

SFCR Rapport 2017

Alka Forsikring

INDHOLDSFORTEGNELSE

INDHOLDSFORTEGNELSE	2
Sammendrag	3
A Virksomhed og resultater	4
A.1 Virksomhed.....	4
A.2 Forsikringsresultater	7
A.3 Investeringsresultater	8
A.4 Resultater af andre aktiviteter	9
A.5 Andre oplysninger.....	9
B Ledelsessystem.....	10
B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet.....	10
B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav	12
B.3 Risikostyringssystem herunder vurdering af egen risiko og solvens.....	14
B.4 Internt kontrolsystem	17
B.5 Intern audit	19
B.6 Aktuarfunktionen	21
B.7 Outsourcing.....	22
B.8 Andre oplysninger	23
C. Risikoprofil	24
C.1.1 Forsikringsrisici	24
C.2.1 Markedsrisici.....	27
C.3.1 Kreditrisici	29
C.4.1 Likviditetsrisici	31
C.5.1 Operationelle risici	32
C.6 Andre væsentlige risici.....	34
C.7 Andre oplysninger	34
D. Værdiansættelse til solvensformål	35
D.1. Aktiver	35
D.2.a Forsikringsmæssige hensættelser	36
D.3 Andre forpligtelser	38
D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder	38
D.5 Andre oplysninger.....	39
E Kapitalforvaltning	40
E.1 Kapitalgrundlag.....	40
E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav	42
E.3 Anvendelsen af delmodulet for løbetidsbaseret aktierisici til beregningen af solvenskravet	43
E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model	43
E.5 Manglende overholdelse af minimumskapitalkravet og manglende overholdelse af solvenskapitalkravet	43
E.6 Andre oplysninger	43
F Alka Koncernen.....	44

Sammendrag

Alka Forsikring har i 2017 realiseret et overskud på 367 mio. kr. efter skat.

De to vigtigste elementer i Alka Forsikrings regnskab er forsikringsdelen og afkastet på selskabets investeringsaktiver.

Det forsikringstekniske resultat udgør et overskud på 318 mio. kr. før skat og er et udtryk for en sund og veldrevet forsikringsvirksomhed.

Investeringsafkastet udgør et overskud på 170 mio. kr. ligeledes før skat. Alka Forsikrings bestyrelse har vedtaget en moderat investeringsprofil, som udtrykker, at selskabets markedsrisici skal modsvare gennemsnittet af skadeforsikringsbranchen.

Alka Forsikrings kapitalgrundlag udgør pr. 31. december 2017 3.043 mio. kr.

Alka Forsikrings solvenskapitalkrav udgør pr. 31. december 2017 759 mio. kr.

Alka Forsikrings solvensdækning (kapitalgrundlag/solvenskapitalkrav) udgør 400,8%. En solvensdækning på 400,8% fortæller, at Alka Forsikring er en velpolstret finansiell virksomhed, som forventelig har tilstrækkelig med kapital til at kunne modstå fremtidige finansielle kriser.

Alka Forsikring har vedtaget en vækststrategi særligt målt på den private del af forsikringsforretningen. Antallet af privatkundepolicer udgør ved udgangen af 2017 ca. 762.000 svarende til en tilvækst på godt 3% i forhold til 2016.

I 2017 har Alka solgt 30% af forsikringerne online via alka.dk. Det er målsætningen at en større og større del af forsikringerne skal sælges digitalt.

Alka Forsikring lå igen i toppen af kundetilfredshedsmålingen EPSI. Alka Forsikring kunne derfor fejre, at kunderne vurderer, at selskabet er bedst blandt de største åbne forsikringsselskaber i Danmark.

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. Salget af aktierne afventer godkendelse af Konkurrencemyndighederne. SFCR rapporten er derfor baseret på den strategi, som er vedtaget af selskabets nuværende bestyrelse.

A Virksomhed og resultater

A.1 Virksomhed

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

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.

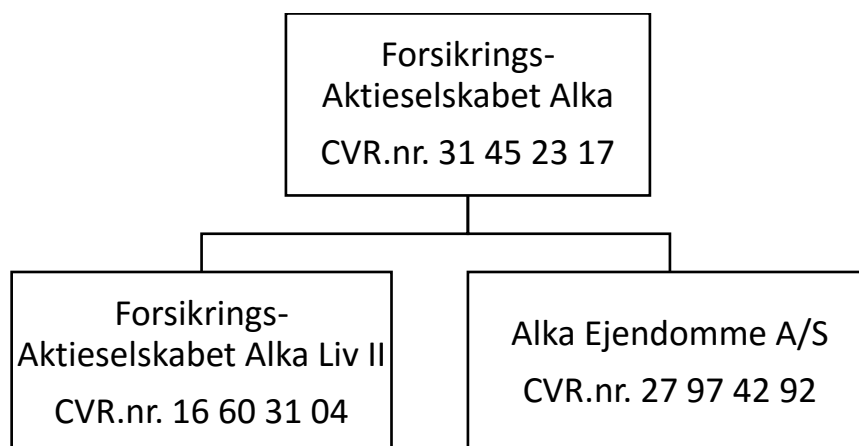
Alka Forsikrings ejere har valgt en målsætning, at 7 ud af 10 kunder skal opleve en lavere pris hos Alka Forsikring end hos andre selskaber. Målsætningen er dog under forudsætning af en combined ratio på maksimalt 98. For at sikre den ønskede konkurrencekraft skal Alka Forsikring have en omkostningsprocent 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 Forsikrings 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 livsforsikringsselskab med gruppelivsforsikringer samt Alka Ejendomme A/S, som er et ejendomsselskab.



A.1.b Tilsynsmyndighed

Finanstilsynets hovedopgave er tilsynet med finansielle virksomheder herunder Alka Forsikring

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 Forsikring (mere end 10% ejerandel):

Fagligt Fælles forbund, 3F, Kampmanns 4, 1790 København V

Handels- og Kontorfunktionærforbundet i Danmark, Weidekampsgade 8,
0900 København C

Arbejdernes Landsbank A/S, Vesterbrogade 5, 1502 København V

Folksam Ömsesidig Sakförörsäkring, Bohusgatan 14, 106 60 Stockholm, Sverige

Fødevareforbundet NNF, Molestien 7, 2450 København SV

A.1.e Koncernstruktur

Der henvises til afsnit A.1.a.

A.1.f Væsentlige brancher

Alka Forsikrings væsentligste brancher målt på bruttopræmier pr. 31. december 2017 fremgår af tabellen nedenfor:

Brancher	Bruttopræmier i mio.	Procent
Brand- og løseforsikring, privat	716,9	33,4%
Ulykke- og Sygeforsikring	497,4	23,2%
Motorkøretøjsforsikring, kasko	478,1	22,3%
Motorkøretøjsforsikring, ansvar	164,5	7,7%
Brand- og løseforsikring, erhverv	151,1	7,0%
Anden privat forsikring	113,7	5,3%
Arbejdsskade-forsikring	21,7	1,0%
Anden erhvervsforsikring	4,8	0,2%
I alt	2148,2	100,0%

Alka Forsikring sælger kun forsikringer i Danmark.

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

(1.000 kr.)

Note

9 **Forsikringsteknisk resultat, moderselskab**

	Ulykke og sygeforsikring		Motorkøretøjsforsikring		Motorkøretøjsforsikring	
			Ansvar		Kasko	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Bruttopræmier	497.358	479.662	164.520	161.442	478.137	470.347
Bruttopræmieindtægter	498.579	479.307	168.712	162.935	487.753	479.564
Bruttoerstatningsudgifter	-284.637	-303.043	-162.246	-166.573	-248.096	-258.896
Bruttodriftsomkostninger	-38.260	-39.233	-33.743	-34.276	-98.065	-100.884
Bonus og præmierabatter	-60.880	-41.353	0	0	0	0
Resultat af bruttoforretning	114.802	95.678	-27.277	-37.914	141.592	119.784
Resultat af afgiven forretning	-4.343	-4.171	-381	-294	-1.106	-865
Forsikringsteknisk resultat	110.459	91.507	-27.658	-38.208	140.486	118.919
Antal erstatninger	17.026	16.794	8.133	7.839	34.049	32.206
Gennemsnitlige erstatninger for indtrufne skader	-20	-21	-26	-31	-8	-8
Erstatningsfrekvens	0,08	0,09	0,04	0,04	0,21	-0,20

	Brand og løseførsikring		Anden privat forsikring		Brand og løseførsikring	
	Privat				Erhverv	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Bruttopræmier	716.856	686.767	113.659	108.008	151.139	144.275
Bruttopræmieindtægter	725.859	699.829	112.941	107.953	149.992	138.622
Bruttoerstatningsudgifter	-499.406	-548.024	-71.379	-64.322	-89.707	-99.526
Bruttodriftsomkostninger	-142.890	-147.219	-10.930	-10.511	-24.049	-24.582
Bonus og præmierabatter	0	0	-13.803	-15.345	0	0
Resultat af bruttoforretning	83.563	4.586	16.829	17.775	36.236	14.514
Resultat af afgiven forretning	-16.887	-13.094	7.160	-1.603	-22.218	-21.284
Forsikringsteknisk resultat	66.676	-8.508	23.989	16.172	14.018	-6.770
Antal erstatninger	66.350	66.240	7.580	6.733	3.212	3.113
Gennemsnitlige erstatninger for indtrufne skader	-8	-8	-10	-10	-30	-32
Erstatningsfrekvens	0,20	0,21	0,21	0,20	0,33	0,33

	Arbejdsskadeforsikring		Anden erhvervsforsikring		I alt	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Bruttopræmier	21.746	22.520	4.798	5.595	2.148.213	2.078.616
Bruttopræmieindtægter	21.722	22.497	5.392	5.440	2.170.950	2.096.147
Bruttoerstatningsudgifter	-32.652	-18.020	1.058	1.299	-1.387.065	-1.457.105
Bruttodriftsomkostninger	-3.891	-3.989	-864	-965	-352.692	-361.659
Bonus og præmierabatter	0	0	0	0	-74.683	-56.698
Resultat af bruttoforretning	-14.821	488	5.586	5.774	356.510	220.685
Resultat af afgiven forretning	-291	-227	-7	7	-38.073	-41.531
Forsikringsteknisk resultat	-15.112	261	5.579	5.781	318.437	179.154
Antal erstatninger	306	373	68	46	136.724	133.344
Gennemsnitlige erstatninger for indtrufne skader	-91	-53	-31	-83	-11	-12
Erstatningsfrekvens	0,22	0,26	0,06	0,04	0,15	0,15

A.3 Investeringsresultater

Alka Forsikrings investeringsresultat udgør i 2017 et overskud på 169,9 mio. sammenlignet med 128,3 mio. i 2016.

A.3.a Indtægter og udgifter fra investeringer

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

Danske obligationer

Alka Forsikrings væsentligste aktivklasse er danske obligationer med en varighed i niveau 2 år. Aktivklassen udgør 3.841 mio. svarende til ca. 78% af de samlede investeringsaktiver.

Afkastet på porteføljen af danske obligationer var i 2017 1,6%. I 2016 var det tilsvarende afkast 2,4%.

Kreditobligationer

Under aktivklassen kreditobligationer henregner Alka Forsikring investeringer i investment grade, high yield og emerging market. Investeringerne i kreditobligationer foretages som investeringsforeningsandele. Aktivklassen udgør 469 mio. svarende til 9% af de samlede investeringsaktiver.

Afkastet på porteføljen af kreditobligationer var i 2017 4,8%. I 2016 var det tilsvarende afkast 5,4%.

Aktier

Alkas aktieinvesteringer består dels af børsnoterede aktier og dels af unoterede aktier. Aktivklassen udgør 606 mio. svarende til 12% af de samlede investeringsaktiver.

Afkastet på porteføljen af aktier var i 2017 19,6%. I 2016 var det tilsvarende afkast 7,5%.

Alternative investeringer

Alternative investeringer i Alka Forsikring består af ejendomsinvesteringer. Aktivklassen udgør 38 mio. svarende til mindre end 1% af de samlede investeringsaktiver.

Afkastet på porteføljen af aktier var i 2017 1,6%. I 2016 var det tilsvarende afkast et minus på 28,5%.

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

Den kapitaliserede værdi af leasingforpligtelser udgør ultimo 2017 under 3,6 mio.

Der har i 2017 været lønomkostninger og øvrige direkte omkostninger knyttet til salg af selskabet på 23,5 mio. kr.

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 Forsikrings ledelsessystem.

B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet

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 Olof Henriksson.

Alka Forsikrings koncernchef er administrerende direktør Henrik Grønberg.

Koncernledelsen består ud over Henrik Grønberg af følgende personer:

Privat og erhverv

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, Jacob Spangenberg.

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

B.1.b Væsentlige ændringer i ledelsessystemet i 2017

Martin Wiesener er fratrådt i Alka Forsikring pr. 1. februar 2017.

B.1.c Aflønningspolitik og praksis

Hvert medlem af bestyrelsen modtager fast årligt vederlag fastsat af bestyrelsen. I regnskabsåret 2017 udgjorde det samlede vederlag til bestyrelsen 1,1 mio.

Bestyrelsesformanden får dobbelt vederlag og næstformanden et tillæg på 1/3 i forhold til de menige bestyrelsesmedlemmer. Deltagelse i revisionsudvalg udløser ikke særskilt vederlag.

Alkas lønpolitik forelægges bestyrelsen til godkendelse én gang årligt. Endvidere forelægges lønpolitikken til godkendelse på generalforsamlingen ved væsentlige ændringer. Som følge af selskabets størrelse er der ikke nedsat et aflønningsudvalg.

Aflønningen af direktionen fastlægges af bestyrelsen og består alene af en fast løn og pensionsordning samt fri bil. I 2017 er direktionens vederlag påvirket af det ekstraordinære arbejde, som er blevet udført i forbindelse med salg af aktiekapitalen til Tryg Forsikring.

Direktionen og enkelte andre nøglepersoner har ret til fratrædelsesgodtgørelse i forbindelse med opsigelse og opsigelse efter overgang af kontrollen i Alka Forsikring til en eller flere tredjemænd.

Væsentlige risikotagere i selskabet får vederlag i form af fast løn, pensionsopsparing samt fri bil. Der udbetales ikke bonus til disse medarbejdere.

Selskabets øvrige medarbejdere aflønnes med fast løn og er desuden omfattet af en bonusordning, som er reguleret via overenskomsten. Bonusordningen er i 2017 maksimeret til at kunne udgøre 7% af årslønnen. Bonus er afhængig af servicemål og kundetilfredshed.

Medarbejdere i salgsfunktioner har en grad af variabel aflønning indarbejdet i deres overenskomst.

Alka Forsikring benytter ikke aktier eller optioner som aflønningsinstrumenter.

B.1.d Væsentlige transaktioner med nærtstående parter

Fagligt Fælles Forbund, 3F er nærtstående til Alka Forsikring og dets koncernforbundne selskaber i kraft af forbundets ejerskab på mere end 20% af aktierne i Alka Forsikring. Transaktioner er sket på markedsmæssige vilkår.

Forsikringsaftaler mellem Alka Forsikring og selskaber og fagforbund i aktionærkredsen er indgået på markedsmæssige vilkår. De nærtstående parter i aktionærkredsen har i 2017 modtaget ordinært udbytte som vedtaget på selskabets generalforsamling.

Alka Forsikrings datterselskaber Alka Liv II og Alka Ejendomme A/S er nærtstående parter til Alka Forsikring. Alka Forsikring forestår såvel afregning som bogføring af samtlige af koncernens administrationsomkostninger. Omkostningerne er fordelt mellem koncernselskaberne på omkostningsdækkende basis. Alka Forsikring har betalt huslejevederlag til Alka Ejendomme A/S for leje af domicilejendom. Lejeaftalen er indgået på markedsmæssige vilkår.

Selskabets nærtstående parter omfatter herudover bestyrelses- og direktionsmedlemmer i Alka Koncernen, ledende medarbejdere samt disse personers nærtstående familiemedlemmer og selskaber, hvori personerne har kontrol. Transaktioner i form af forsikringsaftaler til bestyrelse og direktion er sket på de vilkår, der gælder for ansatte i Alka.

Alka Forsikring er nærtstående parter til de associerede virksomheder LO Plus A/S og Kooperativ Finans A/S. Transaktioner med de pågældende selskaber er gennemført på markedsmæssige vilkår.

B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav

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

- Selskabets administrerende direktør
- Medlemmer af DiFu som samtidig har prokura
- Nøglepersoner
 - Ansvarlig for compliancefunktionen
 - Ansvarlig for risikostyringsfunktionen
 - Ansvarlig for aktuarfunktionen
 - Ansvarlig for intern audit funktionen
- Øvrige
 - Ansvarlig for regnskab og middle-office

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

Den administrerende direktør

Stillingen som administrerende direktør i Alka Forsikring kræver dokumenteret erfaring i topledelse samt erfaring i strategisk udvikling. Der kræves ligeledes dyb indsigt og erfaring i forsikringsmæssige forhold og risici. Stillingen skal gerne være suppleret med en videregående økonomisk/juridisk uddannelse eller tilsvarende kompetencer erhvervet gennem efteruddannelse.

Direktør for økonomi og finans

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.

Direktør for privat og erhverv

Det er vurderingen, at der som minimum kræves en økonomisk uddannelse gerne kombineret med en forsikringsmæssig viden. Personen skal have en stor indsigt i strategisk forandringsledelse, forretningsudvikling, personaleledelse/udvikling, budgetforståelse og operationelle drift. Endvidere skal personen have kendskab til forsikringslovgivningen og et vis regnskabsmæssig kendskab.

Ansvarlig for risikostyring og compliance

Alka Forsikring 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 Forsikring 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.

Ansvarlig for regnskab og middle-office

Stillingen kræver en solid erfaring og overblik i forbindelse med regnskabsudarbejdelse og ledelsesrapportering på overordnet niveau. En teoretisk uddannelse som Cand.merc.aud eller HD-R.

Endvidere kræves interesse for udvikling i lovgivningens krav og evne til at sætte sig ind i ny lovgivning. Generelt kendskab til lovgivning for forsikringsselskaber og indgående kendskab til regnskabsregler.

B.2.b Proces til vurdering af ledende medarbejdere

Formandskabet for Alka Forsikrings bestyrelse foretager årlig en vurdering af den administrerende direktørs kvalifikationer og generel performance. Vurderingerne sker typisk i sammenhæng med fastsættelse af den administrerende direktørs løn- og ansættelsesforhold. Der indhentes ligeledes hvert år en straffeattest.

Den administrerende direktør foretager en årlig vurdering af de øvrige medlemmer af DiFu samt de ansvarlige for compliance- og risikostyring og aktuarfunktionens kvalifikationer og generel performance. Vurderingerne sker typisk i sammenhæng med fastsættelse af de pågældende medarbejderes løn- og ansættelsesforhold. Der indhentes ligeledes hvert år en straffeattest.

Direktør for økonomi og finans foretager en årlig vurdering af den ansvarlige for regnskab og middle-offices kvalifikationer og generel performance. Vurderingerne sker typisk i sammenhæng med fastsættelse af de pågældende medarbejderes løn- og ansættelsesforhold. 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 Forsikrings 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 Forsikring 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 Forsikrings 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 Forsikrings 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 Forsikrings risikostyringssystem er et centralt parameter i forhold til alle centrale beslutninger, som har påvirkning på selskabets solvenskapitalkrav. Alka Forsikring påtager sig risiko inden for følgende hovedområder:

- Forsikringsrisici fordelt på tegningsrisiko og hensættelsesrisiko
- Finansielle risici
- Reassurancerisici
- Operationelle risici

Såfremt det overvejes at påvirke en af ovennævnte risikokilder, vil det skulle forelægges det ansvarlige udvalg, hvilket typisk vil være Forsikringsudvalget, Erhvervsudvalget eller DiFu. Strategiske beslutninger indarbejdes i Alka Forsikrings løbende 5-årige forecast, og der skal her foretages beregninger af den forventede solvensdækning.



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

Alka Forsikring 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 Forsikrings 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 overvurderer risikoen forbundet med Alka Forsikrings forretning. Det kommer særligt til udtryk i beregningen af de forsikringsmæssige risici og kun i mindre grad i forhold til de finansielle risici.

Bestyrelse og direktion har vurderet den forventede udvikling i Alka Forsikrings solvensdækning i perioden frem til og med 2021. Der er ledelsens vurdering, at selskabet i den pågældende periode realiserer en solvensdækning over den strategiske målsætning på 200%.

Alka Forsikring 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 Forsikring bliver som alle skadeforsikringsselskaber 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 200% i den strategiske planlægningsperiode.

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

Alka Forsikrings vurdering af egen risiko og solvens er et sammendrag af det arbejde og de beslutninger, som selskabets 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
28. februar 2017	Godkendelse af investeringspolitik, IT-sikkerhedspolitik og lønpolitik
29. marts 2017	Politik for kapitalstruktur, herunder beslutning om solvensdækning, politik for egnethed og hæderlighed og fastlæggelse af udbyttepolitik

30. august 2017	Godkendelse af kapitalplan og kapitalnødplan, forsikringspolitik, politik for operationelle risici, politik for intern kontrol og politik for risikostyring
22. november 2017	Endelig behandling og godkendelse af ORSA rapport med særlig vægt på afvigelser i forhold til standardmodellen samt følsomhedsanalyser. Godkendelse af risikopolitik, risikomodel og reassurancepolitik. Godkendelse af budget, forecast og solvensoverdækning i strategiperioden.

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

Alka Forsikrings bestyrelse har besluttet, at den strategiske målsætning for det tilstrækkelige kapitalgrundlag er en solvensdækning på 200%. Solvensdækningen defineres som kapitalgrundlag målt i forhold til solvenskapitalkravet.

En strategisk målsætning på 200% begrundes i følgende:

- En solvensgrad under 150% vurderes at være atypisk for et selskab med Alka Forsikrings risikoprofil, og vil dermed skærpe eksterne interessenters bevågenhed (banker, rating institutter og Finanstilsyn)
- Et ønske fra bestyrelsens side om en strategisk buffer eksempelvis til brug i forbindelse med opkøb af forsikringsporteføljer, tilbagekøb af egne aktier eller lignende

Alka Forsikring 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 Forsikring 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 Forsikring 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

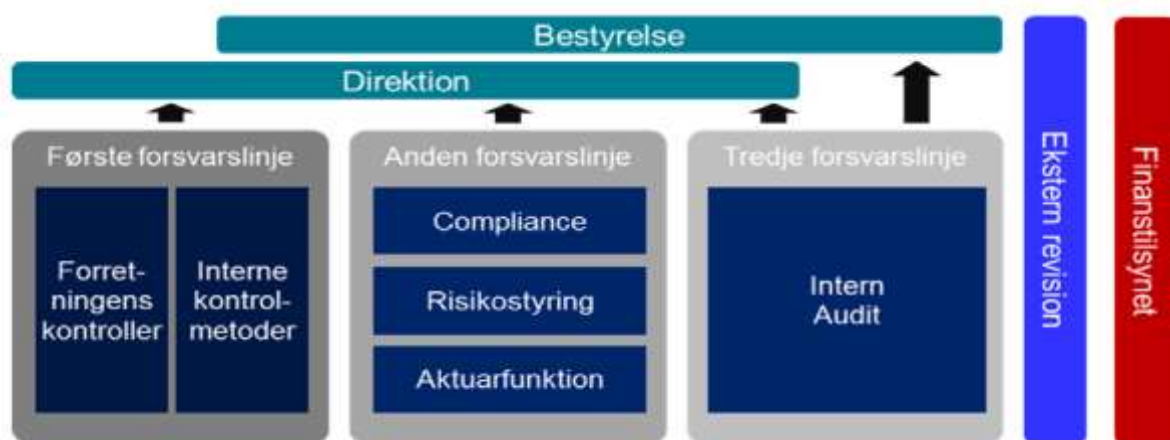
information og at se kommandoveje og således, at det ligeledes er let at udføre effektiv kontrol.

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

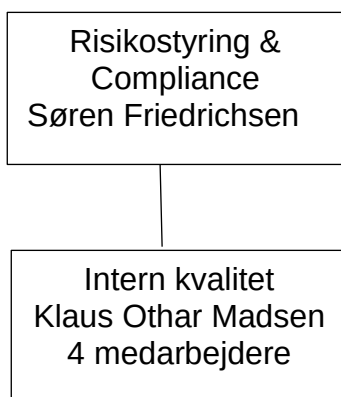
Det interne kontrolsystem skal bestå af 3 forsvarslinjer:

- 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 Forsikring 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 Forsikrings 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/interne revision.

Kontrolsystemet kan illustreres som vist nedenfor:



B.4.b Compliance



I forhold til overholdelse af interne forretningsgange er ansvaret delegeret fra Alka Forsikrings 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 Forsikrings 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 Forsikring 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).

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.

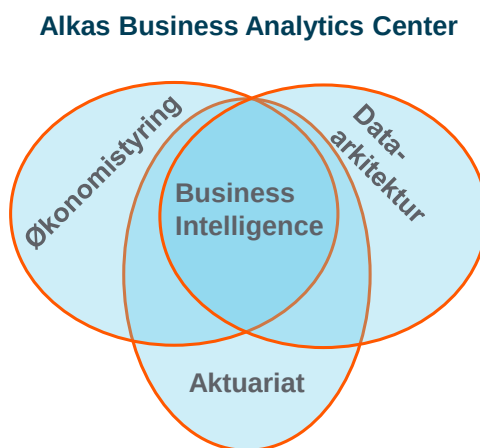
Revisionschefen bliver årligt evalueret af revisionsudvalget og ekstern revision. Herunder foretager revisionsudvalget en gennemgang af Intern revisions aktiviteter og struktur tillige med kvalifikationerne hos Intern revisions medarbejdere, samt vurderer kvaliteter og performance hos den interne auditfunktion. 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 Forsikrings 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 tægningspolitik*
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.

B.7 Outsourcing

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

Alka Forsikrings bestyrelse definerer som udgangspunkt væsentlige aktivitetsområder som drift af IT-systemer, formueforvaltning og regnskabsfunktioner. Øvrige væsentlige aktivitetsområder kan ligeledes være delområder af selskabets skadesbehandling, salgsfunktioner og lignende.

Ved indgåelse/udtrædelse af væsentlige outsourcingsaftaler udarbejder direktionen en 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 Forsikrings interne retningslinjer, eksempelvis IT-sikkerhedspolitik, investeringspolitik, koncession og at aftalen ikke er til hinder for gennemførelse af selskabets beredskabsplan
- Ved udtrædelse skal beslutningen begrundes

Alka Forsikrings direktion har endvidere til opgave at sikre, at krav til kontraktens indhold er opfyldt. 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 Forsikring 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 Forsikring.
- At Alka Forsikring skal godkende leverandørens eller underleverandørens eventuelle videreoutsourcing af opgaverne.
- At leverandøren ved ophør af en aftale om videre outsourcing skal give Alka Forsikring besked herom.

B.8 Andre oplysninger

Alka Forsikring følger krav til selskabet beskrevet i Bekendtgørelse om ledelse og styring af forsikringsselskaber 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 Forsikring i at realisere de strategiske mål.

C. Risikoprofil

C.1.1 Forsikringsrisici

Bestyrelsen i Alka Forsikring 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 Forsikring i forhold til branchen, skal have en høj risikoprofil målt på tegningsrisiko. Alka Forsikring har blandt andet på den baggrund igangsat en række aktiviteter, som skal understøtte de fastsatte vækstmål og ønsket om at være selskabet med de mest tilfredse kunder:

Hensættelsesrisiko

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

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



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

Reassurance

Risici i forhold til reassurance defineres som risikoen for at Alka Forsikrings 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 Forsikring er primært et privat skadeforsikringselskab. Målt på bruttopræmier pr. 31. december 2017 udgør private forsikringer 92% af porteføljen. Erhvervsporteføljen udgør følgelig 8% af porteføljen.

Målt på bruttopræmier er de 3 væsentligste produkter i Alka Forsikring er ulykke-, auto- og husforsikringer.

C.1.2.a Vurdering af risici

Forsikringsmæssige risici indtegnes i henhold til Forsikringspolitik Privat og Forsikringspolitik Erhverv.

Der sker en løbende overvågning af Alka Forsikrings tegningsrisiko. Den umiddelbare indtegnings overvåges af afdelingen Intern Kvalitet, som på stikprøve basis sikrer, at indtegningen sker i henhold til selskabets forretningsgange.

Herefter sker en overvågning og opfølgning i forhold til produktudformning (Produkt & Proces), tarifiering (Optimering & Prissætning) samt budget (Business Analytics).

Alka Forsikring har endvidere nedsat et VAK – Forum, som består af medarbejdere fra afdelingerne Produkt & Proces, Optimering & Prissætning samt Business Analytics. Dette forum har til formål at sikre, at afdelingerne ikke har overset noget i den løbende overvågning.

VAK-Forum udgiver med faste intervaller konkluderende rapporter på produkterne Auto, Familie og Forbunds indbo, Individuel ulykke, Hus, Fritidshus, Ejerskifte, Hund, Gruppeulykke, Erhverv, Lønforsikring samt øvrige auto produkter.

Rapporterne fremlægges i Forsikringsudvalget.

C.1.2.b Væsentlige risici

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

- Fastsættelse af den korrekte præmie (tegningsrisiko)
- Forudsætning i risikoberegning specielt ved nye produkter (tegningsrisiko)
- Valg af model, forudsætning og antagelser ved hensættelser (hensættelsesrisiko)
- Utilstrækkelig reassurance

C.1.2.c Placering af aktiver

Alka Forsikrings 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

Privatforsikringsporteføljen udgør 2 mia. og porteføljen er fordelt på ca. 762.000 policer, hvilket betyder, at den gennemsnitlige årlige præmie udgør godt 2.600 kroner.

Det er ledelsens vurdering, at spredningen i den private forsikringsportefølje både på produkt og geografi er tilfredsstillende, og at der ikke på nogle områder er risikoeksponering af betydning.

Med hensyn til erhvervsporteføljen er der ligeledes tale om relativt stor spredning i porteføljen. De største risici er forbundet med boligselskaber, og her har selskabet de senere år arbejdet mod at begrænse antallet af aftaler med årlig præmie over 10 mio.

Det er ledelsens vurdering, at spredningen i erhvervsporteføljen både på produkt og geografi er tilfredsstillende, og at der ikke på nogle områder er risikoeksponering af betydning.

C.1.4 Metoder til risikoreduktion

På Alka Forsikrings private forsikringsportefølje er risikospredning selskabets primære metode til risikoreduktion. Små forsikringsmæssige risici geografisk spredt over hele Danmark sikrer en passende risikoreduktion. Der indtegnes reassurance men primært til dækning af større skadebegivenheder i form af storm, skybrud og brand. På individuel lønforsikring benytter selskabet sig af kvotereassurance.

På erhvervsporteføljen tegner Alka Forsikring ikke store enkeltstående forsikringsrisici. På risici med EML-summer over 200 mio. sker der fakultativ afdækning.

Reassuranceprogram 2017

	Selvbehold	Maksimal dækning
Ulykke	10 mio.	950 mio.
Motor	30 mio.	Uendelig
Store ejendomme	10 mio.	1.000 mio.
Storm/skybrud	20 mio.	1.100 mio.

C.1.5 Fortjenstmargen

Fortjenstmargen på skadeforsikringskontrakter udgør pr. 31. december 2017 104,0 mio.

C.1.6 Stresstest og følsomhedsanalyser

Alka Forsikring 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 forøgelse af korrelationer mellem risikokilder det som påvirkede solvensdækningen mest, og udløste et fald i solvensdækningen fra 360% til 333%.

Med hensyn til stress test var en konkurs hos Alkas største partner på katastrofeprogrammet det værste stress. Det får selskabets solvensdækning til at falde fra 360% til 328%.

C.1.7 Andre væsentlige oplysninger om risikoprofil

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

C.2.1 Markedsrisici

Bestyrelsen i Alka Forsikring har defineret selskabets risikoprofil i forhold til markedsrisici som angivet nedenfor:

Markedsrisici

De finansielle aktiver udgør en væsentlig risikokilde for Alka. Bestyrelsen har defineret en moderat risikoprofil.

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



C.2.2 Oplysninger om risikoeksponering

Alka Forsikring har outsourcet hovedparten af forvaltningen af selskabets investeringsaktiver. Aktiverne er kendetegnet ved stor spredning og lav risiko.

Ved udgangen af 2017 var selskabets aktivfordeling som vist nedenfor:

Mio. kr.	Beholdning	Andel i %
Likvider	30,8	0,6%
Realkredit og statsobligationer	3863,9	73,9%
Kreditobligationer	469,3	9,0%
Børsnoterede aktier	522,1	10,0%
Unoterede aktier	83,7	1,6%
Ejendomme	257,1	4,9%
Investeringsaktiver i alt	5226,9	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 5 – 25% 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 på investering i aktier
- Tab på investering i kreditobligationer
- Tab på investering i ejendomme

C.2.2.c Placering af aktiver

Alka Forsikrings 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
- Børsnoterede aktier

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

I forhold til registrerede aktiver, prudent person princippet, minimumskapitalkravet (MCR) og solvenskapitalkravet (SCR) gælder følgende:

Alka Forsikrings registrerede aktiver dækkes som udgangspunkt af de 3 obligationsmandater forvaltet af HP Fonds, Nordea Investment Management og Arbejdernes Landsbank.

Aktiver til dækning af MCR og SCR dækkes som udgangspunkt af obligationsmandatet forvaltet af Nykredit.

Kendetegnende for de 4 obligationsmandater er, at aktiverne investeres på en måde, der sikrer den samlede porteføljes sikkerhed, kvalitet, likviditet og rentabilitet.

C.2.3 Væsentlige risikokoncentrationer

Alka Forsikrings største enkeltstående aktiv under markedsrisici er Alka Huset, som er selskabets domicil beliggende i Høje Taastrup.

Herudover har Alka Forsikring 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 Forsikrings investeringsaktiver er risikospredning selskabets primære metode til risikoreduktion. Endvidere har selskabet kun en yderst begrænset eksponering mod komplekse investeringsprodukter og alternative investeringer.

Alka Forsikring benytter periodevis aktieoptioner til afdækning af selskabets eksponering mod børsnoterede aktier.

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 af korrelationer mellem risikokilder det som påvirkede solvensdækningen mest, og udløste et fald i solvensdækningen fra 360% til 333%.

Med hensyn til stress test var den største konsekvens pr. 30. september 2017 såfremt Alka Forsikrings beholdning af børsnoterede aktier og unoterede aktier nedskrives til en samlet markedsværdi på 0. Konsekvensen er et tab på kapitalgrundlaget på 445 mio. men selskabets solvensdækning stiger rent faktisk fra 360% til 365% er uændret som følge af et tilsvarende relativt større fald i solvenskapitalkravet.

C.2.7 Andre væsentlige oplysninger om risikoprofil

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

C.3.1 Kreditrisici

Alka Forsikrings 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 Forsikring 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 Forsikring 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. Alka Forsikrings forsikringsmæssige risiko træder dog i kraft på

forfaldsdatoen, selvom præmien ikke er betalt. Alka Forsikring oplever løbende, at præmier ikke betales, hvorfor der hvert år afskrives tab på præmiedebitorer.

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

Tilgodehavender hos andre forsikringsvirksomheder er typisk i form af regres. 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 præmiedebitorer
- 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 Forsikrings 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 360% til 345%.

Med hensyn til stress test var en konkurs hos Alkas største partner på katastrofeprogrammet det værste stress. Det får selskabets solvensdækning til at falde fra 360% til 328%.

C.3.7 Andre væsentlige oplysninger om risikoprofil

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

C.4.1 Likviditetsrisici

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

C.4.2 Oplysninger om risikoeksponering

Alka Forsikring 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 Forsikrings 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 Forsikrings 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
- Børsnoterede aktier

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.4.2.c under markedsrisici.

C.4.3 Væsentlige risikokoncentrationer

Alka Forsikring har en stor eksponering mod dansk realkredit i form af kreditinstitutterne Nykredit, Nordea Kredit, Realkredit Danmark, BRF, Danmarks Skibskredit og Landsbankernes Reallånefond.

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. Med udgangspunkt i følsomhedsanalyserne udarbejdet pr. 30. september 2017 var en yderligere koncentration af investeringer i dansk realkredit med dårligst mulig rating det som påvirker solvensdækningen mest. Det forårsager et fald i solvensdækningen fra 360% til 353%

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 Forsikrings 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 Forsikring eksisterer på mange områder. Her kan nævnes IT, image, omgang med fortrolige data og svindel.

C.5.2.a Vurdering af risici

Alka Forsikrings 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 benytter sig af outsourcing, i de tilfælde, hvor Alka Forsikring 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 Forsikring 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 Forsikrings IT-systemer er tilstrækkeligt integreret, stabilt og egnet til imødegåelse af tab.

Alka Forsikring 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)
- Image, kundetilfredshed o.l. (omdømme risici)
- IT nedbrud, datasikkerhed, fortrolige data o.l.
- Intern svindel

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

I henhold til forretningsmodellen er Alka Forsikring direkte distributør i form af telefon, internet og via kollektive ordninger i Danmark. Som direkte distributør og med en vækststrategi er det i særlig grad vigtigt, at Alka Forsikrings image og kundernes vurdering er i top sammenlignet med de konkurrerende selskaber. Alka Forsikring får løbende eksterne målinger på områder som kundetilfredshed, image og "top of mind". Endvidere måles internt på de kunder, som har været i dialog med selskabet enten i forhold til indtegningen eller skadebehandling.

På IT området er Alka Forsikrings aftale med NNIT defineret som væsentlig outsourcing. I kontrakten er fastsat en maksimal nedetid på 5 arbejdsdage. I forhold til den løbende risikovurdering har der i 2017 været særlig fokus på nedetider og beredskabsplaner i sammenhæng hermed. De store forretningsområder i Alka Forsikring har alle bekræftet, at en nedetid på 5 arbejdsdage er problematisk men acceptabel.

I forhold til at undgå IT nedbrud af længere varighed laver Alka Forsikring en række foranstaltninger, som har til formål, at begrænse en eventuel nedetid til at være væsentligt kortere end 5 arbejdsdage.

For bestyrelsen er godkendelsen af IT sikkerhedspolitik og beredskabsplan samt IT statusrapport centralt værktøjer i forhold til vurdering af datasikkerhed og risiko for IT nedbrud. De pågældende politikker og statusrapporter har senest været behandlet på bestyrelsesmødet 28. februar 2017.

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 få selskabets solvensdækning til at falde fra 360% til 358%.

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

Datterselskaber

Aktier i datterselskaber er målt efter indre værdis metode i Alka Forsikrings årsrapport. Datterselskabernes nettoresultat, ifølge de for datterselskabernes aflagte årsrapporter, medtages i Alka Forsikrings resultatopgørelse for samme regnskabsår.

Investeringsaktiver

Afregningsdatoen anvendes som indregningsdato for alle investeringsaktiver.

Børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi, vurderet med udgangspunkt i den senest noterede kurs. Unoterede værdipapirer måles til en beregnet dagsværdi baseret på en skønnet kurs.

Til brug for den skønnede kurs benyttes dels senest foreliggende regnskaber fra de pågældende selskaber og dels vurderinger foretaget af vurderingsteknikere på grundlag af aktuelle markedsdata som f.eks. rente, valutakurser og volatilitet samt sammenligning med markedspriser for tilsvarende instrumenter. Når et investeringsaktiv er noteret i et marked, som ikke er aktivt, tager målingen udgangspunkt i den seneste transaktionspris. Der korrigeres for efterfølgende ændringer i markedsforholdene.

Børsnoterede aktier. Selskabets børsnoterede aktier måles til dagsværdi, vurderet med udgangspunkt i den senest noterede kurs.

Børsnoterede aktier udgør pr. 31. december 2017 182 mio.

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 3.841 mio.

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

Tilgodehavender udgør pr. 31. december 2017 144 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

Præmiehensættelser

Præmiehensættelser opgøres til nutidsværdi af bedste skøn over forventede udbetalinger for fremtidige begivenheder, som er dækket af den ikke-forløbne del af risikoperioden, herunder udbetalinger til administration og skadebehandling, dog minimum en værdi svarende til den periodiserede præmie.

De forventede udbetalinger opgøres til nutidsværdi ved diskontering med den risikofrie rentekurve fra Eiopa. Den periodiserede præmie opgøres i forhold til en lineær (pro rata temporis) periodisering af præmieindtægt over policens løbetid, medmindre policens risikoforløb tilsiger en anden periodisering af præmien.

Risikomargen på skadesforsikringskontrakter

Risikomargen defineres som det beløb, selskabet må forventes at skulle betale til en erhverver af forsikringsbestanden for at overtage risikoen for, at de faktiske omkostninger ved afvikling af de forsikringsmæssige hensættelser afviger fra bedste skøn.

I Alka Forsikring opgøres risikomargen ved anvendelse af standardmodellen.

Risikomargen beregnes som en tilbagediskontering af selskabets solvenskapitalkrav over det forventede cashflow for erstatningshensættelserne. Solvenskapitalkravet er renset for markedsrisiko og den del af modpartsrisiko som ikke vedrører reassurance.

Erstatningshensættelser

Erstatningshensættelser er summen af de anmeldte, men endnu ikke udbetalte erstatninger (RBNS – Reported But Not Settled), samt en aktuarmæssig opgjort hensættelse for indtrådte, endnu ikke anmeldte skader (IBNR – Incurred But Not Reported).

Erstatnings- og skadebehandlingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de opstår. Indregningen sker på baggrund af den anslåede forpligtelse. Erstatnings- og skadebehandlingsomkostninger omfatter direkte og indirekte skadebehandlingsomkostninger vedrørende begivenheder, der er opstået frem til balancedagen, uanset om de er anmeldt. Erstatningshensættelserne estimeres ved brug af data fra individuelle anmeldte sager og statistiske analyser for indtrufne men endnu ikke anmeldte skader.

Erstatningshensættelser diskonteres til nutidsværdi ved brug af den risikofrie rentekurve fra Eiopa.

Forsikringsmæssige hensættelser

I tabellen nedenfor er vist Alka Forsikrings forsikringsmæssige hensættelser fordelt på de 2 væsentligste brancher pr. 31. december 2017:

Branche i mio.	Ulykke	Auto
Bedste skøn:		
Præmiehensættelser, brutto	20,4	99,3
Genforsikringsandel	-1,2	-
Præmiehensættelser, netto	19,2	99,3
Erstatningshensættelser, brutto	602,6	419,9
Genforsikringsandel	-	-1,0
Erstatningshensættelser, netto	602,6	418,9
Bedste skøn, netto	621,8	518,2
Fortjenstmargen	16,7	29,2
Risikomargen	45,6	38,0
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	684,1	585,4

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

Den største usikkerhed i reserveafsættelsen i Alka Forsikring er forbundet med reserveafsættelse på personskader samt større vejrligsbegivenheder. Alka Forsikrings reserveafsættelse sker på baggrund af den historiske skadeudvikling. Nye tariffer i Alka Forsikring eller hos konkurrenterne kan påvirke selskabets indtag og afgang af kunder, og kan over tid betyde at middelskaderne og skadefrekvenser ændrer sig.

Væsentlige ændringer i skadeprocesserne i Alka Forsikrings skadeafdeling kan påvirke behovet for skadereserver.

Alka Forsikrings arbejdsskadeportefølje er lille men langhalet, og reserveafsættelsen sker i høj grad ved en skønsmæssig vurdering. Væsentlige procesændringer eller forsinkelser hos Arbejdsmarkedets Erhvervssikring eller væsentlige ændringer i pensionsalderen, kan påvirke behovet for reserver på arbejdsskade.

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

D.2.e Erklæring om brug af volatilitetsjustering

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

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

Alka Forsikring benytter ikke muligheden for volatilitetsjustering i henhold til artikel 308c i Solvency II direktivet.

D.2.g Erklæring om brug af overgangsfradraget

Alka Forsikring 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 2017, 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

Domicilejendomme

Domicilejendomme er de ejendomme, koncernen anvender i egen drift.

Domicilejendomme måles i overensstemmelse med bekendtgørelsens bilag 7 til omvurderet værdi, som er dagsværdien på omvurderingstidspunktet. Dagsværdien opgøres på grundlag af ejendommenes forventede markedsløje, administrationsomkostninger og drifts- og vedligeholdelsesomkostninger. De forventede betalingsstrømme i budgetperiode og terminalår tilbagediskonteres med en diskonteringsrente fastsat med udgangspunkt i en risikofri rente og et risikotillæg (DCF-metoden).

Ejendommene afskrives lineært over den forventede brugstid på 50 år under hensyntagen til en forventet scrapværdi, som er vurderet til 90 %. Domicilejendomme op- eller nedskrives til dagsværdi. Op- og nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer dog med undtagelse af opskrivninger, der overstiger kostprisen, og derfor indregnes direkte på egenkapitalen.

Domicilejendomme udgør pr. 31. december 2017 212 mio.

Investeringsforeningsandele og unoterede aktier. Beholdningen af investeringsforeningsandele og unoterede aktier måles til dagsværdi baseret på en skønnet kurs.

Kapitalandele og investeringsforeningsandele udgør pr. 31. december 2017 928 mio.

Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder. Beholdningen af tilknyttede og associerede virksomheder måles til dagsværdi baseret på en skønnet kurs.

Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder udgør pr. 31. december 2017 359 mio.

D.5 Andre oplysninger

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

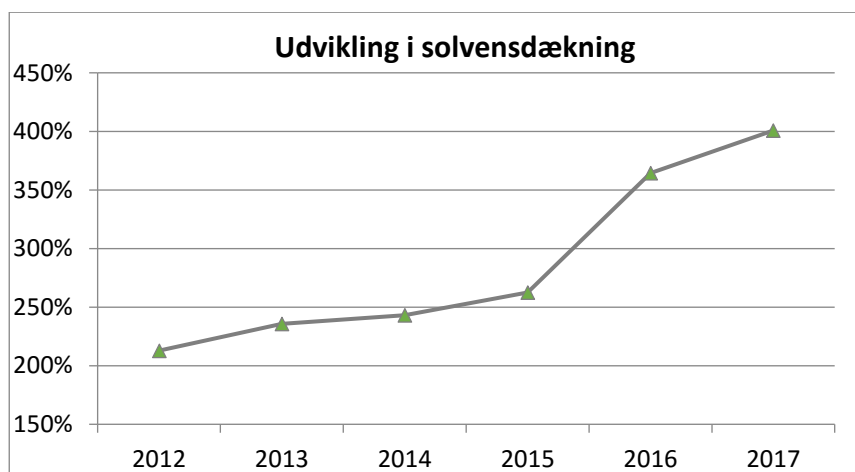
E Kapitalforvaltning

E.1 Kapitalgrundlag

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.

Alka Forsikrings 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 Forsikrings bestyrelse har besluttet, at den strategiske målsætning for selskabets basiskapitalgrundlag er en solvensdækning på 200%. Solvensdækningen defineres som basiskapitalgrundlaget målt i forhold til solvenskapitalkravet.



Selskabets nuværende strategi løber frem til udgangen af 2020.

E.1.b Kapitalgrundlagets sammensætning

Alka Forsikrings kapitalgrundlag udgør pr. 31. december 2017 3.042,7 mio.

Kapitalgrundlaget kan opdeles i følgende tiers:

Kapitalgrundlag i mio.	31/12 2017	31/12 2016
Tier 1 kapital	3039,8	2647,1
Tier 2 kapital	0	0
Tier 3 kapital	2,9	5,6

Ændring i Tier 1 kapitalgrundlaget fra 31/12 2016 til 31/12 2017 er primært påvirket af følgende faktorer:

Alka Forsikring	Mio.
Overført resultat efter skat 2017	366,6
Ændring i fortjenstmargen	18,5

E.1.c Kapitalgrundlag til dækning af solvenskapitalkrav

Alka Forsikrings solvenskapitalkrav udgør pr. 31. december 2017 759,2 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	3039,8
Tier 2 kapital	0
Tier 3 kapital	2,9

E.1.d Basiskapitalgrundlag til dækning af minimumskapitalkrav

Alka Forsikrings minimumskapitalkrav udgør pr. 31. december 2017 341,7 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.

Kapitalgrundlag i mio.	31/12 2017
Tier 1 kapital	3039,8
Tier 2 kapital	0
Tier 3 kapital	0

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

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

Mio.	
Egenkapital	3.005,6
Fortjenstmargen efter skat	81,1
Immaterielle aktiver	-1,2
Udbytte	-0,0
Solvenskapitalkrav Alka Liv II	-42,8
Solvenskapitalgrundlag	3.042,7

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

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

E.1.g Supplerende kapitalgrundlag

Alka Forsikring har pr. 31. december 2017 ikke noget supplerende kapitalgrundlag.

E.1.h Eventuelle fradrag i kapitalgrundlaget

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

E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

Alka Forsikrings solvenskapitalkrav udgør pr. 31. december 2017 759,2 mio.

Alka Forsikrings minimumskapitalkrav udgør pr. 31. december 2017 341,7 mio.

E.2.b Solvenskapitalkrav fordelt på risikomoduler

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

I mio.	31/12 2017
Forsikringsrisici i alt	722,9
Reassurancerisici i alt	165,3
Markedsrisici i alt	487,6
Operationelle risici	65,1
Risikospredning mellem grupper	-467,6
Skat	-214,1
Samlet SCR	759,2

E.2.c Forenklede beregninger i forhold til SCR

Alka Forsikring 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.

Ligeledes under markedsrisici benyttes ikke fuld transparens på selskabets to ejendomsfonde. Fondene udgør under 1% af investeringsaktiverne og stresses som noterede aktier. Denne forenkling vurderes ikke at have reel betydning på beregning af solvenskapitalkravet.

E.2.d Brug af selskabsspecifikke parametre

Alka Forsikring 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 Forsikring 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 341,7 mio.

Beregning af minimumskapitalkravet følger Solvency II direktivet, og udgør i selskabets tilfælde 45% af solvenskapitalkravet.

E.2.g Væsentlige ændringer i solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav i 2017

Der er ikke sket væsentlige ændringer i 2017.

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

Alka Forsikring benytter ikke løbetidsbaseret aktierisici.

E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model

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

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

Alka Forsikring har pr. 31. december 2017 en solvensdækning på 400,8%, og har ikke på noget tidspunkt i rapporteringsperioden været i konflikt med de regulatoriske kapitalkrav.

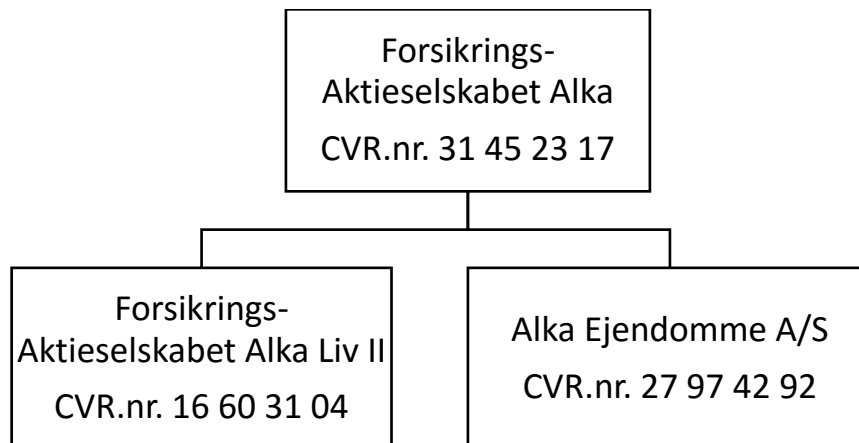
E.6 Andre oplysninger

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 (Alka Forsikring)

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

Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II (Alka Liv II)

Alka Liv II tegner kun gruppelivsforsikringer med et-årig risiko. Selskabets økonomiske resultat i 2017 udgør et mindre underskud på 1,5 mio. efter skat, hvilket svarer til en årlig egenkapitalforrentning på -1,1% efter skat.

Selskabets bruttopræmieindtægter udgør i 2017 370 mio. og selskabets balance udgør 548 mio.

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

Bestyrelsesformand	Henrik Grønborg
Næstformand	Jacob Spangenberg
Bestyrelsesmedlem	Liselotte Balck

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. Væsentlige transaktioner mellem Alka Liv II og moderselskabet Alka Forsikring er beskrevet i afsnit B.1.d.

Alka Ejendomme A/S (Alka Ejendomme)

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 Grønborg
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. Væsentlige transaktioner mellem Alka Ejendomme og moderselskabet Alka Forsikring er beskrevet i afsnit B.1.d.

Associerede selskaber

Alka Forsikring har to associerede selskaber, LO Plus og Kooperativ Finans. Associerede selskaber indgår i moderselskabets balance med en regnskabsmæssig værdi på 3,2 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 Liv II har egne politikker og rammer i forhold til risikostyring, og der rapporteres direkte til selskabets bestyrelse 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 risikokonzentration

Alka Koncernens risikokonzentration 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 15% 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. Risikokonzentrationen mod enkelte danske realkreditinstitutter forøges derved på koncernniveau. Boniteten blandt danske realkreditinstitutter vurderes at være så solid, at det ikke er en kritisk risikokonzentration 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 risikokonzentration i forbindelse med reassurance.

Indbyrdes forbundne modparter

Risikokonzentrationen 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 risikokonzentration 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 risikokonzentration 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 udgøres 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	-	1.257.000
Deferred tax assets	2.935.000	2.935.000
Pension benefit surplus	-	-
Property, plant & equipment held for own use	221.398.000	221.398.000
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	5.118.392.552	5.118.392.000
Property (other than for own use)	7.410.000	7.410.000
Holdings in related undertakings, including participations	137.382.373	137.382.000
Equities	299.951.117	299.951.000
Equities — listed	194.335.816	194.336.000
Equities — unlisted	105.615.301	105.615.000
Bonds	3.863.927.754	3.863.928.000
Government Bonds	-	-
Corporate Bonds	3.863.927.754	3.863.928.000
Structured notes	-	-
Collateralised securities	-	-
Collective Investments Undertakings	809.721.308	809.721.000
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:	24.811.877	24.812.000
Non-life and health similar to non-life	24.811.877	24.812.000
Non-life excluding health	23.386.143	23.386.000
Health similar to non-life	1.425.734	1.426.000
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	75.965.000	75.965.000
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	30.784.788	30.786.000
Any other assets, not elsewhere shown	66.561.000	66.561.000
Total assets	5.540.848.217	5.542.106.000

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

Liabilities	Solvency II value	Statutory accounts value
Technical provisions — non-life	1.814.669.237	2.074.158.412
Technical provisions — non-life (excluding health)	1.010.405.322	1.097.063.508
Technical provisions calculated as a whole	-	
Best Estimate	943.004.359	
Risk margin	67.400.963	
Technical provisions — health (similar to non-life)	804.263.916	977.094.904
Technical provisions calculated as a whole	-	
Best Estimate	749.440.196	
Risk margin	54.823.720	
Technical provisions — life (excluding index-linked and unit-linked)	155.467.114	-
Technical provisions — health (similar to life)	155.467.114	-
Technical provisions calculated as a whole	-	
Best Estimate	144.850.671	
Risk margin	10.616.443	
Technical provisions — life (excluding health and index-linked and unit-linked)	-	-
Technical provisions calculated as a whole	-	
Best Estimate	-	
Risk margin	-	
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	268.601.000	268.601.000
Reinsurance payables	10.350.000	10.350.000
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	206.241.800	183.357.000
Total liabilities	2.455.329.151	2.536.466.412
Excess of assets over liabilities	3.085.519.066	3.005.639.588

Annex I							
S.05.01.01							
Premiums, claims and expenses by line of business							
		Income protection	Workers' compensation	Motor vehicle liability	Other motor	Fire and other damage	General liability
Premiums written							
Gross — Direct Business	R0110	497.358.292	21.746.496	164.392.103	478.264.439	983.427.788	3.024.424
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0120	-	-	-	-	-	-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0130						
Reinsurers' share	R0140	4.451.316	396.397	315.319	917.355	41.149.008	-
Net	R0200	492.906.977	21.350.099	164.076.784	477.347.084	942.278.780	3.024.424
Premiums earned							
Gross — Direct Business	R0210	498.579.229	21.722.032	168.990.786	487.473.885	990.249.388	3.934.866
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0220	-	-	-	-	-	-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0230						
Reinsurers' share	R0240	4.343.422	291.144	317.322	915.352	40.749.891	-
Net	R0300	494.235.807	21.430.888	168.673.464	486.558.533	949.499.498	3.934.866
Claims incurred							
Gross — Direct Business	R0310	246.835.879	14.414.935	143.196.668	236.636.735	606.493.991	3.233.833
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0320	-	-	-	-	-	-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0330						
Reinsurers' share	R0340	-	-	29.302	48.423	6.666.944	25.065
Net	R0400	246.835.879	14.414.935	143.167.366	236.588.312	599.827.048	3.208.768
Changes in other technical provisions							
Gross — Direct Business	R0410	-1.243.257	13.885.286	11.530.081	-46.203.753	-35.919.337	-3.560.513
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0420	-	-	-	-	-	-
Gross — Non- proportional reinsurance accepted	R0430						
Reinsurers' share	R0440	-	-	110.483	-442.733	-5.832.021	-25.098
Net	R0500	-1.243.257	13.885.286	11.419.598	-45.761.020	-30.087.316	-3.535.416
		Income protection	Workers' compensation	Motor vehicle liability	Other motor	Fire and other damage	General liability
Expenses incurred							
	R0550	77.304.556	8.242.160	53.742.619	143.247.474	259.070.225	886.345
Administrative expenses							
Gross — Direct Business	R0610	10.073.487	1.024.354	9.467.882	25.236.027	46.884.659	174.227
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0620	-	-	-	-	-	-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0630						
Reinsurers' share	R0640	-	-	-	-	7.963.000	-
Net	R0700	10.073.487	1.024.354	9.467.882	25.236.027	38.921.659	174.227
Investment management expenses							
Gross — Direct Business	R0710	-	-	-	-	-	-
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0720	-	-	-	-	-	-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0730						
Reinsurers' share	R0740	-	-	-	-	-	-
Net	R0800	-	-	-	-	-	-
Claims management expenses							
Gross — Direct Business	R0810	25.769.488	2.872.046	11.736.697	31.283.407	58.714.713	148.249
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0820	-	-	-	-	-	-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0830						
Reinsurers' share	R0840	-	-	-	-	-	-
Net	R0900	25.769.488	2.872.046	11.736.697	31.283.407	58.714.713	148.249
Acquisition expenses							
Gross — Direct Business	R0910	15.178.032	1.543.426	14.265.549	38.023.898	70.642.556	262.513
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0920	-	-	-	-	-	-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0930						
Reinsurers' share	R0940	-	-	-	-	-	-
Net	R1000	15.178.032	1.543.426	14.265.549	38.023.898	70.642.556	262.513
Overhead expenses							
Gross — Direct Business	R1010	26.283.549	2.802.334	18.272.490	48.704.141	90.791.296	301.357
Gross — Proportional reinsurance accepted	R1020	-	-	-	-	-	-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R1030						
Reinsurers' share	R1040	-	-	-	-	-	-
Net	R1100	26.283.549	2.802.334	18.272.490	48.704.141	90.791.296	301.357
Other expenses							
	R1200						
Total expenses							
	R1300						

Annex I
S.12.01.01
Life and Health SLT Technical Provisions

	stemming from non-life insurance contracts and	Health reinsurance	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	-	144.850.671	144.850.671
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	-	144.850.671	144.850.671
Risk Margin	10.616.443	-	10.616.443
Amount of the transitional on Technical Provisions			
Technical Provisions calculated as a whole	-	-	-
Best estimate	-	-	-
Risk margin	-	-	-
Technical provisions - total	10.616.443	144.850.671	155.467.114
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	10.616.443	144.850.671	155.467.114
Best Estimate of products with a surrender option	-	-	-
Gross BE for Cash flow			
Cash out-flows			
Future guaranteed and discretionary benefits	-	144.850.671	
Future guaranteed benefits			
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	10.616.443	144.850.671	155.467.114
Best estimate subject to volatility adjustment	-	-	-
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	10.616.443	144.850.671	155.467.114
Best estimate subject to matching adjustment	-	-	-
Technical provisions without matching adjustment and without all the others	10.616.443	144.850.671	155.467.114

Annex I							
S.17.01.01							
Non-life Technical Provisions							
	Income protection	Workers' compensation	Motor vehicle liability	Other motor	Fire and other damage	General liability	Total Non-Life obligation
Technical provisions calculated as a whole	-	-	-	-	-	-	-
Direct business	-	-	-	-	-	-	-
Accepted proportional reinsurance business	-	-	-	-	-	-	-
Accepted non-proportional reinsurance	-	-	-	-	-	-	-
Total Recoverables from reinsurance	-	-	-	-	-	-	-
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM							
Best estimate							
Premium provisions							
Gross — Total	20.391.444	1.114.261	25.558.673	73.727.012	145.155.372	1.125.119	267.071.881
Gross — direct business	20.391.444	1.114.261	25.558.673	73.727.012	145.155.372	1.125.119	267.071.881
Gross — accepted proportional reinsurance business	-	-	-	-	-	-	-
Gross — accepted non-proportional reinsurance business	-	-	-	-	-	-	-
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	1.174.134	251.600	-	-	1.431.000	-	2.856.734
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	1.174.134	251.600	-	-	1.431.000	-	2.856.734
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	-	-	-	-	-	-	-
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	-	-	-	-	-	-	-
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	1.174.134	251.600	-	-	1.431.000	-	2.856.734
Net Best Estimate of Premium Provisions	19.217.310	862.661	25.558.673	73.727.012	143.724.372	1.125.119	264.215.147
Claims provisions							
Gross — Total	602.599.881	125.334.610	418.037.435	1.856.015	277.617.856	-73.124	1.425.372.673
Gross — direct business	602.599.881	125.334.610	418.037.435	1.856.015	277.617.856	-73.124	1.425.372.673
Gross — accepted proportional reinsurance business	-	-	-	-	-	-	-
Gross — accepted non-proportional reinsurance business	-	-	-	-	-	-	-
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	-	-	1.000.780	4.443	20.949.919	0	21.955.143
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	-	-	1.000.780	4.443	20.949.919	0	21.955.143
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	-	-	-	-	-	-	-
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	-	-	-	-	-	-	-
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	-	-	1.000.780	4.443	20.949.919	0	21.955.143
Net Best Estimate of Claims Provisions	602.599.881	125.334.610	417.036.655	1.851.572	256.667.937	-73.125	1.403.417.530
Total Best estimate — gross	622.991.325	126.448.871	443.596.108	75.583.027	422.773.228	1.051.995	1.692.444.554
Total Best estimate — net	621.817.191	126.197.271	442.595.328	75.578.584	400.392.309	1.051.994	1.667.632.677
Risk margin	45.574.430	9.249.290	32.438.840	5.539.330	29.345.690	77.103	122.224.683
Amount of the transitional on Technical Provisions							
TP as a whole	-	-	-	-	-	-	-
Best estimate	-	-	-	-	-	-	-
Risk margin	-	-	-	-	-	-	-
Technical provisions - total							
Technical provisions - total	668.565.755	135.698.161	476.034.948	81.122.357	452.118.918	1.129.098	1.814.669.237
Recoverable from reinsurance contract - total	1.174.134	251.600	1.000.780	4.443	22.380.919	0	24.811.877
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	667.391.621	135.446.561	475.034.168	81.117.914	429.737.999	1.129.097	1.789.857.360
Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)							
Premium provisions — Total number of homogeneous risk groups	1	1	1	1	1	2	
Claims provisions — Total number of homogeneous risk groups	3	2	1	1	6	2	
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)							
Cash out-flows							
Future benefits and claims	20.391.444	1.114.261	25.558.673	73.727.012	145.155.372	1.125.119	267.071.881
Future expenses and other cash-out flows	-	-	-	-	-	-	-
Cash in-flows							
Future premiums	-	-	-	-	-	-	-
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	-	-	-	-	-	-	-
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)							
Cash out-flows							
Future benefits and claims	602.599.881	125.334.610	418.037.435	1.856.015	277.617.856	-73.124	1.425.372.673
Future expenses and other cash-out flows	-	-	-	-	-	-	-
Cash in-flows							
Future premiums	-	-	-	-	-	-	-
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	-	-	-	-	-	-	-
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations							
Best estimate subject to transitional of the interest rate							
Technical provisions without transitional on interest rate	668.565.755	135.698.161	476.034.948	81.122.357	452.118.918	1.129.098	1.814.669.237
Best estimate subject to volatility adjustment							
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	668.565.755	135.698.161	476.034.948	81.122.357	452.118.918	1.129.098	1.814.669.237

Annex I						
S.22.01.01						
Impact of long term guarantees measures and transitionals						
	Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of the LTG measures and transitionals (Step-by-step approach)				
		Without transitional on technical provisions	Without transitional on interest rate	Without volatility adjustment and without other transitional measures	Without matching adjustment and without all the others	
Technical provisions	1.970.136.351	1.970.136.351	1.970.136.351	1.970.136.351	1.970.136.351	
Basic own funds	3.042.725.066	3.042.725.066	3.042.725.066	3.042.725.066	3.042.725.066	
Excess of assets over liabilities	3.085.519.066	3.085.519.066	3.085.519.066	3.085.519.066	3.085.519.066	
Restricted own funds due to ring-fencing and matching portfolio	-	-	-	-	-	
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	3.042.725.066	3.042.725.066	3.042.725.066	3.042.725.066	3.042.725.066	
Tier 1	3.039.790.066	3.039.790.066	3.039.790.066	3.039.790.066	3.039.790.066	
Tier 2	-	-	-	-	-	
Tier 3	2.935.000	2.935.000	2.935.000	2.935.000	2.935.000	
Solvency Capital Requirement	759.242.341	759.242.341	759.242.341	759.242.341	759.242.341	
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	3.039.790.066	3.039.790.066	3.039.790.066	3.039.790.066	3.039.790.066	
Minimum Capital Requirement	341.659.053	341.659.053	341.659.053	341.659.053	341.659.053	

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

	Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement
Market risk	451.599.978	451.599.978
Counterparty default risk	143.783.390	143.783.390
Life underwriting risk	-	-
Health underwriting risk	366.290.255	366.290.255
Non-life underwriting risk	414.197.023	414.197.023
Diversification	-467.612.910	-467.612.910
Intangible asset risk	-	-
Basic Solvency Capital Requirement	908.257.735	908.257.735
Calculation of Solvency Capital Requirement	C0100	
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	-	
Operational risk	65.128.506	
Loss-absorbing capacity of technical provisions	-	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	-214.143.900	
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	-	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	759.242.341	
Capital add-on already set	-	
Solvency capital requirement	759.242.341	
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
Medical expense insurance and proportional reinsurance	-	1.914.032
Income protection insurance and proportional reinsurance	621.817.191	490.992.944
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	126.197.271	21.350.099
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	442.595.328	164.076.784
Other motor insurance and proportional reinsurance	75.578.584	477.347.084
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	-	-
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	400.392.309	942.278.780
General liability insurance and proportional reinsurance	1.051.994	3.024.424
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	-	-
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	-	-
Assistance and proportional reinsurance	-	-
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	-	-
Non-proportional health reinsurance	-	-
Non-proportional casualty reinsurance	-	-
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	-	-
Non-proportional property reinsurance	-	-
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations		
MCRL Result	3.041.864	
	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	-	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	-	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	-	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	144.850.671	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations		-
Overall MCR calculation		
Linear MCR	344.754.227	
SCR	759.242.341	
MCR cap	341.659.053	
MCR floor	189.810.585	
Combined MCR	341.659.053	
Absolute floor of the MCR	27.546.130	
Minimum Capital Requirement	341.659.053	