

SFCR Rapport 2016

Alka Forsikring

INDHOLDSFORTEGNELSE

Sammendrag	2
A Virksomhed og resultater	3
A.1 Virksomhed.....	3
A.2 Forsikringsresultater	6
A.3 Investeringsresultater	7
A.4 Resultater af andre aktiviteter	8
A.5 Andre oplysninger.....	8
B Ledelsessystem.....	9
B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet.....	9
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	20
B.7 Outsourcing.....	21
B.8 Andre oplysninger.....	22
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 2016 realiseret et overskud på 235 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 179 mio. før skat og er et udtryk for en sund og veldrevet forsikringsvirksomhed.

Investeringsafkastet udgør et overskud på 128 mio. 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 2016 2.653 mio.

Alka Forsikrings solvenskapitalkrav udgør pr. 31. december 2016 729 mio.

Alka Forsikrings solvensdækning (kapitalgrundlag/solvenskapitalkrav) udgør 364%. En solvensdækning på 364% fortæller, at Alka Forsikring er en velpolstret finansiel 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 2016 ca. 740.000 svarende til en tilvækst på små 7% i forhold til 2015.

I 2016 har Alka solgt 25% 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 6 største åbne forsikringsselskaber i Danmark.

Pr. 1. juli 2016 skiftede Alka Forsikring administrerende direktør fra Jens Bærentsen til Henrik Grønberg. Henrik Grønberg har været i Alka Forsikring i 18 år, og inden udnævnelsen til administrerende direktør var Henrik Grønberg forsikringsteknisk direktør med ansvar for forretningsudvikling og IT.

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.

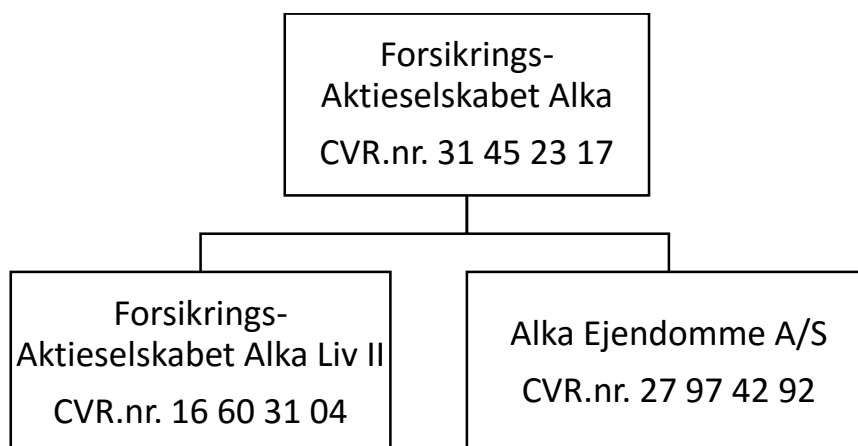
Alka Forsikrings ejere har valgt en målsætning, at 7 ud af 10 kunder skal opleve en lavere pris hos Alka Forsikring end hos andre selskaber. Målsætningen er dog under forudsætning af en combined ratio på maksimalt 98. For at sikre den ønskede konkurrencekraft skal Alka Forsikring have en omkostningsprocent 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 2016 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, C.F. Richsvej 103, 2000 Frederiksberg*

*Den kvalificerede ejerandel er først endelig godkendt af Finanstilsynet i 2017.

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 2016 fremgår af tabellen nedenfor:

Brancher	Bruttopræmier i mio.	Procent
Brand- og løsøreforsikring, privat	686,8	33,0%
Ulykke- og Sygeforsikring	479,7	23,1%
Motorkøretøjsforsikring, kasko	470,3	22,6%
Motorkøretøjsforsikring, ansvar	161,4	7,8%
Brand- og løsøreforsikring, erhverv	144,3	6,9%
Anden privat forsikring	108,0	5,2%
Arbejdsskade-forsikring	22,5	1,1%
Anden erhvervsforsikring	5,6	0,3%
I alt	2.078,6	100%

Alka Forsikring sælger kun forsikringer i Danmark.

A.1.g Væsentlig virksomhed eller andre begivenheder

Der er i 2016 ikke noget særligt at omtale under væsentlig virksomhed eller andre begivenheder.

A.2 Forsikringsresultater

Note

9 Forsikringsteknisk resultat, moderselskab

	Ulykke og sygeforsikring		Motorkøretøjsforsikring		Motorkøretøjsforsikring	
			Ansvar		Kasko	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Bruttopræmier	479.662	456.687	161.442	146.379	470.347	483.790
Bruttopræmieindtægter	479.307	455.840	162.935	148.574	479.564	492.624
Bruttoerstatningsudgifter	-303.043	-272.415	-166.573	-128.415	-258.896	-224.942
Bruttodriftsomkostninger	-39.233	-41.728	-34.276	-30.881	-100.884	-102.393
Bonus og præmierabatter	-41.353	-31.154	0	0	0	0
Resultat af bruttoforretning	95.678	110.543	-37.914	-10.722	119.784	165.289
Resultat af afgiven forretning	-4.171	-4.787	-294	-252	-865	-833
Forsikringsteknisk resultat	91.507	105.756	-38.208	-10.974	118.919	164.456
Antal erstatninger	16.794	16.299	7.839	7.582	32.206	29.219
Gennemsnitlige erstatninger for indtrufne skader	-21	-21	-31	-28	-8	-8
Erstatningsfrekvens	0,09	0,11	0,04	0,04	-0,20	0,20

	Brand og løsøreforsikring		Anden privat forsikring		Brand og løsøreforsikring	
	Privat				Erhverv	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Bruttopræmier	686.767	678.323	108.008	103.393	144.275	138.320
Bruttopræmieindtægter	699.829	691.801	107.953	110.224	138.622	163.267
Bruttoerstatningsudgifter	-548.024	-480.630	-64.322	-56.257	-99.526	-109.253
Bruttodriftsomkostninger	-147.219	-143.793	-10.511	-9.503	-24.582	-28.674
Bonus og præmierabatter	0	0	-15.345	-14.067	0	0
Resultat af bruttoforretning	4.586	67.378	17.775	30.397	14.514	25.340
Resultat af afgiven forretning	-13.094	-7.473	-1.603	-8.662	-21.284	-18.919
Forsikringsteknisk resultat	-8.508	59.905	16.172	21.735	-6.770	6.421
Antal erstatninger	66.240	62.883	6.733	5.331	3.113	3.878
Gennemsnitlige erstatninger for indtrufne skader	-8	-8	-10	-10	-32	-29
Erstatningsfrekvens	0,21	0,20	0,20	0,17	0,33	0,40

	Arbejdsskadeforsikring		Anden erhvervsforsikring		I alt	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Bruttopræmier	22.520	24.256	5.595	4.189	2.078.616	2.035.337
Bruttopræmieindtægter	22.497	24.581	5.440	4.588	2.096.147	2.091.499
Bruttoerstatningsudgifter	-18.020	-22.747	1.299	-3.432	-1.457.105	-1.298.091
Bruttodriftsomkostninger	-3.989	-4.353	-965	-1.051	-361.659	-362.376
Bonus og præmierabatter	0	0	0	0	-56.698	-45.221
Resultat af bruttoforretning	488	-2.519	5.774	105	220.685	385.811
Resultat af afgiven forretning	-227	-317	7	24	-41.531	-41.219
Forsikringsteknisk resultat	261	-2.836	5.781	129	179.154	344.592
Antal erstatninger	373	395	46	89	133.344	125.676
Gennemsnitlige erstatninger for indtrufne skader	-53	-52	-83	-33	-12	-12
Erstatningsfrekvens	0,26	0,28	0,04	0,07	0,15	0,15

A.3 Investeringsresultater

Alka Forsikrings investeringsresultat udgør i 2016 et overskud på 128,3 mio. efter forsikringsteknisk rente sammenlignet med 102,6 mio. i 2015.

A.3.a Indtægter og udgifter fra investeringer

I det efterfølgende er der en gennemgang af Alka Forsikrings investeringsresultat i 2016 fordelt på de væsentligste aktivklasser.

Danske obligationer

Alka Forsikrings væsentligste aktivklasse er danske obligationer med en varighed i niveau 2 år. Aktivklassen udgør 3.624 mio. svarende til knap 78% af de samlede investeringsaktiver.

Afkastet på porteføljen af danske obligationer var i 2016 2,4%. I 2015 var det tilsvarende afkast -0,1%.

Kreditobligationer

Under aktivklassen kreditobligationer henregner Alka Forsikring investeringer i investment grade, high yield og emerging market. Investeringerne i kreditobligationer foretages som investeringsforeningsandele. Aktivklassen udgør 457 mio. svarende til 10% af de samlede investeringsaktiver.

Afkastet på porteføljen af kreditobligationer var i 2016 5,4%. I 2015 var det tilsvarende afkast 0,9%.

CLOs

Alka Forsikring investerede tilbage i 2007 og 2008 i en række strukturerede kreditobligationer under betegnelsen CLOs. Efter finanskrisen besluttede Alka Forsikring at afhænde porteføljen i takt med, at der opstod en efterspørgsel efter aktiverne. I 2016 har Alka Forsikring afhændet den resterende del af porteføljen.

Afkastet på porteføljen af CLOs var i 2016 162,3%. I 2015 var det tilsvarende afkast 63,1%. Det skal bemærkes, at beholdningen af CLOs udgjorde mindre end 1% af de samlede investeringsaktiver.

Aktier

Alkas aktieinvesteringer består dels af børsnoterede aktier og dels af unoterede aktier. Aktivklassen udgør 513 mio. svarende til 11% af de samlede investeringsaktiver.

Afkastet på porteføljen af aktier var i 2016 7,5%. I 2015 var det tilsvarende afkast 17,7%.

Alternative investeringer

Alternative investeringer i Alka Forsikring består af hedgefonde og ejendomsinvesteringer. Aktivklassen udgør 35 mio. svarende til mindre end 1% af de samlede investeringsaktiver.

Afkastet på porteføljen af aktier var i 2016 -28,5%. I 2015 var det tilsvarende afkast 34,0%.

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

I regnskabsåret 2016 har der ikke været gevinster og tab på investeringer, som er indregnet direkte på egenkapitalen.

A.3.c Investeringer i securitisering

Der har i 2016 ikke været foretaget investeringer i securitisering.

A.4 Resultater af andre aktiviteter

Den kapitaliserede værdi af leasingforpligtelser udgør ultimo 2016 under 1 mio.

Der har i 2016 ikke været andre væsentlige indtægter og udgifter.

A.5 Andre oplysninger

Der har i 2016 ikke været andre væsentlig oplysninger at omtale under dette punkt.

B Ledelsessystem

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

B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet

Bestyrelsen

Bestyrelsen i Alka 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 29. marts 2017 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
Lizette Risgaard, LO-formand
Jens Henriksson, adm. direktør i Folksam, Sverige
Søren Heisel, forbundssekretær i Fagligt Fælles Forbund, 3F
Ulrikke Ekelund, underdirektør PensionDanmark
Kim Eged Poulsen, assistent*
Elisabeth Møller, assistent*
Claus Wigen, it-driftschef*
Peter Vajse, afdelingschef*

*Valgt af medarbejdere.

Daglig ledelse

Bestyrelsen har nedsat ét udvalg; koncernrevisionsudvalget, og medlemmerne findes blandt selskabets bestyrelsesmedlemmer. Ultimo 2016 består udvalget af 3 personer. Formand Ulla Sørensen og menige medlemmer Kim Simonsen og Jens Henriksson.

Alka Forsikrings koncernchef er administrerende direktør Henrik Grønberg.

Koncernledelsen består ud over Henrik Grønberg af følgende personer:

IT og forretningsudvikling

Direktør, Martin Wiesener (tiltrådt 1. februar 2017)

-Produkt og proces
-Forretningsudvikling og digital

Underdirektør Flemming Thygesen
Underdirektør Thomas Kragh

Privat, erhverv og marketing

Direktør, Jacob Spangenberg

-Salg og service
-Skade og jura
-Loyalitet og kundeoplevelse
-Erhverv

Underdirektør Claus Brink
Underdirektør Brian Petersen
Underdirektør Christian Ahle Greve
Underdirektør Elisabeth Vikelgaard

Økonomi og finans
Direktør, Henrik Orloff

-Analyse og tarifoveryvågning
-Business Analytics Center

Underdirektør Jakob Laursen
Underdirektør Thomas Damkier Madsen

Strategiske relationer og forbundsservice

Underdirektør John Dahl

Kommunikation

Underdirektør Lise Agerley

Risikostyring og compliance

Underdirektør Søren Friedrichsen

Human resources

Underdirektør Louise Hørdum
(Tiltrådt 1. marts 2017)

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

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 2016

Med virkning fra 1. juli 2016 tiltrådte Henrik Grønborg som administrerende direktør i Alka Forsikring. Henrik Grønborg var tidligere ansvarlig for Forretningsudvikling og IT i Alka Forsikring.

Martin Wiesener er tiltrådt i Alka Forsikring pr. 1. februar 2017 og er ansat som direktør for IT og forretningsudvikling.

Jacob Spangenberg har i 2016 overtaget ansvaret for Skade og jura samt for Erhverv.

Henrik Orloff har i 2016 overtaget ansvaret for Analyse og tarifoveryvågning.

Louise Hørdum er med virkning fra 1. marts 2017 ansat som ansvarlig for Human resources.

B.1.c Aflønningspolitik og praksis

Hvert medlem af bestyrelsen modtager fast årligt vederlag fastsat af bestyrelsen. I regnskabsåret 2016 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.

Alka Forsikrings 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. Direktionen 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 2016 maksimeret til at kunne udgøre 7% af årslønnen. Bonus er afhængig af udvikling i nettoporteføljen, salg af forsikringer på alka.dk 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 2016 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.

Direktør for forretningsudvikling og IT

Stillingen kræver en akademisk baggrund (Cand. polit, Cand.merc eller MBA). Endvidere er det påkrævet med en detaljeret viden omkring IT, bred erfaring med forretningsudvikling

og operationel optimering. Mange års erfaring med strategiarbejde i komplekse markeder og en finansiell viden.

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 forsikringssselskaber 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	Flemming Thygesen
Prissætning og Optimering	Jakob Laursen
Salg og Marketing	Claus Brink og Mette Scheel
IT	Martin Wiesener
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, direktør privat og erhverv Jacob Spangenberg og direktør forretningsudvikling og IT Martin Wiesener.

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

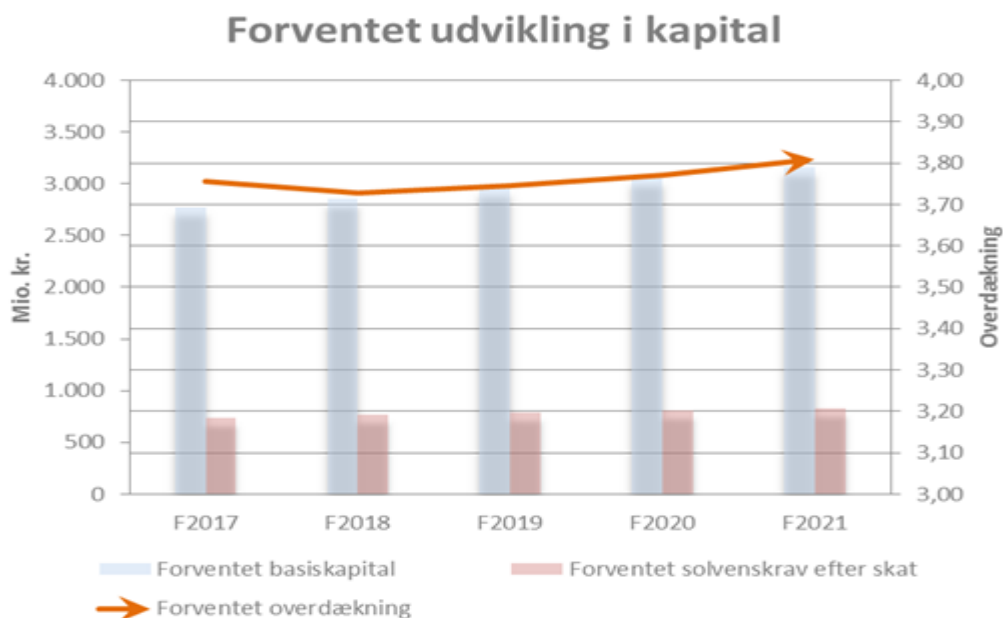
Alka Forsikrings risikostyringssystem er et centralt parameter i forhold til alle centrale beslutninger, som har påvirkning på selskabets solvenskapitalkrav.

Alka Forsikring påtager sig risiko inden for følgende hovedområder:

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

Såfremt der overvejes at påvirke en af ovenævnte 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 skadeforsikringselskaber 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:

24./25. februar 2015	Fastlæggelse af strategi, forretningsmodel og visionære mål
18. november 2015	Godkendelse af risikopolitik, risikomodel og reassurancepolitik. Godkendelse af budget, forecast og solvensoverdækning i strategiperioden
2. marts 2016	Godkendelse af investeringspolitik og IT-sikkerhedspolitik

16. marts 2016	Politik for kapitalstruktur, herunder beslutning om solvensgrad og fastlæggelse af udbyttepolitik
24. august 2016	Godkendelse af kapitalplan og kapitalnødplan, forsikringspolitik, politik for operationelle risici, politik for intern kontrol og politik for risikostyring
16. november 2016	Endelig behandling og godkendelse af risikovurderingsrapport med særlig vægt på afvigelser i forhold til standardmodellen samt følsomhedsanalyser

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.

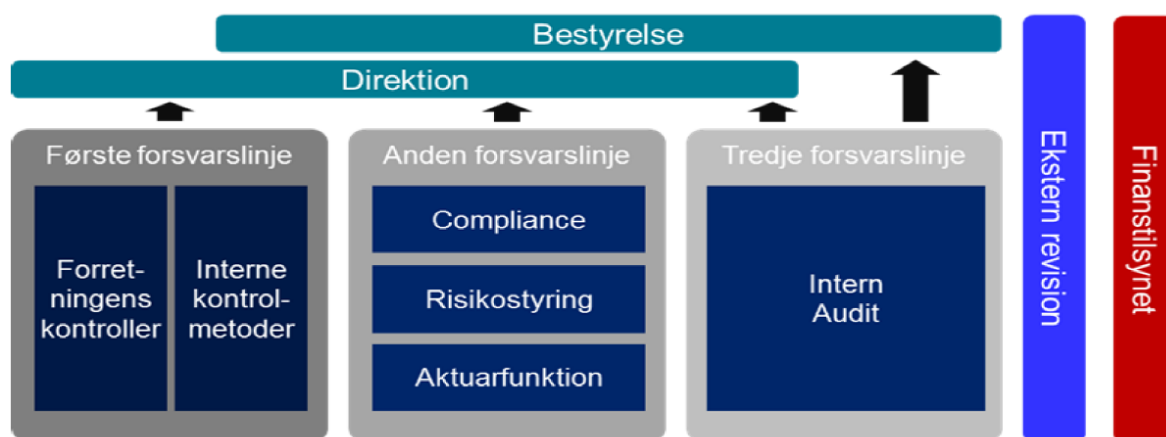
Organisationsstrukturen skal være hensigtsmæssig i forhold til selskabets forretningsmodel og strategi. Organisationsstrukturen skal være gennemsigtig, således at det er let at formidle information og at se kommandoveje og således, at det ligeledes er let at udføre effektiv kontrol.

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

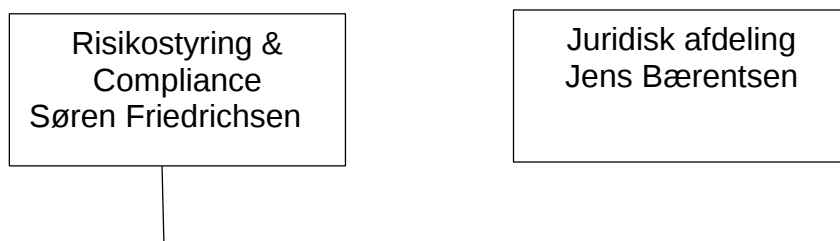
Det interne kontrolsystem skal bestå af 3 forsvarslinjer:

- 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/intern revision.

Kontrolsystemet kan illustreres som vist nedenfor:



B.4.b Compliance



Intern kvalitet Klaus Othar Madsen 4 medarbejdere

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 finansiel 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 finansiel 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 kvalifikationer 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:

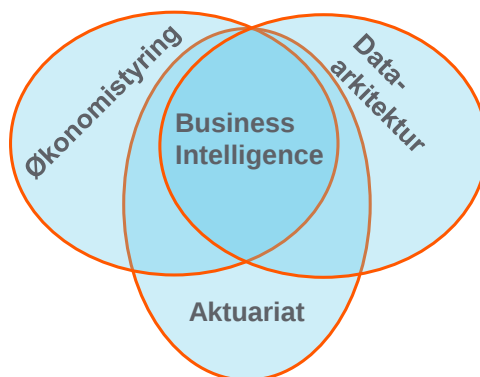
- De ifølge revisionsaftalen aftalte opgaver, der skal udføres af Intern revision, er udført.
- Intern revision fungerer tilfredsstillende.
- Ekstern revision er blevet bekendt med forhold, der enkeltvis eller tilsammen afkræfter, at Intern revision fungerer uafhængigt af den daglige ledelse.
- Ekstern 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.

Alkas Business Analytics Center



Aktuarfunktionen i Alka har ansvaret for at:

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

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

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

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

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

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 Forsikrings 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 2016 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 indtegning 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 1,9 mia. og porteføljen er fordelt på ca. 740.000 policer, hvilket betyder, at den gennemsnitlige årlige præmie udgør godt 2.500 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. Ved udgangen af 2016 var der kun en aftale i porteføljen med en 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 2016

	Selvbehold	Maksimal dækning
Ulykke	10 mio.	950 mio.
Motor	30 mio.	Uendelig
Store ejendomme	10 mio.	990 mio.
Storm/skybrud	20 mio.	1.000 mio.

C.1.5 Fortjenstmargen

Fortjenstmargen på skadeforsikringskontrakter udgør pr. 31. december 2016 80,3 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 2016 var en forøgelse af korrelationer mellem risikokilder det som påvirkede solvensdækningen mest, og udløste et fald i solvensdækningen fra 376% til 345%.

Med hensyn til stress test var en gentagelse af selskabets værste afløbsresultat målt relativt i forhold til det nuværende forretningsomfang det værste stress. Det får selskabets solvensdækning til at falde fra 376% til 368%.

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 2016 var selskabets aktivfordeling som vist nedenfor:

Mio. kr.	Beholdning	Andel i %
Likvider	22,3	0,5%
Reakredit og statsobligationer	3.646,8	74,5%
Kreditobligationer	457,3	9,3%
Børsnoterede aktier	452,4	9,2%
Unoterede aktier	60,6	1,2%
Ejendomme	254,5	5,2%
Investeringsaktiver i alt	4.893,9	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 2016 var en forøgelse af korrelationer mellem risikokilder det som påvirkede solvensdækningen mest og udløste et fald i solvensdækningen fra 376% til 345%.

Med hensyn til stress test var den største konsekvens pr. 30. september 2016 såfremt Alka Forsikrings beholdning af børsnoterede aktier og unoterede aktier nedskrives til en samlet markedsværdi på 0. Konsekvensen er et tab på kapitalgrundlaget på 385 mio. men selskabets solvensdækning er uændret som følge af et tilsvarende relativt 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 Swiss Re. Swiss 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 2016 var en forværring af samtlige reassuranceselskabers rating med 1 rating klasse den største risiko. Det får selskabets solvensdækning til at falde fra 376% til 361%.

Med hensyn til stress test var den største konsekvens pr. 30. september 2016 såfremt Alka Forsikrings største partner på katastrofeprogrammet går konkurs i forbindelse med en 200 års begivenhed. Dette stress får solvensdækningen i selskabet til at falde fra 376% til 339%.

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 2016 var en yderligere koncentration af investeringer i dansk realkredit på færrest mulige kreditforeninger det som påvirker solvensdækningen mest. Det forårsager et fald i solvensdækningen fra 376% til 371%

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 2016 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 2. marts 2016.

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 2016 ville et IT nedbrud af 10 dages varighed få selskabets solvensdækning til at falde fra 376% til 374%.

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 2016 130 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 2016 3.624 mio.

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

Tilgodehavender udgør pr. 31. december 2016 128 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 2016:

Branche i mio.	Ulykke	Auto
Bedste skøn:		
Præmiehensættelser Brutto	29,1	129,2
Genforsikringsandel	1,1	-
Præmiehensættelser Netto	28,0	129,2
Erstatningshensættelser Brutto	606,9	456,9
Genforsikringsandel	-	1,3
Erstatningshensættelser Netto	606,9	455,6
Bedste skøn netto	634,9	584,8
Fortjenstmargen	9,2	11,8
Risikomargen	41,7	38,4
Forsikringsmæssige hensættelser i alt	685,8	635,0

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 2016, som kan tilbagekræves ifølge genforsikringsaftaler.

D.3 Andre forpligtelser

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

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

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

D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder

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 markedsleje, 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 2016 212,0 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 2016 867 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 2016 360 mio.

D.5 Andre oplysninger

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

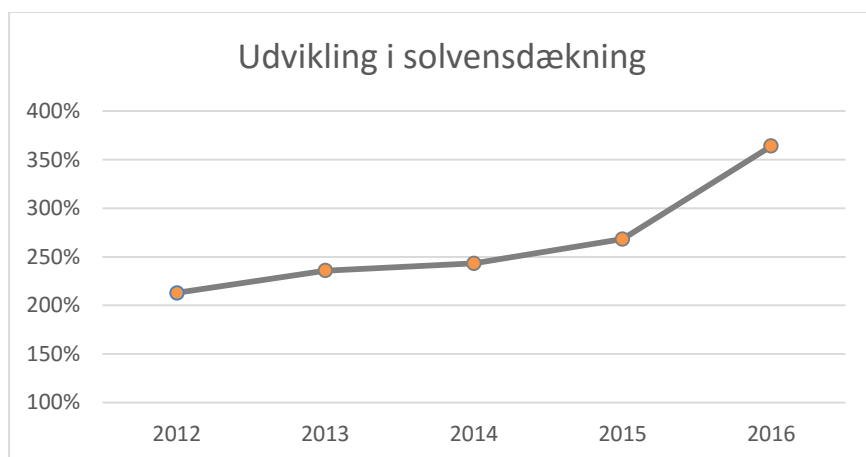
E Kapitalforvaltning

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.

I 2016 fik Alka Forsikring bemyndigelse af generalforsamlingen til at tilbagekøbe egne aktier for nominelt 7.500.000. Ved udgangen af 2016 havde selskabet tilbagekøbt egne aktier for et nominelt beløb af 2.587.000. De tilbagekøbte aktier vil blive annulleret efter selskabets ordinære generalforsamling i 2017.

E.1.b Kapitalgrundlagets sammensætning

Alka Forsikrings kapitalgrundlag udgør pr. 31. december 2016 2.652,7 mio.

Kapitalgrundlaget kan opdeles i følgende tiers:

Kapitalgrundlag i mio.	31/12 2016	31/12 2015
Tier 1 kapital	2.647,1	2.569,8
Tier 2 kapital	0	0
Tier 3 kapital	5,6	4,8

Ændring i Tier 1 kapitalgrundlaget fra 31/12 2015 til 31/12 2016 er primært påvirket af følgende faktorer:

Alka Forsikring	Mio.
Overført resultat efter skat	235,2
Udbetalt udbytte	-87,4
Tilbagekøb af egne aktier	-81,3

E.1.c Kapitalgrundlag til dækning af solvenskapitalkrav

Alka Forsikrings solvenskapitalkrav udgør pr. 31. december 2016 728,7 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 2016
Tier 1 kapital	2.647,1
Tier 2 kapital	0
Tier 3 kapital	5,6

E.1.d Basiskapitalgrundlag til dækning af minimumskapitalkrav

Alka Forsikrings minimumskapitalkrav udgør pr. 31. december 2016 328,0 mio.

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

Basiskapitalgrundlag i mio.	31/12 2016
Tier 1 kapital	2.647,1
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 2016 og solvenskapitalgrundlag pr. samme dato fremgår af tabellen nedenfor:

Mio.	
Egenkapital	2.696,30
Fortjenstmargen efter skat	62,6
Immaterielle aktiver	-0,5
Udbytte	-58,8
Solvenskapitalkrav Alka Liv II	-46,9
Solvenskapitalgrundlag	2.652,70

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 2016 ikke noget supplerende kapitalgrundlag.

E.1.h Eventuelle fradrag i kapitalgrundlaget

Alka Forsikring har pr. 31. december 2016 ikke noget særligt fradrag i kapitalgrundlaget.

E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

Alka Forsikrings solvenskapitalkrav udgør pr. 31. december 2016 728,7 mio.

Alka Forsikrings minimumskapitalkrav udgør pr. 31. december 2016 328,0 mio.

E.2.b Solvenskapitalkrav fordelt på risikomoduler

I tabellen nedenfor er vist Alka Forsikrings solvenskrav pr. 31. december 2016 fordelt på risikomoduler:

I mio.	31/12 2016
Forsikringsrisici i alt	705,4
Reassurancerisici i alt	183,8
Markedsrisici i alt	439,2
Operationelle risici i alt	62,9
Risikospredning mellem grupper	-456,0
Skat	-206,5
Samlet SCR	728,7

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 unoterede 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 2016 328,0 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 2016

Med virkning fra 1. januar 2016 er Alka Forsikring begyndt at opgøre solvenskapitalkravet efter skat. Som det fremgår af afsnit E.2.b betyder skatteelementet et fradrag på 206,5 mio. i opgørelsen pr. 31. december 2016 svarende til 22% af solvenskapitalkravet før skat.

Skatteelementet har ligeledes en afledt konsekvens på minimumskapitalkravet jævnfør afsnit E.2.g.

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 2016 en solvensdækning på 364%, og har ikke på noget tidspunkt i rapporteringsperioden været i konflikt med de regulatoriske kapitalkrav.

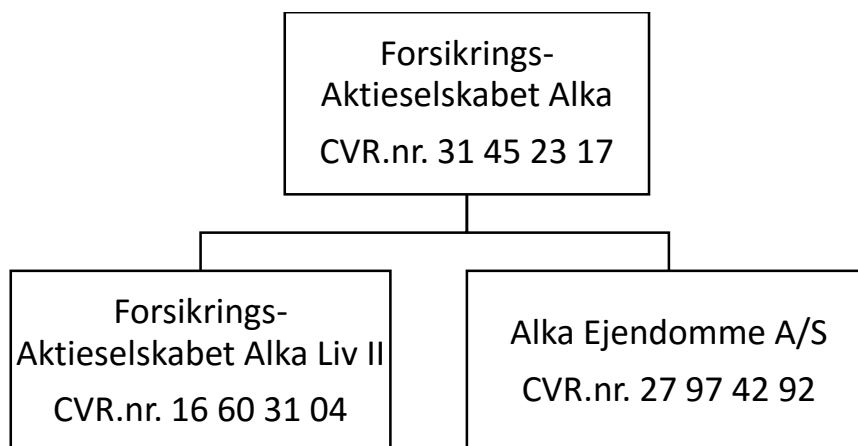
E.6 Andre oplysninger

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 2016 udgør et mindre underskud på 0,9 mio. efter skat, hvilket svarer til en årlig egenkapitalforrentning på -0,6% efter skat.

Selskabets bruttopræmieindtægter udgør i 2016 378 mio. og selskabets balance udgør 602 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 2016 udgør et overskud på 6,6 mio. efter skat.

Selskabets balance udgør 225 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 3,7 mio. og vurderes følgelig at være uvæsentlige i denne sammenhæng.

F.1.b Alka Koncernens ledelsessystem

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

På kvartalsvis basis opgøres ligeledes koncernens solvenskapitalkrav og solvensdækning.

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

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

Alka 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 2016 775 mio. Solvenskapitalkravet opgøres kun på grundlag af konsoliderede data.

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

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