



# **Tannlegenes gjensidige sykeavbruddskasse**

## **Rapport om solvens og finansiell stilling (SFCR)**

**31. desember 2025**

**08. april 2026**

## **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 2025 hadde selskapet en solvenskapital på NOK 81,1 mill., mens solvenskapitalkravet var NOK 43,3 mill. og minstekravet til solvenskapital var NOK 31,5 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 Hieronymus Heyerdahls gate 1, 0160 Oslo Postboks 1818 Vika, 0123 Oslo Norge
Foretakets juridiske form	Gjensidig forsikringsselskap
Foretakets tilsynsmyndighet	Finanstilsynet Revierstredet 3 Postboks 1187 Sentrum 0107 Oslo
Foretakets eksterne revisor	Organisasjonsnummer 935 174 627 KPMG AS Sørkedalsveien 6 0369 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
Distribusjon	Söderberg & Partners, Lysaker torg 15, 1366 Lysaker

### STYRETS BERETNING FOR 2025

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.

Tall i parentes er for regnskapsåret 2024.

#### Årsresultat

Brutto opptjent premie for egen regning utgjorde TNOK 32 649 (31 002), mens erstatninger for egen regning utgjorde TNOK 27 948 (25 540). Kostnadene ved driften av skadeoppgjør utgjorde TNOK 1 726 (1 650), mens forsikringsrelaterte driftskostnader totalt beløp seg til TNOK 10 827 (8 340).

Erstatningskostnadene sammenlignet med forrige år økte med om lag 1,9 millioner kroner.

Ved utgangen av 2025 utgjør selskapets langsiktige verdipapirportefølje om lag 105 millioner. En mindre andel av porteføljen er plassert i likviditetsporteføljen, mens gjenværende kapital forvaltes langsiktig. Avkastningen på den langsiktige porteføljen ble verdijustert 6,7 % (12,7 %) Resultatet er 0,3 % (3,0 %) svakere enn benchmark for samme periode.

Sykeavbruddskassens resultat etter skatt utgjorde TNOK 975 sammenliknet med TNOK 8 187 i 2024.

Kontantstrømoppstillingen viser at netto kontantstrøm i 2025 var TNOK -4 787 (2 028).

### **Organisasjon og virksomhet**

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

Sykeavbruddskassen har tegnet styreansvarsforsikring gjennom Tryg Forsikring. Forsikringene dekker styrets og daglig leders rettslige personlige erstatningsansvar for ren formueskade som forårsakes ved utførelsen av vervet.

Jmf. Åpenhetsloven §5 publiseres redegjørelsen etter åpenhetsloven på sykeavbruddskassen sin hjemmeside.

### **Ansvarlig kapital og risikobærende evne**

Sykeavbruddskassen har per 31.12.2025 TNOK 83 952 i sum egenkapital.

Solvenskrav (Solvens II) er basert på selskapets størrelse, risiko i forsikringsvirksomheten, driften av selskapet og sammensetningen av selskapets verdipapirportefølje. Solvensmarginkapital per 31.12.2025 var MNOK 81, mens solvenskapitalkravet var MNOK 43,3. Solvensmarginkapital som andel av SCR utgjorde 187 %. 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.

Det er 1 mann (1/3, 33 %) i styret i Tannlegenes gjensidige sykeavbruddskasse per 31.12.2025. Tannlegenes gjensidige sykeavbruddskasse har ikke virksomhet som kan forurense det ytre miljø. Tannlegenes gjensidige sykeavbruddskasse driver ikke forsknings- og utviklingsaktiviteter.

Styret bekrefter at fortsatt drift er lagt til grunn som forutsetning ved utarbeidelse av regnskapet.

## A.2 Forsikringsresultat

Brutto opptjent premie for egen regning utgjorde TNOK 32 649 (31 002), mens erstatninger for egen regning utgjorde TNOK 27 948 (25 540). Kostnadene ved driften av skadeoppgjør utgjorde TNOK 1 726 (1 650), mens forsikringsrelaterte driftskostnader totalt beløp seg til TNOK 10 827 (8 340). Totale driftskostnader utgjorde 33% (32 %) av opptjent premie. Combined ratio var 119 % (109 %).

	TEKNISK REGNSKAP	2025	2024
<b>1.</b>	<b>Premieinntekter mv</b>		
1.1.	Opptjente bruttopremier	32 649 470	31 001 794
	<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>	<b>32 649 470</b>	<b>31 001 794</b>
<b>3.</b>	<b>Erstatningskostnader</b>		
3.1.	Brutto erstatningskostnader	-26 221 927	-23 890 143
	Kostnader ifm skadeoppgjør	-1 726 464	-1 649 615
	<b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>	<b>-27 948 391</b>	<b>-25 539 758</b>
<b>4.</b>	<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>		
4.3.	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring	-10 827 391	-8 340 030
	<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>-10 827 391</b>	<b>-8 340 030</b>
<b>7.</b>	<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>-6 126 312</b>	<b>-2 877 993</b>

## A.3 Investeringsresultat

Ved utgangen av 2025 utgjør selskapets langsiktige verdipapirportefølje om lag 105,5 millioner. En mindre andel av porteføljen er plassert i likviditetsporteføljen, mens gjenværende kapital forvaltes langsiktig. Avkastningen på den langsiktige porteføljen ble verdjustert 6,7 % (12,7 %) Resultatet er 0,3 % (3,0 %) svakere enn benchmark for samme periode.

	IKKE-TEKNISK REGNSKAP		
<b>8.</b>	<b>Netto inntekter fra investeringer</b>		
8.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	2 906 431	1 680 573
8.4	Verdiendringer på investeringer	-552 825	8 756 407
8.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	4 464 512	622 584
8.6	Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-526 690	-66 120
	<b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>	<b>6 291 428</b>	<b>10 993 445</b>
<b>9.</b>	<b>Andre inntekter</b>	<b>271 883</b>	<b>278 438</b>
<b>10.</b>	<b>Andre kostnader</b>	<b>-5</b>	<b>3</b>
<b>11.</b>	<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>	<b>6 563 306</b>	<b>11 271 885</b>

Selskapets investeringsresultater bestemmes av rentenivå, aksjemarkedet og eiendomsmarkedet.

#### **A.4 Resultat fra øvrig virksomhet**

TGS har ingen annen virksomhet.

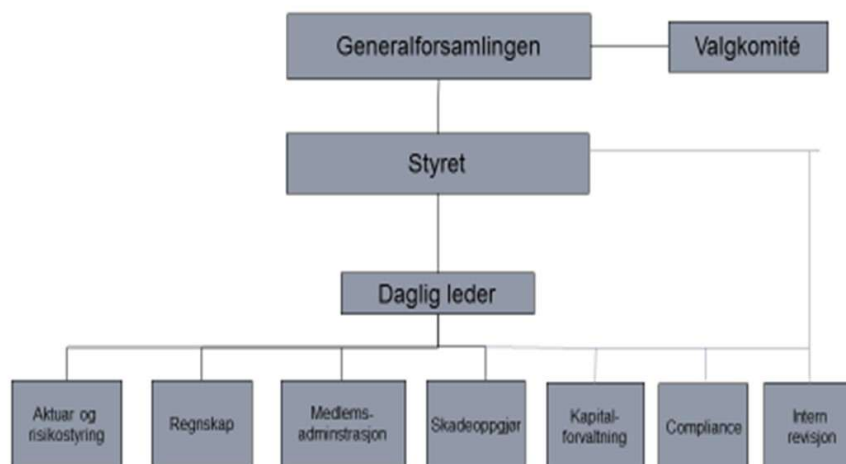
#### **A.5 Andre opplysninger**

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 eksternt leverandør. Rapporter fra tjenesteleverandørene behandles regelmessig.

Det er i 2025 utbetalt styrehonorar og praksiskompensasjon på kr. 706 960.

Administrasjonshonorar til Gabler AS inkluderer arbeid utført av daglig leder i skadeselskapet. Daglig leder mottar ikke godtgjørelse direkte fra skadeselskapet. Styrets leder og andre medlemmer av styret 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.

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

## B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens (ORSA)

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.

Minst en gang i året skal styret behandle og godkjenne ORSA-prosessen og avgi en rapport, som i det følgende omtales som ORSA-rapporten.

Administrasjonen skal i årets andre styremøte forelegge et utkast til ORSA-rapport, basert på selskapets årsregnskap og risikosituasjon. Styret skal vurdere og utfordre forutsetningene i utkastet. Resultatet av styrets behandling og eventuelle endringer blir innarbeidet i en endelig ORSA-rapport, som behandles og godkjennes i neste styremøte.

ORSA-rapporten skal sendes Finanstilsynet senest 14 dager etter at den er godkjent av styret.

Strategiske beslutninger som vil påvirke risikoprofil og/eller egenkapitalen, skal vurderes gjennom ORSA-prosessen før beslutningene gjennomføres. Styrets løpende deltagelse i ORSA-prosessen blir ivaretatt ved at styret hvert kvartal mottar og behandler en risikoreport som beskriver den aktuelle kapitalsituasjonen.

Styret tar sikte på at selskapets solvenskapital alltid skal ligge godt over minstekravene MCR og SCR, dette for å hindre at ekstraordinære hendelser eller kostnader fører til at solvenskapitalen faller under SCR eller MCR. Styret ønsker likevel ikke å samle større kapital enn nødvendig i selskapet.

Risikostyringsfunksjonen er utkontraktert til Aksio Actuarial Intelligence 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. Blant de forhold som er vurdert hos 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.

#### **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.

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 utarbeider 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 er utkontraktert til Aksio Actuarial Intelligence AS.

### **B.7 Utkontraktering**

Styret har vedtatt en policy for utkontraktering, som skal sikre at TGS ved inngåelse av avtaler om utkontraktering oppfylder 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.

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 utkontraktingen 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**

Distribusjon av Sykeavbruddskassens forsikringer er siden 2024 utkontraktert til firmaet Söderberg & Partners, Lysaker torg 15, 1366 Lysaker.

## 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% og 7,2% av G (fra NOK 1.488 til NOK 8.930 pr. dag i 2025). Erstatning utbetales for maksimalt 250 dager pr. år. Den maksimale årlige erstatningen pr. medlem er NOK 2,2 mill. Det årlige erstatningsbeløpet er langt lavere i de fleste tilfeller. TGS har om lag 1586 medlemmer.

I selskapets egenvurdering av risiko og solvens er en stor forsikringshendelse kvantifisert som NOK 22 mill., som kommer i tillegg til de ordinære erstatningsutbetalinger. I solvenskapitalkravet pr. 31.12.24 inngår forsikringsrisiko med NOK 25,1 mill., beregnet etter standardformelen.

### C.2 Markedsrisiko

Tabellen nedenfor viser investeringene pr. 31.12.25.

	EIENDELER	31.12.2025	31.12.2024
<b>2.</b>	<b>Investeringer</b>		
2.4	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		
2.4.1	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	41 787 390	43 506 605
2.4.2	Rentebærende verdipapir	57 840 204	48 757 102
	<b>Sum investeringer</b>	<b>99 627 594</b>	<b>92 263 707</b>

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. 31.12.25 var de forsikringstekniske bruttoforpliktelser NOK 17,2 mill. Forpliktelsene er korthalet og utbetales i løpet av et år. De er ikke rentefølsomme.

Investeringene på samme tidspunkt var NOK 105,5 mill., hvorav NOK 63,3 mill. i bankinnskudd og pengemarkedsfond. Derfor er ikke-rentefølsomme forsikringsforpliktelser dekket av ikke-rentefølsomme investeringer. Forsikringsforpliktelsene medfører ingen ytterligere binding for den øvrige kapitalen, som investeres med sikte på å gi en sikker og lønnsom avkastning.

I solvenskapitalkravet pr. 31.12.25 inngår markedsrisiko med NOK 24,5 mill., beregnet etter standardformelen.

### **C.3 Kreditrisiko**

Selskapet hadde bankinnskudd på ca. NOK 5,4 mill. pr. 31.12.25.

Manglende premieinnbetaling regnes ikke som kreditrisiko, fordi forsikringsansvaret vil falle bort om premien ikke blir betalt. Selskapet har ingen eksponering til reassurandører.

I solvenskapitalkravet pr. 31.12.25 inngår kreditrisiko med NOK 0,2 mill., beregnet etter standardformelen.

### **C.4 Likviditetsrisiko**

Omtrent 60% 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. 31.12.25 inngår operasjonell risiko med NOK 1,0 mill., beregnet etter standardformelen.

### **C.6 Andre vesentlige risikoer**

Bærekraftsrisikoen i selskapets forsikringsvirksomhet, når det gjelder miljø og sosiale forhold, er lav.

Investeringene, særlig i aksjemarkedet, er foretatt gjennom indeksfond for Norge, USA og Europa. Det foretas ikke direkte investeringer. Bærekraftsrisikoen for selskapets investeringer ansees for å være lav.

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 17,2 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 1,7 mill. i tillegg til estimatene.

### **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

Selskabet kapital utgjøres utelukkende av Annen opptjent egenkapital. I finansregnskapet er denne kapitalen NOK 84,0 mill. I solvensbalansen er solvenskapitalen NOK 81,1 mill.

Differansen skyldes hovedsakelig

- risikomarginen, en forpliktelse i solvensbalansen, men ikke i regnskapsbalansen,
- forskjell i verddivurdering av premieavsetningen og erstatningsavsetningen,
- Avsetning til garantiordningen, en forpliktelse i solvensbalansen, men egenkapital i regnskapsbalansen,
- Utsatt skattefordel i solvensbalansen, som funksjon av forskjell i verdsettingen i de ovennevnte poster.

### E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

Tabellen nedenfor viser solvenskapitalkravet og minstekapitalkravet, regnet etter standardformelen.

	31.12.2025 SFCR	31.12.2024 SFCR
<b>Solvenskapital</b>		
Basiskapital:		
- Kapitalgruppe 1	80 258 126	80 006 132
- Kapitalgruppe 3	889 468	768 532
Sum basiskapital	81 147 595	80 774 665
<b>Total tilgjengelig og tellende solvenskapital</b>	<b>81 147 595</b>	<b>80 774 665</b>
<b>Solvenskapitalkrav (SCR)</b>		
Markedsrisiko	24 540 406	24 130 908
<i>Herav</i>		
<i>Renterisiko</i>	2 444 190	2 509 516
<i>Aksjerisiko</i>	17 181 020	16 213 910
<i>Eiendomsrisiko</i>	1 289 244	1 192 598
<i>Spreadrisiko</i>	4 412 299	4 477 261
<i>Valutarisiko</i>	6 606 770	7 525 118
<i>Diversifisering</i>	-7 393 118	-7 787 495
Motpartsrisiko	162 884	306 493
Skadeforsikringsrisiko	28 814 120	25 114 557
Diversifisering	-11 176 429	-10 468 079
Operasjonell risiko	979 484	912 411
<b>Solvenskapitalkrav (SCR)</b>	<b>43 320 465</b>	<b>39 996 289</b>
<b>Forholdet mellom tellende solvenskapital og SCR</b>	<b>187 %</b>	<b>202 %</b>
<b>Minstekapitalkrav (MCR)</b>		
Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)	19 494 209	17 998 330
Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)	10 830 116	9 999 072
Absolutt minstekapitalkrav (EUR 2,7 mill.)	31 450 950	32 233 950
<b>Minstekapitalkrav (MCR)</b>	<b>31 450 950</b>	<b>32 233 950</b>
<b>Forholdet mellom tellende solvenskapital og MCR (*)</b>	<b>258 %</b>	<b>248 %</b>

### **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 2025 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 tax assets	R0040	889 468,29	425 071,00
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	99 627 593,65	99 627 593,65
Collective Investments Undertakings	R0180	99 627 593,65	99 627 593,65
Insurance and intermediaries receivables	R0360	28 930,00	28 930,00
Receivables (trade, not insurance)	R0380	53 235,64	53 235,64
Cash and cash equivalents	R0410	5 429 749,25	5 429 749,25
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	533 700,00	533 700,00
Total assets	R0500	106 562 676,83	106 098 279,54
Liabilities			
Technical provisions - non-life	R0510	19 087 575,17	17 229 986,00
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	19 087 575,17	17 229 986,00
Best Estimate	R0540	17 401 380,40	
Risk margin	R0550	1 686 194,78	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	254 553,99	254 553,99
Payables (trade, not insurance)	R0840	4 661 979,09	4 661 979,09
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	1 410 974,00	0,00
Total liabilities	R0900	25 415 082,25	22 146 519,08
Excess of assets over liabilities	R1000	81 147 594,58	83 951 760,46

Rader og kolonner som ikke er vist inneholder null.

**S.05.01.02.01**

**Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)**

		Line of Business for:	
		Miscellaneous financial loss	Total
		C0120	C0200
Premiums written			
Gross - Direct Business	R0110	32 649 470,03	32 649 470,03
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	0,00	0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130		0,00
Reinsurers' share	R0140	0,00	0,00
Net	R0200	32 649 470,03	32 649 470,03
Premiums earned			
Gross - Direct Business	R0210	32 649 470,03	32 649 470,03
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	0,00	0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230		0,00
Reinsurers' share	R0240	0,00	0,00
Net	R0300	32 649 470,03	32 649 470,03
Claims incurred			
Gross - Direct Business	R0310	26 221 927,00	26 221 927,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	0,00	0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330		0,00
Reinsurers' share	R0340	0,00	0,00
Net	R0400	26 221 927,00	26 221 927,00
Expenses incurred	R0550	12 553 855,07	12 553 855,07
Balance - other technical expenses/income	R1210		526 694,89
Total technical expenses	R1300		13 080 549,96

Rader og kolonner som ikke er vist inneholder null.

S.17.01.02.01

Non-Life Technical Provisions

		Direct business and	Total Non-Life obligation
		Miscellaneous financial loss	
		C0130	C0180
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM			
Best estimate			
Premium provisions			
Gross			
	R0060	543 059,75	543 059,75
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default			0,00
	R0140		
Net Best Estimate of Premium Provisions			
	R0150	543 059,75	543 059,75
Claims provisions			
Gross			
	R0160	16 858 320,65	16 858 320,65
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default			0,00
	R0240		
Net Best Estimate of Claims Provisions			
	R0250	16 858 320,65	16 858 320,65
Total Best estimate - gross			
	R0260	17 401 380,40	17 401 380,40
Total Best estimate - net			
	R0270	17 401 380,40	17 401 380,40
Risk margin			
	R0280	1 686 194,78	1 686 194,78
Technical provisions - total			
Technical provisions - total			
	R0320	19 087 575,17	19 087 575,17
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total			0,00
	R0330	0,00	0,00
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total			
	R0340	19 087 575,17	19 087 575,17

Rader og kolonner som ikke er vist inneholder null.

S.19.01.01.01

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

		0	1	2	3
		C0010	C0020	C0030	C0040
Prior	R0100				
N-14	R0110	11 173 358,00	2 261 573,00	0,00	0,00
N-13	R0120	8 634 820,00	3 116 807,00	0,00	0,00
N-12	R0130	7 073 115,00	4 099 849,00	0,00	0,00
N-11	R0140	14 906 721,00	2 163 708,00	0,00	70 263,00
N-10	R0150	14 826 868,00	2 495 004,00	439 226,00	0,00
N-9	R0160	13 320 441,00	4 950 366,00	161 646,00	0,00
N-8	R0170	11 687 184,00	4 917 783,00	1 136 951,00	0,00
N-7	R0180	12 935 771,00	7 590 409,00	0,00	0,00
N-6	R0190	13 680 333,00	6 986 499,00	-57 306,00	0,00
N-5	R0200	17 270 374,00	11 503 525,00	640 789,00	0,00
N-4	R0210	8 874 614,00	5 932 698,00	566 452,00	0,00
N-3	R0220	9 408 445,00	9 082 714,00	581 358,00	0,00
N-2	R0230	12 602 688,00	9 207 024,00	220 695,00	
N-1	R0240	10 746 839,00	10 865 219,00		
N	R0250	13 492 959,00			

S.19.01.01.02

Gross Claims Paid (non-cumulative) - Current year, sum of years (cum)

		In Current year	Sum of years (cumulative)
		C0170	C0180
Prior	R0100	0,00	0,00
N-14	R0110	0,00	13 434 931,00
N-13	R0120	0,00	11 751 627,00
N-12	R0130	0,00	11 172 964,00
N-11	R0140	0,00	17 140 692,00
N-10	R0150	0,00	17 761 098,00
N-9	R0160	0,00	18 432 453,00
N-8	R0170	0,00	17 741 918,00
N-7	R0180	0,00	20 526 180,00
N-6	R0190	0,00	20 609 526,00
N-5	R0200	0,00	29 414 688,00
N-4	R0210	0,00	15 373 764,00
N-3	R0220	0,00	19 072 517,00
N-2	R0230	220 695,00	22 030 407,00
N-1	R0240	10 865 219,00	21 612 058,00
N	R0250	13 492 959,00	13 492 959,00
Total	R0260	24 578 873,00	269 567 782,00

Rader og kolonner som ikke er vist inneholder null.

**S.19.01.01.03**

**Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (absolute amount)**

		0	1	2	3
		C0200	C0210	C0220	C0230
Prior	R0100				
N-14	R0110	1 045 000,00			
N-13	R0120	1 045 000,00			
N-12	R0130	1 045 000,00			
N-11	R0140	1 045 000,00			
N-10	R0150	1 045 000,00			
N-9	R0160	1 045 000,00			0,00
N-8	R0170	4 702 500,00		0,00	0,00
N-7	R0180	1 881 000,00	0,00	0,00	0,00
N-6	R0190	12 135 855,00	68 596,94	0,00	0,00
N-5	R0200	12 843 896,45	2 534 829,33	0,00	0,00
N-4	R0210	11 310 015,15	318 819,05	0,00	0,00
N-3	R0220	11 480 594,68	1 349 209,93	0,00	0,00
N-2	R0230	10 882 800,12	2 268 967,00	0,00	
N-1	R0240	13 317 965,00	328 399,00		
N	R0250	16 875 015,65			

**S.19.01.01.04**

**Gross discounted Best Estimate Claims Provi**

		Year end (discounted data)
		C0360
Prior	R0100	
N-14	R0110	
N-13	R0120	
N-12	R0130	
N-11	R0140	
N-10	R0150	
N-9	R0160	
N-8	R0170	
N-7	R0180	
N-6	R0190	
N-5	R0200	
N-4	R0210	
N-3	R0220	
N-2	R0230	
N-1	R0240	321 955,00
N	R0250	16 536 365,65
Total	R0260	16 858 320,65

Rader og kolonner som ikke er vist inneholder null.

## S.23.01.02.01

## Own funds

		Total	Tier 1 -	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	0,00	0,00			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	0,00				
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	0,00				
Subordinated mutual member accounts	R0050	0,00				
Surplus funds	R0070	0,00				
Preference shares	R0090	0,00				
Share premium account related to preference shares	R0110	0,00				
Reconciliation reserve	R0130	80 258 126,29	80 258 126,29			
Subordinated liabilities	R0140	0,00				
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	889 468,29				889 468,29
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	0,00				
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	0,00				
Total basic own funds after deductions	R0290	81 147 594,58	80 258 126,29	0,00	0,00	889 468,29
Total ancillary own funds	R0400	0,00			0,00	0,00
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	81 147 594,58	80 258 126,29	0,00	0,00	889 468,29
Total available own funds to meet the MCR	R0510	80 258 126,29	80 258 126,29	0,00	0,00	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	81 147 594,58	80 258 126,29	0,00	0,00	889 468,29
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	80 258 126,29	80 258 126,29	0,00	0,00	
SCR	R0580	43 320 465,21				
MCR	R0600	31 450 950,00				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	187,32 %				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	255,19 %				

Rader og kolonner som ikke er vist inneholder null.

S.25.01.01.01

Basic Solvency Capital Requirement

	Net solvency capital requirement (including the LAC of TP)	Gross solvency capital requirement (excluding the LAC of TP)	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
Market risk	24 540 406,09	24 540 406,09	
Counterparty default risk	162 884,33	162 884,33	
Life underwriting risk	0,00	0,00	
Health underwriting risk	0,00	0,00	
Non-life underwriting risk	28 814 120,17	28 814 120,17	
Diversification	-11 176 429,48	-11 176 429,48	
Intangible asset risk	0,00	0,00	
Basic Solvency Capital Requirement	42 340 981,11	42 340 981,11	

S.25.01.01.02

Calculation of Solvency Capital Requirement

	Value
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	
Operational risk	979 484,10
Loss-absorbing capacity of technical provisions	0,00
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	-
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC (transitional)	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	43 320 465,21
Capital add-ons already set	-
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	
Solvency Capital Requirement	43 320 465,21
Other information on SCR	
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring-fenced funds	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	
Net future discretionary benefits	

Rader og kolonner som ikke er vist inneholder null.

S.28.01.01.05  
Overall MCR calculation

		Value
		C0070
Linear MCR	R0300	7 219 892,10
SCR	R0310	43 320 465,21
MCR cap	R0320	19 494 209,34
MCR floor	R0330	10 830 116,30
Combined MCR	R0340	10 830 116,30
Absolute floor of the MCR	R0350	31 450 950,00
Minimum Capital Requirement	R0400	31 450 950,00

Rader og kolonner som ikke er vist inneholder null.