

# SFCR

Rapport om solvens og finansiell stilling

**Rapporteringsår 2024**

**Knif Trygghet Forsikring AS**

## Innholdsfortegnelse

---

<b>Sammendrag</b> .....	<b>4</b>
<b>A. Virksomhet og resultater</b> .....	<b>5</b>
A.1 Virksomhet .....	5
A.2 Forsikringsresultat .....	6
A.3 Investeringsresultat .....	6
A.4 Resultat fra øvrig virksomhet .....	7
A.5 Andre opplysninger .....	7
<b>B. System for risikostyring og internkontroll</b> .....	<b>7</b>
B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll .....	7
B.2 Krav til egnethet .....	9
B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens .....	10
B.4 Internkontrollsystemet .....	11
B.5 Internrevisjonsfunksjonen .....	12
B.6 Aktuarfunksjonen .....	12
B.7 Utkontraktering .....	12
B.8 Andre opplysninger .....	14
<b>C. Risikoprofil</b> .....	<b>14</b>
C.1 Forsikringsrisiko .....	14
C.2 Markedsrisiko .....	16
C.3 Kredittrisiko .....	17
C.4 Likviditetsrisiko .....	17
C.5 Operasjonell risiko .....	18
C.6 Andre vesentlige risikoer .....	19
C.7 Andre opplysninger .....	19
<b>D. Verdsetting for solvensformål</b> .....	<b>19</b>
D.1 Eiendeler .....	19
D.2 Forsikringstekniske avsetninger .....	20
D.3 Andre forpliktelser .....	22
D.4 Alternative verdsettingsmetoder .....	22
D.5 Andre opplysninger .....	22
<b>E. Kapitalstyring</b> .....	<b>22</b>
E.1 Ansvarlig kapital .....	22
E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav .....	23

E.3	Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller .....	23
E.4	Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet.....	23
E.5	Andre opplysninger .....	23
<b>F.</b>	<b>Godkjenning.....</b>	<b>23</b>
<b>G.</b>	<b>Vedlegg.....</b>	<b>24</b>

## Sammendrag

Knif Trygghet Forsikring AS ble stiftet av Kristen-Norges Interessecelle (nå KNIF AS) i 2007 med formål om å drive skadeforsikring i alle skadeklasser, inkludert ettårig kollektiv- og individuell livsforsikring. Selskapet har som visjon å være den foretrukne forsikringspartneren for ideelle organisasjoner og leverer konkurransedyktige forsikringstjenester til ideell sektor, kristen-Norge og andre utvalgte kundegrupper. Knif Trygghet retter også sin virksomhet mot det kommersielle markedet gjennom agentkanaler, direkte distribusjon og meglerkanaler. Knif Trygghet administrerer i tillegg forsikringsløsning for Kirkelig Arbeidsgiverorganisasjon for kirkelige virksomheter (KA). Kontrolløsningen til KA omfatter nå forsikring av om lag 90 % av kirkene i Den Norske Kirke.

I 2023 flyttet selskapet inn i nyoppussede lokaler, og målinger av arbeidsmiljø viser at engasjement og trivsel holder seg på et høyt nivå. Knif Trygghet har fortsatt å styrke innsatsen på bærekraftsområdet, med retningslinjer for bærekraftig investering og tiltak for å redusere miljøpåvirkningen fra skader. Selskapet er heleid av organisasjoner som bidrar til en mer sosialt rettferdig verden, og verdiene som skapes gir økonomisk trygghet og avlastning ved uønskede hendelser.

Knif Trygghets risikostyringssystem omfatter styring og kontroll av sentrale risikoklasser relatert til virksomheten, med kvantitative og kvalitative rammer for risikotoleranse. Kontrollfunksjoner for risikostyring, compliance, aktuar og internrevisjon er etablert og fungerer hensiktsmessig.

Morselskapet hadde et totalresultat i 2024 på 15,2 MNOK. Teknisk resultat og ikke-teknisk resultat var hhv. 1,25 MNOK og 16,1 MNOK. Teknisk resultat er i stor grad påvirket av betydelig kostnadsvekst for reparasjon av motorkjøretøy og bygninger. Prisstigning på bildeler, spesielt for elbiler, har bidratt til dette. Denne utfordringen synes å være felles for forsikringsbransjen, hvor det observeres økte premienivåer for disse produktene. Generell inflasjon, med økning i lønnsnivået og det generelle prisnivået i Norge, kombinert med en negativ kronekursutvikling har bidratt til økte skadekostnader.

Resultatutvikling og nøkkeltall tre siste år vises i tabellen nedenfor:

Nøkkeltall	2022	2023	2024
Resultat av teknisk regnskap	32 531 160	- 26 475 931	- 6 471 989
Resultat av ikke-teknisk regnskap	- 37 351 218	42 106 470	16 056 082
Resultat før skattekostnad	- 4 820 058	15 630 539	9 584 093
Skadeprosent brutto	57 %	67 %	72 %
Skadeprosent for egen regning	71 %	82 %	84 %
Combined ratio, brutto	84 %	98 %	99 %
Combined ratio, for egen regning	83 %	110 %	102 %
Solvensgrad (Mor)	251 %	199 %	220 %

Tabell 1 - Nøkkeltall siste 3 år (konsern)

Solvenskapitalkravet har beveget seg fra 131 MNOK ved utgangen av 2023 til 118 MNOK pr. 31.12.2024. Foretakets solvensgrad er 220 % ved utgangen av 2024.

## A. Virksomhet og resultater

---

### A.1 Virksomhet

#### Opplysninger om foretaket:

##### Foretak:

Navn: Knif Trygghet Forsikring AS  
Forretningsadresse: Møllergata 39  
0179 Oslo, Norge  
Telefon: +47 23 68 39 00  
E-post: [post@kniftrygghet.no](mailto:post@kniftrygghet.no)  
Nettside: [www.kniftrygghet.no](http://www.kniftrygghet.no)

Organisasjonsnummer: 991206825

##### Tilsynsorgan:

Navn: Finanstilsynet  
Forretningsadresse: Revierstredet 3  
0151 Oslo

##### Revisor:

Navn: PricewaterhouseCoopers AS  
Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 71  
0194 Oslo

Knif Trygghet Forsikring AS ble stiftet av Kristen-Norges Interesfefellesskap (nå KNIF AS) den 26.4.2007 og fikk generell konsesjon for skadeforsikringsvirksomhet samme år. Foretakets formål er å drive skadeforsikring i alle skadeklasser, inkludert ettårig kollektiv- og individuell livsforsikring.

Knif Trygghet skal levere konkurransedyktige forsikringstjenester til ideell sektor, kristen-Norge og andre utvalgte kundegrupper, med visjon om å være den foretrukne forsikringspartneren for ideelle organisasjoner. Knif Trygghet har ca. 80 % markedsandel i det kristne organisasjonsmarkedet, og det vil fortsatt være fokus på å sikre gode relasjoner for å opprettholde denne posisjonen.

Knif Trygghet har de siste årene også rettet sin virksomhet mot det kommersielle markedet. Satsingen i det kommersielle markedet går hovedsakelig gjennom agentkanaler, men også gjennom direkte distribusjon og via meglerkanaler.

Knif Trygghet administrerer i tillegg forsikringsløsning for KA. Knif Trygghet forsikrer om lag 90 % av kirkene i Norge.

Foretaket driver sin virksomhet fra Oslo.

### Eierstruktur:

Knif Trygghet er eid av 53 kristne organisasjoner og trossamfunn. Knif AS er kvalifisert eier med 24,99% av aksjene.

Fra og med 2022 inngår Knif Trygghet Forsikring AS i konsernet Knif Trygghet, sammen med datterselskapet Vitea Life AB. Knif Trygghet eier 75% av aksjene i Vitea, og de resterende 25% eies av ansatte i Vitea. Vitea er en svensk forsikringsformidler som tilbyr gruppeforsikringer til små og mellomstore bedrifter i Sverige.

### Transaksjoner med aksjeeiere, styremedlemmer, ledelse og overskuddsdeling:

Det har ikke vært transaksjoner med styret og ledelsen utover det som følger av avtalt godtgjørelse. Det har vært gjennomført en overskuddsdeling på 8,3 MNOK med KA Arbeidsgiverorganisasjon for kirkelige virksomheter i 2023 og de kirkelige fellesråd som er med i kirkeforsikringsordningen.

## A.2 Forsikringsresultat

Resultat av teknisk regnskap er -6,5 MNOK pr. 31.12.2024. Dette er en forbedring på ca. 20 MNOK fra teknisk årsresultat for 2023. Teknisk resultat i 2024 var i stor grad preget av betydelig kostnadsvekst for reparasjon av motorkjøretøy og bygninger. Prisstigning på bildeler, spesielt for elbiler, har bidratt til dette. Denne utfordringen synes å være felles for forsikringsbransjen, hvor det observeres økte premienivåer for disse produktene. Generell inflasjon, med økning i lønnsnivået og det generelle prisnivået i Norge, kombinert med en negativ kronekursutvikling har bidratt til økte skadekostnader.

Brutto skadeprosent er 72 % for alle bransjer/årganger mot 67 % foregående år.

Brutto kostnadsprosent for konsernet er 26,6 %, og inkluderer 13,6 MNOK i administrasjonskostnader for det svenske datterselskapet Vitea Life AB.

Foretakets samlede premievolum har økt med 9 % i 2024, og brutto opptjent premie utgjør 762 MNOK ved utgangen av 2024.

## A.3 Investeringsresultat

Ikke-teknisk resultat for 2024 er på 16 MNOK. Inntektene fra investeringene utgjorde 50,4 MNOK i 2024 mot 49,4 i 2023. Avkastningen på investeringskapitalen var 6,73 %, mot 6,56 % avkastning i 2023.

Tabellen under viser fordelingen av inntekter fra investeringer for morselskapet over siste tre år:

Netto inntekter fra investeringer (i hele tusen)	2022	2023	2024
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	10 396	15 721	26 602
Verdiendringer på investeringer	- 33 591	35 596	- 4 292
Realisert gevinst og tap på investeringer	5 556	- 261	29 624
Adm.kostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	- 36	- 1 688	- 1 567
<b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>	<b>- 17 675</b>	<b>49 369</b>	<b>50 367</b>

Tabell 2 - Investeringsinntekter (Mor)

Knif Trygghet har plassert sine investerte midler i aksje- og rentefond, i tillegg til bankinnskudd.

Markedsrisikoen styres for renteporteføljen gjennom krav til durasjon og rating for obligasjonene, mens aksjerisikoen styres gjennom plasseringsrammer for norske og globale aksjer, samt en maksimumsgrense på 20 % for type 2-aksjer. Som hovedregel skal selskapet kun investere i aksjefond bestående av aksjer som er notert på børs innenfor EØS og OECD-området.

#### A.4 Resultat fra øvrig virksomhet

Foretaket har ingen andre vesentlige opplysninger om virksomhet eller resultater.

#### A.5 Andre opplysninger

Foretaket har ingen andre vesentlige opplysninger om virksomhet eller resultater.

## B. System for risikostyring og internkontroll

---

### B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll

Risikostyring er en helhetlig prosess for å håndtere risiko i virksomheten, med den hensikt å sikre at foretaket når sine mål, og er en sentral del av alle virksomhetens avdelinger.

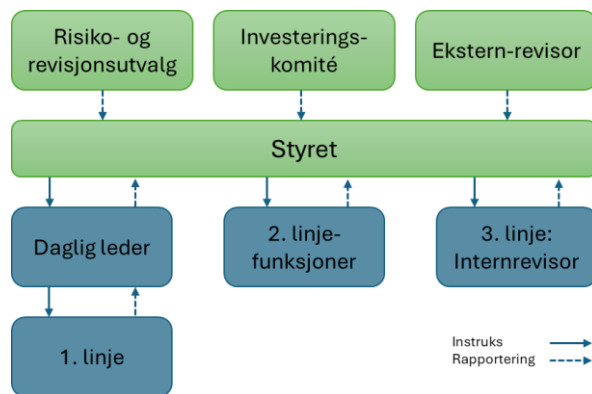
Figuren nedenfor gir en oversikt over organiseringen av Knif Trygghet:



Figur 1 - Organisasjonskart

\* Compliance-funksjonen er utkontraktert til KPMG

Risikostyringssystemet har en struktur med tre forsvarslinjer:



Figur 2 - Risikostyringssystemet

**Førstelinj** består av linje- og stabsavdelinger. Avdelingene har ansvar for daglig drift, styring og kontroll for egne områder, og rapporterer til administrerende direktør.

**Andrelinjen**, bestående av risikostyrings-, compliance- og aktuarfunksjonen, skal overvåke, kontrollere og rapportere status for risiko og etterlevelse i førstelinjen. Andrelinjen rapporterer til administrerende direktør, og har adgang til å rapportere direkte til styret ved behov.

Internrevisjonen utgjør **tredjelinjeforsvaret** og skal vurdere tilstrekkeligheten og effektiviteten ved foretakets system for risikostyring og internkontroll. Funksjonen rapporterer direkte til styret.

Kort om kontrollfunksjonene:

**Risikostyringsfunksjonen** skal bidra til å sikre følgende:

- At foretakets risikoprofil er i samsvar med overordnet risikotoleranse
- Beregning av kapitalbehov i forbindelse med ORSA-prosessen
- Pålitelig rapportering og tilgjengelig styringsinformasjon

Risikostyringsfunksjonen innehas av foretakets risikostyringssjef, som rapporterer til administrerende direktør.

**Compliancefunksjonen** er en uavhengig kontrollfunksjon med ansvar for å overvåke etterlevelse av eksterne lover og interne rutiner og retningslinjer. Compliancefunksjonen er fra 1. januar 2025 utkontraktert til KPMG.

**Aktuarfunksjonen** er en uavhengig kontrollfunksjon med ansvar for de aktuarfaglige oppgavene i foretaket. Aktuarfunksjonen er utkontraktert til Analytika AS.

**Internrevisjonen** er en uavhengig, objektiv bekreftelses- og rådgivningsfunksjon som bistår styret med å ivareta deres ansvar og oppgaver knyttet til virksomhetsstyring, risikostyring og internkontroll. Internrevisjonsfunksjonen er utkontraktert til Ernst & Young AS.

Tilsynsorganet i foretaket omfatter foretakets styre, samt risiko- og revisjonsutvalg. **Risiko- og revisjonsutvalget** er et saksforberedende og rådgivende organ for styret som skal sikre et best mulig beslutningsgrunnlag for styret knyttet til finansiell og ikke-finansiell rapportering, samt forhold knyttet til risikostyring og internkontroll.

### **Lønnspolitikk og sammenhengen mellom lønn og ytelse**

Knif Trygghet er medlem av Finans Norge og følger den til enhver tid gjeldende tariffavtale og lokale bedrifts- og særavtaler. Styret fastsetter godtgjørelse for administrerende direktør. Administrerende direktør fastsetter godtgjørelse for ansatte og ledergruppen. Alle stillinger har betingelse om fastlønn. Foretaket har bonusavtale for alle ansatte, inkludert ledergruppen. Kriteriene for tildeling av bonus skal være av generell karakter og skal ikke gi insentiveffekter når det gjelder overtakelse av risiko. Bonusavtale med de ansatte besluttet årlig av administrerende direktør.

Foretaket har innskuddsbasert pensjonsordning for alle ansatte. Knif Trygghet er medlem i fellesordningen for AFP, som gir ansatte som oppfyller kriteriene rett til å gå av med AFP fra fylte 62 år. Annen godtgjøring som naturalytelser, pensjonsordning og forsikringer skal fastsettes i den enkeltes ansettelsesavtale med mindre det følger av bedriftsavtalen eller personalhåndboka.

Ansatte i Knif Trygghet kan ikke tildeles aksjer eller aksjeopsjoner jf. vedtekter for Knif Trygghet.

### **Transaksjoner med aksjonærer**

Resultat før skatt for 2024 er 17,3 MNOK for morselskapet og 9,6 for konsernet. Styret foreslår et utbytte på 10 MNOK for 2024.

Det kan forekomme skadeoppgjør mellom foretaket og kunder som også er aksjonærer.

## **B.2 Krav til egnethet**

Knif Trygghet skal til enhver tid ha styremedlemmer, daglig leder og andre personer i den faktiske ledelse som er egnet og hederlige. Krav til egnethet og hederlighet gjelder for:

- Styremedlemmer, inkludert ansattes representant
- Vararepresentanter til styret, inkludert vara for ansattes representanter
- Daglig leder
- Ledere som rapporterer til administrerende direktør
- Ledere for team
- Andre personer i den faktiske ledelse.

Videre stilles det tilsvarende krav til egnethet og hederlighet til agentforetak foretaket har knyttet til seg. For større agentforetak gjelder dette lederstillinger. For mindre foretak egnethetsvurderes alle ansatte. Krav til egnethet og hederlighet gjelder også ved utkontraktering av kontrollfunksjoner.

Kravene til egnethet er beskrevet i foretakets retningslinje for HR-funksjonen, hvor det fremkommer at det stilles krav til faglig profesjonalitet, kompetanse og erfaring innen relevante fagområder for skadeforsikring.

Egnethetsvurderingen skal gjennomføres i forkant av styrevalg, ansettelse og annen avtaleinngåelse, og ansvar for gjennomføring av egnethetsvurderinger er delegert til personalsjef.

### **B.3 Risikostyringssystemet, herunder egen vurderingen av risiko og solvens**

Knif Trygghet har etablert retningslinjer for alle risikoområdene foretaket er eksponert mot, og det fremgår av retningslinjene hva som er foretakets rammer for risikoeksponering og overordnet risikotoleranse.

#### **Risikostyringsprosess og risikostyringsstrategi**

Risikostyringsprosessen omfatter etablering av målsettinger, risikoidentifikasjon, risikovurdering, risikohåndtering, kontrollaktiviteter, informasjon og kommunikasjon, overvåking og oppfølging.

Risikostyringen tar utgangspunkt i foretakets mål for perioden 2023 – 2025. Foretakets risikotoleranse uttrykker hvor mye risiko foretaket maksimalt er villig til å akseptere, og den begrenses både av evnen (kapital, ressurser og kompetanse) og risikoviljen til foretaket.

Førstelinen har ansvar for å identifisere, vurdere og håndtere risiko på sitt område som del av daglig drift, og skal melde fra om vesentlig risiko til risikostyringsfunksjonen.

Risikofunksjonen rapporterer status for risikosituasjonen til styret minimum hvert kvartal.

#### **Egen vurdering av risiko og solvens (ORSA)**

Foretaket er pålagt å årlig gjennomføre en egen vurdering av foretakets risikoeksponering og risikoprofil, og tilhørende kapitalbehov, kalt ORSA (Own Risk and Solvency Assessment). Det er risikostyringssjef som er ansvarlig for den operative gjennomføringen.

Som del av egen vurderingen skal det foretas en gjennomgang av vesentlige risikoer i foretaket og de interne tiltakene som skal sikre mot disse. Hensikt med prosessen er å vurdere om foretaket har tilstrekkelig kapital i forhold til faktisk og forventet risikoeksponering. Foretakets solvenskapitalkrav ved utgangen av 2024 viser at foretaket tilfredsstiller Finanstilsynets krav og egne mål for solvensmargin.

ORSA-prosessen tar utgangspunkt i foretakets overordnede mål, mål pr. risikoklasse og mål pr. avdeling. Målene blir justert i henhold til resultatene av gjennomførte ORSA-prosesser. Videre tar ORSA-prosessen utgangspunkt i gjennomførte risikovurderinger og internkontrollgjennomganger. ORSA-rapporten inneholder også en langtidsprognose som gir et bilde av forventet utvikling for kapitalkrav, ansvarlig kapital og solvensmargin.

Planen for gjennomføringen av ORSA-prosessen kan oppsummeres i tabellen nedenfor:

ORSA 2024	ANSVAR	FRIST
<b>Forberedelse</b>		
Utarbeide prosessplan m/arbeidsfordeling	Risikostyringssjef	Q2 2025
<b>Internkontroll</b>		
<b>Oppgave:</b> Dokumentere oppfølging og kontroller m/resultat for viktigste risiko pr. avdeling/område.	Ledergruppe	Q2 2025
<b>Risikovurdering</b>		
<b>Oppgave:</b> Gjennomføre risikovurdering pr. avdeling	Ledergruppe	Q1 2025
<b>Møte:</b> Oppsummering av viktigste risikoer	Ledergruppe	Q2 2025
<b>Bekreftelse av internkontroll for styret</b>		
Styrebehandling av «Bekreftelse av internkontroll og gjennomgang av selskapets viktigste risikoer»	Styret	Q1 2025
<b>ORSA-rapporten</b>		
Analyse av faktisk risikoprofil iht. SCR-forutsetningene	Aktuar/ Risikostyring	Q2 2024
Styrebehandling av ORSA rapporten	Styret	Q3 2024
Oversendelse av ORSA-rapporten til Finanstilsynet	Styret	Q3 2024
<b>Etter ORSA-rapporten</b>		
Revidere retningslinjer pr. risikoområde m/styregodkjenning	Risikoeier/Styret	Q4 2025

Tabell 3 - Orsaproessen

I tillegg til den årlige ORSA-gjennomføringen, vil det ved viktige strategiske valg som påvirker risikoeksponeringen og/eller kapitalbehov, være et krav om gjennomføring av ekstraordinær ORSA-prosess.

#### B.4 Internkontrollsystemet

Internkontroll er et element av risikostyringssystemet og skal sammen med dette bidra til å sikre:

- Samsvar mellom foretakets risikoprofil og overordnet risikotoleranse
- Etterlevelse av internt og eksternt regelverk
- Målrettet og effektiv drift
- Pålitelig rapportering og tilgjengelig styringsinformasjon
- Redusere potensielle tap og beskytte foretakets aktiva (personell, eiendeler, systemer og informasjon)

Internkontrollsystemet omfatter retningslinjer, rutiner og prosedyrer som skal sikre måloppnåelse for nevnte områder, samt rutiner og prosedyrer for gjennomføring av internkontroll og etterlevels-kontroll i foretaket.

Alle sentrale ansvarsområder har en definert risikoeier som er ansvarlig for oppfølging, risikostyring og internkontroll for området. Ansaret omfatter å implementere hensiktsmessige retningslinjer og rutiner, gjennomføre risikoanalyser, etablere nøkkelkontroller og prosessbeskrivelser, samt etterleve dette. Oppfølging og kontroll pr. område skal dokumenteres og rapporteres til risikostyringsfunksjonen og complianceansvarlig. Det er i tillegg etablert rapporteringsprosesser for å sikre tilstrekkelig styringsinformasjon i form av måling, rapportering og oppfølging på sentrale områder.

## B.5 Internrevisjonsfunksjonen

Det utarbeides årlig en revisjonsplan som tar utgangspunkt i internrevisjonens risikovurderinger og foretakets mål. Revisjonsplanen utarbeides i dialog med administrasjonen og vedtas av styret.

Internrevisjonen evaluerer hensiktsmessigheten og effektiviteten av virksomhetens styrings- og kontrollprosesser. Funksjonen gir også målrettet og strukturert tilbakemelding på organisasjonens etterlevelse av retningslinjer og relevante lovkrav.

Alle kritiske og mindre kritiske forslag til forbedringer i internkontroll, etablerte rutiner og kontrollopplegg oppsummeres i internrevisjonsrapportene. Foretaket vurderer selv om de foreslåtte anbefalingene er velegnet, og skal implementeres. Risikostyringsfunksjonen i foretaket har ansvar for oppfølging av foreslåtte tiltak.

Internrevisjonen kan ikke påta seg revisjonsoppgaver eller rådgivningsoppdrag som kan svekke uavhengigheten, og funksjonen skal ha nødvendig grad av objektivitet i det løpende revisjonsarbeidet. Risiko- og revisjonsutvalget skal informeres om oppdrag utover det som naturlig faller inn under internrevisjonens rolle.

## B.6 Aktuarfunksjonen

Aktuarfunksjonen arbeider i samsvar med foretakets retningslinjer for aktuarfunksjonen, og hovedoppgaver vil være følgende:

- Koordinere kvartalsvise beregninger av forsikringstekniske avsetninger.
- Sikre bruk av hensiktsmessig metodikk, modeller og forutsetninger for beregning av forsikringstekniske avsetninger.
- Vurdere om dataene som benyttes i beregningen av forsikringstekniske avsetninger er tilstrekkelige og av nødvendig kvalitet.
- Sammenlikne «beste estimat» med faktiske resultater.
- Informere daglig leder og styret om påliteligheten og tilstrekkeligheten ved beregningene av forsikringstekniske avsetninger.
- Etterprøve og overvåke beregning av avsetninger i tilfeller der det er lite eller utilstrekkelige data.
- Dokumentere en vurdering av retningslinjer for forsikringsrisiko.
- Dokumentere en vurdering av reassuranseprogrammets tilstrekkelighet, herunder en analyse av optimalisering av gevinst målt mot risiko.
- Bidra til effektiv implementering av risikostyringssystemene, spesielt beregning og kvalitetssikring av kapitalkrav og egenvurdering av risiko og solvens.
- Vurdere hvorvidt IT-systemene som anvendes til beregning av forsikringstekniske avsetninger, understøtter de aktuarielle og statistiske prosedyrer.

Aktuarfunksjonen er en uavhengig kontrollfunksjon som rapporterer til økonomidirektør, men som også samarbeider tett med øvrige kontrollfunksjoner.

## B.7 Utkontraktering

Alle utkontrakteringsavtaler skal være skriftlige, og skal sikre foretaket rett til å kontrollere aktivitetene som er omfattet av avtalen, samt sikre Finanstilsynets rett til tilgang til opplysninger og tilsyn. Kjernefunksjoner kan ikke utkontrakteres. Inngåelser av avtaler om utkontraktering av andre sentrale funksjoner meldes til Finanstilsynet.

Konsekvenser ved utkontrakteringen skal analyseres og risikovurderes før utkontrakteringsavtale inngås, og det skal oppnevnes en ansvarlig for utkontrakteringen. Utikontrakteringen skal kun skje i et omfang og på en måte som er forsvarlig og som gjør at tilsynet med den utkontrakterte virksomheten kan gjennomføres på en god måte av risikoeier. Dette innebærer at risikoeier må ha tilstrekkelig kompetanse til å vurdere kvaliteten på den utkontrakterte tjenesten.

For utkontrakterte virksomheter som behandler personopplysninger på vegne av Knif Trygghet Forsikring AS, er det utarbeidet egne databehandleravtaler for å sikre at personopplysninger behandles i henhold til gjeldende lovverk.

Oversikt over vesentlige utkontrakteringer:

Kontraktspartner	Tjeneste
Analytika	Aktuærtjenester
Forsikring1	Forsikringsagent
Gimnes Forsikringspartner	Forsikringsagent
Nordnorsk Forsikring	Forsikringsagent
Wille & Sand Forsikringspartner	Forsikringsagent
Vitea Life	Forsikringsagent
Byggmesterforsikring (BMF)	Forsikringsagent
Jaycom Focus	Forsikringssystem
Wims	Forsikringssystem
Roaring	Identitetskontroll
Ernst & Young (EY)	Internrevisjon
KPMG	Etterlevelsesfunksjon
Intility	IT-driftstjenester
Visma	Regnskapssystem (Global), Lønnssystem (Payroll)
Belron Solutions	Skadeadministrasjon
Sedgwick Sweden	Skadebehandling, Sverige

DBS – Bilskadekontoret (Finans Norge)	Bilskadesystem
SolvencyTool	Solvensrapportering / tilsynsrapportering

Tabell 4 - Vesentlige utkontrakteringer

## B.8 Andre opplysninger

Foretaket har et godt rammeverk for risikostyring og internkontroll. Kontrollfunksjoner er etablert og fungerer hensiktsmessig. Risikostyringssystemet er godt integrert i beslutningsprosesser og i løpende drift. Risikostyringen og internkontrollen vurderes derfor som velfungerende og godt tilpasset foretakets størrelse og kompleksitet.

## C. Risikoprofil

---

### C.1 Forsikringsrisiko

Med forsikringsrisiko menes risiko relatert forsikringsforpliktelse, og omfatter usikkerhet ved foretakets forsikringstekniske resultater for eksisterende forsikrings- og gjenforsikringsforpliktelser. Forsikringsrisiko omfatter både skadeforsikringsrisiko og helseforsikringsrisiko og kan deles inn i:

- **Premie- og reserverisiko:** risiko for tap eller ugunstig endring av verdien av forsikringsforpliktelsene som følge av at premieavsetningen og/eller erstatningsavsetningen ikke er tilstrekkelig i forhold til de skader/hendelser som disse avsetningene skal dekke. Reserverisiko inkluderer usikkerhet knyttet til både inntrufne, men ikke rapporterte skader (IBNR-skader) og rapporterte, men ikke endelig oppgjorte skader (RBNS-skader).
- **Katastroferisiko:** risiko for tap som følge av ekstreme eller irregulære naturskadehendelser, menneskeskapte katastrofer og andre katastrofer.

Forsikringsrisikoen blir fulgt tett opp av produktavdelingen, aktuar- og risikostyringsfunksjonen. Risikostyringsfunksjonen gjør en samlet vurdering av risikoeksponeringen og rapporterer til styret hvert kvartal.

### Vesentlige risikoer

De mest vesentlige risikoene vurderes å være:

- Antiseleksjon
- For lite, eller feil differensierte tariffer
- Manglende reassuransedekning
- Katastrofer/storskader
- Underreservering
- Endring i risikobildet, eksempelvis sterk inflasjon eller utvikling i skadefrekvens for naturskader

Foretaket forsikrer store bygningsmasser, og er dermed eksponert mot bygningskonsentrasjoner. Det kan også være konsentrasjonsrisiko knyttet til

persondekninger, ved at mange kunder oppholder seg på samme sted. For å redusere risikoen for tap ved katastrofer har foretaket en betydelig andel reassuransse. Det gjennomføres årlig en vurdering av foretakets reassuransseprogram, i samarbeid med aktuarfunksjonen og reassuranssemegler, for å sikre at reassuransseavtalene er mest mulig tilpasset foretakets behov for risikoreduksjon.

Inflasjon er en viktig parameter i lønnsomhetsanalyser og løpende vurderinger av tariffene. Det gjøres løpende vurderinger rundt inflasjon og kostnadsutviklingen som ledd i å håndtere forsikringsrisikoen. Knif Trygghet har lagt ned betydelig ressurser i analyseverktøy- og kompetanse for å utnytte dette i tariffingsarbeidet og den løpende lønnsomhetsoppfølgingen.

Det gjennomføres stresstester i forbindelse med ORSA-prosessen for beregning av hvor mye Knif Trygghet kan tape før det er i brudd med egne- og Finanstilsynets krav til solvensmargin. Disse tar utgangspunkt i standardmodellen.

### **Klimarisiko**

Klimarisiko kan deles inn i

- Fysisk risiko: risiko knyttet til naturkatastrofer og ekstremvær
- Overgangsrisiko: risiko knyttet til regulatoriske eller tekniske endringer som kreves for nå målene om reduserte utslipp

#### Fysisk risiko:

Klimaendringene påvirker Knif Trygghets kjernevirksomhet på ulike måter. Foretaket legger vekt på klimarisiko i underwritingen av eiendomsrelaterte forsikringer. Knif Trygghet følger jevnlig opp utviklingen av skadekostnader, og negativ utvikling over tid blir fanget opp og tiltak iverksatt.

Den direkte innvirkningen på Knif Trygghets forsikringsforpliktelser begrenses likevel av medlemskap i Naturskadepoolen og at selskapet har reassuransse for større naturskadehendelser.

Økt frekvens av naturskader utgjør en betydelig risiko. Større enkelthendelser av naturskader er godt dekket av foretakets reassuransseprogram, men mindre og hyppige naturskader utgjør fortsatt en betydelig risiko. Uekte naturskader, som ikke dekkes av naturskadepoolen, vil også ha en negativ effekt på resultatregnskapet, selv om disse også til en viss grad vil være dekket av kvotereassuransseavtaler som er satt opp for å håndtere frekvens.

Å forhindre at en skade oppstår er bærekraft i praksis. I Knif Trygghet arbeides det aktivt med skadeforebygging gjennom befaringer og informasjon til kunder om effektive tiltak. Det gis prisreduksjon til kunder som gjennomfører risikoreducerende tiltak. Foretaket bevilger betydelig støtte til kirkesikring i samarbeid med KA.

#### Overgangsrisiko:

I overgangen til et lavutslippssamfunn ligger også risiko for endringer i markedet både når det kommer til regulatoriske forutsetninger, kundebehov og kapitalmarkeder som tilpasser

seg klimaendringene. Overgangsrisikoen ventes å være spesielt viktig i foretakets investeringsportefølje, og det er gjort vurderinger av hvorvidt klimarisiko har en vesentlig påvirkning på verdsettelse av finansielle instrumenter. Det er ikke identifisert forhold som tilsier at klimarisiko har vesentlig betydning for verdsettelse av investeringene i regnskapet ut over observerte markedspriser.

Knif Trygghets forvaltningskapital forvaltes etter en retningslinje som styrer selskapets vilje til å ta risiko, og foretaket har en egen retningslinje for bærekraftig kapitalforvaltning med en ekskluderingsstrategi. Knif Trygghet ønsker at investeringene gjøres i tråd med **allment aksepterte normer** for god forretningsadferd. Dette knytter seg til selskapers adferd og håndtering av spørsmål rundt menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, korrupsjon, miljø og klima. Forvaltere som brukes skal ha en etablert ESG-policy og praksis som reflekterer disse prinsippene.

Som en del av retningslinjen har Knif Trygghet sluttet seg til FNs Global Compact og FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (PRI) og standardene innarbeides i foretakets kapitalforvaltning. Knif Trygghet har som mål å oppnå netto null-utslipp innen 2050, i tråd med Parisavtalens målsetninger

Knif Trygghet er medlem av Church Investors Group (CIG). Medlemskapet i denne organisasjonen bidrar til å gi kompetanse innen bærekraftig forvaltning. Knif Trygghet arbeider aktivt med å systematisere og forstå hvilken klimarisiko forvaltningskapitalen står ovenfor, og bærekraftsrapportering er nå en integrert del av den løpende rapporteringen knyttet til finansavkastning.

## C.2 Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for tap i investeringsporteføljen som skyldes pris og kursendringer.

Økonomidirektøren har førstelinjeansvar for oppfølging av markedsrisikoen. I tillegg til dette, har selskapet etablert en investeringskomité som fungerer som et rådgivende organ for kapitalforvaltningen og møtes 4-5 ganger per år. Selskapet benytter også ekstern rådgivning i forvaltningsarbeidet. Risikostyringsfunksjonen foretar en helhetlig vurdering av risikoeksponeringen og rapporterer til styret kvartalsvis.

Kapitalkravet for markedsrisiko beregnes kvartalsvis etter standardmodellen.

### Vesentlige risikoer

Markedsrisikoen består av følgende risikoer:

- Aksjerisiko
- Renterisiko
- Kredittspreadrisiko
- Valutarisiko
- Konsentrasjonsrisiko

### **Forsiktighetsprinsippet**

Retningslinjer for markedsrisiko legger føringer for en langsiktig og stabil kapitalforvaltning med lav til moderat risikoprofil. Majoriteten av midlene er investert i obligasjonsfond med begrenset risiko.

Retningslinjer og investeringsrammer revideres ved behov, og minimum årlig.

Retningslinjene er tilpasset foretakets overordnede risikoappetitt og setter begrensninger for investering i de ulike aktivaklassene. Porteføljerapporter gjennomgås månedlig i tillegg til at det gjennomføres kvartalsvise kontroller av at markedsrisiko er innenfor gjeldende rammer.

### **Følsomhetsanalyse**

Som en del av ORSA-prosessen gjennomføres det stresstester innen markedsrisiko med utgangspunkt i standardmodellen.

## **C.3 Kredittrisiko**

Kredittrisiko, også kalt motpartsrisiko, defineres som risiko for tap som følge av at motparter i inngåtte reassuranseavtaler og øvrige fordringer (bankinnskudd, fordringer på formidlere og forsikringstagere) ikke kan møte sine forpliktelser.

Motpartsrisikoen blir fulgt opp av økonomidirektør og risikostyringssjef. Risiko, avvik og tapshendelser skal rapporteres til risikostyringsfunksjonen. Risikostyringsfunksjonen gjør en samlet vurdering av risikoeksponeringen, og rapporterer til styret hvert kvartal.

Kapitalkrav for motpartsrisiko beregnes etter standardmodellen pr. kvartal.

### **Vesentlige risikoer**

Den mest vesentlige eksponeringen for motpartsrisiko i Knif Trygghet er knyttet til reassuranse. Motpartsrisiko styres gjennom minimumskrav til rating hos reassurandør. Reassuranse for personporteføljen er plassert hos en enkelt reassurandør, og for å redusere motpartsrisikoen er denne reassurandørens andel av erstatningsavsetningen deponert hos Knif Trygghet mot en nærmere avtalt maksimumsrente.

Motpartsrisiko knyttet til forsikringstagere vurderes som begrenset, da de enkelte kravene er relativt lave, og foretaket har gode rutiner for å følge opp manglende betalinger. Motpartsrisiko knyttet til formidlere vurderes også lav, da forsikringspremien enten innbetales direkte til Knif Trygghet, eller overføres til klientkonto.

Innskudd på driftskonto kan også utgjøre en viss konsentrasjonsrisiko.

Konsentrasjonsrisikoen er begrenset gjennom rammer for hvor mye som kan plasseres hos en motpart.

## **C.4 Likviditetsrisiko**

Likviditetsrisiko er risikoen for at foretaket ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger som følge av ikke planlagt realisering av investeringer.

Det beregnes ikke kapitalkrav for likviditetsrisiko. Likviditetsrisiko måles kvalitativt og styres operasjonelt gjennom løpende overvåking av likviditetsbeholdningen.

#### **Vesentlige risikoer**

Det er en viss likviditetsrisiko knyttet til store skadeutbetalinger. Denne reduseres gjennom rullerende likviditetsprognose og krav om minimumsbeløp på driftskonto for å dekke løpende utbetalinger. I tillegg kan foretaket ved store skadeutbetalinger på brann og auto kreve a-konto innbetaling fra reassurandører.

Likviditetsrisikoen vurderes samlet sett som lav. Foretakets kontantbeholdning ligger godt over målsatt ramme på 30 MNOK pr. 31.12.2024. I tillegg har foretaket en betydelig andel plassert i pengemarkedsfond, som kan være likvide i situasjoner som krever rask tilgang til kapital.

### **C.5 Operasjonell risiko**

Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil, eller eksterne hendelser. Operasjonell risiko omfatter også juridisk risiko og compliancerisiko.

Operasjonell risiko følges opp i førstelinjen av den enkelte risikoeier.

Risikostyringsfunksjonen gjøre en samlet vurdering og rapporterer status til styret.

Kapitalkrav for operasjonell risiko beregnes kvantitativt hvert kvartal basert på brutto premievolum. Kapitalkravet slik det er beregnet etter standardmodellen, er vurdert som tilstrekkelig, og det er derfor ikke avsatt ytterligere Pilar-II tillegg for operasjonell risiko.

#### **Vesentlige risikoer**

Vesentlige risikoer kan være:

- Menneskelige feil
- Systemfeil
- Intern/ekstern svindel
- Hacking
- Brudd på personvernregelverket
- Brudd på hvitvaskingsregelverket

Knif Trygghet tilbyr et bredt spekter av produkter gjennom flere ulike salgskanaler, og dette stiller krav til styring og kontroll. For å sikre at tegningsbestemmelser og rabattfullmakter etterleves gjennomføres det løpende kontroller av tegnet portefølje. Det gjennomføres også jevnlig revisjon av skadeoppgjør for å sikre korrekte skadeutbetalinger. Det arbeides også kontinuerlig med automatisering av prosesser, herunder integrering mot eksterne systemer/kilder for å bedre datakvaliteten og reduserer risikoen for manuelle feil.

Foretaket praktiserer «fire øyne» prinsippet ved godkjenninger av utbetalinger, samt krav til verifikasjon av mottaker for å redusere risikoen for svindel.

Foretaket har generelt gode IT-sikkerhetssystemer gjennom avtalen med Intility og effektive rutiner for informasjonssikkerhet. Ansatte holdes løpende orientert om mulige risikoer og svindelforsøk for å unngå hacking.

Risikoen for brudd på personvernområdet er en vesentlig risiko som foretaket utsettes for. Foretaket har lagt ned betydelige ressurser i utvikling av systemer for risikovurdering, rapportering og sletterutiner. Det gjennomføres også kursing av de ansatte for å redusere denne risikoen.

Knif Trygghet er i likhet med andre finansforetak utsatt for risiko for hvitvasking og terrorfinansiering (AHV). Foretaket gjennomfører risikovurderinger minimum årlig samt ved behov. Risikovurderingen danner grunnlaget for en risikomatrise som alle kunder blir klassifisert etter. Knif Trygghet vurderer risikoen for hvitvasking og terrorfinansiering samlet sett som relativt lav. Risikovurderingen er utformet for å synliggjøre risikoreducerende tiltak og sårbarheter, og legger føringer for rutinene som skal operasjonalisere arbeidet på området. Foretaket har, i tillegg til å revidere rutinene, gjennomført enkelte systemtilpasninger for bedre håndtering av AHV-risiko.

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

Andre forretningsmessige risikoer er risikoer som kan oppstå som følge av eksterne forhold eller hendelser, og som kan påvirke foretaket negativt.

### **Vesentlige risikoer**

Knif Trygghet sin vekst i det kommersielle markedet gjør foretaket mer synlig blant de øvrige og større aktørene i markedet, og det er forventet at konkurransen om kundene i dette markedet vil tilspisses. Økt prispress i nye markeder hensyntas i prognoser og forretningsplan, og det er også hensyntatt i stresstester. For å møte utfordringen knyttet til økt konkurranse fra øvrige aktører vil det være viktig for Knif Trygghet å styrke merkevaren, identiteten og foretakets kjerneverdier. Knif Trygghet skiller seg ut fra andre forsikringsforetak gjennom sine eiere og kjerne kunder, og det blir bare mer og mer viktig å utnytte denne strategiske fordelene.

## **C.7 Andre opplysninger**

Foretaket har ingen øvrige opplysninger om foretakets risikoprofil.

# **D. Verdsetting for solvensformål**

---

## **D.1 Eiendeler**

I solvensregnskapet verdsettes eiendeler og forpliktelser til markedsverdi. Det vil derfor være noen forskjeller i verdsettelse mellom regnskaps- og solvens II-balansen (tall i hele tusen):

Tall i tusen kroner	Solvensregnskap	Finansregnskap
Immaterielle eiendeler	-	2 546
Investeringer	679 054	679 054
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser	366 924	433 862
Fordringer	88 895	270 085
Andre eiendeler	41 177	41 177
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	-	976
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 176 050</b>	<b>1 427 701</b>

Tabell 5 - Regnskaps- og solvensbalansen

Immaterielle eiendeler settes til kr. null i solvensregnskapet, da det under Solvens II stilles spesifikke krav for at verdien skal kunne realiseres gjennom salg av eiendelen.

For investeringene vil det ikke være differanser mellom finans- og solvensregnskapet. Investeringsporteføljen i Knif Trygghet består av obligasjonsfond og andre finansielle eiendeler som verdsettes til virkelig verdi over resultatet.

Gjenforsikringsandelen av forsikringsforpliktelsene blir vurdert ulikt i finans- og solvensregnskapet. I solvensregnskapet blir dette beregnet som nåverdien av forventet inn- og utgående kontantstrøm fra reassuranseavtalene.

Fordringer vurderes også ulikt i finans- og solvensregnskapet. I finansregnskapet er fordringer en eiendel. I solvensregnskapet er fordringene en negativ gjeld som reduserer premieavsetningene.

## D.2 Forsikringstekniske avsetninger

Tabellen under viser verdien av de forsikringstekniske avsetningene per bransje i Solvens II-balansen inkludert risikomargin. Tall i hele tusen:

LoB	Beskrivelse	Beste estimat brutto	Gjenforsikringsandel	Beste estimat netto	Risikomargin	
1	Forsikring vedrørende utgifter til legebehandling	3 612	6 254	-	2 643	100
2	Forsikring vedrørende inntektssikring	55 428	64 962	-	9 534	1 688
3	Arbeidsskadeforsikring	100 931	74 930		26 001	2 710
4	Motoransvarsforsikring	43 746	43 772	-	27	775
5	Annen motorforsikring	52 281	52 663	-	382	924
6	Sjø-, luftfarts- og transportforsikring	3 465	3 419		46	73
7	Brann og andre skader på eiendom	102 220	74 661		27 559	3 293
8	Alminnelig ansvarsforsikring	16 664	-	175	16 839	475
9	Kreditt- og kausjonsforsikring	-	-	-	-	-
10	Rettskjøpsforsikring	-	-	-	-	-
11	Assistanse	1 544	5 546	-	4 002	49
12	Diverse økonomiske tap	-	-	-	-	-
SLT	Helseforsikring	48 081	39 534		8 548	1 357
<b>Sum</b>		<b>427 972</b>	<b>365 567</b>		<b>62 405</b>	<b>11 444</b>

Tabell 6 - Forsikringstekniske avsetninger

### Forutsetninger og kilder til usikkerhet i beregning av beste estimat

Beste estimat av de forsikringstekniske avsetningene består av erstatningsavsetninger og premieavsetninger. Erstatningsavsetningene består av RBNS, IBNR og ULAE:

- RBNS (reserved but not settled) er skadebehandlernes erstatningsavsetning på hver enkelt rapportert skade.
- IBNR (incurred but not reported) er foretakets estimat for fremtidige skadeutbetalinger utover RBNS. Modellene som benyttes er primært utviklingsfaktormodell (DFM) og Bornhuetter Ferguson modellen (BF). I tillegg testes andre modeller basert på forventet skadeprosent.
- ULAE (unallocated loss adjustment expenses) er foretakets estimat på den delen av framtidige kostnader knyttet til skadebehandling som ikke allokeres til den enkelte skade.

For de fleste forsikringsbransjer vurderes det å være tilstrekkelig eksponering over en tilstrekkelig periode til å estimere et avviklingsmønster basert på eget datagrunnlag. For enkeltbransjer der eget erfaringsgrunnlag ikke vurderes som tilstrekkelig til å estimere et fullstendig avviklingsmønster, benyttes markedsdata kombinert med eget erfaringsgrunnlag for å estimere et fullstendig avviklingsmønster.

### Sammenligning beste estimat mot faktisk resultat

Det er gjort en sammenligning av beste estimat mot faktisk utvikling for skader med skadedato før 2024. Tabellen under viser avviklingsresultat i 2024 for skadeår fra og med 2010 til 2023 for selskapets norske portefølje, avviklingsresultatet er uten ULAE. Totalt sett har Knif Trygghet hatt en brutto avviklingsgevinst på 9,7 MNOK mot 36,5 MNOK i 2023. Avviklingsgevinsten er fordelt på bransjene som spesifisert under:

Bransje	Ultimate 2023	Ultimate	Avvikling
2 - Forsikring vedrørende inntektssikring	102 748 557	105 612 971	2 864 413
3 - Arbeidsskedeforsikring	318 575 338	325 882 393	7 307 055
4 - Motoransvarsforsikring	251 787 320	245 476 960	- 6 310 360
5 - Annen motorforsikring	497 316 129	495 927 108	- 1 389 021
6 - Sjø-, luftfarts- og transportforsikring	24 213 180	23 673 762	- 539 418
7 - Brann og andre skader på eiendom	1 007 705 778	1 007 722 369	16 592
8 - Alminnelig ansvarsforsikring	91 453 572	101 316 962	9 863 390
11 - Assistanse	68 815 593	69 841 096	1 025 503
29 - Helseforsikring	282 531 195	279 415 523	- 3 115 672
<b>Totalt</b>	<b>2 645 146 662</b>	<b>2 654 869 143</b>	<b>9 722 482</b>

Tabell 7 - Avviklingsresultat 2024 (Norsk portefølje)

### Risikomargin

Risikomarginen tilsvarer kostnaden for å holde kapital tilsvarende SCR-kravet for forpliktelsene selskapet allerede har tatt på seg frem til de er ferdig avløpt. I beregningen av risikomargin er det lagt til grunn en kapitalkostnad lik 6 %.

### Konklusjon vedrørende pålitelighet og tilstrekkelighet

Grunnlagsdata, beregningsmetodikk og antakelser er gjennomgått av aktuarfunksjonen, inkludert gjennomgang av dokumentasjon og modeller. Aktuarfunksjonen vurderer at estimatet for de forsikringstekniske avsetningene er innenfor et forventningsrett utfallsrom.

### Forskjeller mellom finans- og solvensregnskap

Forskjellene mellom regnskapsverdier og Solvens II-verdier skyldes i hovedsak:

- Både erstatnings- og premieavsetningene er diskonterte i Solvens II-balansen, men ikke i regnskapet
- I regnskapet består premieavsetningene kun av uopptjent premie, mens i Solvens II-balansen skal premieavsetningene være beste estimat av fremtidige kontantstrømmer tilknyttet ikke opptjent risiko
- I Solvens II-balansen er reassurandørers andel diskontert og justert for forventede tap fra skader
- Solvens II-risikomarginen er ikke inkludert i regnskapet

### D.3 Andre forpliktelser

Garantiavsetningen føres som annen opptjent egenkapital i regnskapsbalansen, mens under Solvens II behandles den som andre forpliktelser.

### D.4 Alternative verdsettelsesmetoder

Foretaket benytter seg ikke av alternative verdsettelsesmetoder.

### D.5 Andre opplysninger

Foretaket har ingen andre vesentlige opplysninger om verdsetting av eiendeler og forpliktelser til solvensformål.

## E. Kapitalstyring

---

Kapitalstyringsfunksjonen utøves av administrerende direktør i samarbeid med økonomidirektør, og med investeringskomiteen som rådgivende organ. Selskapet benytter også en ekstern rådgiver i kapitalforvaltningen. Kapitalstyringen følges opp gjennom kvartalsvis rapportering av plasseringene mot styrevedtatte plasseringsrammer. Det er videre utarbeidet en beredskapsplan for kapitaldekning som omfatter tiltak for å redusere risiko og tilføre kapital. Beredskapsplanen oppdateres årlig.

### E.1 Ansvarlig kapital

Knif Trygghet har 260,4 MNOK i tilgjengelig kapital for å dekke solvenskapitalkravet ved utgangen av 2024. Av tilgjengelig kapital utgjør et ansvarlig lån uten fast løpetid 22 MNOK. Lånet klassifiseres som kjernekapital av kategori 1. Videre inkluderer tilgjengelig kapital foretakets naturskadefond på 9,1 MNOK, som er klassifisert som kjernekapital av kategori 2.

Tabellene nedenfor angir Knif Trygghets fordeling av den ansvarlige kapitalen pr. kapitalgruppe:

I alt	Tier 1 - Ubegrenset	Tier 1 - Begrenset	Tier 2	Tier 3
260 396 705	229 256 256	22 000 000	9 140 449	-

Tabell 8 - Ansvarlig kapital (solvenskapital)

## E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

Knif Trygghet har ved utgangen av 2024 et samlet kapitalkrav på 118,1 MNOK etter justering for utsatt skatt og diversifisering. Ansvarlig kapital utgjør 260,4 MNOK, noe som gir en solvensmargin på 220,4 %.

Nedenstående tabell viser fordeling av kapitalkravet for hver av de underliggende risikokategoriene:

	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2024	Endring 2024
Primært solvenskapitalkrav	111 179 658	144 505 993	145 598 324	128 906 406	- 15 599 587
Operasjonell risiko	20 399 698	23 725 245	22 690 102	23 714 926	- 10 320
Justering for utsatt skatt	- 32 894 839	- 37 357 559	- 37 966 281	- 34 472 745	2 884 814
<b>Solvenskapitalkrav</b>	<b>98 684 517</b>	<b>130 873 679</b>	<b>130 322 145</b>	<b>118 148 586</b>	<b>- 12 725 093</b>
Markedsrisiko	65 700 952	74 344 115	70 069 825	59 843 646	- 14 500 470
Motpartsrisiko	18 208 649	37 070 846	41 274 289	31 556 175	- 5 514 670
Helseforsikringsrisiko	21 875 257	26 004 008	26 208 684	23 443 330	- 2 560 678
Skadeforsikringsrisiko	54 282 988	71 763 181	73 421 699	71 337 087	- 426 094
Diversifisering	- 48 888 188	- 64 676 158	- 65 376 173	- 57 273 832	7 402 325
<b>Primært solvenskapitalkrav</b>	<b>111 179 658</b>	<b>144 505 993</b>	<b>145 598 324</b>	<b>128 906 406</b>	<b>- 15 599 587</b>

Tabell 9 – Solvenskapitalkrav

Minimumskapitalkravet er på 47,8 MNOK, som gir 545,3 % minimumskapitalgrad.

## E.3 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller

Ikke relevant da foretaket benytter standardformelen.

## E.4 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet

Ikke relevant da foretaket oppfyller både minstekapitalkravet og solvenskapitalkravet.

## E.5 Andre opplysninger

Foretaket har ingen andre vesentlige opplysninger.

## F. Godkjenning

SFCR-rapport med vedlegg for rapporteringsåret 2024 ble godkjent av styret den 04.04.2025.

## G. Vedlegg

---

Liste over vedlegg (henvisning til QRT-skjema for solvensrapportering)

1. Balansen (s.02.01)
2. Premier, erstatningsutgifter og omkostninger etter land (s.04.05)
3. Premie, erstatninger og kostnader pr. bransje (s.05.01)
4. Forsikringstekniske avsetninger håndtert som livsforsikring (s.12.01)
5. Forsikringstekniske avsetninger håndtert som skadeforsikring (s.17.01)
6. Erstatninger i skadeforsikring (samlet alle bransjer). Avviklingstrekanter for brutto erstatninger og brutto beste estimat (s.19.01)
7. Ansvarlig kapital (s.23.01)
8. Solvenskapitalkravet (s.25.01)
9. Minstekapitalkravet (s.28.01)