

SFCR

Rapport om solvens og finansiell stilling

Rapporteringsår 2025

Knif Trygghet Forsikring AS

Innholdsfortegnelse

Sammendrag	4
A. Virksomhet og resultater	5
A.1 Virksomhet	5
A.2 Forsikringsresultat	6
A.3 Investeringsresultat	6
A.4 Resultat fra øvrig virksomhet	7
A.5 Andre opplysninger	7
B. System for risikostyring og internkontroll	7
B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll	7
B.2 Krav til egnethet	9
B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens	10
B.4 Internkontrollsystemet	11
B.5 Internrevisjonsfunksjonen	11
B.6 Aktuarfunksjonen	12
B.7 Utkontraktering	12
B.8 Andre opplysninger	13
C. Risikoprofil	13
C.1 Forsikringsrisiko	13
C.2 Markedsrisiko	16
C.3 Kredittrisiko	16
C.4 Likviditetsrisiko	17
C.5 Operasjonell risiko	17
C.6 Andre vesentlige risikoer	19
C.7 Andre opplysninger	19
D. Verdsetting for solvensformål	19
D.1 Eiendeler	19
D.2 Forsikringstekniske avsetninger	20
D.3 Andre forpliktelser	21
D.4 Alternative verdsettingsmetoder	22
D.5 Andre opplysninger	22
E. Kapitalstyring	22
E.1 Ansvarlig kapital	22
E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav	22

E.3	Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller	23
E.4	Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet.....	23
E.5	Andre opplysninger	23
F.	Godkjenning.....	23
G.	Vedlegg.....	24

Sammendrag

Knif Trygghet Forsikring AS ble stiftet av Kristen-Norges Interessefellesskap (nå KNIF AS) i 2007 med formål om å drive skadeforsikring i alle skadeklasser, inkludert ettårig kollektiv- og individuell livsforsikring. Selskapet har som visjon å være den foretrukne forsikringspartneren for ideelle organisasjoner og leverer konkurransedyktige forsikringstjenester til ideell sektor, kristen-Norge og andre utvalgte kundegrupper. Knif Trygghet retter også sin virksomhet mot det kommersielle markedet gjennom agentkanaler, direkte distribusjon og meglerkanaler. Knif Trygghet administrerer i tillegg en forsikringsløsning for Kirkelig Arbeidsgiverorganisasjon for kirkelige virksomheter (KA). Kontroløsningen til KA omfatter nå forsikring av ca. 90 % av kirkene i Den Norske Kirke.

Knif Trygghet har fortsatt å styrke innsatsen på bærekraftsområdet, med retningslinjer for bærekraftig investering og tiltak for å redusere miljøpåvirkningen fra skader. Selskapet er heleid av organisasjoner som bidrar til en mer sosialt rettferdig verden, og verdiene som skapes gir økonomisk trygghet og avlastning ved uønskede hendelser.

Knif Trygghet Forsikring AS signerte i januar 2026 en intensjonsavtale med Storebrand Forsikring AS om en mulig fusjon.

Knif Trygghets risikostyringssystem omfatter styring og kontroll av sentrale risikoklasser relatert til virksomheten, med kvantitative og kvalitative rammer for risikotoleranse. Kontrollfunksjoner for risikostyring, compliance, aktuar og internrevisjon er etablert og fungerer hensiktsmessig.

Morselskapet hadde et totalresultat i 2025 på 61,3 MNOK. Teknisk resultat og ikke-teknisk resultat var hhv. 26,2 MNOK og 47,9 MNOK. Teknisk resultat er i stor grad påvirket av et veldig godt skadeår, med få storskader og lavere skadefrekvens for alle produktgrupper. Administrasjonskostnadene er noe høyere sammenlignet med fjoråret, men det tekniske resultatet viser allikevel en betydelig forbedring fra 2024. Det ikke tekniske resultatet er også meget godt i 2025, med en avkastning på investeringer på 7 % for året.

Resultatutvikling og nøkkeltall tre siste år vises i tabellen nedenfor:

Nøkkeltall	2023	2024	2025
Resultat av teknisk regnskap	- 26 475 931	- 6 471 989	21 194 464
Resultat av ikke-teknisk regnskap	42 106 470	16 056 082	47 822 220
Resultat før skattekostnad	15 630 539	9 584 093	69 016 684
Skadeprosent brutto	67 %	72 %	54 %
Skadeprosent for egen regning	82 %	84 %	68 %
Combined ratio, brutto	98 %	99 %	83 %
Combined ratio, for egen regning	110 %	102 %	93 %
Solvensgrad (Mor)	199 %	220 %	235 %

Tabell 1 - Nøkkeltall siste 3 år (konsern)

Solvenskapitalkravet har beveget seg fra 118 MNOK ved utgangen av 2024 til 143 MNOK pr. 31.12.2025. Foretakets solvensgrad er 235 % ved utgangen av 2025.

A. Virksomhet og resultater

A.1 Virksomhet

Opplysninger om foretaket:

Foretak:

Navn: Knif Trygghet Forsikring AS
Forretningsadresse: Møllergata 39
0179 Oslo, Norge
Telefon: +47 23 68 39 00
E-post: post@kniftrygghet.no
Nettside: www.kniftrygghet.no

Organisasjonsnummer: 991206825

Tilsynsorgan:

Navn: Finanstilsynet
Forretningsadresse: Revierstredet 3
0151 Oslo

Revisor:

Navn: PricewaterhouseCoopers AS
Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 71
0194 Oslo

Knif Trygghet Forsikring AS ble stiftet av Kristen-Norges Interessefellesskap (nå KNIF AS) den 26.4.2007 og fikk generell konsesjon for skadeforsikringsvirksomhet samme år. Foretakets formål er å drive skadeforsikring i alle skadeklasser, inkludert ettårig kollektiv- og individuell livsforsikring.

Knif Trygghet skal levere konkurransedyktige forsikringstjenester til ideell sektor, kristen-Norge og andre utvalgte kundegrupper, med visjon om å være den foretrukne forsikringspartneren for ideelle organisasjoner. Knif Trygghet har ca. 80 % markedsandel i det kristne organisasjonsmarkedet, og det vil fortsatt være fokus på å sikre gode relasjoner for å opprettholde denne posisjonen.

Knif Trygghet har de siste årene også rettet sin virksomhet mot det kommersielle markedet. Satsingen i det kommersielle markedet går hovedsakelig gjennom agentkanaler, men også gjennom direkte distribusjon og via meglerkanaler.

Knif Trygghet administrerer i tillegg forsikringsløsning for KA. Knif Trygghet forsikrer om lag 90 % av kirkene i Norge.

Foretaket driver sin virksomhet fra Oslo.

Eierstruktur:

Knif Trygghet er eid av 53 kristne organisasjoner og trossamfunn. Knif AS er kvalifisert eier med 24,99% av aksjene.

Fra og med 2022 inngår Knif Trygghet Forsikring AS i konsernet Knif Trygghet, sammen med datterselskapet Vitea Life AB. Knif Trygghet eier 75% av aksjene i Vitea, og de resterende 25% eies av ansatte i Vitea. Vitea er en svensk forsikringsformidler som tilbyr gruppeforsikringer til små og mellomstore bedrifter i Sverige.

Transaksjoner med aksjeeiere, styremedlemmer, ledelse og overskuddsdeling:

Det har ikke vært transaksjoner med styret og ledelsen utover det som følger av avtalt godtgjørelse. Det har vært gjennomført en overskuddsdeling i 2025 på 8,3 MNOK med KA Arbeidsgiverorganisasjon for kirkelige virksomheter, og de kirkelige fellesråd som er med i kirkeforsikringsordningen, basert på gevinstdelingsresultatet i 2024.

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 "Villkårligt aktieagertilskott". Et betinget aksjonærtilskudd 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 aksjonærtilskudd:

- 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 aksjonærtilskudd skal skje før øvrig utbytte.

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

A.2 Forsikringsresultat

2025 har vært et godt år for Knif Trygghet Forsikring AS, med lav skadefrekvens og ingen storskader. Resultat av teknisk regnskap er 21,2 MNOK pr. 31.12.2025. Dette er en forbedring på ca. 27,5 MNOK fra teknisk årsresultat for 2024. 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.

Brutto skadeprosent er 54,2 % for alle bransjer/årganger mot 72 % foregående år.

Brutto kostnadsprosent for konsernet er 28,7 %, og inkluderer 14,7 MNOK i administrasjonskostnader for det svenske datterselskapet Vitea Life AB.

Foretakets samlede premievolum har økt med ca. 4 % i 2025, og brutto opptjent premie utgjør 792 MNOK ved utgangen av 2025.

A.3 Investeringsresultat

Knif Trygghet Forsikring AS
Møllergata 39, 0179 Oslo
Org.nr. 991 206 825
kniftrygghet.no

Ikke-teknisk resultat for 2025 er på 47,8 MNOK. Inntektene fra investeringene utgjorde 56,7 MNOK i 2025 mot 50,4 i 2024. Avkastningen på investeringskapitalen var 7 %, mot 6,73 % avkastning i 2024.

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

Netto inntekter fra investeringer (i hele tusen)	2023	2024	2025
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	15 721	26 602	44 942
Verdiendringer på investeringer	35 596	4 292	6 543
Realisert gevinst og tap på investeringer	- 261	29 624	6 767
Adm.kostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	- 1 688	- 1 567	- 1 533
Sum netto inntekter fra investeringer	49 369	58 951	50 167

Tabell 2 - Investeringsinntekter (Mor)

Knif Trygghet har plassert sine investerte midler i aksje- og rentefond, i tillegg til bankinnskudd.

Markedsrisikoen styres for renteporteføljen gjennom krav til durasjon og rating for obligasjonene, mens aksjerisikoen styres gjennom plasseringsrammer for norske og globale aksjer. Som hovedregel skal selskapet kun investere i aksjefond bestående av aksjer som er notert på børs innenfor EØS og OECD-området.

A.4 Resultat fra øvrig virksomhet

Foretaket har ingen andre vesentlige opplysninger om virksomhet eller resultater.

A.5 Andre opplysninger

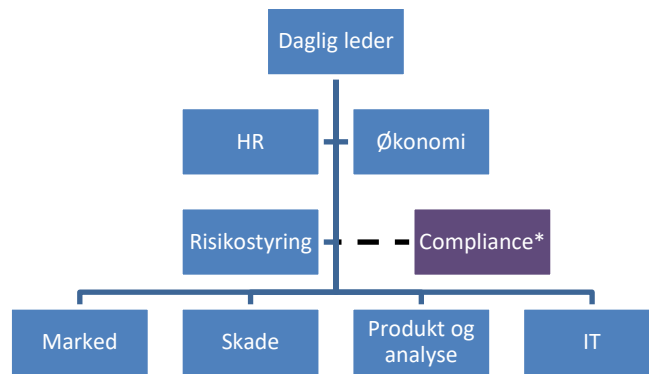
Foretaket har ingen andre vesentlige opplysninger om virksomhet eller resultater.

B. System for risikostyring og internkontroll

B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll

Risikostyring er en helhetlig prosess for å håndtere risiko i virksomheten, med den hensikt å sikre at foretaket når sine mål, og er en sentral del av alle virksomhetens avdelinger.

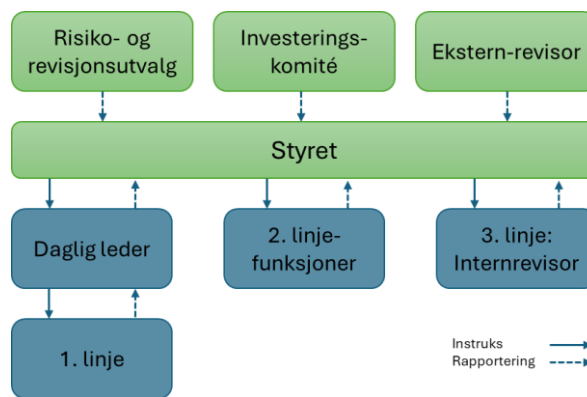
Figuren nedenfor gir en oversikt over organiseringen av Knif Trygghet:



Figur 1 - Organisasjonskart

* Compliance-funksjonen er utkontraktert til KPMG

Risikostyringssystemet har en struktur med tre forsvarslinjer:



Figur 2 - Risikostyringssystemet

Førstelinen består av linje- og stabsavdelinger. Avdelingene har ansvar for daglig drift, styring og kontroll for egne områder, og rapporterer til administrerende direktør.

Andrelinjen, bestående av risikostyrings-, compliance- og aktuarfunksjonen, skal overvåke, kontrollere og rapportere status for risiko og etterlevelse i førstelinjen. Andrelinjen rapporterer til administrerende direktør, og har adgang til å rapportere direkte til styret ved behov.

Internrevisjonen utgjør **tredjelinjeforsvaret** og skal vurdere tilstrekkeligheten og effektiviteten ved foretakets system for risikostyring og internkontroll. Funksjonen rapporterer direkte til styret.

Kort om kontrollfunksjonene:

Risikostyringsfunksjonen skal bidra til å sikre følgende:

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

Risikostyringsfunksjonen innehas av foretakets risikostyringssjef, som rapporterer til administrerende direktør.

Compliancefunksjonen er en uavhengig kontrollfunksjon med ansvar for å overvåke etterlevelse av eksterne lover og interne rutiner og retningslinjer. Compliancefunksjonen er fra 1. januar 2025 utkontraktert til KPMG.

Aktuarfunksjonen er en uavhengig kontrollfunksjon med ansvar for de aktuarfaglige oppgavene i foretaket. Aktuarfunksjonen er utkontraktert til Analytika AS.

Internrevisjonen er en uavhengig, objektiv bekreftelses- og rådgivningsfunksjon som bistår styret med å ivareta deres ansvar og oppgaver knyttet til virksomhetsstyring, risikostyring og internkontroll. Internrevisjonsfunksjonen er utkontraktert til Ernst & Young AS.

Tilsynsorganet i foretaket omfatter foretakets styre, samt risiko- og revisjonsutvalg. **Risiko- og revisjonsutvalget** er et saksforberedende og rådgivende organ for styret. Det skal sikre et best mulig beslutningsgrunnlag for styret knyttet til finansiell og ikke-finansiell rapportering, samt forhold knyttet til risikostyring og internkontroll.

Lønnspolitikk og sammenhengen mellom lønn og ytelse

Knif Trygghet er medlem av Finans Norge og følger den til enhver tid gjeldende tariffavtale og lokale bedrifts- og særavtaler. Styret fastsetter godtgjørelse for administrerende direktør. Administrerende direktør fastsetter godtgjørelse for ansatte og ledergruppen. Alle stillinger har betingelse om fastlønn. Foretaket har bonusavtale for alle ansatte, inkludert ledergruppen. Kriteriene for tildeling av bonus skal være av generell karakter og skal ikke gi insentiveffekter når det gjelder overtakelse av risiko. Bonusavtale med de ansatte besluttet årlig av administrerende direktør.

Foretaket har innskuddsbasert pensjonsordning for alle ansatte. Knif Trygghet er medlem i fellesordningen for AFP, som gir ansatte som oppfyller kriteriene rett til å gå av med AFP fra fylte 62 år. Annen godtgjøring som naturalytelser, pensjonsordning og forsikringer skal fastsettes i den enkeltes ansettelsesavtale med mindre det følger av bedriftsavtalen eller personalhåndboka.

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

Transaksjoner med aksjonærer

Resultat før skatt for 2025 er 74 MNOK for morselskapet og 69 MNOK for konsernet. Styret foreslår at det ikke utbetales ordinært utbytte basert på 2025 resultatet.

Det kan forekomme skadeoppgjør mellom foretaket og kunder som også er aksjonærer.

B.2 Krav til egnethet

Knif Trygghet skal til enhver tid ha styremedlemmer, daglig leder og andre personer i den faktiske ledelse som er egnet og hederlige. Krav til egnethet og hederlighet gjelder for:

- Styremedlemmer, inkludert ansattes representant
- Vararepresentanter til styret, inkludert vara for ansattes representanter
- Daglig leder
- Ledere som rapporterer til administrerende direktør

- Ledere for team
- Andre personer i den faktiske ledelse.

Videre stilles det tilsvarende krav til egnethet og hederlighet til agentforetak foretaket har knyttet til seg. For større agentforetak gjelder dette lederstillinger. For mindre foretak egnethetsvurderes alle ansatte. Krav til egnethet og hederlighet gjelder også ved utkontraktering av kontrollfunksjoner.

Kravene til egnethet er beskrevet i foretakets retningslinje for HR-funksjonen, hvor det fremkommer at det stilles krav til faglig profesjonalitet, kompetanse og erfaring innen relevante fagområder for skadeforsikring.

Egnethetsvurderingen skal gjennomføres i forkant av styrevalg, ansettelse og annen avtaleinngåelse, og ansvar for gjennomføring av egnethetsvurderinger er delegert til personalsjef.

B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens

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

Risikostyringsprosess og risikostyringsstrategi

Risikostyringsprosessen omfatter etablering av målsettinger, risikoidentifikasjon, risikovurdering, risikohåndtering, kontrollaktiviteter, informasjon og kommunikasjon, overvåking og oppfølging.

Risikostyringen tar utgangspunkt i foretakets mål for perioden 2026 – 2028. Foretakets risikotoleranse uttrykker hvor mye risiko foretaket maksimalt er villig til å akseptere, og den begrenses både av evnen (kapital, ressurser og kompetanse) og risikoviljen til foretaket.

Førstelinen har ansvar for å identifisere, vurdere og håndtere risiko på sitt område som del av daglig drift, og skal melde fra om vesentlig risiko til risikostyringsfunksjonen. Risikofunksjonen rapporterer status for risikosituasjonen til styret minimum hvert kvartal.

Egenvurdering av risiko og solvens (ORSA)

Foretaket er pålagt å årlig gjennomføre en egenvurdering av foretakets risikoeksponering og risikoprofil, og tilhørende kapitalbehov, kalt ORSA (Own Risk and Solvency Assessment). Det er risikostyringssjef som er ansvarlig for den operative gjennomføringen.

Som del av egenvurderingen skal det foretas en gjennomgang av vesentlige risikoer i foretaket og de interne tiltakene som skal sikre mot disse. Hensikt med prosessen er å vurdere om foretaket har tilstrekkelig kapital i forhold til faktisk og forventet risikoeksponering. Foretakets solvenskapitalkrav ved utgangen av 2025 viser at foretaket tilfredsstiller Finanstilsynets krav og egne mål for solvensmargin.

ORSA-prosessen tar utgangspunkt i foretakets overordnede mål, mål pr. risikoklasse og mål pr. avdeling. Målene blir justert i henhold til resultatene av gjennomførte ORSA-prosesser. Videre tar ORSA-prosessen utgangspunkt i gjennomførte risikovurderinger og

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

I tillegg til den årlige ORSA-gjennomføringen, vil det ved viktige strategiske valg som påvirker risikoeksponeringen og/eller kapitalbehov, være et krav om gjennomføring av ekstraordinær ORSA-prosess.

B.4 Internkontrollsystemet

Internkontroll er et element av risikostyringssystemet og skal sammen med dette bidra til å sikre:

- Samsvar mellom foretakets risikoprofil og overordnet risikotoleranse
- Etterlevelse av internt og eksternt regelverk
- Målrettet og effektiv drift
- Pålitelig rapportering og tilgjengelig styringsinformasjon
- Redusere potensielle tap og beskytte foretakets aktiva (personell, eiendeler, systemer og informasjon)

Internkontrollsystemet omfatter retningslinjer, rutiner og prosedyrer som skal sikre måloppnåelse for nevnte områder, samt rutiner og prosedyrer for gjennomføring av internkontroll og etterlevelseskontroll i foretaket.

Alle sentrale ansvarsområder har en definert risikoeier som er ansvarlig for oppfølging, risikostyring og internkontroll for området. Ansvarer omfatter å implementere hensiktsmessige retningslinjer og rutiner, gjennomføre risikoanalyser, etablere nøkkelkontroller og prosessbeskrivelser, samt etterleve dette. Oppfølging og kontroll pr. område skal dokumenteres og rapporteres til risikostyringsfunksjonen og complianceansvarlig. Det er i tillegg etablert rapporteringsprosesser for å sikre tilstrekkelig styringsinformasjon i form av måling, rapportering og oppfølging på sentrale områder.

B.5 Internrevisjonsfunksjonen

Det utarbeides årlig en revisjonsplan som tar utgangspunkt i internrevisjonens risikovurderinger og foretakets mål. Revisjonsplanen utarbeides i dialog med administrasjonen og vedtas av styret.

Internrevisjonen evaluerer hensiktsmessigheten og effektiviteten av virksomhetens styrings- og kontrollprosesser. Funksjonen gir også målrettet og strukturert tilbakemelding på organisasjonens etterlevelse av retningslinjer og relevante lovkrav.

Alle kritiske og mindre kritiske forslag til forbedringer i internkontroll, etablerte rutiner og kontrollopplegg oppsummeres i internrevisjonsrapportene. Foretaket vurderer selv om de foreslåtte anbefalingene er velegnet, og skal implementeres. Risikostyringsfunksjonen i foretaket har ansvar for oppfølging av foreslåtte tiltak.

Internrevisjonen kan ikke påta seg revisjonsoppgaver eller rådgivningsoppdrag som kan svekke uavhengigheten, og funksjonen skal ha nødvendig grad av objektivitet i det løpende revisjonsarbeidet. Risiko- og revisjonsutvalget skal informeres om oppdrag utover det som naturlig faller inn under internrevisjonens rolle.

B.6 Aktuarfunksjonen

Aktuarfunksjonen arbeider i samsvar med foretakets retningslinjer for aktuarfunksjonen, og hovedoppgaver vil være følgende:

- Koordinere kvartalsvise beregninger av forsikringstekniske avsetninger.
- Sikre bruk av hensiktsmessig metodikk, modeller og forutsetninger for beregning av forsikringstekniske avsetninger.
- Vurdere om dataene som benyttes i beregningen av forsikringstekniske avsetninger er tilstrekkelige og av nødvendig kvalitet.
- Sammenlikne «beste estimat» med faktiske resultater.
- Informere daglig leder og styret om påliteligheten og tilstrekkeligheten ved beregningene av forsikringstekniske avsetninger.
- Etterprøve og overvåke beregning av avsetninger i tilfeller der det er lite eller utilstrekkelige data.
- Dokumentere en vurdering av retningslinjer for forsikringsrisiko.
- Dokumentere en vurdering av reassuranseprogrammets tilstrekkelighet, herunder en analyse av optimalisering av gevinst målt mot risiko.
- Bidra til effektiv implementering av risikostyringssystemene, spesielt beregning og kvalitetssikring av kapitalkrav og egenvurdering av risiko og solvens.
- Vurdere hvorvidt IT-systemene som anvendes til beregning av forsikringstekniske avsetninger understøtter aktuarielle og statistiske prosedyrer.

Aktuarfunksjonen er en uavhengig kontrollfunksjon som rapporterer til økonomidirektør, men som også samarbeider tett med øvrige kontrollfunksjoner.

B.7 Utkontraktering

Alle utkontrakteringsavtaler skal være skriftlige, og skal sikre foretaket rett til å kontrollere aktivitetene som er omfattet av avtalen, samt sikre Finanstilsynets rett til tilgang til opplysninger og tilsyn. Kjernefunksjoner kan ikke utkontrakteres. Inngåelser av avtaler om utkontraktering av andre sentrale funksjoner meldes til Finanstilsynet.

Konsekvenser ved utkontraktingen skal analyseres og risikovurderes før utkontrakteringsavtale inngås, og det skal oppnevnes en ansvarlig for utkontraktingen. Utkontraktingen skal kun skje i et omfang og på en måte som er forsvarlig og som gjør at tilsynet med den utkontrakterte virksomheten kan gjennomføres på en god måte av risikoeier. Dette innebærer at risikoeier må ha tilstrekkelig kompetanse til å vurdere kvaliteten på den utkontrakterte tjenesten.

For utkontrakterte virksomheter som behandler personopplysninger på vegne av Knif Trygghet Forsikring AS, er det utarbeidet egne databehandleravtaler for å sikre at personopplysninger behandles i henhold til gjeldende lovverk.

Oversikt over vesentlige utkontrakteringer:

Kontraktspartner	Tjeneste
Analytika	Aktuærtjenester
Forsikring1	Forsikringsagent
Gimnes Forsikringspartner	Forsikringsagent
Nordnorsk Forsikring (avsluttet 31.12.2025)	Forsikringsagent
Wille & Sand Forsikringspartner	Forsikringsagent
Toten Forsikring	Forsikringsagent
Vitea Life	Datterselskap – forsikringsdistribusjon i Sverige
Jaycom Focus	Forsikringssystem
Wims	Forsikringssystem
Ernst & Young (EY)	Internrevisjon
KPMG	Etterlevelsesfunksjon
Intility	IT-driftstjenester
Visma	Regnskapssystem (Global), Lønnssystem (Payroll)
SolvencyTool	Solvensrapportering / tilsynsrapportering
SOS International	Støtte rundt skadebehandling reise/utland

Tabell 3 - Vesentlige utkontrakteringer

B.8 Andre opplysninger

Foretaket har et godt rammeverk for risikostyring og internkontroll. Kontrollfunksjoner er etablert og fungerer hensiktsmessig. Risikostyringssystemet er godt integrert i beslutningsprosesser og i løpende drift. Risikostyringen og internkontrollen vurderes derfor som velfungerende og godt tilpasset foretakets størrelse og kompleksitet.

C. Risikoprofil

C.1 Forsikringsrisiko

Med forsikringsrisiko menes risiko relatert til forsikringsforpliktelse, og omfatter usikkerhet ved foretakets forsikringstekniske resultater for eksisterende forsikrings- og gjenforsikringsforpliktelse. Forsikringsrisiko omfatter både skadeforsikringsrisiko og helseforsikringsrisiko og kan deles inn i:

Knif Trygghet Forsikring AS
Møllergata 39, 0179 Oslo
Org.nr. 991 206 825
kniftrygghet.no

- **Premie- og reserverisiko:** risiko for tap eller ugunstig endring av verdien av forsikringsforpliktelsene som følge av at premieavsetningen og/eller erstatningsavsetningen ikke er tilstrekkelig i forhold til de skader/hendelser som disse avsetningene skal dekke. Reserverisiko inkluderer usikkerhet knyttet til både inntrufne, men ikke rapporterte skader (IBNR-skader) og rapporterte, men ikke endelig oppgjorte skader (RBNS-skader).
- **Katastroferisiko:** risiko for tap som følge av ekstreme eller irregulære naturskadehendelser, menneskeskapte katastrofer og andre katastrofer.

Forsikringsrisikoen blir fulgt tett opp av produktavdelingen, aktuar- og risikostyringsfunksjonen. Risikostyringsfunksjonen gjør en samlet vurdering av risikoeksponeringen og rapporterer til styret hvert kvartal.

Vesentlige risikoer

De mest vesentlige risikoene vurderes å være:

- Antiseleksjon
- For lite, eller feil differensierte tariffer
- Manglende reassuransedekning
- Katastrofer/storskader
- Underreservering
- Endring i risikobildet, eksempelvis sterk inflasjon eller utvikling i skadefrekvens for naturskader

Foretaket forsikrer store bygningsmasser, og er dermed eksponert mot bygningskonsentrasjoner. Det kan også være konsentrasjonsrisiko knyttet til persondekninger, ved at mange kunder oppholder seg på samme sted. For å redusere risikoen for tap ved katastrofer har foretaket en betydelig andel reassurans. Det gjennomføres årlig en vurdering av foretakets reassuransprogram, i samarbeid med aktuarfunksjonen og reassuransmegler, for å sikre at reassuransavtalene er mest mulig tilpasset foretakets behov for risikoreduksjon.

Inflasjon er en viktig parameter i lønnsomhetsanalyser og løpende vurderinger av tariffene. Det gjøres løpende vurderinger rundt inflasjon og kostnadsutviklingen som ledd i å håndtere forsikringsrisikoen. Knif Trygghet har lagt ned betydelig ressurser i analyseverktøy- og kompetanse for å utnytte dette i tariffingsarbeidet og den løpende lønnsomhetsoppfølgingen.

Det gjennomføres stresstester i forbindelse med ORSA-prosessen for beregning av hvor mye Knif Trygghet kan tape før det er i brudd med egne- og Finanstilsynets krav til solvensmargin. Disse tar utgangspunkt i standardmodellen.

Klimarisiko

Klimarisiko kan deles inn i

- Fysisk risiko: risiko knyttet til naturkatastrofer og ekstremvær

- Overgangsrisiko: risiko knyttet til regulatoriske eller tekniske endringer som kreves for nå målene om reduserte utslipp

Fysisk risiko:

Klimaendringene påvirker Knif Trygghets kjernevirksomhet på ulike måter. Foretaket legger vekt på klimarisiko i underwritingen av eiendomsrelaterte forsikringer. Knif Trygghet følger jevnlig opp utviklingen av skadekostnader, og negativ utvikling over tid blir fanget opp og tiltak iverksatt.

Den direkte innvirkningen på Knif Trygghets forsikringsforpliktelser begrenses likevel av medlemskap i Naturskadepoolen og at selskapet har reassuranse for større naturskadehendelser.

Økt frekvens av naturskader utgjør en betydelig risiko. Større enkelthendelser av naturskader er godt dekket av foretakets reassuranseprogram, men mindre og hyppige naturskader utgjør fortsatt en betydelig risiko. Uekte naturskader, som ikke dekkes av naturskadepoolen, vil også ha en negativ effekt på resultatregnskapet, selv om disse også til en viss grad vil være dekket av kvotereassuranseavtaler som er satt opp for å håndtere frekvens.

Å forhindre at en skade oppstår er bærekraft i praksis. I Knif Trygghet arbeides det aktivt med skadeforebygging gjennom befaringer og informasjon til kunder om effektive tiltak. Det gis prisreduksjon til kunder som gjennomfører risikoreduserende tiltak. Foretaket bevilger betydelig støtte til kirkesikring i samarbeid med KA.

Overgangsrisiko:

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, og det er gjort vurderinger av 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 investeringene i regnskapet ut over observerte markedspriser.

Knif Trygghets forvaltningskapital forvaltes etter en retningslinje som styrer selskapets vilje til å ta risiko, og foretaket har en egen retningslinje for bærekraftig kapitalforvaltning med en ekskluderingsstrategi. Knif Trygghet ønsker at investeringene gjøres i tråd med **allment aksepterte normer** for god forretningsadferd. Dette knytter seg til selskapers adferd og håndtering av spørsmål rundt menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, korrupsjon, miljø og klima. Forvaltere som brukes skal ha en etablert ESG-policy og praksis som reflekterer disse prinsippene.

Som en del av retningslinjen har Knif Trygghet sluttet seg til FNs Global Compact og FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (PRI) og standardene innarbeides i foretakets kapitalforvaltning. Knif Trygghet har som mål å oppnå netto null-utslipp innen 2050, i tråd med Parisavtalens målsetninger.

Knif Trygghet er medlem av Church Investors Group (CIG). Medlemskapet i denne organisasjonen bidrar til å gi kompetanse innen bærekraftig forvaltning. Knif Trygghet arbeider aktivt med å systematisere og forstå hvilken klimarisiko forvaltningskapitalen står ovenfor, og bærekraftsrapportering er nå en integrert del av den løpende rapporteringen knyttet til finansavkastning.

C.2 Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for tap i investeringsporteføljen som skyldes pris og kursendringer.

Økonomidirektøren har førstelinjeansvar for oppfølging av markedsrisikoen. I tillegg til dette, har selskapet etablert en investeringskomité som fungerer som et rådgivende organ for kapitalforvaltningen og møtes 4-5 ganger per år. Selskapet benytter også ekstern rådgivning i forvaltningsarbeidet. Risikostyringsfunksjonen foretar en helhetlig vurdering av risikoeksponeringen og rapporterer til styret kvartalsvis.

Kapitalkravet for markedsrisiko beregnes kvartalsvis etter standardmodellen.

Vesentlige risikoer

Markedsrisikoen består av følgende risikoer:

- Aksjerisiko
- Renterisiko
- Kredittspreadrisiko
- Valutarisiko
- Konsentrasjonsrisiko

Forsiktighetsprinsippet

Retningslinjer for markedsrisiko legger føringer for en langsiktig og stabil kapitalforvaltning med lav til moderat risikoprofil. Majoriteten av midlene er investert i obligasjonsfond med begrenset risiko.

Retningslinjer og investeringsrammer revideres ved behov, og minimum årlig.

Retningslinjene er tilpasset foretakets overordnede risikoappetitt og setter begrensninger for investering i de ulike aktivaklassene. Porteføljereporter gjennomgås månedlig i tillegg til at det gjennomføres kvartalsvise kontroller av at markedsrisiko er innenfor gjeldende rammer.

Følsomhetsanalyse

Som en del av ORSA-prosessen gjennomføres det stresstester innen markedsrisiko med utgangspunkt i standardmodellen.

C.3 Kredittrisiko

Kredittrisiko, også kalt motpartsrisiko, defineres som risiko for tap som følge av at motparter i inngåtte reassuranseavtaler og øvrige fordringer (bankinnskudd, fordringer på formidlere og forsikringstagere) ikke kan møte sine forpliktelser.

Motpartsrisikoen blir fulgt opp av økonomidirektør og risikostyringssjef. Risiko, avvik og tapshendelser skal rapporteres til risikostyringsfunksjonen. Risikostyringsfunksjonen gjør en samlet vurdering av risikoeksponeringen, og rapporterer til styret hvert kvartal.

Kapitalkrav for motpartsrisiko beregnes etter standardmodellen pr. kvartal.

Vesentlige risikoer

Den mest vesentlige eksponeringen for motpartsrisiko i Knif Trygghet er knyttet til reassuransse. Motpartsrisiko styres gjennom minimumskrav til rating hos reassurandør. Reassuransse for personporteføljen er plassert hos en enkelt reassurandør, og for å redusere motpartsrisikoen er denne reassurandørens andel av erstatningsavsetningen deponert hos Knif Trygghet mot en nærmere avtalt maksimumsrente.

Motpartsrisiko knyttet til forsikringstagere vurderes som begrenset, da de enkelte kravene er relativt lave, og foretaket har gode rutiner for å følge opp manglende betalinger. Motpartsrisiko knyttet til formidlere vurderes også lav, da forsikringspremien enten innbetales direkte til Knif Trygghet, eller overføres til klientkonto.

Innskudd på driftskonto kan også utgjøre en viss konsentrasjonsrisiko. Konsentrasjonsrisikoen er begrenset gjennom rammer for hvor mye som kan plasseres hos en motpart.

C.4 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at foretaket ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger som følge av ikke planlagt realisering av investeringer.

Det beregnes ikke kapitalkrav for likviditetsrisiko. Likviditetsrisiko måles kvalitativt og styres operasjonelt gjennom løpende overvåking av likviditetsbeholdningen.

Vesentlige risikoer

Det er en viss likviditetsrisiko knyttet til store skadeutbetalinger. Denne reduseres gjennom rullerende likviditetsprognose og krav om minimumsbeløp på driftskonto for å dekke løpende utbetalinger. I tillegg kan foretaket ved store skadeutbetalinger på brann og auto kreve a-konto innbetaling fra reassurandører.

Likviditetsrisikoen vurderes samlet sett som lav. Foretakets kontantbeholdning ligger godt over målsatt ramme på 30 MNOK pr. 31.12.2025. I tillegg har foretaket en betydelig andel plassert i pengemarkedsfond, som kan være likvide i situasjoner som krever rask tilgang til kapital.

C.5 Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil, eller eksterne hendelser. Operasjonell risiko omfatter også juridisk risiko og compliancerisiko.

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

Kapitalkrav for operasjonell risiko beregnes kvantitativt hvert kvartal basert på brutto premievolum. Kapitalkravet slik det er beregnet etter standardmodellen, er vurdert som tilstrekkelig, og det er derfor ikke avsatt ytterligere Pilar-II tillegg for operasjonell risiko.

Vesentlige risikoer

Vesentlige risikoer er:

- Menneskelige feil
- Systemfeil
- Intern/ekstern svindel
- Hacking
- Brudd på personvernregelverket
- Brudd på hvitvaskingsregelverket
- Nøkkelpersonrisiko

Knif Trygghet tilbyr et bredt spekter av produkter gjennom flere ulike salgskanaler, og dette stiller krav til styring og kontroll. For å sikre at tegningsbestemmelser og rabattfullmakter etterleves gjennomføres det løpende kontroller av tegnet portefølje. Det gjennomføres også jevnlig revisjon av skadeoppgjør for å sikre korrekte skadeutbetalinger. Det arbeides også kontinuerlig med automatisering av prosesser, herunder integrering mot eksterne systemer/kilder for å bedre datakvaliteten og reduserer risikoen for manuelle feil.

Foretaket praktiserer «fire øyne» prinsippet ved godkjenninger av utbetalinger, samt krav til verifikasjon av mottaker for å redusere risikoen for svindel.

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

Risikoen for brudd på personvernområdet er en vesentlig risiko som foretaket utsettes for. Foretaket har lagt ned betydelige ressurser i utvikling av systemer for risikovurdering, rapportering og sletterutiner. Det gjennomføres også kursing av de ansatte for å redusere denne risikoen.

Knif Trygghet er i likhet med andre finansforetak utsatt for risiko for hvitvasking og terrorfinansiering (AHV). Foretaket gjennomfører risikovurderinger minimum årlig samt ved behov. Risikovurderingen danner grunnlaget for en risikomatrix som alle kunder blir klassifisert etter. Knif Trygghet vurderer risikoen for hvitvasking og terrorfinansiering samlet sett som relativt lav. Risikovurderingen er utformet for å synliggjøre risikoreducerende tiltak og sårbarheter, og legger føringer for rutinene som skal operasjonalisere arbeidet på området. Foretaket har, i tillegg til å revidere rutinene, gjennomført enkelte systemtilpasninger for bedre håndtering av AHV-risiko.

Som et relativt lite skadeforsikringselskap er Knif Trygghet i noe grad eksponert for nøkkelpersonrisiko, ettersom enkelte sentrale funksjoner og fagområder er ivaretatt av et

begrenset antall personer med spesialisert kompetanse. Uforutsett bortfall av nøkkelpersonell kan i en overgangsperiode påvirke effektiv drift, beslutningsprosesser og etterlevelse av regulatoriske krav. Foretaket arbeider systematisk for å redusere nøkkelpersonrisiko gjennom klare rolle- og ansvarsbeskrivelser, dokumenterte arbeidsprosesser, kompetansedeling og bruk av stedfortrederordninger der dette er relevant. Videre er enkelte funksjoner understøttet gjennom bruk av eksterne leverandører, noe som bidrar til økt robusthet.

C.6 Andre vesentlige risikoer

Andre forretningsmessige risikoer er risikoer som kan oppstå som følge av eksterne forhold eller hendelser, og som kan påvirke foretaket negativt.

Vesentlige risikoer

Knif Trygghet sin vekst i det kommersielle markedet gjør foretaket mer synlig blant de øvrige og større aktørene i markedet, og det er forventet at konkurransen om kundene i dette markedet vil tilspisses. Økt prispress i nye markeder hensyntas i prognoser og forretningsplan, og det er også hensyntatt i stresstester. For å møte utfordringen knyttet til økt konkurranse fra øvrige aktører vil det være viktig for Knif Trygghet å styrke merkevaren, identiteten og foretakets kjerneverdier. Knif Trygghet skiller seg ut fra andre forsikringsforetak gjennom sine eiere og kjerne kunder, og det blir bare mer og mer viktig å utnytte denne strategiske fordelen.

C.7 Andre opplysninger

Foretaket har ingen øvrige opplysninger om foretakets risikoprofil.

D. Verdsetting for solvensformål

D.1 Eiendeler

I solvensregnskapet verdsettes eiendeler og forpliktelser til markedsverdi. Det vil derfor være noen forskjeller i verdsettelse mellom regnskaps- og solvens II-balansen (tall i hele tusen):

Tall i tusen kroner	Solvensregnskap	Finansregnskap
Immaterielle eiendeler	-	1 671
Investeringer	769 332	769 332
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser	364 676	438 881
Fordringer	36 636	270 423
Andre eiendeler	71 558	71 558
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	-	464
Sum eiendeler	1 242 203	1 552 329

Tabell 4 - Regnskaps- og solvensbalansen

Immaterielle eiendeler settes til kr. null i solvensregnskapet, da det under Solvens II stilles spesifikke krav for at verdien skal kunne realiseres gjennom salg av eiendelen.

For investeringene vil det ikke være differanser mellom finans- og solvensregnskapet. Investeringsporteføljen i Knif Trygghet består av aksjefond, obligasjonsfond og andre finansielle eiendeler som verdsettes til virkelig verdi over resultatet.

Gjenforsikringsandelen av forsikringsforpliktelsene blir vurdert ulikt i finans- og solvensregnskapet. I solvensregnskapet blir dette beregnet som reassurandørs andel av de forsikringstekniske avsetningene slik disse er definert under punkt D.2.

Fordringer vurderes også ulikt i finans- og solvensregnskapet. I finansregnskapet er fordringer en eiendel. I solvensregnskapet er fordringene en negativ gjeld som reduserer premieavsetningene.

D.2 Forsikringstekniske avsetninger

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

LoB	Beskrivelse	Beste estimat brutto	Gjenforsikringsandel	Beste estimat netto	Risiko-margin
1	Forsikring vedrørende utgifter til legebehandling	7 042	12 464	- 5 422	234
2	Forsikring vedrørende inntektssikring	43 634	87 312	- 43 678	1 890
3	Arbeidsskadeforsikring	77 807	64 093	13 714	2 608
4	Motoransvarsforsikring	24 492	36 884	- 12 392	626
5	Annen motorforsikring	29 196	44 348	- 15 152	749
6	Sjø-, luftfarts- og transportforsikring	3 659	3 633	27	90
7	Brann og andre skader på eiendom	60 795	59 595	1 200	3 219
8	Alminnelig ansvarsforsikring	12 461	- 27	12 488	476
9	Kreditt- og kausjonsforsikring	-	-	-	-
10	Rettskjøpsforsikring	-	-	-	-
11	Assistanse	- 34	5 520	- 5 554	57
12	Diverse økonomiske tap	-	-	-	-
SLT	Helseforsikring	54 972	48 950	6 022	1 904
Sum		314 024	362 772	- 48 749	11 853

Tabell 5 - Forsikringstekniske avsetninger

Forutsetninger og kilder til usikkerhet i beregning av beste estimat

Beste estimat av de forsikringstekniske avsetningene består av erstatningsavsetninger og premieavsetninger. Erstatningsavsetningene består av RBNS, IBNR og ULAE:

- RBNS (reserved but not settled) er skadebehandlerens erstatningsavsetning på hver enkelt rapporterte skade.
- IBNR (incurred but not reported) er foretakets estimat for fremtidige skadeutbetalinger utover RBNS. Modellene som benyttes er primært utviklingsfaktormodell (DFM) og Bornhuetter Ferguson modellen (BF). I tillegg testes andre modeller basert på forventet skadeprosent.
- ULAE (unallocated loss adjustment expenses) er foretakets estimat på den delen av framtidige kostnader knyttet til skadebehandling som ikke allokeres til den enkelte skade.

For de fleste forsikringsbransjer vurderes det å være tilstrekkelig eksponering over en tilstrekkelig periode til å estimere en representativ utviklingsprofil basert på eget datagrunnlag. For enkeltbransjer suppleres eget datagrunnlag med markedsdata for å estimere en representativ utviklingsprofil.

Sammenligning beste estimat mot faktisk resultat

Tabellen under viser avviklingsresultat i 2025 for skadeår fra og med 2010 til 2024 for selskapets norske portefølje. Avviklingsresultatet er uten ULAE. Totalt sett har Knif Trygghet hatt en brutto avviklingsgevinst på 44 MNOK mot 9,7 MNOK i 2024. Avviklingsgevinsten er fordelt på bransjene som spesifisert under:

SII - nummer	S-II Gruppe	Avvikling
2	Forsikring mot inntektstap	5 205 486
3	Yrkesskade-forsikring	11 479 621
4	Motorvogn-forsikring, ansvar	7 400 784
5	Annen motorvogn-forsikring	8 913 785
6	Marin-, fly- og transportforsikring	1 284 882
7	Brann/kombinert forsikring	4 027 889
8	Generell ansvarsforsikring	1 332 232
11	Turistassistanse-forsikring	1 626 249
29	Helseforsikring	2 772 229
Sum		44 043 157

Tabell 6 - Avviklingsresultat 2025 (Norsk portefølje)

Risikomargin

Risikomarginen tilsvarer kostnaden for å holde kapital tilsvarende SCR-kravet for forpliktelsene selskapet allerede har tatt på seg frem til de er ferdig avløpt. I beregningen av risikomargin er det lagt til grunn en kapitalkostnad lik 6 %.

Konklusjon vedrørende pålitelighet og tilstrekkelighet

Grunnlagsdata, beregningsmetodikk og antakelser er gjennomgått av aktuarfunksjonen, inkludert gjennomgang av dokumentasjon og modeller. Aktuarfunksjonen vurderer at estimatet for de forsikringstekniske avsetningene er innenfor et forventningsrett utfallsrom.

Forskjeller mellom finans- og solvensregnskap

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

- Både erstatnings- og premieavsetningene er diskonterte i Solvens II-balansen, men ikke i regnskapet.
- I regnskapet består premieavsetningene kun av uopptjent premie, mens i Solvens II-balansen skal premieavsetningene være forventet nåverdi av fremtidige kontantstrømmer tilknyttet ikke opptjent risiko.
- Solvens II-risikomarginen er ikke inkludert i regnskapet.

D.3 Andre forpliktelser

Garantiavsetningen føres som annen opptjent egenkapital i regnskapsbalansen, mens under Solvens II behandles den som andre forpliktelser.

D.4 Alternative verdsettingsmetoder

Foretaket benytter seg ikke av alternative verdsettingsmetoder.

D.5 Andre opplysninger

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

E. Kapitalstyring

Kapitalstyringsfunksjonen utøves av administrerende direktør i samarbeid med økonomidirektør, og med en investeringskomiteen som rådgivende organ for styret. Selskapet benytter også en ekstern rådgiver i kapitalforvaltningen. Kapitalstyringen følges opp gjennom kvartalsvis rapportering av plasseringene mot styrevedtatte plasseringsrammer. Det er videre utarbeidet en beredskapsplan for kapitaldekning som omfatter tiltak for å redusere risiko og tilføre kapital. Beredskapsplanen oppdateres årlig.

E.1 Ansvarlig kapital

Knif Trygghet hadde 334,8 MNOK i tilgjengelig kapital for å dekke solvenskapitalkravet ved utgangen av 2025. Av tilgjengelig kapital utgjør et ansvarlig lån uten fast løpetid 22 MNOK. Lånet klassifiseres som kjernekapital av kategori 1. Videre inkluderer tilgjengelig kapital foretakets naturskadefond på 3,1 MNOK, som er klassifisert som kjernekapital av kategori 2.

Tabellene nedenfor angir Knif Trygghets fordeling av den ansvarlige kapitalen pr. kapitalgruppe:

I alt	Tier 1 - Ubegrenset	Tier 1 - Begrenset	Tier 2	Tier 3
334 804 519	309 677 523	22 000 000	3 126 996	-

Tabell 7 - Ansvarlig kapital (solvenskapital)

E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

Knif Trygghet har ved utgangen av 2025 et samlet kapitalkrav på 142,7 MNOK etter justering for utsatt skatt og diversifisering. Dette gir en solvensmargin på 234,7 %. Solvensgrad rapporteres kun for morselskapet.

Tabellen nedenfor viser fordeling av kapitalkravet for hver av de underliggende risikokategoriene:

	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2025	Endring 2025
Primært solvenskapitalkrav	144 505 993	128 906 406	137 425 996	157 172 291	28 265 885
Operasjonell risiko	23 725 245	23 714 926	23 732 997	24 783 336	1 068 410
Justering for utsatt skatt	- 37 357 559	- 34 472 745	- 36 129 102	- 39 270 144	- 4 797 399
Solvenskapitalkrav	130 873 679	118 148 586	125 029 890	142 685 483	24 536 897
Markedsrisiko	74 344 115	59 843 646	65 607 277	73 827 528	13 983 882
Motpartsrisiko	37 070 846	31 556 175	39 597 831	46 746 438	15 190 263
Helseforsikringsrisiko	26 004 008	23 443 330	24 729 146	39 658 023	16 214 693
Skadeforsikringsrisiko	71 763 181	71 337 087	69 216 507	72 747 142	1 410 055
Diversifisering	- 64 676 158	- 57 273 832	- 61 724 764	- 75 806 840	- 18 533 008
Primært solvenskapitalkrav	144 505 993	128 906 406	137 425 996	157 172 291	28 265 885

Tabell 8 – Solvenskapitalkrav

Minimumskapitalkravet er på 47,8 MNOK, som gir 701,1 % minimumskapitalgrad.

E.2.1 Tapsabsorberende evne av utsatt skatt

Ved beregning av solvenskapitalkravet er det tatt hensyn til tapsabsorberende effekt av utsatt skatt (LAC DT). Beregningen av LAC DT er basert på en vurdering av realiserbarheten av skatteeffekten etter et alvorlig stress (SCR-stress), herunder forventede fremtidige skattepliktige overskudd. Prognosen er justert for å ta hensyn til effekter av et slikt stress, og bygger på realistiske og forsiktige antakelser. Det er videre tatt hensyn til gjeldende skatteregler, herunder permanente og midlertidige forskjeller. Foretaket vurderer at det foreligger tilstrekkelig skattegrunnlag til å realisere den beregnede LAC DT innenfor prognosehorisonten. Foretaket har beregnet tapsabsorberende effekt av utsatt skatt på 39 MNOK pr. 31.12.2025, hvorav ca. 15 MNOK forsvares av eksisterende utsatt skattefordring i solvensbalansen. Resterende 24 MNOK forsvares av fremtidige skattepliktige overskudd iht. den justerte prognosen.

E.3 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller

Ikke relevant da foretaket benytter standardformelen.

E.4 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet

Ikke relevant da foretaket oppfyller både minstekapitalkravet og solvenskapitalkravet.

E.5 Andre opplysninger

Foretaket har ingen andre vesentlige opplysninger.

F. Godkjenning

SFCR-rapport med vedlegg for rapporteringsåret 2025 ble godkjent av styret den 07.04.2026.

G. Vedlegg

Liste over vedlegg (henvisning til QRT-skjema for solvensrapportering)

- Balansen (s.02.01)
- Premier, erstatningsutgifter og omkostninger etter land (s.04.05)
- Premie, erstatninger og kostnader pr. bransje (s.05.01)
- Forsikringstekniske avsetninger håndtert som livsforsikring (s.12.01)
- Forsikringstekniske avsetninger håndtert som skadeforsikring (s.17.01)
- Erstatninger i skadeforsikring (samlet alle bransjer). Avviklingstrekanter for brutto erstatninger og brutto beste estimat (s.19.01)
- Ansvarlig kapital (s.23.01)
- Solvenskapitalkravet (s.25.01)
- Minstekapitalkravet (s.28.01)