



Styret i OSLO FORSIKRING AS
Postboks 6623 St Olavs plass
0129 OSLO

VÅR REFERANSE
23/7484

DERES REFERANSE

DATO
06.05.2024

Tilsynsrapport

Finanstilsynet gjennomførte tilsyn i Oslo Forsikring AS (heretter Oslo Forsikring) 21. og 22. september 2023. Formålet med tilsynet var gjennomgang av foretakets system for styring og kontroll med virksomheten, samt risikonivå og kapitalisering.

Til grunn for tilsynsrapporten ligger Finanstilsynets foreløpige rapport av 15. november 2023 og styrets svar av 6. mars 2024.

Finanstilsynet har følgende merknader etter tilsynet:

1. FORHOLD KNYTTET TIL RISIKONIVÅ OG KAPITALISERING

Finansiell stilling

Nivået på foretakets kapitalmål og styrets risikotoleranse

Finanstilsynet registrerte i foreløpig rapport at Oslo Forsikrings lønnsomhetsmål for skadeforsikringsproduktene var relatert til solvenskapitaldekning, men at solvenskapitaldekningen som ble lagt til grunn var betydelig lavere en faktisk solvenskapitaldekning. Finanstilsynet ba styret redegjøre for foretakets mål for solvenskapitaldekningen.

Det følger av styrets svar at nivået for solvenskapitaldekningen normalt vil opprettholdes over tid, men at det ikke er fastsatt et konkret mål eller en øvre grense for solvenskapitaldekning. Finanstilsynet tar styrets redegjørelse til etterretning og merker seg at styret i 2024 vil revidere foretakets finansstrategi og herunder ytterligere tydeliggjøre sammenhengene mellom mål for lønnsomhet, egenkapitalnivå og -vekst og solvenskapitaldekning.

Det var uklart for Finanstilsynet hvordan tiltaksnivåene i foretakets beredskapsplaner var fastsatt. Finanstilsynet registrerte at foretakets risikotoleranse er berørt i mottatt ORSA for 2022, men kunne ikke se at tilstrekkeligheten av de etablerte nivåene eksplisitt er vurdert. Finanstilsynet registrerte fra foretakets ORSA for 2022 at styret vurderte at Oslo Forsikring var høyere kapitalisert enn nødvendig. Finanstilsynet påpekte i foreløpig rapport at solvenskapitaldekningen falt med 26 prosentpoeng fra første til andre kvartal 2023 og la til grunn at styret tar i betraktning muligheten for slike svingninger når nivået på kapitalmål og tiltaksnivåer fastsettes.

Finanstilsynet registrerer fra styrets svar at styret vurderer at fastsatt kapitalmål og tiltaksnivåer tar høyde for slike svingninger i solvenskapitaldekningen. Finanstilsynet oppfatter imidlertid at et slikt

fall i solvenskapitaldekningen kan bety en overgang fra grønn til rød sone og vurderer at beredskapsplanens forutsetning om at styret vurderer tiltak i gul sone ikke fremstår som realistisk i et slikt scenario. Finanstilsynet antar at styret vil reagere tidligere med tiltak enn hva beredskapsplanen angir, i en situasjon hvor solvenskapitaldekningen faller ned mot nivået for styrets risikotoleranse (overgangen fra grønn til gul sone). Finanstilsynet merker seg at styret i neste ORSA-prosess vil vurdere på nytt om de fastsatte nivåene for risikotoleranse er tilstrekkelige og gir tilstrekkelig tid og mulighet for å gjennomføre tiltak dersom risikotoleransegrensene nås.

2. FORHOLD KNYTTET TIL STYRING OG KONTROLL

2.1 Overordnet styring og kontroll

2.1.1 Strategi og overordnede retningslinjer

Risikostrategi mv.

Mål og mulige tiltak i foretakets kapital- og beredskapsplan

Finanstilsynet vurderte i foreløpig rapport at foretakets lønnsomhetsmål for skadeforsikringsproduktene, angitt som en prosent av solvenskapitalkravet, burde inngå i foretakets kapital- og beredskapsplan med angivelse av mulige tiltak for å gjenopprette den målsatte Solvenskapitaldekning ved avvik over tid.

Finanstilsynet registrerer fra styrets svar at lønnsomhetsmålet for skadeforsikringsproduktene ikke er et mål for foretakets solvenskapitaldekning, men et maksimalt nivå for hva som skal hensyntas for fastsettelse av konkurransedyktige forsikringspremier. Styret opplyser at selv om foretaket ikke opererer med et uttalt mål for solvenskapitaldekningen, vil den solvenskapitaldekningen som har vært benyttet i fastsettelsen av konkurransedyktige priser, danne et ankerpunkt over tid. Dersom solvenskapitaldekningen ved svake resultater faller under dette punktet vil styret ta stilling til avstanden ned til gul sone, men ikke nødvendigvis treffe umiddelbare tiltak. Styret vurderer at så lenge solvenskapitaldekningen er over grensen for gul sone, vil normal løpende overvåking av risiko og solvensposisjon og forretningsmessige vurderinger ellers være tilstrekkelige tiltak. Finanstilsynet vurderer at sammenhengen mellom foretakets lønnsomhetsmål for skadeforsikringsproduktene og kapital- og beredskapsplanen er uklar og legger til grunn at styret vil vurdere å klargjøre sammenhengen ved neste revisjon av aktuelle styrende dokumenter.

Plan for håndtering av kriser og gjenoppretting

Finanstilsynet ba styret redegjøre for hvordan nivåene for solvenskapitaldekning i plan for håndtering av kriser og gjenoppretting henger sammen med foretakets risikotoleranse for soliditet og foretakets mål for solvenskapitaldekning.

Finanstilsynet tar styrets redegjørelse til etterretning og merker seg at styret vil sørge for at omtalen av solvenskapitaldekningen skiller på hva som gjelder Oslo Pensjonsforsikring og hva som gjelder Oslo Forsikring på det aktuelle punktet i kriseplanen.

Et forsikringsforetak som ikke oppfyller solvenskapitalkravet eller minstekapitalkravet eller mener at det foreligger risiko for underoppfyllelse, skal straks underrette Finanstilsynet, jf.

Finansforetaksloven § 14-14. Finanstilsynet registrerte at det av foretakets plan for håndtering av kriser og gjenoppretting følger at Finanstilsynet skal varsles dersom solvenskapitaldekningen faller under 100 prosent. Finanstilsynet ba styret justere teksten i plan for håndtering av kriser og

gjenoppretting. Finanstilsynet tar til etterretning at styret vil justere teksten slik at varslingsrutinen blir i samsvar med loven.

Overordnede retningslinjer

Generelt

Finanstilsynet registrerte at Oslo Forsikring har flere retningslinjer som er felles for konsernet og at det er et pågående arbeid med å utarbeide egne retningslinjer for Oslo Forsikring. Finanstilsynet ba styret redegjøre for status for vurderinger av behovet for og utarbeidelsen av foretaksspesifikke retningslinjer.

Finanstilsynet registrerer fra styrets svar at det er utarbeidet foretaksspesifikke retningslinjer for forsikringsrisiko og at foretaksspesifikke retningslinjer for utkontraktering skal utarbeides innen tredje kvartal 2024. Finanstilsynet merker seg at de øvrige retningslinjene vil vurderes løpende og legger til grunn at dette arbeidet ferdigstilles innen rimelig tid.

Overordnet retningslinje for virksomhetsstyring

Finanstilsynet registrerte i foreløpig rapport at foretakets overordnede retningslinje for virksomhetsstyring er en felles retningslinje for Oslo Pensjonsforsikring AS og Oslo Forsikring, men at det ikke tydelig fremgår hva som er selskapsspesifikt. Finanstilsynet viste også til at den delen av retningslinjen som omhandler ORSA ikke tar hensyn til at det utarbeides en felles ORSA-rapport og at det ikke gis føringer for hvordan Oslo Forsikring sine foretaksspesifikke risikoer skal dekkes og hvilke endringer i Oslo Forsikring sin risikoprofil som vil utløse krav om en ekstraordinær ORSA-prosess.

Finanstilsynet merker seg fra styrets svar at det som er foretaksspesifikt vil tydeliggjøres i revisjonen av retningslinjen i 2024.

2.1.2 Organisering og ansvarsforhold

Styret

Styrets kompetanse

Finanstilsynet ba i foreløpig rapport styret redegjøre for styrets samlede kompetanse til å styre og overvåke foretakets vesentlige risikoer og eventuelle planer for kompetansehevende tiltak.

Finanstilsynet registrerer fra styrets svar at formen på styrets årlige evaluering ble endret i 2023 fra en skriftlig evaluering til en lengre evalueringsdiskusjon basert på faste diskusjonspunkter. Finanstilsynet merker seg at styrets sammensetning og kompetanse, styrets arbeid, styrets oppfatning av foretakets drift, administrasjon og organisering og kvaliteten på utkontrakterte tjenester er sentrale diskusjonspunkter i styrets egnevaluering. Finanstilsynet tar til etterretning at styret vurderer at i et styre med kun tre medlemmer er en slik evalueringsform hensiktsmessig. Finanstilsynet registrerer at styret ikke har opplyst om planer for kompetansehevende tiltak, men legger til grunn at slike planer utarbeides dersom det er avdekket et slikt behov.

Styret og ledelsens involvering i beregning av tekniske avsetninger

Finanstilsynet er av den oppfatning at styret og ledelsen på overordnet nivå må ta stilling til

foretakets beregning av tekniske avsetninger, herunder sentrale forutsetninger for beregningene. Finanstilsynet ba i foreløpig rapport styret redegjøre for sin involvering i fastsettelsen av sentrale forutsetninger i beregningene av forsikringstekniske avsetninger.

Finanstilsynet tar styrets redegjørelse til etterretning og merker seg fra styrets svar at i tillegg til gjennomgang av forutsetninger, resultater og produktprising, har styret to ganger i løpet av de to siste årene fått opplæring i beregningsmodeller.

Organisering av virksomheten

Funksjonell organisering i konsernet – beslutningsprosesser

Finanstilsynet ba i foreløpig rapport styret redegjøre for beslutningsprosessene innen konsernet og hvordan Oslo Forsikrings uavhengighet ivaretas. Finanstilsynet ba styret særskilt redegjøre for hvordan interessekonflikter håndteres.

Finanstilsynet merker seg fra styrets svar at styret er sammensatt av administrerende direktør i morselskapet og to styremedlemmer uten annen tilknytning til foretakene i konsernet. Finanstilsynet registrerer at styret påpeker at vesentlige forhold som berører Oslo Forsikrings virksomhet, vurderes og besluttes av Oslo Forsikrings styre. Styret viser til at foretaket har en egen budsjettprosess og økonomioppfølging, egen ORSA-prosess, egen strategi-prosess og en regulert avtale for prising av tjenester fra morselskapet. Finanstilsynet tar dette til etterretning.

Styret opplyser videre at som en følge av at blant annet daglig ledelse er utkontraktert til morforetaket, er vurderingen av kvaliteten og kapasiteten for denne funksjonen lagt direkte til styret i Oslo Forsikring. Daglig leder sitter i konsernets ledergruppe og Oslo Forsikrings årlige hovedaktiviteter inngår eksplisitt i konsernets ressursplanlegging. Finanstilsynet registrerer at styret vurderer at dette samlet sett sikrer en tilstrekkelig uavhengighet til morforetaket. Finanstilsynet bemerker at styret, uavhengig av organisering, har tilsynsansvaret med den daglige ledelse. Finanstilsynet anerkjenner at interessemotsetningene i et egenforsikringsforetak vil kunne være mindre da forsikringsforetak og kunde i stor grad vil ha sammenfallende interesser. Finanstilsynet vil uansett påpeke at det vil kunne oppstå interessekonflikter og vurderer at en egen ansatt daglig leder vil være et viktig tiltak for å hindre interessekonflikter. Finanstilsynet viser til eget avsnitt om daglig leder.

Daglig leder

Finanstilsynet ba i foreløpig rapport styret redegjøre for om en 30 prosent stilling er tilstrekkelig for den daglige ledelsen av Oslo Forsikring. Finanstilsynet registrerte at daglig leder går av med pensjon i 2025 og at ny daglig leder vil ansettes i Oslo Forsikring. Finanstilsynet ba styret redegjøre for hvordan det i overgangsperioden frem til ny daglig leder blir ansatt vil organisere den daglige ledelsen av foretaket.

Finanstilsynet tar til etterretning at styret har vurdert en 30 prosent stilling for daglig leder som tilstrekkelig, da Oslo Forsikring har egne ansatte på de viktigstes virksomhetsområdene i foretaket og en drift som er stabil og oversiktlig. Finanstilsynet merker seg fra styrets svar at stillingsandelen for daglig leder i 2024 er økt til 40 prosent grunnet overføring av personrisikoporteføljen fra Oslo Pensjonsforsikring til Oslo Forsikring og antatt bistand til ny daglig leder, som styret håper å ansette i Oslo Forsikring før sommeren 2024. Finanstilsynet tar til etterretning at styret vurderer det

som hensiktsmessig å beholde dagens ledelse fram til ny daglig leder blir ansatt, men legger til grunn at daglig leder ansettes i Oslo Forsikring før 1. juli 2024.

Daglig leder i Oslo Forsikring er også leder for seksjonen "Forsikring og bedrift" i Oslo Pensjonsforsikring AS. Finanstilsynet ba styret redegjøre for mulige interessekonflikter mellom de to rollene og opplyse om eventuelt etablerte risikoreduserende tiltak.

Finanstilsynet registrerer at styret vurderer at det ikke er store interessekonflikter mellom forretningsområdene i konsernet fordi produktene er ulike og fordi Oslo Forsikring kun har én kunde på tingskadeforsikring. Styret mener at det heller ikke er iboende interessekonflikter i forbindelse med systemløsninger eller interne ressurser da dette er regulert i avtale mellom Oslo Pensjonsforsikring AS og Oslo Forsikring. Finanstilsynet merker seg at styret opplyser at de to foretakene kan ha motstridende interesser i administrative beslutninger. Finanstilsynet registrerer at styret har etablert rutiner for håndtering av interessekonflikter som tiltak for å sikre daglig leders ivaretagelse av Oslo Forsikrings interesser. Finanstilsynet gjentar at et viktig tiltak for å hindre interessekonflikter er at det ansettes en egen daglig leder.

Egne ansatte

Finanstilsynet registrerte at ansatte i Oslo Forsikring også utfører oppgaver for Oslo Pensjonsforsikring. Finanstilsynet ba i foreløpig rapport om styrets vurdering av mulige interessekonflikter i arbeidsfordelingen mellom de to foretakene og de ansattes kapasitet til å utføre sine arbeidsoppgaver i Oslo Forsikring.

Finanstilsynet tar til etterretning at Oslo Forsikrings ansatte ikke lenger har arbeidsoppgaver for Oslo Pensjonsforsikring og merker seg at foretaket har økt antall fast ansatte i heltidsstillinger.

Risikovurderinger ved utkontraktering

Finanstilsynet vurderte i foreløpig rapport at foretaket i melding om utkontraktering i 2022 og i vedlagt risikovurdering angir oppgavene som skal utkontrakteres svært overordnet. Finanstilsynet registrerte fra foretakets retningslinje for utkontraktering at avtaleeier skal vurdere hvilke risikoer utkontraktingen av de enkelte oppgavene som inngår i avtalen har for Oslo Forsikrings virksomhet, og at risikovurderingene skal dokumenteres. Finanstilsynet ba Oslo Forsikring oversende risikovurderingene for den enkelte utkontrakterte oppgave, som den oversendte risikovurderingen er basert på.

Det følger av styrets svar at styret ikke har sett behov for å dokumentere risikovurderinger knyttet til de enkelte tjenestene som inngår i utkontrakteringsavtalen fordi utkontraktingen har pågått fra 2014, som er før meldeplikten ble innført, slik at tjenestebeskrivelsene bygger på den lange erfaringen foretakene har med utkontraktingen. Finanstilsynet tar til etterretning at styret mener at en overordnet risikovurdering er tilstrekkelig i dette tilfellet, men vurderer at det er god praksis at hver enkelt arbeidsoppgave som utkontrakteres risikovurderes og at risikovurderingene dokumenteres. Finanstilsynet legger til grunn at Oslo Forsikring følger egne retningslinjer.

Kontrollfunksjoner i andrelinjen

Foretaket har utkontraktert risikostyringsfunksjonen og etterlevelsesfunksjonen til Oslo Pensjonsforsikring. Finanstilsynet understreket i foreløpig rapport at det er oppgaver knyttet til disse funksjonene som kan utkontrakteres, ikke funksjonene som sådan, og at foretaket dermed må

utpeke personer i Oslo Forsikring som har ansvaret for disse funksjonene. Finanstilsynet mener at funksjonene organisatorisk bør underlegges daglig leder, men bemerket at en utkontraktert funksjon ikke kan ha oppfølgerrollen for en annen utkontraktert funksjon, da denne kompetansen skal være hos oppdragsgiver. Finanstilsynet registrerte at styret i Oslo Forsikring, og ikke daglig leder, er gitt oppfølgingsansvaret.

Finanstilsynet fastholder at funksjonene organisatorisk bør underlegges daglig leder og merker seg fra styrets svar at det vil vurdere å flytte oppfølgingsansvaret i samsvar med dette, når daglig leder blir ansatt i Oslo Forsikring.

Finanstilsynet ba i foreløpig rapport styret redegjøre for om kontrollfunksjonene i andre linje har oppgaver i første linje.

Finanstilsynet merker seg fra styrets svar at ansvarlig for risikostyringsfunksjonen, etter en omorganisering i 2023, i en overgangsperiode har hatt gjenstående oppgaver i første linje. Finanstilsynet tar til etterretning at dette er under avvikling og at ingen av de øvrige andrelinjefunksjonene har oppgaver i første linje.

Egnethet

Retningslinjer for egnethetsvurdering

I finansforetak skal alle personer i nøkkelfunksjoner egnethetsvurderes, jf. Rundskriv 1/2020 Vurdering av egnethetskrav. Foretakene må påse at melding for de personene som skal egnethetsvurderes av Finanstilsynet sendes til Finanstilsynet via Altinn på skjema KRT-1157 Roller og egnethetsvurderinger. Foretakene må ha kommet til at vedkommende tilfredsstillere kravene før melding sendes. Dersom nøkkelfunksjoner utkontrakteres, skal foretaket sende inn egnethetsvurdering av de personene i foretaket som har ansvaret for de utkontrakterte funksjonene. Finanstilsynet mener at den ansvarlige (for å sikre uavhengighet) bør være daglig leder, eller et styremedlem dersom det er snakk om internrevisjonsfunksjonen.

Finanstilsynet kunne ikke se å ha mottatt egnethetsvurderingsmeldinger fra Oslo Forsikring for ansvarlig for risikostyringsfunksjonen og ansvarlig for etterlevelsesfunksjonen. Finanstilsynet ba foretaket sende inn ikke tidligere innsendte egnethetsvurderinger og etablere tiltak for fremtidig oppfyllelse av meldeplikten ved endringer.

Finanstilsynet tar styrets svar til etterretning, men påpeker at det er egnethetsvurderingen av den eller de som er ansvarlige i Oslo Forsikring for de oppgavene som er utkontraktert, som skal oversendes Finanstilsynet. Finanstilsynet ber styret oversende egnethetsvurderingene innen 1. juni 2024.

2.1.3 Måling av risiko

Egenvurdering av risiko og solvens (ORSA) mv.

Nærmere om stresstester og scenarioanalyser

Finanstilsynet registrerte av ORSA-rapporten for 2022 at Oslo Forsikring har gjennomført sensitivitetsanalyser med forsikringsstress, kapitalmarkedsstress med tiltagende fall, naturskade og nedgradering av viktigste gjenforsikringsforetak samtidig. Finanstilsynet bemerket at renteendringene i kapitalmarkedsstresset varierer lite over en tiårsperiode mens de faktiske

renteendringene er høyere. Finanstilsynet registrerte at solvenskapitaldekningen i Oslo Forsikring holder seg i grønn sone i alle de analyserte scenarioene og spurte i foreløpig rapport om foretaket i sin vurdering av foretakets risiko bør etablere mer konservative stress-scenarioer hvor det blant annet også tas høyde for at renter kan endres mye på sikt og om Oslo Forsikring har vurdert en omvendt stresstest.

Finanstilsynet tar til etterretning at den økte volatiliteten i markedsrentene er hensyntatt i ORSA 2023. Styret påpeker at hovedgrunnen til at foretakets solvenskapitaldekning holder seg i grønn sone i alle analyserte scenarioer knytter seg til at foretaket har en relativ lav eksponering mot markedsrisiko. Finanstilsynet tar til etterretning at styret vurderer at kapitalmarkedsstressene som benyttes, både i ORSA 2022 og ORSA 2023, er alvorlige scenarier som vil inntreffe med lav sannsynlighet og hyppighet. Finanstilsynet merker seg at styret mener at det ikke vil gi vesentlig bedre styringsinformasjon å utvide disse til enda kraftigere stress, og at styret vurderer at forsikringsstresset allerede er sterkt nok til å utløse foretakets maksimale egenregning og at markedsstresset kommer i tillegg. Finanstilsynet registrerer at styret ikke vurderer at en omvendt stresstest gir vesentlig bedret styringsinformasjon da forsikringsstresset allerede er sterkt nok til å utløse foretakets maksimale egenregning, og at dette kombineres med kraftige markedsstress. Finanstilsynet merker seg at i ORSA 2023 har foretaket stress-scenarioer hvor den personrisikoporteføljen som er overført til Oslo Forsikring per 1. januar 2024 er inkludert og hvor solvenskapitaldekningen også fremkommer i rød sone i flere av de analyserte scenarioene. Finanstilsynet legger til grunn at styret, som følge av endringen i sammensetning av forsikringsporteføljen, på nytt vurderer en omvendt stresstest.

Nærmere om klimarisiko

Finanstilsynet registrerte at Oslo Forsikring benytter seg av et særskilt verktøy i prisingen av bygningsforsikringer og merket seg at foretaket har satt av midler til å utvikle dette verktøyet for registrering av klimarelaterte tiltak. Finanstilsynet ba i foreløpig rapport styret redegjøre for tidsplanen for utviklingen.

Finanstilsynet tar til etterretning at styret har som mål å være ferdig med utviklingen av en mer fremtidsrettet, fleksibel og brukervennlig bygningsdatabase innen utløpet av 2024.

Finanstilsynet registrerte at vann- og avløpsetaten i kommunen har et kartverk hvor en kan modellere f.eks. resultatene av en flom og merket seg at Oslo Forsikring har fått tilgang og er i ferd med å ta dette i bruk. Finanstilsynet ba styret redegjøre for hvordan det tenker seg at kartverket kan nyttiggjøres og tidsplan for dette.

Finanstilsynet tar styrets redegjørelse til etterretning og merker seg at arbeidet er påbegynt, men som følge av at verktøyet inneholder mye data som ikke er relevant for Oslo Forsikring, vil det ta noe tid å vurdere hvordan det kan benyttes best og så effektivt som mulig. Finanstilsynet merker seg at det vil ta anslagsvis tre år før verktøyet er ferdig vurdert og analysene gjennomført.

2.1.4 Overvåking og rapportering

Overvåking av risiko

Uavhengig risikorapportering

Finanstilsynet kunne ikke se at risikostyringsfunksjonen i Oslo Forsikring jevnlig utarbeider en uavhengig risikorapport til styret og ledelsen. Finanstilsynet registrerte at det følger av retningslinjene

for funksjonen at det kvartalsvis skal rapporteres "solvenskapitaldekning og eventuelle andre risikomål – målt opp mot vedtatt risikotoleranse og -rammer", men det fremgår ikke hvem det skal rapporteres til. Finanstilsynet vurderer at det er god praksis at risikostyringsfunksjonen jevnlig utarbeider en uavhengig risikorapport med utgangspunkt i styrets etablerte risikoappetitrammeverk.

Finanstilsynet registrerer at styret i sitt svar presiserer at risikostyringsfunksjonen kvartalsvis har rapportert solvenskapitaldekningen til ledelsen og styret. Finanstilsynet tar til etterretning at risikostyringsfunksjonen fra og med 2024 også vil utarbeide en separat risikorapport til styret i Oslo Forsikring.

2.1.5 Uavhengig kontroll – tredjelinjefunksjoner

Internrevisjonsfunksjonen

Ansvarlig for utkontraktingen

Etter Finanstilsynets vurdering bør ansvaret for utkontraktingen av internrevisjonen tillegges daglig leder eller et medlem av styret. Finanstilsynet ba i foreløpig rapport styret redegjøre for hvem i Oslo Forsikring som har ansvaret for utkontraktingen av internrevisjonen.

Finanstilsynet tar til etterretning at styreleder i Oslo Forsikring undertegnet separat avtale om internrevisjon med EY i 2021. Finanstilsynet registrerer at det er daglig leder som har ansvaret for utkontraktingen av internrevisjonen og at den administrative oppfølgingen av internrevisjonsfunksjonen er utkontraktert til finansdirektøren i Oslo Pensjonsforsikring. Finanstilsynet mener at oppfølgingen av internrevisjonen ikke bør utkontrakteres og legger til grunn at daglig leder i Oslo Forsikring følger opp internrevisjonsfunksjonen.

Ressursomfang

Finanstilsynet ba styret redegjøre for EYs ressursbruk for Oslo Forsikring. Finanstilsynet merker seg at ressursbruken for Oslo Forsikring utgjorde 35 prosent av den totale ressursbruken for de to forsikringsforetakene i 2023. Finanstilsynet legger til grunn at styret jevnlig vurderer om ressursbruken for Oslo Forsikring er tilstrekkelig.

Instruks for internrevisjon

Finanstilsynet registrerte at det fremgår av instruksene at oppgaver utover revisjonsplanen må godkjennes av administrerende direktør i foretaket eller den vedkommende delegerer dette ansvaret til. Finanstilsynet viste til at det er styret i Oslo Forsikring som bør ha instruksjonsrett overfor internrevisoren og som bør godkjenne eventuelle endringer i internrevisorens revisjonsplaner. Finanstilsynet viste også til at styret i foretaket bør legge føringer for hvor stort omfanget av internrevisorens konsulentoppdrag til foretaket kan være og i hvilke tilfeller beslutningen om slike oppdrag eventuelt kan delegeres til foretakets ledelse.

Finanstilsynet kan ikke se at styret har kommentert dette utover opplysningen om at styret behandler årsplan for internrevisjonen. Finanstilsynet legger til grunn at styret løpende sikrer at organiseringen og oppfølgingen av internrevisjonsfunksjonen er hensiktsmessig.

Finanstilsynet etterlyste i foreløpig rapport en konkretisering av hvilke tiltak som vil settes inn for å sikre internrevisorens uavhengighet ved utførelse av eventuelle rådgivnings- og konsulentoppdrag.

Styret opplyser i sitt svar at styret behandler rapporter fra internrevisjonsprosjekter, halvårsrapport, årsrapport og årsplan. Styret viser videre til at risikoutvalget i morforetaket vurderer og overvåker uavhengigheten til foretakets internrevisor og spesielt hvorvidt andre tjenester levert av internrevisor er en trussel mot internrevisors uavhengighet. Finanstilsynet tar til etterretning at styret vil utvide instruksjonen med at internrevisor årlig skal gi styret en skriftlig bekreftelse på sin uavhengighet og legge frem en oversikt over eventuelle tilleggstjenester utført for foretaket, for å sikre at internrevisor opptrer uavhengig av ledelsen. Finanstilsynet legger til grunn at styret sikrer at internrevisor ikke utfører prosjekter som gjør at den ender opp med å kontrollere seg selv.

2.2 Forsikringsområdet

2.2.1 Strategi og overordnede retningslinjer

Lønnsomhetsmål

Finanstilsynet registrerte fra foretakets "Finansstrategi" og "Lønnsomhetsmål" at priser og premier over tid skal fastsettes i tråd med langsiktige lønnsomhetsmål og at de konkrete lønnsomhetskravene vil være dynamiske og oppdateres i forbindelse med prisingsbeslutninger. Finanstilsynet ba i foreløpig rapport styret redegjøre for hva de langsiktige lønnsomhetsmålene er og på hvilken måte de er dynamiske. Videre ba Finanstilsynet styret redegjøre for prosessen for å komme frem til målene for skade- og kostnadsprosent og om disse vedtas av styret.

Finanstilsynet merker seg styrets angivelser av hvilke punkter i Finansstrategien til konsernet som angir skadeforsikringsforetakets mål for inntjening og lønnsomhet, og hvilken kombinertprosent som forventes å gi tilfredsstillende lønnsomhet over tid, for de enkelte skadeforsikringsproduktene og totalt for Oslo Forsikring. Finanstilsynet merker seg at foretakets lønnsomhetsmodell gir føringer for fastsettelsen av de konkrete priser og indikerer om eksisterende prisnivå for et produkt er for lavt eller for høyt i forhold til lønnsomhetsmålene. Finanstilsynet merker seg videre at en tilpasning til nivåene som indikeres i lønnsomhetsmodellen ikke gjøres umiddelbart, men over tid for å sikre kundene stabile og forutsigbare forsikringspremier. I tillegg registrerer Finanstilsynet at styret hvert år fastsetter de konkrete prisene for kommende år basert på oppdaterte forutsetninger om forventet vekst i forsikringsvolum, forventede skadekostnader, driftskostnader og finansinntekter.

Finanstilsynet påpeker at foretakets faktiske kombinertprosent for tre av fire bransjer, herunder foretakets største bransje, de siste fem år i snitt har vært langt lavere enn de tilhørende lønnsomhetsmålene. Finanstilsynet antar at dette tilsier at Oslo Forsikring ikke justerer ned premiene i samsvar med det rom foretakets lønnsomhetsmål gir og legger til grunn at styret vurderer om foretakets premier står i rimelig forhold til den risiko som overtas og de tjenester som ytes.

Finanstilsynet merker seg at styret fastsetter mål for kombinertprosent for egen regning, men ikke mål for skade- og kostnadsprosent hver for seg. Av Oslo Forsikrings Solvens II-rapporter registrerer Finanstilsynet at foretakets kostnadsprosent varierer over tid og varierer mye mellom de ulike bransjene. Skadeprosentene varierer mer, både over tid og mellom bransjene, men Finanstilsynet vurderer likevel at foretaket bør målsette de to kostnadstypene separat. Finanstilsynet legger til grunn at styret vurderer behovet for å følge opp kostnads- og skadeprosenter hver for seg, særlig med tanke på at foretaket fra 2024 har et større produktspekter.

2.2.3 Overvåking og rapportering

Forsikringstekniske avsetninger

Avviklingsresultater

Oslo Forsikring opplyste at foretaket ikke beregner netto avviklingsresultater. Finanstilsynet er av den oppfatning at også netto avviklingsresultat er en størrelse som bør følges opp av styre og ledelse i en forsikringsvirksomhet.

Finanstilsynet registrerer at styret mener at brutto avviklingsresultater gir nyttigere informasjon over tid og at det derfor ikke er hensiktsmessig også å regne fast på netto avviklingsresultater. Finanstilsynet merker seg styrets opplysning om at det for de fleste av foretakets bransjer ikke vil være forskjell mellom brutto og netto avviklingsresultater. Finanstilsynet merker seg videre at foretakets gjenforsikring kun har blitt belastet i to av de siste syv årene, og at begge årene gjaldt bygningsbransjen. Finanstilsynet merker seg at styret fortløpende følger med på avsetningene og utbetalingene foretaket gjør for bygningsbransjen, både for egen regning og det som går til gjenforsikringsforetakene. Finanstilsynet påpeker at avviklingsresultatet for egen regning påvirker foretakets resultater, egenkapital og solvens direkte, og legger til grunn at styret på nytt vurderer behovet for å følge med på netto avviklingsresultat som en egen indikator.

Gjenforsikring og avsetninger

Finanstilsynet fikk forklart under tilsynet at foretaket ikke kan gå i minus og at det ikke fordrer uhenktsmessig høye gjenforsikringskostnader fordi kommunen dekker alt utover det gjenforsikringen dekker. I foreløpig tilsynsrapport ba Finanstilsynet styret kommentere at foretaket i andre kvartal 2023 hadde negativt forsikringsresultat som følge av storskader, også for egen regning.

Finanstilsynet registrerer styrets opplysning om at foretaket hadde et svært gunstige priset gjenforsikringsprogram, og registrerer at fordi forfalt premie opptjenes gradvis over året, vil ikke stop loss sikre positive delårsresultater underveis i året. Finanstilsynet merker seg at foretaket for 2023 fikk et positivt forsikringsresultat for egen regning, både med og uten avviklingsresultat. Finanstilsynet merker seg også fra styrets svar at fordi gjenforsikringen for 2024 er blitt vesentlig dyrere og grensene for stop loss delvis er økt, vil foretaket kunne få et svakt negativt forsikringsresultat for bygningsforsikring for inneværende år.

Finanstilsynet viste til årsrapporteringen for 2022 og foretakets beregning av katastroferisiko for brann i standardmodellen. Beløpene som foretaket oppga i skjema S.27.01.01.13 for brannkatastroferisiko, ga ikke informasjon om hva som er total risiko for de forsikrede bygningene (dvs. total forsikret sum for bygningene som utgjør maksimal konsentrasjon av brannrisiko) og heller ikke det totale beløpet for risikoreduserende tiltak. Finanstilsynet ba styret opplyse om total forsikringssum for de forsikrede bygningene, det totale beløpet for risikoreduserende tiltak og ba foretaket sende inn redigert skjema S.27.01.01.13 for beregning av brannkatastroferisiko. Finanstilsynet har mottatt redigerte eksemplarer av skjema S.27.01.01 og S.21.02 og tar innholdet i disse til etterretning. Finanstilsynet tar til etterretning at endringene ikke påvirker solvenskapitaldekningen.

Finanstilsynet ba styret redegjøre for om foretaket har tatt hensyn til kumuler ved beregningen av brannkatastroferisikoen, dvs. redegjøre for om det er flere bygg forsikret mot brann eller eksplosjon innen en radius på 200 meter. Foretaket ble også bedt om å opplyse om det bruker forenklet metode

for beregning av brannkatastroferisiko. Finanstilsynet tar til etterretning styrets opplysninger om at det tar hensyn til kumuler ved beregning av brannkatastroferisiko, men at det ved utgangen av 2022 ikke var kumuler som overstiger kommunens selvassuransenivå. Finanstilsynet tar til etterretning at foretaket beregner brannkatastroferisiko etter metode beskrevet i artikkel 132 i kommisjonsforordning 2015/35.

2.3 Kapitalforvaltningsområdet

2.3.1 Organisering og ansvarsforhold

Av utkontrakteringsavtalen mellom Oslo Forsikring og Oslo Pensjonsforsikring fremgår det at Avdeling for kapitalforvaltning er ansvarlig for å forvalte Oslo Forsikrings kapital i samsvar med den til enhver tid gjeldende investeringsstrategi med tilhørende plasseringsretningslinjer, slik de er vedtatt av styret i Oslo Forsikring. Finanstilsynet ba i foreløpig rapport styret redegjøre for hvordan forvaltningen foregår, herunder redegjøre for hvem som inngår i beslutningene, om alt forvaltes etter mandat hos forvalter eller om det er beslutninger innenfor mandatet som tas av f.eks. daglig leder i Oslo Forsikring. Finanstilsynet vurderte at dette var uklart i mottatte styrende dokumenter.

Finanstilsynet registrerer fra styrets svar at daglig leder i Oslo Forsikring årlig skal legge frem forslag til "Investeringsstrategi med plasseringsretningslinjer" for behandling av styret i Oslo Forsikring. Styret gir gjennom vedtak av investeringsstrategien fullmakt til daglig leder i Oslo Forsikring til å gjennomføre forvaltning innenfor vedtatte rammer beskrevet i strategien. Videre har daglig leder gjennom investeringsstrategien anledning til å delegerer fullmakter videre til investeringsdirektør gjennom forvaltningsinstruks, med unntak av "større investeringer eller investeringer som har en risikoprofil som avviker fra investeringsstrategien". Investeringsdirektøren leder enheten for kapitalforvaltning i Oslo Pensjonsforsikring AS. Investeringsdirektør har særskilt ansvar for å sørge for at hensiktsmessige investeringsmandater foreligger og følges for interne og eksterne forvaltere. Investeringsdirektøren rapporterer i linje til daglig leder i Oslo Forsikring ved gjennomføring av den utkontrakterte tjenesten. Stillingsens oppgaver og ansvar er beskrevet i stillingsbeskrivelsen. Finanstilsynet påpeker at selv om Oslo Forsikring har en egen investeringsstrategi "Investeringsstrategi med plasseringsretningslinjer", så har dokumentet flere referanser til roller i Oslo Pensjonsforsikring AS, f.eks. at det oppgis at rammer delegeres til daglig leder i Oslo Pensjonsforsikring AS. Finanstilsynet legger til grunn at styret vurderer om foretaket har en tilstrekkelig klar beskrivelse av rollefordelingen i foretakets kapitalforvaltning.

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 Kristiane Sæther
seksjonssjef

Hege M. Bogstrand
tilsynsrådgiver

Dokumentet er godkjent elektronisk og har derfor ikke håndskrevne signaturer.