

SFCR

Rapport om solvens og finansiell stilling

Rapporteringsår 2018

Knif Trygghet Forsikring AS

Innholdsfortegnelse

Sammendrag	3
A. Virksomhet og resultater	4
A.1 Virksomhet	4
A.2 Forsikringsresultat	5
A.3 Investeringsresultat.....	6
B. System for risikostyring og internkontroll	7
B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll	7
B.2 Krav til egnethet	8
B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens.....	8
B.4 Internkontrollsystemet.....	10
B.5 Internrevisjonsfunksjonen.....	11
B.6 Aktuarfunksjonen	11
B.7 Utkontraktering.....	12
B.8 Vurdering.....	12
C. Risikoprofil	13
C.1 Forsikringsrisiko.....	13
C.2 Markedsrisiko	14
C.3 Kredittrisiko	14
C.4 Likviditetsrisiko.....	15
C.5 Operasjonell risiko.....	15
C.6 Andre vesentlige risikoer.....	16
D. Verdsetting for solvensformål	17
D.1 Eiendeler.....	17
D.2 Forsikringstekniske avsetninger	17
D.3 Andre forpliktelser	19
E. Kapitalforvaltning	19
E.1 Ansvarlig kapital	19
E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav	19
E.3 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller	20
E.4 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet	20
F. Godkjenning	20
G. Vedlegg til SFCR-rapporten (eget dokument)	20

Sammendrag

SFCR-rapporten skal gi en oversikt over Knif Trygghet Forsikring AS (Knif Trygghet) sin virksomhet og resultater, system for risikostyring og internkontroll, risikoprofil, verdsetting for solvensformål, samt kapitalforvaltning.

Knif Trygghet er et skadeforsikringselskap med konsesjon for alle typer skadeforsikring, unntatt kreditt- og kausjonsforsikring. I tillegg har selskapet konsesjon for ettårig kollektiv og individuell livsforsikring.

Knif Trygghet inngikk 01.01.2018 ny agentavtale med Nordeuropa Försäkring AB i Sverige om distribusjon av personforsikringer, mens agentavtalen med Matrix Insurance AS ble avsluttet ved utgangen av 2018.

Selskapet hadde et forsikringsteknisk resultat i 2018 på 7,6 MNOK, dette er noe bedre enn fjorårsresultatet som var på 4,9 MNOK. Bedringen siden i fjor skyldes et godt skaderesultat, med få store skader. Investeringsresultatet var på 6,2 MNOK mot 19,2 MNOK i 2017, og forverringen skyldes hovedsakelig nedgangen i aksjemarkedet på slutten av 2018. Dette gav et resultat før skatt på 13,8 MNOK, mot 24,1 MNOK i 2017.

Knif Trygghets risikostyringssystem omfatter styring og kontroll av sentrale risikoklasser relatert virksomheten. Styret har vedtatt overordnede mål for perioden 2017-2019, samt kvantitative og kvalitative rammer for risikotoleranse, samlet og pr. risikoklasse. Kontrollfunksjoner for risikostyring, compliance, aktuar og internrevisjon er etablert og fungerer hensiktsmessig.

Knif Trygghet sin risikoprofil er først og fremst knyttet til forsikringsrisiko og markedsrisiko. I løpet av rapporteringsperioden har markedsrisikoen økt fra 48,7 til 57,6 MNOK, og er nå den største risikoklassen for selskapet. Forsikringsrisikoen har ligget på et jevnt nivå gjennom hele året, og var ved utgangen av 2018 på 49,1 MNOK.

Solvenskapitalkravet har beveget seg fra 150,5 MNOK ved utgangen av 2017 til 172,3 MNOK ved utgangen av 2018, hovedsakelig grunnet økt premievolum. Solvensmarginen har vært stabil rundt 230% gjennom hele året, og er ved utgangen av 2018 på 232%.

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
Nettside: www.kniftrygghet.no

Organisasjonsnummer: 991206825

Tilsynsorgan:

Navn: Finanstilsynet
Forretningsadresse: Revierstredet 3
0151 Oslo

Revisor:

Navn: Deloitte AS
Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 14
0191 Oslo
Oppdragsansvarlig: Henrik Woxholt

Knif Trygghet Forsikring AS ble stiftet av Kristen-Norges Interessefellesskap (nå KNIF AS) den 26.4.2007 og fikk generell konsesjon for skadeforsikringsvirksomhet (unntatt kausjons- og kredittforsikring) samme år. Selskapets formål er å drive skadeforsikring i alle skadeklasser, inkludert ettårig kollektiv og individuell livsforsikring. Selskapet har 54 aksjonærer og driver sin virksomhet fra Oslo.

Knif Trygghet retter sin virksomhet primært mot kristne organisasjoner og institusjoner, og deres ansatte og frivillige medarbeidere, men har gjennom 2018 også rettet sin virksomhet mot øvrige frivillige organisasjoner. Selskapet administrerer forsikringsløsning for KA Kirkebyggforsikring for kirker under Den norske Kirke, og har to agentavtaler (Byggmesterforsikring AS fra 2009 og Nordeuropa Försäkring AB i Sverige fra 01.01.2018).

Vesentlige bransjer og land hvor foretaket tegner forretning:

Knif Trygghet tegnet i 2018 skadeforsikringer i Norge og Sverige, innenfor følgende bransjer:

LOB	Line of business
2	Forsikring vedrørende inntektssikring
3	Yrkesskadeforsikring
4	Motoransvarsforsikring
5	Annen motorforsikring
6	Sjø-, luftfarts- og transportforsikring
7	Brann og andre skader på eiendom
8	Alminnelig ansvarsforsikring
11	Assistanse

I tillegg klassifiseres noen produkter som helseforsikring under Solvens II.

Eierstruktur:

Knif Trygghet er eid av 54 kristne organisasjoner og trossamfunn. KNIF AS er kvalifisert eier med 24,99% av aksjene.

Transaksjoner med aksjeeiere, styremedlemmer, ledelse og overskuddsdeling:

Styret vedtok i styremøte 12.03.2019 å innstille for generalforsamlingen et utbytte for 2018 på 4,5 MNOK. Det har ikke vært transaksjoner med styret og ledelsen utover det som følger av avtalt godtgjørelse. Det har ikke vært transaksjoner med tilsynsorgan eller overskuddsdeling med kunder.

A.2 Forsikringsresultat

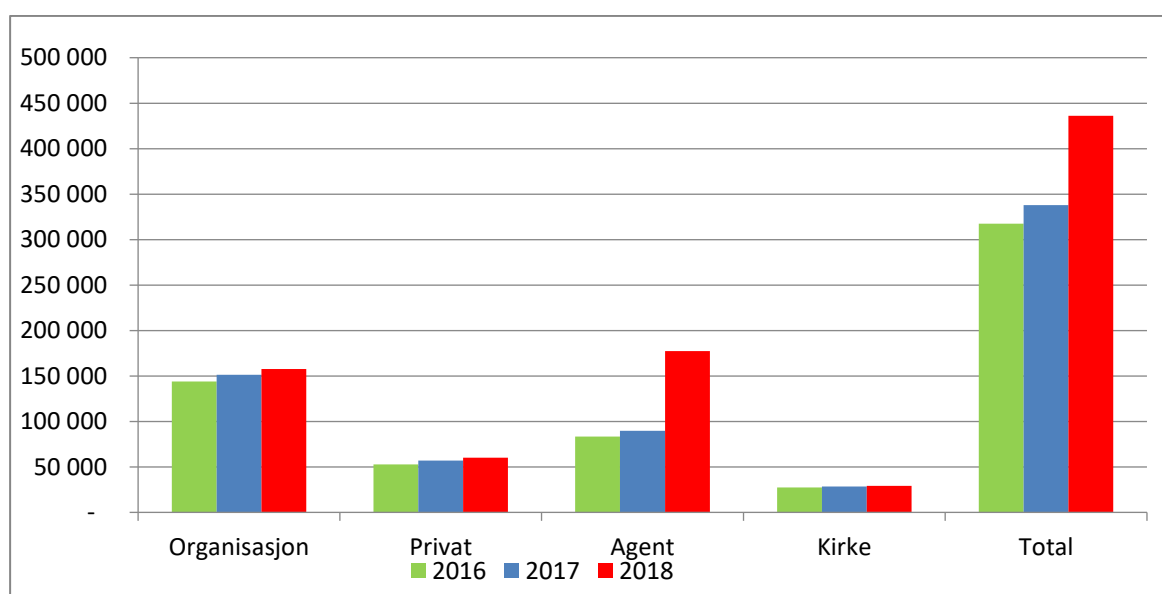
Resultat av teknisk regnskap er 7,6 MNOK pr. 31.12.2018, noe som er en bedring sammenlignet med fjorårsresultatet, som var på 4,9 MNOK. Det gode forsikringsresultatet skyldes et generelt godt skadebilde for alle bransjer, der også siste kvartal viste gode resultater, i motsetning til tidligere år. Resultat av ikke-teknisk regnskap er derimot mye dårligere enn i 2017, noe som først og fremst skyldes generell nedgang i finansmarkedet. Brutto skadeprosent har gått ned siden i fjor, mens skadeprosenten for egen regning har gått noe opp. Grunnen til dette er flere mellomstore skader som ikke har vært store nok til at de har blitt dekket av reassuranseavtalene. Resultatet påvirkes også positivt av en økning i provisjonsinntekter fra reassurandørene, noe som kan tilskrives at selskapet har svært gode betingelser på sine reassuranseavtaler.

Resultatutvikling samt nøkkeltall tre siste år vises i nedenstående tabell.

Nøkkeltall	2018	2017	2016
Resultat av teknisk regnskap	7 599 000	4 870 000	19 539 000
Resultat av ikke-teknisk regnskap	6 380 000	19 254 000	17 242 000
Resultat før skattekostnad	13 824 000	24 068 000	36 745 000
Skadeprosent brutto	54,5 %	66,5 %	40,7 %
Skadeprosent for egen regning	66,3 %	59,3 %	50,7 %
Combined ratio, brutto	81,1 %	89,5 %	61,0 %
Combined ratio, for egen regning	93,4 %	95,5 %	79,7 %
Solvensmargin	232,4 %	229,5 %	220,10 %

Selskapet har hatt en god vekst i 2018. Forfalte premier har økt med over 20 % sammenlignet med 2017, og samlet forfalt premie utgjorde nærmere 435 MNOK ved utgangen av 2018. Det er særlig agent-porteføljen som har vokst i 2018, og det skyldes inngåelsen av ny agentavtale med Nordeuropa Försäkring AB fra 01.01.2018.

Veksten i forfalt premie på Organisasjonsmarkedet utgjør ca. 4 %, og det er brann- og personalforsikringer som utgjør de største porteføljene i dette segmentet. Veksten i forfalt premie i privatmarkedet utgjør 5 % i 2018, hvor motor er det største produktet i porteføljen, etterfulgt av villa. Forfalt premie på Kirke har holdt seg på samme nivå. Utviklingen i forfalt premie siste 3 år vises i figuren under (tall i hele tusen):



A.3 Investeringsresultat

Resultat fra finansielle investeringer for 2018 er 6,4 MNOK, noe som er betydelig lavere enn fjoråret, da avkastningen var på 19,2 MNOK. Samlet avkastning, inkl. avkastning på bankinnskudd, ble på 0,88 %, mot 2,98 % i fjor. Nedgangen i avkastning kan sees i sammenheng med børsfallet i slutten av 2018.

Tabellen under viser fordelingen av inntekter fra investeringer over siste 3 år:

Netto inntekter fra investeringer (i hele tusen)	2018	2017	2016
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	12 687	11 531	12 696
Verdiendringer på investeringer	- 3 861	7 780	4 575
Realisert gevint og tap på investeringer	- 2 408	- 27	- 29
Adm.kostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	- 38	- 30	
Sum netto inntekter fra investeringer	6 380	19 254	17 242

Knif Trygghet har plassert sine investerte midler i aksje-, rente- og obligasjonsfond, i tillegg til bankinnskudd. Kapitalen er delt i driftskapital og investeringskapital. Investeringskapitalen pr. 31.12.2018 er 595 MNOK, mot 572 MNOK i 2017.

Renteporteføljen inklusive fastrenteinnskudd i bank, men eksklusiv øvrige bankinnskudd, har utgjort mellom 90 % og 92% av investeringskapitalen. Aksjeporteføljen utgjorde i starten av året 8 %, og er økt til nærmere 10 % gjennom året.

B. System for risikostyring og internkontroll

B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll

Administrasjons- og ledelsesorganet omfatter Knif Trygghets ledelse bestående av administrerende direktør med ledergruppe, inkludert kontrollfunksjonene for risikostyring og compliance.

Selskapets ledelse består av:

- Svein Rødskog, Administrerende direktør og Markedssjef
- Morten Strand, Økonomisjef
- Helge Skofteland, Skadesjef
- Tore Jahren, Produktsjef og Complianceansvarlig
- Bente Skårberg, Personal- og administrasjonssjef
- Camilla Polhammer, fungerende Risikostyringssjef

Aktuarfunksjonen er utkontraktert til Analysetjenester AS med økonomisjef som intern funksjonsholder.

Internrevisjonsfunksjonen er utkontraktert til Ernst & Young AS med risikostyringsfunksjonen som intern funksjonsholder.

Selskapets organisering er delt i stabs- og linjeavdelinger. Det er utarbeidet beredskapsplan for administrerende direktør og ledergruppen med definerte stedfortredere.

Ansvarlige for compliance- og risikostyringsfunksjonen har også førstelinjeansvar for andre risikoområder. For å ivareta kravet til uavhengighet bytter compliance- og risikostyringsfunksjonen roller for andrelinjekontroll av disse områdene.

Tilsynsorganet omfatter selskapets styre, med risiko- og revisjonsutvalg. Risiko- og revisjonsutvalget er opprettet av styret og behandler saker knyttet til finansiell resultater og prosesser. Utvalget består av 3 styremedlemmer, i tillegg til administrerende direktør, økonomisjef og risikostyringssjef.

Styret i Knif Trygghet består av syv faste medlemmer pluss en møtende vararepresentant. Ett av styremedlemmene er representant for de ansatte, og velges av og blant de ansatte.

Selskapets styre består av:

- Svein Jacobsen Veland, styreleder
- Geir Ove Misje, styremedlem
- Beate Pettersen, styremedlem
- Øystein Frøysa, styremedlem
- Gunnar Uglem, styremedlem

- Grethe Tingvold, styremedlem
- Elisabet Gjellan, styremedlem og ansattes representant

Lønnspolitikk og sammenhengen mellom lønn og ytelse

Knif Trygghet er medlem av Finans Norge og følger den til enhver tid gjeldende tariffavtale. Styret fastsetter godtgjørelse for Administrerende Direktør. Administrerende Direktør fastsetter godtgjørelse for ansatte og ledergruppen. Alle stillinger har betingelse om fastlønn. Selskapet 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 skal behandles som egen styresak hvert år. Bonus til administrerende direktør fastsettes av styret.

Transaksjoner med aksjonærer

Totalresultat for 2018 var 7,7 MNOK, og styret foreslår for generalforsamlingen å utbetale utbytte på 4,5 MNOK.

B.2 Krav til egnethet

Krav til egnethet og hederlighet gjelder for:

1. Styremedlemmer inkludert ansattes representant
2. Vararepresentanter til styret inkludert vara for ansattes representant
3. Daglig leder
4. Ledere som rapporterer til administrerende direktør
5. Ledere for team
6. Andre personer i den faktiske ledelse.

Krav til egnethet og hederlighet gjelder også ved utkontraktering av kontrollfunksjoner, som aktuarfunksjon og internrevisjonsfunksjon, samt ovenfor agenter.

Kravene til egnethet er beskrevet i selskapets retningslinje for egnethet og hederlighet, hvor det fremkommer at det stilles krav til faglig profesjonalitet, kompetanse og erfaring innen følgende fagområder:

- Markedskunnskap, forretningsstrategi og forretningsmodell
- Risikostyring og internkontroll
- Regnskapsmessig kompetanse
- Finansielle og aktuarielle analyser
- Kapitalforvaltning, porteføljeforvaltning og porteføljeoptimering
- Regulatorisk rammeverk og krav

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

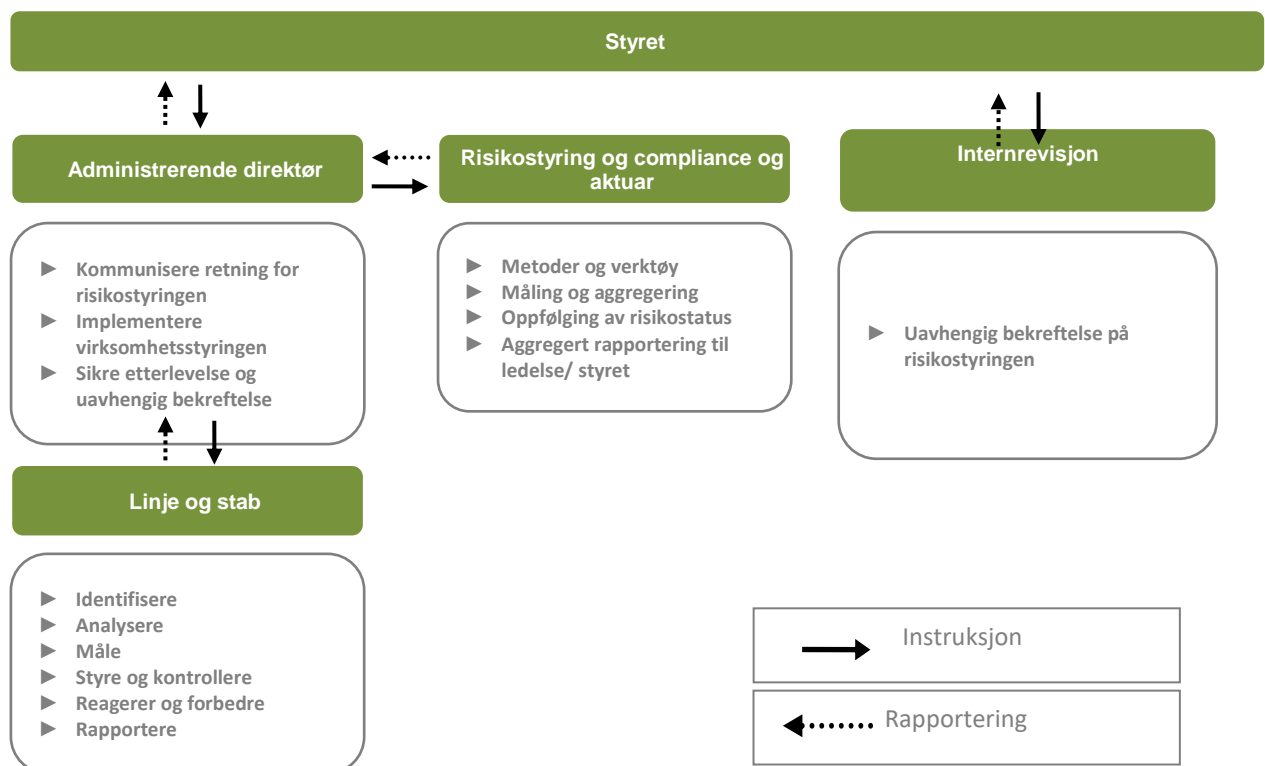
B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens

Risikostyringssystemet har en struktur med tre forsvarslinjer:

Førstelinjen utgjør linje- og stabsavdelinger. Avdelingene har ansvar for daglig drift, styring og kontroll for egne områder, og rapporterer til administrerende direktør.

Andrelinjen, bestående av risikostyrings- og compliancefunksjonen 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. Aktuarfunksjonen er en del av andrelinjen og har kontrollansvar for utvalgte områder. Aktuar rapporterer direkte til styret.

Internrevisjonen utgjør selskapet tredjelinjeforsvar og skal vurdere tilstrekkeligheten og effektiviteten ved selskapets system for risikostyring og internkontroll. Internrevisjonen rapporterer direkte til styret.



Risikostyringsprosess og risikostyringsstrategi

Risikostyring er en helhetlig prosess for å håndtere risiko i virksomheten, med den hensikt å sikre at selskapet når sine mål. Risikostyringsprosessen omfatter etablering av målsettinger, risikoidentifikasjon, risikovurdering, risikohåndtering, kontrollaktiviteter, informasjon og kommunikasjon, overvåking og oppfølging.

Risikostyringen tar utgangspunkt i overordnede mål for perioden 2017 – 2019, mål pr. risikoklasse og mål pr. avdeling. Selskapets risikotoleranse uttrykker hvor mye risiko selskapet maksimalt er villig til å akseptere, og den begrenses både av evnen (kapital, ressurser og kompetanse) og risikoviljen til selskapet. Eierstrukturen til selskapet, der tilgang til ekstra kapital fra eierne kan være vanskelig, tilsier at målsatt ramme for solvensmargin bør ligge på et relativt høyt nivå.

Førstelinjen 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 hvert kvartal.

Egenvurdering av risiko og solvens (ORSA)

Selskapet er pålagt å gjennomføre en egenvurdering minst en gang i året av selskapets risikoeksponering og risikoprofil, og tilhørende kapitalbehov, kalt ORSA (Own Risk and Solvency Assessment). Som del av egenvurderingen skal det foretas en gjennomgang av vesentlige risikoer i selskapet og de interne tiltakene som skal sikre mot disse. Hensikt med prosessen er å vurdere om selskapet har tilstrekkelig kapital i forhold til faktisk og forventet risikoeksponering. ORSA pr. 31.12.2018 viser at selskapet tilfredsstiller Finanstilsynets krav og egne mål for solvens med god margin.

ORSA-prosessen tar utgangspunkt i selskapets overordnede mål, mål pr. risikoklasse og mål pr. avdeling. Målene blir justert i henhold til resultatene av gjennomførte ORSA-prosesser. Vesentlig risiko behandles umiddelbart og følges videre i ledermøte.

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

ORSA 2018	ANSVAR	FRIST
Forberedelse		
Utarbeide prosessplan m/arbeidsfordeling	Risikostyringsjef	Q2 2018
Revidere retningslinjer pr. risikoområde m/styregodkjenning	Risikoeier/Styret	Q3 2018
Internkontroll		
Oppgave: Dokumentere oppfølging og kontroller m/resultat for viktigste risiko pr. avdeling/område.	Ledergruppe	Q4 2018
Risikovurdering		
Oppgave: Gjennomføre risikovurdering pr. avdeling	Ledergruppe	Q4 2018
Møte: Oppsummering av viktigste risikoer	Ledergruppe	Q4 2018
Bekreftelse av internkontroll for styret		
Styrebehandling av «Bekreftelse av internkontroll og gjennomgang selskapets viktigste risikoer»	Styret	Q4 2018
ORSA-rapporten		
Beregning av SCR pr. 31.12.2018	Aktuar/Økonomi/ Risikostyring	Q1 2019
Analyse av faktisk risikoprofil iht SCR-forutsetningene	Aktuar/ Risikostyring	Q1 2019
Styrebehandling av ORSA rapporten	Styret	Q2 2019
Oversendelse av ORSA-rapporten til Finanstilsynet	Styret	Q2 2019

I tillegg til den årlige ORSA-gjennomføringen, vil det ved viktige strategiske valg, eksempelvis ved overtakelse av ny agentportefølje, også være et krav om gjennomføring av ekstraordinær ORSA (beregning av kapitalkrav og solvensmargin, langtidsprognose m.m.).

ORSA-rapporten inneholder også en langtidsprognose som gir et bilde av forventet utvikling for kapitalkrav, ansvarligkapital og solvensmargin.

B.4 Internkontrollsystemet

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

- Samsvar mellom selskapets risikoprofil og overordnet risikotoleranse
- Etterlevelse av internt og eksternt regelverk
- Målrettet og effektiv drift
- Pålitelig rapportering og tilgjengelig styringsinformasjon
- Redusere potensielle tap og beskytte selskapets 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 etterlevelseskontroll i selskapet.

Alle sentrale ansvarsområder har en definert risikoeier, som er ansvarlig for oppfølging, risikostyring og internkontroll for området. Ansvaret omfatter å implementere hensiktsmessige retningslinjer og rutiner, etablere nøkkelkontroller og prosessbeskrivelser, samt etterleve dette. Oppfølging og kontroll pr. område skal dokumenteres og rapporteres til risikostyringsfunksjonen og complianceansvarlig.

B.5 Internrevisjonsfunksjonen

Internrevisjonsfunksjonen utgjør selskapets tredje forsvarslinje og er underlagt styret. Funksjonen er utkontraktert til Ernst & Young AS.

Det utarbeides årlig en revisjonsplan som tar utgangspunkt i internrevisjonens risikovurderinger og selskapets 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. Selskapet vurderer selv om de foreslåtte anbefalingene er velegnet, og skal implementeres. Risikostyringsfunksjonen i selskapet 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.

B.6 Aktuarfunksjonen

Aktuarfunksjonen er en andrelinjefunksjon som selskapet har valgt å utkontraktere til Analysetjenester AS. Aktuarfunksjonen arbeider i samsvar med selskapets retningslinjer for aktuarfunksjonen, og det er økonomisjefen som er internt ansvarlig for oppfølgingen av utkontrakteringen. Utførelsen av aktuarfunksjonen er organisert med skille mellom utøvende og kontrollerende oppgaver, samt ansvar som funksjonsholder.

I 2018 har følgende aktiviteter blitt gjennomført av Aktuarfunksjonen:

Frekvens	Aktivitet
Kvartalsvis	Kontroll av forsikringstekniske avsetninger per risikogruppe
	Vurdering av metoder/modeller
Årlig	Vurdering av selskapets gjenforsikringsstruktur
	Vurdering av tilstrekkelighet av premie
	Vurdering av SCR
	Sammenligne beste estimat med erfaring
Spesielt for 2018	Konsekvensanalyser av SCR ved ulike strategiske alternativer

B.7 Utkontraktering

Knif Trygghet har avtale om utkontraktering for funksjoner og aktiviteter som angis nedenfor.

Funksjon/aktivitet	Leverandør	Risikoeier
Aktuarfunksjon	Analysetjenester AS	Økonomisjef
Internrevisjonsfunksjon	Ernst & Young AS	Risikostyringssjef
IT-drift	Intility AS	Økonomisjef
Reassuransেমegling	Guy Carpenter	Risikostyringssjef
Skadeoppgjør og helsevurdering	Crawford & Company	Skadesjef
Skadeoppgjør (reiseskader, assistanse)	SOS International	Skadesjef
Skadeoppgjør (enkeltsaker)	Kogstad Lunde	Skadesjef
Skadeoppgjør (enkeltsaker)	Bach	Skadesjef
Skadeoppgjør (assistanse)	Falck	Skadesjef
Forsikringsagentvirksomhet	Byggmesterforsikring AS	Markedssjef
Forsikringsagentvirksomhet	Nordeuropa Försäkring AB	Markedssjef

Alle utkontrakteringsavtaler skal være skriftlige, og skal sikre selskapet rett til å kontrollere aktivitetene som er omfattet av avtalen, samt sikre Finanstilsynets rett til tilgang til opplysninger og tilsyn. Alle inngåelser av avtaler om utkontraktering skal meldes til Finanstilsynet.

Konsekvenser ved utkontrakteringen skal analyseres og risikovurderes før utkontrakteringsavtale inngås, og det skal oppnevnes en internt ansvarlig for utkontrakteringen. Utkontrakteringen 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.

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

B.8 Vurdering

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 selskapets størrelse og kompleksitet.

C. Risikoprofil

C.1 Forsikringsrisiko

Kapitalkravet for forsikringsrisiko beregnes i Knif Trygghet etter standardmodellen hvert kvartal. Forsikringsrisiko omfatter både skadeforsikringsrisiko og helseforsikringsrisiko. Kapitalkravet for forsikringsrisiko har utviklet seg som følger siden 2016:

Periode	31.12.2016	31.12.2017	31.03.2018	30.06.2018	30.09.2018	31.12.2018
Kapitalkrav	64 591 800	49 344 412	47 792 903	47 798 896	48 052 230	49 063 878

Siden utgangen av 2017 har samlet forsikringsrisiko holdt seg på et stabilt nivå rett under 50 MNOK.

Risikostyringsfunksjonen gjør en samlet vurdering av risikoeksponeringen og rapporterer til styret hvert kvartal. Risikoen blir også fulgt opp av aktuarfunksjonen, som gjør en kvartalsvis reservegjennomgang, i tillegg til årlig rapportering til styret gjennom aktuarrapporten.

Vesentlige risikoer

Knif Trygghet forsikrer store bygningsmasser, og er således eksponert mot bygningskonsentrasjoner (kumuler). Det kan også være en viss konsentrasjonsrisiko knyttet til persondekninger, ved at mange kunder oppholder seg på samme sted. Risikoen innen personforsikringer har økt noe foregående år gjennom inngåelse av ny agentavtale med Nordeuropa Försäkring AB. Nye agenter innebærer alltid en økt forsikringsrisiko, så lenge agenten er ny og porteføljen har kort skadehistorikk. Etter hvert som det opparbeides mer erfaringsdata, vil denne risikoen reduseres.

For å redusere risikoen for egenregning har selskapet en betydelig andel av reassuranse. Bygningskumulene forsikres gjennom en egen fakultativ avtale, som innebærer at byggene må rapporteres kvartalsvis, men gjennom betingelser i avtalen omfattes også såkalte ukjente og ikke-rapporterte bygg av avtalen. Risikoen knyttet til personforsikringene er også redusert gjennom reassuranseavtale som er uten begrensning pr. hendelse, kun pr. person.

Det gjennomføres årlig en vurdering av selskapets reassuranseprogram, inkludert volum og betingelser, for å sikre at reassuranseavtalene er mest mulig tilpasset selskapets behov for risikoreduksjon.

En annen risikofaktor knyttet til forsikringsrisiko, er for lite differensierte tariffer, som kan føre til antiseleksjon og kundeavgang, som igjen kan gi dårligere lønnsomhet og redusert fortjeneste. Begrensning i adgang for hvem som kan bli kunde i Knif Trygghet utgjør en viss risikoseleksjon, og kan motvirke en potensiell negativ effekt ved lite differensiert tariffmodeller. Tariffering og underwriting er besluttet som satsingsområde i 2017 – 2019, og ulike prosjekter for videreutvikling av tariffer og prosesser for underwriting er iverksatt.

Det er gjennomført 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. I tillegg gjennomføres det følsomhetsanalyser på volumendringer og endringer i reassuranseandeler pr. bransje.

C.2 Markedsrisiko

Kapitalkravet for markedsrisiko beregnes kvartalsvis etter standardmodellen. Kapitalkrav for markedsrisiko har utviklet seg som følger siden 2016:

Periode	31.12.2016	31.12.2017	31.03.2018	30.06.2018	30.09.2018	31.12.2018
Kapitalkrav	37 613 131	48 694 425	54 477 295	60 669 573	59 781 192	57 599 341

Markedsrisikoen har vært stigende gjennom hele 2018, og er nå den største risikoklassen hos Knif Trygghet. Investert portefølje har økt fra 618,7 MNOK i 2017 til 666 MNOK i 2018.

Vesentlige risikoer

Kredittspennrisiko og valutarisiko har økt mest gjennom 2018. Økningen i kredittspennrisikoen kan til dels tilskrives en økning i plasseringer med lang kreditturasjon. Selskapet har en stor portefølje med obligasjoner og rentebærende papirer, også uratede papirer, som er med på å øke spreadrisikoen.

Valutarisikoen har også økt i 2018, og dette skyldes avsetninger knyttet til selskapets svenske portefølje. Aksjerisikoen til selskapet har holdt seg på et stabilt nivå gjennom hele 2018, selv om plassering i aksjer har økt.

Forsiktighetsprinsippet

Retningslinjer for markedsrisiko legger føringer for en langsiktig og stabil kapitalforvaltning med lav til moderat risikoprofil, der majoriteten av midlene er investert i obligasjonsfond med begrenset risiko. Investeringsrammer setter begrensninger for investering i klasser med høyere risiko. Det er ikke rammer for å investere i unit-link ordninger, indeksregulerende avtaler eller derivater.

Retningslinjer og investeringsrammer revideres ved behov, minimum årlig. Porteføljerapporter mottas månedlig fra Alfred Berg og det gjennomføres kvartalsvise kontroller av at markedsrisiko er innenfor gjeldende rammer.

Økonomisjef har ansvar i første linjen for oppfølging av markedsrisikoen. Utover dette er det i tillegg etablert en kapitalforvaltningskomité som et rådgivende organ for kapitalforvaltningen. Denne møtes 4-5 ganger pr. år. En av komiteens eksterne deltakere innehar også en rolle som uavhengig overvåker av kapitalforvaltningen, for å påse at denne gjennomføres i tråd med selskapets retningslinje for markedsrisiko. Risikostyringsfunksjonen gjør en samlet vurdering av risikoeksponeringen, og rapporterer til styret hvert kvartal.

Følsomhetsanalyse

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

C.3 Kredittrisiko

Kapitalkrav for kredittrisiko, også kalt motpartsrisiko, beregnes etter standardmodellen pr. kvartal. Kapitalkrav for motpartsrisiko har utviklet seg som følger siden 2016:

Periode	31.12.2016	31.12.2017	31.03.2018	30.06.2018	30.09.2018	31.12.2018
Kapitalkrav	13 511 566	12 553 668	17 006 722	13 033 731	12 481 805	15 305 296

Motpartsrisikoen har holdt seg på et stabilt nivå over de siste årene, men har en topp i starten av året da fordringene er høyest. Denne økningen skyldes delvis store premiereserver i starten av året, som igjen kan tilskrives forfallsstrukturen i selskapet der største delen av forsikringsavtalene har hovedforfall 01.01

Vesentlige risikoer

Den mest vesentlige eksponeringen for motpartsrisiko i Knif Trygghet er knyttet til reassuranse. Motpartsrisiko styres gjennom plasseringsrammer og krav til rating. Reassuranse for personporteføljen er plassert hos en enkelt reassurandør og utgjør en potensiell risikokonsentrasjon. Denne er dog redusert ved at reassurandørs andel av erstatningsavsetningen er deponert hos Knif Trygghet.

Det kan være motpartsrisiko knyttet til agenter og formidlere, som eksterne skadebehandlere og reassuransemegler. Det foretas grundige vurderinger av potensielle samarbeidspartnere før avtaler inngås. Aktuelle motparter vurderes å ha god soliditet, agentpremie overføres månedlig og midlene står på klientkonto. Det foreligger pålagte ansvars- og underslagsforsikringer, og agentkontrakter inneholder mulighet for å stille bankgaranti ved sviktende soliditet.

Innskudd på driftskonto kan også utgjøre en viss konsentrasjonsrisiko. Konsentrasjonsrisikoen er begrenset gjennom rammer for hvor mye som kan plasseres hos en motpart, og krav til soliditet.

Risiko, avvik og tapshendelser skal rapporteres til risikostyringsfunksjonen. Risikostyringsfunksjonen gjør en samlet vurdering av risikoeksponeringen, og rapporterer til styret hvert kvartal.

C.4 Likviditetsrisiko

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 selskapet ved store skadeutbetalinger på brann og auto kreve a-konto innbetaling fra reassurandører.

Likviditetsrisikoen vurderes samlet sett som lav, da selskapet har en relativt stor kontantbeholdning. Ved årets utgang var kontantbeholdningen 70,1 MNOK. I tillegg har selskapet 105,3 MNOK i Obligasjoner med fortrinnsrett, dette er investeringer som vil være likvide i situasjoner som krever rask tilgang til kapital.

C.5 Operasjonell risiko

Kapitalkrav for operasjonell risiko beregnes kvantitativt hvert kvartal. Kapitalkrav for operasjonell risiko har utviklet seg som følger siden 2016:

Periode	31.12.2016	31.12.2017	31.03.2018	30.06.2018	30.09.2018	31.12.2018
Kapitalkrav	10 055 389	11 186 896	14 954 204	13 363 270	12 192 525	13 488 702

Kapitalkravet slik det er beregnet etter standardmodellen, er vurdert som tilstrekkelig, og det er derfor ikke avsatt ytterligere pilar-II tillegg for operasjonell risiko.

Det er etablert retningslinjer og prosesser for håndtering av operasjonell risiko. I forbindelse med ORSA-prosess besluttes passende risikoreducerende tiltak som skal følges opp av ansvarlig leder.

Vesentlige risikoer

De antatte største operasjonelle risikoene i Knif Trygghet er knyttet til ansatte og IT. I et lite selskap som Knif Trygghet vil det kunne være en fare for underbemanning av enkelte oppgaver. Kompliserte forsikringsdekninger og reassuranseavtaler innebærer en viss risiko, men interne rutiner og fullmaktsnivåer er med på å redusere risikoen. I tillegg har alle kunderådgivere bestått godkjenningsordningen for forsikringsrådgivere (GOS).

Knif Trygghet har i 2018 hatt 3 agentavtaler, og utilstrekkelig oppfølging av agenter kan gi risiko for økonomiske tap. Det er den enkelte avdelingsleder sitt ansvar å følge opp sine ansvarsområder. Internrevisjon av området viser at selskapet har et tilfredsstillende system for oppfølging og kontroll av agentvirksomhet.

Selskapet bruker forsikringssystemet WIMS, og dette er et system under stadig utvikling. Utilstrekkelig grad av systemsperrer innebærer risiko for manuelle feil, men det arbeides kontinuerlig med automatisering av prosesser og kontroller.

Implementering av nye IT-systemer gir alltid en viss risiko for systemfeil og nedetid, men dette søkes redusert gjennom egen endringshåndteringsprosedyre, som skal sikre at systemer testes og godkjennes av brukerne før implementering. Selskapet har generelt gode IT-sikkerhetssystemer gjennom Intility og effektive rutiner for informasjonssikkerhet.

Knif Trygghet er i likhet med andre finansforetak utsatt for risiko for hvitvasking. Selskapet gjennomfører årlig en risikovurdering for hvitvasking, og risikoen for å bli utsatt for hvitvasking ble vurdert som relativt lav. Intern rutine for hvitvasking har blitt oppdatert dette året som følge av ny lov, og denne har blitt gjort kjent til alle ansatte.

C.6 Andre vesentlige risikoer

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

Vesentlige risikoer

Knif Trygghet er et verdibasert selskap med en homogen kundegruppe der det er mange som kjenner hverandre. Dette gjør selskapet ekstra sårbart for omdømmetap og strategisk og forretningsmessig risiko. Knif Trygghet opplever å ha et godt omdømme blant kunder, noe som gir utslag i liten kundeavgang, særlig blant organisasjonskundene. Årlig kundeundersøkelse viser at kundene er svært fornøyde med servicenivået i Knif Trygghet, slik at risikoen likevel ansees som lav.

Konsolidering i markedet de siste årene gjør at presset mot de mindre selskapene øker, og det er alltid en risiko for at kundene velger å bytte forsikringsselskap. Konkurransen blir forsterket ved at meglere oftere involveres i anbuds- og fornyelsesprosesser. Knif Trygghet har som mål å være det

foretrukne selskap for kjerne kunder og eier kunder, og jobber aktivt for å styrke selskapets konkurransefortrinn.

Endringer i rammebetingelser, som skatt på oppløst sikkerhetsavsetning, vil kunne påvirke selskapets kapital situasjon. Implementering av nye/endrede regelverk, som ny Personvernforordning, er ressurs- og kompetanse krevende, og kan være utfordrende for mindre selskap som Knif Trygghet. Selskapet har dog gjort både system- og rutinemessige endringer som gjør at selskapet nå er tilpasset den nye personvernforordningen.

Andre risikoer kan være knyttet til kostnader, og risiko for at driftskostnadene blir høyere enn målsatt, som igjen kan medføre svekket lønnsomhet. Kostnadsprosenten f.e.r. (eks. gevinstandel) er 16,8% pr. 31.12.18, noe som må ansees som meget tilfredsstillende.

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 tusen kroner	Solvensregnskap	Finansregnskap
Sum immaterielle eiendeler	-	550
Sum investeringer	595 139	595 139
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser	291 017	319 758
Sum fordringer	69 568	69 568
Sum andre eiendeler	68 770	68 770
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke motatte inntekter	1 873	1 873
SUM EIENDELER	1 026 366	1 055 657

For investeringene vil det ikke være differanser mellom finans- og solvensregnskapet.

Investeringsporteføljen i Knif Trygghet består hovedsakelig av fondsinvesteringer, og disse regnes som likvide. For enkelte obligasjoner krever verdsettelsesprosessen en estimering av relevante inputparametrene (kreditt spread), og det vurderes at tilstrekkelig grunnlag er tilgjengelig i markedet slik at det ikke er nødvendig med en modellmessig tilnærming i verdsettelsesprosessen.

Immaterielle eiendeler settes til 0 i solvensregnskapet, da det under Solvens II stilles spesifikke krav for at verdien skal kunne realiseres gjennom salg av eiendelen. Gjenforsikringsandelen av forsikringsforpliktelsene blir vurdert ulikt i finans- og solvensregnskapet, og i solvensregnskapet blir dette beregnet som nåverdien av forventet inn- og utgående kontantstrøm fra reassuransavtalene.

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	Gjenforsikringsandel	Erstatninger for egen regning	Risikomargin
1	Forsikring vedrørende utgifter til legebehandling	-	-	-	-
2	Forsikring vedrørende inntektssikring	28 327	21 278	7 049	805
3	Arbeidsskadeforsikring	122 470	87 304	35 166	3 519
4	Motoransvarsforsikring	21 451	14 138	7 313	348
5	Annen motorforsikring	30 133	19 772	10 361	485
6	Sjø-, luftfarts- og transportforsikring	1 845	1 240	605	36
7	Brann og andre skader på eiendom	98 189	72 158	26 031	2 741
8	Alminnelig ansvarsforsikring	25 611	8 427	17 184	666
9	Kreditt- og kausjonsforsikring	-	-	-	-
10	Rettskjøpsforsikring	-	-	-	-
11	Assistanse	4 828	3 552	1 277	67
12	Diverse økonomiske tap	-	-	-	-
SLT	Helseforsikring	69 367	58 767	10 601	1 520
Sum		402 222	286 636	115 586	10 187

Beste estimat av de forsikringstekniske avsetningene består av erstatningsavsetninger og premieavsetninger. Erstatningsavsetningene består av RBNS, IBNR og ULAE. RBNS er skadebehandlerens erstatningsavsetning på hver enkelt rapportert skade og ULAE er selskapets estimat på den delen av framtidige kostnader knyttet til skadebehandling som ikke allokeres til den enkelte skade.

IBNR estimeres basert på anerkjente aktuarielle metoder. Det er i hovedsak metoder som baserer seg på beregningsmetodikk tilsvarende metodene som er kjent som Bornhuetter-Ferguson og Benktanders metode som benyttes.

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, som for eksempel yrkesskade, vurderes ikke eget erfaringsgrunnlag tilstrekkelig til å estimere et fullstendig avviklingsmønster, og det benyttes markedsdata kombinert med eget erfaringsgrunnlag for å estimere et fullstendig avviklingsmønster.

Det beregnes IBNR-avsetning på skadeårsbasis på porteføljenivå. Reassurandørs andel beregnes så med utgangspunkt i kvoteandeler. For bransjer med lavt excess-punkt på XL-dekningene er det medregnet at disse kontraktene tar en del av bruttoskadene. Her er 1. ordens momenter fra Finanstilsynets parametere for minstekrav (for 2015-12-31) benyttet som estimeringsgrunnlag. Det er ikke satt av eksplisitt IBNR for spesielle enkeltskader.

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 består premieavsetningene av de forventede inn- og utgående kontantstrømmene relatert til ikke avløpt eksponering foretaket er kontraktsbundet til å dekke
- I Solvens II-balansen er reassurandørs andel diskontert og justert for forventede tap fra skader
- Solvens II-risikomarginen er ikke inkludert i regnskapet

D.3 Andre forpliktelser

Verdsettelsesprinsippene er tilsvarende som for regnskapsbalansen, og det henvises til note 1 i regnskapet.

E. Kapitalforvaltning

Kapitalstyringsfunksjonen utøves av administrerende direktør i samarbeid med økonomisjef og risikostyringsfunksjonen, og måles på overordnet nivå gjennom kvartalsvis rapportering av solvensgraden. Det er videre utarbeidet en beredskapsplan for kapitaldekning som omfatter tiltak for å redusere risiko og tilføre kapital. Beredskapsplanen oppdateres årlig. Metoder for kapitalstyring har blitt forbedret gjennom året ved at flere og mer presise målparametere har blitt innført.

E.1 Ansvarlig kapital

Knif Trygghets egenkapital skal minst bestå av 50% kapital i kategori 1, maks 40% kapital i kategori 2 og maks 10% kapital av kategori 3. Forholdet følges opp kvartalsvis. Målene er fastsatt av styret og vurderes årlig. Selskapet har hovedparten av sin kjernekapital i kategori 1, med unntak av avsetninger til Naturskadefondet, som er kategorisert som kategori 2. Knif Trygghet har et ansvarlig lån på 22 MNOK uten fastsatt løpetid. Lånet klassifiseres som kjernekapital av kategori 1.

Tabellene nedenfor angir Knif Trygghets fordeling pr. kapitalgruppe:

	I alt	Tier 1 – Ubegrenset	Tier 1 – Begrenset	Tier 2	Tier 3
Samlet anerkjent kapitalgrunnlag til oppfyllelse av solvenskapitalkravet	172 347 813	143 700 987	22 000 000	6 646 826	0

E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

Knif Trygghet har ved utgangen av 2018 et samlet kapitalkrav på 74 MNOK etter justering for utsatt skatt og diversifisering. Ansvarlig kapital utgjør 172,3 MNOK, noe som gir en solvensmargin på 232%.

Markedsrisikoen utgjør nå den vesentligste delen av kapitalkravet hos Knif Trygghet, og har økt gjennom året fra 48,7 MNOK til 57,6 MNOK ved utgangen av 2018. Videre utgjør kapitalkravet for forsikringsrisiko, som omfatter både helse- og skadeforsikringsrisiko, 49,1 MNOK ved utgangen av året. Kapitalkravet for forsikringsrisiko har holdt seg på et stabilt nivå gjennom hele 2018. Forsikringsporteføljen på helseforsikringer har økt i 2018 gjennom inngåelsen av ny agentavtale med Nordeuropa Försäkring AB, men på grunn av høy andel av reassuranse har kapitalkravet holdt seg stabilt. Nedenstående tabell viser fordeling av kapitalkravet for hver av de underliggende risikokategoriene:

Statusdato	31.12.2017	31.03.2018	30.06.2018	30.09.2018	31.12.2018
Primært solvenskapitalkrav	76 234 546	82 935 767	86 072 886	85 179 910	85 382 014
Operasjonell risiko	11 186 896	14 954 204	13 363 270	12 192 525	13 488 702
Justeringer	-21 855 360	-24 472 493	-24 859 039	-24 343 109	-24 717 679
Solvenskapitalkrav	65 566 081	73 417 478	74 577 117	73 029 326	74 153 037
Justering for utsatt skatt	-21 855 360	-24 472 493	-24 859 039	-24 343 109	-24 717 679
Markedsrisiko	48 694 425	54 477 295	60 669 573	59 781 192	57 599 341
Helseforsikringsrisiko	19 212 260	18 484 379	18 172 892	17 932 631	18 544 890
Motpartsrisiko	12 553 668	17 006 722	13 033 731	12 481 805	15 305 296
Skadeforsikringsrisiko	30 132 152	29 308 523	29 626 004	30 119 599	30 518 987
Diversifikasjon	-34 357 958	-36 341 152	-35 429 313	-35 135 317	-36 586 500
Primært solvenskapitalkrav	76 234 546	82 935 767	86 072 886	85 179 910	85 382 014

E.3 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller

Ikke relevant da selskapet benytter standardformelen.

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

Ikke relevant da selskapet oppfyller både minstekapitalkravet og solvenskapitalkravet.

F. Godkjenning

SFCR-rapport for rapporteringsåret 2018 med vedlagte QRT'er ble godkjent av styret den 10.04.2019.

G. Vedlegg til SFCR-rapporten (eget dokument)

S.02.01 – Balanse

s.05.01 – Premier, kostnader etc

s.12.01 – Forsikringstekniske avsetninger – Livsforsikring

s.17.01 – Forsikringstekniske avsetninger – Skadeforsikring

s.19.01 – Skadeforsikringserstatninger

s.23.01 – Ansvarlig kapital

s.25.01 - SCR

s.28.01 - MCR