsydelse til de forsikrede. Det er et stigning i udbetalingerne på 6,8 mio. kr. i forhold til 2014.

Herudover er der i regnskabsåret udbetalt 145,4 mio. kr. i a conto bonus til forsikringstagerne.

Omkostningerne er på 13,9 mio. kr. i 2015, hvilket er over niveauet for 2014.

Soliditet

Pr. 31. december 2015 udgør overdækningen, som er de frie reserver ud over lovens solvenskrav, 46,4 mio. kr. i Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II. Solvensdækningen er 151,1. Basiskapitalen udgør pr. 31. december 2015 137,2 mio. kr.

Individuelle solvensbehov

Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II's individuelle solvensbehov er pr. 31. december 2015 opgjort til 57 mio. kr. Det tilsvarende tal pr. 31. december 2014 var 34 mio. kr. Alkas model til opgørelse af det individuelle solvensbehov er at betragte som en standardmodel, der er baseret på de tekniske specifikationer beskrevet i bilag til bekendtgørelse om solvens og driftsplaner for forsikringsselskaber.

Investeringsvirksomhed

Investeringsresultatet for Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II viser et overskud på 2,4 mio. kr. i 2015. Resultatet er 1,2 mio. kr. lavere end regnskabsåret 2014 som følge af lavere afkast på korte obligationer.

Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II har ultimo 2015 placeret den væsentligste del af investeringsaktiverne i obligationer. Obligationsbeholdningen er placeret i danske obligationer med udløb senest 1. januar 2020.

Redegørelse for samfundsansvar

Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II har ikke en selvstændig politik men er underlagt Alka-koncernens politik for samfundsansvar. Det er Alkas holdning, at hensyn til samfundsansvar oftest er en forudsætning for stabil indtjening. På investeringsområdet skal der ved udvælgelse af enkelaktier henses til virksomheder, som tilpasser sig love, lever op til god forretningsetik og overholder kodeks på deres markeder. Alka investerer ikke i virksomheder i lande, som på investeringstidspunktet er genstand for en handelsblokade, der er vedtaget af FN eller EU og er tiltrådt af Danmark. Disse principper gælder også, hvor investeringerne foretages af eksterne kapitalforvaltere.

Vi er et forsikringsselskab, der tager samfundsansvar. Alka giver donationer og bidrag til forskellige projekter, værner om medarbejdere og miljøet, og sætter fokus på at udvise ansvarlighed ved udvikling af nye produkter, som kan gøre en forskel og føre til forbedringer i samfundet. Der er ikke nedfældet nogen politik til at reducere klimapåvirkningen af Alkas aktiviteter, men der sker løbende initiativer til at optimere energiforbruget. Alka rådfører sig jævnligt med eksperter indenfor området og følger de energireducerende tiltag, der anbefales.

Alka er også en samfundsansvarlig arbejdsplads med fokus på de ansattes sundhed og trivsel. Medarbejderne har sportsfaciliteter til rådighed i hovedsædet i Taastrup, vi har udviklet kolleganetværk, der består af træned medarbejdere, som er en støttefunktion til kolleger med private og /eller arbejdsrelaterede problemer. I samarbejde med Kræftens Bekæmpelse har Alka indført røgfri arbejdstid. Alle medarbejdere får hvert år tilbudt helbredstjek, og der er adgang til fysioterapi i arbejdstiden i Alka i Taastrup. Alka har i sin CSR-strategi vedtaget kun at støtte få projekter massivt og samtidig inddrage medarbejderne i aktiviteterne - i stedet for flere projekter halvhjertet.

Ledelsesberetning for Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II

Alka yder donationer til velgørende formål og samarbejder med sociale virksomheder og organisationer. Alka sponsorerer bl.a. Bybi, som giver hjemløse og asylansøgere en uddannelse som biavlere ved bistader på Københavnerne's altankasser, i kastanjetræer, i kolonihaver og på byens tage. Det er et projekt, der skaber meningsfuld beskæftigelse for socialt udsatte samtidigt med, at der ydes en konkret indsats for miljøsikring og miljøforbedring. I 2016 vil Alka fortsætte sponseringen af Bybi.

Alka støtter ApS Re-Cykel, som er en non-profit virksomhed med et socialt formål, hvor midlerne geninvesteres i virksomheden eller bruges til økonomisk støtte for personer udenfor arbejdsmarkedet. Det er f.eks. personer, som har behov for særlig støtte i forbindelse med uddannelse, opkvalificering eller virksomhedspraktik under særlige vilkår for at kunne genindtræde på arbejdsmarkedet.

Den Mobile Blodbank kommer forbi Alka 3-4 gange om året, og det er vores målsætning at motivere så mange medarbejdere som muligt til at melde sig som bloddonor.

Et andet projekt, hvor Alkas medarbejdere også er involveret, er Alkas samarbejde med Dansk Folkehjælps Julehjælp, som hjælper danske familier, der ikke har råd til at holde jul. Alka har i 2015 iværksat forskellige initiativer blandt medarbejderne og via Facebook, og Alkas bestyrelse har herudover doneret 100.000 kr. til julehjælp under Dansk Folkehjælp. På baggrund af disse initiativer og donationer har Alka i december 2015 samlet over 204.000 kr. ind til Dansk Folkehjælp og dermed givet ca. 136 familier en mulighed for at fejre jul. Det er en væsentlig forøgelse fra sidste år, hvor Alka i alt samlede 120.000 kr. ind. Det er Alkas mål at motivere og skabe aktiviteter, så vi også næste år kan samle over 200.000 kr. ind til Julehjælp.

Lønpolitik og redegørelse for status for opfyldelse af det opstillede måltal for det underrepræsenterede køn

Selskabets lønpolitik og redegørelse for status for opfyldelse af det opstillede måltal for det underrepræsenterede køn er beskrevet i moderselskabet Forsikrings-Aktieselskabet Alkas årsrapport, hvortil der henvises.

Beskrivelse af koncernens juridiske, ledelsesmæssige og organisatoriske struktur

Beskrivelse af koncernens juridiske, ledelsesmæssige og organisatoriske struktur fremgår i moderselskabet Forsikrings-Aktieselskabet Alkas årsrapport, hvortil der henvises.

Generelt

Der har ikke i perioden fra regnskabsårets udlob og frem til 4. marts 2016 været særlige forhold, der påvirker selskabets drift eller balance.

Med virkning fra 1. januar 2016 skal årsrapporten aflægges efter reglerne i bekendtgørelsen fra 2015 om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

Det er vores opfattelse, at ændringerne ikke vil have væsentlig indflydelse på egenkapitalen pr. 1. januar 2016.

Disponering som følge af årets resultat

Bestyrelsen foreslår, at der udbetales udbytte med 9 mio. kr. Egenkapitalen pr. 31. december 2015 udgør 146,2 mio. kr.

Udsigterne for 2016

Resultatet for 2016 forventes at blive et mindre overskud.

Bestyrelse, direktion

Bestyrelse

Formand **Jens Bærentsen**, adm. direktør i Forsikrings-Aktieselskabet Alka
Næstformand **Henrik Orloff**, CFO i Forsikrings-Aktieselskabet Alka
Liselotte Balck, udviklingskonsulent i Forsikrings-Aktieselskabet Alka

Bestyrelsens ledelseshverv i andre erhvervsvirksomheder:
(B står for bestyrelsesmedlem og D for direktør)

Medlem af repræsentantskabet i Arbejdernes Landsbank A/S **Jens Bærentsen**

LO PLUS A/S **Henrik Orloff**
B

Direktion

Henrik Grønborg, forsikringsteknisk direktør i Forsikrings-Aktieselskabet Alka
Ledelseshverv i andre erhvervsvirksomheder:

LO PLUS A/S B

Ansvarshavende

Aktuar

Steen Ragn
Ledelseshverv i andre erhvervsvirksomheder:
S.B. Aktuar-Rådgivning A/S D

Revision

- intern

Revisionschef Hans Thorsøe

- ekstern

Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Revisionsudvalg

Formand

Alka har etableret et fælles revisionsudvalg for koncernens forsikringsvirksomheder.
Ulla Sørensen
Kim Simonsen
Jens Henriksson, uafhængigt og kvalificeret medlem. Vurderet egnet som følge af bred erfaring med finansielle virksomheder.

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Der er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat. Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Høje Taastrup, den 4. marts 2016

Direktion


Henrik Grønberg

Bestyrelse


Jens Barentsen, formand


Henrik Orloff, næstformand


Liselotte Balck

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, som er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Høje Taastrup, den 4. marts 2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, cvr-nummer DK33963556


Lone Møller Olsen
statsautoriseret revisor


Morten Jarlbo
statsautoriseret revisor

Intern revisions erklæringer

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter internationale standarder om revision. Dette kræver, at vi planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

Revisionen er udført i henhold til den arbejdsdeling, der er aftalt med ekstern revision, og har omfattet vurdering af etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici. Ud fra væsentlighed og risiko har vi stikprovevis efterprøvet grundlaget for beløb og øvrige oplysninger i årsregnskabet. Revisionen har endvidere omfattet vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Vi har deltaget i revisionen af de væsentlige og risikofyldte områder, og det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at de etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod selskabets rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici, fungerer tilfredsstillende.

Det er tillige vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Høje Taastrup, den 4. marts 2016



Hans Thorsoe
revisionschef

Resultatopgørelse for 2015

(1.000 kr.)

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
4		
Bruttopremier	384.743	385.957
Afgivne forsikringspræmier	-1.894	-1.498
Præmier f.e.r., i alt	382.849	384.459
5		
Renteindtagter og udbytter m.v.	15.067	16.053
6		
Kursreguleringer	-11.442	-11.118
7		
Renteudgifter	-10	-47
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-1.235	-1.306
Investeringsafkast, i alt	2.380	3.582
Investeringsafkast efter pensionsafkastskat	2.380	3.582
8		
Udbetalte ydelser	-335.271	-264.200
Ændring i erstatningshensættelser	-1.154	3.670
Forsikringsydelse f.e.r., i alt	-336.425	-260.530
13		
Ændring i livsforsikringshensættelser	-37.251	-114.399
Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r., i alt	-37.251	-114.399
9		
Erhvervsomkostninger	-6.440	-6.583
10		
Administrationsomkostninger	-7.449	-5.774
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	-13.889	-12.357
Overført investeringsafkast	930	-270
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT	-1.406	485
Egenkapitalens investeringsafkast	-930	270
RESULTAT FOR SKAT	-2.336	755
11		
Skat	554	-193
ÅRETS RESULTAT	-1.782	562
12		
Resultat af afgiven forretning		

Totalindkomst for 2015

Årets resultat	-1.782	562
Anden totalindkomst	0	0
ÅRETS TOTALINDKOMST	-1.782	562

Balance pr. 31. december 2015 – Aktiver

(1.000 kr.)

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
AKTIVER		
Kapitalandele	25.854	0
Obligationer	743.080	749.344
Øvrige	125	0
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	769.059	749.344
INVESTERINGSAKTIVER, I ALT	769.059	749.344
Tilgodehavender hos forsikringstagere	1.230	806
Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter, i alt	1.230	806
Andre tilgodehavender	0	413
TILGODEHAVENDER, I ALT	1.230	1.219
Udskudte skatteaktiver	3	4
Likvide beholdninger	33.067	16.958
ANDRE AKTIVER, I ALT	33.070	16.962
Tilgodehavende renter	10.654	13.817
Andre periodeafgrænsningsposter	924	1.090
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, I ALT	11.578	14.907
AKTIVER, I ALT	814.937	782.432

Balance pr. 31. december 2015 – Passiver

(1.000 kr.)

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
PASSIVER		
Aktiekapital	15.000	15.000
Overført overskud eller underskud	122.155	132.937
Foreslået udbytte	9.000	0
EGENKAPITAL, I ALT	146.155	147.937
13 Garanterede ydelser	630.878	593.627
Livsforsikringshensættelser, i alt	630.878	593.627
Erstatningshensættelser	30.621	29.467
HENSÆTTelser TIL FORSIKRINGS- OG INVESTERINGSKONTRAKTER, I ALT	661.499	623.094
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	3.566	2.544
Gæld til tilknyttede virksomheder	3.601	8.474
Aktuelle skatteforpligtelser	59	0
GÆLD, I ALT	7.226	11.018
Periodeafgrænsningsposter	57	383
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER	57	383
PASSIVER, I ALT	814.937	782.432
14 Aktiver og deres afkast til markedsværdi		
15 Kapitalandele procentvis fordelt		
16 Følsomhedsberegninger		
17 Aktiver til fyldestgørelse af forsikringstagere		
18 Solvensmargen og basiskapital		
19 Kreditrisiko		
20 Afledte finansielle instrumenter		
21 Eventualforpligtelser		
22 Oplysning om mertstående parter		

Egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2015

(1.000 kr.)

	Aktiekapital	Overført over- eller underskud	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	15.000	132.375	42.000	189.375
Årets resultat		562	0	562
Anden totalindkomst		0	0	0
Årets totalindkomst		562	0	562
Udbetalt udbytte			-42.000	-42.000
Egenkapital 31. december 2014	15.000	132.937	0	147.937
Årets resultat		-10.782	9.000	-1.782
Anden totalindkomst		0	0	0
Årets totalindkomst		-10.782	9.000	-1.782
Egenkapital 31. december 2015	15.000	122.155	9.000	146.155

Aktiekapitalen er udstedt i to aktier i samme aktieklasser.

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis 2015

Årsrapporten for Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II aflægges efter reglerne i lov om finansiel virksomhed samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser.

Regnskabet er udarbejdet efter almindeligt anerkendte grundlæggende regnskabsprincipper. I det omfang begivenheder efter balancedagen har væsentlig betydning for årets resultat og egenkapital tages hensyn hertil ved regnskabsudarbejdelsen, eller der gives særskilte oplysninger herom.

Koncernregnskab

I henhold til bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser § 117 skal det oplyses, at Forsikrings-Aktieselskabet Alka, Taastrup, udarbejder koncernregnskab for den største koncern, hvori selskabet indgår som dattervirksomhed.

Koncerninterne transaktioner

Moderelskabet Forsikrings-Aktieselskabet Alka varetager administrationen for samtlige af koncernens selskaber. Vederlag herfor afregnes på omkostningsdækkende basis i henhold til administrationsaftale. Øvrige ydelser, der leveres som led i den normale forsikringsdrift, afregnes på markedsbaserede vilkår. Koncerninterne handler med aktiver, herunder værdipapirer, sker til markedsbaserede priser.

Regnskabsmæssige skøn generelt

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker disse. De udøvede skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige men som er usikre. De faktiske resultater kan således afvige fra de foretagne skøn. Opgørelsen af de forsikringsmæssige hensættelser er i særlig grad forbundet med skøn.

Anvendt regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Resultatopgørelsen

Premier for egen regning omfatter årets forfaldne bruttopremier. Premier omfatter løbende premier og kapitalindskud (engangspræmier) vedrørende de tegnede forsikringer.

Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed indeholder udgifter til forvaltning af investeringsaktiver samt kurtage ved køb og salg af værdipapirer.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning. Den andel af de forsikringsmæssige driftsomkostninger, der kan henføres til erhvervelse og fornyelse af forsikringsbestanden, opføres under erhvervelsesomkostninger. Erhvervelsesomkostninger udgiftsføres som udgangspunkt på tidspunktet for forsikringens ikrafttræden. Administrationsomkostninger vedrører de udgifter, som er forbundet med at administrere selskabets forsikringsbestand. Administrationsvederlag til tilknyttede selskaber opgøres på omkostningsdækkende basis og indgår i de forsikringsmæssige driftsomkostninger.

Note 1 Anvendt regnskabspraksis 2015

Investeringsafkast. I renteindtægter og udbytter m.v. indregnes opjente renter og rentelignende indtægter vedrørende obligationer, andre værdipapirer, udlån og tilgodehavender. Kursreguleringer indeholder den samlede værdiregulering – realiseret såvel som urealiseret, herunder nettogevinster og nettotab ved salg af aktiver, der henhører under gruppen af investeringsaktiver i balancen. I renteudgifter indregnes renter og rentelignende udgifter vedrørende gæld og forpligtelser og i administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed indregnes de omkostninger, der kan henføres til handel med og administration af selskabets investeringsaktiver.

Skat. Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II er sambeskattet med moderselskabet Forsikrings-Aktieselskabet Alka og dets øvrige sambeskattede datterselskaber. Skat af årets resultat opgøres på grundlag af den forventede skattepligtige indkomst og ændringen i udskudt skat. Skatten fordeles mellem koncernens sambeskattede selskaber efter princippet om fuld fordeling.

Aktiver

Investeringsaktiver

Kapitalandele. Selskabets børsnoterede aktier måles til dagsværdi, vurderet med udgangspunkt i den senest noterede kurs. Beholdningen af unoterede aktier måles til dagsværdi baseret på en skønnet kurs.

Obligationer, pantsikrede lån, andre udlån. Børsnoterede obligationer og lån måles til dagsværdi, vurderet med udgangspunkt i den senest noterede kurs. Hvis ikke kursen er retvisende, anvendes en evalueret kurs på baggrund af de seneste handler med væsentlig likviditet, korrigeret for efterfølgende ændringer i markedsforholdene. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdi og afregningsdatoen anvendes som indregningsdato for alle investeringsaktiver. Andre udlån måles til dagsværdi på balancetidspunktet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris med fradrag af hensættelser til forventede tab.

Udskudte skatteaktiver. Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser. Det revurderes på hver balancedag, hvorvidt det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

Passiver

Forsikringsmæssige hensættelser

Livsforsikringshensættelser udgør beregnet bonus, som udbetales til forsikringstagerne ved bonusperiodens udløb. Livsforsikringshensættelserne er beregnet som summen af den beregnede bonus for de enkelte ordninger, hvor bonusen for den enkelte ordning er beregnet som årets præmier tillagt erstatningshensættelser primo året og fratrukket årets forsikringsydelse, erstatningshensættelser ultimo, omkostninger og tillagt årets rente.

Erstatningshensættelser er summen af de anmeldte, men endnu ikke udbetalte erstatninger samt en andel af de aktuarmæssigt opgjorte hensættelser for indrådte, endnu ikke anmeldte skader.

Note 2 Forretningsmæssige og finansielle risici

Formålet med selskabets risikopolitik er at styre og begrænse tabsrisici i driften. Ved fastsættelse af selskabets grænser for risikovillighed, tages der udgangspunkt i selskabets basiskapital.

Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II's risici består af summen af de risici, som er forbundet med at drive forsikringsforretningen, samt risiciene forbundet med aktivinvesteringerne og de kapitalmæssige forhold.

Forsikringsforretningen har meget lav risiko. Selskabets reassurancedækning består af en katastrofedækning i samarbejde med Forsikrings-Aktieselskabet Alka. Niveaueet for katastrofedækningen er af et omfang, hvorved risikoen for tab vurderes at være minimal.

Det vurderes, at Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II har en lav operationel risiko.

Markedsrisikoen består af renterisiko, kreditrisiko, aktierisiko og modpartsrisiko. Risikoen vurderes at være lav, idet værdipapirbeholdningen primært er placeret i korte fastforrentede danske obligationer. I henhold til bestyrelsesbeslutning vil obligationerne ved udløb blive placeret i tilsvarende obligationer med udløb 1. januar 2019.

Note 3 Femårsoversigt

Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II

T kr.	2015	2014	2013	2012	2011
Premier	382 849	384 459	397 920	414 040	500 978
Forsikringsudgifter	-336 425	-260 530	-556 565	-294 001	-322 846
Investeringsafkast	2 380	3 582	8 775	17 964	16 751
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-13 889	-12 357	-13 207	-14 055	-13 998
Resultat af afgiven forretning	-1 894	-1 498	-1 714	-1 978	-1 454
Forsikringsteknisk resultat	-1 406	485	1 901	-118	-32
Årets resultat	-1 782	562	5 993	11 366	6 737
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter, i alt	661 499	623 094	512 365	685 252	575 599
Egenkapital, i alt	146 155	147 937	189 375	194 682	183 316
Aktiver, i alt	814 937	782 432	714 007	887 392	771 699
Nøgletal*					
Alkast	0,3	0,5	1,0	2,2	2,4
Omkostningsprocent af premier	3,6	3,2	3,3	3,3	2,7
Omkostningsprocent af hensættelser	2,3	2,3	2,3	2,3	3,0
Omkostningsresultat	-0,2	0,1	0,0	0,0	0,0
Ejerkapitalgrad	23,2	24,9	39,5	29,9	33,9
Overdækningsgrad	7,4	9,6	12,0	13,1	15,9
Solvensdækning	151,1	162,2	164,3	186,5	188,9
Egenkapitalforrentning før skat	-1,6	0,4	4,2	8,0	5,0
Egenkapitalforrentning efter skat	-1,2	0,3	3,1	6,0	3,7
Forrentning af kundernes midler efter omkostninger før skat	-1,4	-1,8	-1,6	-1,9	-1,4
*Nøgletal uden værdi er ikke oplyst					

Noter til resultatopgørelsen

(1.000 kr.)

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
4 Bruttopræmier		
Dansk bruttoforretning		
<i>Løbende præmier</i>	384.743	385.957
Gruppelivsforsikringer	<u>384.743</u>	<u>385.957</u>
 <i>Kontrakter med ret til bonus</i>	 384.743	 385.957
	<u>384.743</u>	<u>385.957</u>
 Antal gruppelivsforsikrede	 <u>542.899</u>	 <u>560.119</u>
 5 Renteindtægter og udbytter m.v.		
Obligationsrenter	15.034	15.999
Rente af mellemværende med tilknyttede virksomheder	7	0
Bankrenter m.v.	26	54
	<u>15.067</u>	<u>16.053</u>
 6 Kursreguleringer		
Kapitalandele	864	0
Obligationer	-12.306	-11.118
	<u>-11.442</u>	<u>-11.118</u>
 7 Renteudgifter		
Bankrenter m.v.	-10	0
Rente af mellemværende med tilknyttede virksomheder	0	-12
Renter, skat	0	-35
	<u>-10</u>	<u>-47</u>
 8 Udbetalte ydelser		
Forsikringssummer ved død	-110.520	-106.541
Forsikringssummer ved kritisk sygdom	-51.159	-49.119
Forsikringssummer ved invaliditet	-990	-887
Forsikringssummer ved udløb	-26.924	-26.516
Kontant udbetalte bonusbeløb	-145.378	-81.137
	<u>-335.271</u>	<u>-264.200</u>
 9 Erhvervsomkostninger		
Salgsomkostning til tilknyttede virksomheder	-6.440	-6.583
	<u>-6.440</u>	<u>-6.583</u>

Noter til resultatopgørelsen

(1.000 kr.)

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
10 Administrationsomkostninger		
Administrationsvederlag til tilknyttede virksomheder	-7.449	-5.774
	-7.449	-5.774
Gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede	2	2
Lønudgiften afholdes af moderselskabet Forsikrings-Aktieselskabet Alka og indgår i administrationsvederlaget.		
Nedenstående faste vederlag er udbetalt til direktion og bestyrelse, som vederlag for hver, som direktion eller bestyrelse i selskabet eller i Alka-koncernen.		
Vederlag til direktion	-5.641	-5.509
Antal personer i direktionen	2	2
Vederlag til bestyrelse	-1.290	-1.273
Antal personer i bestyrelsen	14	18
Vederlag til øvrige ansatte med indflydelse på selskabets risikoprofil	-17.445	-14.794
Antal øvrige ansatte med indflydelse på selskabets risikoprofil	8	7
Variable lønedele til øvrige ansatte med indflydelse på selskabets risikoprofil	-47	-45
Faste lønedele:		
Henrik Gronborg	-312	-306
Jens Bærentsen	-5.329	-5.203
Henrik Orloff	-84	-83
Liselotte Balek	-84	-83
Kim Simonsen (udbetalt til HK Danmark)	-169	-166
Ulla Sørensen (udbetalt til Fagligt Fælles Forbund, 3F)	-113	-111
Torben Poulsen	-84	-83
Lizette Risgaard (udbetalt til LO)	-84	-83
Anders Sundstrøm*	0	-19
Jørn Erik Nielsen (udbetalt til Malerforbundet i Danmark)	-84	-83
Johnny Skovengaard* (udbetalt til Fagligt Fælles Forbund, 3F)	0	-19
Elisabeth Møller	-84	-83
Carit Abrahamsson*	0	-19
Jørn Holm*	0	-19
Kim Eged Poulsen	-84	-83
Ole Wehlast	-84	-83
Søren Heisel** (udbetalt til Fagligt Fælles Forbund, 3F)	-84	-64
Jens Henriksson**	-84	-64
Claus Wigen**	-84	-64
Peter Vajse**	-84	-64

*) Fratrådt som bestyrelsesmedlem i Forsikrings-Aktieselskabet Alka den 26. marts 2014.

**) Tiltrådt som bestyrelsesmedlem i Forsikrings-Aktieselskabet Alka den 26. marts 2014.

Noter til resultatopgørelsen

(1.000 kr.)

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
11 Skat		
Regnskabsmæssigt resultat før skat	-2.336	755
Skat 23,50 % (2014: 24,50 %)	549	-185
Aktuel skat	555	-192
Ændring i udskudt skat	-1	-1
Skat ifølge årsregnskabet	554	-193
Permanente afvigelser	-5	8
Afstemt skattebeløb	549	-185
Det udskudte skatteaktiv ultimo vedrører driftsmiddelsaldoen.		
Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II er sambeskattet med Forsikrings-Aktieselskabet Alka og dets 100% ejede datterselskaber.		
12 Resultat af afgiven forretning		
Genforsikringspremier	-1.894	-1.498
	-1.894	-1.498

Noter til balancen

(1.000 kr.)

<u>Note</u>			<u>2015</u>	<u>2014</u>
13 Livsforsikringshensættelser				
Garanterede ydelser				
Livsforsikringshensættelser primo			593.627	479.228
			<u>593.627</u>	<u>479.228</u>
Ændring af livsforsikringshensættelser				
Bruttopræmier			384.743	385.957
Rentetilskrivning			3.310	3.312
Forsikringsydelse			-336.425	-260.530
Omkostningstillæg efter tilskrivning af omkostningsbonus			-12.483	-12.843
Omkostningstillæg, genforsikring			-1.894	-1.497
Ændring af livsforsikringshensættelser			<u>37.251</u>	<u>114.399</u>
Livsforsikringshensættelser ultimo			<u>630.878</u>	<u>593.627</u>
14 Aktiver og deres afkast til markedsværdi				
	Regnskabsmessig værdi		Netto-	Afkast i % p.a. for
	Primo	Ultimo	investeringer	pensionsafkastskat
				og selskabsskat
Unoterede udenlandske kapitalandele	0	25.854	24.990	4,1%
Ovrige kapitalandele i alt	0	25.854	24.990	4,1%
Realkreditobligationer	726.653	702.960	-33.954	0,4%
Andre obligationer	22.691	40.120	17.620	0,2%
Obligationer i alt	749.344	743.080	-16.334	0,4%
Ovrige finansielle investeringsaktiver i alt	16.958	33.067	16.109	0,0%
15 Kapitalandele procentvis fordelt				
Investeringen i kapitalandele er foretaget 100% i øvrig Europa og er ikke fordelt.				
Oversigt over selskabets kapitalandele kan rekvireres ved henvendelse til selskabet.				
16 Følsomhedsberegninger				Minimum
				påvirkning i
				mio. kr *
Rentestigning 0,7-1,0 pct. point				-7
Rentefald 0,7-1,0 pct. point				8
Aktiekursfald på 12 pct.				-2
Tab på modparter på 8 pct.				-5

* Minimum påvirkning af basiskapitalen i mio. kr.

Noter til balancen

(1.000 kr.)

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
17 Aktiver til fyldestgørelse af forsikringstagere		
Til bogført værdi er der i register efter § 167 i lov om finansiel virksomhed optaget:		
Obligationer	681.960	640.830
Tilgodehavende renter	9.744	12.803
	<u>691.704</u>	<u>653.633</u>
18 Solvensmargen og basiskapital		
Solvensmargen	<u>90.757</u>	<u>91.197</u>
Basiskapital		
Egenkapital i alt	146.155	147.937
Foreslået udbytte	-9.000	0
Regnskabsmæssige skatteaktiver tilbageføres	-3	-4
	<u>137.152</u>	<u>147.933</u>
19 Kreditrisiko		
Obligationer	824.274	749.344
Tilgodehavendet hos forsikringstagere	1.230	806
Likvide beholdninger	33.067	16.958
Tilgodehavende renter	10.654	13.817
Andre periodeafgrænsningsposter	924	1.090
Samlet krediteksponering fordelt på balanceposter	<u>870.149</u>	<u>782.015</u>

20 Afledte finansielle instrumenter

Aika Liv II anvender derivater til styring af selskabets finansielle risici. Disse instrumenter betragtes som et alternativ til en faktisk handel af det underliggende aktiv.

Forsikrings-Aktieselskabet Aika Liv II har i 2015 indgået terminsforsretning vedrørende køb af realkreditobligationer. Aftaleværdien pr. 31. december 2015 udgør i 81 mio. kr. og markedsværdien pr. 31. december 2015 udgør 81 mio. kr.

Noter til balancen

(1.000 kr.)

Note

21 Eventualforpligtelser

Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II indgår i sambeskatning med moderselskabet Forsikrings-Aktieselskabet Alka og søsterselskabet Alka Ejendomme. Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II hæfter ubegrænset og solidarisk for selskabsskatter og kildeskatter opstået inden for sambeskatningskredsen.

22 Oplysning om nærtstående parter

Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II's nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter moderselskabet Forsikrings-Aktieselskabet Alka, Taastrup, Forsikrings-Aktieselskabet Alka forestår såvel afregning og bogføring af samtlige af koncernens administrationsomkostninger. Omkostningerne er fordelt mellem koncernselskaberne på omkostningsdækkende basis.

Nærtstående parter omfatter endvidere søsterselskabet Alka Ejendomme A/S, Taastrup og Forsikrings-Aktieselskabet Alkas associerede virksomheder, LO PLUS A/S og Kooperativ Finans A/S. Der er ingen transaktioner med de pågældende selskaber.

Arbejdernes Landsbank A/S-koncernen og Fagligt Fælles Forbund, 3F er nærtstående til Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II i kraft af bankens og forbundets ejerskab på mere end 20 % af aktierne i moderselskabet Forsikrings-Aktieselskabet Alka. Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II anvender Arbejdernes Landsbank som bankforbindelse og transaktionerne er sket på markedsmæssige vilkår. Forsikringsaftaler mellem Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II og selskaber og fagforbund i moderselskabets aktionærkreds er indgået på markedsmæssige vilkår.

Bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere

Selskabets nærtstående parter omfatter herudover bestyrelses- og direktionsmedlemmer i Alka-koncernen, ledende medarbejdere samt disse personers nærtstående familiemedlemmer og selskaber, hvori personerne har kontrol. Der har ikke været transaktioner mellem selskabet og disse personer.

Aktionær

Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II ejes 100 % af Forsikrings-Aktieselskabet Alka.