

SFCR

Rapport om solvens og finansiell stilling

Rapporteringsår 2021

Knif Trygghet Forsikring AS

Innholdsfortegnelse

Sammendrag	4
A. Virksomhet og resultater	5
A.1 Virksomhet	5
Opplysninger om foretaket:	5
Tilsynsorgan:	5
Eierstruktur:	5
Transaksjoner med aksjeeiere, styremedlemmer, ledelse og overskuddsdeling:	5
A.2 Forsikringsresultat	6
A.3 Investeringsresultat	6
A.4 Resultat fra øvrig virksomhet	7
A.5 Andre opplysninger	7
B. System for risikostyring og internkontroll	7
B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll	7
Lønnspolitikk og sammenhengen mellom lønn og ytelse	8
Transaksjoner med aksjonærer	8
B.2 Krav til egnethet	8
B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens	9
Risikostyringsprosess og risikostyringsstrategi	9
Egenvurdering av risiko og solvens (ORSA)	9
B.4 Internkontrollsystemet	10
B.5 Internrevisjonsfunksjonen	10
B.6 Aktuarfunksjonen	11
B.7 Utkontraktering	11
B.8 Andre opplysninger	12
C. Risikoprofil	12
C.1 Forsikringsrisiko	12
Vesentlige risikoer	13
C.2 Markedsrisiko	13
Vesentlige risikoer	13
Forsiktighetsprinsippet	14
Følsomhetsanalyse	14
C.3 Kredittrisiko	14
Vesentlige risikoer	14
C.4 Likvidetsrisiko	15

Vesentlige risikoer	15
C.5 Operasjonell risiko.....	15
Vesentlige risikoer	16
C.6 Andre vesentlige risikoer	16
Vesentlige risikoer	16
C.7 Andre opplysninger	17
D. Verdssetting for solvensformål.....	17
D.1 Eiendeler.....	17
D.2 Forsikringstekniske avsetninger	17
D.3 Andre forpliktelser	18
D.4 Alternative verdsettingsmetoder	19
D.5 Andre opplysninger	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
E.5 Andre opplysninger	20
F. Godkjenning.....	20
G. Vedlegg.....	20

Sammendrag

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

2021 har vært preget av sterk vekst. Veksten har primært kommet gjennom agentkanalen der selskapet har tilknyttet seg seks nye salgsagenturer gjennom 2021. Det foregående året har også vært preget av covid-19, og selskapet har praktisert hjemmekontor i store deler av pandemien. Dette har fungert godt, og selskapet har levert resultater i henhold til den fastlagte strategien.

Selskapet hadde et forsikringsteknisk resultat i 2021 på 6,8 MNOK. Selskapet hadde et godt skaderesultat med en brutto skadeprosent på 47%, men kostnadsprosenten har økt sammenlignet med fjoråret, noe som kan tilskrives den planlagte satsingen gjennom agentkanaler. Investeringsresultatet var på 24,8 MNOK i 2021. Dette gav et resultat før skatt i 2021 på 28,5 MNOK.

Resultatutvikling og nøkkeltall tre siste år vises i nedenstående tabell.

Nøkkeltall	2019	2020	2021
Resultat av teknisk regnskap	10392000	13217000	6836000
Resultat av ikke-teknisk regnskap	31300000	29818000	24793000
Resultat før skattekostnad	41401000	42930000	28457000
Skadeprosent brutto	57 %	56 %	47 %
Skadeprosent for egen regning	62 %	63 %	55 %
Combined ratio, brutto	84 %	81 %	76 %
Combined ratio, for egen regning	91 %	89 %	95 %
Solvensmargin	240 %	232 %	228 %

Solvenskapitalkravet har beveget seg fra 199 MNOK ved utgangen av 2020 til 216 MNOK pr. 31.12.2021. Selskapets solvensmargin ligger ved utgangen av 2021 på 228 %, mens den var på 232 % i 2020.

Knif Trygghets risikostyringssystem omfatter styring og kontroll av sentrale risikoklasser relatert virksomheten. Styret har vedtatt overordnede mål for perioden 2020-2022, samt kvantitative og kvalitative rammer for risikotoleranse, samlet og pr. risikoklasse. Kontrollfunksjoner for risikostyring, compliance, aktuar og internrevisjon er etablert og fungerer hensiktsmessig.

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: PricewaterhouseCoopers AS
Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 71
0194 Oslo

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 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 årene også rettet sin virksomhet mot øvrige frivillige organisasjoner, samt agentmarkedet. Selskapet administrerer forsikringsløsning for KA Kirkeforsikring for kirker under Den Norske Kirke, og har agentavtaler med Byggmesterforsikring AS og Nordeuropa Försäkring AB i Sverige, samt seks salgsagenturer som distribuerer selskapets forsikringsprodukter under merkenavnet Ibis Forsikring.

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:

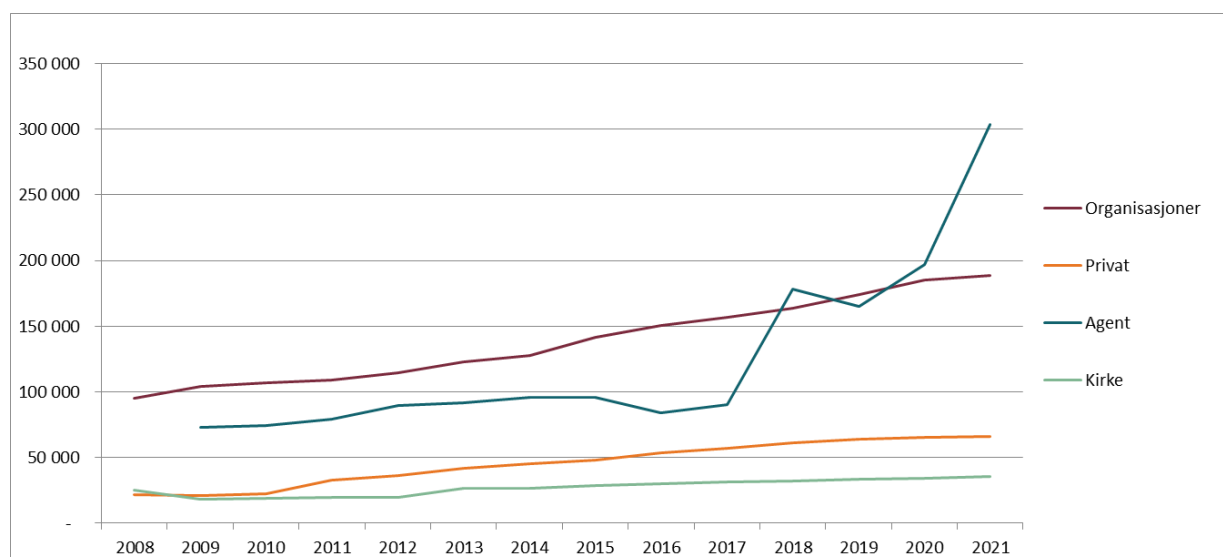
Det har ikke vært transaksjoner med styret og ledelsen utover det som følger av avtalt godtgjørelse. Det har heller ikke vært transaksjoner med tilsynsorgan eller overskuddsdeling med kunder.

A.2 Forsikringsresultat

Resultat av teknisk regnskap er 6,8 MNOK pr. 31.12.2021, noe som representerer en nedgang i forhold til fjorårsresultatet. Selskapet hadde i 2021 et meget godt skaderesultat for alle bransjer, og både brutto og netto skadeprocent har gått ned sammenlignet med 2020. Selskapets forsikringsrelaterte kostnader øker fra 33 MNOK til 57 i 2021, og det er økningen i salgskostnader som står for den største økningen, og er en konsekvens av den planlagte vekststrategien gjennom agentkanaler.

Selskapets samlede premievolum har økt med nærmere 20% i 2021, noe som først og fremst kan tilskrives økt salg gjennom agentkanalen. Forfalt premie brutto utgjør dermed 594 MNOK ved utgangen av 2021. Det planlegges for ytterligere vekst også i 2022, hovedsakelig gjennom agentkanalen.

Utviklingen i forfalt premie siste årene vises i figuren under (tall i hele tusen):



A.3 Investeringsresultat

Samlet resultat fra finansielle investeringer for 2021 er på 24,8 MNOK. Samlet avkastning, inkl. avkastning på bankinnskudd, ble på 3,46 %, mot 4,67 % året før.

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

Netto inntekter fra investeringer (i hele tusen)	2021	2020	2019
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	14 816	9 340	11 425
Verdiendringer på investeringer	- 2 976	18 718	11 919
Realisert gevint og tap på investeringer	12 988	1 805	7 990
Adm.kostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	- 34	- 45	- 34
Sum netto inntekter fra investeringer	24 793	29 818	31 300

Knif Trygghet har plassert sine investerte midler i aksje-, rentefond, i tillegg til bankinnskudd. Kapitalen er delt i driftskapital og investeringskapital.

Markedsrisikoen styres for renteporteføljen gjennom krav til durasjon og rating for obligasjonene, mens aksjerisikoen styres gjennom rammer for maksimal aksjeeksponering.

A.4 Resultat fra øvrig virksomhet

Selskapet har ingen andre vesentlige opplysninger om virksomhet eller resultater.

A.5 Andre opplysninger

Selskapet har ingen andre vesentlige opplysninger om virksomhet eller resultater.

B. System for risikostyring og internkontroll

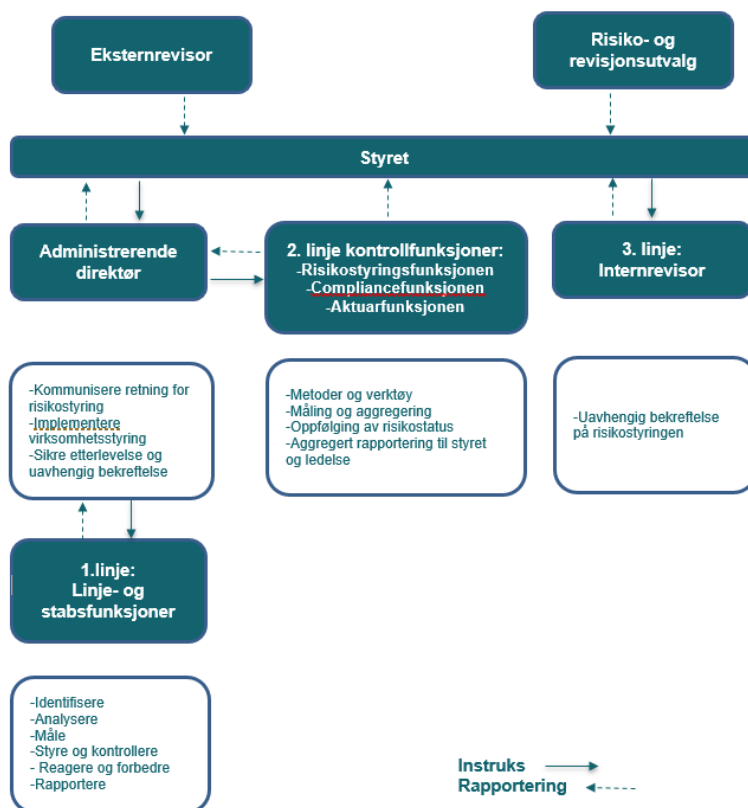
B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll

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-, compliance- og aktuarfunksjonen, skal overvåke, kontrollere og rapportere status for risiko og etterlevelse i førstelinj. Andrelinj 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 selskapets system for risikostyring og internkontroll. Funksjonen rapporterer direkte til styret.



Kort om kontrollfunksjonene:

Risikostyringsfunksjonen skal bidra til å sikre følgende:

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

Risikostyringsfunksjonen innehas av selskapets risikostyringssjef.

Compliancefunksjonen er en uavhengig kontrollfunksjon med ansvar for å overvåke etterlevelse av eksterne lover og interne rutiner og retningslinjer. Compliancefunksjonen er opprettet som en egen stilling i selskapet, og innehas av intern ressurs som rapporterer direkte til administrerende direktør.

Aktuarfunksjonen er en uavhengig kontrollfunksjon med ansvar for de aktuarfaglige oppgavene i selskapet. Aktuarfunksjonen er utkontraktert til Analytika AS med økonomidirektør som intern funksjonsholder.

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 med risikostyringsfunksjonen som intern funksjonsholder.

Tilsynsorganet i selskapet omfatter selskapets styre, samt risiko- og revisjonsutvalg. **Risiko- og revisjonsutvalget** er et saksforberedende og rådgivende organ for styret som skal sikre 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. 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

Resultat før skatt for 2021 var 28,5 MNOK, og det foreslås et utbytte på 7,5 MNOK. Det har vært øvrige transaksjoner i forbindelse med ordinær drift der aksjonær er kunde.

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 relevante fagområder.

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 egenvurderingen av risiko og solvens

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

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 2020 – 2022. 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.

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 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 2021 viser at selskapet tilfredsstillende Finanstilsynets krav og egne mål for solvensmargin.

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

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

ORSA 2022	ANSVAR	FRIST
Forberedelse		
Utarbeide prosessplan m/arbeidsfordeling	Risikostyringssjef	Q2 2021
Revidere retningslinjer pr. risikoområde m/styregodkjenning	Risikoeier/Styret	Q4 2021
Internkontroll		
Oppgave: Dokumentere oppfølging og kontroller m/resultat for viktigste risiko pr. avdeling/område.	Ledergruppe	Q4 2021
Risikovurdering		
Oppgave: Gjennomføre risikovurdering pr. avdeling	Ledergruppe	Q4 2021
Møte: Oppsummering av viktigste risikoer	Ledergruppe	Q4 2021
Bekreftelse av internkontroll for styret		
Styrebehandling av «Bekreftelse av internkontroll og gjennomgang av selskapets viktigste risikoer»	Styret	Q4 2021
ORSA-rapporten		
Beregning av SCR pr. 31.12.2021	Aktuar/Økonomi/ Risikostyring	Q1 2022
Analyse av faktisk risikoprofil iht. SCR-forutsetningene	Aktuar/ Risikostyring	Q2 2022
Styrebehandling av ORSA rapporten	Styret	Q2 2022
Oversendelse av ORSA-rapporten til Finanstilsynet	Styret	Q2 2022

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

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 etterlevelses-kontroll i selskapet.

Alle sentrale ansvarsområder har en definert risikoeier som er ansvarlig for oppfølging, risikostyring og internkontroll for området. Ansvarer 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

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 arbeider i samsvar med selskapets 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 reasuranseprogrammets tilstrekkelighet, herunder en analyse av optimalisering av gevinst målt mot risiko.
- Bidra til effektiv implementering av risikostyringssystemene, spesielt hva gjelder 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 selskapet 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 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 Forsikring AS, er det utarbeidet egne databehandleravtaler for å sikre at personopplysninger behandles i henhold til gjeldende lovverk.

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 selskapets størrelse og kompleksitet.

C. Risikoprofil

C.1 Forsikringsrisiko

Med forsikringsrisiko menes risiko relatert forsikringsforpliktelser, og omfatter usikkerhet ved selskapets 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, menneskeskapt 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.

Kapitalkravet for forsikringsrisiko beregnes etter standardmodellen hvert kvartal, og har utviklet seg som følger siden 2018:

Statusdato	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.03.2021	30.06.2021	30.09.2021	31.12.2021
Kapitalkrav	49 063 878	46 925 644	46 555 963	48 701 416	49 505 882	50 375 430	54 250 468

Vesentlige risikoer

De mest vesentlige risikoene er:

- Feilprising
- Dårlig lønnsomhet på enkeltbransjer/kunder som over tid påvirker betingelsene i reassuranseavtalene
- Katastrofer
- Feilreservering

For å unngå feilprising og antiseleksjon arbeides det kontinuerlig med bedring av tariffene. Selskapet benytter egne data i tillegg til tilgjengelig markedsdata som underlag i dette arbeidet. For å sikre god lønnsomhet blir det gjennomført løpende tiltak på kundenivå som eksempelvis bruk av differensierte egenandeler og premiepåslag.

Selskapet forsikrer store bygningsmasser, og er således eksponert mot bygningskonsentrasjoner. Det kan også være en viss konsentrasjonsrisiko knyttet til persondekninger, ved at mange kunder oppholder seg på samme sted. For å redusere risikoen for tap ved katastrofer har selskapet en betydelig andel av reassuranse. Det gjennomføres årlig en vurdering av selskapets reassuranseprogram, for å sikre at reassuranseavtalene er mest mulig tilpasset selskapets behov for risikoreduksjon.

Det foretas kvartalsvise beregninger av de de forsikringstekniske avsetningene for å sikre at disse er forventningsrette.

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.

C.2 Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for tap i markedsverdier til porteføljer av finansielle instrumenter som følge av svingninger i markedsvariabler eller markedsbetingelser.

Økonomidirektør har ansvar i førstelinjen 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. Risikostyringsfunksjonen gjør en samlet vurdering av risikoeksponeringen, og rapporterer til styret hvert kvartal.

Kapitalkravet for markedsrisiko beregnes kvartalsvis etter standardmodellen. Kapitalkrav for markedsrisiko har utviklet seg som følger siden 2018:

Statusdato	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.03.2021	30.06.2021	30.09.2021	31.12.2021
Kapitalkrav	57 599 341	62 602 322	72 664 549	81 076 245	73 695 542	77 069 797	80 274 668

Vesentlige risikoer

Markedsrisiko omfatter:

- Aksjerisiko
- Renterisiko
- Kredittspreadrisiko

- Valutarisiko
- Konsentrasjonsrisiko

Aksjerisiko utgjør den største risikoklassen under markedsrisiko, og økningen gjennom 2021 kan forklares ved at aksjer stresses med en høyere faktor ved utgangen av 2021 enn i fjoråret.

Kredittspreadsrisikoen utgjør den nest største risikoklassen, og denne har også økt gjennom 2021. Økningen i risiko kan sees i sammenheng med at selskapets investeringsportefølje i obligasjoner har økt fra 490 MNOK til 534 MNOK. Selskapet har en godt diversifisert portefølje, noe som gjør at konsentrasjonsrisikoen er lav.

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.

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 (herunder bankinnskudd / driftskapital, 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. Kapitalkrav for motpartsrisiko har utviklet seg som følger siden 2018:

Statusdato	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.03.2021	30.06.2021	30.09.2021	31.12.2021
Kapitalkrav	15 305 296	17 538 923	16 768 289	19 564 495	15 514 705	13 645 605	14 805 519

Vesentlige risikoer

Den mest vesentlige eksponeringen for motpartsrisiko i Knif Trygghet er knyttet til reassuranse. Motpartsrisiko styres gjennom plasseringsrammer og krav 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.

Det kan være motpartsrisiko knyttet til agenter, eksterne skadebehandlere og reassuransesmedler. 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.

C.4 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på eiendeler som må realiseres eller ekstra dyr finansiering.

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 ligger godt over målsatt ramme på 30 MNOK pr. 31.12.2021, i tillegg har selskapet en betydelig andel plassert i Obligasjoner med fortrinnsrett, 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. Definisjonen omfatter juridisk risiko og compliancerisiko.

Operasjonell risiko følges opp i førstelinjen at den enkelte risikoeier. Risikostyringsfunksjonen gjør en samlet vurdering og rapporterer status til styret.

Kapitalkrav for operasjonell risiko beregnes kvantitativt hvert kvartal. Kapitalkrav for operasjonell risiko har utviklet seg som følger siden 2018:

Statusdato	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.03.2021	30.06.2021	30.09.2021	31.12.2021
Kapitalkrav	13 488 702	16 105 832	15 878 505	16 435 225	16 577 300	17 219 146	17 973 607

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
- Intern/ekstern svindel
- Hacking
- Brudd på personvernregelverket
- Hvitvasking

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.

Selskapet praktiserer i tillegg fire øyne prinsippet ved godkjenninger av utbetalinger for å unngå svindel.

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

Risikoen for brudd på personvernområdet er en annen vesentlig risiko som selskapet utsettes for. Selskapet har derfor lagt ned betydelige ressurser i både utvikling av systemer for risikovurderinger og rapportering og sletterrutiner, i tillegg til kursing av ansatte, for å redusere denne risikoen.

Knif Trygghet er i likhet med andre finansforetak utsatt for risiko for hvitvasking. Selskapet gjennomfører årlig en risikovurdering som involverer ansatte fra alle avdelinger i selskapet, og risikoen for å bli utsatt for hvitvasking blir vurdert som relativt lav, men økende. Selskapet har gjennomført enkelte systemtilpasninger og tilpasning av rutiner, samt kursing av ansatte for å redusere risikoen for at selskapet blir utnyttet i hvitvasking.

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 ble innført i Norge og resten av verden for å bekjempe covid-19, har ført til både forsinkelser i levering av råvarer, og også en prisøkning på råvarer. Det er fornuftig å anta at dette vil påvirke selskapets skadekostnader, selv om noe av økningen motvirkes til dels av en sterkere kronekurs. Selskapet gjør løpende vurderinger av lønnsomheten på de ulike produktene, og vil foreta premiejusteringer fortløpende dersom det er behov for det.

Det er videre naturlig å anta at krigssituasjonen i Ukraina vil påvirke verdensøkonomien og igjen verdien av selskapets investeringsportefølje. Knif Trygghet har en svært konservativ

investeringsstrategi, der den størst delen av investeringsporteføljen er plassert i obligasjonsfond, og det er usikkert hvordan denne vil påvirkes.

C.7 Andre opplysninger

Selskapet har ingen øvrige opplysninger om selskapets risikoprofil.

D. Verdssetting 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
Sum immaterielle eiendeler	-	736
Sum investeringer	661 846	661 846
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser	290 095	347 194
Sum fordringer	44 387	101 765
Sum andre eiendeler	65 833	65 833
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke motatte inntekter	-	1 389
SUM EIENDELER	1 062 161	1 178 762

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 inputparametere (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 brutto	Gjenforsikringsandel	Beste estimat netto	Risikomargin
1	Forsikring vedrørende utgifter til legebehandling	-	-	-	-
2	Forsikring vedrørende inntektssikring	19 479	14 558	4 921	678
3	Arbeidsskadeforsikring	96 162	69 225	26 937	3 193
4	Motoransvarsforsikring	18 003	16 464	1 539	330
5	Annen motorforsikring	24 715	22 552	2 162	452
6	Sjø-, luftfarts- og transportforsikring	1 558	1 472	86	26
7	Brann og andre skader på eiendom	74 551	58 379	16 172	2 631
8	Alminnelig ansvarsforsikring	20 772	7 276	13 496	1 805
9	Kreditt- og kausjonsforsikring	-	-	-	-
10	Rettshjelpsforsikring	-	-	-	-
11	Assistanse	3 153	2 862	291	85
12	Diverse økonomiske tap	-	-	-	-
SLT	Helseforsikring	107 609	97 306	10 304	1 885
Sum		366 002	290 095	75 907	11 085

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

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.

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 kontraktbundet 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.

D.4 Alternative verdsettelsesmetoder

Selskapet benytter seg ikke av alternative verdsettelsesmetoder.

D.5 Andre opplysninger

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

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
216 001 311	174 655 959	22 000 000	19 345 352	0

E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

Knif Trygghet har ved utgangen av 2021 et samlet kapitalkrav på 94,5 MNOK etter justering for utsatt skatt og diversifisering. Ansvarlig kapital utgjør 216 MNOK, noe som gir en solvensmargin på 228 %.

Markedsrisikoen utgjør den vesentligste delen av kapitalkravet hos Knif Trygghet, og utgjør 80,3 MNOK før diversifisering ved utgangen av 2021. Videre utgjør kapitalkravet for forsikringsrisiko, som omfatter både helse- og skadeforsikringsrisiko, 54,2 MNOK ved utgangen av året. Nedenstående tabell viser fordeling av kapitalkravet for hver av de underliggende risikokategoriene:

Status dato	31.12.2020	31.03.2021	30.06.2021	30.09.2021	31.12.2021	Endring 2021
Primært solvenskapitalkrav	98 195 814	108 011 543	99 760 863	102 347 684	108 083 605	9 887 792
Operasjonell risiko	15 878 505	16 435 225	16 577 300	17 219 146	17 973 607	2 095 102
Justering for utsatt skatt	-28 518 580	-31 111 692	-29 084 541	-29 891 708	-31 514 304	-2 995 724
Solvenskapitalkrav	85 555 739	93 335 076	87 253 623	89 675 123	94 542 908	8 987 170
Markedsrisiko	72 664 549	81 076 245	73 695 542	77 069 797	80 274 668	7 610 119
Motpartsrisiko	16 768 289	19 564 495	15 514 705	13 645 605	14 805 519	-1 962 770
Helseforsikringsrisiko	17 629 621	21 579 558	19 958 736	19 700 624	19 488 944	1 859 323
Skadeforsikringsrisiko	28 926 342	27 121 859	29 547 146	30 674 806	34 761 524	5 835 182
Diversifikasjon	-37 792 989	-41 330 613	-38 955 265	-38 743 149	-41 247 050	-3 454 061
Primært solvenskapitalkrav	98 195 814	108 011 543	99 760 863	102 347 684	108 083 605	9 887 792

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.

E.5 Andre opplysninger

Selskapet har ingen andre vesentlige opplysninger.

F. Godkjenning

SFCR-rapport for rapporteringsåret 2021 med vedlagte QRT'er ble godkjent av styret den 31.03.2022.

G. Vedlegg
