



Styret i NORWEGIAN HULL CLUB - GJENSIDIG  
ASSURANSEFORENING  
Postboks 2404 Solheimsviken  
5824 BERGEN

VÅR REFERANSE  
23/11323

DERES REFERANSE

DATO  
22.03.2024

## Tilsynsrapport

Finanstilsynet gjennomførte stedlig tilsyn i Norwegian Hull Club – Gjensidig Assuransforening (heretter NHC) 22. og 23. november 2023. Formålet med tilsynet var gjennomgang av foretakets system for styring og kontroll, risikoeksponering og kapitalisering

Til grunn for tilsynsrapporten ligger Finanstilsynets foreløpige rapport av 15. januar 2024 og styrets svar av 29. februar 2024.

Finanstilsynet har følgende merknader etter tilsynet:

### 1. FORHOLD KNYTTET TIL STYRING OG KONTROLL

#### 1.1 Overordnet styring og kontroll

##### 1.1.1 Strategi og overordnede retningslinjer

###### Risikostrategi mv.

###### *Risikoappetitt og risikotoleransegrenser (risikoappetittrammeverket)*

Finanstilsynet registrerte at foretakets beregning for risikoappetitt er basert på S&P-modellen fordi denne historisk har vært strengere enn standardmetoden i Solvens II. Foretaket beregner risikoappetitt for markedsrisiko og operasjonell risiko direkte, og gitt at foretaket skal ha en gitt margin over kapitalkravet, så utgjør risikoappetitten for forsikringsrisiko residualen. Under tilsynet ble det opplyst at foretaket legger S&P-modellen til grunn fordi foretaket må ha en gitt rating for å kunne tilby forsikring til de kundene foretaket ønsker og fordi modellen vurderes å være mer konservativ enn standardmetoden, og dermed førende for beregningene av foretakets risikoappetitt.

Finanstilsynet stilte i foreløpig rapport spørsmål ved at S&P-modellen utgjør utgangspunktet for foretakets beregning av risikoappetitt og ikke kun er en bibetingelse for kalibrering av risikomålet. Finanstilsynet stilte videre spørsmål ved at foretakets risikoappetitt for forsikringsrisiko ikke beregnes direkte, gitt at det er foretakets mest vesentlige risiko.

Finanstilsynet registrerer fra styrets svar at styret er enig i at forsikringsrisiko ikke er en residualrisiko. Styret framhever at i praksis har styring av forsikringsrisiko vært foretakets hovedfokus. Finanstilsynet tar til etterretning at styret heretter vil etablere rammer for risiko per segment og/eller produkt for å uttrykke risikotoleransen mer direkte og detaljert.

### Overordnede retningslinjer

#### *Retningslinjer for godtgjørelse*

Bærekraftsrisiko skal dekkes i foretakets system for risikostyring. Det stilles videre krav til at retningslinjene for godtgjørelse inkluderer informasjon om hvordan bærekraftsrisiko hensyntas. Under tilsynet ble det opplyst at foretakets retningslinjer implisitt dekker dette gjennom mål om fordeling av kjønn samt bærekraftsstrategien som ligger til grunn for godtgjørelsen. Finanstilsynet kunne imidlertid ikke se at retningslinjene for godtgjørelse eksplisitt dekker hvordan foretaket hensyntar bærekraftsrisiko.

Styret redegjør i sitt svar for hvordan retningslinjene for godtgjørelse vil bli justert slik at informasjon om hvordan bærekraftsrisiko hensyntas blir eksplisitt angitt. Videre opplyser styret at det ved fastsettelse av mål for daglig leder har tatt inn mål basert på bærekraftshensyn.

Finanstilsynet tar styrets redegjørelse til etterretning.

#### 2.1.2 Organisering og ansvarsforhold

##### Styret

##### *Kompetansehevende tiltak*

Finanstilsynet registrerte at styret hadde etterspurt kompetansehevende tiltak, men kunne ikke se av styreprotokollene at det var gjennomført konkrete tiltak. Det ble imidlertid påpekt under tilsynet at den løpende behandlingen av styresaker var kompetansehevende gjennom repetisjon av og oppdatering på regelverk. Finanstilsynet stilte allikevel spørsmål om ikke det burde gjennomføres egne sesjoner med oppdatering og gjennomgang av sentrale regelverk, herunder Solvens II-regelverket.

Finanstilsynet registrerer fra styrets svar at kompetansehevende tiltak er tatt inn i årsplanen fra og med 2024. Finanstilsynet tar styrets redegjørelse om planlagte temaer for 2024 til etterretning.

##### Kontrollfunksjoner i andrelinjen

##### *Aktuarfunksjonen*

Finanstilsynet registrerte at organiseringen av aktuarfunksjonen var relativt ny og under utvikling. Finanstilsynet fikk opplyst under tilsynet at aktuarfunksjonen følger opp beregningen av ikke-meldte skader (IBNR) i kvartalsvise møter med førstelinjeaktuar. Finanstilsynet tok i foreløpig rapport opp at det var uklart hva aktuarfunksjonen gjør i forhold til premieavsetningene, men registrerte at aktuarfunksjonen har halvårige fellesmøter med oppgjørsavdelingen og førstelinjeaktuar om skadeavsetningene (RBNS). Aktuarfunksjonen kontrollberegner ikke, men vurderer rimeligheten av nivåendringer. Finanstilsynet vurderte at aktuarfunksjonens rolle i NHC ikke er i samsvar med funksjonens oppgaver etter Solvens II-forskriften.

Finanstilsynet registrerer fra styrets svar at det er gjennomført tilpasninger i organiseringen. Finanstilsynet tar til etterretning at førstelinjeaktuar vil overta ansvaret for aktuarfunksjonen og at det skal rekrutteres en ny førstelinjeaktuar.

### *Aktuarfunksjonens rapport*

Det var Finanstilsynets forståelse at aktuarrapporten som distribueres til risikokomiteén og styret er resultat av et samarbeid mellom aktuarfunksjonen og aktuar i førstelinjen. Finanstilsynet påpekte i foreløpig rapport at aktuarfunksjonens rapport skal være en rapport fra den uavhengige funksjonen der det er gjort selvstendige vurderinger og kontroller. I tilfeller der det er uenighet mellom aktuar i førstelinjen og aktuarfunksjonen, bør dette tydelig fremkomme.

Det fremkommer av styrets svar at denne praksisen vil endre seg etter omorganiseringen av funksjonene. Finanstilsynet tar til etterretning at aktuarfunksjonens rapporter fremover vil utarbeides av aktuarfunksjonen og dermed også fremheve eventuelle uenigheter mellom andre- og førstelinjeaktuar.

Bærekraftsrisiko skal inngå i aktuarfunksjonens vurdering av foretakets retningslinjer for forsikringstegning. Finanstilsynet kunne ikke se at dette følger av aktuarrapporten og stilte i foreløpig rapport spørsmål om aktuarfunksjonen har vurdert bærekraftsrisiko.

Styret svarer at bærekraftsrisiko vil tas inn som fast punkt i fremtidige rapporter fra aktuarfunksjonen. Videre opplyser styret at Aktuarfunksjonen har vurdert bærekraftsrisiko i rapportene fra 2021 og 2022. De aktuelle kommentarene ble fulgt opp i Underwriting policy etter 2022-rapporten og bærekraftsrisiko var derfor ikke kommentert i 2023-rapporten. Finanstilsynet tar styrets redegjørelse til etterretning.

### *Etterlevelsesfunksjonen*

Finanstilsynet fikk opplyst under tilsynet at etterlevelsesfunksjonen har enkelte førstelinjeoppgaver. Oppgavene er estimert til å utgjøre rundt fem prosent av etterlevelsesfunksjonens stilling. Det var Finanstilsynets forståelse at denne oppgaven, til tross for at det var en liten prosentandel av stillingen, er en oppgave som har høy viktighet for foretaket. Det var Finanstilsynets vurdering at organisering av etterlevelsesfunksjonen ikke sikrer uavhengighet på et viktig område for foretaket.

Finanstilsynet tar til etterretning at etterlevelsesfunksjonens førstelinjeoppgaver er flyttet til juridisk avdeling for å sikre uavhengighet.

### 2.1.3 Måling av risiko

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

Finanstilsynet registrerte at ORSA-rapporten blir vedtatt av styret i tredje kvartal hvert år, men at alle tallstørrelser er per 31. desember. Det ble opplyst under tilsynet at det brukes offisielle årstall, men at teksten blir oppdatert gjennom året opp mot endelig styregodkjennelse av ORSA-rapporten. Finanstilsynet påpekte at ORSA-rapporten bør være tilstrekkelig oppdatert ved styregodkjennelse for å gi et riktig bilde av foretakets risiko.

Finanstilsynet tar til etterretning at foretaket fremover vil benytte siste fremlagte regnskapstall og beregnet solvenskapitalkrav i ORSA-rapporten.

Finanstilsynets utgangspunkt er at alle foretakets risikoer skal være styrt, og at foretaket i ORSA-prosessen skal vurdere alle risikoer foretaket er eksponert mot. Finanstilsynet stilte spørsmål ved at foretaket ikke vurderer strategisk risiko i ORSA-prosessen. Finanstilsynet tar til etterretning styrets svar om at vurdering av strategisk risiko fremover vil bli inkludert i ORSA-prosessen.

### *Stresstester og scenarioanalyser*

Finanstilsynet mener at identifiserte vesentlige risikoer bør utsettes for et tilstrekkelig bredt spekter av stresstester eller scenarioanalyser for å gi et tilstrekkelig grunnlag for vurdering av det samlede kapitalbehovet. Foretaket bør utarbeide en alternativ finansiell plan for hver av scenarioene med effekter for ansvarlig kapital, solvenskapitalkrav, andre nøkkeltall og risikoreduserende tiltak.

Finanstilsynet registrerte at foretakets ORSA for 2023 inneholder et kapittel om "Risk identification and assessment", hvor enkelrisikoer og noen stresstester beskrives. Finanstilsynet kunne ikke se at det er utarbeidet scenarioer som kan ha særlige negative effekter for foretakets lønnsomhet og solvens. Det er Finanstilsynets vurdering at foretaket bør utarbeide flere ulike scenarier i ORSA-prosessen.

Det følger av styrets svar at styret har sterkt fokus på at foretaket skal ha finansiell handlefrihet etter enkelthendelser og fokuserer derfor på solvens / kapitalmargin. Dersom forventet underliggende lønnsomhet fortsatt er tilfredsstillende etter en ekstremhendelse, vil effekt på finansielle planer være begrenset. Styret vil synliggjøre dette i ORSA. Styret vurderer sannsynligheten for ekstremhendelser som truer solvensen som svært liten. Finanstilsynet registrerer at foretaket i ORSA har hatt lite fokus på flerårige-scenarier, men at styret opplyser at dette vil bli fulgt opp.

Finanstilsynet påpeker at veldig store tapshendelser i sin natur er lite sannsynlige. Et viktig formål med å gjennomføre analyser av slike scenarioer er å teste hvordan foretaket er i stand til å tåle svært usannsynlige, men allikevel mulige hendelser. Store tapshendelser kan også ha ulikt opphav, både operasjonelt og i forsikringsdriften, og påvirke foretakets evne til å bygge kapital i etterkant av hendelsen. Finanstilsynet legger til grunn at styret tar hensyn til Finanstilsynets merknader i neste ORSA-prosess.

## **2.2 Forsikringsområdet**

### **2.2.1 Strategi og overordnede retningslinjer**

#### *Strategidokument*

Finanstilsynet registrerte at NHCs forsikringsstrategi er en del av foretakets strategi for perioden 2024-26. Strategien gir overordnede føringer, men identifiserer ikke aktuelle forsikringsrisikoer og gir heller ikke egne risikorammer for de ulike forsikringsrisikoene. Det fremgår ikke hvordan utviklingen av risikoene skal rapporteres til styret. Finanstilsynet ba videre styret redegjøre for vurderingene som ligger til grunn for at det kun er etablert ett samlet mål på kombinertprosent og ett samlet mål på skadeprosent.

Det følger av styrets svar at det er etablert detaljerte lønnsomhetsmål og krav til tegnet andel og forsikringssum pr. risiko, samt krav til spredning på tvers av produkter og geografi. Styret peker på at over 15 år fra etablering har et forsikringsprodukt vist seg å ha lav volatilitet i skader og resultater. Styret ønsker derfor å øke denne forsikringsklassen som andel av totalporteføljen. Det har derfor ikke vært hensiktsmessig å legge begrensning på vekst i denne delen av totalporteføljen. Styret svarer at det generelt er opptatt av diversifisering mellom ulike risikoer, men vil ta inn rammer for hvert produkts andel av totalporteføljen ved neste revisjon av Underwriting policy.

Styret påpeker i sitt svar at en sentral begrunnelse for å benytte ulike mål for skadeprosent på ulike produkter vil være at det treffes korrigerende tiltak dersom målene ikke nås. På grunn av den

volatilitet som er i foretakets forsikringsportefølje, vil enkelthendelser oftest ikke medføre korrigerende tiltak. Styret vil påpeke at det fokuserer på lønnsomhet for hvert produkt, og produktenes bidrag til samlet lønnsomhet. Styret opplyser at det har observert at målet for brutto skadeprosent ikke er hensiktsmessig for enkelte produkter som tegnes gjennom tredjepart.

Finanstilsynet påpeker at det er strategiske valg som mål om vekst i et produkt og krav til diversifisering som styret peker på i sitt svar, Finanstilsynet forventer i en forsikringsstrategi. Finanstilsynet konstaterer at det foreligger en rapporteringsstruktur for risikoene, men at det ikke er satt i relasjon til forsikringsstrategien. Videre konstaterer Finanstilsynet at det foreligger mange aktive strategiske valg som ikke er dokumentert i forsikringsstrategien, eksempelvis med hensyn til distribusjon med tredjepart og volatilitet i porteføljen. Finanstilsynet legger til grunn at styret tar hensyn til Finanstilsynets kommentarer.

### 2.2.2 Organisering av ansvarsforhold

#### Resultatansvar kontra kontrollansvar og nøkkelpersonrisiko

Finanstilsynet registrerer at førstelinjeaktuar har lang erfaring i foretaket, og tidligere hadde aktuarfunksjonsrollen og før det var ansvarshavende aktuar. Finanstilsynet vurderte i foreløpig rapport at det var risiko for at styrkeforholdet mellom førstelinjeaktuar og aktuarfunksjon var skjevfordelt. Finanstilsynet påpekte at det derfor er sentralt at foretaket gjennomfører tiltak som kan bidra til å utjevne styrkeforholdet.

Finanstilsynet oppfattet at førstelinjeaktuar utgjør en nøkkelpersonrisiko og ba i foreløpig rapport om styrets vurdering av risikoen og hvilke risikoreducerende tiltak som er iverksatt eller planlagt iverksatt.

Det følger av styrets svar at styret over flere år har utført tiltak for å minske nøkkelpersonrisikoen knyttet til førstelinjeaktuar, eksempelvis ved ansettelse av en statistiker samt gjennomføring av sesjoner for å dele og øke kunnskap knyttet til kapitalmodeller og Solvens II med andre sentrale ansatte i foretaket. Styret opplyser at det nå er gjort tilpasninger i organisasjonen hvor førstelinjeaktuar overtar ansvaret for den uavhengige andrelinje aktuarfunksjonen. Det skal rekrutteres en ny førstelinjeaktuar. Den tidligere aktuarfunksjonen vil overta Risk Manager-funksjonen i henhold til Solvens II-regelverket.

Finanstilsynet tar styrets svar til etterretning.

## 2.3 Kapitalforvaltningsområdet

### 2.3.1 Strategi og overordnede retningslinjer

#### *Derivater*

Finanstilsynet registrerte at foretaket bruker rente- og valuta-derivater. I forrige tilsynsrapport datert 12. desember 2018 påpekte Finanstilsynet at foretaket i tillegg til retningslinjer som beskriver formålene og strategien for bruk av derivater, også må innarbeide en beskrivelse av hvordan de nevnte derivatene fremmer effektiv porteføljeforvaltning eller bidrar til å redusere risiko. Videre forventet Finanstilsynet at fremgangsmåter for vurdering av risikoen og prinsippene for risikostyring som skal anvendes på instrumentene skal nedfelles i retningslinjene. Foretaket opplyste under det stedlige tilsynet at det fortsatt gjenstår å oppfylle Finanstilsynets forventninger

knyttet til derivater. Finanstilsynet tar til etterretning at det følger av styrets svar at foretakets retningslinjer vil bli oppdatert i henhold til Finanstilsynets forventninger knyttet til derivater.

\*\*\*

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

For Finanstilsynet

Runa K. Sæther  
seksjonssjef

Linn T. Jørgensen  
tilsynsrådgiver

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