

Tannlegenes gjensidige sykeavbruddskasse

Rapport om solvens og finansiell stilling (SFCR)

—

Rapport til Finanstilsynet (RSR)

31. desember 2019

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 2019 hadde selskapet en solvenskapital på NOK 50,5 mill., mens solvenskapitalkravet var NOK 31,2 mill. og minstekravet til solvenskapital var NOK 25,6 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) 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 2019 var det 1755 (1716) medlemmer i Sykeavbruddskassen. Tall i parentes er for regnskapsåret 2018.

Brutto opptjent premie for egen regning utgjorde TNOK 25 503 (23 985), mens erstatninger for egen regning utgjorde TNOK 34 005 (16 492). Kostnadene ved driften av skadeoppgjør utgjorde TNOK 1 342 (1 299), mens forsikringsrelaterte driftskostnader totalt beløp seg til TNOK 5 564 (5 520). Selskapet har per 31.12.2019 en skadeprosent p5 133 (69). Totale driftskostnader utgjorde TNOK 6 906 (6 818). Totale driftskostnader utgjorde 27% (28 %) av opptjent premie. Combined ratio ((driftskostnader+ erstatningsutbetalinger)/premie) var 155 % (92 %).

Økte erstatningsavsetninger og økning i erstatningstilfeller er viktigste årsaker til et svakt skaderesultat.

Ved utgangen av 2019 utgjør selskapets kontanter og verdipapirportefølje om lag NOK 71 millioner. Om lag 10 % av porteføljen er plassert i den korte likviditetsporteføljen, mens

gjenværende kapital forvaltes langsiktig (MNOK 63). Avkastningen på den langsiktige porteføljen ble verdijustert 9,2 % (1,2 %) Resultatet er 2,0 % høyere enn benchmark for samme periode.

Sykeavbruddskassens resultat etter skatt utgjorde TNOK -6 031 sammenliknet med TNOK 700 i 2018.

Kontantstrømoppstillingen viser at netto kontantstrøm i 2019 var negativ med TNOK -1 900 (792).

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 31.12.2019 TNOK 57 244 (63 297) i sum egenkapital.

Solvenskapitalkravet (Solvens II) er basert på selskapets størrelse, risiko i forsikringsvirksomheten og driften av selskapet, og sammensetningen av selskapets verdipapirportefølje. Solvensmarginkapital per 31.12.2019 utgjorde MNOK 50,3, mens solvenskapitalkravet var MNOK 31,2. Solvensmarginkapital som andel av SCR utgjorde 161,9%. Sykeavbruddskassen tilfredsstiller således solvenskapitalkravet 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. Selskapet iverksatte tidlig i 2019 tiltak for å sikre soliditeten i selskapet. Viktigste tiltak har vært økte premier, endring i karensbestemmelser og innskjerping av kontroller i skadeoppgjøret.

Styret foretar en årlig gjennomgang av kontrollsystemene som er etablert. 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 tid 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 68 %, gjenværende andel forvaltes i aksjer og eiendom. Det foretas ikke direkte investeringer. Likviditetsporteføljen, bankinnskudd og pengemarkedsfond svarer til om lag et års drifts- og erstatningskostnader.

A.2 Forsikringsresultat

Brutto opptjent premie for egen regning utgjorde TNOK 25 503 (23 985), mens erstatninger for egen regning utgjorde TNOK 34 005 (16 492). Kostnadene ved driften av skadeoppgjør utgjorde TNOK 1 342 (1 299), mens forsikringsrelaterte driftskostnader totalt beløp seg til TNOK 5 564 (5 520). Selskapet har per 31.12.2019 en skadeprosent på 133 (69).

Tabellen under viser det tekniske regnskapet.

TEKNISK REGNSKAP	31.12.2019	31.12.2018
Premieinntekter mv		
Opptjente bruttopremier	25 502 551	23 984 966
Sum premieinntekter for egen regning	25 502 551	23 984 966
Erstatningskostnader		
Brutto erstatningskostnader	-32 662 548	-15 193 700
Kostnader ifm skadeoppgjør	-1 342 368	-1 298 636
Sum erstatningskostnader for egen regning	-34 004 916	-16 492 336
Forsikringsrelaterte driftskostnader		
Salgskostnader	-196 225	-292 119
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring	-5 367 485	-5 227 469
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-5 563 710	-5 519 588
Resultat av teknisk regnskap	-14 066 075	1 973 042

A.3 Investeringsresultat

Ved utgangen av 2019 utgjør selskapets kontanter og verdipapirportefølje om lag 71 millioner. Om lag 10 % av porteføljen er plassert i den korte likviditetsporteføljen, mens gjenværende kapital forvaltes langsiktig (MNOK 63). Avkastningen på den langsiktige porteføljen ble verdijustert 9,2 % (1,2 %) Resultatet er 2,0 % høyere enn benchmark for samme periode.

Tabellen under viser det ikke-tekniske regnskapet.

IKKE-TEKNISK REGNSKAP	31.12.2019	31.12.2018
Netto inntekter fra investeringer		
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	429 430	845 403
Verdiendringer på investeringer	4 601 373	-1 292 966
Realisert gevinst og tap på investeringer	591 009	89 357
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-111 730	-434 484
Sum netto inntekter fra investeringer	5 510 082	-792 690
Andre inntekter	65 534	32 533
Andre kostnader	-311 875	-13 313
Resultat av ikke-teknisk regnskap	5 263 741	-773 470

Selskapets investeringsresultater bestemmes av rentenivå, aksjemarkedet og eiendomsmarkedet.

A.4 Resultat fra øvrig virksomhet

TGS har ingen annen virksomhet.

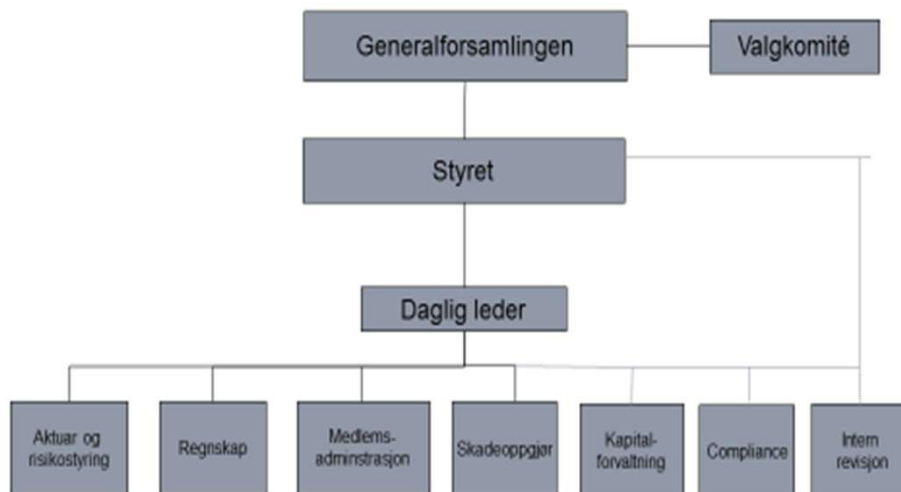
A.5 Andre opplysninger

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 ekstern leverandør. Rapporter fra tjenesteleverandørene behandles regelmessig.

Det er i 2019 utbetalt styrehonorar på kr. 450.000,- til styremedlemmer og honorar til valgkomiteen på kr. 47.481,-. Administrasjonshonorar til Gabler AS inkluderer arbeid utført av daglig leder i skadeselskapet. Daglig leder mottar ikke godtgjørelse direkte fra skadeselskapet. Leder og andre medlemmer av styret eller andre har ingen avtale om bonus, lån, overskuddsdeling, opsjoner eller andre fordeler fra skadeselskapet, ut over honorar og praksiskompensasjon.

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 aktuarmessige 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 fratre 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 kapitalsituasjonen.

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	
Akseptabel risikosituasjon. Minst månedlig rapportering	MNOK 10-20	MNOK 19,3
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. 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 1.198) og 7.2% av G (NOK 7.190). Erstatning utbetales for maksimalt 250 dager pr. år. Den maksimale årlige erstatningen pr. medlem er NOK 1,8 mill. Det årlige erstatningsbeløpet er langt lavere i de fleste tilfeller. TGS har omlag 1750 medlemmer.

I selskapets egenvurdering av risiko og solvens er en stor forsikringshendelse kvantifisert som NOK 18 mill., som kommer i tillegg til de ordinære erstatningsutbetalinger. I solvenskapi-talkravet pr. 31.12.19 inngår forsikringsrisiko med NOK 23,9 mill., beregnet etter standardformelen.

C.2 Markedsrisiko

Note 3 og 4 i årsregnskapet viser investeringene pr. 31.12.19.

Andeler i eiendomsfond

	Markedsverdi
Aberdeen Eiendomsfond Norge I IS	2 278 945
Sum andeler i eiendomsfond	2 278 945

Aksjefond - Frivillig kategorisert til virkelig verdi

	Markedsverdi
Holberg Norden	2 462 533
DNB Norge Indeks	11 359 194
DNB Global Indeks	3 147 901
Sum norske aksjefond	16 969 628
Aberdeen Eiendomsfond Norge I AS	23 019
Pareto Eiendomsinvest Nordic AS	709 090
Sum norske aksjer	732 109
Sum aksjer og andeler	19 980 682

Obligasjons- og pengemarkedsfond

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
Holberg Likviditet	6 448 145
Sum norske obl. 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. 31.12.19 var de forsikringstekniske bruttoforpliktelser NOK 12,1 mill. Forpliktelsene er korthalet og utbetales i løpet av et år. De er ikke rentefølsomme.

Investeringene på samme tidspunkt var NOK 71,0 mill., hvorav NOK 24,9 i bankinnskudd og pengemarkedsinvesteringer. Derfor er ikke-rentefølsomme forsikringsforpliktelser dekket av ikke-rentefølsomme investeringer. 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. 31.12.19 inngår markedsrisiko med NOK 11,7 mill., beregnet etter standardformelen.

C.3 Kredittrisiko

Note 5 i årsregnskapet viser bankinnskudd pr. 31.12.19.

Plassering bank

	Sum
Bankinnskudd m/rentebinding Sparebanken Sør	3 667 774
Sum plasseringskonto bank	3 667 774
Bankkonto, drift	7 728 109
Bankkonto skattetrekk	1 029
Sum driftskonto bank	7 729 138
Sum bank	11 396 913

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. 31.12.19 inngår kredittrisiko med NOK 2,2 mill., beregnet etter standardformelen.

C.4 Likviditetsrisiko

Omtrent 40% av investeringene 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. 31.12.19 inngår operasjonell risiko med NOK 0,7 mill., beregnet etter standardformelen.

C.6 Andre vesentlige risikoer

Virussykdommen COVID-19 fortsatt i rask spredning.

Styret vurderer at eventuelle sykdomstilfeller eller karantenetid normalt ikke vil overskride forsikringsvilkårenes karenstid. Daglig leder forventer at de tilfeller som kan gi lengre sykdomsforløp, vil ligge innenfor normale variasjoner. Med gjeldende kunnskap får mer enn 80% milde symptomer, 5% alvorlige symptomer, mens dødsraten varierer. Enkelte studier peker ned mot 1%, mens andre peker over 3%. Alvorlige tilfeller rammer først og fremst pasienter med komorbiditet, og høy alder.

Styret vil likevel ikke utelukke at enkelte av Sykeavbruddskassens medlemmer, kan få sequeler etter gjennomgått infeksjon, som vil medføre langvarig sykefravær. Dersom helsepersonell settes i karantene, i 14 dager, vil dette likevel ligge innenfor karenstid. Daglig leder vurderer at samlede avsetninger er tilstrekkelig med gjeldende kunnskap.

Det kraftige fallet i finansielle markeder har gitt en lavere avkastning på den langsiktige porteføljen. Avkastningen medio mars er negativ med minus 4,5%. Styret vurderer at selskapets finansielle stilling fortsatt er god.

Andre risikoer er omtalt i selskapets egenvurdering 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 12,1 mill. Forsikringstekniske forpliktelser utbetales raskt.

De samme avsetninger brukes som grunnlag for estimatene i solvensbalansen, med svært små justeringer på grunn av diskontering. Solvensbalansen inneholder imidlertid en risikomargin på NOK 1,6 mill. i tillegg til estimatene.

Prinsippet for tidfesting av skader endret i 2019. Endringer blir oppsummert her.

En skade kan avstedkomme en rekke med separate sykdomsepisoder. Erstatningsavsetningen var frem til 31.03.19 basert på tankegangen at fremtidige, ukjente sykdomsepisoder dekkes av fremtidig premie og krever ingen avsetning. For forventede fremtidige sykdomsepisoder på allerede kjente saker ble det avsatt en vurdert reserve.

Endringen medfører at det foretas en avsetning også for fremtidige sykdomsepisoder der skaden ansees å være inntruffet på balansedagen men uten at skaden behøver å være meldt. For meldte saker er dette ingen prinsippendring. For skader som på balansedagen er inntruffet men ikke meldt, innebærer det at man gjør et anslag på deres kostnad, den såkalte IBNR (incurred but not reported). Kostnaden av ikke-meldte skader bokføres således på et tidligere tidspunkt med et estimat.

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 56,1 mill. I solvensbalansen er solvenskapitalen NOK 50,5 mill. Differansen skyldes

- risikomarginen, som ligger som en forpliktelse i solvensbalansen, men ikke i regnskapsbalansen.
- Immaterielle eiendeler, 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. 31.12.19, regnet etter standardformelen.

	31.12.2019 SFCR
<u>Ansvarlig kapital</u>	
Basiskapital:	
- Kapitalgruppe 1	50 533 244
<u>Solvenskapitalkrav (SCR)</u>	
Markedsrisiko	11 753 477
<i>Herav</i>	
<i>Renterisiko</i>	1 228 371
<i>Aksjerisiko</i>	6 605 267
<i>Eiendomsrisiko</i>	770 836
<i>Spreadrisiko</i>	3 617 575
<i>Valutarisiko</i>	3 455 432
<i>Diversifisering</i>	-3 924 004
Motpartsrisiko	2 286 493
Skadeforsikringsrisiko	23 963 923
Diversifisering	-7 562 111
Operasjonell risiko	765 077
Solvenskapitalkrav (SCR)	31 206 857
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR	162 %
<u>Minstekapitalkrav (MCR)</u>	
Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)	14 043 086
Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)	7 801 714
Absolutt minstekapitalkrav (EUR 3,7 mill.)	25 630 000
Minstekapitalkrav (MCR)	25 630 000
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR	197 %

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 2019 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 egen vurdering 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
Intangible assets	R0030		1 930 649
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	63 020 879	63 020 879
Collective Investments Undertakings	R0180	59 305 825	59 305 825
Deposits other than cash equivalents	R0200	3 715 054	3 715 054
Insurance and intermediaries receivables	R0360	25 375 260	25 375 260
Receivables (trade, not insurance)	R0380	16 015	16 015
Cash and cash equivalents	R0410	7 729 138	7 729 138
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	1 356 858	1 356 858
Total assets	R0500	97 498 150	99 428 798
Liabilities			
Technical provisions – non-life	R0510	13 418 864	12 135 855
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	13 418 864	12 135 855
Best Estimate	R0540	11 782 067	
Risk margin	R0550	1 636 797	
Deferred tax liabilities	R0780	1 721 032	1 721 032
Insurance & intermediaries payables	R0820	30 531 947	30 531 947
Payables (trade, not insurance)	R0840	184 690	184 690
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	1 108 372	
Total liabilities	R0900	46 964 905	44 573 524
Excess of assets over liabilities	R1000	50 533 244	54 855 274

S.05.01.01.01 Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)

		Miscellaneous financial loss	Total
		C0120	C0200
Premiums written			
Gross - Direct Business	R0110	25 502 551	25 502 551
Net	R0200	25 502 551	25 502 551
Premiums earned			
Gross - Direct Business	R0210	25 502 551	25 502 551
Net	R0300	25 502 551	25 502 551
Claims incurred			
Gross - Direct Business	R0310	32 662 548	32 662 548
Net	R0400	32 662 548	32 662 548
Changes in other technical provisions			
Expenses incurred	R0550	6 937 568	6 937 568
Administrative expenses			
Gross - Direct Business	R0610	5 483 471	5 483 471
Net	R0700	5 483 471	5 483 471
Investment management expenses			
Gross - Direct Business	R0710	111 730	111 730
Net	R0800	111 730	111 730
Claims management expenses			
Gross - Direct Business	R0810	1 342 368	1 342 368
Net	R0900	1 342 368	1 342 368
Acquisition expenses			
Overhead expenses			
Other expenses	R1200		310 560
Total expenses	R1300		7 248 128

S.17.01.01.01 Non-Life Technical Provisions

		Miscellaneous financial loss	Total Non-Life obligation
Premium provisions			
Gross - Total	R0060	-129 057	-129 057
Gross - direct business	R0070	-129 057	-129 057
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	-129 057	-129 057
Claims provisions			
Gross - Total	R0160	11 911 124	11 911 124
Gross - direct business	R0170	11 911 124	11 911 124
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	11 911 124	11 911 124
Total Best estimate - gross	R0260	11 782 067	11 782 067
Total Best estimate - net	R0270	11 782 067	11 782 067
Risk margin	R0280	1 636 797	1 636 797
Technical provisions - total			
Technical provisions - total	R0320	13 418 864	13 418 864
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite	R0340	13 418 864	13 418 864
Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)			
Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0350	1	
Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0360	1	
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)			
Cash out-flows			
Future benefits and claims	R0370	24 211 858	24 211 858
Future expenses and other cash-out flows	R0380	1 089 534	1 089 534
Cash in-flows			
Future premiums	R0390	25 430 449	25 430 449
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)			
Cash out-flows			
Future benefits and claims	R0410	11 398 204	11 398 204
Future expenses and other cash-out flows	R0420	512 920	512 920
Cash in-flows			
Technical provisions without transitional on interest rate	R0470	13 418 864	13 418 864
Best estimate subject to volatility adjustment	R0480	11 782 067	11 782 067
Technical provisions without volatility adjustment and without others trans	R0490	13 418 864	13 418 864

S.19.01.01.01 Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount)

[illegible]

S.19.01.01.03 Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (absolute amount)

[illegible]

S.23.01.01.01 Own funds

		Total	Tier 1 - unrestricted
		C0010	C0020
Reconciliation reserve	R0130	50 533 244	50 533 244
Total basic own funds after deductions	R0290	50 533 244	50 533 244
Available and eligible own funds			
Total available own funds to meet the SCR	R0500	50 533 244	50 533 244
Total available own funds to meet the MCR	R0510	50 533 244	50 533 244
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	50 533 244	50 533 244
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	50 533 244	50 533 244
SCR	R0580	31 206 857	
MCR	R0600	25 630 000	
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	162 %	
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	197 %	

S.25.01.01.01 Basic Solvency Capital Requirement

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement
		C0030	C0040
Market risk	R0010	11 753 477	11 753 477
Counterparty default risk	R0020	2 286 493	2 286 493
Non-life underwriting risk	R0050	23 963 923	23 963 923
Diversification	R0060	-7 562 111	-7 562 111
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	30 441 781	30 441 781

S.25.01.01.02 Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value
		C0100
Operational risk	R0130	765 077
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	0
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	0
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	31 206 857
Solvency capital requirement	R0220	31 206 857

S.28.01.01.05 Overall MCR calculation

		C0070
Linear MCR	R0300	5 368 580
SCR	R0310	31 206 857
MCR cap	R0320	14 043 086
MCR floor	R0330	7 801 714
Combined MCR	R0340	7 801 714
Absolute floor of the MCR	R0350	25 630 000
Minimum Capital Requirement	R0400	25 630 000