



## **SFCR**

Solvency and Financial Condition Report

# **Knif Trygghet Forsikring AS**

Vedtatt 23.05.2017

# Innholdsfortegnelse

<b>1</b>	<b>Sammendrag</b> .....	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>Virksomhet og nøkkeltall</b> .....	<b>6</b>
2.1	Om virksomheten .....	6
2.2	Resultater fra forsikringsporteføljen .....	9
2.3	Resultater fra investeringer .....	10
<b>3</b>	<b>Risikostyringssystemet («System of Governance»)</b> .....	<b>11</b>
3.1	Generelt .....	11
3.2	Prosess for egnethetsvurdering .....	13
3.3	Risikostyringssystemet .....	14
3.4	Egenvurdering av risiko og solvens (ORSA) .....	16
3.5	Internkontrollsystemet .....	17
3.6	Internrevisjonsfunksjonen .....	17
3.7	Aktuarfunksjonen .....	18
3.8	Utkontraktering .....	18
3.9	Vurdering av risikostyringssystemets tilstrekkelighet .....	19
<b>4</b>	<b>Risikoprofil</b> .....	<b>20</b>
4.1	Forsikringsrisiko .....	20
4.2	Markedsrisiko .....	22
4.3	Motpartsrisiko .....	23
4.4	Likviditetsrisiko .....	24
4.5	Operasjonell risiko .....	25
4.6	Strategisk- forretnings- og omdømmerisiko .....	26
<b>5</b>	<b>Solvens II – balansen</b> .....	<b>28</b>
5.1	Eiendeler .....	28
5.2	Forsikringstekniske avsetninger .....	28
5.3	Andre forpliktelser .....	30
<b>6</b>	<b>Kapitalstyring</b> .....	<b>31</b>
6.1	Egenkapital (Own Funds) .....	31
6.2	SCR og MCR .....	32
<b>7</b>	<b>Vedlegg SFCR</b> .....	<b>33</b>

## 1 Sammendrag








### Virksomheten generelt

Knif Trygghet Forsikring AS (Knif Trygghet) ble stiftet av Kristen-Norges Interessefellesskap (nå KNIF AS) den 26.4.2007 og fikk generell konsesjon for skadeforsikringsvirksomhet (unntatt kausjons- og kredittforsikring) 27.4. samme år. Selskapet gjennomførte en emisjon i perioden 14.5. – 3.6.2007 og hadde etter emisjonen 57 aksjonærer. Aksjonærer har senere fusjonert, og antallet aksjonærer er nå 55. Selskapets formål er å drive skadeforsikring i alle skadeklasser, inkludert ettårig kollektiv og individuell livsforsikring. Virksomheten drives fra Oslo.

Knif Trygghet retter sin virksomhet primært mot kristne organisasjoner og institusjoner, og deres ansatte og frivillige medarbeidere. Forsikringsporteføljen som KNIF bygget opp over en periode på mer enn 20 år, ble i 2008 videreført i det nye selskapet. Selskapet administrerer forsikringsløsning for KA Kirkebyggforsikring for kirker under Den norske Kirke, og har to agentavtaler (Byggmesterforsikring AS fra 2009 og Matrix Insurance AS fra 2016).

### Risikoprofil

Selskapets risikoprofil illustreres nedenfor og følger av eksponering pr. risikoklasse, angitt ved SCR (solvenskapitalkrav) og en kvalitativ risikovurdering. Grønt lys betyr at risikosituasjonen vurderes til å være tilfredsstillende og innenfor ønskede rammer, gult lys indikerer en situasjon hvor det er nødvendig å være ekstra observant, og rødt lys indikerer at situasjonen er utenfor ønsket risikoviljenivå og må forbedres.

Risiko	Beskrivelse	Vurdering 
Forsikringsrisiko	Risikoen for uventede tap på forsikringskontrakter.	
Markedsrisiko	Risikoen for tap av markedsverdier i finansielle plasseringer	
Motpartsrisiko	Risiko for tap som følge av at motparter ikke kan møte sine forpliktelser.	
Operasjonell risiko / Compliancerisiko	Risikoen for tap som følge av utilstrekkelig eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil, eller eksterne hendelser / Risikoen for brudd på lover, forskrifter, andre relevante myndighetsbestemmelser	
Likviditetsrisiko	Risikoen for at selskapet ikke klarer å oppfylle sine løpende forpliktelser og/eller finansiære endringer i aktiva allokeringen uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger	
Strategisk / forretningsmessig / omdømme risiko	Risikoen for svekket lønnsomhet ved endringer i konkurranse, rammebetingelser, eksterne faktorer, etc./ Risikoen for tap ved svekket omdømme gjennom negativ omtale	

Forsikringsrisiko har den høyeste eksponeringen på 64,6 MNOK pr. 31.12.2016. Porteføljen til Knif Trygghet og BMF har vist gjennomsnittlig gode skaderesultater over tid. Mål for skadeprosent for egen regning (f.e.r.) er < 75%. Målet er oppnådd de fleste år f.o.m. 2008.

År med høye naturskadekostnader (2011, 2012, 2013 og 2015) har påført Knif Trygghet et akkumulert tap av egenkapital på vel 2 MNOK pr. 31.12.2016. Risiko for ytterligere tap er redusert gjennom kjøp av reassuranse for beskyttelse av egenregningen.

#### Skadeprocent for egen regning

År	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Totalt f.e.r. eks. naturskade (korr. adm.avs.)	62,1 %	73,6 %	69,4 %	68,3 %	85,2 %	67,0 %	69,9 %	79,3 %	50,8 %
Totalt f.e.r. inkl. naturskade (korr. adm.avs.)	60,6 %	68,1 %	67,7 %	81,3 %	92,5 %	76,3 %	69,5 %	85,8 %	50,7 %

En uventet høy avviklingsgevinst pr. 31.12.2016 indikerer en viss usikkerhet knyttet til reserverisiko. Årsaken skyldes bl.a. modelljustering i henhold til endret avviklingsprofil særlig innenfor yrkesskade. Modellusikkerheten er nå redusert og større avviklingsgevinster eller tap forventes ikke neste år.

Begrensning i adgang for hvem som kan bli kunde i Knif Trygghet utgjør en viktig risikoseleksjon, og motvirker en potensiell negativ effekt ved lite avanserte tariffmodeller. Videreutvikling av tariffmodeller og rutiner for underwriting er et satsningsområde for perioden 2017- 2019.

Ny agent fra 2016 øker forsikringsrisiko og operasjonell risiko ved at portefølje og agent er ny for selskapet. Kort skadehistorikk gir lite datagrunnlag for å vurdere IBNR-profil. Det jobbes løpende med å videreutvikle gode rutiner for agentoppfølging. Forsikringsrisiko vurderes samlet sett til moderat.

Markedsrisiko refererer seg til selskapets kapitalforvaltning og er det andre av to forretningsområder for Knif Trygghet. Kapitalkravet pr. 31.12.2016 er på 37,6 MNOK, og er innenfor styrevedtatt ramme for risikotoleranse. Knif Trygghet har en relativt beskjeden kapitalbase som begrenser selskapets mulighet til å ta risiko gjennom plasseringer med høyt utfallsrom (gevinst/tap). Retningslinjer for markedsrisiko uttrykker at kapitalforvaltningen skal utøves med en lav til moderat risikoprofil.

Operasjonell risiko er knyttet til svikt ved systemer og utførelse av daglig drift. Operasjonell risiko vurderes til moderat, og det er fokus på videreutvikling av systemstøtte og kontrollsystemer m.m. for å redusere risikoen.

Knif Trygghet er et verdibasert selskap og har eiere med begrenset kapitaltilgang. Kundegruppen er homogen, og det er mange som kjenner hverandre. Forholdene gjør selskapet sårbart for omdømmetap og strategisk og forretningsmessig risiko. Knif Trygghet opplever å ha et godt omdømme blant kunder, hos reassurandører og i forsikringsbransjen. Scoren for kundetilfredshet økte til 95% (fra 94%) i årets kundeundersøkelse. Kundene er svært lojale, og kundeavgangen er lav.

#### Solvensposisjon

Solvensmargin pr. 31.12.2016 er 220,1%. Solvensmargin uten fradrag for utsatt skatt er 165,1%.

Knif Trygghets mål for risikotoleranse er vedtatt å ligge mellom 150% - 200%. Finanstilsynet stiller krav til kapitaltilførsel eller risikoreduksjon ved solvensmargin under 100%. Solvenssituasjonen til Knif Trygghet vurderes som god.

Status pr. 31.12.2016 viser at Knif Trygghets risikoeksponering er noe lav i forhold til øvre ramme på 200%. Selskapet legger opp til noe høyere eksponering innen forsikringsrisiko i 2017.

## **Kapitalforvaltning**

Knif Trygghet har plassert sine investerte midler i aksje-, rente- og obligasjonsfond og bankinnskudd. Kapitalen er delt i driftskapital og investeringskapital. Investeringskapitalen pr. 31.12.2016 er NOK 516 mill.

Renteporteføljen inklusive fastrenteinnskudd i bank, utgjør mellom 94 % og 95 % av investeringskapitalen. Gjennomsnittlig durasjon i 2016 er 1,7 år. Aksjeporteføljen utgjorde i starten av året 5 %, men ble økt til 6 % gjennom året. Total avkastning i 2016 er NOK 17,2 mill., tilsvarende 2,68 %. Avkastning på aksjeporteføljen er 8,36%. Resultatet er tilfredsstillende, det lave rentenivået i finansmarkedet og valgt risikonivå tatt i betraktning.

## **Risikostyringssystem**

Knif Trygghets risikostyringssystem omfatter målrettet styring og kontroll av sentrale risikoklasser relatert virksomheten. Risikoklassene følger av oversikt nedenfor.

<u>Risikostyringssystem</u>	
1.	Forsikringsrisiko (underwriting og avsetninger)
2.	Markedsrisiko (kapitalforvaltning)
3.	Motpartsrisiko
4.	Operasjonell risiko
5.	Likviditetsrisiko og balansestyring
6.	Reassurans
7.	Strategisk risiko, forretningsrisiko og omdømmerisiko

Styret har vedtatt overordnede mål for perioden 2017-2019, samt kvantitative og kvalitative rammer for risikotoleranse, samlet og pr. risikoklasse. Risikostyringen har som formål å sikre at selskapet når vedtatte mål og at risikoeksponeringen er innenfor angitte rammer. Status for måloppnåelse, risikoeksponering og overholdelse av risikorammer rapporteres til styret hvert kvartal.

Det gjennomføres en risikovurderingsprosess for hele selskapet minimum årlig, kalt ORSA (Own Risk and Solvency Assessment). Resultatene behandles av styret og rapporteres til myndighetene. Hensikt med prosessen er å vurdere om selskapet har tilstrekkelig kapital i forhold til faktisk og forventet risikoeksponering. ORSA pr. 31.12.2016 viser at selskapet tilfredsstillende Finanstilsynets krav og egne mål for solvens med god margin.

Kontrollfunksjoner for risikostyring, compliance (etterlevelse av lover og regler), aktuar og internrevisjon er etablert og fungerer tilfredsstillende. Det er utarbeidet retningslinjer for sentrale virksomhetsområder. Internrevisjon v/ EY gjennomførte revisjon av risikostyringssystemet våren 2016, og vurderte at kvaliteten på risikostyringssystemet er tilstrekkelig (score 4/5).

## 2 Virksomhet og nøkkeltall

---

### 2.1 Om virksomheten

#### Foretakets juridiske status og registrert adresse

Navn: Knif Trygghet Forsikring AS  
Forretningsadresse: Møllergata 39  
0179 Oslo, Norge

Postadresse: Møllergata 39  
0179 Oslo, Norge

Telefon: +47 23 68 39 00  
E-post: [post@kniftrygghet.no](mailto:post@kniftrygghet.no)  
Nettside: [www.kniftrygghet.no](http://www.kniftrygghet.no)

Organisasjonsnummer: 991206825

Knif Trygghet Forsikring AS er registrert skadeforsikringselskap i henhold til lov om finansforetak og finanskonsern § 3-2, jf. §2-14, og har konsesjon i følgende klasser:

- 1. Ulykke
- 2. Sykdom
- 3. Landkjøretøy
- 4. Jernbanekjøretøy
- 5. Luftfartøy
- 6. Fartøy
- 7. Godstransport
- 8. Brann- og naturskader
- 9. Eiendom og eiendeler
- 10. Ansvar, landkjøretøy
- 11. Ansvar, luftfartøy
- 12. Ansvar, fartøy
- 13. Alminnelig ansvar
- 16. Div. økonomiske tap
- 17. Rettshjelpsforsikring
- 18. Assistanse
- I.a) (1) Kapitalforsikring til utbetaling ved død
- I.c) Uføreforsikring

Konsesjonen for klassene 1-18 ble innvilget 27.4.2007. Konsesjon for klasse 1a og 1c ble innvilget 5.8.2013.

#### Eierstruktur herunder kvalifiserte eiere og eierandeler

Knif Trygghet er eid av 55 kristne organisasjoner og trossamfunn. KNIF AS er kvalifisert eier med 24,99% av aksjene. Aksjeandeler fremgår av oversikten nedenfor.

AKSJONÆROVERSIKT - KNIF TRYGGHET FORSIKRING AS					
A.nr.	Personnavn eller firma	Fødsels- eller organisasjonsnummer:	Dato for innføring i aksjeeier-boken	Antall aksjer	%andel
1	KRISTEN-NORGES INTERESSEFELLESKAP	980 404 706	01.05.2007	3 748	24,99 %
2	NORSK LUTHERSK MISJONSSAMBAND	938 679 177	06.06.2007	1 498	9,99 %
3	NORMISJON	860 474 522	06.06.2007	1 498	9,99 %
4	KA KIRKELIG ARBEIDSGIVER- OG INTERESSEORGANISASJON	971 273 003	06.06.2007	1 149	7,66 %
5	FRELSESARMEEN	938 498 318	06.06.2007	983	6,55 %
6	INDREMISJONSFORBUNDET	955 043 901	06.06.2007	756	5,04 %
7	STIFTELSEN KIRKENS BYMISJON OSLO	944 384 448	06.06.2007	671	4,47 %
8	LEDERRÅDET FOR PINSEBEVEGELSEN/PINSEBEVEGELSEN I NORGE	983 409 555	06.06.2007	508	3,39 %
9	DEN EVANGELISK LUTHERSKE FRIKIRKE	963 558 406	06.06.2007	385	2,57 %
10	DET NORSKE MISJONSSKAP	940 325 501	06.06.2007	384	2,56 %
11	NORGES KFUK - KFUM	957 914 330	06.06.2007	344	2,29 %
13	METODISTKIRKEN I NORGE	974 230 887	06.06.2007	259	1,73 %
12	SYVENDEDAGS ADVENTISTKIRKEN - DEN NORSKE UNION	944 671 102	06.06.2007	254	1,69 %
14	DET NORSKE MISJONSFORBUND	960 474 708	06.06.2007	212	1,41 %
16	OSLO KATOLSKE BISPEDØMME	938 431 744	06.06.2007	207	1,38 %
15	DET NORSKE BAPTISTSAMFUNN	870 262 272	06.06.2007	206	1,37 %
17	GORDON JOHNSENS STIFTELSE/MODUM BAD	970 107 592	06.06.2007	178	1,19 %
18	STIFTELSEN KIRKENS SOSIALTJENESTE	975 387 011	06.06.2007	144	0,96 %
19	BLÅ KORS NORGE	962 323 855	06.06.2007	137	0,91 %
20	LUKAS STIFTELSEN	953 557 088	06.06.2007	122	0,81 %
22	STIFTELSEN UNGDOM I OPPDRAG - NORGE	994 890 883	06.06.2007	109	0,73 %
23	NLA HØGSKOLEN AS	995 189 186	06.06.2007	107	0,71 %
24	NORGES KRISTELIGE STUDENT- OG SKOLEUNGDOMSLAG	971 524 650	06.06.2007	103	0,69 %
25	NORGES SAMEMISJON	941 897 266	06.06.2007	97	0,65 %
26	DE FRIE EVANGELISKE FORSAMLINGER	944 519 866	06.06.2007	90	0,60 %
27	DRONNING MAUDS MINNE HØGSKOLE	971 574 747	06.06.2007	84	0,56 %
28	DET EVANGELISK LUTHERSKE KIRKESAMFUNN	970 540 903	06.06.2007	79	0,53 %
29	DEN INDRE SJØMANNSMISJON	938 736 170	06.06.2007	76	0,51 %
30	EGILL DANIELSEN STIFTELSE	877 154 602	06.06.2007	72	0,48 %
31	STIFTELSEN DIAKONOVA	994 545 469	06.06.2007	61	0,41 %
32	NORSKE STUDENTERS KRISTELIGE FORBUND	971 435 852	06.06.2007	59	0,39 %
33	STIFTELSEN DET TEOLOGISKE MENIGHETSFAKULTET	917 387 079	06.06.2007	58	0,39 %
34	KRISTEN VIDEREGÅENDE SKOLE TRØNDELAG	971 574 909	06.06.2007	46	0,31 %
35	BIBELSELSKAPET	935 570 212	06.06.2007	43	0,29 %
36	KRISTELIG GYMNASIUM	971 525 789	06.06.2007	39	0,26 %
37	DEN NORSKE ISRAELSMISJON	970 167 978	06.06.2007	38	0,25 %
38	ST. SUNNIVA SKOLE	971 527 056	06.06.2007	37	0,25 %
39	BETHANIASTIFTELSEN	959 660 999	06.06.2007	31	0,21 %
40	SØNDAGSSKOLEN I NORGE	964 437 963	06.06.2007	29	0,19 %
21	NM HOTELLENES SERVICEKONTOR	971 438 851	06.06.2007	22	0,15 %
41	NORSK LUTHERSK LEKMANNMISJON	971 450 703	06.06.2007	18	0,12 %
42	DEN NORSKE MISJONSALLIANSE	938 419 264	06.06.2007	18	0,12 %
43	KRISTENT ARBEID BLANT BLINDE OG SVAKSYNTE	970 897 003	06.06.2007	9	0,06 %
44	KIRKENS NØDHJELP	951 434 353	06.06.2007	9	0,06 %
45	IKO - KIRKELIG PEDAGOGISK SENTER	960 496 582	06.06.2007	6	0,04 %
46	NORGES SPEIDERFORBUND	954 877 841	06.06.2007	3	0,02 %
47	AREOPAGOS STIFTELSE	977 509 238	06.06.2007	3	0,02 %
48	BIBELLESERINGEN I NORGE	954 854 361	06.06.2007	2	0,01 %
49	FORENINGEN KRISTEN RIKSRADIO	988 755 109	06.06.2007	2	0,01 %
50	KRISTNE FRISKOLERS FORBUND	971 538 910	06.06.2007	2	0,01 %
51	FAMILIE & MEDIER - KRISTENT MEDIEFORUM	971 492 996	06.06.2007	1	0,01 %
52	STEFANUSALLIANSEN (tidl. Norsk Misjon i Øst)	970 276 432	06.06.2007	1	0,01 %
53	EVANGELISK ORIENTMISJON	971 433 841	06.06.2007	1	0,01 %
54	NORGES KRISTNE RÅD	971 273 577	06.06.2007	1	0,01 %
55	KRISTELIG PRESSEKONTOR	971 422 858	06.06.2007	1	0,01 %
			<b>Sum</b>	<b>15 000</b>	<b>100,00 %</b>

## Ekstern revisor

Deloitte AS ble valgt som ekstern revisor for Knif Trygghet fra 2015.

Oppdragsansvarlig: Henrik Woxholt, tlf. 917 58 180, e-post [hwoxholt@deloitte.no](mailto:hwoxholt@deloitte.no)

Oppdragsleder: Terje Lønrusten Rogstad, tlf. 917 66 137, e-post [terogstad@deloitte.no](mailto:terogstad@deloitte.no).

## Tilsynsorgan

Finanstilsynet er tilsynsorgan for Knif Trygghet.

Navn: Finanstilsynet  
Forretningsadresse: Revierstredet 3  
Postadresse: Postboks 1187  
Sentrum 0107 Oslo, Norge

Tlf.: +47 22 93 98 00,  
E-post: [post@finansstilsynet.no](mailto:post@finansstilsynet.no)  
Nettside: [www.finanstilsynet.no](http://www.finanstilsynet.no)

## Vesentlige bransjer (LOB) og land hvor foretaket tegner forretning

Knif Trygghet tegner kun skadeforsikringer i Norge, innenfor følgende lines of business (LOBs):

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

Ettårig kollektiv og individuell livsforsikring og uførekapital behandles som livsforsikring (helseforsikring).

## Transaksjoner med aksjeeiere, styremedlemmer, ledelse og overskuddsdeling

Styret vedtok i styremøte 7.3.2017 å innstille for generalforsamlingen et «jubileumsutbytte» for 2016 på NOK 10 millioner. Utbytteutbetalinger tidligere år har vært på nivå 1,5 - 4 MNOK. Det har ikke vært transaksjoner med styre og ledelse utover det som følger av avtalt godtgjørelse. Det har ikke vært transaksjoner med tilsynsorgan eller overskuddsdeling med kunder.



## 2.2 Resultater fra forsikringsporteføljen

Forsikringsvirksomhet i Knif Trygghet er knyttet til Norge. Resultat av teknisk regnskap er 19,539 MNOK pr. 31.12.2016, og relateres store avviklingsgevinster og et generelt godt skaderesultat for alle bransjer. Forholdet med flere store skader i bygningsporteføljen i 2014 og 2015 vurderes å ikke være starten på en negativ trend, men tilfeldig opphopning av større skader.

Avviklingsgevinsten er størst for yrkesskadeporteføljen, og skyldes i hovedsak justert avløpsprofil, spesielt for BMF-porteføljen.

Knif Trygghet har oppnådd svært gode reassuransebetingelser gjennom langsiktige relasjoner og stabile skaderesultater over tid, med unntak av enkelte årganger for kirke, bygning og naturskade. Reassuranseprovisjonene gir en svært god kostnadsprosent f.e.r. eks. gevinstandel, på 11.8%.

### RESULTATREGNSKAP 2016

(tall i NOK 1000)

	Note	Act Q4 2016
<b>TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING</b>		
<b>Premieinntekter m.v.:</b>		
Opptjente bruttopremier	3	318 719
- Gjenforsikringsandeler av opptjente bruttopremier		-223 297
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>		<b>95 422</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	16	<b>142</b>
Erstatningskostnader	3	
Brutto erstatningskostnader	5	-129 850
- Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		81 490
<b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>		<b>-48 360</b>
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	2,7,9	
Salgskostnader	4	-5 872
Salgskostnader - provisjon/gevinstandeler		-31 986
Forsikringsrelaterte adm.kostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring	4	-43 064
- Mottatt provisjon for avgitt gjenforsikring og gevinstandeler	4	53 258
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader for egen regning</b>		<b>-27 665</b>
<b>RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP</b>		<b>19 539</b>

### Resultat pr. bransje

Knif Trygghet fører ikke regnskap pr. bransje eller LOB («Line of business» - klasseinndeling i henhold til Solvens II). Vedlagte QRT s.05.01 viser premieinntekter, skade- og administrasjonskostnader pr. LOB for skade- og helseforsikring. Erstatningskostnadene, gjenforsikringsandeler og administrasjonskostnadene er allokert ved hjelp av fordelingsnøkler, og gir et upresist bilde av resultat pr. LOB.

### 2.3 Resultat fra investeringer

Resultat finansielle investeringer for 2016 er 17,242 MNOK. Rentemarkedet har vært preget av store svingninger og avkastningen for rentepapirer ble 2,92 %. For aksjer var avkastningen 8,36 %. Samlet avkastning, inkl. avkastning på bankinnskudd (driftskapital) på 1,51%, ble på 2,68 %. (1,63% i 2015).

<b>Netto inntekt fra investeringer</b>		
<b>Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felles</b>	13	
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		12 696
Verdiendringer på investeringer		4 575
Realisert gevinst og tap på investeringer		-29
<b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>		<b>17 242</b>

#### Investeringskostnader påløpt i løpet av året

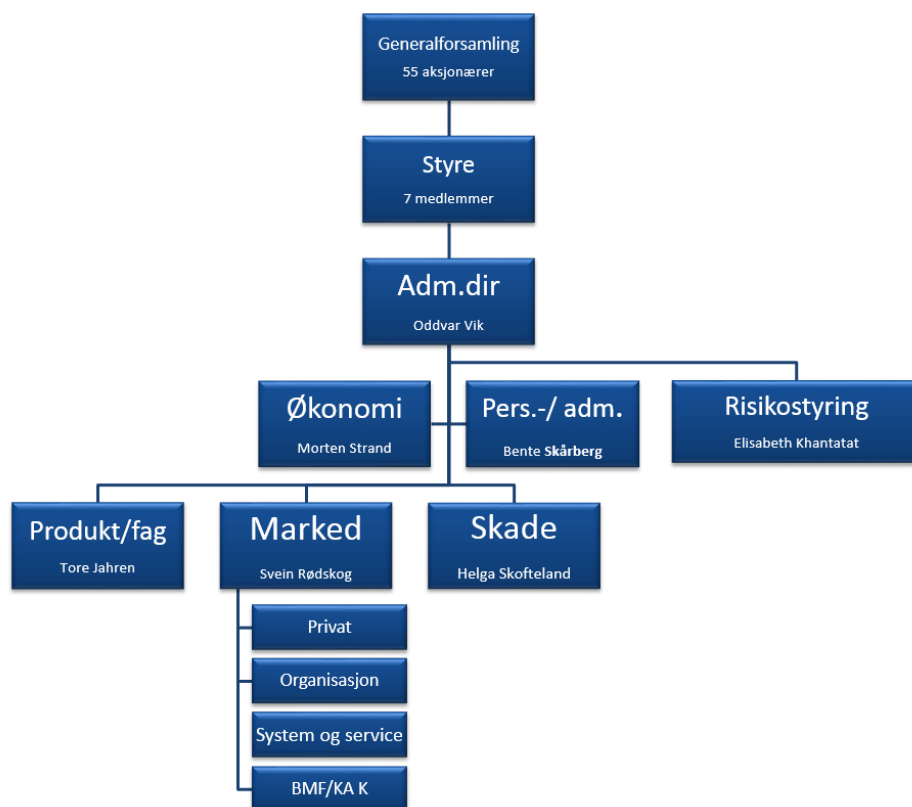
Det er ikke identifisert kostnader knyttet til investeringer med unntak av honorar til eksterne medlemmer av kapitalforvaltningskomitéen, samt andel lønnskostnad til administrerende direktør og økonomisjef relatert kapitalforvaltning.

### 3 Risikostyringsystemet («System of Governance»)

#### 3.1 Generelt

AMSB står for administrasjons, ledelses- og tilsynsorgan jf. forskrift om utfyllende regler til Solvens II-forskriften. *Administrasjons- og ledelsesorganet* omfatter Knif Trygghets ledelse bestående av administrerende direktør med ledergruppe, inkludert kontrollfunksjonene for risikostyring og compliance. Aktuarfunksjonen er utkontraktert til Analysetjenester AS med økonomisjef som internt ansvarlig for utkontraktingen. Internrevisjonsfunksjonen er utkontraktert til EY med risikostyringssjef som internt ansvarlig.

Selskapet har en organisasjonsstruktur med linje- og stabsavdelinger, der Marked, Skade og Fag/Produkt er linjeavdelinger, og Økonomi/IT, Personal/Administrasjon og Risikostyring er stabsavdelinger. Det er utarbeidet beredskapsplan for administrerende direktør og ledergruppen med angivelse av hvem som er stedfortreder ved fravær.



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.

Det er etablert en kapitalforvaltningskomité som er rådgivende ovenfor administrerende direktør, som besluttende, og økonomisjef som utøvende, for kapitalforvaltningen. Komiteen består av ett styremedlem og to eksterne. En av komiteens eksterne deltakere har tidligere hatt rolle som uavhengig overvåker av kapitalforvaltningen, jf. forskrift om kapitalforvaltning som opphørte fra

1.1.2016. Funksjonen er opprettholdt ved overgang til Solvens II, for å bistå risikostyringsfunksjonen i overvåking og kontroll av selskapets markedsrisiko.

*Tilsynsorganet* i Knif Trygghet omfatter selskapets styre med risiko- og revisjonsutvalg, samt kontrollkomité. Styret består av syv faste medlemmer pluss en møtende vararepresentant. En av styremedlemmene er representant for de ansatte, og velges av og blant de ansatte. Ansattrepresentanten har tre vararepresentanter.

### **Styret**

Svein Jacobsen Veland

Geir Ove Misje

Øystein Frøysa

Grethe Tingvold

Gunnar Uglem

Beate Pettersen

Hildur Oline Vasskog Lund

Lars Lunde

Ann-Lisbet Hatlem Lindal

Terje Bergum

Iren Mørch Mathiesen

Eldbjørg Tveiterås

### **Eventuelle vesentlige endringer i ledelsessystemet**

Helga Skofteland ble ansatt som ny skadesjef i 2016, og erstattet tidligere skadesjef Aina Brattlie. Øystein Frøysa erstattet Øyvind Jordheim, og Hildur Vasskog Lund erstattet Annvor Greibesland i styret fra 25.4.2016.

Revisjonsutvalget ble omdannet til risiko- og revisjonsutvalg i henhold til ny Finansforetakslov den 25.5.2016. Utvalget har særskilt fokus på økonomisk rapportering, kapital- og risikostyring, og er mer fremoverskuende enn et rent revisjonsutvalg. Øystein Frøysa erstattet Beate Pettersen ved overgangen.

Krav til kontrollkomité opphørte 1.1.2016, og komitéen trådte av etter generalforsamling 25.4.2016.

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

Knif Trygghet er medlem av Finans Norge og følger den til enhver tid gjeldende tariffavtale. Knif skal ha konkurransedyktige lønnsbetingelser, men skal ikke være markedsledende. Styret fastsetter godtgjørelse for Administrerende Direktør. Administrerende Direktør fastsetter godtgjørelse for ansatte og ledergruppen. Alle stillinger har betingelse om fastlønn.

Det er etablert prosess for årlig lokalt lønnsoppgjør. Kriterier for lokal lønnsdannelse er i henhold til Hovedavtalens § 14,5 dyktighet, særlige kvalifikasjoner og utdanning. Evt. lokale kriterier ut over dette drøftes med de tillitsvalgte.

Knif Trygghet skal ha bonusavtale for alle ansatte inkludert ledergruppen. Bonusavtalen skal være innrettet som lik bonus for alle ansatte inkludert ledergruppen. Bonus til administrerende direktør fastsettes av styret. Kriteriene for tildeling av bonus skal være av generell karakter og skal ikke gi insentiveffekter når det gjelder overtakelse av risiko. Årlig bonus for den enkelt ansatte skal utgjøre mindre enn halvannen månedslønn. Bonus skal behandles som egen styresak hvert år.

Pensjonsordningen ble omgjort til innskuddsbasert fra 1.12.2012. Knif Trygghets medlemskap i Finans Norge gir ansatte som oppfyller kriteriene rett til å gå av med AFP fra fylte 62 år. Annen godtgjøring som naturalytelser, pensjonsordning og forsikringer skal fastsettes i den enkeltes ansettelsesavtale med mindre det følger av Bedriftsavtalen eller Personelhåndboka.

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

### **Transaksjoner med aksjonærer**

Resultatet for 2016 er svært godt på vel 30,2 MNOK, og styret foreslår for generalforsamlingen å utbetale utbytte på 10 MNOK. Det er i 2017 10 år siden selskapet fikk konsesjon, og utbyttet anses som et «jubileumsutbytte». Nivået for utbytte har normalt ligget på 1,5 – 4 MNOK.

## **3.2 Prosess for egnethetsvurdering**

Knif Trygghet Forsikring AS skal til enhver tid ha styremedlemmer, daglig leder og andre personer i den faktiske ledelse som er egnet og hederlige. Agenter og annen utkontraktert virksomhet omfattes også av kravene til egnethetsvurdering.

Knif Trygghets 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. Intern revisor, med mindre det framgår av kontrakt/eller er dokumentert på annen måte
7. Intern aktuar, med mindre det framgår av kontrakt/eller er dokumentert på annen måte
8. Andre personer i den faktiske ledelse.

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

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

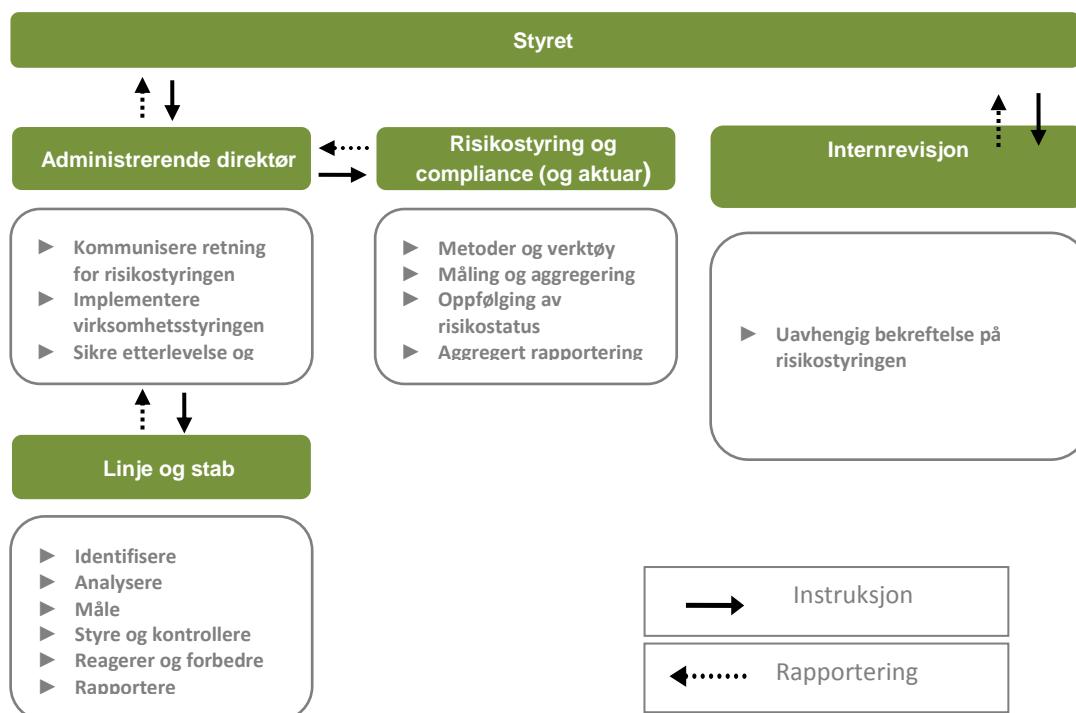
Krav til formal- og realkompetanse for Knif Trygghets ledere fremgår av stillingsbeskrivelse.

Egnethetsvurderingen skal gjennomføres i forkant av styrevalg, ansettelse og annen avtaleinngåelse, og skal som hovedregel bekreftes hvert annet år. Ansvar for gjennomføring av egnethetsvurderinger er delegert til personal- og administrasjonssjef.

### 3.3 Risikostyringssystemet

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. Økonomisjef er intern ansvarlig for utkontraktering av aktuarfunksjonen. 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. Effektiv risikostyring forutsetter et miljø der alle

medarbeidere har fokus på risiko og aktivt bidrar til å avdekke, melde og redusere uønsket risiko. Risikostyringen tar utgangspunkt i overordnede mål for perioden 2017 – 2019, mål pr. risikoklasse som følger av retningslinjer 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 viljen. Mål for den kvantitative risikotoleransen er en solvensmargin på mellom 150% - 200%.

Mål for kvalitativ risikotoleranse følger av matrise for compliancerisiko, omdømmerisiko, juridisk risiko, operasjonell risiko og strategisk/ forretningsmessig risiko.

Konsekvens/ Risikoklasse	Svært liten	Liten	Middels	Stor	Svært stor	Katastrofal
<b>Compliance</b>	Brev med anmodning	Pålegg uten varsel om sanksjoner	Pålegg med varsel om sanksjoner	Bøter / foretaksstraff	Tegninsstopp Store bøter / stor foretaksstraff	Fengselsstraff Konsesjonstap
<b>Omdømme</b>	Ubetydelige rykter Kundeavgang < 3%	Mindre mediaoppslag Kundeavg. 3-10 %	Betydelig ryktespredning Kundeavg. 11-20 %	Omfattende ryktespredning av alvorlig karakter Kundeavg. 21-30 %	Stort mediaoppslag v/ alvorlige lovbrudd, etiske overtramp etc Kundeavg. 31-49 %	Mediaoppslag av svært alvorlig karakter i lengre periode. Kundeavg > 50 %
<b>Juridisk risiko</b>	Diskusjon med motpart	Juridisk tvist med lav risiko for øk.tap (> 50.000 kr)	Minnelig avtale med mindre øk. tap (> 100.000 kr)	Forlik med større øk. tap (0,1-0,5 mill). Betydelig tidsbruk.	Retts sak med øk. tap (0,5 -1 mill.) Omfattende tidsbruk.	Svært stort økonomisk tap (<1mill.) Fengselsstraff
<b>Operasjonell risiko</b>	Øk tap > 50.000 kr Kunde© > 85 % Ansatt© > 85 % Nedetid 1 t.	Øk tap > 0,5 mill Kunde© 70-84 % Ansatt© 70-84 % Nedetid ½ dag	Øk tap 0,5-1 mill. Kunde© 60 - 69 % Ansatt© 60 - 69 % Nedetid 1-3 dg.	Øk tap 1-10 mill. Kunde© 50-59 % Ansatt© 50-59 % Nedetid 3-7 dager	Øk tap 10-30 mill Kunde© 40-49 % Ansatt© 40-49 % Nedetid 1-4 uker	Øk tap > 30 mill Kunde© <40 % Ansatt© <40 % Nedetid > 4 uker
<b>Strategisk / forretningsmessig risiko</b>	CR < 93 %	CR 94 – 97 %	CR 98 – 110 %	CR 111 – 120 %	CR 121-130 %	CR > 130 %

Førstelinjen har ansvar å identifisere, vurdere og håndtere risiko på sitt område som del av daglig drift, og skal melde fra om vesentlig risiko til adm.dir og risikostyringsfunksjonen. Retningslinjer for risikostyring spesifiserer krav til oppfølging, involvering og rapportering ut fra risikoens alvorlighetsgrad.

Risikostyringsfunksjonen gjennomfører løpende overvåking og kontroll av sentrale risikoområder, og er involvert i situasjoner der risikoen vurderes til høy. Risikofunksjonen rapporterer status for risikosituasjonen til styret hvert kvartal.

I tillegg til løpende risikostyring gjennomføres det en omfattende risikovurdering minimum årlig, kalt ORSA. Det henvises til eget avsnitt.

### **Hvordan risikostyringssystemet er integrert i beslutningsprosesser og organisasjon**

Resultater av løpende risikostyring og ORSA er med i beslutningsgrunnlaget ved valg av mål og satsingsområder for nye strategiperioder, samt påvirker styrets beslutninger i aktuelle styresaker. Kvartalsvis rapportering av status for risikoeksponering følges opp med beslutninger om å øke eller redusere risikoen for de ulike områdene.

«Viktigste risiko» i ORSA-rapporten følges opp med adekvate tiltak og mål pr. avdeling. Målene brytes ned til mål pr. medarbeider. Måloppnåelse pr. avdeling og pr. medarbeider følges opp i tre årlige medarbeidersamtaler. Vesentlig risiko behandles umiddelbart og følges videre i ledermøte.

### **3.4 Egenvurdering av risiko og solvens (ORSA)**

Risikovurderingen i ORSA-prosessen tar utgangspunkt selskapets overordnede mål, mål pr. risikoklasse jf. styrevedtatte retningslinjer og mål pr. avdeling. Målene blir justert i henhold til resultatene av gjennomførte ORSA-prosesser. Risikoreducerende tiltak tilknyttet de viktigste risikoområdene blir implementert i avdelingenes leveranseplaner. Måloppnåelse pr. avdeling skal rapporteres til administrerende direktør månedlig, og måloppnåelse pr. medarbeider følges opp gjennom tre årlige medarbeidersamtaler. Overordnet utvikling og måloppnåelse for selskapet rapporteres til styret kvartalsvis, med en årlig samlet oppsummering.

Ved oppstart av hver ORSA-prosess blir styret og risiko- og revisjonsutvalg utfordret til å komme med innspill til fokusområder. «Foreløpig ORSA» basert på regnskapstall pr. 30.09 behandles i styremøte i desember, og «Endelig ORSA» basert på regnskapstall pr. 31.12 behandles av styret i mai. Begge rapportene behandles også av risiko- og revisjonsutvalget.

Det gjennomføres ORSA-vurderinger (beregning av kapitalkrav og solvensmargin, langtidsprognose m.m.) i forbindelse med strategiske valg som avtale med ny agent o.l.

Kapitalkravet er beregnet i henhold til standardformelen i rapporteringsverktøyet Solvency Tool. Det er gjort en vurdering av risikoprofilen i forhold til forutsetninger for standardmodellen, og funnet riktig å sette et kapitalkravstillegg for operasjonell risiko og skatterisiko.

Langtidsprognosen i ORSA gir et bilde av utviklingen for kapitalkrav, ansvarligkapital og solvensmargin, gitt visse forutsetninger. Prognosen viser at selskapet har tilstrekkelig soliditet i inneværende og kommende strategiperiode. Det er utarbeidet en beredskapsplan med tiltak som reduserer risiko og øker ansvarlig kapital. Det gjøres en vurdering av beredskapsplanens tilstrekkelighet i hver ORSA-prosess.

ORSA-rapporten oppsummerer resultatene av hver ORSA-prosess. ORSA-rapporten behandles av styret og rapporteres til Finanstilsynet. Sentrale dokumenter følger som vedlegg til rapporten. Øvrig



dokumentasjon lagres lokalt i selskapets fildelingssystem, og kan fremskaffes på forespørsel. SCR-beregninger er lagret i rapporteringsverktøyet Solvency Tool.

### **3.5 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 risikostyringssjef og complianceansvarlig.

### **3.6 Internrevisjonsfunksjonen**

Internrevisjonsfunksjonen utgjør selskapets tredje forsvarslinje og er underlagt styret. Funksjonen er utkontraktert til EY. Gjennom året har internrevisjonen periodisk rapportering til og dialog med styre og risiko- og revisjonsutvalg. Det er også løpende kontakt mellom internrevisjonen og administrasjonen.

Det utarbeides årlig en revisjonsplan som tar utgangspunkt i internrevisjonens risikovurderinger og Knif Trygghet Forsikrings 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. Internrevisjonen skal bidra til kontinuerlig forbedring i styring og kontroll.

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.

Internrevisor er ikke en del av den daglige driften i Knif Trygghet Forsikring. Når det gjelder oppdrag utover internrevisjonen kan ikke internrevisor påta seg revisjonsoppgaver eller rådgivningsoppgaver som kan svekke uavhengigheten, og funksjonen skal ha nødvendig grad av objektivitet i det løpende revisjonsarbeidet.

### 3.7 Aktuarfunksjonen

Knif Trygghet har valgt å utkontrakterte oppgavene underlagt aktuarfunksjonen til Analysetjenester AS. Aktuarfunksjonen arbeider i samsvar med Knif Trygghets retningslinjer for aktuarfunksjonen. Styret i Knif Trygghet er ansvarlig for å vedta retningslinjene for aktuarfunksjonen og økonomisjef i Knif Trygghet er ansvarlig for utkontrakteringen. Utførelsen av aktuarfunksjonen er organisert med skille mellom utøvende og kontrollerende oppgaver, samt ansvar som funksjonsholder.

I 2016 har følgende aktiviteter blitt gjennomført av Aktuarfunksjonen:

Hyppighet	Aktivitet
Kvartalsvis	Verdivurdering av de forsikringstekniske avsetningene
	Vurdering av tilstrekkelighet og kvalitet til datagrunnlaget som ligger til grunn for beregning av de forsikringstekniske avsetningene
	Produsere aktuariell input til SCR og QRT
	Kvalitetssikre SCR beregning
Årlig	Utarbeide og presentere Aktuarfunksjonens rapport til styret. Denne belyser tilstrekkeligheten og påliteligheten til de forsikringstekniske avsetningene.
	Vurdering av Knif Trygghets gjensikringsløsning
	Vurdering av Knif Trygghets tegningsretningslinjer
	Sammenligne beste estimat med erfaring
Spesielt for 2016	Konsekvensanalyse (SCR) for diverse strategiske alternativer
	Støtte til førstegangsrapportering av QRT og veiledning i prosessen for beregning av SCR

### 3.8 Utkontraktering

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

Funksjon/aktivitet	Leverandør	Lokasjon
Aktuarfunksjon	Analysetjenester AS	Bergen, Norge
Internrevisjonsfunksjon	Ernst & Young AS	Oslo, Norge
IT-drift	Intility AS	Oslo, Norge
Reassuransmegling	Guy Carpenter	Stockholm, Sverige
Skadeoppgjør (ved behov)	Crawford & Company	Sandvika, Norge
Skadeoppgjør (reiseskader, assistanse)	SOS International	Danmark
Skadeoppgjør (enkeltsaker)	Kogstad Lunde	Oslo, Norge
Skadeoppgjør (enkeltsaker)	Bach	Oslo, Norge
Forsikringsagentvirksomhet	Byggmesterforsikring AS	Ski, Norge
Forsikringsagentvirksomhet	Matrix Insurance AS	Oslo, Norge

Det følger av retningslinjer at Knif Trygghet bare skal utkontraktere virksomhet i den grad det gir gevinst i form av redusert risiko/sårbarhet, bedre leveranse/kompetanse og/eller økt lønnsomhet. Utkontraktingen skal kun skje i et omfang og på en måte som er forsvarlig og som gjør at tilsynet med den utkontrakterte virksomheten og Knif Trygghets samlede virksomhet kan gjennomføres på en tilfredsstillende måte. Konsekvenser ved utkontraktingen skal analyseres og risikovurderes før utkontrakteringsavtale inngås, og det skal oppnevnes en internt ansvarlig for utkontraktingen som anses som egnet og hederlig.

Begrunnelse for utkontrakting knyttes normalt til behovet for ressurs og kompetanse. Det er ikke alltid ønskelig eller mulig å skaffe kompetanse gjennom ansettelse. Nøkkelpetanse forbeholdt én ansatt er svært sårbart, og det vurderes mer forsvarlig å utkontraktere til tjenesteytere med bred kompetanse og tilfredsstillende beredskap internt.

### **3.9 Vurdering av risikostyringssystemets tilstrekkelighet**

Knif Trygghet har et omfattende rammeverk for risikostyring og internkontroll av god kvalitet. Kontrollfunksjoner er etablert og fungerer tilfredsstillende. Risikostyringssystemet er godt integrert i beslutningsprosesser og i løpende drift. Etterlevelsen av rammeverket er i god utvikling mot å finne effektive og gode prosesser og systemer, tilpasset selskapets størrelse og kompleksitet. Sammenliknet med andre selskap av samme størrelse opplever Knif Trygghet å ha kommet relativt langt i etterlevelsen av Solvens II-regelverket med hensyn til pilar II.

## 4 Risikoprofil

---

### 4.1 Forsikringsrisiko

Forsikringsrisiko måles kvantitativt ved beregning av SCR for forsikringsrisiko pr. kvartal, holdt mot rammer for risikotoleranse. SCR for forsikringsrisiko har utviklet seg som følger nedenfor i 2016.

Periode	01.01.2016	31.03.2016	30.06.2016	30.09.2016	31.12.2016
SCR	54 767 670	41 742 320	47 023 060	49 725 290	64 591 801
Ramme	80 000 000	80 000 000	80 000 000	70 000 000	70 000 000

Økningen for 4. kvartal skyldes tillegg for naturskaderisiko utover naturskadepoolens kapasitet på 12,5 MRD. Rammene ble justert ned i august 2016 for bedre balanse og diversifisering mellom risikoklassene.

Det gjøres en kvalitativ måling av risiko ved vurdering av eksponering mot rammer og styringsstrategier i retningslinjer for underwriting og avsetninger, retningslinjer for verdivurdering av eiendeler og forpliktelser og retningslinjer for reassuranse. Det gjennomføres løpende overvåking og oppfølging av eventuell negativ utvikling eller hendelser som innebærer uønsket risiko. Risiko, avvik og tapshendelser knyttet til forsikringsrisiko skal rapporteres. Risikostyringsjef gjør en samlet vurdering av risikoeksponeringen, og rapporterer til styret hvert kvartal.

Det gjøres oppmerksom på at alle bransjer er kategorisert som skadeforsikring i hele rapporteringsperioden, inkl. fjerde kvartal. Beregningen for fjerde kvartal ble gjort før finanstilsynet publiserte sin veiledning for årsrapporteringen, og det er valgt å ikke oppdatere beregningen da endringen i SCR ved å re-kategorisere vil være marginal.

#### Vesentlige risikoeksponeringer

##### Reserverisiko

Reserverisiko gjelder risikoen for at faktisk skadekostnad kan avvike fra avsetningene. Risikoen og kapitalkravet er størst for langhalede bransjer som yrkesskadeforsikring. Risiko for avviklingstap vurderes som lav. Fra 2016 har selskapet utkontraktert oppgavene under aktuarfunksjonen til Analysetjenester. Det legges vekt på tett samarbeid og kompetanseoverføring, samt gode arbeids- og kontrollrutiner for å sikre forventningsrette avsetninger.

##### Premierisiko

Prispress i markedet og noe gjennomsnittlige tariffer innebærer risiko for at premien ikke er tilstrekkelig risikoriktig. Konsekvensen kan bli antiseleksjon, med økt skadeprosent og redusert fortjeneste på sikt. Tariffering og underwriting er besluttet som satsingsområde i 2017 – 2019, og det er under planlegging et prosjekt for videreutvikling av tariffer og prosesser for underwriting.

##### Agenter

Knif Trygghet har vært i prosess med vurdering av flere potensielle agenter de siste årene, og system for oppfølging av agenter er under utvikling. Nye agenter innebærer økt forsikringsrisiko og operasjonell risiko, så lenge agent er ny og porteføljen har kort skadehistorikk.

## **Reassuranse**

Knif Trygghet er avhengig av risikoavdekning ved reassuranse som følge av begrenset kapitalbase. Selskapets konservative risikoprofil, fokus på langsiktige relasjoner og «bygge sten på sten» - filosofi blir godt mottatt blant reassurandørene. Operasjonell risiko knyttet til reassuranse er redusert ved at programmet stadig forenkles og forbedres.

## **Naturkatastrofer**

Naturskaderegnskapet har gått med tap i fire av de siste seks årene og akkumulert tap fra 2008 til 2016 er 2 MNOK. Tapet ble redusert med 4,2 MNOK i 2016 etter et svært godt naturskadeår. Knif Trygghet har ikke mulighet til å redusere tapsrisikoen gjennom økning av premien eller redusere egenregningsnivået, da dette fastsettes av styret i Norsk Naturskadepool på vegne av alle medlemmer. Deltakelse i ordningen er obligatorisk. Knif Trygghet har kjøpt reassuranse for beskyttelse av egenregningen og samarbeider med andre forsikringselskap som ikke har opparbeidet naturskadefond, om endring av betingelsene i naturskadeordningen.

## **Risikokonsentrasjoner**

Knif Trygghet er eksponert mot en del bygningskonsentrasjoner (kumuler) som er beskyttet av egen reassuranseavtale. Avtalen er fakultativ og innebærer at byggene må rapporteres. Den operasjonelle risikoen er redusert ved betingelse om at «ukjente kumuler» og «non-reports» også er omfattet. Byggmesterforsikring foretar løpende kartlegging av eventuelle kumuler i sin portefølje, og har p.t. ingen kjente kumuler. Det kan være en viss konsentrasjonsrisiko knyttet til persondekninger, ved at mange kunder oppholder seg på samme sted. Risiko for å stå utilsiktet egenregning er lav ved at reassuranseavtale er uten begrensning pr. hendelse, kun pr. person. Potensiell konsentrasjonsrisiko for motor er lav ved at reassuransekapasitet vurderes tilstrekkelig for et katastrofescenario.

## **Reassuranse og risikoreduserende teknikker**

Knif Trygghet har et omfattende reassuranseprogram bestående av proporsjonal og non-proporsjonal avdekning. Kvoteavtaler (proporsjonal) gir effektiv risikoavlastning og betydelig reduksjon av kapitalkrav for forsikringsrisiko. XL-kontrakter (non-proporsjonal) reduserer selskapets egenregning pr. skade til ønsket nivå. Det gjennomføres årlige analyser av reassuransens risikoreduserende effekt.

## **Følsomhetsanalyse for vesentlige risikoer**

Det er gjennomført omvendt stresstest 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. Det er tatt høyde for realistiske tapsscenarioer for ulike risikoklasser. For forsikringsrisiko beregnes effekten av combined ratio (sum skade- og kostnadsprosent) på henholdsvis 100% og 120% på to ulike tidspunkt, redusert reassuranseprovisjon etter tre storbranner på et år og avviklingstap på 10 MNOK. Stresstesten viser at selskapet tåler betydelige tap før det er i brudd med Finanstilsynets minstekrav.

Summen av scenarier både i 2018 og 2021 innebærer at Knif Trygghet ikke når styrevedtatt mål om solvensmargin på minimum 150%. I 2018 tilfredsstiller selskapet så vidt myndighetens krav om solvensmargin på 100%. I 2021 er solvensmarginen under myndighetens grense, og medfører krav til umiddelbar handling (øke kapital, redusere risiko). Scenariene viser at selskapet tåler flere uforutsette hendelser med betydelige tap før det kommer i brudd med myndighetens solvenskrav.

## 4.2 Markedsrisiko

Markedsrisiko i Knif Trygghet måles kvantitativt ved SCR for forsikringsrisiko pr. kvartal, holdt mot rammer for risikotoleranse. SCR for markedsrisiko har hatt utvikling som følger nedenfor i 2016.

Periode	01.01.2016	31.03.2016	30.06.2016	30.09.2016	31.12.2016
SCR	28 009 210	34 994 058	40 562 024	41 928 486	37 613 131
Ramme	30 000 000	30 000 000	30 000 000	40 000 000	40 000 000

Rammene ble justert opp for markedsrisiko i august 2016 for bedre balanse og diversifisering mellom risikoklassene. Økonomisjef følger opp markedsrisiko i henhold til retningslinjer for markedsrisiko og skal rapportere evt. brudd på rammer til risikostyringssjef. Kapitalforvaltningskomitéen møtes fire-fem ganger pr. år, og er et rådgivende organ ovenfor daglig leder som besluttende og økonomisjef som utøvende. Eksternt medlem av kapitalforvaltningskomitéen gjør en uavhengig kontroll av at markedsrisiko styres i henhold til retningslinjer. Risikostyringssjef gjør en samlet vurdering av risikoeksponeringen, og rapporterer til styret hvert kvartal.

### Vesentlige risikoeksponeringer

#### Spreadrisiko

Spreadrisiko defineres som risikoen for endringer i markedsverdi/realistisk verdi av obligasjoner mv. og engasjementer som følge av endringer i kredittspreader. Spreadrisikoen gir et måltall på hvorledes obligasjonsporteføljen er risikoutjevnet og påvirkes både av durasjon (løpetid) og hvilken rating selskapene har. Knif Trygghet har en stor portefølje med obligasjoner og rentebærende papirer, inkludert en stor andel uratede papirer. Skyggerating er ikke godkjent som rating i henhold til Solvens II-regelverket, og gir et betydelig tapspotensial for spreadrisiko. Den uratede delen av porteføljen er klassifisert som risikoklasse 2 og vurderes likevel som relativt lav risiko. Kredittspreadrisiko styres i henhold til retningslinjer for markedsrisiko og råd fra kapitalforvaltningskomitéen.

#### Aksjerisiko

Tapspotensial for aksjerisiko er begrenset ved at det kun investeres en liten andel av total forvaltningskapital i aksjer. Kapitalkravet er likevel betydelig i forhold til investeringens størrelse. Det investeres p.t. kun i norske aksjer («type 1-aksjer») for å unngå kapitalkrav knyttet til valutaeksponering og påslaget for «type 2-aksjer» (utenfor OECD-land).

#### Konsentrasjonsrisiko

Konsentrasjonsrisiko defineres som risiko for tap som følge av svak eller manglende diversifisering i porteføljen relatert geografiske områder, bransjer, kunder, kundegrupper, produkter etc. Knif Trygghet investerer kun i fond, med en godt diversifisert portefølje. Fra og med tredje kvartal har selskapet mottatt nødvendig informasjon fra fondsforvaltere og gjennomført en mer fullstendig beregning av konsentrasjonsrisiko. Beregningsmetodikken ble korrigert pr. fjerde kvartal og medførte en vesentlig reduksjon i kapitalkravet.

#### «Prudent person»-prinsippet

Retningslinjer for markedsrisiko for Knif Trygghet legger føringer for en langsiktig og stabil kapitalforvaltning med lav til moderat risikoprofil, i samsvar med guidelines for «prudent person». Retningslinjene inneholder mål for avkastning og angir selskapets risikotoleranse, angitt ved SCR og

solvensmargin. Investeringsrammer setter begrensninger for investering i klasser med høyere risiko. Mellom 65% og 100% av porteføljen skal plasseres i risikoklasse 1 – 3. Retningslinjer og investeringsrammer revideres ved behov, minimum årlig.

Ved vurdering av ikke rutinemessig investering skal det gjennomføres risikovurdering og kapitalkravsregninger før saken behandles av styret. Det er ikke rammer for å investere i unit-link ordninger eller indeksregulerte avtaler, derivater, securitiserende instrumenter eller aktiva utenfor det regulerte markedet. Risiko for interessekonflikter reduseres ved at det ikke er rammer for investering i enkeltpapirer.

Ansvar for kapitalforvaltning er delt mellom administrerende direktør som besluttsende, kapitalforvaltningskomitéen som rådgivende og økonomisjef som utøvende. Plasseringene forestås av fem fondsforvaltere. Tidligere «uavhengig overvåker» og medlem av kapitalforvaltningskomitéen bistår risikostyringssjef med å kontrollere at kapitalforvaltningen er innenfor gjeldende rammer hvert kvartal.

### Risikoreducerende teknikker

Risiko knyttet til kapitalforvaltning begrenses gjennom en konservativ forvaltningspolitikk, med rammer kun i lavere risikoklasser og fond. Porteføljerapporter mottas månedlig fra Alfred Berg og det gjennomføres kvartalsvise kontroller av at markedsrisiko er innenfor gjeldende rammer.

### Følsomhetsanalyse

Det er gjennomført omvendt stresstest i forbindelse med ORSA-prosessen for å måle hvor mye tap Knif Trygghet kan tåle før det er i brudd med egne og Finanstilsynets krav til solvensmargin. Det er tatt utgangspunkt i summen av fem potensielle tapshendelser, hvorav ett scenario er knyttet til markedsrisiko (renteøkning). Det gjennomføres i tillegg en stresstest pr. måned i porteføljerapport fra Alfred Berg. Her beregnes effekt av en 2 prosentpoengs renteøkning for bank- og obligasjonsporteføljen, samt effekt ved aksjefall på 30%.

## 4.3 Motpartsrisiko

Motpartsrisiko i Knif Trygghet måles kvantitativt ved SCR for motpartsrisiko pr. kvartal, holdt mot rammer for risikotoleranse. SCR for motpartsrisiko har utviklet seg som følger i 2016.

Periode	01.01.2016	31.03.2016	30.06.2016	30.09.2016	31.12.2016
SCR	15 307 168	19 248 952	15 523 896	9 551 672	13 511 566
Ramme	15 000 000	15 000 000	15 000 000	30 000 000	30 000 000

Risikoeksponering for motpartsrisiko har vært noe høyere enn gjeldende rammer første del av 2016. Rammene for motpartsrisiko ble justert i august 2016 for bedre tilpasning til eksponering beregnet i henhold til standardmodellen (fra stresstest I).

Motpartsrisiko måles kvalitativt ved å vurdere faktisk risikoeksponering opp mot rammer i retningslinjer for motpartsrisiko og retningslinjer for reassurans. Det gjennomføres løpende overvåking og oppfølging av eventuell negativ utvikling eller hendelser som innebærer uønsket risiko. Risiko, avvik og tapshendelser skal rapporteres til risikostyringssjef. Risikostyringssjef gjør en samlet vurdering av risikoeksponeringen, og rapporterer til styret hvert kvartal.

### **Vesentlige risikoeksponeringer**

Den mest vesentlige eksponeringen for motpartsrisiko er knyttet til reassuranse. Beregnet tapspotensial følger av forpliktelsens størrelse og motpartenes rating, samt at det vurderes motpartsrisiko for differansen mellom forsikringsporteføljen med og uten reassuranse.

Motpartsrisiko styres gjennom plasseringsrammer og krav til rating. Risiko som følger av at personporteføljen er plassert hos en enkelt reassurandør er redusert ved at reassurandørs andel av erstatningsreserven er deponert hos Knif Trygghet.

Motpartsrisiko type 2 er premiefordringer og fordringer på formidlere som har forfalt til betaling. Kapitalkravet er moderat på 3,4 MNOK. Knif Trygghet har effektive purre- og oppsigelsesrutiner.

### **Vurdering av potensiell motpartsrisiko hos øvrige motparter**

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.

### **Risikokonsentrasjoner**

Reassuranse for personporteføljen er plassert hos en enkelt reassurandør og utgjør en potensiell risikokonsentrasjon. Motpartsrisikoen er redusert ved at reassurandørs andel av erstatningsavsetningen er deponert hos Knif Trygghet. 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.

### **Risikoreduserende teknikker**

Motpartsrisiko reduseres gjennom plasseringsrammer pr. motpart og krav til soliditet, samt deponering av erstatningsreserve. Motpartsrisiko knyttet til formidlere (agenter, reassuransemegler og eksterne skadebehandlere) reduseres gjennom betingelser i samarbeidsavtaler, samt krav i forbindelse med utkontraktering som følger av lov og forskrift om forsikringsformidling, samt lov og forskrift om finansforetak.

### **Følsomhetsanalyse for vesentlige risikoer**

Det er gjennomført beregninger av nedsiderisiko relatert portefølje i Knif Trygghet for selskapets agenter. Det er ikke gjennomført andre stresstester eller sensitivitetsanalyser utover dette.

## **4.4 Likviditetsrisiko**

Likviditetsrisiko måles kvalitativt ved å vurdere faktisk risikoeksponering opp mot rammer i retningslinjer for likviditetsrisiko og balansestyring. Det gjennomføres løpende overvåking og oppfølging av eventuell negativ utvikling eller hendelser som innebærer uønsket risiko. Risiko, avvik og tapshendelser skal rapporteres til risikostyringssjef. Risikostyringssjef gjør en samlet vurdering av risikoeksponeringen, og rapporterer til styret hvert kvartal. Det er ikke kapitalkrav knyttet til likviditetsrisiko. Rammer for likviditetsrisiko er ikke endret i perioden.



### **Vesentlige risikoeksponeringer**

Det er en viss likviditetsrisiko knyttet til store skadeutbetalinger. Likviditetsrisiko vurderes til lav da selskapet har en relativt stor beholdning av likvide midler i bank og en stor portefølje raskt omsettelige obligasjoner.

### **Forventet profitt av fremtidig premie**

Forventet profitt av fremtidig premie er beregnet til 7,6 MNOK pr. 31.12.2016. Den forventede profitten av fremtidig premie beregnes basert på risiko Knif Trygghet er forpliktet til å dekke. Dette gjelder for tilbud og fornyelser som er sendt ut, men ikke har begynt å løpe enda.

### **Risikoreducerende teknikker**

Likviditetsrisiko reduseres gjennom rullerende likviditetsprognose og fast minimumsbeløp på driftskonto, tilstrekkelig til å dekke løpende utbetalinger. Ved store skadeutbetalinger for brann og auto kan det kreves a-kontobetaling fra reassurandør. Kapital som motsvarer selskapets forpliktelser skal investeres i lett omsettelige verdipapirer med lav durasjon.

### **Følsomhetsanalyse**

Det er ikke gjennomført særskilte stresstester eller sensitivitetsanalyser for likviditetsrisiko.

## **4.5 Operasjonell risiko**

### **Vesentlige risikoeksponeringer**

#### **Internt bedrageri - underslag, skatteunndragelse etc.**

Det er etablert gode rutiner knyttet til utbetalinger, vurdering av egnethet og hederlighet, samt tegnet underslagsforsikring som reduserer risikoen. Risiko knyttet til internt bedrageri vurderes som lav.

#### **Eksternt bedrageri - tyveri av informasjon, hacking, tredjeparts tyveri og forfalskning**

Risikoen for eksternt bedrageri vurderes til moderat og er økende. Forsøk på CEO-svindel er erfart flere ganger i 2016 og svindel knyttet til skadesaker avdekkes sporadisk. Effektive utbetalingsrutiner og skadebehandlingsrutiner begrenser risikoen. Det er gjennomført kurs for alle ansatte om IT-sikkerhet. Risikoen for tyveri av informasjon og hacking vurderes til økende. Selskapet har gode IT-sikkerhetssystemer gjennom Intility og effektive rutiner for informasjonssikkerhet. Informasjonssystemet er i henhold til kravene i Lov om Personvern og IKT-forskriften. Det skal gjennomføres internrevisjon av IKT-systemet våren 2017.

#### **Ansettelsespraksis og sikkerhet på arbeidsplassen, HMS, personalpolitikk etc.**

Risiko knyttet til ansettelsespraksis og sikkerhet på arbeidsplassen vurderes til lav. Det er utarbeidet gode rutiner og prosesser for personalarbeid, ansettelser, HMS-arbeid etc. Medarbeidertilfredshet ble målt til 83,6% i 2016.

#### **Skade på personer og fysiske eiendeler, naturkatastrofer, terrorisme, vandalisme**

Risikoen for skade på personer og fysiske eiendeler knyttet til terror eller naturkatastrofer vurderes til lav, men selskapet tar høyde for at slikt kan inntreffe. Det er utarbeidet en omfattende

beredskapsplan, og gjennomføres beredskapsøvelser, førstehjelpskurs og brannslukningskurs regelmessig.

#### **Kunder, produkter og forretningspraksis**

Risiko knyttet til kundebehandling, forsikringsprodukter og forretningspraksis vurderes til moderat. Rutiner og fullmaktsnivåer fremmer ensartet og forsvarlig kundebehandling, og alle kunderådgivere har bestått opplæring gjennom GOS (godkjenningsordning for forsikringsrådgivere). Produkter revideres årlig etter konkurrentsammenlikning.

#### **Driftsavbrudd og systemfeil, verktøyfeil, software feil, maskinvarefeil**

Det er behov for å videreutvikle systemer for systemstøtte i forsikringssystemet, samt behov for mer ressurs og kompetanse knyttet til teknologisk utvikling. Teknologisk utvikling er ett av fire satsingsområder i neste strategiperiode 2017-2019.

#### **Dataregistreringsfeil, beregningsfeil, svikt på obligatorisk rapportering, tap av kundemidler**

Risiko for feil i forbindelse med utførelse vurderes normalt til moderat, men kan bli betydelig i pressede ressursituasjoner. Utilstrekkelig grad av systemsperrer innebærer risiko for manuelle feil. Det arbeides med utvikling av et fullstendig rammeverk med retningslinjer, rutiner, prosessbeskrivelser og kontroller med tilhørende dokumentasjon, samt automatisering av prosesser og kontroller. Taps- og avvikssystem er etablert, og det er ikke meldt avvik eller tapshendelser av alvorlig karakter i 2016.

#### **Compliance risiko - risikoen for brudd på lover og forskrifter**

Risiko knyttet til compliance vurderes til moderat. Det er utarbeidet complianceplan og –system med kontrollplan, som skal gjennomføres i 2017. Selskapet har god kjennskap til aktuelt lovverk og etterlever dette.

#### **Kilder til operasjonell risiko**

Avdelingssjef er ansvarlig for styring og kontroll av operasjonell risiko relatert egen avdeling. Ansvar knyttet til Finanstilsynets kategorier for operasjonell risiko er fordelt i ledergruppen. For hver utkontrakteringsavtale er det en internt ansvarlig. I tillegg har hver leder ansvar for å følge opp tilsvarende ansvarsområder som man har internt, ovenfor agent. Risikostyringssjef har overordnet ansvar for operasjonell risiko, og skal sikre et funksjonelt system for styring og kontroll.

#### **Risikoreducerende teknikker**

Det er etablert retningslinjer og prosesser for håndtering av operasjonell risiko. I forbindelse med ORSA-prosess besluttes adekvate risikoreducerende tiltak som skal følges opp av ansvarlig leder. Status for gjennomføring rapporteres til administrerende direktør og risikostyringssjef, og videre til styret dersom risikoen er vesentlig. Det er under utarbeidelse en risiko- og compliancerapport som viser status og utvikling for risikoindikatorer som avvik, taphendelser, compliancebrudd, nedetid, sykefravær, systemfeil etc.

## **4.6 Strategisk- forretnings- og omdømmerisiko**

Knif Trygghet er et verdibasert selskap og har eiere med begrenset kapitalstatus. Kundegruppen er homogen, og det er mange som kjenner hverandre. Forholdene gjør selskapet sårbart for omdømmetap og strategisk og forretningsmessig risiko. Knif Trygghet opplever å ha et godt

omdømme blant kunder, hos reassurandører og i forsikringsbransjen. Scoren for kundetilfredshet økte til 95% (fra 94%) i årets kundeundersøkelse. Kundene er svært lojale, og kundeavgangen for 2016 er om lag 3%.

#### **Konkurranserisiko**

Sterkt prispress i markedet og rask teknologisk utvikling utfordrer Knif Trygghet som selskap i konkurransen mot andre forsikringsselskap. Knif Trygghet har som mål å være det foretrukne selskap for kjerne kunder og eierkunder, og jobber aktivt for å styrke selskapets konkurransefortrinn.

#### **Endringer rammebetingelser**

Endringer i rammebetingelser, som skatt på oppløst sikkerhetsavsetning og finansskatt påvirker selskapets kapital situasjon og lønnsomhet. Implementering av nye/endrede regelverk er ressurs- og kompetanse krevende og kan være utfordrende for mindre selskap som Knif Trygghet.

#### **Kostnadsrisiko**

Kostnadsrisiko viser til risikoen for at driftskostnadene blir høyere enn målsatt og medfører svekket lønnsomhet. Brutto kostnadsprosent (eks. gevinstandel) er 20,2% pr. 31.12.16 og kostnadsprosent f.e.r. (eks. gevinstandel) er 11,6%. Styrets mål for 2016 er kostnadsprosent f.e.r. under 18 %.

#### **Omdømmerisiko**

Omdømme kan utgjøre en risiko på ulike måter. Godt omdømme vurderes som en kritisk faktor, og er en av grunnstrategiene til Knif Trygghet. Knif Trygghet har en relativt beskjeden kapitalbase og er avhengig et godt omdømme for å sikre lojale kunder og porteføljevækst.

## 5 Solvens II – balansen

### 5.1 Eiendeler

Investeringsporteføljen i Knif Trygghet består hovedsakelig av fondsinvesteringer. Alfred Berg er ansvarlig for metodikk og kontroll i verdsettelsesprosessen, og utarbeider en sammenstilling av kapitalforvaltningen på vegne av selskapet.

Fondene regnes som likvide, og «net asset value» publiseres daglig. For enkelte obligasjoner som er del av fondene krever verdsettelsesprosess estimering av relevante inputparameterne (kreditt spread). Det vurderes at tilstrekkelig grunnlag er tilgjengelig i markedet slik at estimeringsusikkerhet er ikke vesentlig på obligasjons- og investeringsporteføljenivå.

Eiendelene omsettes regelmessig på det finansielle markedet, slik at det ikke er nødvendig med en modellmessig tilnærming i verdsettelsesprosessen.

### 5.2 Forsikringstekniske avsetninger

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

LoB	Beskrivelse	Beste estimat av de forsikringstekniske avsetningene	Gjenforsikringsandel	Erstatninger for egen regning	Risikomargin
1	Medical expense insurance	-	-	-	-
2	Income protection insurance	55 678 244	38 215 368	17 462 876	1 189 700
3	Workers' compensation insurance	133 929 397	91 961 765	41 967 632	2 859 145
4	Motor vehicle liability insurance	17 189 205	12 854 057	4 335 148	295 342
5	Other motor insurance	23 992 299	17 960 085	6 032 214	410 959
6	Marine, aviation and transport insurance	1 322 807	1 006 631	316 175	21 540
7	Fire and other damage to property insurance	91 839 496	56 319 295	35 520 202	2 419 899
8	General liability insurance	15 667 668	3 520 723	12 146 945	827 540
9	Credit and suretyship insurance	-	-	-	-
10	Legal expenses insurance	-	-	-	-
11	Assistance	3 642 902	2 787 575	855 327	58 271
12	Miscellaneous financial loss	-	-	-	-
<b>Sum</b>		<b>343 262 018</b>	<b>224 625 500</b>	<b>118 636 518</b>	<b>8 082 397</b>

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 per kombinasjon av tegningsår/bransje på bruttonivå. 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.

IBNR settes på porteføljenivå. Det er ikke satt av eksplisitt IBNR for spesielle enkeltskader.

Knif Trygghet forsikring har en relativt liten og volatil portefølje. Det er derfor vanskeligere å skille mellom hva som tilfeldige variasjoner og hva som er en trend og IBNR-estimatene vil inneholde en betydelig grad av usikkerhet.

I IBNR-estimeringene gjøres det en rekke forutsetninger som påvirker det endelige estimatet. Av disse kan nevnes:

- Valg av estimeringsmetode / estimeringsmodell
- Parameterestimerer for skadenes utviklingsmønster
- Forventet skadeprosent for nye årganger (for eksempel ved apriori antakelser for Bornhuetter Ferguson metoden)
- Halefaktorer og kurvetilpassing
- Vekting av delestimerer basert på betalte skader og / eller inntrufne skader
- Utelukke / inkludere storskader i modellen
- Antakelser om inflasjon
- Diskonteringsrente

Valg av modell og metode er kanskje den forutsetningen som har størst påvirkning på estimatet. Valget bygger på aktuariell fagkunnskap og erfaring, og aktuelle alternativer må vurderes som mer eller mindre hensiktsmessige heller enn som rett eller feil. Forskjellige metoder har forskjellige egenskaper, styrker og svakheter, og kan lede til vesentlig forskjellige estimater. Det lar seg vanskelig gjøre å kvantifisere f.eks. konfidensintervaller for denne typen estimatforskjeller. For noen av de andre usikkerhetsmomentene, f.eks. parameterusikkerhet, finnes det metoder for å kvantifisere usikkerhet. Verdien av en slik kvantifisering av et moment av usikkerheten er imidlertid begrenset, så lenge andre og antakelig større momenter ikke er kvantifisert.

I tillegg til estimeringsusikkerheten, vil det også alltid være en prosessusikkerhet, slik at det må forventes at faktisk skadeutfall vil avvike også fra et «perfekt» estimat. For et lite selskap, og spesielt for en liten bransje, kan prosessusikkerhet være større enn IBNR-estimatet. En enkelt stor skade på 40 MNOK brutto, enten som følge av en etteranmeldt skade eller som følge av endring av kostnadsestimat for en kjent skade, ut over estimert IBNR vil gi ca. 20 % avvik fra selskapets IBNR-estimat.

I lys av den relativt store prosessusikkerheten, som vi ikke kan kontrollere, har vi valgt en enkel tilnærming for å illustrere den øvrige usikkerheten.

For flere av usikkerhetsmomentene kan rimelige justeringer av forutsetninger tenkes å endre IBNR-estimatet for en bransje med + / - 20 % og med + / - 5 % samlet. Det er lite sannsynlig at det systematisk er valgt forutsetninger som trekker i samme retning for alle momenter og alle bransjer samtidig. Det er likevel ikke usannsynlig at endelig skadeutfall kan avvike med mer enn 20 % for en

bransje og mer enn 10 % samlet. Dette tilsvarer endringer i størrelsesorden + / - 40 MNOK (brutto), og i størrelsesorden + / - 8 MNOK f.e.r.

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

- Både skadeavsetninger og premieavsetninger er diskonterte basert på rentekurver fra EIOPA i Solvens II-balansen, mens regnskapsbalansen skal ha nominelle (udiskonterte) verdier
- I regnskapsbalansen skal premieavsetningene tilsvare uopptjent premie. I Solvens II balansen skal premieavsetningene være beste estimat av fremtidige forpliktelser. Uopptjent premie er derfor multiplisert med forventet fremtidig CR (Combined ratio fratrukket salgskostnader) og det er gjort fratrukk for EPIFP (Estimated Profit In Future Premiums) før diskontering
- Risikomargin finnes ikke i regnskapsbalansen

### **5.3 Andre forpliktelser**

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

## 6 Kapitalstyring

Kapitalstyringsfunksjonen utøves av administrerende direktør i samarbeid med økonomisjef og risikostyringssjef. Det utarbeides regnskapsprognose for inneværende og kommende år som oppdateres hvert kvartal, samt langtidsprognose for kapitaldekning i forbindelse med ORSA. Langtidsprognosen for kapitaldekning stresstestes med summen av fem ulike tapsscenarioer på to ulike tidspunkt i perioden. Beredskapsplan for kapitaldekning omfatter tiltak som reduserer risiko (SCR) og tilfører kapital. Beredskapsplanen revideres årlig. Metoder for kapitalstyring er ikke vesentlig endret i rapporteringsperioden.

### 6.1 Egenkapital (Own Funds)

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.

Tabellene nedenfor angir Knif Trygghets ansvarlige kapital pr. 31.12.2016 og 31.12.2015, med fordeling pr. kapitalkvalitetsgruppe (kategori). Selskapet har kun kjernekapital av kategori 1, inkludert et ansvarlig lån uten fastsatt løpetid.

#### Ansvarlig kapital pr. 31.12.2016

	I alt	Tier 1 – Ubegrenset	Tier 1 – Begrenset	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Samlet anerkjent kapitalgrunnlag til oppfyllelse av solvenskapitalkravet	145 757 420	123 757 420	22 000 000	0	0
Samlet anerkjent kapitalgrunnlag til oppfyllelse av minimumskapitalkravet	145 757 420	123 757 420	22 000 000	0	

#### Ansvarlig kapital pr. 31.12.2015

	I alt	Tier 1 – Ubegrenset	Tier 1 – Begrenset	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Samlet anerkjent kapitalgrunnlag til oppfyllelse av solvenskapitalkravet	122 074 593	100 074 593	22 000 000	0	0
Samlet anerkjent kapitalgrunnlag til oppfyllelse av minimumskapitalkravet	122 074 593	100 074 593	22 000 000	0	

Nivået for ansvarlig kapital har vært relativt stabilt i perioden. Økningen fra fjerde kvartal 2015 til første kvartal 2016 skyldes i hovedsak positivt driftsresultat.

Periode	31.12.2015	31.03.2016	30.06.2016	30.09.2016	31.12.2016
Ansvarlig kapital	120,1	140,1	148,4	142,9	145,8
Solvensmargin	210,6%	235%	240,4%	235,8%	220,1%

Knif Trygghet har et ansvarlig lån på 22 MNOK. Lånet er evigvarende og klassifiseres som kjernekapital av kategori 1 frem til 31.12.2025, jf. § 57 i Solvens II-forskriften. Evigvarende ansvarlige lån er tilgjengelig til å dekke alle andre kreditorer før lånet skal tilbakebetales. Øvrige kapitalelementer er av kategori 1 og er tilgjengelige til å dekke forpliktelser uten restriksjoner.

## 6.2 SCR og MCR

Knif Trygghet beregner SCR i henhold til standardmetoden i Solvens II. Det benyttes ikke selskapsesifikke parametere. Solvens II-regelverket åpner for en reduksjon i SCR-kravet for utsatt skatteforpliktelse, begrenset til 25% av sum BSCR og operasjonell risiko. Samlet kapitalkrav pr. 31.12.2016 er 66,2 MNOK etter justering for utsatt skatt og diversifisering. Samlet kapitalkrav har økt med vel 10 MNOK i rapporteringsperioden.

### Forsikringsrisiko

Forsikringsrisiko er knyttet til premie-, avsetnings- og naturkatastroferisiko, og utgjør den vesentligste delen av samlet kapitalkrav. SCR for helseforsikringsrisiko er stabilt gjennom året, mens resultat for skadeforsikringsrisiko varierer med rundt 20 MNOK fra første til fjerde kvartal. Årsaken er knyttet til ulike forhold som bl.a. stor RBNS-endring og tilleggskrav som følger av naturkatastrofescenario for tap som overstiger naturskadepoolens kapasitet på 12,5 MRD.

### Markedsrisiko

Markedsrisiko utgjør en vesentlig del av kapitalkravet hos Knif Trygghet. Markedsrisiko er primært drevet av aksje og spreadrisiko. Spreadrisiko er sterkt påvirket av ikke-ratede verdipapirer i fondsinvesteringer. Svingninger i markedsrisiko skyldes ulike forhold, blant annet rentenivå, symmetrisk justering for aksjerisiko, og endringer i investeringsportefølje. I tråd med risikoprofilen forventer Knif Trygghet lav volatilitet i markedsrisiko beregninger.

Status	31.12.2015	31.03.2016	30.06.2016	30.09.2016	31.12.2016
Primært solvenskapitalkrav	64 729 905	64 337 769	69 373 306	68 594 357	78 254 208
Operasjonell risiko	11 308 809	15 127 416	12 932 774	12 501 579	10 055 389
Justeringer	-19 106 907	-19 866 296	-20 576 520	-20 496 091	-22 077 399
<b>Solvenskapitalkrav</b>	<b>56 931 807</b>	<b>59 598 889</b>	<b>61 729 560</b>	<b>60 599 845</b>	<b>66 232 198</b>
<b>Minimumskapitalkrav</b>	<b>35 590 000</b>	<b>35 590 000</b>	<b>34 754 100</b>	<b>34 754 100</b>	<b>33 427 650</b>
Justeringer					
Justering for utsatt skatt	-19 106 907	-19 866 296	-20 576 520	-20 496 091	-22 077 399
Primært solvenskapitalkrav					
Markedsrisiko	28 009 210	34 994 058	40 562 024	41 928 486	37 613 131
Helseforsikringsrisiko	23 441 262	20 554 915	22 968 885	22 622 514	21 283 321
Skadeforsikringsrisiko	31 326 409	21 187 405	24 054 176	27 102 775	43 308 479
Motpartsrisiko	15 307 168	19 248 952	15 523 896	9 551 672	13 511 566
Diversifikasjon	-33 354 144	-31 647 560	-33 735 675	-32 611 091	-37 462 289
<b>Primært solvenskapitalkrav, BSCR</b>	<b>64 729 905</b>	<b>64 337 769</b>	<b>69 373 306</b>	<b>68 594 357</b>	<b>78 254 208</b>



## 7 Vedlegg SFCR (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