



INDUSTRIFORSIKRING AS  
Drammensveien 264  
0240 OSLO

VÅR REFERANSE  
20/3034

DERES REFERANSE

DATO  
11.01.2022

## Tilsynsrapport

Finanstilsynet gjennomførte stedlig tilsyn i Industriforsikring AS (HIF) 9. september 2020. Tilsynet hadde som formål å gjennomgå foretakets system for styring og kontroll med virksomheten samt risikoeksponering og kapitalisering.

Til grunn for tilsynsrapporten ligger Finanstilsynets foreløpige rapport av 5. mars 2021 og styrets svar av 26. mai 2021.

Finanstilsynet har følgende merknader etter det stedlige tilsynet:

### 1. FORHOLD KNYTTET TIL RISIKONIVÅ OG KAPITALISERING

#### Foretakets risikoappetitt, risikonivå og kapitalisering

I foreløpig rapport la Finanstilsynet til grunn at styret, gitt grensene for risikotoleranse som ble beskrevet, ikke var forpliktet til å iverksette tiltak før solvenskapitaldekningen er under ca. 113 prosent. Etter Finanstilsynets vurdering er dette nivået for lavt til å sikre tidlig inngripen ved eventuelle negative endringer i foretakets risikoprofil og resultater som kan medføre at foretaket kommer i brudd med det regulatoriske solvenskapitalkravet. Finanstilsynets forståelse var at målsetningen for nivået på solvenskapitaldekningen i de to første kvartalene i 2020 var på 138-143 prosent. Finanstilsynet vurderte at en solvenskapitaldekning under 140 prosent er lavt. Finanstilsynet viste til at foretakets faktiske solvenskapitaldekning har hatt store svingninger i årene 2019 og 2020 i intervallet 170 - 250 prosent, som etter Finanstilsynets syn taler for en høyere risikotoleransegrense som er mer følsom for endringer i foretakets faktiske solvensposisjon.

Styret svarer at det tar Finanstilsynets vurderinger til etterretning og anser det som hensiktsmessig å heve risikotoleransegrensen og fastsette et mål som er dynamisk for risikoeksponeringen.

Finanstilsynet tar styrets svar til etterretning.

### 2. FORHOLD KNYTTET TIL STYRING OG KONTROLL

#### 2.1 Overordnet styring og kontroll

##### 2.1.1 Strategi og overordnede retningslinjer

### Definisjon av risikotoleranse

I foreløpig rapport påpekte Finanstilsynet at styret i dokumentet "Goals and Strategy" har definert den overordnede risikotoleransen gjennom et mål om å ha solvenskapital lik summen av det regulatoriske solvenskapitalkravet (pilar 1), et internt kapitalkravstillegg (pilar 2) og en kapitalbuffer. De to sistnevnte elementene defineres ikke i strategidokumentet, men beregnes i den årlige ORSA-prosessen. Styret stiller i samme dokument krav om avkastning på egenkapitalen som treffer "benchmark", uten at denne er nærmere definert. Finanstilsynet viste i foreløpig rapport til at dokumentet dermed ikke inneholder klare definisjoner av styrets risikotoleranse.

Styret svarer at styringsdokumentet nå er oppdatert og uttrykker tydelig at vedtatt risikotoleranse er summen av pilar 1 og 2 og en buffer. Finanstilsynet tar styret svar til etterretning.

### Retningslinjer for godkjenning av nye produkter og aktiviteter

I foreløpig rapport registrerte Finanstilsynet at foretaket ikke har en egen godkjennelsesprosedyre for nye produkter/aktiviteter. Finanstilsynet viste også til at foretakets internrevisjon i 2017 anbefalte styret å etablere ytterligere retningslinjer for godkjenning av nye produkter, årlige fornyelser og premiebenchmarking.

Styret svarer at retningslinjer for godkjenning av nye produkter er etablert, ikke som en separat prosedyre, men inkludert i andre styringsdokumenter. Det er i styrets svar redegjort for hvilke styringsdokumenter dette gjelder.

Finanstilsynet tar styrets svar til etterretning.

## 2.1.2 Organisering og ansvarsforhold

### Styret

#### *Styrets rolle i foretakets system for risikostyring og internkontroll*

Finanstilsynet viste i foreløpig rapport til at styret bl.a. bør ha direkte ansvar for å utpeke foretakets daglige leder og sentrale kontrollfunksjoner og vedta instruksjoner/funksjonsbeskrivelser for disse. Finanstilsynet kunne ikke se av styremøteprotokoller at foretakets styre formelt har godkjent ansettelsen av den nåværende daglige leder. Finanstilsynet registrerer videre av referat fra styremøte 17. desember 2018 at styret i HIF ikke hadde full beslutningsmyndighet i valget av nåværende leverandør av foretakets risikostyrings- og compliancefunksjoner ettersom utkontraktering av disse funksjonene ble besluttet i en felles anbudsprosess med tre andre egenforsikringsforetak. Beslutningen ble kun tatt til orientering av styret i HIF.

Styret svarer at daglig leder ble ansatt i styremøtet 22. august 2018 og det ble vedlagt kopi av styreprotokollen for å underbygge dette. Videre uttaler styret at prosessen for å velge leverandør for risikostyrings- og compliancefunksjonen foregikk slik at styret fikk løpende informasjon underveis, noe som ble protokollført. Det ble også vist til den signerte kontrakten med oppdragstaker. Styret vil i lys av kommentarene fra Finanstilsynet vurdere behovet for ytterligere presiseringer i selskapets utkontrakteringsprosedyrer.

Finanstilsynet tar til etterretning at ansettelsen av daglig leder ble besluttet av styret. Når det gjelder beslutningen om å inngå avtale med oppdragstaker om risikostyrings- og compliancefunksjonen, fremkommer det av styreprotokollen fra styremøtet 17. desember 2018 at "*The Board took note of*

*the information given and took the information into consideration".* Finanstilsynet fastholder at det er styret i HIF som formelt og reelt må fatte beslutningen om å inngå avtale om utkontraktering av risikostyrings- og compliancefunksjonen.

#### *Styret og ledelsens involvering i beregning av tekniske avsetninger mv. for solvensformål*

Finanstilsynet ba i foreløpig rapport om en redegjørelse for hvordan styret behandler metodikk og modeller for beregning av tekniske avsetninger, herunder om det jevnlig tar stilling til/utfordrer sentrale forutsetninger i beregningene.

Styret svarer at det gjennom månedsrapportene samt kvartalsvis gjennomgang i styremøter får en grundig gjennomgang av både SCR-beregninger, investeringsporteføljen, RBNS-avsetningene, IBNR-avsetninger og endringer i disse. Det opplyses at aktuaren i tillegg har en presentasjon for styret ved gjennomgang av den årlige aktuarrapporten. Industriforsikrings eksterne revisor reviderte i 2020 beregningsmodellen uten vesentlige anmerkninger. Styret ble informert om dette i styrets årlige møte med ekstern revisor. Styret vil inkludere en årlig gjennomgang med aktuar for på et mer detaljert nivå å gjennomgå sentrale forutsetninger for de tekniske beregningene knyttet til IBNR og forutsetningene disse bygger på.

Finanstilsynet tar styrets svar til etterretning.

#### *Styrets risiko- og revisjonsutvalg*

I HIF består både risikoutvalget og revisjonsutvalget av det samlede styret. I foreløpig rapport bemerket Finanstilsynet at styrets tilleggsansvar som både revisjons- og risikoutvalg ikke synes å ha ført til et økt antall styremøter eller en mer detaljert agenda for disse. Finanstilsynet kunne videre ikke se at det fremgår av styrereferatene at styret har fungert som disse utvalgene. Det fremgår heller ikke av styreinstruksen hvordan styret skal forholde seg og arbeide når det fungerer som disse utvalgene. Finanstilsynet reiste spørsmål ved om styret i realiteten har etablert risiko- og revisjonsutvalg.

I styrets svar redegjøres det for hvordan det samlede styret har ivaretatt ansvaret som risikoutvalg og revisjonsutvalg. Det vises til at styrets rolle som risikoutvalg og revisjonsutvalg ved en inkurie ikke var blitt nedfelt i foretakets vedtekter, men at dette nå er tatt inn. Det fremgår videre av svaret at det er styrets oppfatning at styreprotokollene dokumenterer at revisjons- og risikoutvalgets oppgaver er systematisk presentert for og gjennomgått av styret på en dekkende måte. For å gjøre det enda tydeligere vil styreprotokollene fra nå av presisere for de aktuelle poster om de tilhører oppgavene til revisjons- eller risikoutvalg.

Finanstilsynet tar styrets svar til etterretning.

#### *Utkontraktering til Norsk Hydro ASA*

Det er ingen formelt ansatte i HIF og personer i ledelsen, herunder daglig leder, er innleid fra Norsk Hydro ASA (Hydro). Finanstilsynet viste i foreløpig rapport til at HIF og Hydro er ulike juridiske enheter, slik at oppgaver utført av ansatte i Hydro på vegne av HIF er å anse som utkontraktering og må følge lovens bestemmelser for dette.

Finanstilsynet stilte i foreløpig rapport spørsmål ved om foretakets utkontraktering av oppgaver til Hydro er forsvarlig og forenlig med finansforetaksloven § 13-4 første ledd. Finanstilsynet viste

særskilt til at foretakets daglige leder ikke er ansatt i HIF, og at daglig leders viktigste oppgaver som utvikling og operasjonalisering av foretakets strategi, organisasjonsbygging, administrativ planlegging og oppfølging av styremøtene, samt oppfølging av foretakets regnskapsmessige, finansielle og markedsmessige resultater dermed også er utkontraktert.

Finanstilsynet viste i foreløpig rapport også til at finansforetaksloven § 13-4 tredje ledd plasserer ansvaret for den utkontrakterte virksomheten hos foretaket. I HIFs tilfelle vil det derfor være styret som i første rekke sitter med ansvaret for den løpende oppfølgingen av den utkontrakterte virksomheten. Finanstilsynet var av den oppfatning at styret alene ikke kan fylle denne rollen. Foretaket som utkontrakterer må selv ha kapasitet og kompetanse til å sikre nødvendig styring og kontroll med utkontraktert virksomhet. For egenforsikringsforetaks håndtering av utkontrakteringsavtaler har Finanstilsynet akseptert begrenset kapasitet og kompetanse. Utkontrakteringen kan imidlertid ikke være så omfattende at det i realiteten ikke er personer ansatt i foretaket som kan følge opp og vurdere utførelsen av den utkontrakterte virksomheten, selv om oppgavene isolert sett kan utkontrakteres.

Styret anfører i tilsvaret at forholdsmessighetsprinsippet ikke kommet godt nok til uttrykk i Finanstilsynets gjennomgang hos HIF. Styret svarer at utstrakt bruk av utkontraktering og ansettelser i form av innleie er en etablert praksis for captives i Norge og øvrige land i Europa. Dette er nødvendig for en effektiv organisering med tanke på hensiktsmessig kapasitet og kompetanse i lys av selskapenes størrelse og Solvens II-reglene.

Styret stiller spørsmål ved Finanstilsynets tolkning av finansforetakslovens § 13-4, og formuleringen om at «HIF og Hydro er ulike juridiske enheter, slik at oppgaver utført av ansatte i Hydro på vegne av HIF er å anse som utkontraktering». Så vidt brakt på det rene, foreligger det ingen klare rettskilder som tilsier at innleie av ansatte skal anses som utkontraktering. Etter styrets mening bør bruken av innleie vurderes etter reglene om forsvarlig organisering i finansforetakslovens § 13-5, ikke etter § 13-4. Formålet med avtalen er å stille visse personer til rådighet, ikke at Hydro skal utføre oppgaver på vegne av Industriforsikring. Oppgavene som utføres av disse personene, utføres av Industriforsikring, med styret som overordnet ansvarlig. Realiteten er at all aktivitet i HIF skal utføres i henhold til vedtatt styringssystem. Styret påser at daglig leder har den nødvendige kompetanse og at det er etablert et hensiktsmessig styringssystem. Daglig leders ansvar er, sammen med relevante andre funksjoner, å påse at oppgavene utføres i henhold til avtalefestede og lovfestede krav. Styret anser at daglig leder er innleid, og er ikke enig i at det er en utkontraktert funksjon. Styret anser at det ved dagens løsning er tilstrekkelig kapasitet og kompetanse til å sikre nødvendig styring og kontroll med utkontraktert virksomhet på en god og tilfredsstillende måte, og at styret er involvert på et riktig nivå. Styret viser også til at selskapet har fått unntak fra § 9-2 første ledd i finansforetaksloven. Ut fra dette hensynet er det styrets vurdering at det heller ikke i denne forbindelse er problematisk at daglig leder ikke er formelt ansatt i Industriforsikring.

Finanstilsynet påpeker at egenforsikringsforetak har konsesjon som ordinært forsikringsforetak og er underlagt samme regelverk. Det er et generelt prinsipp for alle finansforetak at virksomhetsstyringen skal være tilpasset risikoen ved og omfanget av virksomheten, jf. finansforetaksloven § 13-5 tredje ledd. Finanstilsynet bemerker at forholdsmessighetsprinsippet ikke er relevant i vurderingen av hva som skal anses som utkontraktering.

Finanstilsynet har lagt til grunn at det er utkontraktering når et finansforetak velger å la en annen juridisk enhet utføre oppgaver på vegne av foretaket. Videre er det lagt til grunn at midlertidig innleie av personer for å utføre oppgaver som normalt gjøres av foretakets ansatte, ikke er utkontraktering. Adgangen til innleie av arbeidskraft må uansett skje i samsvar med arbeidsmiljølovens bestemmelser. Også der en avtale regulerer kjøp av tjeneste(r) eller innleie av arbeidskraft, må foretaket håndtere risikoene forsvarlig. Dette innebærer blant annet at risikoene må identifiseres, vurderes og kontrolleres.

Finanstilsynet viser til at avtalene HIF har med Hydro har vart over flere år. Finanstilsynet fastholder på denne bakgrunn at det er utkontraktering når HIF velger å la Hydro utføre oppgaver på vegne av foretaket basert på avtaler som ikke er midlertidige.

Finanstilsynet bemerker videre at selv om det isolert sett er gitt dispensasjon fra finansforetaksloven § 9-2 første ledd ut fra en habilitetsvurdering, er det likevel foretakets ansvar til enhver tid å påse at foretakets utkontraktering er forsvarlig og innenfor rammene av finansforetakslovens § 13-4.

Som nevnt har Finanstilsynet for egenforsikringsforetaks håndtering av utkontrakteringsavtaler akseptert begrenset kapasitet og kompetanse, men utkontrakteringen kan ikke være så omfattende at det i realiteten ikke er personer ansatt i foretaket som kan følge opp og vurdere utførelsen av den utkontrakterte virksomheten.

Finanstilsynet er av den oppfatning at forsvarlig organisering av virksomheten i HIF krever at det er egne ansatte i foretaket som legger rammene for og følger opp utkontraktert virksomhet. Finanstilsynet legger til grunn at foretaket vurderer sin organisering. Finanstilsynet ber om tilbakemelding om hvordan foretaket vil innrette seg.

### Nøkkelpersonrisiko

Som redegjort for ovenfor har foretaket stor grad av utkontraktering av oppgaver til morselskapet Hydro og eksterne leverandører, og har ikke egne ansatte til å forhandle og være ansvarlig for utkontrakteringsavtalene. Foretaket skriver følgende i sin SFCR-rapport for 2019: "*Med såpass få ansatte i captivet eksisterer det en nøkkelpersonrisiko; det er flere som håndterer viktig kompetanse og erfaring alene, uten at andre i selskapet kan tre inn som erstatning hvis behov*". Finanstilsynet ba i foreløpig rapport om styrets vurdering av foretakets ressursituasjon og nøkkelpersonrisiko.

Styret svarer at det fremgår av foretakets ORSA-rapporter at foretaket i flere år frem til og med 2018 har vurdert nøkkelpersonrisiko under operasjonell risiko, med et beregnet pilar 2 tillegg for å dekke denne risikoen. En omorganisering i 2018 medførte at denne risikoen ble betydelig redusert, og i ORSA-rapporten fra 2019 ble pilar 2 tillegget for nøkkelpersonrisiko fjernet. Det er en inkurie at kommentaren vedrørende nøkkelpersonrisiko ikke ble slettet tilsvarende i SCFR rapporten for 2019. Styret viser også til at det er utarbeidet en utfyllende beredskapsplan for foretakets nøkkelfunksjoner, bl.a. daglig leder. Styrets oppfatning er at nøkkelpersonrisiko i foretaket er godt håndtert.

Finanstilsynet tar styrets svar til etterretning. Finanstilsynet kan imidlertid ikke se at den nevnte omorganiseringen i 2018 endret nøkkelpersonrisikoen i vesentlig grad og viser til at foretaket fortsatt ikke har egne ansatte, jf. merknadene over om utkontraktering.

## Interessekonflikter

### *Identifisering og håndtering av interessekonflikter*

Det følger av Solvens II-forskriften § 53 første ledd, jf. forordning (EU) 2015/35 om utfylling av Solvens II-direktivet artikkel 258 at forsikringsforetak skal sikre at det er innført effektive prosesser og framgangsmåter for å hindre interessekonflikter. Potensielle kilder til interessekonflikter skal identifiseres. Videre skal det iverksettes tiltak for å sikre at de som bidrar til gjennomføringen av foretakets strategier og retningslinjer, forstår hvor det kan oppstå interessekonflikter og hvordan disse konfliktene skal håndteres.

Finanstilsynet påpekte i foreløpig rapport at personer innleid fra Hydro til HIF kombinerer flere funksjoner i foretaket og/eller andre roller i Hydro-konsernet, noe som medfører en ikke ubetydelig risiko for interessekonflikter. Interessekonfliktene bør vurderes av styret i hvert enkelt tilfelle. Finanstilsynet viste særskilt til at foretakets daglige leder også fungerer som foretakets finansdirektør, noe som fører til at oppgavene til finansdirektøren reelt sett ikke blir underlagt kontroll i førstelinjen. Denne organiseringen svekker i tillegg uavhengigheten til foretakets kontrollfunksjoner i andrelinjen som rapporterer til daglig leder/finansdirektør.

Finanstilsynet ba i foreløpig rapport styret redegjøre for om det har kartlagt interessekonflikter, samt for styrets eventuelle retningslinjer for håndtering av identifiserte risikoer.

Styret svarer at kartlegging av interessekonflikter er viktig og at foretaket har implementert rutiner for identifikasjon av tilfeller der uavhengighet i roller kan utfordres, samt hvilke tiltak som skal settes inn for å redusere risikoen dette kan medføre. Dette er også inkludert i foretakets ORSA-prosess. Finanstilsynet påpeker en interessekonflikt ved at daglig leder også innehar rollen som finansdirektør, samt ved at foretaket leier inn noe teknisk skaderådgivning fra Hydro. Dette er løst ved at styret og foretaket er bevisst utfordringen, har konkret identifisert den, samt iverksatt tiltak for å håndtere slike interessekonflikter. Styret viser i den anledning til noen eksempler på tiltak som er innført. Styret mener at de tiltak som er implementert for å identifisere og redusere risiko for interessekonflikter, er tilstrekkelige for å sikre en god og godt kontrollert drift av foretaket.

Finanstilsynet tar styrets svar til etterretning.

### *Nærmere om interessekonflikter knyttet til utkontraktering av daglig ledelse*

I finansforetaksloven § 9-2 første ledd er det krav om at daglig leder i et finansforetak ikke kan være ansatt i eller være medlem av styret i et foretak som finansforetaket har et kundeforhold til. Bestemmelsen er gitt for at ledelsen i finansforetaket skal være uavhengige av sine forretningsforbindelser, og hensynet til tilliten til finansforetaket er her avgjørende. Det kan argumenteres for at dette hensynet ikke vil gjøre seg like sterkt gjeldende i et egenforsikringsforetak som har eier som (eneste) kunde. Finanstilsynet viste i foreløpig rapport likevel til at i et egenforsikringsforetak vil det ved tegning av ansvarsforsikringer være andre enn kunden/eier som kan ha rett på erstatning fra foretaket. I slike tilfeller vil egenforsikringsforetaket, dets eier og en skadelidt som krever erstatning under en ansvarsforsikring, kunne ha motstridende interesser. I denne vurderingen må Finanstilsynet forholde seg til foretakets konsesjon, som i HIFs tilfelle dekker alle forsikringsklasser, og ikke hvilke forsikringsklasser foretaket faktisk tegner.

Når styret utkontrakterer den daglige ledelsen til et foretak HIF har et kundeforhold til, forutsetter Finanstilsynet at styret har identifisert at en slik organisering kan medføre interessekonflikter der

oppdragstakers interesser prioriteres på bekostning av skadeforsikringsforetakets interesser. Finanstilsynet forutsetter videre at foretaket har iverksatt tiltak for å forebygge dette.

Finanstilsynet påpekte i foreløpig rapport at det med gjeldende organisering tidvis vil kunne oppstå situasjoner hvor daglig ledelse vil måtte foreta valg på bekostning av et foretak i konsernet til fordel for et annet. Ideelt sett bør forsikringsforetaket ha autonom ledelse for å sikre tilstrekkelig uavhengighet. God rolleforståelse og oppmerksomhet rundt mulige interessekonflikter vil ikke alltid være tilstrekkelig for å sikre uavhengige beslutninger.

Styret er ikke enig i at den daglige ledelsen av foretaket er utkontraktert, men styret er enig i at det er en viss iboende risiko for interessekonflikter ved et innleieforhold. Interessekonflikter er imidlertid uunngåelig for captives hvor foretaket per definisjon eies av forsikringstakeren. For et captive vil interessekonflikter dermed alltid kunne oppstå, men de kan styres ved et robust styringssystem, tilstrekkelig transparens og etterlevelse. Styret sier videre at god rolleforståelse og oppmerksomhet rundt mulige interessekonflikter er viktig for å sikre uavhengige beslutninger. Styret anser imidlertid at denne risikoen er akseptabel gitt de iverksatte tiltak. Forsikringsvirksomheten ble reorganisert i 2018, hvor hovedendringene var et skille mellom captivet og rådgivingsdelen. Styret påser at daglig leder er kompetent og egnet, og at et hensiktsmessig styringssystem er etablert. All aktivitet i HIF utføres etter vedtatte retningslinjer og prosedyrer, egnede medarbeidere, 4-øyne prinsipp for kontroll, samt transparens og åpenhet.

Finanstilsynet legger til grunn at styret løpende sikrer at identifiserte interessekonflikter håndteres.

### Uavhengige kontrollfunksjoner

#### *Aktuarfunksjonen*

Foretakets aktuarfunksjon er utkontraktert. Finanstilsynet påpekte at også utøvende aktuars (førstelinjefunksjon) oppgaver er utkontraktert til samme konsulentselskap, og at styrets retningslinjer for aktuarfunksjonen beskriver både utøvende og kontrollerende aktuars oppgaver uten å skille klart mellom utøvende aktuar og aktuarfunksjonen som to separate enheter. Finanstilsynet registrerte videre at funksjonen som førstelinjeaktuar ble utkontraktert videre til en underleverandør, samtidig som samme underleverandør var leid inn for å gjennomføre "peer reviews" som ekstra kontroll i andrelinje. Finanstilsynet ba i foreløpig rapport om styrets vurdering av aktuarfunksjonens faktiske uavhengighet fra førstelinjeoppgaver. Finanstilsynet la videre til grunn at styret utarbeider retningslinjer for aktuarfunksjonen som en rendyrket andrelinjefunksjon.

Styret svarer at aktuarfunksjonen rapporterer til daglig leder og styret. Industriforsikring og oppdragstaker har hatt stort fokus på en klar ansvarsfordeling mellom førstelinjeaktuar og kontrollerende aktuar. I en kort periode med utskiftninger i personell måtte oppdragstaker leie inn kompetanse fra en underleverandør. I denne perioden var det i forkant av hvert kvartal møter mellom foretaket og oppdragstaker hvor oppgaver og ansvarsfordeling ble gjennomgått, nettopp for å sikre at arbeidsdelingen ble ivaretatt på en betryggende og god måte også i denne overgangsperioden. Peer review ble foretatt av en annen funksjon hos underleverandøren, uavhengig av den som fungerte som førstelinjeaktuar.

Styret mener selskapet hele tiden har hatt fokus på og ivaretatt kravene som stilles til aktuarfunksjonen. Styret vil også nevne at aktuarens metodikk og modeller i 2020 ble revidert uten kritiske anmerkninger. Relevante styringsdokumenter for bedre å klargjøre og presisere

førstelinjekontrollerte og kontrollerende aktuars oppgaver og ansvar vil bli oppdatert, slik at styringsdokumentene samsvarer med praksis.

Finanstilsynet tar styrets svar til etterretning.

### *Internrevisjon*

Foretakets internrevisjon er utkontraktert til Hydros Group Internal Audit & Investigations (GIAI). Finanstilsynet påpekte under det stedlige tilsynet at HIF ikke hadde inngått en formell avtale med GIAI. Finanstilsynet tok til etterretning at det i etterkant av tilsynet ble en inngått en formell avtale.

Finanstilsynet registrerte at GIAIs internrevisjonstjenester for HIF p.t. er videre utkontraktert til et konsultantselskap. Finanstilsynet stilte spørsmål ved om denne videre utkontrakteringen også burde vært godkjent av HIFs styre. Finanstilsynet registrerte også at foretakets overordnede retningslinjer for utkontraktering ikke regulerer oppdragstakers adgang til å benytte underleverandører.

Styret svarer at GIAI hele tiden har bemannet sine revisjonsoppdrag for Industriforsikring med ressurser fra underleverandør i tillegg til interne ressurser. Dette prinsippet er hele tiden lagt til grunn for revisjonsoppdragene. Overordnede styringsdokumenter og alle relevante avtaler er i ferd med å oppdateres i henhold til krav og presiseringer som kom i rundskriv 3/2020, som ble publisert etter Finanstilsynets gjennomgang hos Industriforsikring.

Finanstilsynet legger til grunn at styret godkjenner at en oppdragstaker videreutkontrakterer oppgaver hvis dette ikke er regulert i oppdragsavtalen. Finanstilsynet tar til etterretning at styret vil oppdatere overordnede retningslinjer for utkontraktering opp mot Finanstilsynets rundskriv om utkontraktering (rundskriv 3/2020 er erstattet med rundskriv 7/2021), og herunder vurderer behovet for å regulere oppdragstakers adgang til å benytte underleverandører.

### 2.1.3 Måling av risiko

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

##### *Identifisering og måling av operasjonell risiko*

Finanstilsynet skrev i foreløpig rapport at av de ti identifiserte viktigste risikoene i beskrivelsen av foretakets risikoprofil i ORSA, er seks risikoer i ORSA-rapporten for 2019 og fire risikoer i ORSA-rapporten for 2020 påført kategori "op.risk". Ingen av disse enkeltrisikoen er imidlertid nevnt i den delen av ORSA-rapportene hvor nivået på foretakets operasjonelle risiko vurderes mot Pilar 1-kravet beregnet etter standardmodellen. Videre konkluderes det i begge ORSA-rapportene med at foretaket ikke har behov for Pilar 2-tillegg for operasjonell risiko i beregningen av solvenskapitalbehov.

Finanstilsynet viste i den sammenheng også til at operasjonelle risikoer identifisert i foretakets risikoprofil i ORSA-rapporten for 2019 skiller seg fra operasjonelle risikoer beskrevet i foretakets SFCR-rapport for 2019. Finanstilsynet forventet at HIF har en samordnet prosess for å identifisere og rangere/evaluere alle relevante operasjonelle risikoer, noe som også vil gi en konsekvent vurdering og rapportering av foretakets totale tapspotensial ved operasjonell risiko.

Finanstilsynet tar til etterretning at styret vil forbedre dette i ORSA-rapport 2021 og sikre overensstemmelse mellom ulike rapporter.



### *Stresstester og framskrivning av samlet kapitalbehov*

Det følger av EIOPAs anbefalinger for ORSA-prosessen at foretakets identifiserte vesentlige risikoer bør utsettes for et bredt spekter av sensitivitets- og scenarioanalyser for å gi et tilstrekkelig grunnlag for vurdering av det samlede kapitalbehovet. Vurderingen bør også ha et framoverskuende perspektiv og det samlede kapitalbehovet bør framskrives over planperioden hensyntatt sannsynlige endringer i risikoprofil og forretningsstrategi, samt følsomheten i de forutsetningene som legges til grunn.

Finanstilsynet viste i foreløpig rapport til at foretakets vurdering av det samlede kapitalbehovet i ORSA mangler sensitivitetsanalyser. Det gjennomføres scenarioanalyser, herunder omvendte stresstester, men disse inneholder etter Finanstilsynets mening ikke alle relevante stress. Foretakets omvendte stresstester viser ikke hvilken kombinasjon av stress som kan føre til brudd på de regulatoriske solvenskapitalkrav.

Finanstilsynet påpeke videre at foretakets ORSA-rapporter for 2019 og 2020 mangler framskrivninger av solvenskapitalkrav, solvenskapital og solvenskapitaldekning for alle scenarier og at konsekvensene av de fleste scenarier kun gjengis kvalitativt.

Finanstilsynet tar til etterretning at styret vil forbedre dette i ORSA-rapport 2021.

### *Klimarisiko*

Finanstilsynet registrerte i foreløpig rapport at foretaket i ORSA-rapporten for 2020 har tatt klimarisiko, i form av økt «nat cat»-risiko, inn i foretakets oversikt over de ti vesentligste risikoer foretaket er eksponert mot. Foretaket har i sin vurdering av skadeforsikringsrisiko beregnet et pilar 2-tillegg på 10 mill. kr. knyttet til standardmodellens undervurdering av «nat cat»-risiko i form av flom. Foretaket kommenterte ellers at det i den nærmeste fremtid ikke ser noen umiddelbare store endringer i sin virksomhet som følge av miljø- og klimaendringer.

Finanstilsynet viste i foreløpig rapport til at foretaket bør vurdere både fysisk risiko og overgangsrisiko knyttet til miljø- og klimaendringer. Finanstilsynet påpekte også at analyser basert på historiske data kan undervurdere risikoen fremover.

Finanstilsynet forventer at det i ORSA-prosessen utarbeides relevante kvalitative og kvantitative scenarier. Finanstilsynet viser videre til at risiko knyttet til miljø- og klimaendringer bør integreres i hele risikostyringsprosessen i foretaket, herunder strategisk planlegging, produktutvikling og prising. Finanstilsynet ba om styrets redegjørelse for hvordan klimarisiko fremover vil integreres i foretakets risikostyringsprosess, herunder planer for videreutvikling av kvantitative analyser.

Styret svarer at klimarisiko integreres i den ordinære risikovurderingsprosessen. Foretaket har utarbeidet oversikt over "nat cat" risikoeksponering for alle lokasjoner, og dette følges opp bl.a. gjennom "risk surveys". I tillegg diskuteres emnet ved gjennomgang av årlig kapitalforvaltningsstrategi. Foretaket følger også utviklingen gjennom relevante publikasjoner på nasjonalt og europeisk nivå. Foretaket har dessuten jevnlig dialog med Norsk Hydros klimakontor, sustainability-avdeling, osv. Det er intensjon om å inkludere scenarier knyttet til klimarisiko/overgangsrisiko i ORSA-prosessen 2021, samt planlagt å videreutvikle disse videre i ORSA 2022/2023, i tråd med relevante analyseverktøy og modeller.

Finanstilsynet tar styrets svar til etterretning.

#### 2.1.4 Overvåking og rapportering

##### Nærmere om oppfølging av utkontraktert virksomhet

I foreløpig rapport viste Finanstilsynet til at HIF har et selvstendig ansvar for å følge opp utkontraktert virksomhet. Styret og ledelsen må allerede før en beslutning om utkontraktering tas, påse at organisasjonen besitter tilstrekkelig kompetanse og ressurser til å kunne vurdere leveransen etter utkontrakteringsavtalen. Oppfølging av utkontrakterte oppgaver skal være integrert i foretakets system for styring og kontroll før utkontrakteringen iverksettes.

Finanstilsynet forsto det slik at det overordnede ansvaret for oppfølging av utkontraktert virksomhet er tillagt foretakets daglige leder. Finanstilsynet viste i den sammenheng til at daglig leder i HIF synes å ha lite kapasitet til å følge opp utkontraktert virksomhet gitt at vedkommende også innehar roller som finansdirektør, hvitvaskingsansvarlig m.m. Finanstilsynet viste videre til at daglig leder kommer i en posisjon der vedkommende skal vurdere kvaliteten på utførelsen av egne oppgaver. Det vises til punktet ovenfor om interessekonflikter.

Finanstilsynet registrerte at foretakets retningslinjer også inneholder en rekke kriterier og krav som må være tilfredsstillt før styret kan fatte en beslutning om å inngå en utkontrakteringsavtale. Ifølge retningslinjene skal ansvaret for å følge opp viktige utkontrakteringsavtaler tildeles en kompetent og erfaren ressurs i HIF som kan føre effektiv kontroll med den utkontrakterte virksomheten i tråd med hensiktsmessige rutiner som skal utarbeides for hver leverandør. Det gis ikke flere føringer i retningslinjene for hvor ofte en evaluering av utkontrakteringsavtaler skal foretas og om denne skal rapporteres til foretakets styre.

Finanstilsynet kunne ikke se at foretaket har utarbeidet egne oppfølgingsrutiner for hver leverandør av utkontrakterte tjenester. Finanstilsynet kunne heller ikke se at det gjøres regelmessige evalueringer av de inngåtte utkontrakteringsavtaler. Finanstilsynet registrerte videre at gjennomgang av utkontraktert virksomhet ikke inngår hverken i de oppdaterte oppgavene til daglig leder eller oppdatert årsplan for styret, som Finanstilsynet fikk tilsendt i etterkant av tilsynet.

Styret svarer at foretaket har rutiner for kontroll og oppfølging av hver leverandør og det redegjøres for et eksempel med utkontraktering av aktuar-, regulatorisk rapporterings-, og regnskapstjenester. Styret mener at organisering og oppfølging av de utkontrakterte kontrollfunksjonene er løst på en tilfredsstillende måte i Industriforsikring. Styret vil fra nå av likevel inkludere en årlig gjennomgang og vurdering av de vesentligste utkontrakteringsavtalene.

Finanstilsynet legger til grunn at foretaket følger opp utkontraktert virksomhet i overensstemmelse med påpekningene ovenfor.

##### Hendelsesrapportering

Det følger at styrets retningslinjer at daglig leder er ansvarlig for å vedlikeholde foretakets hendelsesregister. Finanstilsynet kunne ikke se at foretaket har utarbeidet rutiner for registrering og rapportering av hendelser, herunder at det er satt vesentlighetsterskler for rapportering av hendelser til styret.

Finanstilsynet observerte at få hendelser er registrert i foretakets hendelsesregister og viste til at en medvirkende årsak til det lave antallet registrerte hendelser kan være at eksterne leverandører av foretakets utkontrakterte oppgaver ikke har adgang og rapporteringsplikt til hendelsesregisteret.

Styret svarer at det er utarbeidet rutiner for registrering og rapportering av hendelser. Det er i foretakets prosedyrer krav om at alle vesentlige hendelser skal rapporteres til og diskuteres med daglig leder, og føres inn i foretakets hendelsesregister. Foretaket har hittil kun registrert observasjoner knyttet til internrevisjons- og compliancegjennomganger. Årsaken til dette er at virksomheten er liten, tett og oversiktlig, høyt kontrollnivå med stort fokus på læring og med god og jevn kommunikasjon mellom medarbeiderne.

Finanstilsynet tar til etterretning at styret vil revurdere vesentlighetsnivå for registrering i hendelsesregisteret, og sikre at eventuelle hendelser knyttet til utkontrakterte funksjoner inkluderes.

## **2.2 Styring og kontroll av hvitvaskingsrisiko**

### Risikovurdering

Rapporteringspliktige må identifisere og forstå risikoen foretaket er eksponert for. Alle rapporteringspliktige skal ha en virksomhetsinnrettet risikovurdering, jf. hvitvaskingsloven § 7. Risikovurderingen skal identifisere og vurdere risikoen for hvitvasking og terrorfinansiering tilknyttet egen virksomhet og er utgangspunktet for den rapporteringspliktiges implementering av hvitvaskingsregelverket.

HIF la i forbindelse med det stedlige tilsynet frem dokumentet "Hvitvaskingsrutiner" der kapittel 3 har overskriften "Risikovurdering". I tillegg ble det fremlagt et regneark med angivelse av risikonivå for kundetyper, forsikringsprodukter og transaksjoner. Finanstilsynet la til grunn at dette utgjør risikovurderingen for HIF. Finanstilsynet påpekte under det stedlige tilsynet at HIF i risikovurderingen hadde tatt for seg hvitvaskingsrisiko for type kunder, produkter og transaksjoner, men ikke risiko knyttet til geografiske forhold, jf. hvitvaskingsloven § 7 andre ledd, bokstav d. Ettersom HIF i utstrakt grad har kunder og transaksjoner i ulike land, viste Finanstilsynet til at geografisk risiko burde vært nærmere vurdert.

Finanstilsynet fikk etter tilsynet tilsendt en oppdatert versjon av "Hvitvaskingsrutiner". Foretaket skriver i oversendelsen bl.a. at en oppsummering av risikovurdering knyttet til geografiske forhold er inntatt i den nye versjonen av rutinene. Det ble videre vist til at en oversikt over 16 land, som er vurdert som høyrisikoland, er vedlagt hvitvaskingsrutinene.

Finanstilsynet registrerte at foretaket i pkt. 3.3.3 "Risikovurdering av Industriforsikrings transaksjoner" i det oppdaterte dokumentet har vist til at Hydro er lokalisert i mange ulike land og utbetaling til tredjepart således kan være aktuelt i store deler av verden, samt at det i samme punkt bemerkes at foretaket i høyrisikoland utenfor Europa benytter andre solide og høyt ratede forsikringsselskap som er ansvarlig for å utstede poliser og foreta eventuelle skadeutbetalinger. Finanstilsynet vurderte i foreløpig rapport at det fortsatt er uklart hva som er foretakets egentlige vurdering av hvitvaskingsrisiko knyttet til geografiske forhold. For øvrig forventet Finanstilsynet at geografiske forhold også blir vurdert i relasjon til kunder og produkter, ikke kun til transaksjoner.

Styret svarer at geografisk risiko er nå oppdatert i Industriforsikrings risikovurdering og hvitvaskingsrutinedokument. Dette gjelder både geografisk risiko relatert til kunder og produkter, samt en ytterligere vurdering av geografiske forhold i forbindelse med transaksjoner.

Finanstilsynet tar styrets svar til etterretning.

\*\*\*

Finanstilsynet ber om å motta kopi av protokollen fra styremøtet hvor Finanstilsynets tilsynsrapport blir behandlet. Kopi av dette brevet bes sendt til valgt revisor.

For Finanstilsynet

Hege Bunkholt Elstrand  
seksjonssjef

Geir David Johannessen  
tilsynsrådgiver

*Dokumentet er godkjent elektronisk og har derfor ikke håndskrevne signaturer.*