

**FINANSTILSYNET**THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

Styret i KNIF TRYGGHET FORSIKRING AS
Møllergata 39
0179 OSLO

Vår referanse
25/3089
Deres referanse

20.02.2026

Tilsynsrapport

1 Innledning

Finanstilsynet har gjennomført tilsyn med KNIF Trygghet Forsikring AS (heretter omtalt "foretaket" eller KNIF). Formålet med tilsynet var gjennomgang av foretakets system for styring og kontroll samt risikoeksponering og kapitalisering. Finanstilsynet gjennomførte møter med foretaket 19. og 20. mai 2025. Denne tilsynsrapporten bygger på Finanstilsynets foreløpige rapport fra 29. oktober 2025 og styrets kommentar til denne fra 19. desember 2025.

2 Finanstilsynets oppsummering

KNIF har de siste årene økt satsningen utenfor kjernemarkedet sitt, med vekst rettet mot det kommersielle markedet gjennom agenter. Foretaket har også økt forsikringseksponering i Sverige. Finanstilsynet mener det er risiko for antiseleksjon i foretakets forsikringsporteføljer i Norge og Sverige og legger til grunn at utviklingen følges tett.

Finanstilsynets gjennomgang viste svakheter i foretakets system for risikostyring. Styret har i desember 2025 vedtatt ny strategiplan for foretaket. Det er også vedtatt nye retningslinjer for risikostyring og ny solvensberedskapsplan. Nye retningslinjer for forsikringsrisiko, med tilhørende prisstrategi, vil bli oppdatert i kjølvannet av foretakets nye strategi. Finanstilsynet legger til grunn at styret hensyntar Finanstilsynets funn og anbefalinger.

Finanstilsynet undersøkte også foretakets tilbud av betalingsforsikringsprodukter i Sverige. Finanstilsynets vurdering er at foretaket ikke oppfyller sine plikter som produsent av betalingsforsikringsproduktet etter finansforetaksloven § 16-13. Finanstilsynet vil følge opp dette nærmere med foretaket i egen sak.

3 Finanstilsynets vurderinger

3.1 Forhold knyttet til risikonivå og kapitalisering

Vekst utenfor kjernemarkedet, tariffing og risiko for antiseleksjon

KNIF er eid av kristne organisasjoner og trossamfunn og har definert sitt kjernemarked som kristne organisasjoner tilknyttet eierorganisasjonene, privatkunder (ansatte/frivillige i eierorganisasjonene) og bedriftskunder som er eid av frivillige eller ansatte hos eierorganisasjonene. De siste årene har foretaket økt satsningen utenfor kjernemarkedet, gjennom økt vekst rettet mot det kommersielle markedet. Disse porteføljene har vesentlig svakere skadeprosent enn det foretaket selv rapporterer som KNIF kjerne innenfor samme årganger. I aktuarrapporten for 2024 ligger det anbefaling om å følge porteføljeutviklingen tett for å avdekke eventuell antiseleksjon tidlig.

Finanstilsynet mente foretakets svake tariffingskompetanse på det kommersielle markedet kombinert med agentsatsingen og rabattmandatet kan ha gitt opphav til undervurdert risiko og fare for antiseleksjon med svake tariffer. Finanstilsynet ba om styrets vurdering av kvaliteten på foretakets nåværende tariffer og risikoen for antiseleksjon i den norske og i den svenske porteføljen.

Styrets vurdering er at foretakets kompetanse på tariffing er tilstrekkelig, og at det er forsvarlig kontroll med bruk av rabatter. Finanstilsynet noterer at foretakets tariff for privat motor ifølge styrets svar skal oppdateres i første kvartal 2026 med et bredere datagrunnlag samt at foretaket har fått tilført kompetanse i produkt- og analyseavdelingen og dermed har mer erfaring og kompetanse knyttet til det kommersielle markedet enn tidligere.

Styret tar i sitt svar ikke stilling til risikoen for antiseleksjon i foretakets eksisterende portefølje i Norge og Sverige, og Finanstilsynet legger til grunn at denne risikoen fremover vil følges opp og rapporteres til styret av foretakets nyetablerte pris- og produktforum.

Operasjonell risiko m.m.

Finanstilsynet påpekte at nivået på foretakets operasjonelle risiko på tidspunktet for det stedlige tilsynet var høyere enn normalt, og høyere enn foretakets ønskede risikoprofil ifølge foretakets egenvurdering i ORSA 2025. Finanstilsynet var kritisk til at foretaket i ORSA-rapporten ikke hadde vurdert solvenskapitalbehov for operasjonell risiko, og heller ikke hadde tatt i bruk stresstester som kunne belyse utfall av relevante scenarioer med økt operasjonell risiko. Finanstilsynet ba videre styret redegjøre mer konkret for risiko, tiltak og restrisiko.

Styret skriver i sitt tilsvarende svar at det vurderer det nåværende nivået på foretakets operasjonelle risiko som noe redusert, men følger situasjonen nøye. Styret kommenterer ikke risikoanalysene i ORSA 2025, men vurderer generelt at det er gjort tilstrekkelige analyser og iverksatt relevante tiltak. Kostnadene forbundet med tiltakene belastes ifølge styrets svar resultatregnskapet løpende, noe som gjør at risikoen for plutselige, kapitalkrevende svingninger vurderes av styret som begrenset.

Finanstilsynet tar til etterretning at KNIF den 29.januar.2026 signerte en intensjonsavtale med Storebrand Forsikring AS som innebærer at partene vil utforske muligheter for en fusjon, hvis endelig utforming vil være betinget av videre forhandlinger og gjennomføring av due diligence. Finanstilsynet minner om styrets plikt til å vurdere behov for en ekstraordinær ORSA dersom det inntreffer vesentlige hendelser eller endringer i foretakets risikoprofil.

3.2 Forhold knyttet til styring og kontroll

Risikostrategi og beredskapsplan

Finanstilsynet har gjennomgått foretakets strategidokumenter og ser at de ikke samsvarer med foretakets faktiske virksomhet og er lite egnet som styringsverktøy. I foretakets beredskapsplan gjengitt i ORSA for 2024 og 2025 ble angitt ulike tiltak basert på foretakets solvenskapitaldekning, herunder en aksjeemisjon rettet mot aksjonærene dersom solvenskapitaldekningen faller under 100 prosent. Finanstilsynet ba i den foreløpige tilsynsrapporten om styrets vurdering av realismen i beredskapsplanen.

Finanstilsynet stilte i rapporten videre spørsmål ved senkningen av nedre grense for foretakets overordnede risikotoleranse (fra 220 til 170 prosent) samtidig som foretaket senket

reassuransekvote og økte vekstambisjoner. Finanstilsynet påpekte at en stor andel av foretakets høye solvenskapitaldekning er knyttet til full utnyttelse av tapsabsorberende evne ved utsatt skatt og viste til at bruk av tapsabsorberende evne av utsatt skatt er en teoretisk reduksjon i kapitalkravet, og at dette ikke utgjør en umiddelbar verdi ved en faktisk tapshendelse.

Finanstilsynet spurte om foretakets styre ved den seneste fastsettelsen av solvensmål hadde foretatt vurderinger av disse aspektene. Finanstilsynet la til grunn at styret oppdaterer foretakets strategi og overordnede risikotoleranse i tråd med Finanstilsynets anmerkninger.

Finanstilsynet noterer seg at styrets nye vedtatte retningslinje for risikostyring vedtatt i desember 2025 stiller krav til at alle tiltak knyttet til den nye solvensberedskapsplanen skal dokumenteres, herunder krav til en vurdering av om tiltakene er realistiske og gjennomførbare.

Finanstilsynet legger til grunn at endringer, etterspurt av Finanstilsynet i den foreløpige tilsynsrapporten, knyttet til foretakets risikotoleransegrenser, risikoappetittutsagn for enkeltrisikoeier og i utbyttesammenheng kommenteres nærmere i foretakets RSR for 2025. Finanstilsynet ber om at også foretakets nye solvensberedskapsplan og vurderinger av enkelttiltakene i denne oversendes Finanstilsynet sammen med foretakets RSR.

Retningslinjen for utkontraktert virksomhet

Finanstilsynet viste til at foretakets "Retningslinjer for utkontraktert virksomhet" stilte skjerpede krav til utkontraktering av virksomhetskritiske tjenester uten at det ble gitt klare føringer for hvilke tjenester som skal anses som virksomhetskritiske. Eksempelvis var det uklart for Finanstilsynet om nye partnerskapsavtaler om distribusjon av foretakets produkter var definert som virksomhetskritiske og alltid måtte bli gjenstand for styrets godkjenning.

Finanstilsynet viste videre til at det overordnede ansvaret for tilrettelegging, oppfølging og kontroll av utkontraktert virksomhet i henhold til retningslinjen ble lagt til risikostyringsfunksjonen, og at risikostyringssjefen holdt den årlige gjennomgangen av utkontrakterte oppgaver for styret. Finanstilsynet påpekte i den foreløpige tilsynsrapporten at det er de enkelte risikoeiere i foretakets førstelinje som bør følge opp utkontrakterte oppgaver, og at den årlige gjennomgangen for styret bør foretas av daglig leder eller en annen representant for foretakets administrasjon.

Finanstilsynet påpekte videre at foretaket ikke hadde vedlagt noen skriftlige risikovurderinger ved tidligere utkontrakteringsmeldinger til Finanstilsynet og ikke hadde spesifisert ansvar for oppfølging av utkontrakterte oppgaver i de tilsendte stillingsbeskrivelsene, i strid med bestemmelser i den ovennevnte retningslinjen som dermed ikke syntes å være etterlevd i praksis.

Finanstilsynet noterer seg at foretakets retningslinje for utkontraktering er blitt revidert på bakgrunn av Finanstilsynets funn og godkjent av styret 10. desember 2025.

Oppfølging av utkontraktert virksomhet

Finanstilsynet påpekte at en av foretakets agenter fremsto som en sentral kilde til foretakets svake lønnsomhet i 2023 og 2024 og ba om styrets redegjørelse for eventuelle justeringer i foretakets provisjonsmodell generelt og avtale med den nevnte agenten spesielt som skal gi bedre incentiver til agentens fokus på lønnsomhet.

Finanstilsynet viste videre til at oppfølging av utkontrakteringspartnere er fremhevet som et område med høy risiko i etterlevelsesfunksjonens oppdaterte risikovurdering datert mai 2025.

Finanstilsynet ba om styrets vurdering av risiko ved foretakets utkontrakterte virksomhet og om redegjørelse for eventuelle endringer i foretakets rutiner for oppfølging av utkontraktert virksomhet som skal sørge for at risikoen reduseres.

Styret opplyser om at foretaket har etablert gevinstdelingsavtaler med agentene som gir insentiver til lønnsomhet, og at det planlegges ingen endringer i provisjonsmodellene. Styret oppfatter at oppfølging av lønnsomhet er tilstrekkelig håndtert og viser til foretakets tegningsbestemmelser og løpende portefølje revisjoner, samt til at foretaket har en egen underwritingkomite som vurderer saker i henhold til kriterier gitt i underwriting guidelines. Styret skriver at det har særskilt fokus på utkontraktering som en del av foretakets arbeid med kontinuerlig forbedring og viser til revidering av retningslinjene for utkontraktering.

Finanstilsynet ber styret påse at foretaket har tilfredsstillende rutiner for løpende oppfølging av utkontraktert virksomhet, herunder enkeltagentenes etterlevelse av foretakets tegningsbestemmelser og øvrige føringer for agentenes distribusjonsprosess. Finanstilsynet legger videre til grunn at foretakets oppfølging av utkontraktert virksomhet vil være et prioritert kontrollområde for foretakets uavhengige kontrollfunksjoner.

3.3 Forsikringsområdet

Risikoappetitt og risikorammer

Finanstilsynet viste allerede i forrige tilsynsrapport datert 21.juni 2022 til at foretakets retningslinjer for forsikringsrisiko ikke var detaljerte nok med hensyn til produkter og markedssegmenter som foretaket opererer i. Dette var fortsatt gjeldende for foretakets retningslinjer for forsikringsrisiko vedtatt av styret i mars 2025. Finanstilsynet vurderte at retningslinjene hadde en svært lav detaljeringsgrad når det gjaldt foretakets produkter og geografi og kun refererte til meldt grensekryssende virksomhet og styregodkjente forsikringsklasser. Finanstilsynet var bl.a. kritisk til at verken foretakets strategidokument eller retningslinjer for forsikringsrisiko nevnte betalingsforsikringer som utgjør rundt en tredjedel av foretakets forsikringsportefølje i Sverige og er antatt å vokse videre i de nærmeste årene. Det er uklart for Finanstilsynet hvordan betalingsforsikringsproduktet passer inn i foretakets overordnede strategi og verdigrunnlag.

Finanstilsynet viste videre i rapporten til at foretakets strategidokument bl.a. opererer med separate skadeprosentmål for kjernemarked og øvrig marked, noe som ikke kommenteres nærmere i retningslinjer for forsikringsrisiko. Målsatt skadeprosent for kjernemarkedet var etter Finanstilsynets forståelse høyere enn det som faktisk ble oppnådd i segmentet, mens målet for øvrig marked var betydelig lavere enn foretakets historiske resultater. Finanstilsynet mente dette kunne tyde på mulig kryssubsidiering mellom de to kundesegmentene. Finanstilsynet ba styret redegjøre for hvordan foretaket sikret at forsikringspremien står i rimelig forhold til risikoen som overtas og hvordan foretaket sikret at det ikke oppstår interessekonflikter mellom ulike kundegrupper.

Styret opplyser om at retningslinjer for forsikringsrisiko, med tilhørende prisstrategi, vil bli oppdatert i kjølvannet av foretakets nye strategi. Styret gir i sitt tilsvarende ingen kommentar til Finanstilsynets spørsmål om foretakets betalingsforsikringsportefølje dens plass i foretakets strategi.

Styret viser til at flere år med lavt antall storskader har gjort at resultatene har vært spesielt gode for kjerneporteføljen, som består av en større andel eiendomsforsikringer hvor storskader er en større faktor i resultatene enn for eksempelvis motorporteføljen, samtidig som kjerneporteføljen også har lavere kundeavgang, og dermed også lavere kostnader. Styret mener at forskjellene i foretakets historiske resultater per segment må ses i sammenheng med porteføljenes egenskaper og ikke innebærer kryssubsidiering.

Styret mener videre at foretakets tariffer, uw-guidelines, rabattfullmakter, scoringsmodell og den kontinuerlige oppfølgingen beskrevet i prisstrategien i tilstrekkelig grad sikrer at forsikringspremien står i rimelig forhold til risikoen. Styret viser i den sammenheng til at det i foretakets prisstrategi fremkommer blant annet målsatte skadeprosenter per kanal og produktområde og at skade- og premieutvikling gjennomgås minimum kvartalsvis av foretakets Pris- og Produktforum, der også nødvendige pristiltak besluttet basert på avvik fra målsatte skadeprosenter.

Finanstilsynet legger til grunn at alle vesentlige deler av det forsikringstekniske beregningsgrunnlaget for foretakets ulike forsikringsprodukter (f.eks. rammer for forsikringsteknisk resultat per produkt, rammer for geografisk konsentrasjon eller konsentrasjon mot enkeltkunder og/eller formidlere) er forankret i de nye styrevedtatte retningslinjene. Finanstilsynet legger videre til grunn at styret prioriterer arbeidet med foretakets retningslinjer for forsikringsrisiko, hvor også styrets risikoappetitt for og risikovurdering av betalingsforsikringsportefølje klart fremgår.

Ressurser og kompetanse i Pris- og produktavdelingen

Finanstilsynet merket seg på det stedlige tilsynet at foretaket gjennom en GAP-analyse hadde identifisert flere tiltak – merket med gul og grønn prioritet – knyttet til oppdatering av fullmaktsstruktur, porteføljestyring, rapportering, produktutvikling, systemstøtte, og dokumentasjon. Finanstilsynet ba i den foreløpige tilsynsrapporten om styrets vurdering av fremdrift i foretakets produktstrukturprosjekt, herunder om foretaket nå er tilført tilstrekkelig kompetanse innen produktutvikling, risikostyring, systemforståelse og dokumentasjon for å håndtere sitt produktansvar. Finanstilsynet la videre til grunn at styret sørger for at Pris- og produktavdeling får ressurser som er nødvendig for å gjennomføre nødvendig opplæring.

Styret viser til at foretaket i løpet av den siste strategiperioden har tilført to nye produktansvarlige og en ny prisanalytiker i pris- og produktavdelingen, alle tre med lang erfaring og god kompetanse, slik at ressursituasjonen anses som tilstrekkelig. Styret vurderer derfor at manglende fremdrift i produktstrukturprosjektet ikke skyldes manglende kapasitet eller kompetanse i produktavdelingen, men er knyttet til utfordringer i utviklingen av kjernesystemet.

Finanstilsynet legger til grunn at styret sørger for at foretakets produktstrukturprosjekt får tilstrekkelig prioritet og ressurser og forventer at fremdriften i prosjektet omtales nærmere som del av foretakets egenvurdering av operasjonell risiko i neste ORSA-rapport, jf. også våre merknader over i punkt 3.1. Videre legger Finanstilsynet til grunn at de systemmessige utfordringene i kjernesystemet rettes opp.

Risikovurdering knyttet til betalingsforsikringsproduktet

Forsikringsforetak som produserer forsikringsprodukter for salg til kunder, skal ifølge bestemmelsen i finansforetaksloven § 16-13 (1) ha en hensiktsmessig prosess for godkjenning av det enkelte forsikringsprodukt og av vesentlige endringer i et eksisterende produkt før det markedsføres eller distribueres til kunder. Som en del av godkjenningsprosessen for produktet skal foretaket bl.a. identifisere en målgruppe for det enkelte forsikringsproduktet, sikre at all relevant risiko for målgruppen er vurdert, og sikre at den planlagte distribusjonsstrategien er tilpasset målgruppen. Etter finansforetaksloven § 16-13 (2) skal forsikringsforetak videre forstå og regelmessig gjennomgå forsikringsproduktene som foretaket tilbyr eller markedsfører.

Finanstilsynet stilte spørsmål ved foretakets tilbud av betalingsforsikringsprodukt. Det var uklart i hvilken grad det hadde blitt gjort tilstrekkelig grundige vurderinger, herunder også actuarielle vurderinger, av risikoer tilknyttet betalingsforsikringsproduktet i forkant av satsingen. Finanstilsynet mente at krav (erstatninger) knyttet til produktet har høy samvariasjon med utviklingen i finansmarkeder og realøkonomiske forhold, dvs. at flere krav/økte krav gjerne sammenfaller med dårlige finansielle-/økonomiske hendelser. Finanstilsynet spurte om det gjennomført analyser av ulike risikoaspekter knyttet til betalingsforsikringsproduktet og samarbeidspartneren produktet distribueres av, herunder produktets målgruppe og agentenes eventuelle salg utenfor denne.

Styret skriver i sitt tilsvarende at det er enig i at betalingsforsikringsproduktet (PPI) er mer følsomt for konjunktursvingninger enn andre produkter og viser til at de siste års lavkonjunktur, med høyt arbeidsledighetsnivå, har hatt negativ innvirkning på lønnsomheten. Dette håndteres ifølge styrets svar gjennom pris- og produktprosesser, som prisjusteringer og vilkårsoppdateringer. Til tross for at PPI har vært forbundet med økt omdømmerisiko i Norge er det styrets oppfatning at PPI er et veletablert konsept i det svenske markedet. Styret mener at produktets målgruppe har

vært analysert og at foretakets kontrolltiltak, som inkluderer opplæring, stikkprøver, regelmessig gjennomgang av kundeklager, vurderinger rundt kundedferd samt oppfølging av partnere sørger for at det ikke foregår systematisk salg utenfor målgruppen.

Finanstilsynet kan ikke se at det er dokumentert noen grundige risikovurderinger i forkant av foretakets lansering av betalingsforsikringer som nytt produkt – hverken av produktets egenskaper eller av foretakets distributør av produktet. Finanstilsynet har ikke mottatt dokumentasjon på gjennomført målgruppeanalyse eller kontrolltiltak.

Finanstilsynets vurdering er at foretaket ikke oppfyller sine plikter som produsent av betalingsforsikringsproduktet etter finansforetaksloven § 16-13. Finanstilsynet vil følge opp dette nærmere med foretaket i egen sak.

4 Videre oppfølging

Finanstilsynet ber om å motta kopi av protokollen fra styremøtet hvor Finanstilsynets tilsynsrapport blir behandlet.

Vi ber foretaket sende kopi av dette brevet til revisor.

For Finanstilsynet

Linn T. Jørgensen
seksjonsleder

Natalia Merkina
tilsynsrådgiver

Dokumentet er godkjent elektronisk.