

Tannlegenes gjensidige sykeavbruddskasse

Rapport om solvens og finansiell stilling

31. desember 2018

Sammendrag

Tannlegenes gjensidige sykeavbruddskasse (også kalt Sykeavbruddskassen eller TGS) driver direkte skadeforsikringsvirksomhet knyttet til dekning av driftsutgifter ved sykdom til medlemmene samt pleiepenger ved barn og livsledsageres sykdom. Sykeavbruddskassens kontor er i Oslo.

Denne rapporten gir en oversikt over selskapets virksomhet, organisering, risikoprofil, kapitalforvaltning og soliditet. Ved utgangen av 2018 hadde selskapet en ansvarlig kapital på NOK 58,4 mill., mens minstekravet til ansvarlig kapital var NOK 23,8 mill.

Kapitel A omtaler selskapets virksomhet og resultater.

Kapitel B omtaler selskapets risikostyring og internkontroll.

Kapitel C omtaler selskapets risikoprofil.

Kapitel D omtaler verdsetting av selskapets eiendeler og forpliktelser for solvensformål.

Kapitel E omtaler selskapets solvenskapital og solvenskapitalkrav.

I vedlegget gis kvantitative opplysninger.

A. Virksomhet og resultater

A.1 Virksomhet

Foretakets navn	TANNLEGENES GJENSIDIGE SYKEAVBRUDDSKASSE c/o Gabler AS Munkedamsveien 35 0250 OSLO
Foretakets juridiske form	Gjensidig forsikringsselskap
Foretakets tilsynsmyndighet	Finanstilsynet Revierstredet 3 Postboks 1187 Sentrum 0107 Oslo
Foretakets eksterne revisor	Organisasjonsnummer 983 773 370 PKF Revisjon AS Sandstuveien 70G 0680 OSLO
Personer med kvalifiserende eiendeler	Ingen
Foretakets virksomhet	Å drive direkte skadeforsikringsvirksomhet knyttet til dekning av tap/utgifter ved sykeavbrudd der utelukkende medlemmer i Den Norske Tannlegeforening kan være kunder
Annet	

Tannlegenes gjensidige sykeavbruddskasse (Sykeavbruddskassen eller TGS) driver direkte skadeforsikringsvirksomhet knyttet til dekning av driftsutgifter ved sykdom til medlemmene samt pleiepenger ved barn og livsledsageres sykdom. Sykeavbruddskassens kontor er i Oslo.

Ved utgangen av 2018 var 1716 (1717) medlemmer i Sykeavbruddskassen. Tall i parentes er for regnskapsåret 2017.

Brutto opptjent premie for egen regning utgjorde TNOK 23.985 (24.404), mens erstatninger for egen regning utgjorde TNOK 16.492 (20.838). Kostnadene ved driften av skadeoppgjør utgjorde TNOK 1.299 (405), mens forsikringsrelaterte driftskostnader total beløp seg til TNOK 5.520 (6.679). Selskapet har per 31.12.2018 en skadeprosent på 69 (85).

Totale driftskostnader utgjorde TNOK 6.818 (7.083). Totale driftskostnader utgjorde 28 % (29 %) av opptjent premie. Combined ratio ((driftskostnader + erstatningsutbetalinger)/premie) var 92 % (113%).

Ved utgangen av året utgjør forvaltningskapitalen om lag 70 millioner. Om lag 13 % av porteføljen er plassert i den kort likviditetsportefølje, mens gjenværende kapital forvaltes langsiktig (MNOK 60). Avkastningen på den langsiktige porteføljen ble verdijustert minus 1,2% (6,4 %). Årets resultat er det samme som benchmark for samme periode.

Sykeavbruddskassens resultat etter skatt utgjorde TNOK 699 sammenliknet med TNOK 912 i 2017.

Kontantstrømoppstillingen viser at netto kontantstrøm i 2018 var positiv med TNOK 792 (minus 27.814).

Organisasjon og virksomhet

Hovedtrekkene i gjeldende strategi for kapitalforvaltningen er videreført. Vurdering av forholdet mellom avkastning, likviditet og risikoprofil er vektlagt. Kapitalen skal forvaltes med lav risikoprofil og dette kriteriet veier betydelig inn i investeringsbeslutningene.

Ansvarlig kapital og risikobærende evne

Sykeavbruddskassen har per 31.12.2018 TNOK 63.296 (62.597) i sum egenkapital.

Solvenskrav (Solvens II) er basert på selskapets størrelse, risiko i forsikringsvirksomheten, driften av selskapet og sammensetningen av selskapets verdipapirportefølje. Solvensmarginkapital per 31.12.2018 utgjorde TNOK 58.475, mens minimumskravet var TNOK 23.882. Solvensmarginkapital som andel av MCR utgjorde 245 %. Sykeavbruddskassen tilfredsstiller således solvenskravet med god margin.

Sykeavbruddskassen har hittil basert sin virksomhet på at all forsikringsrisiko bæres for egen regning. Etter styrets vurdering er det ikke hensiktsmessig å inntil videre etablere en katastrofedekning.

Styret foretar en årlig gjennomgang av kontrollsystemene som er etablert. Styret vurderer årlig om det er behov for reassurans. Det er styrets og daglig leders oppfatning at det ikke er hensiktsmessig å etablere reassurans. Målsettingen er at solvenskapitalen skal være MNOK 20-25 millioner over minimumskravet. Det gir en bufferkapital som svarer til driftskostnader og skadeerstatninger i et normalår. Målet er å ha god til å områ seg ved betydelige sjokk i markedet. Videre er selskapets kapital forvaltet forsvarlig. Kapitalen forvaltes i to porteføljer; en likviditetsportefølje og en langsiktig portefølje. Den langsiktige porteføljen har en andel av rentebærende investeringer på om lag 76 %, gjenværende andel forvaltes i aksjer og eiendom. Det foretas ikke direkte investeringer. Likviditetsporteføljen, bankinnskudd og pengemarkedsfond svarer til om lag 1 års drifts- og erstatningskostnader.

A.2 Forsikringsresultat

Brutto opptjent premie for egen regning utgjorde TNOK 23.985 (24.404), mens erstatninger for egen regning utgjorde TNOK 16.492 (20.838). Kostnadene ved driften av skadeoppgjør utgjorde TNOK 1.299 (405), mens forsikringsrelaterte driftskostnader total beløp seg til TNOK 5.520 (6.679). Selskapet har per 31.12.2018 en skadeprosent på 69 (85).

Tabellen under viser det tekniske regnskapet.

TEKNISK REGNSKAP	31.12.2018	31.12.2017
Premieinntekter mv		
Opptjente bruttopremier	23 984 966	24 403 965
Sum premieinntekter for egen regning	23 984 966	24 403 965
Erstatningskostnader		
Brutto erstatningskostnader	-15 193 700	-20 434 409
Kostnader ifm skadeoppgjør	-1 298 636	-404 618
Sum erstatningskostnader for egen regning	-16 492 336	-20 839 027
Forsikringsrelaterte driftskostnader		
Salgskostnader	-292 119	-360 000
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring	-5 662 731	-6 318 540
– Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring og gevinstandeler		
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-5 954 850	-6 678 540
Resultat av teknisk regnskap	1 537 780	-3 113 602

A.3 Investeringsresultat

I underkant av 15 % av porteføljen er plassert i den korte likviditetsportefølje, mens gjenværende kapital forvaltes langsiktig. Avkastningen på den langsiktige porteføljen ble verdijustert -1,2%. Resultatet er på linje med benchmark.

Tabellen under viser det ikke-tekniske regnskapet.

IKKE-TEKNISK REGNSKAP	31.12.2018	31.12.2017
Netto inntekter fra investeringer		
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	845 403	1 301 118
Verdiendringer på investeringer	-1 292 966	2 243 604
Realisert gevinst og tap på investeringer	89 357	-4 726
Sum netto inntekter fra investeringer	-358 206	3 539 996
Andre inntekter	32 533	0
Andre kostnader	-13 313	-2 699
Resultat av ikke-teknisk regnskap	-338 985	3 537 297

Selskapets investeringsresultater bestemmes av rentenivå, aksjemarkedet og eiendomsmarkedet.

A.4 Resultat fra øvrig virksomhet

TGS har ingen annen virksomhet.

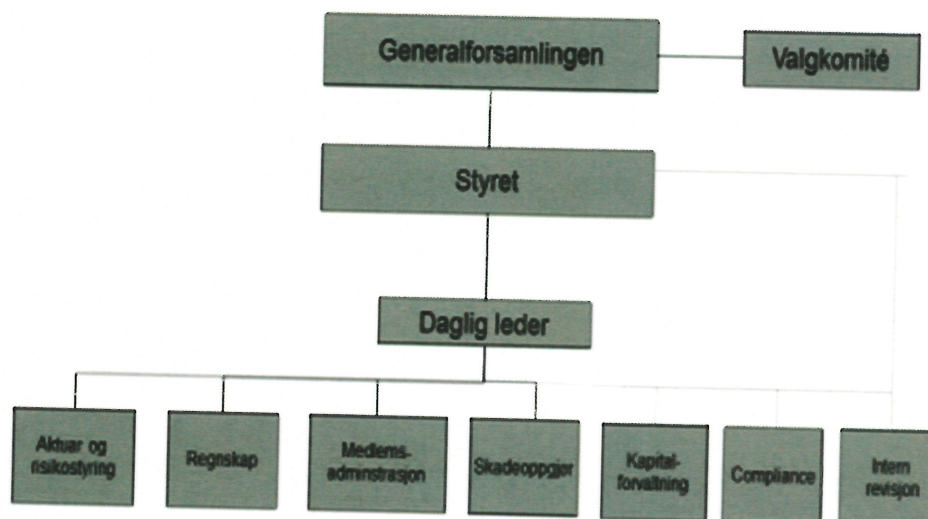
A.5 Andre opplysninger

Ingen andre opplysninger.

B. System for risikostyring og internkontroll

B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll

Sykeavbruddskassens organisasjon som følger:



Virksomhetsområdene er daglig ledelse, kapitalforvaltning, forsikring, skadeoppgjør og medlemsadministrasjon.

Overvåking og oppfølging av virksomhetsområdene foregår dels gjennom periodisk kvantitativ rapportering, dels ved bruk av kompetanse, prosedyrer og IT-systemer.

For å styre og begrense sine risikoer har Sykeavbruddskassen fastsatt en adekvat forsikringspremie, rammer for kapitalforvaltningen, inngått avtaler med tjenesteleverandører, og fastlagt rapporteringsrutiner. Ulike rapporter fra tjenesteleverandørene behandles regelmessig.

For å overvåke og styre markedsrisiko har Sykeavbruddskassen utarbeidet en strategi for kapitalforvaltningen som fastsetter rammer for Sykeavbruddskassens plasseringer. For de forvaltningsmandat som er underlagt avtale om forvaltning, er det inngått skriftlige avtaler som regulerer forholdet mellom partene. Ved investeringer direkte i fond reguleres kapitalforvaltningen av fondets vedtekter. Avkastning og risiko rapporteres månedlig fra eksterne leverandører. Rapporter fra tjenesteleverandørene behandles regelmessig.

Det er i 2018 utbetalt styrehonorar på kr. 450.000,- til styremedlemmer, honorar til kontrollkomiteen på kr. 112.000,- og honorar til valgkomiteen på kr. 7.000,-. Administrasjonshonorar til Gabler AS inkluderer arbeid utført av daglig leder i skadeselskapet. Daglig leder mottar ikke godtgjørelse direkte fra skadeselskapet. Styrets leder har en avtale om å yte juridisk bistand til Tannlegenes Gjensidige Sykeavbruddskasse, men leder og andre medlemmer av

styret eller andre har ingen andre avtale om bonus, lån, overskuddsdeling, opsjoner eller andre fordeler fra skadeselskapet, ut over honorar og praksiskompensasjon til styre og kontrollkomiteen.

B.2 Krav til egnethet

Styret har en policy for egnethetsvurderinger. Formålet med policyen er å sikre at styremedlemmer, daglig leder og ledere av nøkkelfunksjoner er egnet for sine stillinger eller verv i foretaket og oppfyller kravene til hederlighet. Policyen fastsetter hvordan vurderingene skal utføres, hvem som er ansvarlig for utførelsen, og hvordan eventuelle avvik rapporteres.

Egnethet vurderes ut fra faktorer knyttet til nødvendig erfaring, tilstrekkelig kunnskap og kompetanse for å kunne fullføre den aktuelle stilling eller verv. Hederlighet vurderes ut fra om vedkommende har et godt omdømme og hederligandel. Omdømme vurderes ut fra integritet i en persons oppførsel samt utvist evne til god forretningsskikk og god dømmekraft. Vandel vurderes ut fra om man er dømt for straffbare forhold som gir grunn til å anta at man ikke vil kunne ivareta stillingen eller vervet på en forsvarlig måte. Hederligandel dokumenteres ved politiattest.

Styrets leder, styrets medlemmer og styrets varamedlemmer vurderes i forhold til egnethet og hederlighet. Daglig leder skal vurderes i forhold til egnethet og hederlighet.

Styret bør samlet ha kunnskap og erfaring innenfor følgende områder: markedskunnskap, forsikringsbransjen, systemet for risikostyring og internkontroll, prinsipper og regler for finansiell rapportering, evne til å tolke finansielle- og aktuariemessige analyser, evne til å iverksette handlingsplaner ved behov, kapitalforvaltning, regulatoriske krav.

For daglig leder inngår kravene til kompetanse og erfaring i stillingsinstruksen. Vurderingen gjøres av styret ved tiltredelse eller i forbindelse med endringer i stillingen.

For utkontrakterte nøkkelfunksjoner innhenter daglig leder de nødvendige opplysninger om kompetanse og erfaring for å foreta vurderingen. Erfaring og kompetanse som kreves skal fremgå av instruksen for hver av funksjonene og skal reflekteres i kontrakten som TGS inngår med den/de som har fått det utkontrakterte oppdraget.

Hederlighetsvurderingen gjelder	Vurderingen utføres av
Styret og styrets medlemmer	Daglig leder
Daglig leder	Styret
Aktuarfunksjonen	Compliance
Compliance	Daglig leder

Dersom det avdekkes forhold som tilsier at kriteriene til egnethet og hederlighet ikke er oppfylt, må vedkommende fratrukke sin stilling eller verv. Dette håndteres i henhold til arbeidsrettslige regler. Der dette gjelder styremedlemmer, daglig leder eller ledere av nøkkelfunksjoner, skal Finanstilsynet varsles.

B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens

Risikostyringsfunksjonen er ansvarlig for å overvåke risikoen knyttet til: tegning av forsikringer; fastsettelse av forsikringstekniske avsetninger; balansestyring; investeringer; likviditet og konsentrasjon; operasjonell svikt; motparter og reassurandører. Risikostyringsfunksjonen skal utarbeide en skriftlig dokumentasjon.

For å kvantifisere risiko («risikostyringssystem») ansees det tilstrekkelig å bruke standardformelen i Solvency II, eventuelt med justeringer der standardformelen ikke gjenspeiler selskapets virkelighet. Vesentlig risiko beregnes og rapporteres til styret kvartalsvis.

Styret fastsetter prinsippene for utarbeidelse av ORSA. Prinsipper og policy for ORSA er godkjent av styret 08. desember 2015 og revidert senest 12. desember 2017. Daglig leder er delegert ansvar for å utarbeide et utkast. Rapporten utarbeides av aktuar og risk manager etter instruks fra daglig leder. ORSA rapporten skal utarbeides årlig, men ekstraordinære omstendigheter kan utløse behov for en fornyet vurdering. Enhver strategisk beslutning som vil påvirke risikoprofil og/eller egenkapitalen, skal vurderes gjennom ORSA-prosessen før beslutningen gjennomføres. Styrets løpende deltagelse i ORSA-prosessen blir ivaretatt ved at styret hvert kvartal mottar og behandler en risikorapport som beskriver den aktuelle kapital situasjonen.

På løpende basis tar styret sikte på at selskapets solvenskapital skal minst være NOK 20 mill. over det som er størst av MCR og SCR. Begrunnelsen for denne kapitalmarginen er som følger: TGS må søke å unngå at ekstraordinære hendelser eller kostnader fører til at solvenskapitalen faller under SCR eller MCR. Selv store, diversifiserte forsikringsselskaper ønsker å fremstå med en Solvency II ratio over 150%. Styret ønsker ikke å samle større kapital enn nødvendig i selskapet og ser ikke behov for å skille marginen mellom risikoområder.

Styret forholder seg til følgende matrise:

Risikosituasjon	Kapitalmargin utover minstekravet	Gjeldende situasjon
Tilfredsstillende risikosituasjon. Kvartalsvis rapportering	Over MNOK 20	MNOK 34,5
Akseptabel risikosituasjon. Minst månedlig rapportering	MNOK 10-20	
Styret vurderer om tiltak skal iverksettes	Under MNOK 10	

I en situasjon med moderat eller høy risiko skal selskapet evaluere muligheter for å redusere risikoen. Dersom solvenskapitalen svekkes til kritisk nivå, skal nytegning av forretning stoppes samtidig som tiltak for å redusere forsikringsrisiko og markedsrisiko iverksettes. Dersom det er behov for økt kapitalisering, kan medlemmene anmodes om å innbetale tilleggspremie.

Risikostyringsfunksjonen og aktuarfunksjonen er utkontraktert til Zabler-Neuhaus AS.

B.4 Internkontrollsystem

For at styret skal kunne følge opp sitt ansvar, rapporterer daglig leder årlig sin vurdering av kvaliteten på internkontrollen i henhold til prinsipper vedtatt av styret og føringer i internkontrollforskriften. Grunnlaget for daglig leders rapport er rapportering fra selskapets tjenesteleverandører, oppfølging av inngåtte avtaler, og andre inntrykk. Blant de forhold som er vurdert av tjenesteleverandørene er oversikt over rammevilkår, kommunikasjon med styret og daglig leder, dokumentasjon, rutiner, bemanning og kompetanse, og systemmessig støtte.

Områdene som er dekket av rapporteringen er aktuar/forsikringsrisiko (-teknisk), regnskap, daglig ledelse, beregning, kontroll og utbetaling av skadeoppgjør, og kapitalforvaltning. Det er også innhentet en risikovurdering for Gabler AS sin IT-virksomhet som er understøttet av en ekstern vurdering.

Som ledd i tilpasning til Solvens II-regelverket vedtok styret 8. desember 2016 et overordnet rammeverk for virksomhetsstyring i Sykeavbruddskassen. Fullmakter ble gjennomgått og vurdert av styret 16. mars 2016.

B.5 Internrevisjonsfunksjon

Internrevisjonen bidrar til at selskapet oppnår sine mål gjennom å tilføre selskapet en systematisk, disiplinert tilnærming for å evaluere og forbedre effektiviteten av selskapets risikostyring, kontroll- og styringsprosesser.

Internrevisjonen er en uavhengig og objektiv revisjons- og rådgivningsfunksjon som kontrollerer om foretaket er organisert og drives på en forsvarlig måte og i samsvar med gjeldende interne og eksterne krav til virksomheten.

Resultatene av utførte revisjonsaktiviteter, med tilhørende forslag til forbedringer, skal rapporteres til ledelsen, kontrollfunksjoner og styret. Internrevisjonen skal overvåke at nødvendige tiltak blir fulgt opp av administrasjonen og eventuelle kontrollfunksjoner. Internrevisjonen oppsummerer sine funn og sitt syn på risikostyring, kontroll og styringsprosesser i en årlig rapport til styret.

Internrevisjon rapporterer direkte til styret og er funksjonelt uavhengig av administrasjonen og kontrollfunksjoner. Ansvarlig for internrevisjonstjenester har ubegrenset tilgang til informasjon i selskapet, og rett til å delta i alle møter der saker som har relevans for internrevisjonen blir diskutert.

Internrevisjonsfunksjonen er utkontraktert til PriceWaterhouseCoopers AS.

B.6 Aktuarfunksjon

Aktuarfunksjonen er ansvarlig for å: Kontrollere beregningen av de forsikringstekniske avsetninger; ha en oppfatning om selskapets tegnings- og reassuransepolitikk; utarbeide en

årlig aktuarrapport til styret og ledelsen; bidra til utarbeidelsen av rapporter til Finanstilsynet og offentligheten.

Aktuaren møter i styret hvis styret ønsker det. Aktuar kan også på eget initiativ be om å delta i styremøter. Aktuaren skal varsle ledelsen og styret om forhold som etter hans skjønn kan sette selskapets evne til å oppfylle sine forpliktelser i fare, og om mulige brudd på lover eller regelverk. Aktuaren har et selvstendig ansvar for å kreve informasjon som er nødvendig for å kunne gjennomføre oppgavene.

Aktuarfunksjonen skal utarbeide en årlig rapport med tilstrekkelig informasjon til at styret, ledelsen og tilsynsmyndigheter kan danne seg oppfatninger om påliteligheten og tilstrekkeligheten av de tekniske avsetninger. Standarden ESAP2 (Actuarial Function Report under Directive 2009/138/EC) blir brukt i den grad dette ansees som rimelig for et selskap av TGSS størrelse. Aktuarfunksjonen utarbeider også kortfattede kvartalsrapporter.

Aktuarfunksjonen og risikostyringsfunksjonen er utkontraktert til Zabler-Neuhaus AS.

B.7 Utkontraktering

Styret har vedtatt en policy for utkontraktering, som skal sikre at TGS ved inngåelse av avtaler om utkontraktering oppfyller plikter som følger av lov og forskrift, samt treffer tilstrekkelige tiltak dersom en oppdragstaker ikke utfører oppdraget tilstrekkelig effektivt eller i samsvar med lov og forskrift.

Ansvar for daglig ledelse kan ikke delegeres videre fra innleid daglig leder. Ved utkontraktering skal forpliktelsene overfor kundene ikke endres, og vesentlige forutsetninger som lå til grunn for TGS' tillatelse skal ikke endres.

Daglig leder skal påse at det iverksettes tiltak som sikrer kontinuitet selv om en avtale må avvikles på kort varsel. Videre skal det gjøres en særlig vurdering av om utkontrakteringen kan medføre interessekonflikter eller økt risiko for foretaket eller dets kunder. Utkontraktering skal ikke skje i et omfang eller på en måte som ikke anses som forsvarlig, eller som gjør at tilsynet med den utkontrakterte virksomheten blir vanskeliggjort.

B.8 Andre opplysninger

Ingen andre opplysninger.

C. Risikoprofil

C.1 Forsikringsrisiko

Forsikringen dekker driftsutgifter ved sykdom til medlemmene, samt pleiepenger ved barn og livsledsageres sykdom. Erstatning for driftsutgifter gis ved helt og delvis sykefravær, forutsatt at øvrige vilkår er tilstede. Forsikring kan tegnes i 21 medlemsklasser, med en daglig erstatning som varierer mellom 1,2% av G (NOK 1.163) og 7.2% av G (NOK 6.976). Erstatning utbetales for maksimalt 250 dager pr. år. Den maksimale årlige erstatningen pr. medlem er NOK 1,7 mill. Det årlige erstatningsbeløpet er langt lavere i de fleste tilfeller. TGS har omlag 1700 medlemmer.

I selskapets egenvurdering av risiko og solvens er en stor forsikringshendelse kvantifisert som NOK 17 mill., som kommer i tillegg til de ordinære erstatningsutbetalinger. I solvenskapitalkravet pr. 31.12.18 inngår forsikringsrisiko med NOK 15,9 mill., beregnet etter standardformelen.

C.2 Markedsrisiko

Note 3 og 4 i årsregnskapet viser investeringene pr. 31.12.18.

Aksjefond - Frivillig kategorisert til virkelig verdi

Fond	Markedsverdi
Holberg Norden	1 834 980
DNB Norge Indeks	8 774 003
DNB Global Indeks	2 706 267
Sum norske aksjefond	13 315 250
Pareto Eiendomsinvest Nordic AS	1 048 220
Sum norske aksjer	1 048 220
Sum aksjer og andeler	14 363 470

Obligasjons- og pengemarkedsfond - Frivillig kategorisert til virkelig verdi

Fond	Markedsverdi
Nordea Obligasjon II	5 421 249
KLP Obligasjon Global I	10 074 689
DNB Kredittobligasjon	5 367 425
DNB Likviditet (20) II	15 299 165
DNB Pengemarked II	0
Holberg Likviditet	6 448 145
Sum oblig. og pengemarkedsfond	42 610 673

Selskapets investeringer er utsatt for fall i markedsverdien.

Balansestyling i konvensjonell form betyr å la de forsikringstekniske forpliktelser styre valget av eiendeler, særlig med sikte på at eiendelenes forfallsmønster skal gjenspeile forpliktelsenes forfallsmønster. Hensikten er å gardere balansen mot rentesvingninger.

Selskapets forsikringstekniske forpliktelser er små sammenlignet med forvaltningskapitalen. Pr. 31.12.18 var de forsikringstekniske bruttoforpliktelser NOK 1,8 mill. Forpliktelsene er korthalet og utbetales i løpet av et år. De er ikke rentefølsomme.

Forvaltningskapitalen på samme tidspunkt var NOK 73,0 mill., hvorav NOK 9,6 i bankinnskudd. Derfor er ikke-rentefølsomme forsikringsforpliktelser dekket av ikke-rentefølsomme bankinnskudd. Forsikringsforpliktelsene medfører derfor ingen ytterligere binding for den øvrige kapitalen, som investeres med sikte på å gi en sikker og lønnsom avkastning.

I solvenskapitalkravet pr. 31.12.18 inngår markedsrisiko med NOK 10,3 mill., beregnet etter standardformelen.

C.3 Kredittrisiko

Note 5 i årsregnskapet viser bankinnskudd pr. 31.12.18.

NOTE 5 PLASSERING BANK	
	Saldo
Bankinnskudd m/rentebinding Sparebanken Sør	3 704 452
Sum plasseringskonto bank	3 704 452
Bankkonto, drift	9 636 316
Bankkonto skattetrekk	568
Sum driftskonto bank	9 636 884
Sum bank	13 341 336

Manglende premieinnbetaling regnes ikke som kredittrisiko, fordi forsikringsansvaret vil falle bort om premien ikke blir betalt. Selskapet har ingen eksponering til reassurandører. I solvenskapitalkravet pr. 31.12.18 inngår kredittrisiko med NOK 2,3 mill., beregnet etter standardformelen.

C.4 Likviditetsrisiko

Omtrent 50% av forvaltningskapitalen er plassert som innskudd med kort realisasjonstid og pengemarkedsfond. Likviditetsrisikoen vurderes derfor for å være lav.

C.5 Operasjonell risiko

Som enhver virksomhet løper TGS risiko av operasjonell art. I solvenskapitalkravet pr. 31.12.18 inngår operasjonell risiko med NOK 0,7 mill., beregnet etter standardformelen.

C.6 Andre vesentlige risikoer

Andre risikoer er omtalt i selskapets egenrevisering av risiko og solvens.

C.7 Andre opplysninger

Ingen andre opplysninger.

D. Verdsetting for solvensformål

D.1 Eiendeler

Alle eiendeler er vurdert og bokført til markedsverdi, i samsvar med deres verdsetting for solvensformål.

D.2 Forsikringstekniske avsetninger

Følgende forsikringstekniske avsetninger inngår i regnskapsbalansen:

- Premieavsetning, som er uopptjent premie regnet pro rata temporis. Premieavsetningen er null i årsregnskapet, fordi alle forsikringer løper i kalenderåret.
- Erstatningsavsetning er NOK 1,8 mill. Selskapets forsikringstekniske forpliktelser utbetales svært raskt.

De samme avsetninger brukes som bestimater i solvensbalansen. Vi reduserer ikke premieavsetningen i solvensbalansen med forventede fremtidsoverskudd. Vi gjør heller ikke fradrag for diskontering i erstatningsavsetningen, fordi diskonteringen ville utgjøre et helt uvesentlig beløp. Solvensbalansen inneholder imidlertid en risikomargin på NOK 1,0 mill. i tillegg til bestimatene.

D.3 Andre forpliktelser

Ingen andre forpliktelser av vesentlig beløp.

D.4 Alternative verdsettingsmetoder

Ingen andre verdsettingsmetoder.

D.5 Andre opplysninger

Ingen andre opplysninger.

E. Kapitalforvaltning

E.1 Ansvarlig kapital

Selskapet kapital utgjøres utelukkende av Annen opptjent egenkapital. I finansregnskapet er denne kapitalen NOK 63,3 mill. I solvensbalansen er solvenskapitalen NOK 58,4 mill. Differansen skyldes

- risikomarginen, som ligger som en forpliktelse i solvensbalansen, men ikke i regnskapsbalansen.
- Immaterielle eiendeler, som som ligger som en eiendel i regnskapsbalansen, men ikke i solvensbalansen.
- Avsetning til garantiordningen, som betraktes som egenkapital i regnskapsbalansen, men som en forpliktelse i solvensbalansen.

E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

Tabellen nedenfor viser solvenskapitalkravet og minstekapitalkravet pr. 31.12.18, regnet etter standardformelen.

	31.12.2018
<u>Solvenskapitalkrav (SCR)</u>	
Markedsrisiko	10 308 122
<i>Herav</i>	
<i>Renterisiko</i>	1 174 904
<i>Aksjerisiko</i>	4 761 767
<i>Eiendomsrisiko</i>	
<i>Spreadrisiko</i>	3 531 161
<i>Konsentrasjonsrisiko</i>	
<i>Valutarisiko</i>	4 712 173
<i>Diversifisering</i>	-3 871 883
Motpartsrisiko	2 372 854
Skadeforsikringsrisiko	15 913 820
Diversifisering	-6 297 951
Operasjonell risiko	719 549
Solvenskapitalkrav (SCR)	23 016 394
<u>Minstekapitalkrav (MCR)</u>	
Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)	10 357 377
Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)	5 754 098
Absolutt minstekapitalkrav (EUR 3,7 mill.)	23 882 000
Minstekapitalkrav (MCR)	23 882 000

E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregningen av solvenskapitalkravet

Den durasjonsbaserte modulen for aksjerisiko benyttes ikke.

E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller

TGS benytter seg ikke av internmodeller.

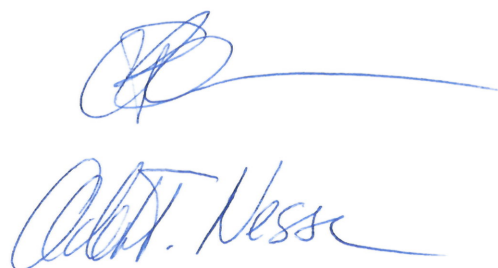
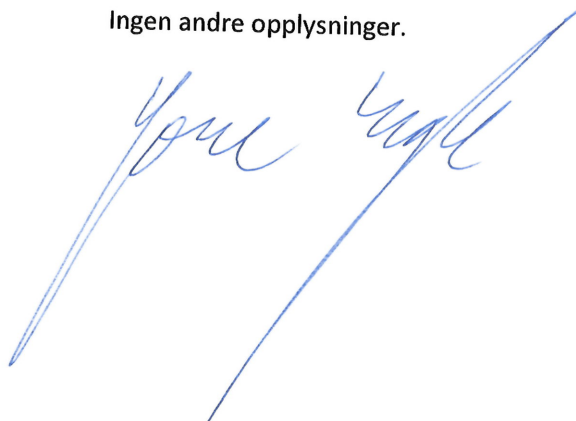
E.5 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet

TGS har i hele 2018 oppfylt minimumskravet og solvenskapitalkravet.

Styrets retningslinjer til solvenskapital utover minimums- og solvenskapitalkravet, er omtalt i avsnitt B.3. Risikoer som kan føre til fall i selskapets solvenskapital, er omtalt i selskapets egenvurdering av risiko og solvens.

E.6 Andre opplysninger

Ingen andre opplysninger.



Vedlegg: QRT

S.02.01.01.01 Balance sheet

		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Assets			
Deferred acquisition costs	R0000		
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0020		2 619 849
Equities	R0070	60 678 594	60 678 594
Equities - unlisted	R0100	1 048 220	1 048 220
Collective Investments Undertakings	R0120	1 048 220	1 048 220
Deposits other than cash equivalents	R0180	55 925 922	55 925 922
Insurance and intermediaries receivables	R0200	3 704 452	3 704 452
Cash and cash equivalents	R0360	6 428	6 428
Any other assets, not elsewhere shown	R0410	9 636 884	9 636 884
Total assets	R0420	333 035	333 035
Liabilities	R0500	70 654 941	73 274 790
Technical provisions – non-life	R0505		
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0510	2 957 596	1 881 000
Best Estimate	R0520	2 957 596	1 881 000
Risk margin	R0540	1 881 000	
Deferred tax liabilities	R0550	1 076 596	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0780	1 721 032	1 721 032
Insurance & intermediaries payables	R0810	500 000	500 000
Payables (trade, not insurance)	R0820	5 352 274	5 352 274
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0840	524 554	524 554
Total liabilities	R0880	1 124 483	0
Excess of assets over liabilities	R0900	12 179 938	9 978 859
	R1000	58 475 003	63 295 931

S.05.01.02 Premiums, claims and expenses by line of business

		Total
		C0200
Premiums written		
Gross - Direct Business		
Net	R0110	23 984 966
Premiums earned	R0200	23 984 966
Gross - Direct Business		
Net	R0210	23 984 966
Claims incurred	R0300	23 984 966
Gross - Direct Business		
Net	R0310	15 193 700
Expenses incurred	R0400	15 193 700
Administrative expenses	R0550	7 253 485
Gross - Direct Business		
Net	R0610	5 954 850
Claims management expenses	R0700	5 954 850
Gross - Direct Business		
Net	R0810	1 298 636
Other expenses	R0900	1 298 636
Total expenses	R1200	13 313
	R1300	7 266 798

S.17.01.02 Non-life Technical Provisions

		Total Non-Life obligation
		C0180
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM		
Best estimate		
Premium provisions		
Gross - Total	R0060	0
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	0
Claims provisions		
Gross - Total	R0160	1 881 000
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	1 881 000
Total Best estimate - gross	R0260	1 881 000
Total Best estimate - net	R0270	1 881 000
Risk margin	R0280	1 076 596
Technical provisions - total	R0320	2 957 596

S.19.01.01.01 Gross Claims Paid (non-cumulative)

		0	1
		C0010	C0020
N-10	R0150	13 678 065	
N-9	R0160	10 656 539	
N-8	R0170	11 708 200	
N-7	R0180	14 245 301	
N-6	R0190	11 265 143	
N-5	R0200	10 574 172	
N-4	R0210	20 328 480	
N-3	R0220	16 376 407	
N-2	R0230	17 137 879	
N-1	R0240	17 181 527	2 592 386
N	R0250	15 422 814	

S.19.01.01.03 Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions

		0	1
		C0200	C0210
N-10	R0150	1 000 000	
N-9	R0160	1 000 000	
N-8	R0170	1 000 000	
N-7	R0180	1 045 000	
N-6	R0190	1 045 000	
N-5	R0200	1 045 000	
N-4	R0210	1 045 000	
N-3	R0220	1 045 000	
N-2	R0230	1 045 000	
N-1	R0240	4 702 500	
N	R0250	1 881 000	

S.23.01.01 Own funds

		Total
		C0010
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35		
Reconciliation reserve	R0130	58 475 003
Total basic own funds after deductions	R0290	58 475 003
Total ancillary own funds	R0400	0
Available and eligible own funds		
Total available own funds to meet the SCR	R0500	58 475 003
Total available own funds to meet the MCR	R0510	58 475 003
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	58 475 003
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	58 475 003
SCR	R0580	23 016 394
MCR	R0600	23 882 000
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	254 %
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	245 %

S.25.01.01.01 Basic Solvency Capital Requirement

		Net solvency capital requirement
		C0030
Market risk	R0010	10 308 122
Counterparty default risk	R0020	2 372 854
Non-life underwriting risk	R0050	15 913 820
Diversification	R0060	-6 297 951
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	22 296 845

S.28.01.01.01 Minimum Capital Requirement

		C0070
Linear MCR	R0300	3 276 032
SCR	R0310	23 016 394
MCR cap	R0320	10 357 377
MCR floor	R0330	5 754 098
Combined MCR	R0340	5 754 098
Absolute floor of the MCR	R0350	23 882 000
Minimum Capital Requirement	R0400	23 882 000