

**FORSIKRINGS-AKTIESELSKABET
ALKA LIV II
ÅRSRAPPORT FOR 2017**

8. marts 2018

CVR-nr. 16 60 31 04

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

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning for Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II.....	2
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6
Intern revisions revisionspåtegning på årsregnskabet	10
Resultatopgørelse for 2017	12
Balance pr. 31. december 2017 – Aktiver	13
Balance pr. 31. december 2017 – Passiver	14
Egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2017.....	15
Noter	16

Ledelsesberetning for Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II

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

Årets resultat

Resultatet for 2017 udgør et underskud på 1,5 mio. kr. efter skat, hvilket svarer til en årlig egenkapitalforrentning på -1,1 % efter skat. Resultatet er dårligere end forventet.

Bruttopræmieindtægten er på 370,0 mio. kr. i 2017. Det svarer til et fald på 2,0 % i forhold til 2016, hvor bruttopræmieindtægten var på 377,6 mio. kr.

I 2017 har Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II udbetalt 151,4 mio. kr. i forsikringsydelse til de forsikrede. Det er et fald i udbetalingerne på 24,6 mio. kr. i forhold til 2016.

Herudover er der i regnskabsåret udbetalt 255,2 mio. kr. i a conto bonus til forsikringstagerne.

Omkostningerne er på 12,6 mio. kr. i 2017, hvilket er 0,4 mio. kr. mere end 2016.

Solvenskapitalkrav

Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II's solvenskapitalkrav er pr. 31. december 2017 opgjort til 42,8 mio. kr. Det tilsvarende tal pr. 1. januar 2017 var 46,9 mio. kr. Solvenskapitalkravet er opgjort i henhold til bekendtgørelse om opgørelse af kapitalkrav ved anvendelse af standardmodel. Overdækningen, som er de frie reserver ud over lovens solvenskrav, udgør 82,2 mio. kr. i Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II. Solvensdækningen er 292,2. Kapitalgrundlaget udgør pr. 31. december 2017 125,0 mio. kr.

Investeringsvirksomhed

Investeringsresultatet for Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II viser et underskud på 0,3 mio. kr. i 2017. Resultatet er på niveau med resultatet for 2016.

Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II har ultimo 2017 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 trænedede medarbejdere, som er en støttefunktion til kolleger med private og /eller arbejdsrelaterede problemer. 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.

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 københavnernes altankasser, i kastanjetræer, i kolonihaver og på byens tage. Det er et projekt, der skaber meningsfuld

Ledelsesberetning for Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II

beskæftigelse for socialt udsatte samtidigt med, at der ydes en konkret indsats for miljøsikring og miljøforbedring. I 2018 vil Alka fortsætte sponseringen af Bybi.

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 2017 iværksat forskellige initiativer blandt medarbejderne og via Facebook, og Alkas bestyrelse har herudover doneret 150.000 kr. til julehjælp under Dansk Folkehjælp. Det er Alkas mål at motivere og skabe aktiviteter, så vi også næste år kan samle 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 udløb og frem til 8. marts 2018 været særlige forhold, der påvirker selskabets drift eller balance.

Disponering som følge af årets resultat

Bestyrelsen foreslår, at der udbetales udbytte med 9,2 mio. kr. Egenkapitalen pr. 31. december 2017 udgør 134,2 mio. kr.

Udsigterne for 2018

Resultatet for 2018 forventes at blive et mindre underskud.

Bestyrelse, direktion

Bestyrelse

Formand

Henrik Grønborg, administrerende direktør i Forsikrings-Aktieselskabet Alka

Næstformand

Jacob Spangenberg, direktør for privat, erhverv og marketing i Forsikrings-Aktieselskabet Alka

Liselotte Balck Christensen, Chef for strategi og udvikling i Forsikrings-Aktieselskabet Alka

Bestyrelsens ledelseshverv i andre erhvervsvirksomheder:

(B står for bestyrelsesmedlem og D for direktør)

Forsikrings-Aktieselskabet Alka	Henrik Grønborg
Alka Ejendomme A/S	D
Medlem af det rådgivende repræsentantskab i Arbejdernes Landsbank A/S	B

Alka Ejendomme A/S	Jacob Spangenberg
LO Plus A/S	B
	B

Direktion

Henrik Orloff, direktør for økonomi og finans i Forsikrings-Aktieselskabet Alka

Ledelseshverv i andre erhvervsvirksomheder:

Alka Ejendomme A/S	D/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 Olof Henriksson, kvalificeret medlem. Vurderet egnet som følge af bred erfaring med finansielle virksomheder og som medlem af relevante revisionsudvalg.

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2017 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 8. marts 2018

Direktion

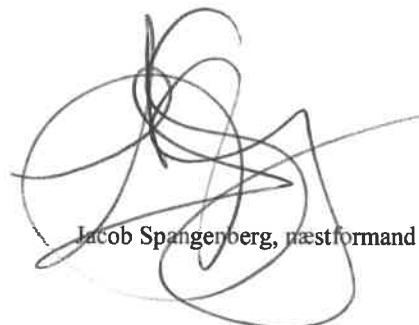


Henrik Orloff

Bestyrelse



Henrik Grønberg, formand



Jacob Spangenberg, næstformand



Liselotte Balck Christensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet”. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Vi blev første gang valgt som revisor for Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II den 16. april 2002 for regnskabsåret 2002. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 16 år frem til og med regnskabsåret 2017.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Livsforsikringshensættelser

Livsforsikringshensættelserne udgør 410.459 t.kr. pr. 31. december 2017 (2016: 459.417 t.kr.).

Ledelsens opgørelse af livsforsikringshensættelserne involverer aktuarmæssige metoder og skøn om fremtidige begivenheder. Ændringer i metoder og forudsætninger kan medføre påvirkning på størrelsen af livsforsikringshensættelserne. Revision af livsforsikringshensættelser er derfor et centralt forhold ved revisionen.

Opgørelse af livsforsikringshensættelserne er afhængig af nøjagtige og fuldstændige data vedrørende præmier og erstatningsydelser samt forudsætninger vedrørende fremtidige begivenheder og aktuarmæssige metoder.

De væsentligste vurderinger og forudsætninger knytter sig til:

- Opgørelse af anmeldte endnu ikke udbetalte erstatningsydelser
- Opgørelse af hensættelser til indtrådte, men endnu ikke anmeldte skader på baggrund af aktuarmæssige metoder.

Ledelsen har nærmere beskrevet målingen af livsforsikringshensættelserne samt de aktuarmæssige beregninger og de anvendte skøn og forudsætninger i note 1 om anvendt regnskabspraksis.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Forholdet er behandlet således i revisionen

Baseret på vores risikovurdering har vi gennemgået målingen af livsforsikringshensættelserne, der er opgjort af ledelsen. Vores revisionsarbejde har omfattet.

- Vurdering og test af nøglekontroller relateret til processer for indregning og måling af livsforsikringshensættelser
- Vurdering af væsentlige ledelsesmæssige skøn og forudsætninger
- Test af de anvendte aktuarmæssige metoder og skøn herunder test af fuldstændighed og nøjagtighed i anvendte data vedrørende præmier og erstatningsydelse
- Afstemning af retrospektiv hensættelse og analyse i udviklingen
- Gennemgang af det anmeldte grundlag
- Gennemgang af aktuarens rapport til bestyrelsen.

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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen.

Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af årsregnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Nøgletallet solvensdækning

Ledelsen er ansvarlig for nøgletallet solvensdækning, der fremgår af note 3 i årsregnskabet.

Som anført i note 3 er nøgletallet solvensdækning undtaget fra kravet om revision. Vores konklusion om årsregnskabet omfatter derfor ikke nøgletallet solvensdækning, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om dette nøgletal.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at overveje, om nøgletallet solvensdækning er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

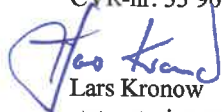
Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Hvis vi på dette grundlag konkluderer, at der er væsentlig fejlinformation i nøgletallet solvensdækning, skal vi rapportere herom. Vi har intet at rapportere i den forbindelse.

Høje Taastrup, den 8. marts 2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56



Lars Kronow
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 19708



Morten Jarlbo
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 33247

Intern revisions revisionspåtegning på årsregnskabet

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet for Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Det er endvidere vores opfattelse, at virksomhedens risikostyring, compliancefunktion, forretningsgange og interne kontroller på alle væsentlige og risikofyldte områder er tilrettelagt og fungerer på betryggende vis.

Vores konklusion er i overensstemmelse med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

Den udførte revision

Vi har revideret årsregnskabet for Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter internationale standarder om revision vedrørende planlægning og udførelse af revisionsarbejdet.

Vi har foretaget en gennemgang af virksomhedens risikostyring, compliancefunktion, forretningsgange og interne kontroller på alle væsentlige og risikofyldte områder.

Vi har planlagt og udført revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation. Vi har deltaget i revisionen af alle væsentlige og risikofyldte områder.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiell virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomheds krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Nøgletallet solvensdækning

Ledelsen er ansvarlig for nøgletallet solvensdækning, der fremgår af note 3 i årsregnskabet.

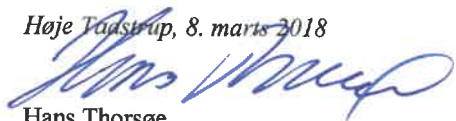
Som anført i note 3 er nøgletallet solvensdækning undtaget fra kravet om revision. Vores konklusion om årsregnskabet omfatter derfor ikke nøgletallet solvensdækning, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om dette nøgletal.

Intern revisions revisionspåtegning på årsregnskabet

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at overveje, om nøgletallet solvensdækning er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Hvis vi på dette grundlag konkluderer, at der er væsentlig fejlinformation i nøgletallet solvensdækning, skal vi rapportere herom. Vi har ingenting at rapportere i den forbindelse.

Høje Taastrup, 8. marts 2018



Hans Thorsøe
revisionschef

Resultatopgørelse for 2017

(1.000 kr.)

<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
4		
Bruttopræmier	370.060	377.553
Afgivne forsikringspræmier	-1.233	-1.363
Præmier f.e.r., i alt	368.827	376.190
5		
Renteindtægter og udbytter m.v.	6.038	7.209
6		
Kursreguleringer	-5.317	-6.712
7		
Renteudgifter	-328	-19
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-678	-821
Investeringsafkast, i alt	-285	-343
8		
Udbetalte ydelser	-406.583	-567.530
Forsikringsydelser f.e.r., i alt	-406.583	-567.530
13		
Ændring i livsforsikringshensættelser	48.747	202.784
Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r., i alt	48.747	202.784
9		
Erhvervsomkostninger	-6.903	-6.224
10		
Administrationsomkostninger	-5.745	-5.985
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	-12.648	-12.209
Overført investeringsafkast	1.404	1.220
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT	-538	112
Egenkapitalens investeringsafkast	-1.404	-1.220
RESULTAT FØR SKAT	-1.942	-1.108
11		
Skat	427	244
ÅRETS RESULTAT	-1.515	-864
12		
Resultat af afgiven forretning		
Totalindkomst 2017		
Årets resultat	-1.515	-864
Anden totalindkomst	0	0
ÅRETS TOTALINDKOMST	-1.515	-864

Balance pr. 31. december 2017 – Aktiver

(1.000 kr.)

<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
AKTIVER		
Obligationer	466.751	507.752
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	<u>466.751</u>	<u>507.752</u>
INVESTERINGSAKTIVER, I ALT	<u>466.751</u>	<u>507.752</u>
Tilgodehavender hos forsikringstagere	808	381
Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter, i alt	<u>808</u>	<u>381</u>
TILGODEHAVENDER, I ALT	<u>808</u>	<u>381</u>
Aktuelle skatteaktiver	431	0
Udsudte skatteaktiver	0	2
Likvide beholdninger	<u>74.707</u>	<u>87.727</u>
ANDRE AKTIVER, I ALT	<u>75.138</u>	<u>87.729</u>
Tilgodehavende renter	5.315	5.666
Andre periodeafgrænsningsposter	<u>482</u>	<u>878</u>
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, I ALT	<u>5.797</u>	<u>6.544</u>
AKTIVER, I ALT	<u>548.494</u>	<u>602.406</u>

Balance pr. 31. december 2017 – Passiver

(1.000 kr.)

<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
PASSIVER		
Aktiekapital	15.000	15.000
Overført overskud eller underskud	110.000	120.743
Foreslået udbytte	9.228	0
EGENKAPITAL, I ALT	134.228	135.743
13 Livsforsikringshensættelser	410.672	459.417
HENSÆTTELSER TIL FORSIKRINGS - OG INVESTERINGSKONTRAKTER, I ALT	410.672	459.417
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	724	3.285
Gæld til tilknyttede virksomheder	2.807	3.666
Aktuelle skatteforpligtelser	0	120
GÆLD, I ALT	3.531	7.071
Periodeafgrænsningsposter	63	175
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER	63	175
PASSIVER, I ALT	548.494	602.406
14 Aktiver og deres afkast til markedsværdi		
15 Følsomhedsberegninger		
16 Aktiver til fyldestgørelse af forsikringstagere		
17 Kapitalgrundlag		
18 Eventualforpligtelser		
19 Oplysning om nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2017

(1.000 kr.)

	Aktiekapital	Overført over- eller underskud	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	15.000	121.607	9.000	145.607
Årets resultat		-864		-864
Anden totalindkomst		0	0	0
Årets totalindkomst		-864	0	-864
Udbetalt udbytte			-9.000	-9.000
Egenkapital 31. december 2016	15.000	120.743	0	135.743
Årets resultat		-10.743	9.228	-1.515
Anden totalindkomst		0	0	0
Årets totalindkomst		-10.743	9.228	-1.515
Egenkapital 31. december 2017	15.000	110.000	9.228	134.228

Aktiekapitalen er udstedt i to aktier i samme aktieklasser.

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis 2017

Årsrapporten for Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II aflægges efter reglerne i lov om finansiell virksomhed samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser, som trådte i kraft 1. januar 2016.

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 forsikringsselskaber 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

Moderselskabet 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

Præmier for egen regning omfatter årets forfaldne bruttopræmier. Præmier omfatter løbende præmier 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 2017

Investeringsafkast. I renteindtægter og udbytter m.v. indregnes optjente 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

Obligationer. 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.

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

Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter

Livsforsikringshensættelserne er beregnet som summen af den beregnede bonus for de enkelte ordninger, hvor bonussen for den enkelte ordning er beregnet som årets præmier fratrukket årets forsikringsydelse, omkostninger og tillagt årets rente, og summen af de anmeldte, men endnu ikke udbetalte erstatninger samt de aktuarmæssigt opgjorte hensættelser for indtrådte, endnu ikke anmeldte skader. I livsforsikringshensættelserne indgår en risikomargen, der afspejler hvad en uafhængig erhverver af forsikringsbestanden vil forlange for at overtage risikoen på bestanden.

Note 2 Forretningsmæssige og finansielle risici

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

Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II's risici består af summen af de risici, som er forbundet med at drive forsikringsforretningen, risici forbundet med aktivinvesteringer 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.

Finansiell risiko består af renterisiko, kreditrisiko og modpartsrisiko. Risikoen vurderes at være lav, idet værdipapirbeholdningen primært er placeret i korte danske obligationer.

Note 3 Femårsoversigt

Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II

<i>T. kr.</i>	2017	2016	2015	2014	2013
Præmier.	368.827	376.190	382.849	384.459	397.920
Forsikringsydelse.	-406.583	-567.530	-335.271	-260.530	-556.565
Investeringsafkast.	-285	-343	2.380	3.582	8.775
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt.	-12.648	-12.209	-13.889	-12.357	-13.207
Resultat af afgiven forretning.	-1.233	-1.363	-1.894	-1.498	-1.714
Forsikringsteknisk resultat.	-538	112	-1.377	485	1.901
Årets resultat.	-1.515	-864	-1.770	562	5.993
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter, i alt.	410.672	459.417	662.202	623.094	512.365
Egenkapital, i alt.	134.228	135.743	145.607	147.937	189.375
Aktiver, i alt.	548.494	602.406	815.033	782.432	714.007
<i>Nøgletal*</i>					
Omkostningsprocent af hensættelser.	2,9	2,2	2,2	2,3	2,3
Omkostninger pr. forsikret.	245	229	252	217	220
Egenkapitalforrentning efter skat.	-1,1	-0,6	-1,1	0,3	3,1
Solvensdækning ** (urevideret)	292,1	289,4	292,0	162,2	164,3

I 2016 er regnskabspraksis ændret i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens bestemmelser.
Sammenligningstallene for 2013 og 2014 er ikke tilpasset den nye regnskabspraksis.
*Nøgletal uden værdi er ikke oplyst.
**Nøgletallet solvensdækning er undtaget fra kravet om revision jævnfør bekendtgørelse nr. 937 af 27. juli 2015 om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser og dermed ikke revideret.

Noter til resultatopgørelsen

(1.000 kr.)

<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
4 Bruttopræmier		
Dansk bruttoforretning		
Løbende præmier	370.060	377.553
Gruppelivsforsikringer	370.060	377.553
<i>Kontrakter med ret til bonus</i>	370.060	377.553
	370.060	377.553
Antal gruppelivsforsikrede	508.639	524.125
5 Renteindtægter og udbytter m.v.		
Obligationsrenter	6.023	7.159
Rente af mellemværende med tilknyttede virksomheder	15	12
Bankrenter m.v.	0	38
	6.038	7.209
6 Kursreguleringer		
Kapitalandele	0	-6.763
Obligationer	-5.317	51
	-5.317	-6.712
7 Renteudgifter		
Bankrenter m.v.	-328	-19
	-328	-19
8 Udbetalte ydelser		
Forsikringssummer ved død	-87.942	-100.125
Forsikringssummer ved kritisk sygdom	-46.587	-49.711
Forsikringssummer ved invaliditet	-1.394	-784
Forsikringssummer ved udløb	-15.487	-25.392
Kontant udbetalte bonusbeløb	-255.173	-391.518
	-406.583	-567.530
9 Erhvervelsesomkostninger		
Salgsomkostning til tilknyttede virksomheder	-6.903	-6.224
	-6.903	-6.224

Noter til resultatopgørelsen

(1.000 kr.)

<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
10 Administrationsomkostninger		
Administrationsvederlag til tilknyttede virksomheder	-5.745	-5.985
	<u>-5.745</u>	<u>-5.985</u>
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 hverv, som direktion eller bestyrelse i selskabet eller i Alka-koncernen.		
Vederlag til direktion	-9.337	-10.201
Antal personer i direktionen	2	3
I beløbet for 2016 indgår fratrædelsesgodtgørelse til fratrædt direktør		
Vederlag til bestyrelse	-1.314	-1.249
Antal personer i bestyrelsen	14	14
Vederlag til øvrige ansatte med indflydelse på selskabets risikoprofil	-23.610	-15.315
Antal øvrige ansatte med indflydelse på selskabets risikoprofil	8	8
Variable lønde til øvrige ansatte med indflydelse på selskabets risikoprofil	-54	-126
Faste lønde:		
Henrik Grønberg*	-9.014	-2.463
Jens Christian Bærentsen**	0	-7.420
Henrik Orloff	-323	-318
Liselotte Balck Christensen	-87	-86
Jacob Spangenberg	-87	-86
Kim Simonsen (udbetalt til HK Danmark)	-174	-171
Ulla Sørensen (udbetalt til Fagligt Fælles Forbund, 3F)	-116	-114
Torben Poulsen	-87	-86
Helle Lizette Risgaard (udbetalt til LO)	-87	-86
Jørn Erik Nielsen*** (udbetalt til Malerforbundet i Danmark)	0	-18
Esther Elisabeth Møller	-87	-86
Kim Eged Poulsen	-87	-86
Ole Dam Wehlast****(udbetalt til Fødevarerforbundet NNF)	-20	-86
Søren Buur Heisel (udbetalt til Fagligt Fælles Forbund, 3F)	-87	-86
Flemming dal Cortivo***** (udbetalt til Fødevarerforbundet NNF)	-67	0
Ulrikke Ekelund*****	-67	0
Jens Olof Henriksson	-87	-86
Claus Peter Wigen	-87	-86
Peter Vajse	-87	-86

*) Tiltrådt som direktionsmedlem i Forsikrings-Aktieselskabet Alka den 1. juli 2016

***) Fratrædt som direktionsmedlem i Forsikrings-Aktieselskabet Alka den 1. juli 2016

****) Fratrædt som bestyrelsesmedlem i Forsikrings-Aktieselskabet Alka den 16. marts 2016

*****) Fratrædt som bestyrelsesmedlem i Forsikrings-Aktieselskabet Alka den 29. marts 2017

*****) Tiltrådt som bestyrelsesmedlem i Forsikrings-Aktieselskabet Alka den 29. marts 2017

Noter til resultatopgørelsen

(1.000 kr.)

<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
11 Skat		
Regnskabsmæssigt resultat før skat	-1.942	-1.108
Skat 22,00 %	427	244
Aktuel skat	429	245
Ændring i udskudt skat	-2	-1
Skat ifølge årsregnskabet	427	244
Permanente afvigelser	0	0
Afstemt skattebeløb	427	244
 Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II er sambeskattet med Forsikrings-Aktieselskabet Alka og dets 100% ejede datterselskaber.		
12 Resultat af afgiven forretning		
Genforsikringspræmier	-1.233	-1.363
	-1.233	-1.363

Noter til balancen

(1.000 kr.)

<u>Note</u>			<u>2017</u>	<u>2016</u>
13 Livsforsikringshensættelser				
Livsforsikringshensættelser primo			459.417	662.202
			<u>459.417</u>	<u>662.202</u>
Ændring af livsforsikringshensættelser				
Bruttopræmier			370.060	377.553
Rentetilskrivning			1.119	877
Forsikringsydelse			-406.583	-567.530
Ændring i risikomargen			-235	22
Omkostningstillæg efter tilskrivning af omkostningsbonus			-11.873	-12.344
Omkostningstillæg, genforsikring			-1.233	-1.363
Ændring af livsforsikringshensættelser			<u>-48.745</u>	<u>-202.785</u>
Livsforsikringshensættelser ultimo			<u>410.672</u>	<u>459.417</u>
14 Aktiver og deres afkast til markedsværdi				
	Regnskabsmæssig værdi		Netto-	Afkast i % p.a. før
	Primo	Ultimo	investeringer	pensionsafkastskat
				og selskabsskat
Realkreditobligationer	467.487	426.711	-35.527	0,2%
Andre obligationer	40.265	40.040	0	0,0%
Obligationer i alt	<u>507.752</u>	<u>466.751</u>	<u>-35.527</u>	<u>0,1%</u>
Øvrige finansielle investeringsaktiver i alt	<u>87.727</u>	<u>74.707</u>	<u>-13.020</u>	<u>-0,5%</u>
15 Følsomhedsberegninger				Minimum
				påvirkning i
				mio. kr *
Rentestigning 0,7-1,0 pct. point				-3
Rentefald 0,7-1,0 pct. point				3
Tab på modparter på 8 pct.				-2

* Minimum påvirkning af basiskapitalen i mio. kr.

Noter til balancen

(1.000 kr.)

<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
16 Aktiver til fyldestgørelse af forsikringstagere		
Til bogført værdi er der i register efter § 167 i lov om finansiel virksomhed optaget:		
Likvider	68.400	0
Obligationer	368.216	482.125
Tilgodehavende renter	4.131	5.416
	<u>440.747</u>	<u>487.541</u>
17 Kapitalgrundlag		
Egenkapital i alt	134.228	135.743
Foreslået udbytte	-9.228	0
Regnskabsmæssige skatteaktiver tilbageføres	0	-2
	<u>125.000</u>	<u>135.741</u>

18 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.

19 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 som 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.

3F Fagligt Fælles Forbund er nærtstående til Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II i kraft af forbundets ejerskab på mere end 20 % af aktierne i moderselskabet Forsikrings-Aktieselskabet Alka. Der har ikke været nogen transaktioner.

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.