



Styret i Equinor Insurance AS
Postboks 8500
4035 STAVANGER

VÅR REFERANSE
19/141

DERES REFERANSE

DATO
06.07.2020

Tilsynsrapport

Finanstilsynet gjennomførte stedlig tilsyn i Equinor Insurance AS 22. februar 2019. Til grunn for denne rapporten ligger Finanstilsynets foreløpige rapport 1. mars 2019 og styrets kommentarer til rapporten i brev 18. oktober 2019.

Finanstilsynet har følgende merknader etter det stedlige tilsynet:

FORHOLD KNYTTET TIL STYRING OG KONTROLL

1. Utkontraktering

Equinor Insurance AS (heretter Equins eller foretaket) hadde på tidspunktet for tilsynet ingen ansatte, og daglig ledelse ble utført av ansatte i morselskapet, Equinor ASA. Det følger av finansforetakslovens § 13-4 første og tredje ledd at et finansforetak kan utkontraktere deler av virksomheten som ikke er kjerneoppgaver, med mindre dette skjer i et omfang eller på en måte som ikke kan anses som forsvarlig eller som gjør at tilsynet med den utkontrakterte virksomhet eller foretakets samlede virksomhet blir vanskeliggjort. Videre følger det av loven at bruk av oppdragstaker er uten innvirkning på finansforetaks plikter og ansvar overfor kunder, offentlig myndighet og andre.

For forsikringsforetak er overtakelse av forsikringsrisiko en kjerneoppgave som ikke kan utkontrakteres. Hva som for øvrig skal anses som kjerneoppgaver, vil bero på en konkret vurdering med utgangspunkt i om oppgaven er en nødvendig og integrert del av den konsesjonsbelagte virksomhet som foretaket driver. I tillegg kan ikke utkontraktingen 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.

Det er inngått en avtale mellom Equins og Equinor ASA om utplassering av personell. Avtalen gjelder fra 1. januar 2018, er ikke signert og omtales som en rammeavtale som ikke utnyttes fullt ut til enhver tid. Utkontraktingen omfatter p.t. i overkant av 3 årsverk. Ingen av årsverkene fremgår imidlertid av stillingsbeskrivelser eller formelle avtaledokumenter i Equins. Videre er det inngått avtale med Equinor ASA om IT-leveranser. Det fremkom under tilsynet at foretaket ikke anser oppgaver utført av Equinor ASA som ordinær utkontraktering, og foretaket har derfor ikke vurdert omfanget eller arten opp mot finansforetakslovens bestemmelser.

Av foreløpig rapport fremgikk det at utkontraktering innebærer at et foretak setter bort utførelsen av bestemte oppgaver til et annet foretak. Oppgaver utført av Equinor ASA på vegne av Equins er således å anse som utkontraktering i lovens forstand. Finanstilsynet bemerket at alle sentrale ledelsesoppgaver i Equins er utkontraktert, og at ansvaret for den utkontrakterte virksomheten tilligger foretaket. I Equins tilfelle vil det være styret som har ansvaret for oppfølgingen av den utkontrakterte virksomheten. Finanstilsynet pekte på at det med gjeldende organisering tidvis vil kunne oppstå interessekonflikter ved at ledelsen vil måtte foreta valg til fordel for det ene foretaket, til ulempe for det andre. God rolleforståelse og oppmerksomhet rundt mulige interessekonflikter vil ikke alltid være tilstrekkelig for å sikre uavhengige beslutninger. Egen ansatt ledelse i Equins vil kunne bidra til å sikre tilstrekkelig uavhengighet.

Finanstilsynet ba styret redegjøre for hvordan foretaket overholder reglene om utkontraktering, om hvilke typer oppgaver som kan utkontrakteres, og det totale omfanget av utkontrakteringen. Det ble videre bedt om en redegjørelse for hvordan styret med dagens modell følger opp utkontraktert virksomhet, herunder virksomhet utkontraktert til Equinor ASA, hvilken kartlegging av interessekonflikter som er gjennomført, samt retningslinjer for håndtering av identifiserte risikoer.

Foretaket svarer at det i vurderingen av spørsmålet ved ikrafttredelse av finansforetaksloven, ble lagt til grunn at ordningen fungerer mer som arbeidsinnleie enn som utkontraktering og at det kjøpes arbeidskapasitet fra morselskapet, ikke spesifikke tjenesteleveranser. For å underbygge dette peker foretaket på forhold som at det er styret i foretaket som ansetter og fastsetter forpliktelser og rettigheter for daglig leder gjennom stillingsinstruks og rapporteringsansvar. Styret avgjør også om leder for risikostyringsfunksjonen og etterlevelseshjelpfunksjonen er egnet for oppgaven.

Etter foretakets oppfatning tilsier forholdene som er beskrevet at de aktuelle personene, fra et virksomhetsstyringsperspektiv, må likestilles med ansatte. Foretaket fremhever at *"selskapets styre har samme innflytelse og styringsrett over den person som bekler daglig leder-posisjonen som normalt. Vedkommende i daglig-leder funksjonen har samme innflytelse og styringsrett overfor de øvrige som utfører oppgaver for selskapet. Det er selskapet som disponerer tiden deres. Det er dermed kun den finansielle løsningen for avlønning og pensjon som skiller ordningen fra ordinære ansettelser."*

Etter Equins' forståelse er foretakets organisering i tråd med markedspraksis på området. Det vises i den anledning til at andre egenforsikringsforetak (captives) har dispensasjon fra kravet til at daglig leder må være formelt ansatt.

Foretaket beskriver endringer i organiseringen og mener at endringen *"medfører at det ikke lenger er funksjonelle dobbeltansettelser, og således at selskapets organisering er bedre egnet til å ivareta hensynet til forsvarlig håndtering av interessekonflikter"*. Daglig leder vil være ansvarlig for å følge opp de utkontrakterte risikostyrings- og etterlevelseshjelpfunksjonene. Finanstilsynet forstår foretakets svar slik at selv om det er gjort endringer i organiseringen av ledelsen i foretaket, herunder skifte av daglig leder, så er det fremdeles ingen personer ansatt i Equins.

Finanstilsynet bemerker at det er utkontraktering når et foretak velger å la en annen juridisk enhet ("oppdragstaker") utføre oppgaver på vegne av foretaket som foretaket ellers selv ville ha utført. Utføres oppgaver som daglig ledelse og utøvelsen av kontrollfunksjoner av andre personer enn foretakets ansatte, er dette å anse som utkontraktering, uavhengig av foretakets innflytelse og

styringsrett overfor disse personene. Finanstilsynet vil videre bemerke at uansett om forholdet kategoriseres som utkontraktering eller innleie, må det foretas en vurdering av forsvarligheten, herunder risikoen for interessekonflikter.

Selv om det isolert sett er anledning til å utkontraktere en rekke oppgaver, så må utkontrakteringen ha et omfang som er forsvarlig. Utgangspunktet er at utkontrakteringen ikke kan være så omfattende at det i realiteten ikke er personer ansatt i foretaket som legger rammer for, og følger opp og vurderer utførelsen av den utkontrakterte virksomheten. Foretakene må selv besitte tilstrekkelig kompetanse og ressurser til å på selvstendig grunnlag kunne vurdere leveransen etter utkontrakteringsavtalen. Finanstilsynet er av den oppfatning at styret ikke alene kan fylle denne rollen.

I kravet til forsvarlighet ligger også en vurdering av risikoen for interessekonflikter mellom forsikringsforetaket og det foretaket personene er ansatt i (oppdragstaker). Uten ansatte i et forsikringsforetak er det i utgangspunktet enkelt å se for seg at det kan oppstå interessekonflikter mellom forsikringsforetaket og det foretaket der de ansatte har formelt ansettelsesforhold. Særlig gjelder dette der foretaket er kunde hos forsikringsforetaket. I et egenforsikringsforetak vil interessemotsetningene kunne være mindre da forsikringsforetak og kunde i stor grad vil ha sammenfallende interesser. Uansett vil det kunne oppstå interessekonflikter, og hvis forsikringsforetaket ikke har egne ansatte til å ivareta foretakets interesser, kan resultatet bli at oppdragstakers interesser veier tyngre.

Foretaket fremholder at organiseringen uten en formelt ansatt daglig leder er i tråd med markedspraksis på området. Finanstilsynet vil bemerke at den dispensasjonen som er gitt til andre sammenlignbare foretak etter finansforetaksloven § 9-2 første ledd jf. tredje ledd, ikke er en dispensasjon fra å ha en formelt ansatt daglig leder, men en dispensasjon fra kravet om å ha en daglig leder som ikke er ansatt i et foretak som driver annen næringsvirksomhet og som har et kundeforhold til forsikringsforetaket. Selv om det isolert sett kan gis dispensasjon fra finansforetaksloven § 9-2 første ledd ut fra en habilitetsvurdering, må foretakets utkontraktering vurderes opp mot finansforetakslovens § 13-4.

Finanstilsynet er av den oppfatning at forsvarlig organisering av virksomheten i Equins 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.

2. Kontrollfunksjoner

Det følger av finansforetaksloven § 13-5 andre ledd at forsikringsforetak skal ha uavhengige kontrollfunksjoner med ansvar for internrevisjon, risikostyring, etterlevelse av krav fastsatt i eller i medhold av lov eller forskrift og uavhengig kontrollfunksjon med ansvar for aktuarfaglige oppgaver (aktuarfunksjon). Foretaket skal innlemme funksjonene og de tilknyttede rapporteringslinjene i organisasjonsstrukturen på en slik måte at den enkelte funksjon ikke er utsatt for innflytelse som kan påvirke dens evne til å utføre oppgavene på en objektiv, rimelig og uavhengig måte. Hver funksjon skal være underlagt styrets overordnede ansvar og rapportere til styret.

Det ble opplyst under tilsynet at Gabler Triton (GT) er både utøvende og kontrollerende aktuar. Det er Chief Risk & Compliance Officer (CRCO) som følger opp utkontrakteringen til GT. Equins har vurdert organiseringen av aktuarfunksjonen som tilfredsstillende så lenge det er to forskjellige

personer i GT som utfører oppgavene. Internrevisjonen har imidlertid påpekt en svakhet ved uavhengigheten i denne organiseringen. For å styrke uavhengigheten i 2. linjen ble det opplyst at foretaket nylig hadde inngått avtale med Dynamo Analytics (Dynamo) om gjennomføring av kontroller av den utøvende aktuares arbeid.

Risikostyringsfunksjonen i foretaket er slått sammen med compliancefunksjonen. Organisatorisk er CRCO plassert direkte under daglig leder med rapporteringslinje til styret.

I foreløpig rapport ba Finanstilsynet om en bekreftelse på at aktuarfunksjonen fremover vil være utkontraktert til Dynamo. Når det gjaldt sammenslåing av risikostyringsfunksjonen og compliancefunksjonen viste Finanstilsynet til at det er en iboende interessekonflikt mellom de to funksjonene ved at compliancefunksjonen skal følge opp etterlevelse på områder risikostyringsfunksjonen har ansvar for. Finanstilsynet understreket at en sammenslåing av risikostyrings- og compliancefunksjonen fordrer at foretaket identifiserer interessekonflikter og løpende har fokus på at interessekonflikter håndteres på en tilfredsstillende måte.

Foretaket opplyser i tilsvaret at aktuarfunksjonen i utgangspunktet er utkontraktert til GT og at oppgaven som både utøvende aktuar og aktuarfunksjonen utføres av GT, men at det er en tydelig rollefordeling mellom utøvende og kontrollerende aktuar. Foretakets avtale med Dynamo omfatter blant annet en åpning for at Dynamo foretar en "peer review" av aktuarfunksjonen. Imidlertid har personen i GT som utøvde aktuarfunksjonen sluttet, slik at aktuarfunksjonen i en overgangsperiode er utkontraktert til Dynamo. Organiseringen av aktuarfunksjonen og utøvende aktuar vil være gjenstand for vurdering i mai 2020 når utkontrakteringsavtalen utløper.

Finanstilsynet forstår foretakets svar slik at også oppgavene som tilligger risikostyringsfunksjonen og etterlevelsfunksjonen nå er utkontraktert til GT. Foretaket skriver at GT er "*instruert om å organisere oppdragene vedrørende etterlevelse og risk i ulike team for å sikre effektive kontrollfunksjoner*" og at GT har direkte rapporteringslinje til styret. Slik Finanstilsynet forstår foretakets svar er det under vurdering å flytte risikostyringsfunksjonen til en person ansatt i morselskapet.

Finanstilsynet vil bemerke at selv om det i utgangspunktet er anledning til å utkontraktere flere kontrolloppgaver, herunder oppgaver knyttet til aktuarfunksjonen, og oppgaven som utøvende aktuar til samme foretak, må Equins identifisere, vurdere og håndtere interessekonflikter ved utkontrakteringen. Dette er særlig viktig der samme oppdragstaker skal utføre oppgaver i 1. linje og 2. linje.

Finanstilsynet vil påpeke at foretaket har et selvstendig ansvar for å følge opp utkontraktert virksomhet, herunder utpeke medarbeider(e) i foretaket som er ansvarlig(e) for kontrollfunksjonene. Styret og ledelsen må allerede før det tas en beslutning om utkontraktering, sikre at organisasjonen besitter tilstrekkelig kompetanse og ressurser til å på selvstendig grunnlag legge rammene for og å kunne vurdere leveransen etter utkontrakteringsavtalen.

3. Definisjon av risikotoleranse

Forsikringsforetak skal etablere en klart definert risikostyringsstrategi som er konsistent med foretakets forretningsstrategi, jf. artikkel 259 i forordning (EU) 2015/35. Strategien skal minst dekke formål og hovedprinsipper, vedtatte rammer for risikotoleranse og fordeling av ansvar for

alle relevante aktiviteter. Foretaket skal ha retningslinjer som sikrer gjennomføring av risikostrategien. Retningslinjene skal blant annet definere og kategorisere vesentlige risikoer, etablere rammer for risikotoleranse innen hver risikokategori og fastsette hvordan foretaket skal styre den enkelte risiko. Foretaket skal ha rapporteringsprosedyrer som sikrer at informasjon om vesentlige risikoer blir aktivt overvåket og analysert. Styret og ledelsen skal ta hensyn til informasjonen i sine beslutningsprosesser.

I foretakets overordnede strategidokument definerer styret overordnet risikotoleranse og beskriver foretakets trafikklyssystem i kapitalstyringen. Dokumentet er ikke oppdatert med styrets gjeldende risikotoleranse som i henhold til ORSA-rapporten ble revidert i ORSA-prosessen. Det ble opplyst under tilsynet at allokering av risikokapital til underliggende risikoområder er delvis gjennomført, men at dette ikke fremgår av strategidokumentene.

Styrets overordnede risikotoleranse er å opprettholde en minimumskapital lik to ganger "Estimated Maximum Loss". Dette omtales som nedre grense for grønn sone i foretakets trafikklyssystem. Gul sone, som er differansen mot summen av pilar 1 og pilar 2, er opplyst å være allokert til forsikringsrisiko. Pilar-2 tillegget er beskrevet som kapitalbehov knyttet til frihetsgrader i investeringsrammene. Det ble videre opplyst at grønn sone skal tilsvare 20 prosent av det regulatoriske kravet (pilar 1). Foretaket opplyste om et nærmere angitt beløp av grønn sone som er allokert til markedsrisiko for å gi forvalter handlingsrom.

Finanstilsynet anbefalte i foreløpig rapport at foretaket løpende oppdaterer styrende dokumenter ved endring i vedtatte rammer eller styringsparametere, slik at styrende dokumenter til enhver tid gjenspeiler gjeldende strategi. Finanstilsynet ba om en tilbakemelding om hvilket handlingsrom grønn sone er ment å gi for forvalter. Finanstilsynet anser at foretakets system for kapitalstyring bør utdypes og innarbeides i strategidokumentet. Finanstilsynet stilte videre spørsmål ved om det er konsistens mellom styrets overordnede risikotoleranse og allokeringen av risikokapital. Gul sone er buffer for forsikringsrisiko og dersom kapitalen faller ned i gul sone, skal tiltak iverksettes. Finanstilsynet ba om å få opplyst hva som skjer dersom kapitalen faller til gul sone, herunder hvilke tiltak som vil bli iverksatt for å opprettholde forvalters handlingsrom. Det var uklart for Finanstilsynet om den delen av grønn sone som er allokert til markedsrisiko er å anse som en buffer på lik linje som gul sone er for forsikringsrisiko.

Det fremgår av styrets svar at Finanstilsynets kommentar om løpende oppdatering av styrende dokumenter tas til etterretning, og er endret fra årlig til løpende oppdatering. Styret ser at både styrende dokumenter og gitt informasjon er noe upresis og ønsker å gjøre noen presiseringer hva gjelder risikotoleranse og kapitalkrav. Styret har besluttet å holde kapital tilsvarende to ganger maksimalt tap som representerer styrets overordnede risikotoleranse. Grønn sone representerer en komfortsone på 20 prosent av SCR som styret har besluttet at foretaket skal holde ut over kapital for å dekke den overordnede risikotoleransen. Kapitalen i grønn sone er ikke allokert til markedsrisiko eller øvrige risikoer. Markedsrisiko har et handlingsrom som er reflektert i pilar 2 tillegget. Ved fornyelsen av investeringsstrategiene ble det bedt om en godkjennelse for økt handlingsrom. Denne allokeringen er gjort i bufferen som er tilskrevet forsikringsrisiko. Allokeringen er ikke ment å utvide styrets overordnede risikotoleranse.

For tiltak når kapitalen faller under styrets overordnede risikotoleranse, vises det til det overordnede strategidokumentet og at det skal utarbeides en "Emergency Plan". Styret bemerker at

Finanstilsynet peker på svakheter i styrende dokumenter, og foretaket har iverksatt arbeid med å gjøre endringer i gjeldende dokument for å tydeliggjøre styrets risikoappetitt og risikotoleranse for alle foretakets risikoer. Det er videre etablert et prosjekt for å oppdatere den langsiktige kapitalplanen med en tydeligere håndtering av kapitalbehov og tilknytning til foretakets strategi og risikoappetitt.

Finanstilsynet tar foretakets svar til etterretning.

4. Strategi for kapitalforvaltningen

Det følger av finansforetaksloven § 13-10 annet ledd at foretaket skal fastsette og regelmessig gjennomgå retningslinjer for kapitalforvaltningen, samt rammer og fullmakter for de enkelte enheter og ansattes adgang til å handle for foretaket.

Kapitalforvaltningen i Equins er utkontraktert til Equinor Asset Management ASA (EAM) og Pareto Asset Management AS. Finanstilsynet ble forelagt to strategiske dokumenter, hvor et av dem inntil nylig har hatt status som foretakets overordnede strategi for kapitalforvaltningen. Dokumentet er utarbeidet av EAM og godkjent av styret. Dokumentet bærer noe preg av å være en forvalteravtale snarere enn et strategisk dokument, i avsnitt 7 inneholder "Investment strategy" med investeringsunivers, rammer, strategisk portefølje og referanseindekser.

Ved oppdateringen av styrende dokumenter besluttet styret å utarbeide et mer overordnet policydokument på kapitalforvaltning; "Asset management". Hensikten var å tydeliggjøre skillet mellom styret, administrasjonen og forvalters ansvar for kapitalforvaltningen. Finanstilsynet forstår det slik at "Asset Management" er tenkt å være det overordnede strategidokumentet på kapitalforvaltning. Dokumentet har retningslinjer for gjennomføringen av kapitalforvaltningen, rammer for rentedurasjon, samt et appendiks med rammer for kredittrisiko. For øvrige rammer vises det til "Investment strategy" i dokumentet utarbeidet av EAM.

Finanstilsynet anbefalte i foreløpig rapport at samtlige styrevedtatte rammer innen kapitalforvaltning innarbeides i dokumentet "Asset management". Forhold som tillatt investeringsunivers, strategisk portefølje og referanseindekser vedtatt av styret bør også fremgå. Strategien bør videre inneholde krav til avkastning. Måling av risikojustert avkastning vil gi insentiver til effektiv kapitalbruk. Videre bør samtlige forvaltningsavtaler omtales under avsnittet om utkontraktering, og ikke kun avtalen med Equinor Asset Management ASA.

Det er Finanstilsynets syn at det også bør foreligge godkjennelsesprosedyrer for nye investeringsaktiviteter som investeringer i nye markeder og instrumenter, samt for inngåelse av forvaltningsavtaler. Det ble vist til Finanstilsynets modul for markeds- og kredittrisiko i forsikring for en oversikt over hva slike prosedyrer bør omfatte.

I sitt tilsvare tar styret Finanstilsynets kommentarer til etterretning og bekrefter at oppdatering av policy for Asset Management ikke var ferdigstilt på tilsynstidspunktet. Foretaket har gjennom det siste året hatt en grundig gjennomgang av rammene for forvaltningen, hvilket har resultert i oppnevning av et "Investment Advisory Panel" til styret samt pågående oppdatering av styrende dokumenter med tydeligere styrevedtatte rammer, herunder prosedyrer for godkjennelse av nye investeringsaktiviteter og inngåelse av forvaltningsavtaler.

Finanstilsynet tar styrets svar til etterretning.

5. ORSA

I foreløpig rapport bemerket Finanstilsynet at hensikten med ORSA-prosessen er å vurdere kapitalbehovet på kort og lengre sikt, og hvordan dette kapitalbehovet skal dekkes. ORSA-prosessen skal være en sentral del av foretakets styrings- og beslutningsunderlag. Vurderinger av effekten på kapitalbehovet skal inngå som en integrert del i alle beslutninger om vesentlige endringer i kapitalforhold, strategier, produkter, forretningsområder, rammer, policyer, etc. Hensikten med ORSA-policyen bør være å legge føringer for denne prosessen. Finanstilsynet hadde forventet å finne en beskrivelse av hva rapporten skal inneholde, hvilke analyser som skal utføres, samt en beskrivelse av forutsetninger som skal legges til grunn i analysene.

Finanstilsynet har merket seg at styret tar Finanstilsynets kommentarer til etterretning og at foretaket er i gang med å oppdatere policy for ORSA.

For Finanstilsynet

Hege Bunkholt Elstrand
seksjonssjef

Geir David Johannessen
tilsynsrådgiver

Dokumentet er godkjent elektronisk og har derfor ikke håndskrevne signaturer.