

SFCR Rapport 2017

Alka Liv II

INDHOLDSFORTEGNELSE

Sammendrag	2
A Virksomhed og resultater	3
A.1 Virksomhed	3
A.2 Forsikringsresultater	6
A.3 Investeringsresultater	6
A.4 Resultater af andre aktiviteter	6
A.5 Andre oplysninger	7
B Ledelsessystem	8
B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet	8
B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav	9
B.3 Risikostyringssystem herunder vurdering af egen risiko og solvens	10
B.4 Internt kontrolsystem	14
B.5 Intern audit	15
B.6 Aktuarfunktionen	17
B.7 Outsourcing	18
B.8 Andre oplysninger	19
C. Risikoprofil	19
C.1.1 Forsikringsrisici	19
C.2.1 Markedsrisici	21
C.3.1 Kreditrisici	23
C.4.1 Likviditetsrisici	25
C.5.1 Operationelle risici	26
C.6 Andre væsentlige risici	27
C.7 Andre oplysninger	27
D. Værdiansættelse til solvensformål	27
D.1. Aktiver	27
D.2.a Forsikringsmæssige hensættelser	28
D.3 Andre forpligtelser	29
D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder	29
D.5 Andre oplysninger	29
E Kapitalforvaltning	30
E.1 Kapitalgrundlag	30
E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav	32
E.3 Anvendelsen af delmodulet for løbetidsbaseret aktierisici til beregningen af solvenskravet	33
E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model	33
E.5 Manglende overholdelse af minimumskapitalkravet og manglende overholdelse af solvenskapitalkravet	33
E.6 Andre oplysninger	33
F Alka Koncernen	34

Sammendrag

Alka Liv II har i 2017 realiseret et underskud på 1,5 mio. kr. efter skat.

Selskabets omkostningsresultat før skat udgør et underskud på 0,6 mio.

Selskabets risikoresultat før skat udgør 0,0 mio.

Selskabets renteresultat før skat udgør et underskud på 1,3 mio.

Alka Liv IIs kapitalgrundlag udgør pr. 31. december 2017 125,0 mio.

Alka Liv IIs solvenskapitalkrav udgør pr. 31. december 2017 42,8 mio.

Alka Liv IIs solvensdækning (kapitalgrundlag/solvenskapitalkrav) udgør 292%. En solvensdækning på 292% fortæller, at Alka Liv II er en velpolstret finansiel virksomhed, som forventelig har tilstrækkelig med kapital til at kunne modstå fremtidige finansielle kriser.

A Virksomhed og resultater

A.1 Virksomhed

Alka Liv II er et dansk livsforsikringsselskab, som tegner gruppelivsforsikringer med 1-årig risiko.

Selskabet er ejet af Alka Forsikring, som igen primært er ejet af LO-fagbevægelsen og dermed i sidste ende af forbundsmedlemmerne. Alka Liv II er omfattet af moderselskabets forretningsmodel.

Alka Forsikring er direkte distributør i form af telefon, internet og via kollektive ordninger i Danmark. Forsikringsprodukterne udgør de gængse forsikringer, som en typisk lønmodtagerfamilie efterspørger.

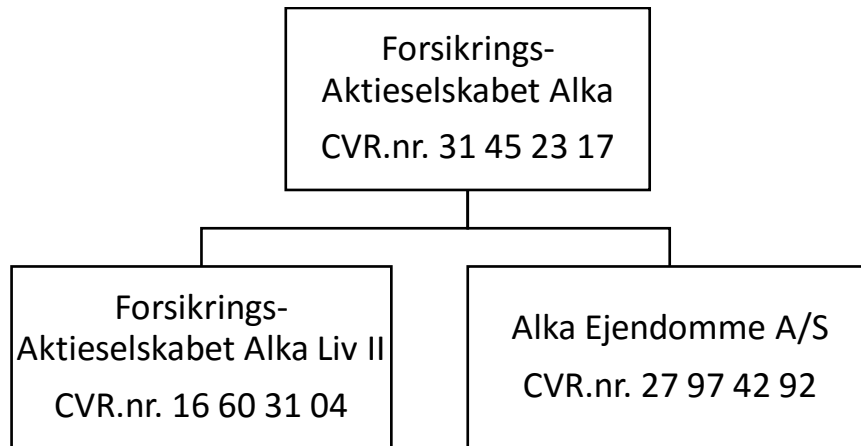
Alka Forsikrings ejere har valgt en målsætning, at 7 ud af 10 kunder skal opleve en lavere pris hos Alka Forsikring end hos andre selskaber. Målsætningen er dog under forudsætning af en combined ratio på maksimalt 98. For at sikre den ønskede konkurrencekraft skal Alka Forsikring have en omkostningsprocent på gennemsnittet af de 5 største selskabers omkostningsprocent. Strategiske investeringer kan i nogle år forøge omkostningsprocenten, så den overstiger gennemsnittet af de væsentligste konkurrenter.

Alka Forsikring har bevidst fravalgt et konkret mål for egenkapitalforrentning. Målsætningen er at LO-forbundsmedlemmerne skal have en lavere pris end andre kunder, da det er med til at øge medlemmernes loyalitet over for forbundene, og dermed skabe værdi for Alka Forsikrings ejere. Endvidere kan medlemmer af FTF og Akademikerne tilbydes lavere priser, såfremt det enkelte forbund er anerkendt af LO gennem en samarbejds- og grænseaftale. Medlemmerne af FTF og Akademikerne kan endvidere tilbydes adgang til Forbundsforsikringen.

A.1.a Alka Forsikrings baggrund og koncernstruktur

Alka Koncernens historie går tilbage til 1903, hvor en kreds af ledere i fagbevægelsen stifter Arbejdernes Livsforsikring. Alka Forsikring stiftes i 1944 ved en sammenlægning af Arbejderens Livsforsikringsselskab (AL) og Kooperativ Assurance (KA).

Alka Forsikring er moderselskabet i Alka Koncernen. Alka Forsikring har to 100% ejede datterselskaber. Alka Liv II som er et livsforsikringselskab med gruppelivsforsikringer samt Alka Eiendomme A/S, som er et ejendomsselskab.



A.1.b Tilsynsmyndighed

Finanstilsynets hovedopgave er tilsynet med finansielle virksomheder herunder Alka Liv II.

Finanstilsynet har nedenstående adresse:

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

A.1.c Ekstern Revision

Alka Forsikrings generalforsamling har valgt Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab som revisor for koncernen.

Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab har nedenstående adresse:

Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

De underskrivende revisorer er statsautoriseret revisor Lars Kronow og statsautoriseret revisor Morten Jarlbo.

A.1.d Aktionærer som besidder en kvalificeret deltagelse

Pr. 31. december 2017 har følgende aktionærer en kvalificeret deltagelse i Alka Liv II (mere end 10% ejerandel):

Forsikrings-Aktieselskabet Alka, Engelholm Allé 1, 2630 Taastrup

A.1.e Koncernstruktur

Der henvises til afsnit A.1.a.

A.1.f Væsentlige brancher

Alka Liv II tegner kun gruppelivsforsikringer med 1-årig risiko, og der er alene tale om dansk forretning. Selskabets bruttopræmier udgør pr. 31. december 2017 370,0 mio.

A.1.g Væsentlig virksomhed eller andre begivenheder

I 2017 valgte Alka Forsikrings ejere at sælge deres aktier i Alka Forsikring til Tryg Forsikring. Alka Forsikring er et selskab, der står over for store udviklingsmuligheder, og Alka Forsikrings ejere vurderede, at selskabet er bedst klædt på til en fremtid i hastig udvikling med en ejerkreds, der har kendskab til forsikringsbranchens vilkår og muligheder.

A.2 Forsikringsresultater+

T. kr.	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
Nøgletal*					
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.					

A.3 Investeringsresultater

Alka Liv IIs investeringsresultat udgør i 2017 et underskud på 0,3 mio. sammenlignet med et underskud på 0,3 mio. i 2016.

A.3.a Indtægter og udgifter fra investeringer

I det efterfølgende er der en gennemgang af Alka Liv IIs investeringsresultat i 2017 fordelt på de væsentligste aktivklasser.

Danske obligationer

Alka Liv IIs væsentligste aktivklasse er danske obligationer med løbetid til 1. januar 2019, svarende til udløb af indeværende bonusperiode. Aktivklassen udgør 472 mio. svarende til ca. 86% af de samlede investeringsaktiver.

Afkastet på porteføljen af danske obligationer var i 2017 0,12%. I 2016 var det tilsvarende afkast 1,29%.

A.3.b Gevinster og tab som indregnes direkte på egenkapitalen

I regnskabsåret 2017 har der ikke været gevinster og tab på investeringer, som er indregnet direkte på egenkapitalen.

A.3.c Investeringer i securitisering

Der har i 2017 ikke været foretaget investeringer i securitisering.

A.4 Resultater af andre aktiviteter

Der har i 2017 ikke været andre væsentlige indtægter og udgifter.

A.5 Andre oplysninger

Der har i 2017 ikke været andre væsentlig oplysninger at omtale under dette punkt.

B Ledelsessystem

I det efterfølgende afsnit er der en gennemgang af Alka Liv IIs ledelsessystem. Det er ledelsens vurdering, at ledelsessystemet er fyldestgørende i forhold til arten, omfanget og kompleksiteten af de risici, der er forbundet med selskabets virksomhed.

B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet

Bestyrelsen

Bestyrelsen i Alka Liv II varetager den overordnede ledelse af selskabet. Bestyrelsens ansvar og arbejdsområder er beskrevet i bestyrelsens forretningsorden.

Alka Liv II har en intern bestyrelse bestående af 3 medlemmer fra moderselskabet Alka Forsikring:

Bestyrelsesformand	Henrik Grønborg
Næstformand	Jacob Spangenberg
Bestyrelsesmedlem	Liselotte Balck

Daglig ledelse

Alka Liv IIs administrerende direktør er Henrik Orloff.

Alka Liv IIs ansvarshavende aktuar er Steen Ragn.

Øvrige funktioner i Alka Liv II er outsourcet til moderselskabet Alka Forsikring og reguleres i henhold til gældende administrationsaftale.

B.1.b Væsentlige ændringer i ledelsessystemet i 2017

Der er ikke sket væsentlige ændringer i ledelsessystemet i 2017

B.1.c Aflønningspolitik og praksis

Der er ikke vederlag til bestyrelsen i Alka Liv II.

Lønudgiften til medarbejderne i Alka Liv II afholdes moderselskabet Alka Forsikring.

Aflønningspolitik og praksis fremgår af moderselskabets SFCR rapport, som er tilgængelig på selskabets hjemmeside www.alka.dk.

B.1.d Væsentlige transaktioner med nærtstående parter

Alka Liv IIs nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter moderselskabet Alka Forsikring. Alka Forsikring forestår såvel afregning som bogføring af samtlige koncernens administrationsomkostninger. Omkostningerne er fordelt mellem koncernselskaberne på omkostningsdækkende basis.

Nærtstående parter omfatter endvidere søsterselskabet Alka Ejendomme A/S, LO Plus A/S og Kooperativ Finans A/S. Der er ingen transaktioner med de pågældende selskaber.

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

Forsikringsaftaler mellem Alka Liv II og fagforbund i moderselskabets aktionærkreds er indgået på markedsmæssige vilkår.

B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav

Bestyrelsen i Alka Liv II har besluttet, at følgende medarbejdere skal være omfattet af reglerne om egnethed og hæderlighed:

- Medlemmer af selskabets bestyrelse
- Selskabets administrerende direktør
- Nøglepersoner
 - Ansvarlig for compliancefunktionen
 - Ansvarlig for risikostyringsfunktionen
 - Ansvarlig for aktuarfunktionen
 - Ansvarlig for intern audit funktionen

B.2.a Krav til færdigheder, viden og ekspertise hos ledende medarbejdere

Den administrerende direktør

Der kræves, at funktionen som direktør for økonomi og finans har en økonomisk og regnskabsmæssig baggrund og har en detaljeret viden om aktuarmæssige metoder på et niveau, hvor personen kan udfordre aktuaren. Der kræves ligeledes en uddybende viden om finansielle dispositioner samt en længere varig tilknytning til en finansiell virksomhed under tilsyn.

Ansvarlig for risikostyring og compliance

Alka Koncernen har valgt, at sammenlægge funktionerne risikostyring og compliance. Det er vurderingen, at funktionen for Risikostyring og compliance kræver en økonomisk uddannelse gerne kombineret med en vis juridisk indsigt.

Nøglepersonen skal have indblik i risikostyring for en finansiell virksomhed med særlig fokus på forsikringsrisici, finansielle risici, reassurance risici samt operationelle risici. Endvidere skal nøglepersonen have kendskab til forsikringslovgivningen og en vis regnskabsmæssig indsigt.

Ansvarlig for aktuarfunktionen

Den ansvarlige for aktuarfunktionen skal besidde en relevant videregående uddannelse med vægt på økonomi, matematik og statistik.

Der skal beherskes kompetencer til ledelse af højtuddannede specialister inden for forskellige områder. Analytisk og struktureret. Der skal være kompetencer inden for økonomistyring, forsikringsregnskab, forretningsmæssige sammenhænge, statistik, risikosimuleringer, business intelligence, data warehouse og reserveafsættelse.

Ansvarlig for intern audit funktionen

Alka Koncernen har valgt at intern audit funktionen varetages af chefen for intern revision. Revisionschefen skal opfylde Finanstilsynets krav til nøglefunktioners egnethed og

hæderlighed. Revisionschefen skal have en teoretisk uddannelse svarende til hvad der kræves for at blive statsautoriseret eller registreret revisor, og skal ved ansættelsen have deltaget i praktisk revisionsarbejde i mindst 3 år inden for de sidste 5 år.

B.2.b Proces til vurdering af ledende medarbejdere

Bestyrelsesformanden foretager en årlig vurdering af den administrerende direktørs kvalifikationer og generel performance. Der indhentes ligeledes hvert år en straffeattest.

Den administrerende direktør foretager en årlig vurdering af de ansvarlige for compliancefunktionen, risikostyringsfunktionen og aktuarfunktionens kvalifikationer og generel performance. Der indhentes ligeledes hvert år en straffeattest.

Vurderingen af den ansvarlige for intern audit funktionen sker via revisionsudvalget, hvor der årligt sker en vurdering af kvaliteter og performance. Der indhentes ligeledes hvert år en straffeattest.

B.3 Risikostyringssystem herunder vurdering af egen risiko og solvens

Alka Liv IIs risikostyringssystem er udarbejdet af Asseco. Modellen er at betragte som en standardmodel, som er baseret på de tekniske specifikationer beskrevet i EU forordningen 2015/35 af 10. oktober 2014 samt af Bekendtgørelse om opgørelse af solvenskapitalkravet ved anvendelse af standardformlen.

B.3.a Strategier, processer og rapporteringsprocedurer i forhold til risikostyring

Til identifikation af alle væsentlige risici har Alka Koncernen udpeget en risikoorganisation, som består af følgende områder:

Afdeling	Risikoambassadør
Kommunikation	Lise Agerley
Skade og Jura	Brian Petersen
Produkt og Proces	Stephan Stenberg
Prissætning og Optimering	Jakob Laursen
Salg og Marketing	Jacob Spangenberg og Mette Scheel
IT	Henrik Frost Jensen
HR	Louise Hørdum
Erhverv	Elisabeth Vikelgaard
Finans	Henrik Orloff
Business Analytics	Thomas Damkier Madsen
Regnskab	Kirsten Moch Larsen
Risikostyring & Compliance	Søren Friedrichsen

Risikoorganisationen rapporterer til Risikoudvalget, som består af administrerende direktør Henrik Grønborg, direktør økonomi og finans Henrik Orloff og direktør privat og erhverv Jacob Spangenberg.

Alka Koncernens risikoambassadører er ansvarlige for at identificere og kvantificere selskabets væsentligste risikokilder på frekvent basis. Risikokilderne anføres i et risikoregister, og bliver dermed det centrale redskab i de årlige møder, som

Risikostyring & Compliance afholder med de enkelte risikoambassadører.

Risikokilderne anføres med en sandsynlighed og en konsekvens målt i forhold til Alka Koncernens bundlinje med en horisont på 12 måneder.

Konsekvens	Påvirkning Alkas bundlinje		Sandsynlighed	Horisont
1	1-5 mio.		1	Ikke indenfor 12 måneder
2	5-10 mio.		2	Ikke indenfor 6 måneder
3	10-50 mio.		3	Ikke Indenfor 3 måneder
4	Over 50 mio.		4	Kan ske i morgen

B.3.b Risikostyringssystemets anvendelse og integration

Alka Koncernens risikostyringssystem er et centralt parameter i forhold til alle centrale beslutninger, som har påvirkning på selskabets solvenskapitalkrav.

Alka Liv II påtager sig risiko inden for følgende hovedområder:

- Finansielle risici
- Reassurancerisici
- Operationelle risici

Såfremt der overvejes at påvirke en af ovenævnte risikokilder, vil det skulle forelægges det ansvarlige udvalg, hvilket typisk vil være Kollektiv udvalget eller DiFu.

Grundet selskabets bonusfond samt selskabets reassuranceprogram har Alka Liv II ikke forsikringsmæssige risici.

Strategiske beslutninger indarbejdes i Alka Liv IIs forecast, og der skal her foretages beregninger af den forventede solvensdækning.

I 1.000 kr.	2016	2017	2018	2019	2020
Omkostninger					
Omkostningsbidrag	12.696	12.450	12.269	12.090	11.915
Faktiske omkostninger	-12.094	-11.964	-11.790	-11.618	-11.450
Omkostningsresultat	602	486	479	472	465
Risiko					
Risikopræmier	192.560	165.260	174.629	172.119	169.647
Skader	-190.560	-163.260	-172.629	-170.119	-167.647
Resultat af genforsikring	-2.000	-2.000	-2.000	-2.000	-2.000
Risikoresultat, netto	0	0	0	0	0
Renter					
Investeringsresultat	3.174	3.986	4.611	3.452	3.747
Depotrenter til forsikringstagere	-1.915	-2.814	-3.470	-2.087	-2.637
Renteresultat	1.259	1.172	1.141	1.365	1.110
Samlede resultat					
Omkostningsresultat	602	486	479	472	465
Risikoresultat	0	0	0	0	0
Renteresultat	1.259	1.172	1.141	1.365	1.110
Diverse	0	0	0	0	0
Resultat før skat	1.861	1.658	1.620	1.837	1.575
Skat	-465	-414	-405	-459	-394
Resultat efter skat	1.396	1.243	1.215	1.378	1.181

B.3.c Proces for vurdering af egen risiko og solvens

Alka Liv II udarbejder årligt en vurdering af selskabets egen risiko og solvens. I det efterfølgende afsnit er der en gennemgang af den proces, som ligger til grund for vurderingen.

Alka Liv IIs bestyrelse udarbejder i samarbejde med den daglige ledelse vurdering af egen risiko og solvens. Bestyrelse og direktion vurderer metoder og processer til opgørelse af solvenskapitalkravet og finder dem betryggende og retvisende.

Det er bestyrelsens holdning, at standardmodellen retvisende estimerer risici i Alka Liv IIs forretning.

Bestyrelse og direktion har vurderet den forventede udvikling i Alka Liv IIs solvensdækning i perioden frem til og med 2020. Der er ledelsens vurdering, at selskabet i den pågældende periode realiserer en solvensdækning over den strategiske målsætning på 150% dog minimum 125 mio.

Alka Liv II følger standardmodellens antagelser og benytter ingen væsentlige simplificeringer. Solvenskapitalkravet opgøres kvartalsvist.

Med hensyn til risikobegrænsende foranstaltninger benytter selskabet primært

reassurance. Bestyrelsen har vedtaget klare rammer i forhold til forlængelse af reassuranceprogrammet, og der er effektive processer i forbindelse hermed. Det er endvidere vurderingen, at kontrakterne er juridisk gyldige.

Bestyrelsen har vurderet de af den daglige ledelse udarbejdede følsomhedsanalyser. Alka Liv II bliver som alle forsikringsselskaber løbende påvirket af eksterne begivenheder. De største risikokilder i denne henseende vurderes at være utilstrækkelig reassurance og tab på finansielle aktiver. Med det nuværende katastrofeprogram og den aktuelle investeringsallokering er det bestyrelsens vurdering, at selskabets solvensdækning vil overstige den strategiske målsætning på 150% dog minimum 125 mio. i den strategiske planlægningsperiode.

B.3.d Erklæring i forhold til vurdering af egen risiko og solvens

Alka Liv IIs vurdering af egen risiko og solvens 2017 er et sammendrag af det arbejde og de beslutninger, som Alka Liv IIs bestyrelse har været i gennem de sidste 1-2 år i forhold til solvensopgørelse og risikoidentifikation:

28./1. marts 2017	Fastlæggelse af strategi, forretningsmodel og visionære mål
3. marts 2017	Godkendelse af investeringspolitik og lønpolitik
31. marts 2017	Politik for kapitalstruktur, herunder beslutning om solvensdækning, politik for egnethed og hæderlighed og fastlæggelse af udbyttepolitik
31. august 2017	Godkendelse af kapitalplan og kapitalnødplan, forsikringspolitik, politik for operationelle risici, politik for intern kontrol og politik for risikostyring
24. november 2017	Endelig behandling og godkendelse af ORSA rapport med særlig vægt på afvigelser i forhold til standardmodellen samt følsomhedsanalyser. Godkendelse af risikopolitik, risikomodel, reassurancepolitik og godkendelse af budget

Bestyrelsens udfordring af de enkelte områder fremgår af bestyrelsesprotokollen.

B.3.e Beregning af solvensbehov og sammenhæng mellem kapitalforvaltning og risikostyring

Alka Liv IIs bestyrelse har besluttet, at den strategiske målsætning for det tilstrækkelige kapitalgrundlag er en solvensdækning på 150% dog minimum 125 mio. Solvensdækningen defineres som kapitalgrundlag målt i forhold til solvenskapitalkravet.

En strategisk målsætning på 150% begrundes i følgende:

- En solvensdækning under 150% vurderes at være atypisk for et selskab med Alka Liv IIs profil, og vil dermed skærpe eksterne interessenters bevågenhed (banker, rating institutter og Finanstilsyn)

Alka Liv II har en relativ stabil allokering af investeringsaktiverne. Der benyttes ikke balancerede mandater, hvilket betyder, at ændringer af aktivsammensætningen er et internt anliggende som styres af risikoudvalget i henhold til de rammer, som er udstukket af selskabets bestyrelse.

Såfremt der foretages ændringer i aktivallokeringen skal det forelægges risikoudvalget med en analyse, som vurderer de forventede konsekvenser for selskabets solvenskapitalkrav. Som beskrevet i afsnit B.3.c beregner Alka Liv II solvenskapitalkravet hvert kvartal. Sker der større ændringer i risikoprofilen, vil der ligeledes blive foretaget en ny beregning af solvenskapitalkravet.

B.4 Internt kontrolsystem

B.4.a Beskrivelse af det interne kontrolsystem

Selskabets bestyrelse ønsker, at Alka Koncernen har et effektivt ledelsessystem, der sikrer en sund og fornuftig ledelse af virksomheden.

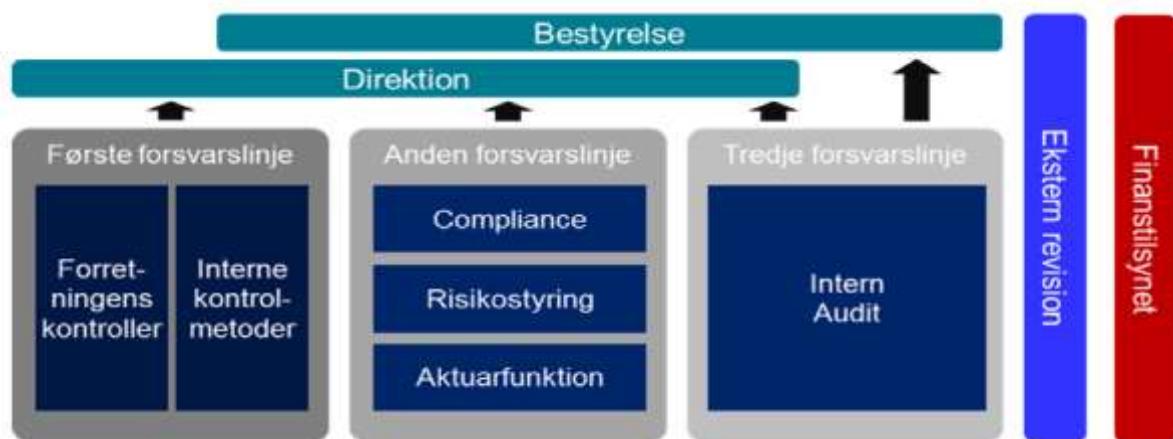
Organisationsstrukturen skal være hensigtsmæssig i forhold til selskabets forretningsmodel og strategi. Organisationsstrukturen skal være gennemsigtig, således at det er let at formidle information og at se kommandoveje og således, at det ligeledes er let at udføre effektiv kontrol.

Der skal løbende arbejdes på at identificere potentielle kilder til interessekonflikter, og der skal indføres effektive processer og procedurer til imødegåelse af interessekonflikter.

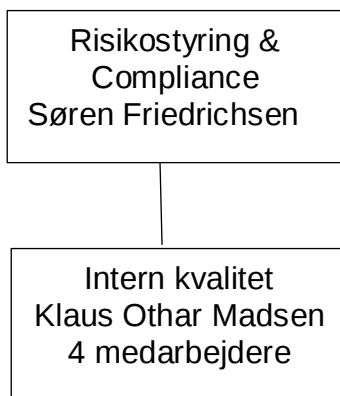
Det interne kontrolsystem skal bestå af 3 forsvarslinjer:

- Første forsvarslinje skal udføre kvalitetstjek af arbejdet i den udførende del af organisationen, ligesom det skal kontrolleres, om arbejdet er i overensstemmelse med forretningsgange, procedurer og diverse begrænsninger og restriktioner udstukket af bestyrelsen. 1. forsvarslinje vil i Alka Koncernen typisk bestå af ledere i de pågældende forretningsområde, men der kan ligeledes være tale om IT systemer
- Anden forsvarslinje er kontroller, der som udgangspunkt udføres af Alka Koncernens stabsfunktioner: compliance, risikostyring, aktuarfunktion, økonomi og regnskab, intern kvalitet og business Analytics. Funktionerne kontrollerer overholdelse af politikker, retningslinjer samt love og standarder
- Tredje forsvarslinje er kontroller som foretages af Intern Audit funktionen/intern revision.

Kontrolsystemet kan illustreres som vist nedenfor:



B.4.b Compliance



I forhold til overholdelse af interne forretningsgange er ansvaret delegeret fra Alka Koncernens direktion til de ansvarlige for de enkelte forretningsområder.

Intern Kvalitet foretager kontrol af overholdelse af alle væsentlige forretningsgange i Kundecenter Privat og Kundecenter Erhverv.

Compliance foretager kontrol af øvrige relevante forretningsgange samt retningslinjer og politikker udstukket af bestyrelse og direktion.

Ansvaret for implementering af ny lovgivning og overholdelse af gældende lovgivning beror hos Compliance.

Alka Koncernens medlemskab af brancheorganisationerne Forsikring & Pension og Gensidig Forsikring er af særlig betydning i forhold til at blive opdateret i forhold til ny lovgivning.

B.5 Intern audit

B.5.a Beskrivelse af intern audit

Intern revision og den interne auditfunktion i Alka Koncernen er implementeret i henhold til bekendtgørelse nr. 1912 af 22. december 2015 om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder m.v. samt finansielle koncerner (herefter revisionsbekendtgørelsen) og bekendtgørelse nr. 1723 af 16. december 2015 om ledelse og styring af forsikringsselskaber m.v. (herefter ledelsesbekendtgørelsen). I overensstemmelse med revisionsbekendtgørelsens §25 er revisionschefen i moderselskabet Forsikrings-Aktieselskabet Alka tillige revisionschef i datterselskabet Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II

Intern revision ledes af revisionschefen. Revisionschefen er ligeledes ansvarlig for nøglefunktionen Intern audit. Dualiteten er hensigtsmæssig da der er sammenfald i de arbejdsopgaver, som påhviler Intern revision og Intern audit.

Intern revisions og den interne auditfunktions forhold er fastlagt i en af bestyrelsen godkendt funktionsbeskrivelse. I denne fremgår, at ansættelse og afskedigelse af revisionschefen alene kan foretages af bestyrelsen, som også skal godkende Intern revisions budget.

Intern revisions arbejdsopgaver aftales med ekstern revision i den årlige revisionsaftale som forelægges bestyrelsen til orientering. Opgaverne omfatter såvel operationelle som finansielle revisioner og afsluttes med en revisionspåtegning på årsregnskabet. Intern revision udarbejder endvidere revisionsprotokollater til årets bestyrelsesmøder samt managementletters til de reviderede områder og funktioner. Rapporteringen gennemgås med revisionsudvalget på de fire årlige møder.

B.5.b Intern audits uafhængighed

Den af bestyrelsen godkendte funktionsbeskrivelse stiller i overensstemmelse med Lov om finansiell virksomhed krav til revisionschefens uafhængighed. Kravene omfatter, at:

- Intern revisions udførte arbejder ikke må bringe revisionschefen i en situation, hvor revisionschefen erklærer sig eller oplyser om forhold eller dokumenter, som revisionschefen eller ansatte i Intern revision har udarbejdet grundlaget for.
- Revisionschefen ikke må bevilliges engagementer af eller opnå sikkerhedsstillelse fra virksomheder i koncernen eller på anden vis have økonomiske interesser i koncernen.
- Intern revision ikke må påtage sig opgaver, når der foreligger omstændigheder, der er egnet til at vække tvivl hos en velinformeret tredjemand om Intern revisions objektivitet og uafhængighed.
- Revisionschefen er omfattet af forbuddet mod for egen regning at udføre eller deltage i spekulationsforretninger samt forbuddet mod at eje eller drive selvstændig virksomhed eller deltagelse i ledelse af virksomhed uden bestyrelsens tilladelse, jf. §§77 og 80 i lov om finansiell virksomhed.

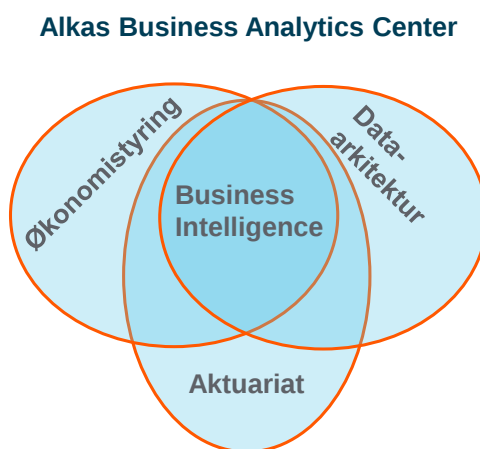
Funktionsbeskrivelsen sikrer således Intern revisions uafhængighed af direktionen. Revisionschefen bliver årligt evalueret af revisionsudvalget og ekstern revision. Herunder foretager revisionsudvalget en gennemgang af Intern revisions aktiviteter og struktur tillige med kvalifikationerne hos Intern revisions medarbejdere, samt vurderer kvaliteter og performance hos den interne auditfunktion. Ekstern revision bidrager i denne gennemgang samt foretager en vurdering af Intern revisions arbejder, herunder om:

- De ifølge revisionsaftalen aftalte opgaver, der skal udføres af Intern revision, er udført.
- Intern revision fungerer tilfredsstillende.
- Ekstern revision er blevet bekendt med forhold, der enkeltvis eller tilsammen afkræfter, at Intern revision fungerer uafhængigt af den daglige ledelse.
- Ekstern revision, på baggrund af det udførte arbejde, er enige i indholdet af Intern revisions protokoltilførsler vedrørende regnskabsåret.

Revisionsudvalgets og ekstern revisions evalueringer bliver rapporteret til bestyrelsen.

B.6 Aktuarfunktionen

Alka Koncernens Business Analytics Center er organiseret som et kompetencecenter bestående af specialister med baggrund inden for datalogi, matematik, statistik og økonomi.



Aktuarfunktionen i Alka har ansvaret for at:

1. Koordinere beregningen af de forsikringsmæssige hensættelser
2. Sikre at metoder, underliggende modeller og antagelser er betryggende
3. Vurdere tilstrækkeligheden og kvaliteten af de data der benyttes til opgørelse af de forsikringsmæssige hensættelser
4. Sammenligne bedste skøn med de hidtidige erfaringer
5. Afgive udtalelse om den overordnede tegningspolitik
6. Afgive udtalelse om hvorvidt genforsikringen i Alka er betryggende
7. Bidrage til den effektive gennemførelse af risikostyringssystemet, herunder Alkas vurdering af egen risiko

Chefen for Business Analytics Center er samtidig chefaktuaren og udpeget som nøgleperson for aktuarfunktionen i Alka Forsikring.

Chefaktuaren er ligeledes ansvarlig for Økonomistyring og Data Warehouseudvikling (herunder rapportering til ledelse og forretning). Den organisatoriske forankring af ansvaret for de 3 områder vurderes hensigtsmæssig på grund af opgave- og ansvarssammenfald samt ønske om uafhængighed i forhold til Alka Forsikrings forretning i forbindelse med økonomistyring og aktuarfunktion. Tilsvarende vurderes det hensigtsmæssigt, at selskabet har forankret datadefinitioner, forretningslogik i dataflow og datakvalitet et centralt sted, der er tæt på brugerne.

Chefaktuaren rapporterer objektivt til Direktionen med en fast frekvens, om opgørelsen af de forsikringsmæssige hensættelser er troværdig og fyldestgørende, om væsentlige afvigelser mellem bedste skøn og faktisk, forventninger til fremtiden samt afvigelser på selskabets resultatdannelse.

Nøglepersonen for aktuarfunktionen kan i nødvendigt omfang rette henvendelse og rapportere direkte til bestyrelsen uafhængigt af direktionen og give udtryk for betænkeligheder og advare bestyrelsen i de tilfælde, hvor det vurderes nødvendigt.

I forhold til Alka Liv II har selskabet ansat aktuar Steen Ragn som ansvarshavende aktuar. Den ansvarshavende aktuar er ansat på konsulentbasis og aflønnes mod timebehandling.

B.7 Outsourcing

Outsourcing og ophør af outsourcing af væsentlige aktivitetsområder i Alka Liv II, er et bestyrelsesanliggende.

Alka Liv IIs bestyrelse definerer som udgangspunkt væsentlige aktivitetsområder som drift af IT-systemer, formueforvaltning og regnskabsfunktioner. Øvrige væsentlige aktivitetsområder kan ligeledes være delområder af Alkas skadesbehandling, salgsfunktioner o.l.

Ved indgåelse/udtrædelse af væsentlige outsourcingsaftaler udarbejder Alka Liv IIs direktion indstilling til bestyrelsen. Indstillingen skal indeholde følgende:

- Vurdering af leverandørens evne og kapacitet til at varetage den pågældende opgave
- Dokumentere at leverandøren har de tilladelser, som relevant lovgivning foreskriver
- Sikkerhed for at kontrakten overholder Alka Liv IIs interne retningslinjer, eks. IT-sikkerhedspolitik, investeringspolitik, koncession og at aftalen ikke er til hinder for gennemførelse af selskabets beredskabsplan
- Ved udtrædelse skal beslutningen begrundes

Alka Liv IIs direktion har endvidere til opgave at sikre, at krav til kontraktens indhold er opfyldt jvnf. bekendtgørelsens §5. Kravene til kontrakten er følgende:

- En klar afgrænsning af de outsourcede opgaver.
- En klar beskrivelse af de krav, som leverandøren skal opfylde, og hvorfra ydelsen bliver leveret.

- At leverandøren udfører opgaverne rettidigt og i overensstemmelse med de aftalte krav.
- At selskabet straks skal underrettes om enhver udvikling, som i væsentlig grad kan forringe leverandørens nuværende eller fremtidige evne til eller mulighed for at udføre de outsourcede opgaver.
- At leverandøren skal rapportere om opgavens udførelse.
- At der sker beskyttelse af personoplysninger samt andre oplysninger, der ved lov er gjort fortrolige. Dette skal også være gældende efter kontraktens ophør.
- At leverandøren skal give Finanstilsynet, Alka Liv II og selskabets revisorer adgang til alle nødvendige oplysninger angående de outsourcede opgaver.
- At Finanstilsynet direkte kan få oplysninger om den outsourcede aktivitet.
- At leverandøren ved ophør af aftalen, uanset grund, loyalt og hurtigst muligt medvirker til at opgaven overgår til anden leverandør eller tilbageføres til Alka Liv II.
- At Alka Liv II skal godkende leverandørens eller underleverandørens eventuelle videreoutsourcing af opgaverne.
- At leverandøren ved ophør af en aftale om videre outsourcing skal give Alka Liv II besked herom.

B.8 Andre oplysninger

Alka Liv II følger krav til selskabet beskrevet i Bekendtgørelse om ledelse og styring af forsikringselskaber for gruppe 1 selskaber. Det omfatter som beskrevet oven for nøglefunktioner inden for følgende områder:

- Aktuar
- Internal audit
- Risikostyring
- Compliance

Det er ligeledes hensigten, at de enkelte funktioner skal være bemandet med kompetente medarbejdere, som kan understøtte Alka Koncernen i at realisere de strategiske mål.

C. Risikoprofil

C.1.1 Forsikringsrisici

Bestyrelsen i Alka Liv II har defineret selskabets risikoprofil i forhold til forsikringsrisici som angivet nedenfor:

- Forsikringsrisici - tegningsrisiko
- Forsikringsrisici - hensættelsesrisiko
- Forsikringsrisici - reassurancerisici

Tegningsrisiko

Tegningsrisiko er defineret som risikoen for, at de opkrævede præmier ikke er tilstrækkelige til at dække de fremtidige udbetalinger.

Forsigtig	Moderat	Høj
-----------	---------	-----



Bestyrelsen har besluttet, at Alka Liv II i forhold til branchen, skal have en forsigtig risikoprofil målt på tegningsrisiko.

- 1-årige gruppelivsforsikringer
- Lav combined ratio
- Bonusfond

Hensættelsesrisiko

Hensættelsesrisiko er defineret som risikoen for at de afsatte reserver ikke er tilstrækkelige til at dække de fremtidige betalinger.

Forsigtig	Moderat	Høj
-----------	---------	-----



Alka Liv IIs bestyrelse har defineret en forsigtig risikoprofil målt i forhold til branchen.

- 1-årige gruppelivsforsikringer

Reassurance

Risici i forhold til reassurance defineres som risikoen for at Alka Liv IIs reassuranceprogram ikke er tilstrækkeligt.

I forhold til reassurance har bestyrelsen defineret, at selskabet skal have en forsigtig risikoprofil.

Forsigtig	Moderat	Høj
-----------	---------	-----



C.1.2 Oplysninger om risikoeksponering

Alka Liv II er et dansk livsforsikringselskab, som udelukkende tegner gruppelivsforsikringer med 1-årig risiko.

C.1.2.a Vurdering af risici

Grundet bonusfonden og selskabets reassuranceprogram er der ingen forsikringsmæssige risici i selskabet.

C.1.2.b Væsentlige risici

Det er selskabets vurdering, at de væsentligste risici på forsikringsforretningen er følgende:

- Utilstrækkelig reassurance

C.1.2.c Placering af aktiver

Alka Liv IIs hensættelser er alene placeret i danske obligationer, som matcher varigheden på hensættelserne. Aktiverne vurderes at være likvide, og kan realiseres med kort varsel.

C.1.3 Væsentlige risikokoncentrationer

Alka Liv II tegner gruppelivsforsikringer primært til LO-forbundenes medlemmer på kollektiv basis. Det betyder, at selskabet har en vis risikokoncentration i form af det afgrænsede kundefokus.

C.1.4 Metoder til risikoreduktion

Den primære risikoreduktion i Alka Liv II er spredning af risici på mange kunder. Selskabets bonusfond og Alka Liv IIs katastrofeprogram er ligeledes væsentlige elementer i forhold til at reducere selskabets risici.

C.1.5 Fortjenstmargen

Der er ikke beregnet fortjenstmargen i Alka Liv II.

C.1.6 Stresstest og følsomhedsanalyser

Alka Liv II laver løbende følsomhedsanalyser for alle væsentlige risici og solvensbehovet. I følsomhedsanalyserne skal indgå vurderinger af forudsætningerne, herunder modellernes input, modellernes parametre samt følsomheden om stødniveauerne. Formålet med følsomhedsanalyserne er at bestemme usikkerheden på solvensniveauet.

Det er ledelsens konklusion, at de udarbejdede følsomhedsanalyser kun får marginal påvirkning på selskabets solvensdækning. Med udgangspunkt i følsomhedsanalyserne udarbejdet pr. 30. september 2017 var en ændring af korrelationer mellem risikokilder det som påvirker solvensdækningen mest med et fald fra 268% til 263%.

Med hensyn til stress test var selskabets solvensdækning upåvirket som følge af reassuranceprogrammet samt bonusfonden.

C.1.7 Andre væsentlige oplysninger om risikoprofil

Der er ikke andre væsentlige oplysninger at bemærke under dette punkt.

C.2.1 Markedsrisici

De finansielle aktiver udgør en væsentlig risikokilde for Alka Liv II. Bestyrelsen har defineret en forsigtig risikoprofil.

Forsigtig	Moderat	Høj
-----------	---------	-----



Den forsigtige risikoprofil kommer til udtryk ved:

- Investerer primært i danske realkreditobligationer
- Obligationernes udløbstidspunkt matcher bonusperiodens udløb

C.2.2 Oplysninger om risikoeksponering

Alka Liv II investerer primært i danske realkreditobligationer. Obligationernes udløbstidspunkt matcher så vidt muligt udløb af indeværende bonusperiode, hvilket aktuelt betyder 1. januar 2019.

Ved udgangen af 2017 var selskabets aktivfordeling som vist nedenfor:

Mio.	Beholdning	Andel i %
Likvider	74,7	13,7%
Realkredit- og statsobligationer	472,1	86,3%
Investeringsaktiver i alt	546,8	100,0%

C.2.2.a Vurdering af risici

Markedsrisici forvaltes i henhold til selskabets investeringspolitik.

Overordnet gælder, at investeringsstrategien til enhver tid skal fastsættes i overensstemmelse med gældende regler i Lov om Finansiell virksomhed, herunder bekendtgørelser og andre forskrifter udstedt i medfør af samme lov.

Ved bestemmelse af den finansielle risiko som selskabet ønsker at påtage sig, tages der udgangspunkt i selskabets kapitalgrundlag. De finansielle risici beregnes i henhold til selskabets politik for opgørelse af egen risiko og solvens.

De finansielle risici beregnes før skat og rensat for indtjening. Direktionens ramme til finansielle risici skal udgøre 20 – 60% af kapitalgrundlaget. Det skal sikres, at der altid ved vurderingen af risici tages udgangspunkt i den samlede risiko knyttet til investeringsaktiverne, herunder til afledte finansielle instrumenter, samt sammenhængen mellem de risici, der knytter sig til aktiverne på den ene side og passiverne på den anden side.

C.2.2.b Væsentlige risici

Det er selskabets vurdering, at de væsentligste risici på markedsrisici er følgende:

- Tab som følge af ændringer i renten
- Tab på investering i kreditobligationer

C.2.2.c Placering af aktiver

Alka Liv IIs investeringer i likvide aktiver skal som minimum udgøre et beløb svarende til hensættelsernes størrelse. Likvide aktiver kan være svært at definere, idet begrebet ikke er statisk. I Alka Liv IIs univers defineres følgende aktivklasser som likvide:

- Kontant indskud i pengeinstitutter
- Obligationsinvesteringer

Såfremt likvide aktiver udgør et mindre beløb end Alka Liv IIs hensættelser, kræver det bestyrelsens samtykke.

Kendetegnende for Alka Liv IIs obligationsmandat er, at aktiverne investeres på en måde, der sikrer den samlede porteføljes sikkerhed, kvalitet, likviditet og rentabilitet.

C.2.3 Væsentlige risikokoncentrationer

Alka Liv II har en væsentlig risikokoncentration mod danske realkreditinstitutter som følge af investeringer i realkreditobligationer samt Arbejdernes Landsbank som følge af kontante indskud.

C.2.4 Metoder til risikoreduktion

På Alka Liv II investeringsaktiver er risikospredning selskabets primære metode til risikoreduktion. Endvidere har selskabet ingen eksponering mod komplekse investeringsprodukter og alternative investeringer.

C.2.5 Fortjenstmargen

Ikke relevant under markedsrisici.

C.2.6 Stresstest og følsomhedsanalyser

Det er ledelsens konklusion, at de udarbejdede følsomhedsanalyser kun får marginal påvirkning på selskabets solvensdækning. Med udgangspunkt i følsomhedsanalyserne udarbejdet pr. 30. september 2017 var en forøgelse de finansielle risici det som udløste det største fald i solvensdækningen fra 268% til 163%.

C.2.7 Andre væsentlige oplysninger om risikoprofil

Der er ikke andre væsentlige oplysninger at bemærke under dette punkt.

C.3.1 Kreditrisici

Alka Liv IIs kreditrisici henføres dels under reassurance risici og dels under markedsrisici. Der er derfor ingen selvstændig risikoprofil på kreditrisici grundet selskabets begrænsede eksponering.

C.3.2 Oplysninger om risikoeksponering

Alka Liv II har meget begrænset eksponering i form af kreditrisici. Det skal her bemærkes, at kreditrisici i form af kreditobligationer og kontant indskud i pengeinstitutter er behandlet under markedsrisici.

Kreditrisici er efterfølgende i Alka Liv II defineret som tilgodehavender hos forsikringskunder, reassuranceselskaber, andre forsikringsvirksomheder samt tilknyttede og associerede virksomheder.

C.3.2.a Vurdering af risici

Tilgodehavender hos forsikringskunder er forholdsvis begrænset idet forsikringspræmier pr. definition er forudbetalt. Forsikringspræmierne opkræves primært hos fagforbundene, og der vurderes ikke at være tabsrisiko forbundet hermed.

Tilgodehavender hos reassuranceselskaber er typisk forbundet med en større skadebegivenhed, hvor Alka Liv II først opkræver hele eller dele af reassurancedelen efter at skaden er dækket. Risikoen her vurderes at være minimal.

Tilgodehavender hos tilknyttede og associerede virksomheder vurderes at være minimal.

C.3.2.b Væsentlige risici

Det er selskabets vurdering, at de væsentligste risici på kreditrisici er følgende:

- Tab på reassuranceselskab i forbindelse med en større skadebegivenhed

C.3.2.c Placering af aktiver

Der henvises til afsnit C.2.2.c under markedsrisici.

C.3.3 Væsentlige risikokoncentrationer

Alka Liv IIs væsentligste risikokoncentration i forhold til kreditrisiko er udeståender og potentielt udeståender på reassuranceselskaber typisk i forbindelse med en større skadebegivenhed. Den største koncentration i kroner på det eksisterende program er mod München Re. München Re har en rating på AA-.

C.3.4 Metoder til risikoreduktion

Den væsentligste risikoreduktion i forhold til kreditrisici er spredning. Endvidere bliver der i forhold til reassuranceselskaber stillet krav til en rating på minimum A-.

C.3.5 Fortjenstmargen

Ikke relevant under kreditrisici.

C.3.6 Stresstest og følsomhedsanalyser

Det er ledelsens konklusion, at de udarbejdede følsomhedsanalyser kun får marginal påvirkning på selskabets solvensdækning. Med udgangspunkt i følsomhedsanalyserne udarbejdet pr. 30. september 2017 var en forværring af samtlige reassuranceselskabers rating med 1 rating klasse den største risiko. Det får selskabets solvensdækning til at falde fra 268% til 262%.

Med hensyn til stress test var den største konsekvens pr. 30. september 2017 såfremt Alka Liv IIs største partner på katastrofeprogrammet går konkurs i forbindelse med en 200 års begivenhed. Dette stress får ingen konsekvenser på solvensdækningen som følge af bonusfonden.

C.3.7 Andre væsentlige oplysninger om risikoprofil

Der er ikke andre væsentlige oplysninger at bemærke under dette punkt.

C.4.1 Likviditetsrisici

Alka Liv IIs likviditetsrisici henføres under markedsrisici. Der er derfor ingen selvstændig risikoprofil på likviditetsrisici grundet selskabets begrænsede eksponering.

C.4.2 Oplysninger om risikoeksponering

Alka Liv II har meget begrænset eksponering i form af likviditetsrisici. Likviditetsrisici i selskabet er defineret som risikoen for ikke at kunne honorere hensættelserne i selskabet.

C.4.2.a Vurdering af risici

Alka Liv IIs likviditetsrisiko forventes kun at kunne opstå i forbindelse med en større skadebegivenhed, hvor der er behov for at udbetale erstatninger til forsikringskunderne meget hurtigt.

Alka Liv IIs investeringer i likvide aktiver skal som minimum udgøre et beløb svarende til hensættelsernes størrelse. Likvide aktiver kan være svært at definere, idet begrebet ikke er statisk. I Alka Forsikrings univers defineres følgende aktivklasser som likvide:

- Kontant indskud i pengeinstitutter
- Obligationsinvesteringer

Sammensætningen af selskabets investeringsaktiver samt selskabets solvensdækning gør, at ledelsen vurderer, at likviditetsrisikoen er yderst begrænset.

C.4.2.b Væsentlige risici

Det er selskabets vurdering, at de væsentligste risici på likviditetsrisici er følgende:

- Usikkerhed om det danske realkreditmarked i sammenhæng med en større skadebegivenhed

C.4.2.c Placering af aktiver

Der henvises til afsnit C.2.2.c under markedsrisici.

C.4.3 Væsentlige risikokoncentrationer

Alka Liv II har en stor eksponering mod dansk realkredit i form af kreditinstitutterne DLR, Realkredit Danmark, BRF, Danmarks Skibskredit og Landsbankernes Reallånefond samt Arbejdernes Landsbank som følge af kontante indskud.

C.4.4 Metoder til risikoreduktion

Den væsentligste risikoreduktion i forhold til likviditetsrisici er spredning.

C.4.5 Fortjenstmargen

Ikke relevant under likviditetsrisici.

C.4.6 Stresstest og følsomhedsanalyser

Det er ledelsens konklusion, at de udarbejdede følsomhedsanalyser kun får marginal påvirkning på selskabets solvensdækning.

C.4.7 Andre væsentlige oplysninger om risikoprofil

Der er ikke andre væsentlige oplysninger at bemærke under dette punkt.

C.5.1 Operationelle risici

Operationelle risici kan have både organisatorisk, teknisk og proceduremæssig karakter, og defineres som risiko for tab som følge af:

- uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer,
- menneskelige fejl,
- systemmæssige fejl og
- eksterne begivenheder, herunder juridiske risici.

Alka Liv IIs bestyrelse har defineret selskabets risikoprofil i forhold til operationelle risici som værende forsigtig.

Forsigtig	Moderat	Høj
-----------	---------	-----



C.5.2 Oplysninger om risikoeksponering

Operationelle risici i en finansiell virksomhed som Alka Koncernen eksisterer på mange områder. Her kan nævnes IT, image, omgang med fortrolige data og svindel.

C.5.2.a Vurdering af risici

Alka Liv IIs ledelse erkender og accepterer, at operationelle risici ikke helt kan undgås, men operationelle risici skal til stadighed begrænses, så påvirkningerne reduceres til et acceptabelt niveau. I det omfang det er økonomisk forsvarligt forbedres opsætningen af systemer løbende, således at risikoen for menneskelige fejl reduceres, ligesom Alka Koncernen benytter sig af outsourcing, i de tilfælde, hvor koncernen ikke selv har de fornødne ressourcer, til at sikre en forsvarlig operationel risiko.

Det er ledelsens vurdering, at det er af stor vigtighed, at arbejde udføres af personale, som har den fornødne kompetence i forhold til opgavernes kompleksitet, og at ressourcerne er tilstrækkelige. Det er ligeledes af stor betydning, at Alka Koncernen er i stand til at rekruttere eller fastholde nøglemedarbejdere og medarbejdere i øvrigt.

En forudsætning for at begrænse operationelle risici er at sikre, at Alka Koncernens IT-systemer er tilstrækkeligt integreret, stabilt og egnet til imødegåelse af tab.

Alka Liv II afsætter kapital til dækning af operationel risiko i henhold til standardformlens specifikationer.

C.5.2.b Væsentlige risici

Det er selskabets vurdering, at de væsentligste risici på operationelle risici er følgende:

- Faldende LO medlemstal (eksterne risici)

C.5.2.c Placering af aktiver

Der henvises til afsnit C.2.2.c under markedsrisici.

C.5.3 Væsentlige risikokoncentrationer

Vurderes ikke relevant under operationelle risici.

C.5.4 Metoder til risikoreduktion

Selskabet har ikke selvstændige tiltag i forhold til at reducere risikoen i forhold til faldende LO medlemstal. Alka Koncernen har bevidst fravalgt et konkret mål for egenkapitalforrentning. Målsætningen er at LO-forbundsmedlemmerne skal have en lavere pris end andre kunder, da det er med til at øge medlemmernes loyalitet over for forbundene, og dermed skabe værdi for Alka Forsikrings ejere.

C.5.5 Fortjenstmargen

Ikke relevant under operationelle risici.

C.5.6 Stresstest og følsomhedsanalyser

Det er ledelsens konklusion, at de udarbejdede følsomhedsanalyser kun får marginal påvirkning på selskabets solvensdækning. Med udgangspunkt i stress test udarbejdet pr. 30. september 2017 ville et IT nedbrud af 10 dages varighed ikke påvirke selskabets solvensdækning som følge af bonusfonden.

C.5.7 Andre væsentlige oplysninger om risikoprofil

Der er ikke andre væsentlige oplysninger at bemærke under dette punkt.

C.6 Andre væsentlige risici

Der er ikke andre væsentlige oplysninger at bemærke under dette punkt.

C.7 Andre oplysninger

Der er ikke andre væsentlige oplysninger at bemærke under dette punkt.

D. Værdiansættelse til solvensformål

D.1. Aktiver

Investeringsaktiver

Afregningsdatoen anvendes som indregningsdato for alle investeringsaktiver.

Obligationer. Børsnoterede obligationer 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. Unoterede obligationer måles til dagsværdi og udtrukne obligationer til nutidsværdi.

Obligationer udgør pr. 31. december 2017 467 mio.

D.1.b Forskelle mellem værdiansættelse af aktiver til solvensformål og til værdiansættelse i regnskabet

På de væsentlige aktivklasser beskrevet under afsnit D.1 er der ingen forskelle i værdiansættelse af aktiverne til solvensformål og til værdiansættelse i regnskabet.

D.2.a Forsikringsmæssige hensættelser

Livsforsikringshensættelser

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.

D.2.b Usikkerheder forbundet med værdien af forsikringsmæssige hensættelser

Den største usikkerhed i forbindelse med reserveafsættelsen i Alka Liv II er forsinkelser i anlæggelse af sager fra selskabets største kunder, som kan påvirke behovet for reserver i Alka Liv II.

D.2.c Forskelle mellem værdiansættelse af hensættelser til solvensformål og til værdiansættelse i regnskabet

På de forsikringsmæssige hensættelser beskrevet under afsnit D.2.a er der ingen forskelle i værdiansættelse af hensættelser til solvensformål og til værdiansættelse i regnskabet.

D.2.d En beskrivelse af matchtilpasningen mellem hensættelser og aktiver

Alka Liv II benytter ikke muligheden for matchtilpasning i henhold til artikel 77b i Solvency II direktivet.

D.2.e Erklæring om brug af volatilitetsjustering

Alka Liv II benytter ikke muligheden for volatilitetsjustering i henhold til artikel 77d i Solvency II direktivet.

D.2.f Erklæring om brug af midlertidig risikofrie rente

Alka Liv II benytter ikke muligheden for midlertidig risikofri rente i henhold til artikel 308c i Solvency II direktivet.

D.2.g Erklæring om brug af overgangsfradraget

Alka Liv II benytter ikke muligheden for brug af overgangsfradrag i henhold til artikel 308d i Solvency II direktivet.

D.2.h Krav til tilbagebetaling

Der er ikke indregnet beløb i selskabets balance pr. 31. december 2016, som kan tilbagekræves ifølge genforsikringsaftaler.

D.3 Andre forpligtelser

Andre forpligtelser som for eksempel gæld vedrørende direkte forsikring, genforsikring, kreditinstitutioner og anden gæld måles til amortiseret kostpris.

D.3.b Forskelle mellem værdiansættelse af andre forpligtelser til solvensformål og til værdiansættelse i regnskabet

På de andre forpligtelser beskrevet under afsnit D.3 er der ingen forskelle i værdiansættelse af forpligtelser til solvensformål og til værdiansættelse i regnskabet.

D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder

Alka Liv II benytter ikke alternative værdiansættelsesmetoder.

D.5 Andre oplysninger

Der er ikke andre væsentlige oplysninger at bemærke under dette punkt.

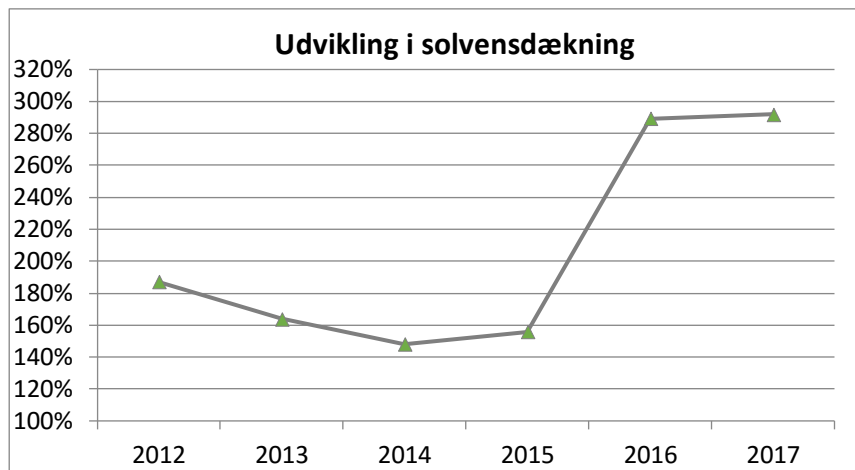
E Kapitalforvaltning

E.1 Kapitalgrundlag

Alka Koncernen har bevidst fravalgt et konkret mål for egenkapitalforrentning. Målsætningen er at LO-forbundsmedlemmerne skal have en lavere pris end andre kunder, da det er med til at øge medlemmernes loyalitet over for forbundene, og dermed skabe værdi for Alka Koncernens ejere.

Alka Liv II basiskapitalgrundlag skal være tilstrækkelig til at dække det af selskabet opgjorte solvenskapitalkrav. Beregning af solvenskapitalkravet sker ved brug af standardmodellen, som det er beskrevet i politik for vurdering af egen risiko og solvens.

Alka Liv II bestyrelse har besluttet, at den strategiske målsætning for selskabets basiskapitalgrundlag er en solvensdækning på 150% dog minimum 125 mio. Solvensdækningen defineres som basiskapitalgrundlaget målt i forhold til solvenskapitalkravet.



Koncernens nuværende strategi løber frem til udgangen af 2020.

E.1.b Kapitalgrundlagets sammensætning

Alka Liv IIs kapitalgrundlag udgør pr. 31. december 2017 125,0 mio.

Kapitalgrundlaget kan opdeles i følgende tiers:

Kapitalgrundlag i mio.	31/12 2017	31/12 2016
Tier 1 kapital	125,0	135,7
Tier 2 kapital	0	0
Tier 3 kapital	0	0

Ændring i Tier 1 kapitalgrundlaget fra 31/12 2016 til 31/12 2017 skyldes primært selskabets resultat i 2017 samt udbytte foreslået i 2017.

E.1.c Kapitalgrundlag til dækning af solvenskapitalkrav

Alka Liv IIs solvenskapitalkrav udgør pr. 31. december 2017 42,8 mio.

Solvenskapitalkravet er 100% dækket af tier 1 kapital. Det kapitalgrundlag som er anført i tabellen nedenfor kan til fulde bruges til dækning af selskabets solvenskapitalkrav.

Kapitalgrundlag i mio.	31/12 2017
Tier 1 kapital	125,0
Tier 2 kapital	0
Tier 3 kapital	0

E.1.d Basiskapitalgrundlag til dækning af minimumskapitalkrav

Alka Liv IIs minimumskapitalkrav udgør pr. 31. december 2017 27,6 mio.

Minimumskapitalkravet er 100% dækket af tier 1 kapital. Det basiskapitalgrundlag som er anført i tabellen nedenfor kan til fulde bruges til dækning af selskabets minimumskapitalkrav.

Basiskapitalgrundlag i mio.	31/12 2017
Tier 1 kapital	125,0
Tier 2 kapital	0
Tier 3 kapital	0

E.1.e Forskelle mellem kapitalgrundlag i regnskab og i solvensregnskabet

Forskellen mellem Alka Liv IIs regnskabsmæssige egenkapital pr. 31. december 2017 og solvenskapitalgrundlag pr. samme dato fremgår af tabellen nedenfor:

Mio.	
Egenkapital	134,2
Udbytte	-9,2
Solvenskapitalgrundlag	125,0

E.1.f Overgangsbestemmelser i Solvency II direktiv artikel 308 b stk. 9 og 10

Alka Liv II har ikke elementer i kapitalgrundlaget, som er omfattet af ovennævnte overgangsbestemmelser.

E.1.g Supplerende kapitalgrundlag

Alka Liv II har pr. 31. december 2017 ikke noget supplerende kapitalgrundlag.

E.1.h Eventuelle fradrag i kapitalgrundlaget

Alka Liv II har pr. 31. december 2017 ikke noget særligt fradrag i kapitalgrundlaget.

E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

Alka Liv IIs solvenskapitalkrav udgør pr. 31. december 2017 42,8 mio.

Alka Liv IIs minimumskapitalkrav udgør pr. 31. december 2017 27,5 mio.

E.2.b Solvenskapitalkrav fordelt på risikomoduler

I tabellen nedenfor er vist Alka Liv IIs solvenskrav pr. 31. december 2017 fordelt på risikomoduler:

I mio.	31/12 2017
Forsikringsrisici i alt	0,0
Reassurancerisici i alt	3,1
Markedsrisici i alt	48,5
Operationelle risici	12,7
Risikospredning mellem grupper	-9,4
Skat	-12,1
Samlet SCR	42,8

E.2.c Forenklede beregninger i forhold til SCR

Alka Liv II bruger i meget få tilfælde forenklede beregninger i forhold til solvenskapitalkravet.

Under markedsrisici bruger selskabet på visse obligationer varigheder til beregning af renterisiko frem for en fuld tilbagediskontering af cash-flow. Denne forenkling vurderes ikke at have reel betydning på beregning af solvenskapitalkravet.

E.2.d Brug af selskabsspecifikke parametre

Alka Liv II benytter sig ikke af selskabsspecifikke parametre ved beregning af solvenskapitalkravet.

E.2.e Brug af artikel 51 stk. 2

Danmark har ikke benyttet sig af mulighederne beskrevet i Solvens II direktivet artikel 51 stk. 2.

E.2.f Konsekvenser ved brug af selskabsspecifikke parametre

Alka Liv II er ikke blevet pålagt brug af selskabsspecifikke parametre i henhold til solvens direktivets artikel 110.

E.2.g Oplysninger om brug af input til beregning af minimumskapitalkrav

Alka Forsikrings minimumskapitalkrav udgør pr. 31. december 2017 27,6 mio.

Beregning af minimumskapitalkravet følger Solvency II direktivet artikel 129, og udgør i selskabets tilfælde 3,7 mio. euro.

E.2.g Væsentlige ændringer i solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav i 2016

Med virkning fra 1. januar 2016 er Alka Liv II begyndt at opgøre solvenskapitalkravet efter skat. Som det fremgår af afsnit E.2.b betyder skatteelementet et fradrag på 12,1 mio. i opgørelsen pr. 31. december 2017 svarende til 22% af solvenskapitalkravet før skat.

E.3 Anvendelsen af delmodulet for løbetidsbaseret aktierisici til beregningen af solvenskravet

Alka Liv II benytter ikke løbetidsbaseret aktierisici.

E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model

Alka Liv II benytter ikke en intern model i forhold til beregning af solvenskapitalkravet.

E.5 Manglende overholdelse af minimumskapitalkravet og manglende overholdelse af solvenskapitalkravet

Alka Liv II har pr. 31. december 2017 en solvensdækning på 292%, og har ikke på noget tidspunkt i rapporteringsperioden været i konflikt med de regulatoriske kapitalkrav.

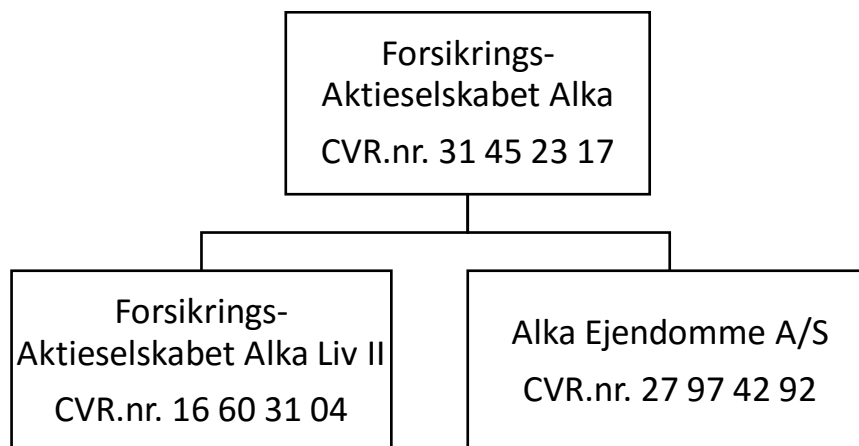
E.6 Andre oplysninger

Der er ikke noget særligt at bemærke under dette punkt.

F Alka Koncernen

F.1.a Koncernstruktur, ledelses- og organisationsstruktur

Alka Forsikring er moderselskabet i Alka Koncernen. Alka Forsikring har to 100% ejede datterselskaber. Alka Liv II som er et livsforsikringsselskab med gruppelivsforsikringer samt Alka Ejendomme A/S, som er et ejendomsselskab.



Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II (Alka Liv II)

Alka Liv IIs ledelses- og organisationsstruktur er beskrevet i afsnit B.1.

Forsikrings-Aktieselskabet Alka (Alka Forsikring)

Alka Forsikring er et dansk skadeforsikringsselskab primært ejet af LO-fagbevægelsen og dermed af forbundsmedlemmerne.

Selskabets økonomiske resultat i 2017 udgør et overskud på 367 mio. efter skat, hvilket svarer til en årlig egenkapitalforrentning på 9% efter skat.

Selskabets bruttopræmieindtægter udgør i 2017 2.171 mio. og selskabets balance udgør 5.542 mio.

Bestyrelsen

Bestyrelsen i Alka Forsikring varetager den overordnede ledelse af Alka Forsikring og den samlede koncern. Bestyrelsens ansvar og arbejdsområder er beskrevet i bestyrelsens forretningsorden.

Alka Forsikrings bestyrelse består efter generalforsamlingen 20. marts 2018 af følgende medlemmer:

Kim Simonsen, forbundsformand i HK/Danmark
Ulla Sørensen, hovedkasserer i Fagligt Fælles Forbund, 3F
Flemming dal Cortivo, forbundssekretær i Fødevareforbundet, NNF
Torben Poulsen, hovedkasserer i Dansk Metal

Helle Lizette Risgaard, LO-formand
Jens Olof Henriksson, adm. direktør i Folksam, Sverige
Søren Buur Heisel, forbundssekretær i Fagligt Fælles Forbund, 3F
Ulrikke Ekelund, underdirektør PensionDanmark
Elisabeth Møller, assistent*
Claus Wigen, it-driftschef*
Martin From Gren, skadesupport*
Henriette Kristensen, kunderådgiver*

*Valgt af medarbejdere.

Daglig ledelse

Bestyrelsen har nedsat ét udvalg; koncernrevisionsudvalget, og medlemmerne findes blandt selskabets bestyrelsesmedlemmer. Ultimo 2017 består udvalget af 3 personer. Formand Ulla Sørensen og menige medlemmer Kim Simonsen og Jens Henriksson.

Alka Forsikrings koncernchef er administrerende direktør Henrik Grønberg.

Koncernledelsen består ud over Henrik Grønberg af følgende personer:

Privat, erhverv og marketing

Direktør, Jacob Spangenberg

Økonomi pris og produkter

Direktør, Henrik Orloff

Alka Forsikrings øverste ledelseslag er samlet i Direktionens Forretningsudvalg (DiFu). Medlemmerne af DiFu er Henrik Grønberg, Henrik Orloff og Jacob Spangenberg.

DiFu er ansvarlig for Alka Forsikrings strategiske udvikling og er ligeledes ansvarlig for områderne kapitalforvaltning, risikoallokering og reassurance.

Alka Ejendomme er Alka Koncernens ejendomsselskab. Det væsentligste aktiv i selskabet er domicilbygningen Alka Huset beliggende i Høje Taastrup. Selskabets økonomiske resultat i 2017 udgør et overskud på 10,2 mio. efter skat.

Selskabets balance udgør 226 mio.

Alka Ejendomme har en intern bestyrelse bestående af 3 medlemmer fra moderselskabet Alka Forsikring:

Bestyrelsesformand	Henrik Grønberg
Næstformand	Jacob Spangenberg
Bestyrelsesmedlem	Henrik Orloff

Alka Ejendommens administrerende direktør er Henrik Orloff.

Øvrige funktioner i Alka Ejendomme er outsourcet til moderselskabet Alka Forsikring og reguleres i henhold til gældende administrationsaftale.

Associerede selskaber

Alka Forsikring har to associerede selskaber, LO Plus og Kooperativ Finans. Associerede selskaber indgår i moderselskabets balance med en regnskabsmæssig værdi på 3,7 mio. og vurderes følgelig at være uvæsentlige i denne sammenhæng.

F.1.b Alka Koncernens ledelsessystem

Datterselskaberne Alka Liv II og Alka Ejendomme er fuldt integreret i Alka Forsikrings risikostyring. Beskrivelsen af Alka Koncernens risikostyring er derfor tilsvarende beskrivelsen i afsnit B.3.a.

På kvartalsvis basis opgøres ligeledes koncernens solvenskapitalkrav og solvensdækning.

I forhold til datterselskabet Alka Ejendomme benyttes fuld transparens i moderselskabets risikoopgørelse.

De interne kontrolsystemer er opbygget på tilsvarende vis som beskrivelsen i afsnit B.4.a.

Alka Forsikring og Alka Liv II har egne politikker og rammer i forhold til risikostyring, og der rapporteres direkte til selskabernes respektive bestyrelser med kvartalsvis opgørelse af solvenskapitalkrav, solvensdækning og andre relevante risiko nøgletal.

Alka Koncernen har ikke gjort brug af muligheden i artikel 246, stk. 4 i Solvens direktivet vedrørende vurdering af egen risiko og solvens.

Som beskrevet i afsnit F.1.a er der indgået koncerninterne outsourcingaftaler mellem Alka Liv II og Alka Forsikring. På tilsvarende vis er der indgået en outsourcingaftale mellem Alka Ejendomme og Alka Forsikring.

F.1.c Væsentlig risikokoncentration

Alka Koncernens risikokoncentration på hovedområder:

Individuelle modparter

Alka Koncernens væsentligste modpart er hovedbankforbindelsen Arbejdernes Landsbank. Der er fastsat rammer på størrelsen af kontant indskud i Arbejdernes Landsbank vedrørende Alka Forsikring og Alka Liv II. Størrelsen af det maksimale kontante indskud i Arbejdernes Landsbank på koncernniveau udgør under 5% af basiskapitalgrundlaget, og er ikke kritisk i forhold til koncerns solvensdækning.

Alka Liv II investerer som Alka Forsikring en væsentlig del af aktiverne i danske realkreditobligationer. Risikokoncentrationen mod enkelte danske realkreditinstitutter forøges derved på koncernniveau. Boniteten blandt danske realkreditinstitutter vurderes at være så solid, at det ikke er en kritisk risikokoncentration for Alka Koncernen.

Alka Liv II reassuranceprogram er omfattet af Alka Forsikrings reassuranceprogram. Tilgodehavender i forbindelse med en større skadebegivenhed i Danmark er derfor ikke væsentligt anderledes på koncernniveau end ved en vurdering af Alka Forsikrings risikokoncentration i forbindelse med reassurance.

Indbyrdes forbundne modparter

Risikokoncentrationen er identisk som beskrevet under individuelle modparter.

Geografiske områder eller brancher

Alka Forsikring og Alka Liv II sælger kun forsikringer i Danmark. Brancherne er dog yderst forskellige hvorfor denne risikokoncentration ikke vurderes at være kritisk for Alka Koncernen.

Naturkatastrofer eller katastrofer

Alka Liv II tegner kun gruppelivsforsikringer med et-årig risiko med relativt lave risikosummer. Alka Koncernens risikokoncentration ved katastrofebegivenheder vurderes derfor kun påvirket i mindre grad ved en betragtning på koncernniveau sammenlignet med Alka Forsikring alene.

F.1.d Værdiansættelse til solvensformål

Alka Koncernen benytter samme værdiansættelsesmetoder på koncernniveau som de metoder, der er beskrevet under kapitel D.

F.1.e Koncernens kapitalforvaltning

Alka Koncernen benytter metode 1 til beregning af koncernsolvensen.

Der er ingen væsentlige begrænsninger for ombyttelighed og overførbarhed af det anerkendte kapitalgrundlag til dækning af koncernens solvenskapitalkrav.

Alka Koncernens solvenskapitalkrav udgør pr. 31. december 2017 792 mio. Solvenskapitalkravet opgøres kun på grundlag af konsoliderede data.

Datterselskabet Alka Liv II har primært markedsrisici, som består af renterisiko på danske realkreditobligationer og koncentrationsrisiko ligeledes på danske realkreditobligationer. Alka Koncernen opnår derfor en yderst begrænset diversifikationseffekt, som kan estimeres til under 1% af det samlede solvenskapitalkrav.

Ingen af Alka Koncernens selskaber benytter intern model til fastsættelse af solvenskapitalkrav.

Annex I**S.02.01.01****Balance sheet**

Assets	Solvency II value	Statutory accounts value
Goodwill		-
Deferred acquisition costs		-
Intangible assets	-	-
Deferred tax assets	-	-
Pension benefit surplus	-	-
Property, plant & equipment held for own use	-	-
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	472.066.486	472.066.000
Property (other than for own use)	-	-
Holdings in related undertakings, including participations	-	-
Equities	-	-
Equities — listed	-	-
Equities — unlisted	-	-
Bonds	472.066.486	472.066.000
Government Bonds	-	-
Corporate Bonds	472.066.486	472.066.000
Structured notes	-	-
Collateralised securities	-	-
Collective Investments Undertakings	-	-
Derivatives	-	-
Deposits other than cash equivalents	-	-
Other investments	-	-
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	-	-
Loans and mortgages	-	-
Loans on policies	-	-
Loans and mortgages to individuals	-	-
Other loans and mortgages	-	-
Reinsurance recoverables from:	-	-
Non-life and health similar to non-life	-	-
Non-life excluding health	-	-
Health similar to non-life	-	-
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	-	-
Health similar to life	-	-
Life excluding health and index-linked and unit-linked	-	-
Life index-linked and unit-linked	-	-
Deposits to cedants	-	-
Insurance and intermediaries receivables	808.000	808.000
Reinsurance receivables	-	-
Receivables (trade, not insurance)	-	-
Own shares (held directly)	-	-
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	-	-
Cash and cash equivalents	74.707.000	74.707.000
Any other assets, not elsewhere shown	913.000	913.000
Total assets	548.494.486	548.494.000

Annex I**S.02.01.01****Balance sheet**

Liabilities	Solvency II value	Statutory accounts value
Technical provisions — non-life	-	-
Technical provisions — non-life (excluding health)	-	-
Technical provisions calculated as a whole	-	-
Best Estimate	-	-
Risk margin	-	-
Technical provisions — health (similar to non-life)	-	-
Technical provisions calculated as a whole	-	-
Best Estimate	-	-
Risk margin	-	-
Technical provisions — life (excluding index-linked and unit-linked)	410.671.710	410.672.000
Technical provisions — health (similar to life)	-	-
Technical provisions calculated as a whole	-	-
Best Estimate	-	-
Risk margin	-	-
Technical provisions — life (excluding health and index-linked and unit-linked)	410.671.710	410.672.000
Technical provisions calculated as a whole	-	-
Best Estimate	410.180.000	-
Risk margin	491.710	-
Technical provisions — index-linked and unit-linked	-	-
Technical provisions calculated as a whole	-	-
Best Estimate	-	-
Risk margin	-	-
Other technical provisions	-	-
Contingent liabilities	-	-
Provisions other than technical provisions	-	-
Pension benefit obligations	-	-
Deposits from reinsurers	-	-
Deferred tax liabilities	-	-
Derivatives	-	-
Debts owed to credit institutions	-	-
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	-	-
Insurance & intermediaries payables	3.531.000	3.531.000
Reinsurance payables	-	-
Payables (trade, not insurance)	-	-
Subordinated liabilities	-	-
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	-	-
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	-	-
Any other liabilities, not elsewhere shown	63.000	63.000
Total liabilities	414.265.710	414.266.000
Excess of assets over liabilities	134.228.776	134.228.000

Annex I**S.05.01.01****Premiums, claims and expenses by line of business**

	Insurance with profit participation	Total
Premiums written		
Gross	370.060.000	370.060.000
Reinsurers' share	1.233.000	1.233.000
Net	368.827.000	368.827.000
Premiums earned		
Gross	370.060.000	370.060.000
Reinsurers' share	1.233.000	1.233.000
Net	368.827.000	368.827.000
Claims incurred		
Gross	406.583.000	406.583.000
Reinsurers' share	-	-
Net	406.583.000	406.583.000
Changes in other technical provisions		
Gross	-48.747.000	-48.747.000
Reinsurers' share	-	-
Net	-48.747.000	-48.747.000
Expenses incurred	12.648.000	12.648.000
Administrative expenses		
Gross	5.745.000	5.745.000
Reinsurers' share	-	-
Net	5.745.000	5.745.000
Investment management expenses		
Gross	-	-
Reinsurers' share	-	-
Net	-	-
Claims management expenses		
Gross	-	-
Reinsurers' share	-	-
Net	-	-
	Insurance with profit participation	Total
Acquisition expenses		
Gross	6.903.000	6.903.000
Reinsurers' share	-	-
Net	6.903.000	6.903.000
Overhead expenses		
Gross	-	-
Reinsurers' share	-	-
Net	-	-
Other expenses		-
Total expenses		12.648.000
Total amount of surrenders	-	-
Net		25.769.488
Acquisition expenses		
Gross — Direct Business		15.178.032
Gross — Proportional reinsurance accepted		-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted		-
Reinsurers' share		-
Net		15.178.032
Overhead expenses		
Gross — Direct Business		26.283.549
Gross — Proportional reinsurance accepted		-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted		-
Reinsurers' share		-
Net		26.283.549
Other expenses		
Total expenses		

Annex I**S.12.01.01****Life and Health SLT Technical Provisions**

	Insurance with profit participation	Total
Technical provisions calculated as a whole	-	-
Total Recoverables from reinsurance	-	-
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM		
Best Estimate		
Gross Best Estimate	410.180.000	-
Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	-	-
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re) before adjustment for expected losses	-	-
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	-	-
Recoverables from Finite Re before adjustment for expected losses	-	-
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	-	-
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	410.180.000	-
Risk Margin	491.710	-
Amount of the transitional on Technical Provisions		
Technical Provisions calculated as a whole	-	-
Best estimate	-	-
Risk margin	-	-
Technical provisions - total	410.671.710	-
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	410.671.710	-
Best Estimate of products with a surrender option	-	-
Gross BE for Cash flow		
Cash out-flows		
Future guaranteed and discretionary benefits		
Future guaranteed benefits	410.180.000	
Future discretionary benefits	-	
Future expenses and other cash out-flows	-	-
Cash in-flows		
Future premiums	-	-
Other cash in-flows	-	-
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	-	
Surrender value	-	-
Best estimate subject to transitional of the interest rate	-	-
Technical provisions without transitional on interest rate	410.671.710	-
Best estimate subject to volatility adjustment	-	-
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	410.671.710	-
Best estimate subject to matching adjustment	-	-
Technical provisions without matching adjustment and without all the others	410.671.710	-

Annex I

S.22.01.01

Impact of long term guarantees measures and transitionals

	Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of transitional on technical provisions	Impact of transitional on interest rate	Impact of volatility adjustment set to zero
Technical provisions	410.671.710	410.671.710	410.671.710	410.671.710
Basic own funds	125.000.776	125.000.776	125.000.776	125.000.776
Excess of assets over liabilities	134.228.776	134.228.776	134.228.776	134.228.776
Restricted own funds due to ring-fencing and matching portfolio	-	-	-	-
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	125.000.776	125.000.776	125.000.776	125.000.776
Tier 1	125.000.776	125.000.776	125.000.776	125.000.776
Tier 2	-	-	-	-
Tier 3	-	-	-	-
Solvency Capital Requirement	42.793.725	42.793.725	42.793.725	42.793.725
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	125.000.776	125.000.776	125.000.776	125.000.776
Minimum Capital Requirement	27.546.130	27.546.130	27.546.130	27.546.130

Annex I

S.23.01.01

Own funds

	Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3	Tier 3
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector						
Ordinary share capital (gross of own shares)	15.000.000	15.000.000		-		
Share premium account related to ordinary share capital	-	-		-		
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own — fund item for mutual and mutual-type undertakings	-	-		-		
Subordinated mutual member accounts	-		-	-	-	
Surplus funds	-	-				-
Preference shares	-		-	-	-	
Share premium account related to preference shares	-		-	-	-	-
Reconciliation reserve	110.000.776	110.000.776				-
Subordinated liabilities	-		-	-	-	
An amount equal to the value of net deferred tax assets	-				-	-
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	-	-	-	-	-	2.935.000
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria						-
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria	-					
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	-	-	-	-	-	
Total basic own funds after deductions	125.000.776	125.000.776	-	-	-	-
Ancillary own funds						2.935.000
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	-			-		
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual	-			-		
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	-			-	-	
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	-			-	-	-
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	-			-		-
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	-			-	-	
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	-			-		-
Supplementary members calls — other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	-			-	-	
Other ancillary own funds	-			-	-	-
						-
	Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3	Tier 3
Total ancillary own funds	-			-	-	
Available and eligible own funds						-
Total available own funds to meet the SCR	125.000.776	125.000.776	-	-	-	
Total available own funds to meet the MCR	125.000.776	125.000.776	-	-		2.935.000
Total eligible own funds to meet the SCR	125.000.776	125.000.776	-	-	-	
Total eligible own funds to meet the MCR	125.000.776	125.000.776	-	-		2.935.000
SCR	42.793.725					
MCR	27.546.130					
Ratio of Eligible own funds to SCR	3					
Ratio of Eligible own funds to MCR	5					
Reconciliation reserve						
Excess of assets over liabilities	134.228.776					
Own shares (held directly and indirectly)	-					
Foreseeable dividends, distributions and charges	9.228.000					
Other basic own fund items	15.000.000					
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	-					
Reconciliation reserve	110.000.776					
Expected profits						
Expected profits included in future premiums (EPIFP) — Life business	-					
Expected profits included in future premiums (EPIFP) — Non- life business	-					
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	-					
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)		101.744.000				

Annex I**S.25.01.01****Solvency Capital Requirement — for undertakings on Standard Formula**

	Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement
Market risk	34.699.695	34.699.695
Counterparty default risk	16.864.600	16.864.600
Life underwriting risk	-	-
Health underwriting risk	-	-
Non-life underwriting risk	-	-
Diversification	-9.361.430	-9.361.430
Intangible asset risk	-	-
Basic Solvency Capital Requirement	42.202.865	42.202.865
Calculation of Solvency Capital Requirement		
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	-	
Operational risk	12.660.860	
Loss-absorbing capacity of technical provisions	-	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	-12.070.000	
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	-	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	42.793.725	
Capital add-on already set	-	
Solvency capital requirement	42.793.725	
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	-	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	-	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	-	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	-	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	-	
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	4 - No adjustment	
Net future discretionary benefits	-	

Annex I		
S.28.01.01		
Minimum Capital Requirement — Only life or only non-life insurance or reinsurance activity		
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations		
	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
Obligations with profit participation - guaranteed benefits		
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	410.180.000	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	-	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	-	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	-	-
Overall MCR calculation		
Linear MCR		
SCR	15.176.660	
MCR cap	42.793.725	
MCR floor	19.257.176	
Combined MCR	10.698.431	
Absolute floor of the MCR	15.176.660	
	27.546.130	
Minimum Capital Requirement	27.546.130	
.		