

SFCR

Rapport om solvens og finansiell stilling

Rapporteringsår 2019

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.....	9
B.4 Internkontrollsystemet.....	11
B.5 Internrevisjonsfunksjonen.....	11
B.6 Aktuarfunksjonen	12
B.7 Utkontraktering.....	12
B.8 Vurdering.....	12
C. Risikoprofil	13
C.1 Forsikringsrisiko.....	13
C.2 Markedsrisiko	13
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	18
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 har agentavtaler med Byggmesterforsikring AS og Nordeuropa Försäkring AB i Sverige.

Selskapet hadde et forsikringsteknisk resultat i 2019 på 10,4 MNOK, noe som innebærer en bedring siden i fjor, da forsikringsteknisk resultat var på 7,6 MNOK. Bedringen siden i fjor skyldes et godt skaderesultat, med få store skader. Investeringsresultatet var på hele 31,3 MNOK i 2019, mot 6,4 MNOK i 2018. Dette gav et resultat før skatt i 2019 på hele 41,4 MNOK, mot 13,8 MNOK i 2018.

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 2019 har markedsrisikoen økt med 5 MNOK fra 57,6 til 62,6 MNOK, og er nå den største risikoklassen for selskapet. Forsikringsrisikoen har gått ned med i overkant av 2 MNOK dette året, og var ved utgangen av 2019 på 46,9 MNOK.

Solvenskapitalkravet har beveget seg fra 170,3 MNOK ved utgangen av 2018 til 191 MNOK ved utgangen av 2019. Selskapets solvensmarginen ligger ved utgangen av 2019 på 240 %. Det er forventet at solvensmarginen vil gå ned som følge av de økonomiske konsekvensene skapt av koronaviruset, men det forventes at Knif Trygghet fortsatt vil ha en solid solvensposisjon.

Knif Trygghet gjennomførte derfor et ekstraordinært styremøte 20. mars 2020, der det ble vedtatt at styret anmoder selskapets generalforsamling om å sette aksjeutbytte til 0.

Selskapet har siden 12. mars 2020 satt i verk beredskapsledelse, hvilket innebærer at samtlige av selskapets ansatte arbeider fra hjemmekontor. All kommunikasjon og møtevirksomhet opprettholdes via video/telefonkonferanser, og all planlagt reisevirksomhet er foreløpig utsatt. Selskapet har videre omprioritert enkelte ressurser for å bistå spesielt kunder med reiseoppgjør/avbestillinger på reise. Selskapet har ikke permittert ansatte som konsekvens av koronaviruset.

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: Revierstedet 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 de siste to årene også rettet sin virksomhet mot øvrige frivillige organisasjoner. Selskapet administrerer forsikringsløsning for KA Kirkebyggforsikring for kirker under Den norske Kirke, og har agentavtaler med Byggmesterforsikring AS og Nordeuropa Försäkring AB i Sverige.

Vesentlige bransjer og land hvor foretaket tegner forretning:

Knif Trygghet tegnet i 2019 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:

Det har ikke vært transaksjoner med styret og ledelsen utover det som følger av avtalt godtgjørelse. Det har heller ikke vært transaksjoner med tilsynsorgan eller overskuddsdeling med kunder.

Med bakgrunn i den økonomiske usikkerheten som foreligger i kjølvannet av koronaviruset, har myndighetene oppfordret finansselskaper til å revurdere overskuddsdisponeringen for resultatåret 2019. Knif Trygghet gjennomførte derfor et ekstraordinært styremøte 20. mars 2020, der det ble vedtatt at styret anmoder selskapets generalforsamling om å sette aksjeutbytte til kr. null. Styret vil også orientere aksjonærene om at det vurderes å avholde en ekstraordinær generalforsamling i oktober 2020, der aksjeutbytte vil bli vurdert på nytt. Det ble opprinnelig foreslått et utbytte på 10 MNOK for resultatåret 2019.

A.2 Forsikringsresultat

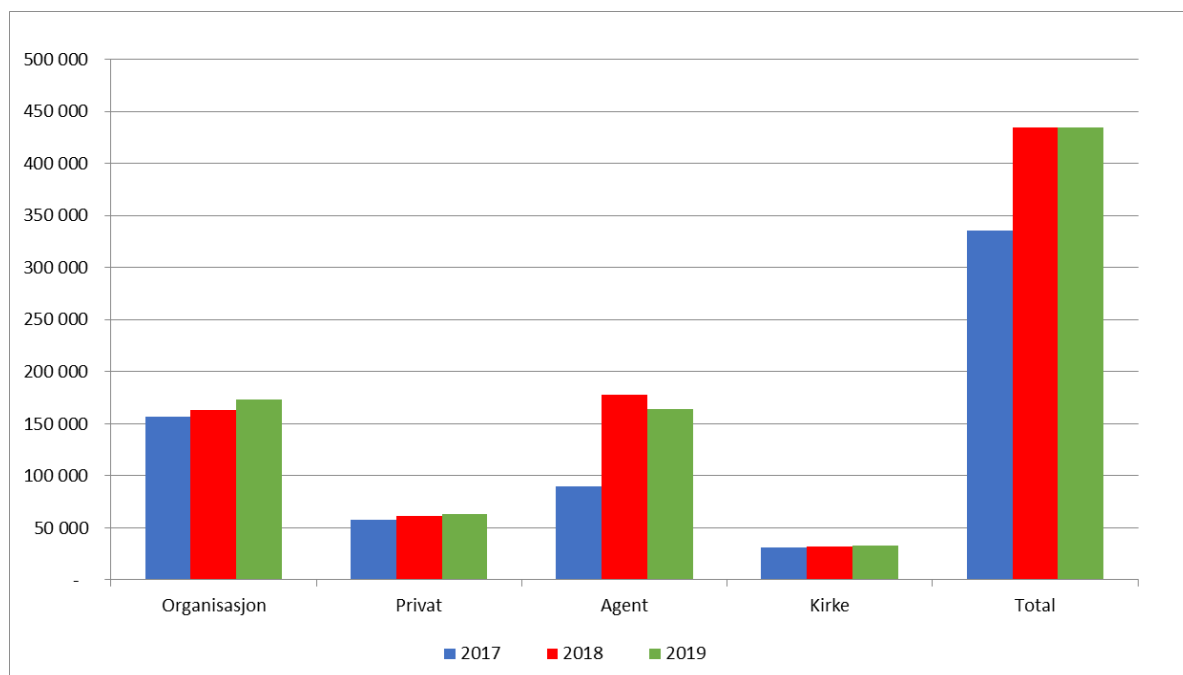
Resultat av teknisk regnskap er 10,4 MNOK pr. 31.12.2019, noe som er en bedring sammenlignet med fjorårsresultatet, som var på 7,6 MNOK. Det gode forsikringsresultatet skyldes et generelt godt skadebilde for alle bransjer. Brutto skadeprosent har gått litt opp siden i fjor, mens skadeprosenten for egen regning har gått litt ned. Dette skyldes at selskapet har høy andel av reassuranse for alle bransjer. Resultatet påvirkes også positivt av 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	2019	2018	2017
Resultat av teknisk regnskap	10 392 000	7 599 000	4 870 000
Resultat av ikke-teknisk regnskap	31 300 000	6 380 000	19 254 000
Resultat før skattekostnad	31 009 000	13 824 000	24 068 000
Skadeprosent brutto	57 %	55 %	67 %
Skadeprosent for egen regning	62 %	66 %	59 %
Combined ratio, brutto	84 %	81 %	90 %
Combined ratio, for egen regning	91 %	93 %	96 %
Solvensmargin	240 %	232 %	230 %

Selskapets samlede volum er på linje med fjoråret. Forfalt premie brutto utgjør ca. 435 MNOK ved utgangen av 2019, og dette er nesten identisk med 2018. Det er agent-porteføljen som har gått ned i 2019, og det skyldes at agentavtalen med Matrix Insurance AS ble avsluttet 31.12.2018.

Organisasjonsporteføljen har hatt en vekst på ca. 6 %, som kan tilskrives økt satsing i ideell sektor. Det er personalforsikringer og brann som utgjør de største bransjene i dette segmentet. Veksten i forfalt premie i privatmarkedet utgjør ca. 4 % i 2019, 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 tre år vises i figuren under (tall i hele tusen):



A.3 Investeringsresultat

Samlet resultat fra finansielle investeringer for 2019 er på 31,3 MNOK, noe som er veldig godt. Samlet avkastning, inkl. avkastning på bankinnskudd, ble på 4,53 %, mot 0,88 % i fjor.

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

Netto inntekter fra investeringer (i hele tusen)	2019	2018	2017
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	11 425	12 687	11 531
Verdiendringer på investeringer	11 919	- 3 861	7 780
Realisert gevint og tap på investeringer	7 990	- 2 408	27
Adm.kostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	- 34	- 38	30
Sum netto inntekter fra investeringer	31 300	6 380	19 254

Knif Trygghet har plassert sine investerte midler i aksje-, rentefond, i tillegg til bankinnskudd. Kapitalen er delt i driftskapital og investeringskapital. Investeringskapitalen utgjør pr. 31.12.2019 610 MNOK, mot 595 MNOK i 2018.

Renteporteføljen utgjør ca. 80 % av investeringskapitalen. Aksjeporteføljen utgjorde i starten av året 8 %, og er økt til i overkant av 12 % 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
- Morten Strand, økonomidirektør
- Samuel Norstad, markedsdirektør
- Helga Skofteland, skadedirektør
- Tore Henriksø, personalsjef
- Camilla Polhammer, risikostyringssjef

Aktuarfunksjonen er utkontraktet til Analysetjenester AS med økonomidirektør som intern funksjonsholder.

Internrevisjonsfunksjonen er utkontraktet 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 finansielle resultater, internkontroll og risikostyringsprosesser. Utvalget består av tre styremedlemmer. I tillegg deltar administrerende

direktør, økonomidirektør og risikostyringssjef fra administrasjonen på møtene i risiko- og revisjonsutvalg.

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
- Øystein Frøysa, styremedlem
- Gunnar Uglem, styremedlem
- Grethe Tingvold, styremedlem
- Marianne Selle, 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 2019 var 31 MNOK, og basert på det gode resultatet ble det foreslått et utbytte på 10 MNOK. Styret foreslår for generalforsamlingen i juni at utbetalingen av utbytte utsettes, se kap. A1.

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 HR-funksjonen, 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.

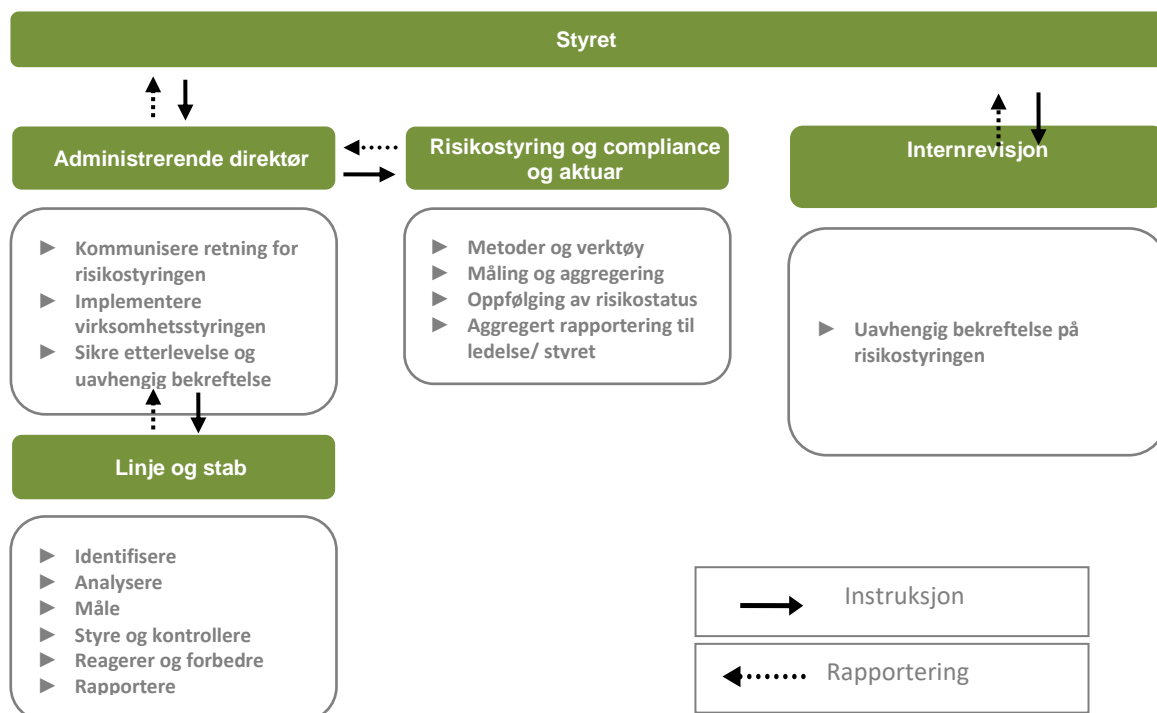
B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens

Risikostyringssystemet har en struktur med tre forsvarslinjer:

Førstelinen 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 selskapets mål for perioden 2017 – 2019. 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. Selskapets solvenskapitalkrav ved utgangen av 2019 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 2019	ANSVAR	FRIST
Forberedelse		
Utarbeide prosessplan m/arbeidsfordeling	Risikostyringssjef	Q2 2019
Revidere retningslinjer pr. risikoområde m/styregodkjenning	Risikoeier/Styret	Q1 2020
Internkontroll		
Oppgave: Dokumentere oppfølging og kontroller m/resultat for viktigste risiko pr. avdeling/område.	Ledergruppe	Q4 2019
Risikovurdering		
Oppgave: Gjennomføre risikovurdering pr. avdeling	Ledergruppe	Q4 2019
Møte: Oppsummering av viktigste risikoer	Ledergruppe	Q4 2019
Bekreftelse av internkontroll for styret		
Styrebehandling av «Bekreftelse av internkontroll og gjennomgang av selskapets viktigste risikoer»	Styret	Q4 2019
ORSA-rapporten		
Beregning av SCR pr. 31.12.2019	Aktuar/Økonomi/ Risikostyring	Q1 2020
Analyse av faktisk risikoprofil iht. SCR-forutsetningene	Aktuar/ Risikostyring	Q1 2020
Styrebehandling av ORSA rapporten	Styret	Q2 2020
Oversendelse av ORSA-rapporten til Finanstilsynet	Styret	Q2 2020

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 etterlevels-kontroll 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 økonomidirektør som er internt ansvarlig for oppfølgingen av utkontraktingen. Utførelsen av aktuarfunksjonen er organisert med skille mellom utøvende og kontrollerende oppgaver, samt ansvar som funksjonsholder. Aktuarfunksjonen samarbeider også tett med risikostyringsfunksjonen, spesielt med hensyn til SCR-beregningene, ORSA og QRT rapporteringsprosesser.

B.7 Utkontrakting

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

Funksjon/aktivitet	Leverandør	Risikoeier
Aktuarfunksjon	Analysetjenester AS	Økonomidirektør
Internrevisjonsfunksjon	Ernst & Young AS	Risikostyrings sjef
Compliancefunksjonen	Ernst & Young AS	Administrerende direktør
IT-drift	Intility AS	Økonomidirektør
Reassuransmegling	Guy Carpenter	Risikostyrings sjef
Skadeoppgjør og helsevurdering	Crawford & Company	Skadedirektør
Skadeoppgjør (reiseskader, assistanse)	SOS International	Skadedirektør
Skadeoppgjør (enkelt saker)	Kogstad Lunde	Skadedirektør
Skadeoppgjør (enkelt saker)	Bach	Skadedirektør
Skadeoppgjør (assistanse)	Falck	Skadedirektør
Forsikringsagentvirksomhet	Byggmesterforsikring AS	Markedsdirektør
Forsikringsagentvirksomhet	Nordeuropa Försäkring AB	Markedsdirektør

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 utkontrakting skal meldes til Finanstilsynet.

Konsekvenser ved utkontraktingen skal analyseres og risikovurderes før utkontrakteringsavtale inngås, og det skal oppnevnes en internt ansvarlig for utkontraktingen. Utkontraktingen 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. Risikostyrings systemet 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 2017:

Statusdato	31.12.2017	31.12.2018	31.03.2019	30.06.2019	30.09.2019	31.12.2019
Kapitalkrav	49 344 412	49 063 878	51 160 349	48 965 814	47 089 261	46 925 644

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. For å redusere risikoen for egenregning har selskapet en betydelig andel av reassuranse. Bygnings-kumulene 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, 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. 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. Videre har selskapet en veldig lojal og stabil kundemasse, både i privat- og organisasjonsmarkedet, noe som gjør at selskapet har lav kundeavgang. Det er i 2019 likevel gjort tiltak for å sikre lønnsomheten på kundenivå gjennom bruk av differensierte egenandeler og premiepåslag, samt tettere oppfølging av rabattbruk.

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 2017:

Periode	31.12.2017	31.12.2018	31.03.2019	30.06.2019	30.09.2019	31.12.2019
Kapitalkrav	48 694 425	57 599 341	63 730 208	74 094 433	60 861 156	62 602 322

Markedsrisikoen har økt hele 2019, og er den største risikoklassen hos Knif Trygghet. Samlet investert portefølje har gått ned fra 666 MNOK til 648 MNOK i 2019.

Vesentlige risikoer

Aksjerisiko og valutarisiko har økt mest gjennom 2019. Økningen i aksjerisikoen skyldes en økning i aksjeporteføljen på 19 MNOK. Aksjeporteføljen består av både norske og internasjonale aksjefond.

Valutarisikoen øker også i 2019, og dette skyldes først og fremst avsetninger knyttet til selskapets svenske portefølje. Konsentrasjonsrisikoen har gått ned i 2019, og selskapet har en godt diversifisert portefølje.

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.

Økonomidirektør 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 2017:

Periode	31.12.2017	31.12.2018	31.03.2019	30.06.2019	30.09.2019	31.12.2019
Kapitalkrav	12 553 668	15 305 296	18 894 961	16 441 060	14 508 778	17 538 923

Motpartsrisikoen har økt noe gjennom det siste året, og har en topp i starten av året da fordringene er høyest. Denne økningen skyldes 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 reassurance. Motpartsrisiko styres gjennom plasseringsrammer og krav til rating.

Reassurans for personporteføljen er plassert hos en enkelt reassurandør, og for å redusere motpartsrisikoen er denne reassurandørens andel av erstatningsavsetningen deponert hos Knif Trygghet.

Det kan være motpartsrisiko knyttet til agenter, 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.

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. Selskapets kontantbeholdning utgjør pr. 31.12.2019 ca. 50 MNOK, i tillegg har selskapet ca. 130 MNOK i Obligasjoner med fortrinnsrett, som kan 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 2017:

Periode	31.12.2017	31.12.2018	31.03.2019	30.06.2019	30.09.2019	31.12.2019
Kapitalkrav	11 186 896	13 488 702	13 677 183	13 418 137	18 393 282	16 105 832

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

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 to agentavtaler, og utilstrekkelig oppfølging av agenter kan gi risiko for økonomiske tap. Selskapet samarbeider tett med agentene med hensyn til tegningsbestemmelser og tariffing, samt overvåking av skadeprosenter. Agentavtalen selskapet har med Nordeuropa Försäkring AB er relativ ny, og utgjør således en noe økt risiko, men etter hvert som det opparbeides mer erfaringsdata, vil denne risikoen reduseres.

Selskapet bruker forsikringssystemet WIMS, og dette er et system under stadig utvikling og det arbeides kontinuerlig med automatisering av prosesser og kontroller. Selskapet har også utviklet et datavarehus for å sikre bedre og mer detaljert datagrunnlag til analyser og annen rapportering.

Implementering av nye IT-systemer gir alltid en viss risiko for systemfeil og nedetid, men dette søkes redusert gjennom tidlig involvering og testing hos brukerne før implementering. Selskapet har generelt gode IT-sikkerhetssystemer gjennom avtalen med Intility og effektive rutiner for informasjonssikkerhet. Den interne IT-avdelingen har også blitt styrket foregående år slik at selskapet på sikt vil bli mindre avhengig av eksterne konsulenter.

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 blir vurdert som relativt lav, men økende.

Endringer i rammebetingelser, som eksempelvis Personvernforordningen, er ressurs- og kompetansekrevende, og kan være utfordrende for mindre selskap som Knif Trygghet. Selskapet har lagt ned mye ressurser i både utvikling av systemer for risikovurderinger og rapportering, samt oppdatering av retningslinjer og styrende dokumenter, slik at selskapet nå er godt tilpasset den nye personvernforordningen.

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

Tiltak som er innført i Norge og resten av verden for å bekjempe koronaviruset har ført til store negative konsekvenser i økonomien. Det har umiddelbart ført til et kraftig verdifall i aksjemarkedet, og det kan forventes at et fall i aksjemarkedet med inntil 30 % vil gi en effekt alene på selskapets solvensmarginen på ca. 10 prosentpoeng.

Knif Trygghet har største delen av investeringsporteføljen plassert i obligasjonsfond, og nedgang i rentene vil i utgangspunktet gi en økning i obligasjonsverdiene. En langvarig krise kan føre til at rating på plasseringene forverres, som igjen fører til at solvenskapitalkravet øker. Det forventes at den totale effekten på solvensmarginen som følger av endringen i obligasjonsmarkedet vil bli negativ

Beregninger som selskapet har gjort viser at solvensmarginen mest sannsynlig vil holde seg på et nivå over 200 %.

Øvrige konsekvenser på det forsikringstekniske resultat er foreløpig antatt å være små. Selskapet har som alle andre forsikringselskaper hatt en markant økning i utbetalinger på reiseforsikring. Samtidig har selskapet hatt noe nedgang i andre skader, særlig på motor, som i stor grad utjevner økningen på reise.

På lenger sikt vil selskapet muligens se en nedgang i volum dersom kunder går konkurs eller må redusere aktiviteten som en følge av den økonomiske nedgangen. Det vurderes likevel dithen at selskapets kunder, som hovedsakelig består av frivillige organisasjoner, vil kunne opprettholde driften og aktiviteten i stor grad, sammenlignet med kommersielle kunder.

Samlet sett vurderer Knif Trygghet risikoen for tap eller insolvens som følge av koronaviruset som relativt lav, da selskapet har en sterk solvensposisjon i tillegg til at selskapet har god likviditet.

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	-	554
Sum investeringer	610 042	610 042
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser	277 771	323 853
Sum fordringer	51 513	66 661
Sum andre eiendeler	87 093	87 093
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke motatte inntekter	2 841	2 841
SUM EIENDELER	1 029 260	1 091 044

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 inputparameterne (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 kr. null 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. Fordringer vurderes også ulikt i finans- og solvensregnskapet, og i solvensregnskapet blir forfalt, men ikke fakturert premie, fratrukket fordringene.

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	22 146	17 328	4 818	613
3	Arbeidsskadeforsikring	124 826	92 045	32 782	3 536
4	Motoransvarsforsikring	19 908	14 218	5 690	458
5	Annen motorforsikring	27 439	19 583	7 855	624
6	Sjø-, luftfarts- og transportforsikring	835	707	129	13
7	Brann og andre skader på eiendom	78 872	64 913	13 959	2 114
8	Alminnelig ansvarsforsikring	13 980	-	13 980	1 416
9	Kreditt- og kausjonsforsikring	-	-	-	-
10	Rettskjøpsforsikring	-	-	-	-
11	Assistanse	2 211	1 925	286	36
12	Diverse økonomiske tap	-	-	-	-
SLT	Helseforsikring	78 747	67 054	11 694	1 333
Sum		368 964	277 771	91 192	10 143

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 reassurandørers 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 økonomidirektør 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.

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	191 018 109	155 479 977	22 000 000	13 538 132	0

E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

Knif Trygghet har ved utgangen av 2019 et samlet kapitalkrav på 79,5 MNOK etter justering for utsatt skatt og diversifisering. Ansvarlig kapital utgjør 191 MNOK, noe som gir en solvensmargin på 240 %.

Markedsrisikoen utgjør den vesentligste delen av kapitalkravet hos Knif Trygghet, og har økt gjennom året fra 57,6 MNOK til 62,6 MNOK ved utgangen av 2019. Videre utgjør kapitalkravet for forsikringsrisiko, som omfatter både helse- og skadeforsikringsrisiko, 46,9 MNOK ved utgangen av året. Det har ikke vært noen store endringer i sammensetning av forsikringsporteføljen i 2019, slik at forsikringsrisikoen har holdt seg på et stabilt nivå gjennom hele året. Nedenstående tabell viser fordeling av kapitalkravet for hver av de underliggende risikokategoriene:

Status dato	31.12.2018	31.03.2019	30.06.2019	30.09.2019	31.12.2019
Primært solvenskapitalkrav	85 382 014	93 911 491	100 621 150	86 965 013	89 876 939
Operasjonell risiko	13 488 702	13 677 183	13 418 137	18 393 282	16 105 832
Justeringer	-24 717 679	-26 897 168	-28 509 822	-26 339 574	-26 495 692
Solvenskapitalkrav	74 153 037	80 691 505	85 529 465	79 018 721	79 487 079
Justering for utsatt skatt	-24 717 679	-26 897 168	-28 509 822	-26 339 574	-26 495 692
Markedsrisiko	57 599 341	63 730 208	74 094 433	60 861 156	62 602 322
Helseforsikringsrisiko	18 544 890	19 399 471	17 964 420	16 432 479	17 758 363
Motpartsrisiko	15 305 296	18 894 961	16 441 060	14 508 778	17 538 923
Skadeforsikringsrisiko	30 518 987	31 760 878	31 001 394	30 656 782	29 167 281
Diversifikasjon	-36 586 500	-39 874 026	-38 880 158	-35 494 181	-37 189 950
Primært solvenskapitalkrav	85 382 014	93 911 491	100 621 150	86 965 013	89 876 939

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 2019 med vedlagte QRT'er ble godkjent av styret den 17.04.2020.

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