



20
25

Årsrapport

knif  trygghet

2025 i tall

ANTALL
BEDRIFTSKUNDER

3627

Kjernemarked og
ideelle organisasjoner

ANTALL ØVRIGE
BEDRIFTSKUNDER

2038

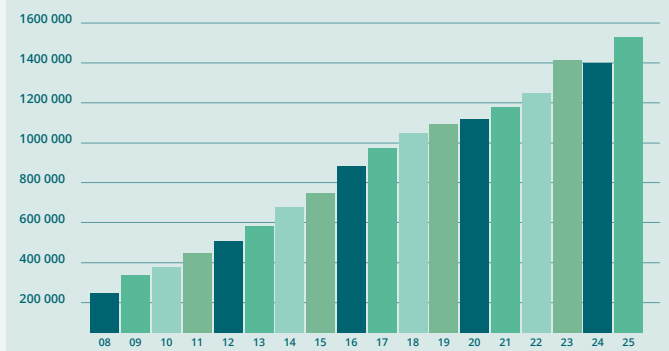
Agent og megler

ANTALL
PRIVATKUNDER

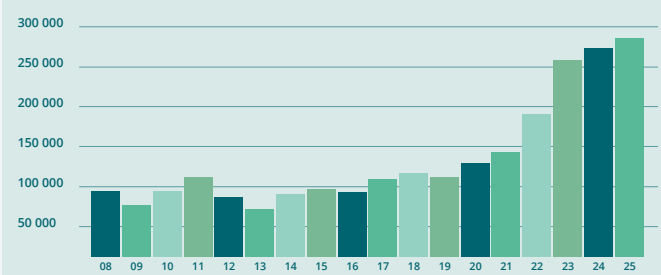
11209

Antall privatkunder

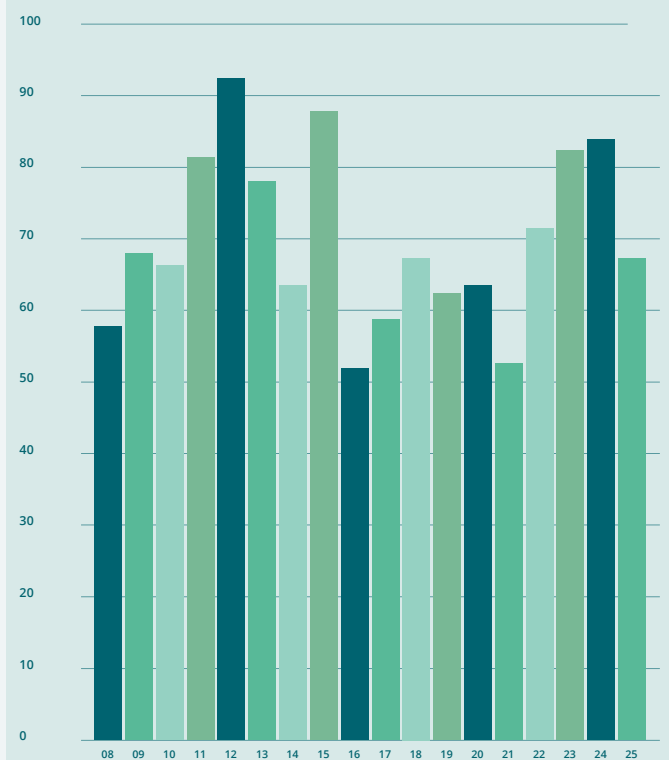
FORVALTNINGSKAPITAL



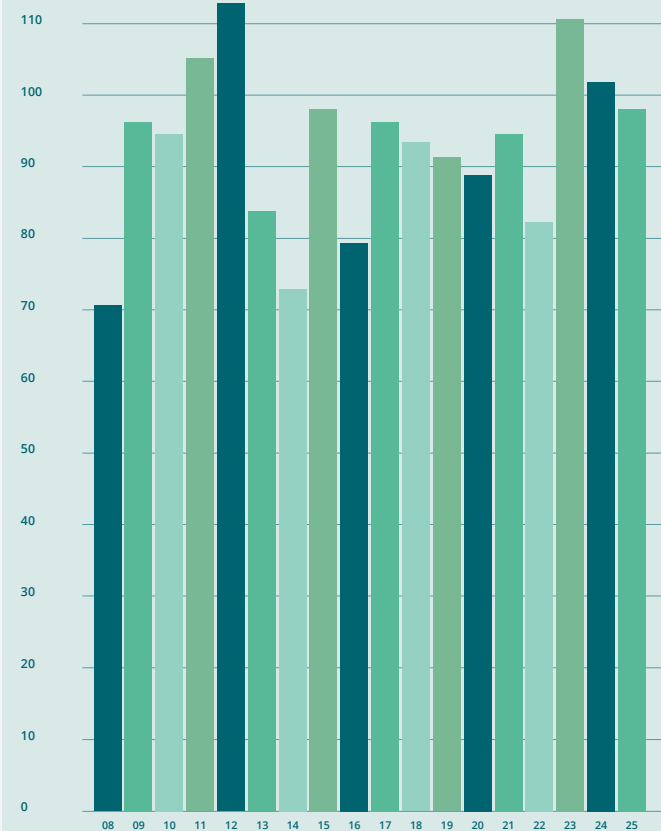
PREMIE F.E.R.*



SKADEPROSENT F.E.R.*



COMBINED RATIO*



*inkl. KA Kirkeforsikring fra 2015 til 2025

Innhold

Årsberetning 6-11

Bærekraft 12-15

Årsregnskap 16-27

Resultatregnskap Morselskap	17
Balanse Morselskap	18-19
Resultatregnskap Konsern	20
Balanse Konsern	21-22
Oppstilling over endring i egenkapital	24-25
Kontantstrømoppstilling	26-27

Noter til årsregnskapet 28-49

1. Regnskapsprinsipper	30-32
2. Risikotaking og risikohåndtering	32-33
3. Forsikringsrisiko og finansiell risiko	33-35
4. Teknisk regnskap	36
5. Forsikringstekniske avsetninger	37
6. Andre fordringer/ andre forskuddsbetalte kostnader	37
7. Bundne midler	37
8. Skatt	38
9. Finansielle eiendeler	39-41
10. Egenkapital	42
11. Ansvarlig lån	43
12. Lønn og andre ytelser	43-44
13. Revisjonshonorarer	44
14. Forsikringsrelaterte driftskostnader	44-45
15. Kapitaldekning	46-47
16. Kontoordninger	47
17. Andre forpliktelser	48
18. Transaksjoner med nærstående	48
19. Inntektsføring av gevinstandeler SCOR	48
20. Andre kostnader	48
21. Endringer i naturskadeforsikringsloven	49
22. Vesentlige hendelser	49

Uavhengig revisors beretning 50-56

Årsberetning 2025

Bakgrunn

Knif Trygghet Forsikring AS ble stiftet av Kristen-Norges Interessecelleskap (KNIF) den 26.04.2007. Foretaket fikk generell konsesjon for skadeforsikringsvirksomhet (unntatt kausjons- og kredittforsikring) den 27.04.2007. Forsikringsporteføljen, som ble bygget opp av KNIF over en periode på mer enn 20 år, ble videreført i det nye foretaket.

Foretakets formål er å drive skadeforsikring i alle skadeklasser, inkludert ettårig kollektiv- og individuell livsforsikring.

Knif Trygghet retter sin virksomhet mot kristne og ideelle organisasjoner og ansatte i disse virksomhetene. Det har også agentdistribusjon av både privat- og næringsforsikring i det kommersielle markedet. Foretaket tilbyr spesialløsninger som konto- og agentløsninger for ulike interessegrupper der det er hensiktsmessig. Virksomheten drives fra Oslo og har 53 aksjonærer.

Knif Trygghet har også et forsikringsformidlingskontor i Sverige, datterselskapet Vitea Life AB. Knif Trygghet eier 75 % av Vitea Life AB og 25 % eies av ledende ansatte.

Knif Trygghet administrerer en kontoløsning for forsikring av kirker innen Den norske Kirke, «KA Kirkebyggforsikring». Denne behandles som en del av den ordinære forsikringsporteføljen.

Forsikringsvirksomheten

Ved utgangen av 2025 hadde foretaket forsikringsavtaler innen person-, ting- og ansvarsforsikring i relasjon til både privat, bedrift- og organisasjonskunder. Forsikringsavtalene i 2025 er inngått som direkteforsikring og via tilknyttede agenter.

Foretakets opptjente bruttopremier utgjør 792 MNOK (2024: 762 MNOK). Naturskadepremie er inkludert med 24 MNOK mens premie knyttet til KA Kirkebyggforsikring utgjør 46 MNOK.

Foretakets samlede erstatningskostnader for egen regning er 192,4 MNOK. Foretakets skadeprosent for egen regning er 68 %. Kostnadsprosenten for egen regning er 25 % for konsernet og 23 % for morforetaket inklusive gevinstandeler til KA Kirkeforsikringsordningen og agenter.

Forsikringsåret 2025

2025 har vært et godt år for Knif Trygghet Forsikring AS, med lav skadefrekvens og ingen storskader. Utviklingen i kjernemarkedet har vært positiv, samtidig som foretaket har vokst i Sverige. Hele forsikringsbransjen har vært preget av relativt høye premiepåslag i kombinasjon med en mild vinter, noe som har hatt positiv effekt på skaderesultatet.

Kapitalforvaltning

Styret har vedtatt retningslinjer og fullmakter for kapitalforvaltningen som tar hensyn til den finansielle risikoen foretakets kapitalforvaltning er utsatt for, samt de lover og regler som myndighetene har satt for forsikringsforetakets virksomhet. I tillegg har Knif Trygghet vedtatt retningslinjer for bærekraftige investeringer.

Risikoprofilen for markeds-, kreditt- og likviditetsrisiko skal være lav til moderat. Risikoprofilen styres gjennom valg av instrumenter som er tilgjengelig for forvaltningsporteføljen og er innenfor de gjeldende plasseringsbegrensninger og risikorammer. Midlene er delt inn i driftskapital og investeringskapital.

Totalporteføljen var 769,3 MNOK pr. 31.12.2025, og er plassert i henholdsvis aksje-, obligasjons-

og pengemarkedsfond. Aksjeporteføljen utgjorde 12,9 % ved utgangen av 2025.

Markedsrisikoen for renteporteføljen styres gjennom durasjon. For aksjer styres markedsrisikoen gjennom plasseringsrammer. Rammene setter grense for hvor stor andel av foretakets aktiva som kan plasseres i aksjer. I tillegg styres markedsrisikoen gjennom rammer for fordelingen mellom norske og utenlandske fond. Markedsrisikoen vurderes løpende ved gjennomføring av kvartalsvise beregninger av kapitalbinding knyttet til markedsrisiko og solvensgrad.

Likviditetsrisiko styres gjennom minimumskrav til driftslikviditet, for å sikre at foretaket til enhver tid har tilstrekkelig driftslikviditet til å dekke løpende og påregnelige utbetalinger.

Total avkastning var 54,3 MNOK i 2025, tilsvarende en avkastning på 7 %.

Knif Trygghet har siden 2023 knyttet til seg ekstern ressurs som forvaltningsrådgiver.

Risikoprofil

Foretaket har rutiner, rapport- og kontrollsystemer som sikrer foretaket tilfredsstillende kontroll over mulige risikoer. Det foretas regelmessig gjennomgang av vesentlige risikoer i foretaket og de interne kontrolltiltak som sikrer mot disse. I tråd med solvensregelverket er det utarbeidet en ORSA-rapport (Own Risk and Solvency Assessment). ORSA-rapporten er behandlet av styret.

Foretaket har et reassuranseprogram for å sikre at egenrisikoen er tilpasset foretakets risikotoleranse.

Foretaket har en del av sin forretning innenfor bransjer med personsikader hvor det normalt kan ta noen år før erstatningene fastsettes og utbetales. Det samme gjelder for ansvarsforsikring. Størst premievolum er imidlertid knyttet til bransjer der utbetaling av erstatning kan foretas langt raskere. Bygningskadeforsikring er den største av disse bransjene.

Ved reassuranse begrenses risikoen for foretaket blant annet gjennom fastsatte

maksimalerstatninger pr. skade. Begrensning av maksimalerstatningene som er omtalt ovenfor, sammen med styring av likviditeten og de øvrige kontrollrutiner, tilsier at det ikke anses å foreligge påregnelig risiko for at foretaket ikke skal kunne dekke sine forpliktelser fremover. Styret har etablert prinsipper og system for internkontroll i foretaket.

Organisasjon

Knif Trygghet hadde ved årsslutt 64 fast ansatte som utgjorde 62,4 årsverk. Inkludert i dette er to ansatte foretaket har i Sverige som utgjør 1,2 årsverk. I datterforetaket Vitea Life AB er det fire ansatte som utgjør fire årsverk.

Likestilling

Det var 35 kvinner og 29 menn fast ansatt i foretaket pr. 31.12.25. Andelen kvinner i lederposisjoner i foretaket har økt litt gjennom 2025 og er nå 54 % totalt, og 57 % i ledergruppen. Foretakets styre består av tre kvinner og fire menn.

Forskjellen på gjennomsnittslønn mellom kvinner og menn i Knif Trygghet er betydelig lavere enn i bransjen totalt. Knif Trygghet ønsker å etterleve høye etiske standarder på en rekke områder. Det er en selvfølge at dette også gjelder likestilling og diskriminering.

Det er utarbeidet en egen og mer detaljert rapport om status og tiltak knyttet til likestilling og diskriminering. Denne finnes på foretakets hjemmesider.

Miljø

Foretaket er en servicebedrift og driver ikke produksjon eller annen virksomhet som i nevneverdig grad kan virke forurensende på det ytre miljø.

Arbeidsmiljø

Foretaket holder til i lokaler i Oslo sentrum som nylig har gjennomgått totalrenovering. En gjennomført medarbeiderundersøkelse viser som gjennomgående funn, at de ansatte opplever å ha et meget godt arbeidsmiljø. Knif Trygghet har ikke

hatt hendelser rapportert som mulige yrkesskader i 2025. Det totale sykefraværet utgjorde 3,9% i 2025, mot 5,5 % i 2024.

Styring og kontroll

Foretaket foretar regelmessig gjennomgang av de viktigste risikoområdene, og har etablerte funksjoner for etterlevelse, risikostyring og internrevisjon. Foretaket har egen aktuar, men har utkontraktert aktuarfunksjonen til ekstern aktør.

Økonomiavdelingen har prosesser for god internkontroll, og fokus på å inneha riktig kompetanse og tilstrekkelige ressurser til å kunne avlegge regnskap og annen lovpålagt rapportering i henhold til gjeldende lover og forskrifter.

Det er styrets oppfatning at kontrollmiljøet fungerer etter hensikten. Rammene for risikobedømmelsen, identifikasjon og kvalifisering av risikoer, målsettes og evalueres løpende.

Valg av kontrollområder og samkjøring mellom de ulike kontrollmiljøene fastsettes i samråd med styret. Informasjon, kommunikasjon og risikoovervåking skjer gjennom styrets Risiko- og revisjonsutvalg.

Styret fastsetter årlig rammer for risiko i forhold til foretakets ambisjoner og soliditet.

Styret har avgitt egen rapport om bærekraft som følger etter styrets beretning.

Knif Trygghet Forsikring AS har forsikring for styreansvar. Forsikringen gjelder for enhver person som har vært, er eller blir daglig leder, styremedlem, medlem av ledelsen eller tilsvarende styreorgan i foretaket.

Forsikringen dekker ansvar for formuestap, med dette menes økonomisk tap som ikke direkte er oppstått som følge av fysisk skade på person eller ting. Det er også tegnet kriminalitetsforsikring.

Resultat og økonomisk stilling

Konsernets og morforetakets regnskap er satt opp i henhold til «Forskrift for årsregnskap m.m. for forsikringsselskaper» av 18.12.2015 og lov om årsregnskap mv. av 17. juli 1998.

Konsernets forvaltningskapital er ved utgangen av året 1,523 MRD (morforetaket 1,552 MRD). Opptjent egenkapital er 237 MNOK for konsernet og 271 MNOK for morforetaket.

Teknisk resultat for konsernet er 21,2 MNOK og for morforetaket 26,2 MNOK.

Akkumulert naturskadekapital er 3,1 MNOK.

Ikke-teknisk resultat er på 47,8 MNOK (konsern) hvorav inntekter fra investeringer utgjør 56,7 MNOK, mens kapitalkostnader knyttet til deponering av reserver hos Knif Trygghet beløper seg til 8,9 MNOK.

Virksomhetens resultat etter skatt i 2025 er 56,3 MNOK for konsernet og 61,3 MNOK for morforetaket.

Egenkapitalavkastningen for konsernet i 2025 er 24 %.

Foretakets langsiktige strategi om stabil og planmessig utvikling ligger fast. Foretaket har definert to satsingsområder som fokuseres særlig i den videre utviklingen av foretaket. Det er videreutvikling av produkttilbud i markedet, og videre effektivisering av tekniske løsninger. Foretaket fokuserer på å bevare sin posisjon som forsikringsleverandør til kristne organisasjoner, samtidig som man arbeider aktivt med å bearbeide markedet innenfor øvrig ideell sektor og gjennom salgsganter i kommersielle markeder.

Styret i Knif Trygghet anser at resultatregnskapet og balansen, med kontantstrømoppstilling og noter, gir et rettviseende bilde av den løpende driften og den økonomiske stillingen ved utgangen av året. Det bekreftes at forutsetningen om fortsatt drift er til stede og at regnskapet er utarbeidet under denne forutsetningen. Styret anser foretakets egenkapital og buffere som tilfredsstillende. Solvensgraden, der myndighetskravet er minimum 100 %, var 235 % pr. 31.12.2025. Foretakets kapitaldekning og soliditet vurderes som meget god.

Det er ikke inntruffet forhold etter 31.12.2025 som er av betydning for bedømmelsen av foretakets resultat og balanse for 2025.

Knif Trygghet Forsikring AS signerte i januar 2026 en intensjonsavtale med Storebrand Forsikring AS om en mulig fusjon. I dette lå det også en intensjon om en strategisk partneravtale mellom de øvrige Knif selskapene og Storebrand ASA. Med bakgrunn i dette vil det ikke utbetales utbytte for 2025.

Styret foreslår at totalresultat for perioden 56.281.087 disponeres slik:

Overført naturskadekapital	NOK	-6.013.453
Overført garantiordningen	NOK	2.238.686
Utbytte	NOK	0
Overført til annen opptjent egenkapital	NOK	60.055.854

Diverse

Foretakets agentavtale med Nordnorsk Forsikring AS ble avsluttet pr. 31.12.25 og porteføljen på ca. 18 MNOK håndteres fra 2026 internt. Knif Trygghet Forsikring AS har fortsatt agentavtaler med 3 agenturer som tegner forsikring under merkevaren Ibis Forsikring, i tillegg til agentavtalen med Toten Forsikring AS.

Åpenhetsloven

Knif Trygghet støtter helt og fullt ansattes behov for trygge og gode arbeidsforhold i alle land. Knif Trygghet omfattes av åpenhetsloven og kravene om å kartlegge og redegjøre for hvordan vi selv og våre leverandører og forretningspartnere oppfyller kravene til anstendige lønns- og arbeidsvilkår.

Foretaket driver ikke produksjonsvirksomhet og samarbeider i hovedsak med virksomheter i Norge og de øvrige nordiske land. Vi er medlem i en stor arbeidsgiverorganisasjon og er forpliktet på tariffavtaler for finansområdet. Den generelle risikoen på området må derfor anses som lav. Foretaket la i juni fram en oppdatert rapport som beskriver arbeidet som er gjort og som konkluderer med at vi ikke har avdekket uønskede forhold. I 2025 har vi hatt et særlig fokus på mangfold opp mot våre større internasjonale samarbeidspartnere. Rapporten finnes på foretakets hjemmesider.

Fremtidig utvikling

Det forventes at endringer i makroøkonomiske forhold fortsatt vil ha innvirkning på inflasjon og kostnader knyttet til skadeoppgjør, og som det vil være viktig å hensynta i prisingen av forsikringer. Dette stiller krav til både god datakvalitet og presisjon i prisingen, og er noe som Knif Trygghet har investert i. Det er også forventet at omfanget av naturrelaterte skader vil fortsette å øke, og prege forsikringsnæringen fremover.

Styret takker

Styret ønsker å takke kunder og forretningsforbindelser for et godt samarbeid gjennom 2025. Styret ønsker å rette en spesiell takk til foretakets medarbeidere som har vist stor innsats og bidratt positivt til foretakets resultat. Styret mener at Knif Trygghet Forsikring AS er godt posisjonert til å møte de markedsmessige og teknologiske mulighetene som kommer i årene fremover, og forventer en god og stabil inntjening i den underliggende driften.

I styret for Knif Trygghet Forsikring AS

Oslo, 12.03.26

Erik Gjellestad
Styrets leder

Stine Borgersen

Veslemøy Ellinggard

Knut Are Hole

Tor-Henry Spjelkavik

Olav Håkon Mork

Nina Høgdahl

Svein Rødskog
Adm. direktør

(Dokumentet er signert elektronisk)

Bærekraft

Det er stort engasjement blant ledelse og ansatte i foretaket for å bidra til at foretaket når sine bærekraftsmål. I ledergruppen ligger ansvaret for bærekraft hos CPO.

I foretakets strategi er det valgt ut seks av FNs bærekraftsmål. Tre av disse bidrar vi til sammen med våre eiere:

- Mål 1 Utrydde fattigdom
- Mål 2: Utrydde sult
- Mål 3: God helse og livskvalitet

Gjennom egen virksomhet vil vi arbeide for:

- Mål 12: Ansvarlig forbruk og produksjon
- Mål 13: Stoppe klimaendringene
- Mål 17: Samarbeid for å nå målene

Vårt sosiale engasjement

Knif Trygghet er heleid av organisasjoner som på ulikt vis bidrar til en mer sosialt rettferdig verden. Verdiane Knif Trygghet skaper for eiere og kunder bidrar til å gi frivillige organisasjoner, deres ansatte og frivillige medarbeidere økonomisk trygghet og avlastning ved uønskede hendelser.

Flere av bærekraftsmålene retter seg mot globale problemer og sosial urettferdighet. I samarbeid med og via våre eiere, vil arbeidet for å bekjempe fattigdom og sult, samt at målet om å sikre god helse og livskvalitet setter retning for vårt sosiale engasjement.

Forvaltning av kapital

Målet er å levere god avkastning over tid innenfor de rammene som er definert i retningslinjen for forvaltningen. Foretaket arbeider for å oppfylle sine forpliktelser til prinsippene nedfelt av Church Investors Group (CIG), FNs Global Compact og Principles for Responsible Investment (PRI), og bidrar til en bærekraftig utvikling i tråd med FNs Bærekraftsmål.

Gjennom forvaltningsrådgiver har foretaket tilgang til analyseverktøy som gir løpende innsikt i investeringer og fondenes ulike profiler. Dette gir innsikt i utviklingen og mulighet til å vurdere hvilke fond som eventuelt bør ekskluderes.

En ansvarlig investor er bevisst sin rolle som kapitaleier, og arbeider for effektive og velfungerende kapitalmarkeder. Som tilbyder av kapital kan kapitaleiere gjennom sin opptreden sette tonen for godt forvalterskap og påvirke markedspraksis.

Forvaltningsrådgiveren gir råd om hvordan forstå og håndtere *bærekraftsrisiko*, og for de som ønsker det – hvordan kapitalen kan plasseres for å *bidra positivt til bærekraftig utvikling* for mennesker, miljø og klima. Foretaket er medlem av Church Investors Group (CIG). Medlemskapet gir Knif Trygghet kompetanse og påvirkning innen bærekraftig forvaltning.

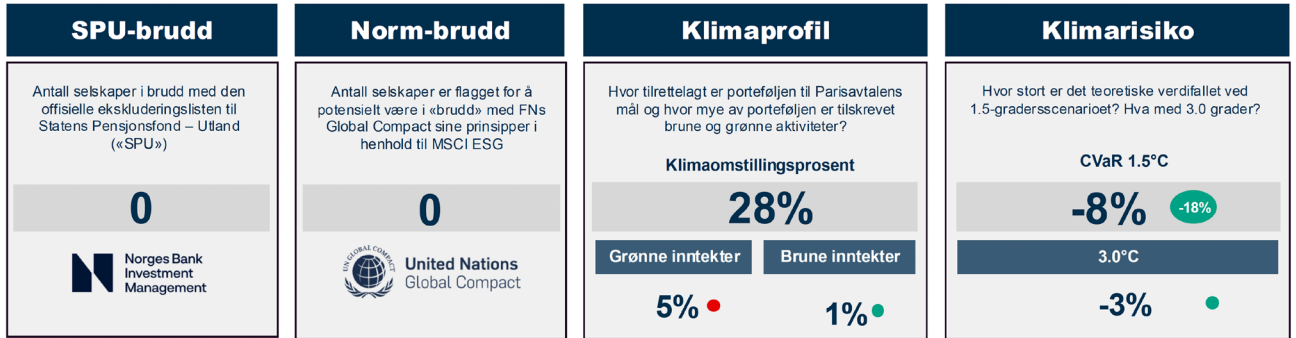
Foretaket arbeider nå aktivt med å systematisere og forstå hvilken klimarisiko forvaltningskapitalen står ovenfor, og hvordan foretaket kan påvirke i positiv retning.



For 2025 har rådgivende forvalter analysert og dokumentert at retningslinjene er fulgt, samt at investeringene er godt innenfor på de mål som er definert. Under vises illustrasjon på noen av de viktigste parameterne:

Status bærekraft

Knif Trygghet Forsikring AS - Investeringskapital | Totalportefølje | 31.12.2025



Porteføljens karbonavtrykk



Dette målet beregner gjennomsnittlig karbonutslipp per enhet av økonomisk verdi (per million dollar av omsetning) på tvers av alle selskapene i porteføljen, vektet etter hver investerings relative størrelse.

Formelen viser absolutte klimagassutslipp tilknyttet en spesifikk portefølje. Dersom investor eier 1% av aksjer og gjeld i et selskap, så eier investor 1% av selskapets utslipp.

Formelen viser hvor store utslipp som kan tilskrives porteføljen per USD 1 million investert. Det tilsvarer finansierte utslipp delt på porteføljestørrelsen.

Klima og miljø

Foretakets eget klimaavtrykk er knyttet til drift av kontorer og reiser for ansatte. Kontorene har optimaliserte løsninger for oppvarming og ventilasjon. Utleier av foretakets kontorlokaler har solceller på taket som bidrar med deler av energibehovet og har kontinuerlig forbedringer knyttet til energiforbruk. Reisevirksomheten til foretaket begrenser seg til noe besøk hos agenter og større kunder. Digitale møter er førstevalget for korte møter og har redusert behovet for reiser betydelig de siste årene.

Skadeforebygging

Det mest bærekraftige foretaket kan oppnå er at skader ikke inntreffer, og det jobbes derfor aktivt med skadeforebygging gjennom befaringer og informasjon til kunder om effektive tiltak. Prisreduksjon gis til kunder som gjennomfører

risikoreduserende tiltak og samarbeider med Brannvernforeningen om kurs i brannvernarbeid for foretakets kunder. Virksomheten har leverandører som bistår kundene med oppfølging av sprinkleranlegg og foretaket bevilger betydelig støtte til kirkesikring i samarbeid med Kirkelig Arbeidsgiverorganisasjon for kirkelige virksomheter (KA).

Foretaket har et kontinuerlig høyt fokus på risikovurdering før nytegnning via våre agenter, spesielt på bygning, både for privat og næring. Fokus er på alder, slitasje, vedlikehold og beliggenhet. Knif Trygghet bruker kart som sammenstiller eiendomsopplysninger relevant i forhold til klimarisiko (flom og skred), samt vernestatus

Skadebehandling

Knif Trygghet ser det også som en del av sitt samfunnsoppdrag at utbedring av skader skjer på en måte som begrenser negativ miljøpåvirkning.

Eiendom

Knif Trygghet ønsker å bidra til å redusere klimautslippene med kostnadseffektive og bærekraftige løsninger der gjenbruk av materialer står sentralt. Ved vurdering av skadeomfang og reparasjonsbehov gjøres individuelle tilnærminger for å finne bærekraftige løsninger i hver skadesak. Bygningsdelene skal føres tilbake i samme eller vesentlig samme tilstand som før skaden inntraff, og den skadelidte skal ikke lide et økonomisk tap som følge av skadehendelsen. I hver sak blir det derfor dokumentert hvordan vi best mulig utbedrer på en bærekraftig måte. Skadeavdelingen har fokus på dette i alle saker, og tallene viser at antall saker hvor det er mulig å finne bedre bærekraftige løsninger øker. Knif Trygghet har landsdekkende partnere for å håndtere skader. Foretaket velger partnere som er miljøsertifiserte, har bærekraftsfokus og ordnede forhold for sine ansatte. God geografisk dekning på landsbasis gir nærhet til kunden og sparer tid og miljø med hensyn til reising. Flere og flere partnere bruker sykler (i bynære strøk) og elbiler.

Ved hvert oppdrag leveres det rapport på materiell og avfall. Knif Trygghet har gjennom IT løsninger full oversikt på partnere, oppdrag, dialog og saksgang/rapportering.

Når skade oppstår skjer riving og rydding på en forsvarlig måte, og det vurderes om det finnes alternativer til riving, f.eks. ved tørking og gjenbruk av materialer. Foretakets skadeavdeling har en dedikert fagressurs til sikring av restverdier etter skade, noe som bidrar til lavere klimautslipp. Ved bygningsskade dekkes også oppgradering til gjeldende teknisk forskrift, og dette gir lavere energiforbruk og redusert risiko for fremtidige skader hos kunden.

Motor

Innen motorvogn er det gjort en betydelig innsats for å ta i bruk brukte deler ved reparasjon og andelen øker år for år.

Bærekraft står i fokus hos vår skadeavdeling i hver sak, og de enkle måleparametere vi har hjelper oss å se at dette fokuset bærer frukter. Det kommer flere virkemidler og systemer for å måle dette, noe som hjelper oss å ha høyt fokus på det og stadig finne nye løsninger.

Klimarisiko

Klimaendringene påvirker Knif Trygghets kjernevirksomhet på ulike måter. Den fysiske risikoen blir også motvirket av muligheten for årlig reprising. Foretaket legger vekt på klimarisiko i prisingen av eiendomsrelaterte forsikringer. Foretaket har jevnlig oppfølging av utviklingen av skadekostnader brutt ned på produkt og skadeart. Negativ utvikling over tid blir fanget opp og tiltak kan iverksettes.

I overgangen til et lavutslippssamfunn ligger også risiko for endringer i markedet både når det kommer til regulatoriske forutsetninger, kundebehov og kapitalmarkeder som tilpasser seg klimaendringene. Overgangsrisikoen ventes å være spesielt viktig i foretakets investeringsportefølje. Foretaket har vurdert hvorvidt klimarisiko har en vesentlig påvirkning på verdsettelse av finansielle instrumenter. Det er ikke identifisert forhold som tilsier at klimarisiko har vesentlig betydning for verdsettelse av foretakets investeringer i regnskapet ut over observerte markedspriser.



Årsregnskap

Resultatregnskap 2025

(Alle tall i NOK 1000)

	Note	2025	2024
Morselskap			
TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING			
Premieinntekter m.v.:			
Opptjente bruttopremier		792 404	762 121
- Gjenforsikringsandeler av opptjente bruttopremier		-508 326	-483 301
Sum premieinntekter for egen regning	4	284 079	278 820
Andre forsikringsrelaterte inntekter		0	0
Erstatningskostnader	4		
Brutto erstatningskostnader	5	-429 452	-549 039
- Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	5	237 036	313 138
Sum erstatningskostnader for egen regning	4,5	-192 416	- 235 902
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Salgskostnader	14	-8 021	-8 792
Salgskostnader - provisjon/gevinstandeler	14,19	-91 145	-92 200
Forsikringsrelaterte adm.kostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring	11,12,13,14	-121 264	-94 331
- Mottatt provisjon for avgitt gjenforsikring og gevinstandeler	14	154 922	153 653
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader for egen regning	14	-65 509	-41 670
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP		26 154	1 249
IKKE TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING			
Netto inntekt fra investeringer			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		44 942	26 602
Verdiendringer på investeringer		6 543	-4 292
Realisert gevinst og tap på investeringer		6 767	29 624
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		-1 533	-1 567
Sum netto inntekter fra investeringer		56 719	50 367
Andre kostnader	20	-8 808	-34 283
RESULTAT AV IKKE TEKNISK REGNSKAP		47 912	16 084
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		74 066	17 332
Skattekostnad	8	-12 736	-2 161
Resultat før andre resultatkomponenter		61 330	15 171
TOTALRESULTAT		61 330	15 171
OVERFØRINGER OG DISPONERINGER			
Avsetning naturskadekapital		6 013	1 032
Avsetning garantiordning		-2 239	-3 454
Utbytte til aksjonærer		0	-10 000
Overført		-65 105	-2 749
Sum overføringer og disponeringer		-61 330	-15 171

Balanse

(Alle tall i NOK 1000)

Morselskap

	Note	31.12. 2025	31.12 2024
EIENDELER			
Immaterielle eiendeler			
Programvare		1 671	2 546
Sum immaterielle eiendeler		1 671	2 546
Investeringer			
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontr. foretak	9		
Utlån og fordringer til amortisert kost		26	296
Aksjer og andeler		99 008	79 679
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		670 298	599 079
Sum Investeringer		769 332	679 054
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser			
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	5	167 390	127 534
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		271 491	306 328
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser		438 881	433 862
Fordringer			
Forsikringstakere		231 670	166 350
Mellommenn		2 117	14 840
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		203	55 732
Andre fordringer	6, 18	36 434	33 163
Sum fordringer		270 423	270 085
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr		3 689	5 626
Kasse, bank		67 869	35 551
Sum eiendeler		71 558	41 177
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke motatte inntekter	6	464	976
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke motatte inntekter		464	976
SUM EIENDELER		1 552 329	1 427 701

Balanse

(Alle tall i NOK 1000)

Morselskap

	Note	31. 12.2025	31. 12.2024
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	10	14 978	14 978
Overkurs		13 000	13 000
Sum innskutt egenkapital		27 978	27 978
Opptjent egenkapital			
Avsetning til naturskadekapital	1	3 127	9 140
Avsetning til garantiordningen		27 036	24 797
Annen opptjent egenkapital		241 013	175 188
Sum opptjent egenkapital		271 176	209 126
SUM EGENKAPITAL		299 154	237 104
Ansvarlig lånekapital mv.			
Evigvarende ansvarlig lån	11	22 000	22 000
Sum ansvarlig lånekapital		22 000	22 000
Forsikringsforpliktelser brutto			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie		255 513	203 419
Brutto erstatningsavsetning		428 267	487 288
Sum forsikringsforpliktelser brutto	4,5	683 779	690 707
Avsetning for forpliktelser			
Forpliktelser ved periodeskatt	8	17 876	4 133
Forpliktelser ved utsatt skatt	8	7 932	11 086
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke motatte inntekter		25 808	15 219
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring og kontoløsninger	5, 16	122 212	122 865
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	5	308 798	286 080
Andre forpliktelser	17	59 034	38 763
Sum forpliktelser		490 044	447 528
Påløpte kostnader og motatte ikke opptjente inntekter			
Andre påløpte kostnader		31 544	15 143
Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		31 544	15 143
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		1 552 329	1 427 701

Resultatregnskap 2025

(Alle tall i NOK 1000)

Konsern

	Note	2025	2024
TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING			
Premieinntekter m.v.:			
Opptjente bruttopremier	4	792 404	762 121
- Gjenforsikringsandeler av opptjente bruttopremier		-508 326	-483 301
Sum premieinntekter for egen regning		284 079	278 820
Andre forsikringsrelaterte inntekter		1655	0
Erstatningskostnader			
Brutto erstatningskostnader		-429 452	-549 039
- Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		237 036	313 138
Sum erstatningskostnader for egen regning	4,5	-192 416	- 235 901
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Salgskostnader	14	-8 021	-8 792
Salgskostnader - provisjon/gevinstandeler	14,19	-83 029	-86 313
Forsikringsrelaterte adm.kostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring	11,12,13,14	-135 994	-107 939
- Mottatt provisjon for avgitt gjenforsikring og gevinstandeler	14	154 922	153 653
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader for egen regning		-72 123	-49 391
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP		21 194	-6 472
IKKE TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING			
Netto inntekt fra investeringer			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		44 942	26 602
Verdiendringer på investeringer		6 543	-4 292
Realisert gevinst og tap på investeringer		6 772	29 633
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		-1 533	-1 567
Sum netto inntekter fra investeringer		56 725	50 376
Andre kostnader	20	-8 903	-34 320
RESULTAT AV IKKE TEKNISK REGNSKAP		47 822	16 056
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		69 017	9 584
Skattekostnad	8	-12 736	-2 161
Resultat før andre resultatkomponenter		56 281	7 423
TOTALRESULTAT		56 281	7 423
Til minoritet		-1 262	-1 937
Til majoritet		57 543	9 360
OVERFØRINGER OG DISPONERINGER			
Avsetning naturskadekapital		6 013	1 032
Avsetning garantiordning		-2 239	-3 454
Utbytte til aksjonærer		0	-10 000
Overført til annen egenkapital		-60 056	4 999
Sum overføringer og disponeringer		-56 281	-7 423

Balanse

(Alle tall i NOK 1000)

Konsern

	Note	31.12 2025	31.12 2024
EIENDELER			
Immaterielle eiendeler			
Programvare		1 671	2 546
Sum immaterielle eiendeler		1 671	2 546
Investeringer	9		
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontr. foretak	18	0	270
Aksjer og andeler		99 008	79 679
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		670 298	599 079
Sum Investeringer		769 306	679 028
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser			
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie		167 390	127 534
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		271 491	306 328
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser	5	438 881	433 862
Fordringer			
Forsikringstakere		223 065	166 241
Mellommenn		2 117	14 840
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		203	55 732
Andre fordringer	6,18	4 510	8 306
Sum fordringer		229 894	241 119
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr		3 689	5 626
Kasse, bank		79 270	40 564
Sum eiendeler		82 959	46 190
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke motatte inntekter	6	464	976
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke motatte inntekter		464	976
SUM EIENDELER		1 523 176	1 403 722

Balanse

(Alle tall i NOK 1000)

Konsern

	Note	31. 12.2025	31. 12.2024
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	10	14 978	14 978
Overkurs		13 000	13 000
Sum innskutt egenkapital		27 978	27 978
Opptjent egenkapital			
Avsetning til naturskadekapital	1	3 127	9 140
Avsetning til garantiordningen		27 036	24 797
Annen opptjent egenkapital		215 603	154 630
Annen opptjent egenkapital minoritet		-8 461	-6 551
Sum opptjent egenkapital		237 304	182 016
SUM EGENKAPITAL		265 283	209 995
Ansvarlig lånekapital mv.			
Evigvarende ansvarlig lån	11	22 000	22 000
sum ansvarlig lånekapital		22 000	22 000
Forsikringsforpliktelser brutto			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie		255 513	203 419
Brutto erstatningsavsetning		428 267	487 288
Sum forsikringsforpliktelser brutto	4,5	683 779	690 707
Avsetning for forpliktelser			
Forpliktelser ved periodeskatt	8	17 876	4 133
Forpliktelser ved utsatt skatt	8	7 932	11 086
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter		25 808	15 219
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring og kontoløsninger	5, 16	122 212	122 865
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	5	308 798	286 080
Andre forpliktelser	17	63 752	41 893
Sum forpliktelser		494 762	450 659
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
Andre påløpte kostnader		31 544	15 143
Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		31 544	15 143
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		1 523 176	1 403 722



Oppstilling over endring i egenkapital

Spesifikasjon av egenkapital:

Aksjekapitalen er NOK 15.000.000 som består av 15.000 aksjer à NOK 1.000.

Endring i egenkapitalen pr. 31.12.25

Konsern

(Alle tall i NOK 1000)

	Aksjekapital	Overkurs	Avsetning til naturskade- kapital	Avsetning til garantiord- ning	Annen opptjent egenkapital	Vitea Life AB minoritet	Totalt
Egenkapital 01.01.2024	14 978	13 000	10 173	21 344	157 102	-4 145	212 452
Årets resultat					9 360	-1 937	7 423
Endring i avsetning til naturskadekapital			-1 033		1 033		0
Endring i avsetning til garantiordningen	0	0		3 453	-3 453		0
Kurstap ved omregning av Nordeuropa Fsäkr. Vitea resultat	0	0			590	-470	120
Årets utbytte					-10 000		-10 000
Egenkapital 01.01.2025	14 978	13 000	9 140	24 797	154 631	-6 552	209 995
Årets resultat					56 281	-1 262	55 019
Endring i avsetning til naturskadekapital			-6 013		6 013		0
Endring i avsetning til garantiordningen	0	0		2 239	-2 239		0
Kurstap ved omregning av Nordeuropa Fsäkr. Vitea resultat	0	0			916		268
Årets utbytte					0	-648	0
Egenkapital 31.12.2023	14 978	13 000	3 127	27 036	215 603	-8 462	265 282

Akkumulert resultat pr. aksje er NOK 14 374

Årets resultat pr.aksje er NOK 3 752

I disse oppstillingene vises aksjekapitalen som netto 14,978 MNOK, da foretaket har 22 egne aksjer som er fratrukket total aksjekapital på 15 MNOK.

Endring i egenkapitalen pr. 31.12.25

Morselskap

(Alle tall i NOK 1000)

	Aksjekapital	Overkurs	Avsetning til naturskade- kapital	Avsetning til garanti- ordning	Annen opptjent egenkapital	Totalt
Egenkapital 01.01.2024	14 978	13 000	10 173	21 343	171 922	231 417
Årets resultat					15 171	15 171
Endring i avsetning til naturskadekapital	0	0	-1 033		1 033	0
Endring i avsetning til garantiordningen	0	0		3 453	-3 453	0
Kurstap ved omregning av Nordeuropa	Fsäkr./Vitea resultat				516	516
Årets utbytte					-10 000	-10 000
Egenkapital 01.01.2025	14 978	13 000	9 140	24 797	175 189	237 104
Årets resultat					61 330	61 330
Endring i avsetning til naturskadekapital	0	0	-6 013		6 013	0
Endring i avsetning til garantiordningen	0	0		2 239	-2 239	0
Kursgev. ved omregning av Nordeuropa	Fsäkr./Vitea resultat				720	720
Årets utbytte					0	0
Egenkapital 31.12.2025	14 978	13 000	3 127	27 035	241 013	299 154

Akkumulert resultat pr. aksje er NOK 16 068

Årets resultat pr.aksje er NOK 4 089

Kontantstrømoppstilling

Konsern

(Alle tall i NOK 1000)

	31.12.2025	31.12.2024
Likviditet fra forsikringsdrift		
Innbetalte premier	747 980	683 092
Innbetalt kontoløsninger	-	-
Innbetalt agenter	64 919	64 781
Innbetalinger av renter fra bankkonti	3 993	2 816
Andre innbetalinger	8 895	23 458
Innb. koassurandører/reassurandører/Norsk nat.sk	73 037	60 222
Utbet koass./ reass. NP	-141 431	-162 060
Betalte erstatninger	-497 013	-543 138
Betalte administrasjonskostnader	-170 838	-197 017
Utbetalinger vedrørende kontoløsninger	-11 231	-5 571
Betalt skatt	-2 191	226
Andre utbetalinger	1 020	-7 500
Netto kontantstrøm fra forsikringsdrift	77 140	-80 692
Likviditet fra investeringsaktiviteter		
Innkjøp av inventar/IT-system	- 730	-1 353
Innbetalinger ved salg av aksjefond	-	-
Utbetalinger ved kjøp av aksjefond	-	-847
Innbetalinger ved salg av verdipapirfond	103 986	152 452
Utbetalinger ved kjøp av verdipapirfond	-140 212	-100 000
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-36 956	50 252
Likviditet fra finansieringsaktiviteter		
Innbetalt aksjekapital inkl. overkurs	-	-
Innbetalt ansvarlig lån	-	-
Øvrige finansieringsaktiviteter	5 051	5 524
Utbetaling av utbytte fra forrige år	-10 000	-4 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-4 949	1 524
Netto kontantstrøm i perioden	35 235	-28 917
Bankbeholdning ved periodens begynnelse inkl. skadekonti*	49 552	77 946
Bankbeholdning ved periodens slutt inkl. skadekonti	85 064	49 552
Kursdifferanse valutakonto SEK	40	-412
Kontantstrøm hele året, kontroll inkl. skadekonti	35 552	-28 806
Bankbeholdning ved perioden begynnelse eks. skadekonti	40 564	73 319
Bankbeholdning ved periodens slutt eks. skadekonti	79 270	40 564
Kursdifferanse valutakonto SEK	40	-412
Kontantstrøm hele året, eks. skadekonti	38 747	-33 167

*) Begrepet skadekonti benyttes om bankkonti som står i samarbeidspartnerne Crawford og Byggmesterforsikring sine navn, og som benyttes til utbetaling av erstatninger. Beholdningene klassifiseres som fordringer i Knif Trygghets balanse.

Kontantstrømoppstilling

Morselskap

(Alle tall i NOK 1000)

	31.12.2025	31.12.2024
Likviditet fra forsikringsdrift		
Innbetalte premier - ord. direkte forsikring	747 980	683 092
Innbetalt kontoløsninger	-	-
Innbetalt agenter	64 919	64 781
Renteinntekter - bankkonti	3 993	2 816
Andre innbetalinger	7 814	23 458
Innb. koassurandører/reassurandører/Norsk nat.sk	73 037	60 222
Utbet koass./ reass. NP	-141 431	-162 060
Betalte erstatninger	-497 013	-543 138
Betalte administrasjonskostnader	-170 838	-197 017
Utbetalinger vedrørende kontoløsninger	-11 231	-5 571
Betalt skatt	-2 191	226
Andre utbetalinger	-	-
Netto kontantstrøm fra forsikringsdrift	75 040	-73 192
Likviditet fra investeringsaktiviteter		
Innkjøp av inventar/IT-system	-730	-1 353
Innbetalinger ved salg av aksjefond	-	-
Utbetalinger ved kjøp av aksjefond	-	-847
Innbetalinger ved salg av verdipapirfond	103 986	152 452
Utbetalinger ved kjøp av verdipapirfond	-140 212	-100 000
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-36 956	50 252
Likviditet fra finansieringsaktiviteter		
Innbetalt aksjekapital inkl. overkurs	-	-
Innbetalt ansvarlig lån	-	-
Øvrige finansieringsaktiviteter	-	-
Utbetaling av utbytte fra forrige år	-10 000	-4 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-10 000	-4 000
Netto kontantstrøm i perioden	-28 084	-26 940
Bankbeholdning ved perioden begynnelse eks. skadekonti*	44 539	71 067
Bankbeholdning ved periodens slutt eks. skadekonti	73 663	44 539
Kursdifferanse valutakonto SEK	-1 040	-412
Kontantstrøm hele året, eks. skadekonti	28 084	-26 940
Bankbeholdning ved perioden begynnelse eks. skadekonti	35 551	66 440
Bankbeholdning ved periodens slutt eks. skadekonti	67 869	35 551
Kursdifferanse valutakonto SEK	-1 040	-412
Kontantstrøm hele året, eks. skadekonti	31 279	-31 301

*) Begrepet skadekonti benyttes om bankkonti som står i samarbeidspartnerne Crawford og Byggmesterforsikring sine navn, og som benyttes til utbetaling av erstatninger. Beholdningene klassifiseres som fordringer i Knif Trygghets balanse.

Noter til årsregnskap

Knif Trygghet Forsikring AS (Knif Trygghet) ble stiftet 26. april 2007. Knif Trygghet er et skadeforsikringsselskap eid av kristen-Norge, og har konsesjon til å drive forsikringsvirksomhet i alle skadeforsikringsbransjer. Selskapet driver forsikringsaktivitet i Norge, men er også etablert i det svenske forsikringsmarkedet gjennom datterselskapet, Vitea Life AB. Knif Trygghet retter sin virksomhet primært mot kristne organisasjoner og institusjoner og deres ansatte og frivillige, men formidler også både privat- og næringsforsikring i det kommersielle markedet gjennom eksterne salgskanaler.

1. Regnskapsprinsipper

Regnskapet med tilhørende noter er satt opp etter Forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak av 18. desember 2015 og Lov om Årsregnskap mv. av 17. juli 1998, samt god regnskapsskikk.

Premieinntekter

Forsikringspremie inntektsføres lineært over forsikringsperioden. Opptjente bruttopremier omfatter alle beløp selskapet har mottatt eller har til gode for forsikringsavtaler hvor forsikringsperioden er påbegynt før regnskapsårets avslutning, men fratrukket endring i ikke-opptjent premie. Brutto premie er vist før fratrukket av eventuelle provisjoner.

Provisjonsinntekter

Agentprovisjon bokføres som salgskostnad, og kostnadsføres på basis av opptjent premie på produktene som formidles via agentene.

Selskapet har avtale om gevinstdeling med Byggmesterforsikring, KA Kirkeforsikring og Toten Forsikring.

I henhold til individuelle avtaler beregnes gevinstdeling med andeler til de respektive motparter på basis av det definerte resultat per forsikringsår.

Finansielle instrumenter

Selskapets finansielle eiendeler er inndelt i følgende to kategorier: -Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultat og -Lån og fordringer.

Virkelig verdi over resultat

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet måles til virkelig verdi på balansetidspunktet. Endringer i virkelig verdi innregnes over resultatet.

Kategorien virkelig verdi over resultat består av aksjefond og obligasjonsfond og måles basert på kvoterte markedspriser. Innenfor kategorien virkelig verdi over resultatet er verdiene kategorisert til enten nivå 1: for andeler med noterte priser i et aktivt marked eller Nivå 2: for andeler hvor verdsettelse er basert på observerbar faktorer som ikke er omfattet av nivå 1.

Lån og fordringer

Kategorien lån og fordringer til amortisert kost benyttes for bankinnskudd som klassifiseres som finansielle eiendeler.

Nedskrivningsmodell

Etter IFRS 9 skal tapsavsetningene innregnes basert på forventet kredittap (ECL). For foretaket gjelder den generelle modellen for nedskrivninger av finansielle eiendeler i IFRS 9 finansielle eiendeler som måles til amortisert kost, dvs. utlån og fordringer (kasse, bankinnskudd m.v.). Bankinnskudd er utelukkende mot banker med kredittrating, og som oppfyller standardens presumpsjon om lav kredittrisiko. Selskapet har vurdert at dette sammenholdt med LGD og lav eksponering til å gi uvesentlige tapsavsetninger. Selskapet har følgelig ikke foretatt tapsavsetninger knyttet til denne balanseposten.

Avsetninger til tap knyttet til kundefordringer er lav, og vurderes som ubetydelig. Krav knyttet til reassurandører forventes å gi uvesentlige tap da alle reassurandører som deltar på selskapets reassuranseprogram har, i henhold til Standard & Poor, rating A eller bedre.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 25% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret.

Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet.

Utbytte

Utbytte avsettes som gjeld i samsvar med regnskapslovens regler.

Forsikringskontrakter

Knif Trygghet retter sin virksomhet primært mot kristne organisasjoner og institusjoner, samt deres ansatte.

Hovedfokus er å tilby en optimal risikoavlastning på en kostnadseffektiv måte innenfor alle

skadeforsikringsbransjer inkl. ettårig kollektiv gruppeliv og individuell livsforsikring. Selskapet ønsker i tillegg å tilby spesialløsninger som konto- og agentløsninger for interessegrupper. I samarbeid med KA Arbeidsgiverorganisasjon for kirkelige virksomheter tilbyr Knif Trygghet forsikringer for kirker under Den norske kirke gjennom kontoløsningen «KA Kirkebyggforsikring». Ut over dette har foretaket inngått avtaler med agenturer om salg og distribusjon av både privat- og næringsforsikring i det kommersielle markedet. Knif Trygghet har også et salgsagentur i Sverige.

Selskapet har en blanding av både korthalet og langhalet forretning, med størst premievolum knyttet til den korthalede forretningen med bygningsskadeforsikring som den største bransjen.

Langhalet forretning er i hovedsak yrkesskadeforsikring og ansvarsforsikring.

Forsikringsforpliktelse

Forsikringspremier forfaller forskuddsvis og avsetninger gjøres for den ikke-opptjente delen av forsikringspremiene som er knyttet til perioder etter utgangen av regnskapsperioden.

Reassurandørs andel av opptjent premie vises på egen linje som Gjenforsikringsandeler av opptjente bruttopremier, og periodiseres i takt med forsikringsperioden.

Mottatt provisjon fra reassurandørene vises i linjen Mottatt provisjon for avgitt gjenforsikring og gevinstandeler, og inntektsføres på basis av gjenforsikringsandel av opptjent premie.

Erstatningsavsetning

Erstatningsavsetning er avsetning for forventede erstatningskrav på skader som er meldt, men ikke ferdig oppgjort, samt for skader som er inntruffet, men ikke meldt ved regnskapsperiodens utløp. Avsetninger knyttet til kjente skader er individuelt vurdert av skadeoppgjøringsavdelingen. For inntrufne, ikke meldte skader, gjøres det avsetninger ved hjelp av statistiske metoder, beregnet av aktuar. Erstatningsavsetningen inkluderer avsetning til forrentede skadeoppgjørskostnader. Erstatningsavsetningen presenteres brutto i balansen.

Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse

Gjenforsikringsandelen føres som en eiendel i balansen. Gjenforsikringsandelen omfatter de beløp som selskapet forventer å motta fra gjenforsikringsselskaper i henhold til inngåtte gjenforsikringsavtaler. Andelen skal nedskrives dersom den har falt i verdi. Verdifall inntreffer når man har mottatt objektiv informasjon om at krav ikke betales, og der virkningen av dette kan måles på pålitelig måte. Gjenforsikringskontraktene frigjør ikke selskapet for forpliktelsene overfor forsikringstagerne.

Forsikringstekniske avsetninger klassifisert som egenkapital

Avsetning til naturskadekapital

Avsetning til naturskadekapital består av risiko for tap på forsikringskontraktene knyttet til naturkatastrofer og andre katastrofer. Ved beregning av naturkatastroferisiko tas det høyde for den risikoreduserende effekten ved Norsk Naturskadepool, herunder størrelsen på selskapets avsetning til naturskadefondet. Annen katastroferisiko (menneskeskapte katastrofer og helsekatastrofe) er risiko for tap knyttet til ekstreme eller irregulære hendelser som ikke er ivaretatt under de andre risikotypene.

Avsetning til garantiordning

Avsetning til skadeforsikringsselskapenes garantiordning er en reserve for at de sikrede, etter direkte skadeforsikringsavtaler i Norge, mottar riktig oppfyllelse av forsikringskrav som følger av avtalen. Det skal avsettes 1 % av selskapets direkte opptjente brutto premie per år. Avsetningen begrenses dog til 1,5 % av de tre siste års direkte opptjente brutto premie. Det gis ikke lenger skattemessig fradrag for avsetning til garantiordningen.

Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter består av kontanter og bankinnskudd. Kontantekvivalenter er kortsiktige, svært likvide investeringer som lett kan omgjøres i kjente kontantbeløp og som har ubetydelig risiko for verdiendringer.

Deponerte reserver

Reserver for alle kjente og ukjente skader med gjenforsikring hos SCOR deponeres hos

Knif Trygghet Forsikring og belastes med en nominell årlig rente lik 1,5 % + STIBOR 6 mndr, dog minimum 0 % realrente og maksimalt 7,5 %. Pr. 31.12.25 utgjorde den deponerte reserve 176,3 MNOK.

Den deponerte reserven bokføres brutto med gjenforsikringsandel av avsetninger som eiendel og deponerte reserver som gjeld i balansen da vi anser at vesentlig forsikringsrisiko er overført reassurandør.

Gjelden er presentert som forpliktelser i forbindelse med gjeldsforsikring.

Konsolidering

Selskapet Ibis Forsikring AS, som ved inngangen til 2025 var eid med 80 % av Knif Trygghet Forsikring AS og resterende 20 % av fire agenturer, ble avviklet i desember 2025.

Hubro Forsikring AS, som ble etablert i 2021, men som har vært uten drift siden oppdaterten, ble også avviklet i desember 2025.

Ingen av disse to selskapene har hatt drift av betydning for konsernet totalt sett, og har ikke vært konsolidert.

Knif Trygghet startet distribusjon via eget datterselskap Vitea Life AB i 2022. Vitea Life AB er konsolidert inn i konsernet Knif Trygghet fra 2022. Ledende personer i Vitea Life AB har en eierandel i dette selskapet på 25 %.

Hovedprinsipper for utarbeidelse av konsernregnskap

Konsernregnskapet viser konsernet som én økonomisk enhet. Konsernregnskapet er utarbeidet ved at regnskapene for morselskapet og datterselskapene er slått sammen ved at like poster av eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader er lagt sammen.

Morselskapets balanseførte verdi av investeringen i datterselskapet er elimineres mot egenkapitalen i datterselskapet. Transaksjoner og mellomværender mellom konsernselskapene er interne transaksjoner og mellomværender for konsernet og er eliminert i konsernregnskapet.

Leieavtaler

Knif Trygghet har inngått en uoppsigelig husleieavtale med OBOS som løper til 30.06.2035. Regnskapsføringen for leieavtalen følger NRS 14 og avtalen klassifiseres som operasjonell da det vesentligste av økonomisk risiko og kontroll knyttet til det underliggende leieobjekt ikke ligger hos Knif Trygghet.

Selskapet har en fremleieavtale med Norsk Luftsportforbund for deler av lokalet til 30.06.2029..

2. Risikotaking og risikohåndtering

Risikostyring

Selskapet er gjennom sin virksomhet spesielt eksponert for forsikrings- og finansiell risiko, foruten operasjonell risiko knyttet til den daglige drift. Selskapet styrer risiko i tråd med gjeldende lovgivning og de rammer for risiko styret har gitt. Den overordnede risikostyringen er innrettet mot at den finansielle risikoen håndteres på en måte som gjør at man til enhver tid imøtekommer de forpliktelser forsikringskontraktene påfører virksomheten. Solvenskapitalkrav pr. risikoklasse og solvensmargin beregnes i henhold til standardmodellen i Solvens II og rapporteres til Finanstilsynet hvert kvartal.

Selskapet har et relativt omfattende reassuranseprogram slik at egenrisikoen er moderat. Selskapet har en kombinasjon av proporsjonal reassuranse og ikke-proporsjonal reassuranse. For styring av finansiell risiko har selskapet plassert størstedelen av kapitalen til forvaltning i rente- og obligasjonsfond og forvaltningen er nøye regulert i egen retningslinje for markedsrisiko.

Klimarisiko

Overgangsrisiko

Overgangsrisiko refererer til den økonomiske risikoen som oppstår fra overgangen til et lavutslippssamfunn.

Dette omfatter endringer i reguleringer, teknologi og markedsforhold som påvirker verdien av investeringer, for eksempel ved at strengere klimareguleringer føre til økte kostnader for selskaper som ikke tilpasser seg raskt nok, noe som igjen kan påvirke deres markedsverdi.

Knif Trygghet har retningslinjer for bærekraftige investeringer, som bl.a. gjør at eksponering mot selskaper med omsetning fra fossile kilder er lavere enn ved tilsvarende indeksplasseringer.

Dette gir også utslag i lavere overgangsrisiko. Gjennomlysning av aksjeporteføljen ved utgangen av året viser et estimert verdifall i porteføljen på 11,3 % (indeks 17 %) ved en overgang til et lavutslippssamfunn, definert ved at man når målet i Parisavtalen om å begrense global oppvarming til 1,5°C.

Fysisk risiko

De direkte konsekvensene av klimaendringer omtales som fysisk risiko, som økt hyppighet og intensitet av ekstremvær og mer permanente endringer som havnivåstigning og endrede nedbørmønstre. Disse risikoene kan deles inn i akutte risikoer (som plutselige værhendelser) og kroniske risikoer (som gradvise endringer i klimaet). Fysisk risiko gir seg utslag i økte skadekostnader (naturskader), som igjen påvirker reassuranspremier. Naturskadepoolen bidrar til å redusere denne risikoen ved å fordele kostnadene ved naturskader mellom forsikringsselskapene i Norge. Det er også risiko knyttet til indirekte naturskader (uekte naturskader) som følger av økt hyppighet av naturskader. Både ekte og uekte naturskadene er dekket av selskapets eget reassuransprogram.

3. Forsikringsrisiko og finansiell risiko

Forsikringsrisiko

Forsikringsrisikoen for den enkelte forsikringskontrakt består av sannsynligheten for at det inntreffer et forsikringstilfelle og usikkerheten i størrelsen på erstatningsutbetalingen. Usikkerheten på porteføljenivå er i tillegg påvirket av faktorer som lovendringer og rettsavgjørelser. Den relative forsikringsrisikoen vil være mindre jo større totalporteføljen er, og samlet forsikringsrisiko vil også bli mindre ved at porteføljen har spredning på geografi sammensetningen av ulike forsikringsprodukter. I tillegg er det en risiko for at erstatningsavsetningene, det vil si det beløp som er avsatt for skader inntruffet, vil avvike fra de endelige erstatningene for disse skadene.

Underwritingrisiko

Det fremgår av retningslinjer for forsikringsrisiko hvilke produkter, segmenter, bransjer og geografiske områder som selskapet aksepterer i sin portefølje. Fullmaktsnivåer er ytterligere beskrevet i selskapets underwriting guideline, og nivåene er tilpasset distribusjonskanal og marked. Premie differensieres ut fra den enkelte kundes risiko.

Selskapet reduserer sin forsikringsrisiko ved reassuransedeckninger som begrenser selskapets egenregning per skade. For å redusere motpartsrisiko mot reassurandører benyttes kun reassuranseselskaper med god kredittrating. I tillegg har man i de fleste tilfeller fordelt hver reassuransekontrakt mellom flere uavhengige reassurandører. Selskapet sin reassuransedeckning, en kombinasjon av kvote- og XL-avdekning, reduserer risikoeksponeringen både mot frekvens- og storskader.

For ytterligere å redusere motpartsrisikoen er skadereservene relatert personporteføljen, der selskapet kun har en reassurandør, deponert hos oss. Deponeringen vises i balansen i posten «Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring».

Avsetningsrisiko

Når forsikringsperioden utløper knytter forsikringsrisikoen seg til erstatningsavsetningen som er avsatt til å dekke fremtidige betalinger på allerede inntrufne skader. Når en skade er inntruffet går det en viss tid før kunden melder skaden. Deretter kan det, avhengig av skadens kompleksitet, gå kortere eller lengre tid før skadens størrelse er endelig oppgjort. Spesielt ved personskader kan prosessen være langvarig, og selv når skaden er avsluttet er det en risiko for at den senere gjenopptas med ytterligere utbetalinger til følge.

Erstatningsavsetningene består av saksreserver og avsetning til etteranmeldte skader. Reservene fastsettes ved hjelp av anerkjente aktuarielle metoder. Ved utgangen av 2025 utgjorde erstatningsavsetningene for egen regning 156,8 MNOK. Den gjennomsnittlige tiden inntil erstatningsavsetningene forventes utbetalt er 2,21 år.

Fastsettelsen av erstatningsavsetningene er beheftet med usikkerhet. Historisk sett har avsetningsrisikoen gitt avviklingsgevinster eller – tap, og dette må forventes og også være tilfellet fremover. Økt inflasjon vil medføre økning i erstatningsavsetningen.

Finansiell risiko

Selskapets finansielle risiko består av likviditetsrisiko, markedsrisiko inkl. kredittspreadsrisiko og motpartsrisiko.

Likviditetsrisiko

Selskapet har behov for likviditet for å utbetale erstatningsoppgjør i forbindelse med forsikringsvirksomheten. I tillegg er det behov for likviditet til å håndtere selskapets løpende forpliktelser i forbindelse med den daglige drift.

Knif Trygghet har lav risikotoleranse for likviditetsrisiko, og kostnaden ved en forsert realisasjon skal holdes på et minimum.

Likviditetsrisiko styres gjennom minimumskrav til driftskapital og plasseringer i rentefond med kort løpetid. Større skadeutbetalinger vil være dekket gjennom muligheten til fortløpende innkreving fra reassurandører (cash call). Investeringsporteføljen er i det alt vesentlige svært likvid, og likviditetsrisikon vurderes som lav.

Kredittrisiko/Motpartsrisiko

Kredittrisiko/motpartsrisiko er definert som risiko for at selskapets motparter ikke kan møte sine forpliktelser. Kredittrisikoen skal være lav til moderat. Kredittrisikoen styres gjennom krav til minimum rating hos motparter som reassurandører og banker. Videre er det gitt plasseringsrammer for bankinnskudd, og krav om depotkonto for reassurandører som ikke tilfredstiller minimumskravet til rating eller der selskapet kun har en reassurandør.

Ingen av selskapets reassurandører har lavere rating enn A-.

Kredittrisiko omfatter også risiko for tap som følge av at kunder ikke oppfyller sin forpliktelser. Kundefordringer skal overvåkes tett og utestående forfalte fordringer skal inndrives fortløpende, i henhold til egen rutine.

Kredittrisiko omfatter også risiko for tap som følge av at kunder ikke oppfyller sin forpliktelser. Kundefordringer skal overvåkes tett og utestående forfalte fordringer skal inndrives fortløpende, i henhold til egen rutine.

Markedsrisiko

Markedsrisiko, slik det beregnes etter standardmodellen i solvens II-regelverket, er risikoen for tap som følge av endringer i markedspriser på aksjer, obligasjoner og andre verdipapirer og valuta.

Markedsrisikoen avhenger både av volatiliteten i markedsprisene, effektiv durasjon og posisjonens størrelse.

Beregnet kapitalkrav pr. 31.12.2025, jf. standardmetoden i Solvens II (Tall i MNOK)

Det samlede kapitalkravet beregnes ved å sammenstille de beregnede kapitalkravene for aksjer, renter, valuta, kredittspread og konsentrasjonsrisiko fratrukket en diversifiseringseffekt, og er utregnet som en summering av nedenstående poster:

(Alle tall i NOK 1000)

	31.12.2025	(31.12.2024)
Renterisiko	21 746	(17 004)
Aksjerisiko	47 300	(34 858)
Valutarisiko	2 533	(965)
Kredittspreadsrisiko	26 728	(26 025)
Konsentrasjonsrisiko	1 404	(618)
Diversifikasjon	-25 883	(-19 627)
Sum markedsrisiko	73 828	(59 843)

Renterisiko

For renterisiko inngår beregninger av risiko ved renteøkning og rentefall for forsikringstekniske forpliktelsene og rentebærende finansielle instrumenter når kapitalkravet beregnes. Ved utgangen av 2025 var renterisikoen totalt for porteføljen 1,31.

Aksjerisiko

For aksjerisiko beregnes kapitalkravet ved å stress aksjeporteføljen ved simulert aksjekursfall. Stressfaktoren som brukes avhenger av type aksjeeksponering, og er i gjennomsnitt 48,41%.

Kredittspreadsrisiko

Kapitalkravet for kredittspreadsrisiko beregnes ved spesifiserte endringer i kredittspreader basert på ratingklasse, og påvirkes av både porteføljens størrelse, obligasjonens gjennomsnittlige effektive durasjon, samt ratingklasse. Gjennomsnittlig kredittspreddurasjon ved utgangen av 2025 er 2,6.

Valutarisiko

Valutarisiko beregnes av kapitalkrav i annen valuta med valutakursendring på 25 %. Valutarisikoen er beregnet utifra selskapets forpliktelser i svenske kroner knyttet til forsikringsporteføljen i Sverige, justert for bankbeholdning i svenske kroner. Selskapet har ingen investeringer i fond uten valutasikring.

Konsentrasjonsrisiko

For konsentrasjonsrisiko beregnes kapitalkrav for motparter der plasseringen overstiger visse terskelverdier, og det følger av selskapets retningslinjer øvre rammer for plasseringer i enkeltfond.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risiko for tap som følge av svikt i interne prosesser, menneskelig svikt, systemsvikt eller svikt som følge av eksterne hendelser.

Operasjonell risiko styres gjennom løpende oppfølging i henhold til selskapets system og rutiner for risikostyring og internkontroll.

Tapspotensialet beregnes etter en forenklet formel basert på opptjent bruttopremie, brutto premieavsetning og brutto erstatningsavsetning.

Kapitalkravet for operasjonell risiko er beregnet til 24,8 MNOK ved utgangen av 2025.

	31.12.2025	31.12.2024
Solvensgrad	235 %	(220 %)

I solvensgraden på 235 % er det hensyntatt full effekt av den tapsabsorberende evnen av utsatt skatt. Uten utsatt skatt er solvensgraden 184 %.

Knif Trygghet er i dilaog med Finanstilsynet om bruken av den tapsabsorberende evnen av utsatt skatt og vil i forbindelse med innrapportering av SFCR og RSR fremlegge ytterligere analyser og dokumentasjon for nyttiggjøring av denne effekten.

4. Teknisk regnskap

4.1 Premieinntekter og erstatningskostnader mv.

Forfalte premieinntekter relaterer seg til forsikringer tegnet i Norge.

(Alle tall i NOK 1000)

	Direkte forsikring										Totalt
	Forsikring til dekning av medisinske utgifter	Forsikring mot inntektstap	Yrskeskade-forsikring	Motorvogn-forsikring, ansvar	Annen motorvogn-forsikring	Marin-, fly- og transportforsikring	Brann/kombinert forsikring	Generell ansvarsfor-sikring	Turist-assistanse-forsikring	Helse-forsikring	
Forfalte premier											
Brutto	25 652	114 384	42 592	102 448	122 182	6 202	299 397	22 438	20 697	85 248	841 239
Proporsjonal reass akseptert	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ikke-proporsjonal reass akseptert	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reassurandørandel	23 520	99 902	30 392	61 437	73 424	3 826	165 730	6 069	14 767	66 180	545 249
Netto	2 133	14 482	12 200	41 011	48 758	2 376	133 667	16 368	5 930	19 067	295 991
Opptjent premie											
Brutto	25 307	86 708	40 065	100 254	119 637	6 236	294 376	20 784	20 383	78 654	792 404
Proporsjonal reass akseptert	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ikke-proporsjonal reass akseptert	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reassurandørandel	23 238	74 643	28 633	61 032	73 007	3 852	162 777	6 064	14 564	60 517	508 326
Netto	2 069	12 066	11 432	39 223	46 630	2 384	131 599	14 721	5 819	18 138	284 079
Inntrufne erstatninger											
Brutto	18 610	26 011	8 405	78 552	92 874	7 772	129 039	7 677	9 524	50 989	429 452
Proporsjonal reass akseptert	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Proporsjonal reass akseptert	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reassurandørandel	16 190	18 940	4 864	45 393	53 706	4 566	52 174	-0	6 223	34 983	237 036
Netto	2 420	7 071	3 541	33 159	39 168	3 206	76 866	7 677	3 302	16 006	192 416

4.2 Spesifikasjon av erstatningsavsetning

(Alle tall i NOK 1000)

	Direkte forsikring										Totalt
	Forsikring til dekning av medisinske utgifter	Forsikring mot inntektstap	Yrskeskade-forsikring	Motorvogn-forsikring, ansvar	Annen motorvogn-forsikring	Marin-, fly- og transportforsikring	Brann/kombinert forsikring	Generell ansvarsfor-sikring	Turist-assistanse-forsikring	Helse-forsikring	
Betalte erstatninger i 2025	13 108	32 389	34 573	85 926	101 398	7 562	149 361	9 835	17 120	40 885	492 156
Betalte erstatninger i 2025 for skader inntruffet i skadeåret 2025	10 482	11 640	280	63 918	75 762	6 569	60 710	1 449	17 218	24 191	272 219
Erstatningsavsetning pr. 31.12.25 for skader inntruffet i skadeåret 2025	6 609	31 171	20 303	19 002	22 116	2 413	72 978	6 941	1 594	32 017	215 143
Anslått erstatningskostnad for skadeåret 2025	17 091	42 810	20 583	82 920	97 878	8 982	133 688	8 390	18 812	56 208	487 362
Betalte erstatninger i 2025 for skader inntruffet før 01.01.2025	2 625	20 749	34 293	22 007	25 635	993	88 651	8 386	-98	16 694	219 937
Erstatningsavsetning pr. 31.12.25 for skader inntruffet før 01.01.2025	1 356	35 949	77 440	4 090	5 342	854	40 729	10 185	471	36 707	213 124
Erstatningsavsetning pr. 31.12.24 for skader inntruffet før 01.01.2025	4 072	70 921	119 411	33 155	39 507	3 147	136 934	20 204	2 077	57 861	487 288
Avviklingsresultat tidligere år	90	18 112	7 678	7 058	8 530	1 300	7 554	1 632	1 704	4 459	58 117
Erstatningsavsetning 31.12.2024	4 072	70 921	119 411	33 155	39 507	3 147	136 934	20 204	2 077	57 861	487 288
Endring i løpet av året	3 894	-3 801	-21 668	-10 063	-12 049	120	-23 228	-3 078	-11	10 864	-59 021
Erstatningsavsetning 31.12.2025	7 965	67 120	97 743	23 092	27 458	3 267	113 706	17 126	2 065	68 724	428 267
Avsetninger for ikke opptjent bruttopremie	5 213	57 576	9 666	45 116	54 450	2 500	52 364	6 810	6 996	14 820	255 513
Sum brutto forsikringsforpliktelse	13 178	124 696	107 410	68 208	81 908	5 767	166 070	23 936	9 062	83 545	683 779

Fordeling av inntekter på geografiske områder

Norge Sverige

Samlede forfalte premieinntekter fra direkte forsikring 699 594 141 645 841 239

5. Forsikringstekniske avsetninger

5.1 Poolordninger

Selskapet tegner brannforsikring og er gjennom dette pliktig medlem i Naturskadepoolen. Selskapets andel for 2025 er 1,0328 %.

Avsetning for ikke opptjent premie og erstatningsavsetning fordeler seg som følger:

(Alle tall i NOK 1000)	
Avsetning for ikke opptjent premie	3 518
Erstatningsavsetning	37 214
Totalt	40 732

5.2 Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske avsetninger

Det er ikke foretatt noen nedskrivning av gjenforsikringsandelen av de forsikringstekniske avsetningene. Det er ikke mottatt objektiv dokumentasjon som viser at reassurandørene ikke vil oppfylle sine forpliktelser etter de inngåtte gjenforsikringsavtalene.

6. Andre fordringer / andre forskuddsbetalte kostnader

Andre fordringer består av krav mot agenturene, samt midler på klientkontier som brukes av samarbeidspartnere til å betale skadelidte erstatning ifbm. skadeoppgjør.

Videre har morselskapet en fordring mot datterselskapet Vitea Life AB på 30 MNOK som er eliminert i konsernregnskapet. Se note 18.

7. Bundne midler

Bundne midler knyttet til skattetrekk er 2,539 MNOK (2,535 i 2024) som står på egen skattetrekkkonto.

8. Skatt

Beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel

(Alle tall i NOK 1000)

	Endring	2025	2024
Midlertidige forskjeller			
Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-947	-1 811	-864
Fordringer	0	0	0
Midlertidige forskjeller verdipapirer utenfor fritaksmetoden	0	0	0
	-1 938	14 073	16 012
Netto midlertidige forskjeller	-2 886	12 262	15 148
Underskudd og godtgjørelse til fremføring	0	0	0
Konto for avsetning med utsatt inntektsføring	-9 731	19 462	29 193
Grunnlag for utsatt skatt/skattefordel i balansen		31 724	44 341
Utsatt skatt/skattefordel i regnskapet	-3 154	7 931	11 805
Grunnlag for beregning av betalbar skatt			
Resultat før skattekostnad		74 066	17 332
Endring i midlertidige forskjeller		2 886	-1 774
Endring i midlertidige forskjeller som ikke er resultatført, men ført rett mot egenkapital		0	0
Permanente forskjeller		-15 178	-8 687
Skattegrunnlag før anvendelse av fremførbart underskudd		61 773	6 871
Endring i forskjeller som inngår i grunnlag for utsatt skatt/skattefordel		9 731	9 731
Endring i underskudd og godtgjørelse til fremføring		0	0
Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)		71 504	16 602

Fordeling av skattekostnaden

Betalbar skatt	17 876	4 151
Endring i utsatt skatt	-3 154	-1 989
Skaffeeffekt av endring i midlertidige forskjeller	0	0
For mye avsatt tidligere år/ forskuddsbetalt skatt	-1 989	
Skattekostnad i resultatregnskapet	12 736	2 161
Skatt på andre resultatkomponenter	0	0
Sum skatt i resultatregnskap og totalresultat	12 736	2 161

Skattenoten gjelder for morselskapet.

9. Finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler består av finansielle eiendeler til virkelig verdi og utlån og fordringer til amortisert kost.

Kategorien utlån og fordringer til amortisert kost benyttes for bankinnskudd som klassifiseres som finansielle eiendeler.

Virkelig verdi av andelene i fondene er basert på omsetningskurs på balansedagen.

9.1 Andeler i fond

(Alle tall i NOK 1000)

	Antall andeler	Kostpris eks. renter	Balanseført verdi 31.12.25	Markedsverdi 31.12.25	Balanseført verdi 31.12.24	Virkelig verdi hierarki
Aksjefond, norske						
Alfred Berg Gambak R	125,0919	2 788	9 605	9 605	7 894	2
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret N-10	15 216,6920	12 971	17 896	17 896	47 476	2
KLP AksjeNorge Aktiv N-1	9 871,6803	8 443	11 307	11 307	8 245	2
Nordea2 -Global Resp. Enhanced - HBI-Hdg NOK	9 492,6102	19 750	24 438	24 438		2
Storebrand Aksje Innland B	8 428,0700	6 925	9 169	9 169	7 781	2
Storebrand Global Plus Valutasikret B	12 076,4520	16 346	18 208	18 208		2
Attivo eiendomsutvikling	498,0000	6 805	8 385	8 385	8 284	3
Sum (pliktig klassifisert til virkelig verdi)		74 026	99 008	99 008	79 679	
Sum aksjer og andeler		74 026	99 008	99 008	79 679	
Obligasjon-/Pengemarkedsfond						
Alfred Berg Nordic High Yield II R (OBL HY)	257 396,0263	25 650	26 991	26 991	24 478	2
Alfred Berg Nordic Investment Grade I	512 693,1425	48 809	52 335	52 335	47 076	2
Danske Invest 2 Norsk Obligasjon	47 141,7856	50 627	52 030	52 030	47 186	2
Danske Invest Norsk Kort Obligasjon I	353 287,4379	40 930	52 541	52 541	47 399	2
DNB Global Low Carbon Corporate Bonds	618 845,7620	62 061	65 483	65 483	57 847	2
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 B	52 351,7170	51 463	50 782	50 782	45 579	2
Storebrand Global Obligasjon 1-3 B	154 651,4644	154 453	147 718	147 718	135 998	2
DNB OMF	86 286,0813	85 908	86 007	86 007	33 556	2
Holberg Likviditet	797 722,6670	81 232	81 142	81 142	68 188	2
PLUSS Kort Likviditet B	54 174,4542	54 425	54 435	54 435	45 548	2
Danske Invest Norsk likv. OMF					45 691	2
DNB Aktiv 80 A	669,7904	666	834	834	534	2
Sum (pliktig klassifisert til virkelig verdi)		656 224	670 298	670 298	599 079	
Sum obligasjoner		656 224	670 298	670 298	599 079	
Totalt		730 251	769 306	769 306	678 758	

Attivo eiendomsutvikling er en tidsbestemt akjeplassering med forventet exit andre kvartal 2028.

9.2 Gjennomsnittlig effektiv rente

Gjennomsnittlig effektiv rente for porteføljen 31.12.25 var 4,6 %.

Effektiv rente er årlig avkastning til papirets forfall. Det vil si kupongen pluss kursendring fra kjøpet til pari. Gjennomsnittet fremkommer ved å vekte hvert papir med kostprisen.

Avkastningen er beregnet som tidsvektet avkastning basert på daglige porteføljev verdier.

9.3 Urealisert tap/gevinst på finansielle eiendeler

(Alle tall i NOK 1000)

	Totalt	Herav aksjer og andeler	Herav obligasjoner (obligasjons og pengemarkedsfond) og andre verdipapirer
Anskaffelseskost	730 251	74 026	656 224
Markedsverdi 31.12.25	769 306	99 008	670 298
Urealisert tap/gevinst 31.12.25	39 056	24 982	14 073
Urealisert tap/gevinst 01.01.25	32 512	16 500	16 012
Endring i 2025	6 543	8 482	-1 938
Anskaffelseskost	646 246	63 179	583 068
Markedsverdi 31.12.24	678 758	79 679	599 079
Urealisert tap/gevinst 31.12.24	32 512	16 500	16 012
Urealisert tap/gevinst 01.01.24	36 754	22 881	13 873
Endring i 2024	-4 242	-6 381	2 139

9.4 Finansiell risiko

Likviditetsrisiko fordelt på tidsintervall

(Alle tall i NOK 1000)

Tid til forfall (underliggende verdipapirer)	Totalt	Herav obligasjoner og andre verdipapire	Herav fordringer til amortisert kost
0-3 måneder	0	0	0
4-12 måneder	135 577	135 577	0
1-5 år	534 721	534 721	0
5 år og mer	0	0	0
Sum	670 298	670 298	0

Knif Trygghet har primært investeringer i rentefond uten forfall og med lav likviditetsrisiko. Forfallsstrukturen påvirker beregningen av rente- og spreadrisikoen under markedsrisiko. Kreditt durasjon på obligasjonsfondene er 2,7 år ved utgangen av 2025.

Renterisiko fordelt på tidsintervall

(Alle tall i NOK 1000)

Løpetid rentebinding (underliggende verdipapirer)	Totalt	Herav obligasjoner og andre verdipapire	Herav fordringer til amortisert kost
0-3 måneder	0	0	0
3-12 måneder	135 577	135 577	0
1-5 år	534 721	534 721	0
5 år og mer	0	0	0
Sum	670 298	670 298	0

9.5 Finansielle forpliktelser

(Alle tall i NOK 1000)

Tid til forfall	Totalt	Herav ansvarlig lånekapital	Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring og kontoløsninger
Intet forfall	225 389	22 000	203 389
0-6 måneder	139 975	0	139 975
6-12 måneder	0	0	0
1 år og mer	146 680	0	146 680
Sum	512 044	22 000	490 044

9.6 Virkelig verdi hierarki

Nivå 1: Finansielle instrumenter der verdsettelse er basert på stilte priser i aktive markeder for identiske eiendeler

Nivå 2: Finansielle instrumenter der verdsettelse er basert på observerbar markedsinformasjon ikke omfattet av nivå 1. Fondsinvesteringer, inkludert hedgefond, men ekskludert andre alternative investeringsfond, er generelt klassifisert på nivå 2.

Nivå 3: Finansielle instrumenter der verdsettelse er basert på uobserverbar markedsinformasjon fordi markedspriser eller relevante markedsvariable ikke finnes. Eiendomsinvesteringer med svært begrenset markedsaktivitet.

10. Egenkapital

Egenkapitalen består av aksjekapital, overkurs og annen egenkapital.

Aksjekapitalen er KNOK 15.000 som består av 15.000 aksjer à NOK 1.000. Alle aksjer har lik stemmerett.

Aksjekapitalen er fordelt på følgende eiere;

KNIF AS	3 748
NORMISJON	1 498
NORSK LUTHERSK MISJONSSAMBAND	1 498
KA ARBEIDSGIVERORGANISASJON FOR KIRKELIGE VIRKSOMHETER	1 149
FRELSEARMEEN	983
INDREMISJONSFORBUNDET	756
STIFTELSEN KIRKENS BYMISJON OSLO	671
PINSEBEVEGELSEN I NORGE	598
DEN EVANGELISK LUTHERSKE FRIKIRKE	385
DET NORSKE MISJONSSELSKAP	384
KFUK - KFUM NORGE	344
METODISTKIRKEN I NORGE	259
SYVENDEDAGS ADVENTISTKIRKEN - DEN NORSKE UNION	254
MISJONSKIRKEN NORGE	212
OSLO KATOLSKE BISPEDØMME	207
DET NORSKE BAPTISTSAMFUNN	206
MODUM BAD	178
STIFTELSEN CRUX	144
BLÅ KORS NORGE	137
LUKAS STIFTELSEN	122
STIFTELSEN UNGDOM I OPPDRAG	109
NLA HØGSKOLEN AS	107
NORGES KRISTELIGE STUDENT- OG SKOLEUNGDOMSLAG	103
NORGES SAMEMISJON	97
DRONNING MAUDS MINNE HØGSKOLE	84
DET EVANGELISK LUTHERSKE KIRKESAMFUNN	79
DEN INDRE SJØMANNSMISJON	76
EGILL DANIELSEN STIFTELSE	72
STIFTELSEN DIAKONOVA HARALDSPASS	61
NORSKE STUDENTERS KRISTELIGE FORBUND	59
MF VITENSKAPELIG HØYSKOLE	58
KRISTEN VIDEREGÅENDE SKOLE TRØNDELAG	46
DET NORSKE BIBELSELSKAP	45
KRISTELIG GYMNASIUM	39
DEN NORSKE ISRAELSMISJON	38
ST SUNNIVA SKOLE	37
BETHANIASTIFTELSEN	31
SØNDAGSSKOLEN I NORGE	29
KNIF TRYGGHET FORSIKRING AS	22
MISJONSALLIANSEN	18
NORSK LUTHERSK LEKMANNSMISJON	18
KIRKENS NØDHJELP	9
KRISTENT ARBEID BLANT BLINDE OG SVAKSYNTE	9
IKO - KIRKELIG PEDAGOGISK SENTER	6
AREOPAGOS	3
NORGES SPEIDERFORBUND	3
KRISTNE FRISKOLERS FORBUND	2
P7 KRISTEN RIKSRADIO	2
EVANGELISK ORIENTMISJON	1
KRISTELIG PRESSEKONTOR	1
NORGES KRISTNE RÅD	1
SENTER FOR TRO OG MEDIER	1
STEFANUSALLIANSEN	1
	15 000

11. Ansvarlig lån

Knif Trygghet Forsikring AS har et evigvarende ansvarlig lån på 22 MNOK.

Lånet forrentes fra og med utbetalingsdato med en rentesats som skal tilsvare 3-måneders NIBOR på rentefastsettsesdato med et tillegg på 2,5 prosentpoeng p.a.

Tillegget er regulert pr. 26.04.2012. Fom. 2017 økte tillegget til 2,75%.

Selskapet har kostnadsført 1,6 MNOK som rentekostnad i forbindelse med den ansvarlige lånekapitalen i perioden, som inngår i linjen «Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader». Det ansvarlige lånet bokføres til pålydende.

Ansvarlig lånekapital regnskapsføres til amortisert kost etter effektiv rentes metode. Knif Trygghet har rett til å innfri det ansvarlige lånet når selskapet skulle ønske dette.

Ifølge avtale om ansvarlig lån kan Knif Trygghet Forsikring AS ikke benytte reassuranseselskaper med lavere rating enn A for langhalet forretning og BBB for korthalet forretning.

12. Lønn og andre ytelser

(Alle tall i NOK 1000)

	Honorar	Lønn	Pensjonskostnader	Annen godtgjørelse	Samlet godtgjørelse
Ledende ansatte					
Svein Rødskog		1 839	294	140	2 273
Styret:					
Svein Jacobsen Veland	225				225
Grete Tingvold	207				207
Marianne Gravdahl Selle	189				189
Lars Lunde	126				126
Siv Irene Helset	196				196
Nina Høgdal	120				120
Olav Håkon Mork	120				120
Ola Grytten	120				120
Terje Martinsen	120				120
Thorleif E Jakobsen	32				32
Tore Johan Moldestad	20				20
Roy Furulund	20				20
Karima Ettayebi	20				20
Samlet godtgjørelse	1 515	1 839	294	140	3 788

I tillegg er det i 2025 utbetalt fast månedlig honorar på 75.000 til styreleder Erik Gjellestad i perioden september til desember.

Foretaket har bonusavtale for alle ansatte, inkludert ledergruppen. Kriteriene for tildeling av bonus er av generell karakter og skal ikke gi insentiveffekter når det gjelder overtakelse av risiko.

Det er ikke gitt lån eller stilt sikkerhet for ledende ansatte eller styre.

Det er heller ikke inngått avtaler om avlønning basert på økning av verdien av selskapets aksjer.

Selskapet har etablert pensjonsordning som oppfyller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Selskapet har innskuddsbasert pensjonsordning. Pensjonskostnadene bokføres fortløpende i resultatregnskapet.

Det er kostnadsført 5.602 MNOK knyttet til innskuddsordningen i 2025.

Gjennomsnittlig antall ansatte i Knif Trygghet Forsikring AS i 2025 har vært 64 (71 i 2024), i tillegg til 5 i Vitea Life AB.

Kvinneandelen utgjør 54 %. Kvinneandelen i ledergruppa utgjør 57 %.

13. Revisjonshonorarer

Det er i 2025 kostnadsført følgende godtgjørelse til revisor (tallene for 2024 i parentes):

Lovpålagt revisjon	1 519 944	(1 233 350) inkl. mva
Skatterådgivning inkl. teknisk bistand med ligningspapirer	79 769	(126 375) inkl. mva
Øvrige oppgaver	35 031	

Kostnadene er inkludert i «Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader».

14. Forsikringsrelaterte driftskostnader

(Alle tall i NOK 1000)

Salgskostnadene består av

	Konsern		Morselskap	
	2025	2024	2025	2024
Diverse kontobelastn. KA Kirkebygg	3 807	2 746	3 807	2 746
Øvrige salgskostnade	4 214	6 046	4 214	6 046
Sum interne salgskostnader	8 021	8 792	8 021	8 792
Agentprovisjon	89 850	90 987	97 966	96 874
Gevinstandeler	-6 820	-4 674	-6 820	-4 674
Sum provisjon/gevinstandeler	83 029	86 313	91 145	92 200
Sum salgskostnader	91 051	95 105	99 167	100 992

Øvrige salgskostnader består blant annet av annonser, kundearrangementer og sponning.

Forsikringsrelaterte adm. kostnader består av:	Konsern		Morselskap	
	2025	2024	2025	2024
Personalkostnader	91 184	76 712	91 184	76 712
Avskrivninger	3 543	3 490	3 543	3 490
Lisenser og drift IT	6 391	3 364	6 391	3 364
Andre driftskostnader	34 877	24 373	20 147	10 765
Sum forsikringsrelaterte adm. kostnader	135 994	107 939	121 264	94 331

Mottatt provisjon fordeler seg på:	Konsern		Morselskap	
	2025	2024	2025	2024
Koassuranseprovisjon	374	332	374	332
Reassuranseprovisjon	154 548	153 321	154 548	153 321
Sum forsikringsrelaterte adm. kostnader	154 922	153 653	154 922	153 653

15. Kapitaldekning

(Alle tall i NOK 1000)

	31.12.2025	31.12.2024
Ansvarlig kapital		
Basiskapital:		
• Kapitalgruppe 1	331 678	251 256
• Kapitalgruppe 2	3 127	9 140
• Kapitalgruppe 3	0	0
Sum basiskapital	334 805	260 397
Supplerende kapital	0	0
Total tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital til å dekke SCR	334 805	260 397
Solvenskapitalkrav (SCR)	0	0
Markedsrisiko	73 828	59 844
Motpartsrisiko	46 746	31 556
Helseforsikringsrisiko	39 658	23 443
Skadeforsikringsrisiko	72 747	71 337
Diversifisering	-75 807	-57 274
Risiko knyttet til immaterielle eiendeler	0	0
Operasjonell risiko	24 783	23 715
Tapsabsorberende effekt av utsatt skatt	-39 270	-34 473
Tilleggskrav	0	0
Solvenskapitalkrav (SCR)	142 685	118 149
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR	235 %	220 %
Minstekapitalkrav (MCR)		
Linær MCR	41 747	44 323
Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)	64 208	53 167
Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)	35 671	29 537
Absolutt minstekapitalkrav (EUR 4 mill.)	47 754	47 754
Minstekapitalkrav (MCR)	47 754	47 754
Tellende ansvarlig kapital til å dekke MCR	334 805	260 397
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR	701 %	545 %

(Alle tall i NOK 1000)

Forsikringstekniske avsetninger	Årsregnskap	Solvens II
Brutto premieavsetninger	255 513	-81 287
Brutto skadeavsetninger	428 267	395 310
Brutto forsikringstekniske avsetninger	683 779	314 024
Reassurandørs andel av premieavsetninger	167 390	116 018
Reassurandørs andel av skadeavsetninger	271 491	248 658
Reassurandørs andel av forsikringstekniske avsetninger	438 881	364 676
Risikomargin	-	-11 853
Netto forsikringstekniske avsetninger	244 898	-50 652

Beregning av forsikringstekniske avsetninger:

Skadeavsetninger

Brutto skadeavsetninger i regnskapets balanse er beregnet med anerkjente aktuarielle metoder, herunder Chain Ladder, Bornhuetter Ferguson og Benktander. Det gjøres inflasjonsjustering av historiske skadeutbetalinger og forventet fremtidig inflasjon er lagt på avsetningene. Avsetningene i årsregnskapet er ikke diskonterte.

Den eneste verdivurderingsforskjellene mellom Solvens II skadeavsetninger og skadeavsetningene i regnskapets balanse er diskontering. Solvens II-avsetningene er diskonterte med risikofri rente publisert av EIOPA.

Premieavsetninger

Premieavsetningen skal gi dekning for nåverdien av forventede kontantstrømmer, både inngående og utgående, for fremtidige kostnader, fremtidige premiebetalinger og skader inntruffet etter balansedatoen avledet av forsikringsavtaler som foretaket har ansvar for på balansedatoen. Dette inkluderer avtaler som er i kraft og avtaler som forventes å følge av bindende tilbud (inkl. fornyelser) utsendt innen balansedatoen. De fremtidige kontantstrømmene diskonteres med den risikofrirente renten publisert av EIOPA. Den estimerte profitten som ligger i fremtidige premier som selskapet er forpliktet til på beregningstidspunktet reduserer premieavsetningene. Ettersom en stor del av porteføljen har forfall 1. januar så er dette beløpet spesielt stort ved årsslutt.

Risikomargin

Risikomargin er beregnet i hht. EIOPAs spesifikasjoner, med forenklingsmetode 2.

Avsetning til garantiordningen

Garantiordningen skal behandles som en forpliktelse under Solvens II, derfor er avsetningen til garantiordningen ført under øvrige forpliktelser i Solvensbalansen.

16. Kontoordninger

Det er inngått avtale med KA arbeidsgiverorganisasjon for kirkelige virksomheter om kontoordningen «KA Kirkebyggforsikring». Avtalen innebærer at Knif Trygghet inngår forsikringsavtaler og påtar seg forsikringsansvar for kirkebyggene som inngår i ordningen. Knif Trygghet fakturerer de kirkelige fellesråd kirkeforsikringspremie, og eventuelt KA for fellespremie.

Kontoens kapital skal dekke erstatningsutbetalinger som ikke dekkes av reassuranseavtaler. Det inngås årlige reassuranseavtaler som beskytter kontoens kapital.

Reassuranseavtalene er utformet slik at maksimal skadebelastning pr. hendelse er 25 MNOK og for ett enkelt år maksimalt 35 MNOK.

For skadeåret 2025 har reassuranseavtalene dekning for skader opp til 935 MNOK.

Per 31.12.2025 var erstatningsreserven knyttet til disse forsikringsavtalene 9,9 MNOK.

Knif Trygghet regnskapsfører alle transaksjonene knyttet til ordningen.

Brutto premieinntekter, erstatningsutbetalinger og erstatningsansvar med tilhørende reassuranseandel er innarbeidet i regnskapet.

Kontoens kapital forvaltes som en del av Knif Trygghet sin totale kapitalforvaltning og godskrives samme kapitalavkastning som for øvrig kapitalavkastning i selskapet.

17. Andre forpliktelser

(Alle tall i NOK 1000)

Andre forpliktelser	2025	2024
Leverandørgjeld	37 484	12 975
Trafikkavgift	21 537	15 774
Trafikkforsikringsforeningen	14	14
Utbytte til aksjonærer	0	10 000
Annen kortsiktig gjeld	4 718	3 131
Sum andre forpliktelser	63 752	41 893

Knif Trygghet har inngått en uoppsigelig husleieavtale med OBOS som løper til 30.06.2035.

Årlige leiekostander utgjør 7 MNOK.

Knif Trygghet har inngått avtale om fremleie av deler av lokalene i en uoppsigelig leieavtale som løper fra 01.07.2024 til 30.06.2029.

Årlige leieinntekter utgjør 0,825 MNOK.

18. Transaksjoner med nærstående

Transaksjoner med datterselskapet Vitea Life AB har funnet sted i den forstand at det er ytt et lån på til sammen 30 MNOK (25,5 MNOK i 2024) fra Knif Trygghet Forsikring til Vitea Life, i Sverige definert som «Villkårlig aktieagertilskott».

Et betinget aksjonærtinskudd kan godskrives Vitea Life ABs egenkapital, og tilskuddet skjer gjennom omdanning av lån som Vitea Life AB tar opp hos morselskapet Knif Trygghet. Vilkår for tilbakebetaling av aksjonærtinskudd:

- Tilbakebetaling kan kun kreves på generalforsamling.
- Tilbakebetaling kan kun skje under forutsetning av at reglene om utbytte i kapittel 17-18 i Aktiebolagslagen er oppfylt.
- Tilbakebetaling av betinget aksjonærtinskudd skal skje før øvrig utbytte.

Det har i perioden vært transaksjoner med eiere og øvrige selskaper tilhørende Knif AS, gjennom sine kundeforhold som forsikringskunder, hvorav alle kundeforhold er basert på forretningsmessige vilkår.

19. Inntektsføring av gevinstandeler SCOR

I 2011 inngikk Knif Trygghet avtale om kvotereassurans med SCOR (den gang Sweden Re) for personprodukter i Norge med effekt fra forsikringsåret 2012. Avtalen omfattet en gevinstdeling av forsikringsresultatet, i tillegg til en fast provisjonssats. I regnskapet for 2025 inntektsføres gevinstandelen tom forsikringsårgang 2024.

Gevinstandelen i regnskapsåret 2025 utgjør 18,5 MNOK.

Posten inngår i resultatposten «salgskostnader - provisjon/gevinstdeler».

20. Andre kostnader

I dette inngår rentekostnad til SCOR, reassurandør på personporteføljen, på tilsammen 8,6 MNOK.

Dette er rentedelen av gevinstandelsberegningen med SCOR, der inntektssiden av gevinstandelsberegningen er ført på linjen «Salgskostnader - provisjon/gevinstandeler» i resultatregnskapet - se note 19.

Reassuransavtalen inneholder en klausul om deponering av reserver hos Knif Trygghet, der det beregnes en rentekostnad basert på en gitt avkastning.

21. Endringer i naturskadeforsikringsloven

De vedtatte endringer i naturskadeforsikringsloven med virkning fra 01.01.2025 er langt på vei endringer som er i tråd med selskapets ønsker. Det er forventet at endringen på sikt vil redusere usikkerheten knyttet til den regnskapsmessige belastningen ved negative naturskaderesultater.

22. Vesentlige hendelser

Knif Trygghet Forsikring AS signerte i januar 2026 en intensjonsavtale med Storebrand Forsikring AS om en mulig fusjon. I dette lå det også en intensjon om et strategisk samarbeide mellom de øvrige Knif selskapene og Storebrand ASA. Hendelsen har ikke hatt regnskapsmessig effekt i regnskapsåret 2025.

Datterselskapene Ibis Forsikring AS og Hubro Forsikring AS ble begge avviklet ved utgangen av 2025.

Ingen av disse to selskapene har hatt drift av regnskapsmessig betydning for konsernet totalt sett.

Avtalen med Nordnorsk Forsikring AS ble avsluttet ved utgangen av 2025.

Porteføljen på nærmere 18 MNOK blir overført til Knif Trygghet i 2026 for intern oppfølging.



Revisors beretning

Til generalforsamlingen i Knif Trygghet Forsikring AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Knif Trygghet Forsikring AS, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2025, resultatregnskap, oppstilling over endring i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2025, resultatregnskap, oppstilling over endring i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfylder årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2025 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2025 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene) som gjelder for revisjon av regnskaper til foretak av allmenn interesse, og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Vi er ikke kjent med at vi har levert tjenester som er i strid med forbudet i revisjonsforordningen (EU) No 537/2014 artikkel 5 nr. 1.

Vi har vært revisor for Knif Trygghet Forsikring AS sammenhengende i 5 år fra valget på generalforsamlingen den 12. ma 2021 for regnskapsåret 2021.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2025. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene. Virksomheten har i hovedsak vært uendret sammenlignet med fjoråret. Det har ikke vært regulatoriske endringer, transaksjoner eller hendelser av vesentlig betydning som har avledet nye fokusområder.

Sentrale forhold ved revisjonen**Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen****Verdsettelse av brutto erstatningsavsetning**

Vi fokuserte på verdsettelsen av brutto erstatningsavsetning fordi det er et vesentlig estimat i regnskapet. Estimater innebærer at ledelsen må bruke skjønn knyttet til vurderinger av utviklingen av meldte skader som er under behandling og hvordan inntrufne skader, som ennå ikke er meldt til forsikringsselskapet vil utvikle seg. Bruk av modell, forutsetninger og data er avgjørende for måling av brutto erstatningsavsetning i regnskapet.

Se note 1, 2, 3 og 4 til regnskapet hvor ledelsen gir en nærmere beskrivelse av erstatningsavsetningene.

Ved vår revisjon vurderte og testet vi utformingen og effektiviteten av etablerte kontroller innenfor skadebehandling og fastsettelse av brutto erstatningsavsetning. Vi gjennomgikk og utfordret ledelsens vurdering av verdsettelsen av erstatningsforpliktelsene.

Som grunnlag for sine vurderinger har ledelsen blant annet engasjert ekspert (ekstern aktuar). Vi vurderte kompetanse, integritet og objektivitet hos ledelsens ekspert, og evaluerte aktuarens vurderinger. Vi vurderte blant annet anvendte modeller og forutsetninger, og testet et utvalg av datagrunnlaget. Vi testet også et utvalg skadesaker.

Vi har også utført uavhengig kontrollberegning for et utvalg av forsikringsforpliktelsene ved bruk av våre aktuarielle modeller og sammenlignet mot selskapets beregninger. Vi benyttet våre egne aktuarer i dette arbeidet.

Videre vurderte og fant vi at noteinformasjonen om erstatningsavsetningene var tilstrekkelig og dekkende.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet er ledelsen ansvarlig for å ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonell skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets og konsernets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets og konsernets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettvisende bilde.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om konsernregnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi har eneansvar for vår konklusjon om konsernregnskapet.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Vi avgir en uttalelse til revisjonsutvalget om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og kommuniserer med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og, der det er relevant, om iverksatte tiltak for å eliminere trusler eller iverksatte forholdsregler.

Av de forholdene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse forholdene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av forholdet, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at forholdet ikke skal omtales i revisjonsberetningen siden de negative konsekvensene ved å gjøre dette med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at forholdet blir omtalt.

Oslo, 12. mars 2026

PricewaterhouseCoopers AS

Thomas Steffensen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



knif^otrygghet