

## **SFCR for regnskapsåret 2017**

Solvency and Financial Condition Report

**Knif Trygghet Forsikring AS**

# 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 .....	8
2.3	Resultater fra investeringer .....	9
<b>3</b>	<b>System for risikostyring og internkontroll</b> .....	<b>10</b>
3.1	Generelt.....	10
3.2	Prosess for egnethetsvurdering .....	12
3.3	Risikostyringssystemet .....	13
3.4	Egenvurdering av risiko og solvens (ORSA) .....	15
3.5	Internkontrollsystemet.....	16
3.6	Internrevisjonsfunksjonen.....	16
3.7	Aktuarfunksjonen .....	17
3.8	Utkontraktering .....	17
3.9	Vurdering av risikostyringssystemets tilstrekkelighet.....	18
<b>4</b>	<b>Risikoprofil</b> .....	<b>18</b>
4.1	Forsikringsrisiko .....	18
4.2	Markedsrisiko .....	20
4.3	Motpartsrisiko .....	22
4.4	Likviditetsrisiko .....	23
4.5	Operasjonell risiko.....	24
4.6	Strategisk- forretnings- og omdømmerisiko .....	25
<b>5</b>	<b>Verdsetting for solvensformål</b> .....	<b>26</b>
5.1	Eiendeler.....	26
5.2	Forsikringstekniske avsetninger .....	26
5.3	Andre forpliktelser .....	28
<b>6</b>	<b>Kapitalstyring</b> .....	<b>28</b>
6.1	Ansvarlig kapital .....	29
6.2	Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav .....	29
<b>7</b>	<b>Vedlegg SFCR (eget dokument)</b> .....	<b>31</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). I tillegg har selskapet inngått ny agentavtale med Nordeuropa Försäkring AB i Sverige fra 01.01.2018.

### 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 / forretningmessig / 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 49,3 MNOK pr. 31.12.2017. 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 tidligere påført Knif Trygghet et tap av egenkapitalen. Årets overskudd i naturskaderegnskapet, før egenregningsreassuranse, er 3 MNOK og akkumulert naturskaderesultat er nå positivt med 1 MNOK. Risiko for ytterligere tap er redusert gjennom kjøp av reassuranse for beskyttelse av egenregningen.

#### Skadeprosent for egen regning:

År	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Totalt f.e.r. eks. naturskade (korr adm. Avg.)	62,10 %	73,60 %	69,40 %	68,30 %	85,20 %	67,00 %	69,90 %	79,30 %	50,80 %	58,60 %
Totalt f.e.r. inkl. naturskade (korr adm. Avg.)	60,60 %	68,10 %	67,70 %	81,30 %	92,50 %	76,30 %	69,50 %	85,80 %	50,70 %	59,30 %

Skadeprosenten for egen regning er relativt stabil og på et gjennomsnittlig lavt nivå. Ser vi på kjerneporteføljen separat i 2017 ser vi at skadeprosenten er høyere enn ønsket, som følge av flere større bygningsskader i 2017.

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. 31.12.2017 er på 48,7 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. Årlig kundeundersøkelse viser at kundene er svært fornøyde med servicenivå i Knif Trygghet. Kundeavgangen er noe høyere i privatsegmentet enn blant organisasjonskundene, men er samlet sett lav.

#### Solvensposisjon

Solvensmargin pr. 31.12.2017 er 229,5%. Solvensmargin uten fradrag for utsatt skatt er 172,1%.

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. 31.12.2017 viser at Knif Trygghets risikoeksponering er noe lav i forhold til øvre ramme på 200%. Selskapet legger opp til noe høyere eksponering i 2018, hovedsakelig gjennom satsing i agentsegmentet.

### **Kapitalforvaltning**

Knif Trygghet har plassert sine investerte midler i aksje-, rente- og obligasjonsfond og bankinnskudd. Kapitalen er delt i driftskapital og investeringskapital. Investeringskapitalen pr. 31.12.2017 er 572 MNOK, mot 516 MNOK i 2016.

Renteporteføljen inklusive fastrenteinnskudd i bank, men eksklusiv øvrige bankinnskudd, har utgjort mellom 92 % og 94% av investeringskapitalen. Tilsvarende tall for i fjor var henholdsvis 94 og 95%. Aksjeporteføljen utgjorde i starten av året 6 %, og er økt til 8 % gjennom året. Total avkastning i 2017 er 19,3 MNOK, tilsvarende 2,98 %. 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. Reassuranse
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. 31.12.2017 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. Risikostyringsfunksjonen er tilført 2 nye årsverk, og alle styringsdokumenter (retningslinjer, styreinstruks mv.) er revidert i løpet av året. Internrevisjon v/ EY bekrefter i sin årsrapport at risikostyringssystemet har god kvalitet.

## 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 INTERESSEFELLESSKAP	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 VIDERE GÅENDE 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 LEKMANNSMISJON	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: Maj-Linn Brekke, tlf. 415 444 22, e-post [mbrekke@deloitte.no](mailto:mbrekke@deloitte.no), har i 2017 vikariert for Terje Lønrusten Rogstad.

## Tilsynsorgan

Finanstilsynet er tilsynsorgan for Knif Trygghet.

Navn: Finanstilsynet  
Forretningsadresse: Revierstedet 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 tegnet i 2017 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 13.03.2018 å innstille for generalforsamlingen et utbytte for 2017 på 4,5 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 var i 2017 kun knyttet til Norge. Resultat av teknisk regnskap var 4,870 MNOK pr. 31.12.2017, mot 19,529 MNOK i fjor. Det gode fjorårsresultatet skyldes et generelt godt skadebilde for alle bransjer, samt store avviklingsgevinster. I 2017 har det vært flere storskader som har påvirket resultatet i negativ retning. Det har i tillegg vært en betydelig økning i lønnskostnader som følge av ny finansskatt fra 2017.

Knif Trygghet har oppnådd svært gode reassuransetilstander gjennom langsiktige relasjoner og stabile skaderesultater over tid.



<b>RESULTATREGNSKAP 2017</b>		
(tall i NOK 1000)		
	2017	2016
<b>TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING</b>		
<b>Premieinntekter m.v.:</b>		
Opptjente bruttopremier	330 388	318 719
- Gjenforsikringsandeler av opptjente bruttopremier	-225 034	-223 297
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>	<b>105 355</b>	<b>95 422</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	<b>155</b>	<b>142</b>
<b>Erstatningskostnader</b>		
Brutto erstatningskostnader	-219 635	-129 850
- Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	157 180	81 490
<b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>	<b>-62 454</b>	<b>-48 360</b>
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>		
Salgskostnader	-10 787	-5 872
Salgskostnader - provisjon/gevinstandeler	-32 011	-31 986
Forsikringsrelaterte adm.kostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring	-49 769	-43 064
- Mottatt provisjon for avgitt gjenforsikring og gevinstandeler	54 382	53 258
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader for egen regning</b>	<b>-38 185</b>	<b>-27 665</b>
<b>RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP</b>	<b>4 870</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 Resultater fra investeringer

Resultat fra finansielle investeringer for 2017 er 19,2 MNOK. Samlet avkastning, inkl. avkastning på bankinnskudd, ble på 2,98 %. I fjor var avkastningen 17,2 MNOK, tilsvarende 2,68%. Finansresultatet er tilfredsstillende sett i forhold til det lave rentenivået i finansmarkedene og valgt risikonivå.

<b>Netto inntekter fra investeringer</b>	13	
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		11 531
Verdiendringer på investeringer		7 780
Realisert gevinst og tap på investeringer		-27
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		-30
<b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>		<b>19 254</b>

### Investeringskostnader påløpt i løpet av året

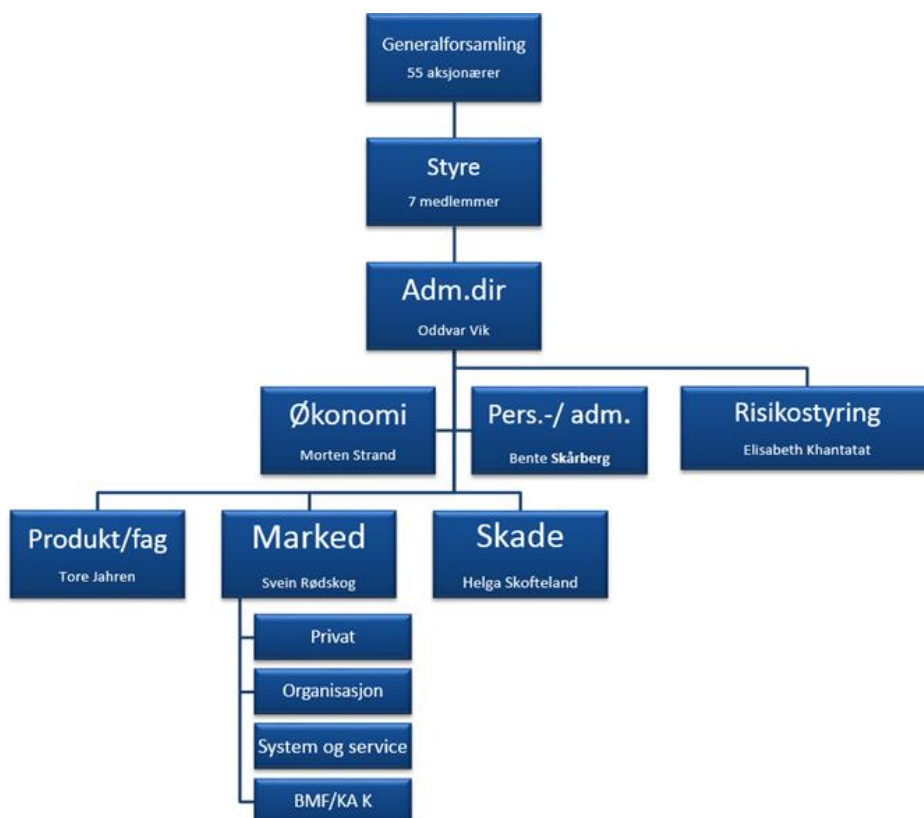
Det er ikke identifisert kostnader knyttet til investeringer med unntak av honorar til eksterne medlemmer av kapitalforvaltningskomitéen, samt andel lønnskostnad til administrerende direktør og økonomisjef relatert kapitalforvaltning.

## 3 System for risikostyring og internkontroll

### 3.1 Generelt

*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 intern funksjonsholder. Internrevisjonsfunksjonen er utkontraktert til EY med risikostyringsfunksjonen som intern funksjonsholder.

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



Ansvarlige for compliance- og risikostyringsfunksjonen har også førstelinjansvar 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, i tillegg til administrerende direktør og økonomisjef. 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. Styret består av syv faste medlemmer pluss en møtende vararepresentant. Ett av styremedlemmene er representant for de ansatte, og velges av og blant de ansatte. Ansattrepresentanten har tre vararepresentanter.

#### **Styreleder:**

- Svein Jacobsen Veland

#### **Styremedlemmer:**

- Geir Ove Misje
- Beate Pettersen
- Øystein Frøysa
- Gunnar Uglem
- Grethe Tingvold
- Elisabet Gjellan

#### **Varamedlemmer:**

- Terje Marthinsen
- Lars Lunde
- Marianne Smedsrød
- Nils Martin Lia
- Iren Mørch Mathiesen

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

Elisabet Gjellan (ansattrepresentant) erstattet Hildur Vasskog Lund i styret fra april 2017.

Det er nedsatt et risiko- og revisjonsutvalg som består av tre styremedlemmer. Normalt møter administrerende direktør, økonomisjef og risikostyringssjef i hvert møte.

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

Knif Trygghet er medlem av Finans Norge og følger den til enhver tid gjeldende tariffavtale. Knif Trygghet 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 i prosent av månedslønn 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. Bonusavtale med de ansatte 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**

Totalresultat for 2017 var 19,6 MNOK, og styret foreslår for generalforsamlingen å utbetale utbytte på 4,5 MNOK. Nivået for utbytte har normalt ligget på 1,5 – 4 MNOK. I fjor ble det utbetalt et «jubileumsutbytte» på 10 MNOK som en markering av at det var 10 år siden selskapet fikk konsesjon.

## **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. 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, porteføljevaltning og porteføljeoptimering
- Regulatorisk rammeverk og krav

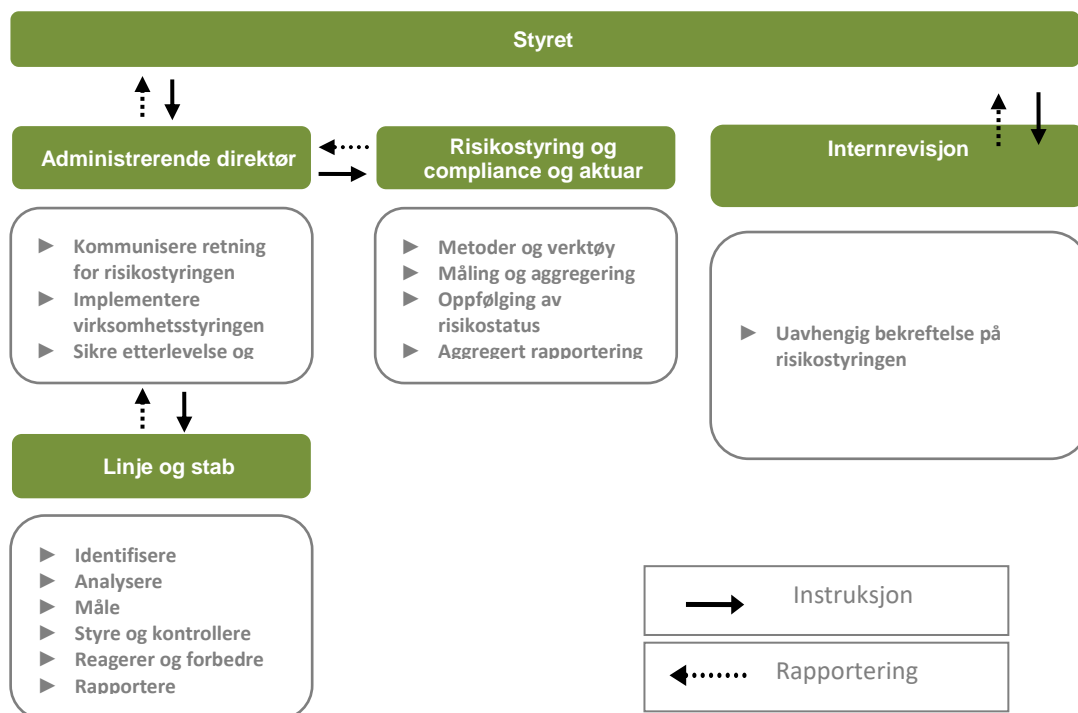
Krav til formal- og realkompetanse for Knif Trygghets ledere fremgår av stillingsbeskrivelse.

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 funksjonsholder for 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 media-oppslag  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 MNOK).  Betydelig tidsbruk.	Retts sak med øk. tap (0,5 -1 MNOK.)  Omfattende tidsbruk.	Svært stort økonomisk tap (<1MNOK.)  Fengselsstraff
<b>Operasjonell risiko</b>	Øk tap> 50.000 kr  Kunde☺ > 85 %  Ansatt☺ > 85 %  Nedetid 1 t.	Øk tap > 0,5 MNOK  Kunde☺ 70–84 %  Ansatt☺ 70-84 %  Nedetid ½ dag	Øk tap 0,5–1 MNOK.  Kunde☺ 60 - 69 %  Ansatt ☺ 60 - 69 %  Nedetid 1-3 dg.	Øk tap 1-10 MNOK.  Kunde☺ 50-59 %  Ansatt☺ 50-59 %  Nedetid 3-7 dager	Øk tap 10-30 MNOK  Kunde☺ 40-49 %  Ansatt ☺ 40-49 %  Nedetid 1-4 uker	Øk tap > 30 MNOK  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 i 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 følges opp av administrerende direktør gjennom tre årlige medarbeidersamtaler. Tilsvarende følges måloppnåelse pr. medarbeider opp av avdelingens leder. 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 overtakelse av nye agentporteføljer etc.

Selskapet har i samarbeid med en ekstern aktør gjennomført en kartlegging av selskapets operasjonelle risikobilde. Formålet har vært å avdekke om det er scenarioer og risikoer som anses som katastrofale og hvor de økonomiske konsekvensene er så store at de ikke kan dekkes over driften. Sannsynligheten for at slike scenarioer vil inntreffe vurderes til lav, og det anses ikke nødvendig å sette av mer kapital for operasjonell risiko enn det regulatoriske kravet beregnet i henhold til standardformelen.

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 tatt høyde for en reduksjon i utsatt skatteforpliktelse med 10% hvert år fra og med 2018. Det er utarbeidet en beredskapsplan med tiltak som reduserer risiko og øker ansvarlig kapital. Beredskapsplanens tilstrekkelighet vurderes årlig.

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 beregnes og lagres 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
- Måltrettet 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. 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.

### **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 måltrettet 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 rådgivningsoppdrag



som kan svekke uavhengigheten, og funksjonen skal ha nødvendig grad av objektivitet i det løpende revisjonsarbeidet.

### 3.7 Aktuarfunksjonen

Knif Trygghet har valgt å utkontraktere 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 internt ansvarlig for utkontraktingen. Utførelsen av aktuarfunksjonen er organisert med skille mellom utøvende og kontrollerende oppgaver, samt ansvar som funksjonsholder.

I 2017 har følgende aktiviteter blitt gjennomført av Aktuarfunksjonen:

Frekvens	Aktivitet
Kvartalsvis	Kontroll av forsikringstekniske avsetninger per risikogruppe
	Vurdering av metoder/modeller
Årlig	Vurdering av selskapets gjenforsikringsstruktur
	Vurdering av tilstrekkelighet av premie
	Vurdering av SCR
	Sammenligne beste estimat med erfaring
Spesielt for 2017	Konsekvensanalyse (SCR) for diverse strategiske alternativer

### 3.8 Utkontrakting

Knif Trygghet har avtale om utkontrakting 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
Reassuransemegling	Guy Carpenter	Stockholm, Sverige
Skadeoppgjør og helsevurdering	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. Utkontrakteringen 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 utkontrakteringen skal analyseres og risikovurderes før utkontrakteringsavtale inngås, og det skal oppnevnes en internt ansvarlig for utkontrakteringen som anses som egnet og hederlig.

Begrunnelse for utkontraktering knyttes normalt til behovet for ressurs og kompetanse. Det er ikke alltid ønskelig eller mulig å skaffe kompetanse gjennom ansettelse. Nøkkelpersoner 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. Forsikringsrisiko omfatter både skadeforsikringsrisiko og helseforsikringsrisiko. SCR for forsikringsrisiko har utviklet seg som følger nedenfor i 2017.

Periode	31.12.2015	31.12.2016	31.03.2017	30.06.2017	30.09.2017	31.12.2017
SCR	64 591 800	64 591 800	63 697 662	62 941 840	62 520 847	49 344 412
Ramme	80 000 000	70 000 000	70 000 000	70 000 000	80 000 000	80 000 000

Endringen for 4. kvartal 2017 kan tilskrives endringer i naturskadepoolens reassuranseprogram. Kapasiteten i Naturskadepoolens reassuranseprogram har økt fra 12,5 MRD til 16 MRD, noe som gjør at selskapets risikoeksponering for egen regning har gått vesentlig ned.

Det gjøres en kvalitativ måling av risiko ved vurdering av eksponering mot rammer og styringsstrategier i retningslinjer for underwriting og avsetninger, retningslinjer for verddivurdering 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. Risikostyringsfunksjonen gjør en samlet vurdering av risikoeksponeringen og rapporterer til styret hvert kvartal.

## **Vesentlige risikoeksponeringer**

### **Reserverisiko**

Reserverisiko gjelder risikoen for at faktisk skadekostnad kan avvike fra avsetningene. Risikoen og kapitalkravet er størst for langhalede bransjer som yrkesskadeforsikring. Nye agentporteføljer innebærer økt usikkerhet, særlig når porteføljen er under oppbygging, eller ved kort eller ukjent historikk. Samlet 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. Det er under oppbygging intern aktuarcompetanse i selskapet.

### **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 ulike prosjekter for videreutvikling av tariffer og prosesser for underwriting er iverksatt.

### **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 risikoavdekking 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 syv årene, men etter 2 relativt gode år i 2016 og 2017, er akkumulert resultat nå 1 MNOK. 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 forsikringsselskap 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. 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 HIT

Knif Trygghet har et omfattende reassuranseprogram bestående av proporsjonal og non-proporsjonal avdekning. Kvotearvtaler (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 for egen regning (sum skade- og kostnadsprosent) på 100% og 120% i henholdsvis 2019 og 2023, sammen med redusert reassuranseprovisjon på 8 MNOK etter tre storbranner på et år og avviklingstap på 10 MNOK.

Summen av scenariene viser at Knif Trygghet når styrevedtatt mål om solvensmargin på minimum 150% både i 2019 og 2023. Stresstesten viser at selskapet er godt rustet til å tåle effekten av flere uforutsette hendelser samtidig.

## 4.2 Markedsrisiko

Markedsrisiko i Knif Trygghet måles kvantitativt ved SCR for forsikringsrisiko pr. kvartal, holdt mot rammer for risikotoleranse. SCR for markedsrisiko har utviklet seg som følger i 2017.

Periode	31.12.2015	31.12.2016	31.03.2017	30.06.2017	30.09.2017	31.12.2017
SCR	28 009 210	37 613 131	44 704 641	47 703 814	49 505 860	48 694 425
Ramme	35 000 000	55 000 000	55 000 000	55 000 000	60 000 000	60 000 000

Rammene for markedsrisiko ble justert opp i august 2017 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 risikostyringsfunksjonen. 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. Risikostyringsfunksjonen 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. Plassering i aksjer har økt gjennom året fra 31,1 MNOK til 46 MNOK ved utgangen av 2017. Det har i løpet av 2017 også blitt investert i internasjonale aksjer, noe som påvirker aksjerisikoen negativt. Det investeres fortsatt kun i «type 1-aksjer». «Type 1-aksjer» er unntatt påslaget som er knyttet til «type 2-aksjer», som gjelder land utenfor OECD.

## 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. Kapitalkravet har økt noe gjennom året, og skyldes at investert portefølje har økt gjennom året, både gjennom økt plassering i obligasjoner og aksjer. Nedenstående tabell viser en oversikt over porteføljesammensetningen gjennom året.

Aktivklasse	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2017
Internasjonale aksjefond	-	10 191 210	10 733 910
Norske aksjefond	31 074 999	31 178 525	35 267 180
<b>Aksjefond totalt</b>	<b>31 074 999</b>	<b>41 369 735</b>	<b>46 001 090</b>
Obligasjoner	484 940 551	542 263 367	510 716 299
Kontanter	62 891 960	91 876 629	46 985 323
High yield	-	-	15 028 697
Totalt	578 907 509	675 509 730	618 731 409

## «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 besluttende, kapitalforvaltningskomitéen som rådgivende og økonomisjef som utøvende. Plasseringene forestås av fem fondsforvaltere. Tidligere «uavhengig overvåker» og medlem av kapitalforvaltningskomitéen bistår risikostyringsfunksjonen med å kontrollere at kapitalforvaltningen er innenfor gjeldende rammer hvert kvartal.

## Risikoreducerende teknikker

Risiko knyttet til kapitalforvaltning begrenses gjennom en konservativ forvaltningspolitikk, med rammer hovedsakelig i lavere risikoklasser og fond. Porteføljereporter 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. I scenariet beregnes effekt av en 2 prosentpoengs renteøkning for bank- og obligasjonsporteføljen, samt effekt ved aksjefall på 30%. Beregningene viser at selskapets solvensmargin fortsatt er over 200% hensyntatt begge disse hendelsene.

## 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 2017.

Periode	31.12.2015	31.12.2016	31.03.2017	30.06.2017	30.09.2017	31.12.2017
SCR	15 307 168	13 511 566	11 742 435	11 745 376	11 521 518	12 553 668
Ramme	15 000 000	30 000 000	30 000 000	30 000 000	20 000 000	20 000 000

Rammene for motpartsrisiko ble justert ned i august 2017 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 reassuranse. Det gjennomføres løpende overvåking og oppfølging av eventuell negativ utvikling eller hendelser som innebærer uønsket risiko. Risiko, avvik og tapshendelser skal rapporteres til risikostyringsfunksjonen. Risikostyringsfunksjonen 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 0,5 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.

### **Risikoreducerende 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 risikostyringsfunksjonen. Risikostyringsfunksjonen 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, såkalte Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF'er). Beholdningen i fondsplasseringer har økt fra om lag 16 % av investeringskapitalen til omlag 21 % i 2017.

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

Forventet profitt av fremtidig premie er beregnet til 8 MNOK pr. 31.12.2017. 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. Forsøk på CEO-svindel og fakturasvindel er erfart i 2017. Mistanke om svindel/forsøk på svindel i skadesaker avdekkes også sporadisk. Med manuell behandling av alle skadesaker, sammen med gode utbetalingsrutiner og skadebehandlingsrutiner, reduserer omfanget og risikoen for svik. 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. Etterlevelse av IKT-forskriften ble revidert av internrevisor våren 2017 med tilfredsstillende resultat.

#### **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, ansettelse, HMS-arbeid etc. Medarbeidertilfredshet ble målt til 83,9% i 2017, mot 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 kundefølsomhet, 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 har vært svært lite nedetid i 2017 både når det gjelder tilgang til kjernesystemer og telefonsystemer.

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

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. Viktigste forbedring i 2017 og 2018 er utvikling av et datavarehus som vil erstatte manuelle beregninger av regnskapsdata.



Taps- og avvikssystem er etablert, og det er ikke meldt avvik eller tapshendelser av alvorlig karakter i 2017.

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

Risiko knyttet til compliance vurderes til moderat. Det er utarbeidet complianceplan og –system med kontrollplan, samt gjennomført kontroll av etterlevelse av personvernloven og finansforetaksloven 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. Risikostyringsfunksjonen 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 risikostyringsfunksjonen, og videre til styret dersom risikoen er vesentlig. Rapport fra risikostyringsfunksjonen er vesentlig forbedret i 2017, og inneholder nå status og utvikling for risikoindikatorer som avvik, taphendelser, compliancebrudd, nedetid, sykefravær og systemfeil, foruten status for selskapets måloppnåelse.

### **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. Kundene er svært lojale, og brutto kundeavgang i kjerneporteføljen for 2017 var på 4,1%. Netto tilgang var på 1,7%.

#### **Konkurranserisiko**

Sterkt prispress i markedet og rask teknologisk utvikling utfordrer Knif Trygghet som selskap i konkurransen mot andre forsikringsselskap. Konkurransen blir forsterket ved at meglere oftere involveres i anbuds- og fornyelsesprosesser. Knif Trygghet har som mål å være det foretrukne selskap for kjerne kunder og eierkunder, og jobber aktivt for å styrke selskapets konkurransefortrinn.

#### **Endringer rammebetingelser**

Endringer i rammebetingelser, som skatt på oppløst sikkerhetsavsetning og finansskatt påvirker selskapets kapitalstatus og lønnsomhet. Implementering av nye/endrede regelverk, som ny Personvernforordning, er ressurs- og kompetansekrevende, 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 23% pr. 31.12.17 og kostnadsprosent f.e.r. (eks. gevinstandel) er 20,5%. Dette er en del høyere enn i 2016, da kostnadsprosenten

eksklusive gevinstandeler var 11,8 %. Årsakene til økningen er blant annet økte personalkostander, finansskatt og investering i satsingsområder. Styrets mål for perioden 2017 – 2019 er en kostnadsprosent brutto under 20 %.

### 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 Verdssetting for solvensformål

### 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. Tall i hele tusen:

LoB	Beskrivelse	Beste estimat	Gjenforsikringsandel	Erstatninger for egen regning	Risikomargin
1	Forsikring vedrørende utgifter til legebehandling	-	-	-	-
2	Forsikring vedrørende inntektssikring	37 664	25 393	11 434	836
3	Arbeidsskadeforsikring	134 234	92 224	38 960	3 050
4	Motoransvarsforsikring	20 316	13 716	6 310	289
5	Annen motorforsikring	28 222	19 059	8 764	399
6	Sjø-, luftfarts- og transportforsikring	1 408	1 078	311	19
7	Brann og andre skader på eiendom	134 606	95 643	36 067	2 895
8	Alminnelig ansvarsforsikring	15 333	2 455	12 579	300
9	Kreditt- og kausjonsforsikring	-	-	-	-
10	Rettskjøpsforsikring	-	-	-	-
11	Assistanse	5 066	3 859	1 139	68
12	Diverse økonomiske tap	-	-	-	-
	SLT Helseforsikring	26 811	19 073	6 959	780
<b>Sum</b>		<b>403 659</b>	<b>272 500</b>	<b>122 523</b>	<b>8 636</b>

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 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 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 risikostyringsfunksjonen. 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. Utfallet av stresstesten viser at selskapet ligger over myndighetskravet på 100% ved begge tidspunktene fram i tid, men under styrevedtatt mål på 150%, forutsatt at alle hendelsene inntreffer samtidig. 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 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.

Tabellene nedenfor angir Knif Trygghets ansvarlige kapital pr. 31.12.2017 og 31.12.2016, med fordeling pr. kapitalkvalitetsgruppe (kategori). Selskapet har hovedparten av sin kjernekapital i kategori 1, med unntak av avsetninger til Naturskadefondet, som er kategorisert som kategori 2.

### Ansvarlig kapital pr. 31.12.2017

I alt	Tier 1 – Ubegrenset	Tier 1 – Begrenset	Tier 2	Tier 3	
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	
Samlet anerkjent kapitalgrunnlag til oppfyllelse av solvenskapitalkravet	150 480 011	127 492 867	22 000 000	987 145	0
Samlet anerkjent kapitalgrunnlag til oppfyllelse av minimumskapitalkravet	150 480 011	127 492 867	22 000 000	987 145	

### 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	

Nivået for ansvarlig kapital har vært relativt stabilt i perioden.

Periode	31.12.2016	31.03.2017	30.06.2017	30.09.2017	31.12.2017
Ansvarlig kapital	145,8	153,6	158,8	155,2	150,5
Solvensmargin	220,1 %	216,1 %	219,3 %	214,5 %	229,5 %

Knif Trygghet har et ansvarlig lån på 22 MNOK uten fastsatt løpetid. Lånet 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.

## 6.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

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 summen av primærsolvenskapitalkravet (BSCR) og operasjonell risiko. Samlet kapitalkrav pr. 31.12.2017 er 65,6 MNOK etter justering for utsatt skatt og diversifisering. Kapitalkravet har endret seg noe gjennom året, men er ved utgangen av 2017 på omtrent samme nivå som årsslutt 2016.

Periode	31.12.2016	31.03.2017	30.06.2017	30.09.2017	31.12.2017
Solvenskapitalkrav	66 232 198	71 078 712	72 428 910	72 333 678	65 566 081

## Forsikringsrisiko

Forsikringsrisiko er knyttet til premie-, avsetnings- og naturkatastroferisiko, og utgjør den vesentligste delen av samlet kapitalkrav. SCR for helseforsikringsrisiko har gått noe ned gjennom året, mens resultat for skadeforsikringsrisiko har gått ned med nærmere 13 MNOK. Dette skyldes hovedsakelig at kapasiteten i Naturskadepoolens reassuranseprogram har økt fra 12,5 MRD til 16 MRD, noe som gjør at selskapets risikoeksponering for egen regning har gått ned.

## Markedsrisiko

Markedsrisiko utgjør en vesentlig del av kapitalkravet hos Knif Trygghet, og har økt gjennom hele 2017 som følge av at andelen investert kapital har økt. Andelen i aksjer og obligasjoner har økt med henholdsvis 14,9 MNOK og 25,8 MNOK i løpet av 2017. 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 markedsrisikoberegninger.

Statusdato	31.12.2016	31.03.2017	30.06.2017	30.09.2017	31.12.2017
Primært solvenskapitalkrav	78 254 208	82 248 107	84 125 523	85 155 218	76 234 546
Operasjonell risiko	10 055 389	13 430 458	12 446 357	12 139 847	11 186 896
Justeringer	-22 077 399	-24 599 853	-24 142 970	-24 961 387	-21 855 360
<b>Solvenskapitalkrav, Solvenskapitalkrav</b>	<b>66 232 198</b>	<b>71 078 712</b>	<b>72 428 910</b>	<b>72 333 678</b>	<b>65 566 081</b>
<b>Minimumskapitalkrav, Minimumskapitalkrav</b>	<b>33 427 650</b>	<b>33 427 650</b>	<b>33 427 650</b>	<b>33 427 650</b>	<b>35 238 060</b>
Justering for utsatt skatt	-22 077 399	-24 599 853	-24 142 970	-24 961 387	-21 855 360
Markedsrisiko	37 613 131	44 704 641	47 703 814	49 505 860	48 694 425
Helseforsikringsrisiko	21 283 321	19 961 138	19 689 938	19 575 466	19 212 260
Motpartsrisiko	13 511 566	11 742 435	11 745 376	11 521 518	12 553 668
Skadeforsikringsrisiko	43 308 479	43 736 524	43 251 903	42 945 381	30 132 152
Diversifikasjon	-37 462 289	-37 896 632	-38 265 507	-38 393 007	-34 357 958
<b>Primært solvenskapitalkrav, BSCR</b>	<b>78 254 208</b>	<b>82 248 107</b>	<b>84 125 523</b>	<b>85 155 218</b>	<b>76 234 546</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