



Styret i LY Forsikring ASA  
Åsmarkvegen 2  
2390 MOELV

VÅR REFERANSE  
21/2839

DERES REFERANSE

DATO  
05.10.2022

## Tilsynsrapport

Finanstilsynet gjennomførte tilsyn i Ly Forsikring AS (heretter Ly Forsikring) 27. og 28 mai 2021. Tilsynet hadde som formål å gjennomgå Ly Forsikrings system for styring og kontroll med virksomheten samt foretakets risiko- og kapitalnivå. Tilsynet ble av smittevern hensyn gjennomført digitalt via Teams.

Til grunn for tilsynsrapporten ligger Finanstilsynets foreløpige rapport av 15. desember 2021 og styrets tilsvarende av 23. februar 2022.

Finanstilsynet har følgende merknader etter det stedlige tilsynet:

### 1. FORHOLD KNYTTET TIL RISIKONIVÅ OG KAPITALISERING

#### Finansiell stilling

##### *Utbytte for regnskapsåret 2019*

Ly Forsikring betalte i 2020 et utbytte på 8,8 mill. kr som tilsvarte 99,8 prosent av totalresultatet for 2019. Finanstilsynet viser til egen sak om manglende utbyttemelding til Finanstilsynet.

Finanstilsynet påpekte i foreløpig rapport at foretaket hadde gått med underskudd frem til 2017, mens overskuddet 2018 i stor grad kunne tilskrives avviklingsgevinster og en skattefordel for tidligere års underskudd. Med bakgrunn i foretakets svake historiske resultater, sterke vekst og den høye usikkerheten knyttet til koronapandemien stilte Finanstilsynet i foreløpig rapport spørsmål ved styrets vurdering av at det var forsvarlig å betale utbytte for regnskapsåret 2019.

Det fremkommer av styrets svar at foretaket fattet beslutningen om utbytte basert på pressemelding fra Finansdepartementet 09. desember 2020 hvor det fremgår at "forsikringsforetakene (...) i større grad kunne basere sin overskuddsdisponering på grundige analyser av egen soliditet". Styret fremhever at beslutningen om å betale utbytte ble gjort under den oppfatning at kapitalsituasjonen var svært tilfredsstillende med en solvenskapitaldekning på over 200 prosent. Styret bekrefter videre at dersom styret hadde vært kjent med at kapitalsituasjonen på beslutningstidspunktet var annerledes enn det styret la til grunn, ville utbyttet ikke vært vedtatt.

Finanstilsynet forventer at styret legger til grunn helhetlige vurderinger av risiko og kapitalisering ved vurdering av utbytte. Finanstilsynet kan ikke se at styret i sin vurdering har hensyntatt foretakets svake historiske lønnsomhet, historiske svingninger i foretakets soliditet og foretakets

avhengighet til tapsabsorberende evne av utsatt skatt. Finanstilsynet konstaterer at foretaket har hatt gjentatte feil og korrigeringer i solvensberegningene. Finanstilsynet vil videre påpeke at det var stor usikkerhet knyttet til direkte og indirekte virkninger av pandemien da utbyttet ble vedtatt.

Finanstilsynet er av den oppfatning at styrets beslutning om å utbetale utbytte ikke var tilstrekkelig vurdert. Når det viser seg i etterkant at styret har vedtatt utbytte basert på feilaktig informasjon om kapital situasjonen i foretaket forsterker dette Finanstilsynets vurdering.

Finanstilsynet merker seg at styret beklager at meldeplikten til Finanstilsynet ikke ble fulgt. Finanstilsynet ser alvorlig på dette.

### *Risikoappetitt, risikonivå og kapitalisering*

I lys av foretakets vekstambisjoner og historisk volatile resultater stilte Finanstilsynet spørsmål ved om kapitalmålet på 140 prosent er tilstrekkelig for Ly Forsikring. Finanstilsynet viste videre til foretakets avhengighet av effekten av utsatt skatt på tellende kapital i kapitalgruppe 3 og den tapsabsorberende evnen av utsatt skatt på solvenskapitalkravet som omtales senere i rapporten.

Finanstilsynet merker seg fra styrets svar at styret har vurdert kapitalmålet på nytt og besluttet at solvenskapitaldekningen minimum skal utgjøre 150 prosent. Videre merker Finanstilsynet seg at styret har søkt om opptak av ansvarlig lånekapital som tiltak for å redusere avhengigheten av tapsabsorberende evne av utsatt skatt.

### *Nærmere om motpartsrisiko*

I årene 2018 til 2020 var en andel på mellom 29 og 37 prosent av foretakets solvenskapitalkrav motpartsrisiko. Årsaken til den høye motpartsrisikoen var at en vesentlig del av investeringsporteføljen var plassert i en bank som ikke har kredittvurdering. Finanstilsynet bemerket i foreløpig rapport at foretaket i perioden var blant de skadeforsikringsforetakene der kapitalkravet for motpartsrisiko var høyest, målt i prosent av basiskravet for solvenskapital før diversifiseringseffekter. Finanstilsynet ba om styrets vurdering sett i lys av finansforetakslovens krav om forsvarlig kapitalforvaltning.

Finanstilsynet registrerer av styrets svar at foretaket ønsket å ha likvide midler tilgjengelig i oppstartsfasen og valgte å plassere midlene i en bank som ikke har kredittvurdering for å oppnå høyere avkastning. Det fremgår videre at foretaket har endret kapitalforvaltningsstrategien til å inkludere investeringer i andre aktiva som gjør at motpartsrisikoen er redusert. Finanstilsynet tar styrets svar til etterretning og legger videre til grunn at foretaket etterlever krav om forsvarlig kapitalforvaltning.

## **2. FORHOLD KNYTTET TIL STYRING OG KONTROLL**

### **2.1 Overordnet styring og kontroll**

#### **2.1.1 Strategi og overordnede retningslinjer**

##### *Forretningsstrategi*

Finanstilsynet påpekte i foreløpig rapport at foretakets distribusjonsstrategi ikke dekket bruken av agenter til distribusjon. Finanstilsynet forventer at foretakets forretningsstrategi inkluderer en fullstendig beskrivelse av distribusjonsstrategien.

Finanstilsynet registrerer av styrets svar at styret har vedtatt en ny forretningsplan som dekker alle distribusjonskanaler.

### Risikostyringsstrategi

Det skal være etablert en klart definert risikostyringsstrategi som er konsistent med forretningsstrategien. Risikostrategien skal minst dekke formål og hovedprinsipper, vedtatte rammer for risikotoleranse og fordeling av ansvar mellom berørte organisatoriske enheter for alle relevante aktiviteter. Foretaket skal ha retningslinjer som sikrer gjennomføring av risikostrategien.

### Styrets risikoappetitt

Finanstilsynet tok i foreløpig rapport opp at foretakets overordnede risikoappetitt ikke var fordelt på de ulike risikokategoriene. Finanstilsynet påpekte at det bør være en tydeligere sammenheng mellom overordnet risikoappetitt og de ulike rammene styret har satt for virksomheten.

Finanstilsynet merker seg at styret vil gjøre en evaluering av dagens retningslinjer og risikorammer for å ivareta Finanstilsynets tilbakemelding.

### Kapital- og beredskapsplan

Etter Finanstilsynets oppfatning bør styret i et forsikringsforetak etablere en kapital- og beredskapsplan, herunder definere en klar strategi for margin til solvenskapitalkravet. Planen bør inneholde konkrete tiltak knyttet til ulike kapitalnivåer.

Finanstilsynet påpekte i foreløpig rapport at foretakets beredskapsplan fremsto som svært overordnet. Beredskapsplanen var ikke knyttet til ulike solvenskapitaldekningsnivåer, anga ikke når styrets handlingsplikt inntre, når rapporteringsfrekvensen skulle økes eller på hvilket nivå Finanstilsynet skal kontaktes. Videre var planen ikke i samsvar med beredskapsplanen for kapitalisering i foretakets ORSA-rapport.

Finanstilsynet merker seg at styret er enig i at beredskapsplanen bør utbedres. Finanstilsynet tar til etterretning at styret skal vurdere ny beredskapsplan i løpet av første halvår 2022.

### Håndtering av interessekonflikter

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 tok i foreløpig rapport opp at styret hadde identifisert mulige interessekonflikter som følge av at daglig leder og enkelte styremedlemmer hadde eierinteresser i foretak som hadde ulike tilknytninger til Ly Forsikring. Finanstilsynet registrerte at foretaket hadde utarbeidet en oversikt over avtaler med nærstående parter, men kunne ikke se at det var gjort vurderinger av de faktiske risikoene knyttet til de identifiserte interessekonfliktene. Finanstilsynet ba styret redegjøre nærmere for foretakets risikovurderinger og oppfølging av de identifiserte interessekonfliktene, herunder om håndteringen var i samsvar med foretakets dokumenterte retningslinjer for identifisering, vurdering og håndtering av interessekonflikter.

Finanstilsynet registrerer fra styrets svar at styret årlig vurderer interessekonflikter og at disse lagres i et kartotek. Styret opplyser at det er gjort tiltak for å redusere risikoen ved å involvere eksterne jurister ved behandling av nærstående parter. Finanstilsynet merker seg at nye avtaler legges frem og behandles av styret uten inhabile representanter til stede. Finanstilsynet kan ikke se av styrets svar eller oversendt dokumentasjon at den faktiske risikoen knyttet til de ulike avtalene er beskrevet, herunder hvilke tiltak som er etablert og hvilken restrisiko som gjenstår. Finanstilsynet forventer at foretaket oppdaterer kartoteket over nærstående avtaler med faktiske risikovurderinger. Finanstilsynet tar til etterretning at styret er enig i at bør etableres et samlet sett med retningslinjer for å identifiserere og håndtere interessekonflikter fremover.

## 2.1.2 Organisering og ansvarsforhold

### Styret

#### *Styrets kompetanse*

Finanstilsynet påpekte i foreløpig rapport at bred forsikringskompetanse er nødvendig for å kunne utfordre og overprøve administrasjonens vurderinger og anbefalinger. Det var Finanstilsynets forståelse at styret primært besto av personer med ledererfaring fra industri. Det ble opplyst at én av foretakets ordinære styremedlemmer hadde forsikringskompetanse utover styrearbeidet. Finanstilsynet viste også til foretakets avhengighet av eksterne konsulenter, herunder innleid aktuar, aktuarfunksjon og internrevisor, som skjerper kravene til styrets kompetanse. Finanstilsynet ba styret oversende dokumentasjon på egen kompetanse innenfor skadeforsikringsvirksomhet og om rammeloavgivningen for forsikringsforetak, herunder Solvens II-regelverket.

I styrets svar gis en overordnet redegjørelse for hvert enkelt medlems arbeidserfaring. Styrets oppfatning er at styret har opparbeidet erfaring innenfor forsikringsområdet gjennom styrearbeidet i Ly Forsikring. Styret fremhever at to av de ordinære styremedlemmene og ett varamedlem har sittet ni år i styret i Ly Forsikring. I tillegg opplyser styret om at ett av medlemmene har tidligere erfaring fra et annet forsikringsforetak. Styret trekker frem at det fikk opplæring i Solvens II rammeverket i 2015, samt en gjennomgang av endringer i regelverket i 2021

Finanstilsynet registrerer at foretaket bekrefter at kun ett av styremedlemmene har erfaring fra skadeforsikring utover styrevervet i foretaket. Det fremgår av innsendt egnethetsvurdering av styremedlemmet at ansattforholdet var i perioden 1999 til 2007. Finanstilsynet bemerker at det er løpende utvikling i rammeloavgivningen som gjelder for forsikringsforetak, og at denne er vesentlig endret siden 2007.

Finanstilsynet har gjennom tilsynsprosessen og separate saker blitt kjent med en rekke forhold hvor Ly Forsikring utviser manglende etterlevelse av krav i regelverket for forsikringsforetak, slik som brudd på meldeplikten til Finanstilsynet i forbindelse med utbetaling av utbytte, manglende etterlevelse av krav til en skriftlig styreinstruks, manglende etterlevelse av krav om at styret jevnlig overvåker risikobildet i foretaket, manglende rapportering av egnethetsvurderinger og utkontraktert virksomhet, manglende etterlevelse av krav til retningslinjer for produktgodkjenning, manglende etterlevelse av opplysningsplikten til Finanstilsynet og gjentatte feil og korrigeringer i beregninger av solvenskapitalkravet. Videre vil Finanstilsynet følge opp forhold knyttet til utkontraktering i eget brev.

Finanstilsynet ser alvorlig på manglene og stiller spørsmål ved styrets evne til å sikre forsvarlig organisering av foretaket og etablering av forsvarlige styrings- og kontrollsystemer, jf. finansforetaksloven § 8-6. Finanstilsynet ber styret vurdere foretakets kompetanse og ressurser. Finanstilsynet ber videre om en redegjørelse for hvordan styrets kompetanse kan styrkes. Det bes om at styret redegjør for disse vurderingene innen 30. november 2022.

#### *Egnethetsvurderinger*

Finanstilsynet påpekte i foreløpig rapport at foretaket ikke hadde sendt inn egnethetsvurderinger av nye styremedlemmer etter at det opprinnelige styret ble godkjent av Finanstilsynet i forbindelse med konsesjonssøknaden i 2016.

Styret bekrefter i sitt svar at det ikke er sendt inn egnethetsvurderinger av nye styremedlemmer, og at det skal etableres rutiner for å etterleve lovkravene på området. Finanstilsynet registrerer at foretaket har sendt inn egenhetsvurdering for alle nye styremedlemmer i etterkant av tilsynet.

#### *Styreinstruks*

Finanstilsynet påpekte i foreløpig rapport at styret ikke hadde vedtatt styreinstruks på tidspunktet for tilsynet.

Styret bekrefter i sitt svar at styreinstruksen ikke var vedtatt på tidspunktet for tilsynet, men at instruksen ble vedtatt i juni 2021. Finanstilsynet ser alvorlig på at styret har operert uten en vedtatt instruks siden oppstart av foretaket. Finanstilsynet tar til etterretning at ny instruks er vedtatt og ber om at denne oversendes.

#### *Styrereferater*

Finanstilsynet kommenterte i foreløpig rapport at de oversendte styrereferatene var kortfattede og lite informative. Finanstilsynet fremhevet at referatene bør gi innsikt i styrets beslutninger for at administrasjonen skal kunne følge opp styrets beslutninger eller føringer i enkeltsaker, samt å gi økt sporbarhet dersom det skulle vise seg å være nødvendig å ettergå styrets vurderinger i ettertid.

Styret viser i sitt svar til at det i tillegg til styrereferatene finnes ytterligere dokumentasjon som ligger til grunn for beslutningene som tas i styret. Finanstilsynet registrerer imidlertid at styret er enig i at det kan være behov for mer informasjon i styrereferatene og at disse vil utvides med referanse til underliggende styrepapirer, samt at det fremover vil vurderes om det er behov for ytterligere informasjon i den enkelte referatsak. Finanstilsynet tar styrets svar til etterretning.

#### *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 om en redegjørelse for hvordan styret og ledelsen behandler metodikk og modeller og jevnlig tar stilling til og utfordrer sentrale forutsetninger i beregningene av forsikringstekniske avsetninger.

Styret redegjør i sitt svar for hvordan styret månedlig følger opp RBNS- og forventede IBNR-avsetninger, samt hvordan nivået for erstatningsavsetningene evalueres kvartalsvis. Styret opplyser videre at aktuarfunksjonens rapport behandles i styret årlig. Det fremgår videre at ledelsen følger opp arbeidet til utøvende aktuar og årlig går gjennom modellene som brukes, samt evaluerte

datagrunnlaget i forbindelse med bytte av kjernesystem. Det trekkes også frem at risikostyrings- og compliancefunksjonen har vært involvert i vurderingen av aktuarmodellene. Finanstilsynet viser til at foretaket har hatt gjentakende feil i beregningene av forsikringstekniske avsetninger og legger til grunn at styret løpende følger opp beregningene som gjøres. Finanstilsynet tar styrets redegjørelse til etterretning og viser til eget brev.

#### Kontrollfunksjoner i andrelinjen

Etter Finanstilsynets oppfatning bør kontrollfunksjonene rendyrkes for å sikre tilstrekkelig uavhengighet fra utøvende funksjoner. Beste praksis er at leder av den enkelte kontrollfunksjon organisatorisk er direkte underlagt daglig leder. Lederen av den enkelte funksjon bør uansett organisering ha rett og plikt til å rapportere direkte til daglig leder og styret

#### *Compliance- og risikostyringsfunksjonen*

Compliance- og risikostyringsfunksjonen er utkontraktert til samme foretak. Finanstilsynet påpekte at arbeidsdelingen mellom finansdirektør, risikostyrings- og compliancefunksjonen fremsto som uklar. Finanstilsynet ba i foreløpig rapport styret gjøre rede for ansvarsfordelingen mellom finansdirektør, risikostyrings- og compliancefunksjonen, og om foretakets kontrollfunksjoner utfører kontrolloppgavene med den nødvendige uavhengighet fra førstelinjen.

Finanstilsynet registrerer fra styrets svar at foretaket erkjenner at beskrivelsen av rolledelingen har vært uklar. Det fremgår videre av styrets svar at finansdirektør ikke utfører andrelinjekontroller, men har det daglige ansvaret for å følge opp risikostyrings- og compliancefunksjonen, og er et kontaktpunkt for dokumentasjonsdeling og avklaringer. Det er uklart for Finanstilsynet hvem som har hovedansvaret for de utkontrakterte funksjonene i foretaket. Finanstilsynet tar til etterretning at beskrivelsen er oppdatert for å klargjøre ansvarsfordelingen.

Finanstilsynet registrerte at risikostyrings- og compliancefunksjonen ikke hadde rapportert om sitt arbeid til styret på tidspunktet for gjennomføring av tilsynet. Videre påpekte Finanstilsynet at funksjonene ikke var involvert i ORSA-prosessen eller risikovurderinger i forbindelse med innføring av nye produkter i henhold til interne retningslinjer. Finanstilsynet ba styret redegjøre for overgangen fra interne til utkontrakterte funksjoner. Finanstilsynet ba videre om styrets vurdering av om andrelinjefunksjonene, herunder oppfølging av rapportering fra disse, var godt integrert i foretakets system for risikostyring og internkontroll.

Finanstilsynet registrerer fra styrets svar at foretaket erkjenner at arbeidet bør forsterkes, men at styret vurderer at funksjonene er integrert i systemet for styring og kontroll. Styret opplyser at begge funksjonene ble utkontraktert i januar 2020, og at styret behandlet årsrapport for risikostyrings- og compliancefunksjonen i mars 2021. Finanstilsynet registrerer at det fremgår at risikostyrings- og compliancefunksjonen startet med kvartalsvis rapportering til styret i 2021. Det følger av styrets svar at styret vurderer at rollene stadig blir bedre integrert, men at foretaket planlegger å ansette interne ressurser til begge rollene i løpet av første halvår 2022.

Finanstilsynet legger til grunn at andrelinjefunksjonene jevnlig rapporterer om sitt arbeid til styret. Finanstilsynet ser alvorlig på at styret ikke mottok rapporter fra risikostyrings- og compliancefunksjonen på over ett år og anser at styret dermed trolig ikke har hatt tilstrekkelig oversikt over risikobildet i foretaket fra januar 2020 til mars 2021. Finanstilsynet anser at foretakets

risikostyrings- og compliancefunksjon ikke har oppfylt sitt mandat i perioden januar 2020 til mars 2021. Finanstilsynet legger til grunn at forholdet nå er rettet.

Risikostyringsfunksjonen og compliancefunksjonen i foretaket utøves av en og samme person. Finanstilsynet registrerte at den iboende interessekonflikten mellom funksjonene er adressert av internrevisjonen. Finanstilsynet registrerte videre at det er laget et notat som adresserer risikoen for interessekonflikt ved samorganisering av risikostyrings- og compliancefunksjonen i Ly Forsikring. Finanstilsynet legger til grunn at foretaket jevnlig vurderer den iboende interessekonflikten mellom funksjonene.

### 2.1.3 Måling av risiko

#### Verdsettelse av forsikringstekniske avsetninger.

Foretaket har over tid hatt vesentlige utfordringer med den kvantitative Solvens II-rapporteringen. Styret ble i februar 2021 informert om at korrigerede feil i de underliggende forutsetningene i beregningene førte til at solvenskapitaldekningen falt fra 229 prosent til 143 prosent. Dette ble rapportert til Finanstilsynet som del av delårsregnskapet for fjerde kvartal. Styret erfarte senere at den faktiske solvenskapitaldekningen var 153 prosent. Finanstilsynet tok i foreløpig rapport opp at det ikke omgående ble sendt inn ny rapportering til Finanstilsynet, eller at foretaket informerte særskilt om den vesentlige svekkelsen i solvenskapitaldekning. Finanstilsynet påpekte også til tilsynet i samme periode var dialog med foretaket om solvenskapitalberegningene som lå til grunn for utbetaling av utbytte for 2019, uten at foretaket opplyste at det var usikkerhet knyttet til beregningene.

Finanstilsynet viste i foreløpig rapport til Solvens II-forskriften § 7 andre ledd hvor det fremgår at hvis foretakets risikoprofil avviker vesentlig fra de forutsetninger som ligger til grunn for sist innrapporterte solvenskapitalkrav, skal foretaket straks beregne solvenskapitalkravet på nytt og rapportere dette til Finanstilsynet. Finanstilsynet understreket videre at foretaket er underlagt opplysningsplikt til Finanstilsynet jf. lov om tilsynet med finansforetak § 3. Finanstilsynet ba om styrets kommentar, herunder styrets redegjøre for behandlingen av endringen i solvenskapitaldekningen.

Finanstilsynet registrerer at styret erkjenner at denne endringen i solvenskapitaldekningen burde vært meldt inn umiddelbart. Styret understreket at foretaket ikke var klar over utviklingen i solvenskapitaldekningen fra 3. til 4. kvartal da vedtaket om å utbetale utbytte ble fattet. Styret poengterte at svekkelsen ikke medførte at styrets handlingsplikt hadde inntruffet, men at administrasjonen ble bedt om å kvalitetssikre vurderingene. Samtidig ba styret administrasjonen utarbeide konkrete forslag for å styrke foretakets kapitalposisjon.

God kvalitet på rapporteringen er avgjørende for intern virksomhetsstyring og for korrekt informasjon til myndigheter og andre interessenter. Finanstilsynet ser alvorlig på svakhetene i foretakets rapportering og legger til grunn at styret påser at foretaket har systemer og rutiner for å sikre korrekt rapportering.

Finanstilsynet tok i foreløpig rapport at foretaket siden 2017 har hatt store variasjoner i rapporterte avviklingsresultater. Finanstilsynet registrerte at variasjonene var større enn de som observeres i sammenlignbare foretak, og betydelige sett opp mot størrelsen på brutto erstatninger og ba om styrets kommentar.

Styret svarer at variasjonene i avviklingsresultatene skyldes at foretaket er forholdsvis lite. Styret poengterer at variasjonene i avviklingsresultatene forsøkes redusert ved bruk av reassuranse. Styret fremhever at foretaket fokuserer på økt vekst i volum, men beholder samme nivå på egenregning per skade. Finanstilsynet vurderer at det er knyttet usikkerhet til nivået på de forsikringstekniske avsetningene i Ly Forsikring AS og viser til nærmere oppfølging i eget brev.

### Solvenskapitaldekning

#### *Prosesen for beregning av solvenskapitalkravet*

Det fremgår av foretakets interne retningslinjer at administrasjonen er ansvarlig for at foretaket har på plass en prosess for beregning av solvenskapitalkravet. Av policy for risikostyring og internkontroll fremgår det at risikostyringsfunksjonen skal vurdere de underliggende forutsetningene og beregningene som ligger til grunn for solvenskapitalberegningene, inkludert hensiktsmessigheten til eksterne kredittvurderinger. Under tilsynet var det uklart for Finanstilsynet hvem som utfører beregningene og hvem som har ansvaret for kontrollene. I foreløpig rapport ba Finanstilsynet styret redegjøre for prosessen for beregning av solvenskapitalkravet, herunder hvordan det sikres tilstrekkelig skille mellom utførende og kontrollerende enheter.

Det fremgår av styrets svar at det er foretakets administrasjon (økonomidirektør og regnskapssjef) som beregner solvenskapitalkravet og utfører solvensrapporteringene. Risikostyringsfunksjonen skal kontrollere og etterberegne i forkant av innsending til Finanstilsynet, samt bistå administrasjonen løpende gjennom beregningsprosessen ved behov. Det fremgår videre av styrets svar at både risikostyringsfunksjonen og utøvende aktuar bisto i selve utfyllingen av enkelte skjemaer i forbindelse med årsrapportering for 2020, mens det var administrasjonen som gjennomførte beregningene av solvenskapitalkravet. Finanstilsynet tar til etterretning at styret legger til grunn at det skal etableres en tydeligere prosessbeskrivelse for gjennomføring av solvenskapitalberegninger og rapportering i løpet av 2022.

#### *Bruken av tellende ansvarlig kapital og tapsabsorberende evne av utsatt skatt*

Finanstilsynet pekte i foreløpig rapport på at foretaket er svært avhengig av effekten av tapsabsorberende evne av utsatt skatt og eiendeler knyttet til utsatt skatt som tellende ansvarlig kapital. Finanstilsynet forventer at det foreligger dokumenterte vurderinger av hvordan foretaket vil være i stand til å oppnå tilstrekkelig overskudd til å kunne dra nytte av den teoretiske skattefordelen de nærmeste år etter at tapsscenarioet har inntruffet. Vurderingene skal blant annet ta hensyn til den økte usikkerheten som følger av et tapsscenario, hvilke forutsetninger som ligger til grunn for beregningene samt hvilke tiltak ledelsen vil iverksette. Finanstilsynet viste til kravene som følger av artikkel 207 i forordning (EU) 2015/35 og ba om styrets redegjørelse og oversendelse av vurderingene som er gjort.

Det fremkommer av styrets svar at enkelte rapporterte størrelser har vært feilaktige, og at dette nå er rettet. I tillegg oversendte foretaket vurderinger og beregninger knyttet til bruk av tapsabsorberende evne av utsatt skatt og tellende ansvarlig kapital. Finanstilsynet kommer tilbake med en egen oppfølging av disse problemstillingene.



### Klimarisiko

Finanstilsynet ba i foreløpig rapport styret redegjøre for foretakets arbeid med å integrere klimarisiko i strategisk planlegging, produktutvikling, prising og risikostyring.

Det følger av styrets svar at klimarisiko vil bli inkludert i foretakets ORSA for 2021. Finanstilsynet registrerer at arbeidet med kartlegging av klimarisiko vil inkluderes i det fremtidige strategiarbeidet, samt at foretaket skal gjennomføre en PACTA analyse på rente- og obligasjonsporteføljen.

Finanstilsynet legger til grunn at klimarisiko integreres i foretakets system for risikostyring.

#### 2.1.4 Overvåking og rapportering

##### Risiko for hvitvasking og terrorfinansiering

Finanstilsynet ba i foreløpig rapport styret redegjøre for status for arbeidet med å etterleve regelverket for hvitvasking og terrorfinansiering, herunder hvilke uavhengige kontroller som gjøres på området.

Det følger av styrets svar at implementering av Kundesjekk.no i salgsprosessen vil styrke internkontrollen innenfor anti-hvitvasking og terrorfinansiering. Finanstilsynet noterer seg at Kundesjekk.no er et verktøy som brukes for å legitimere nye kunder og gjøre løpende kundekontroll. Videre følger det av styrets svar at compliancefunksjonen har gjennomgått styrende dokumenter og vil følge opp funnene. Det fremgår videre at internrevisor vil gjennomføre en ny gjennomgang av området i 2022. Finanstilsynet legger til grunn at styret sikrer at arbeidet med anti-hvitvasking og terrorfinansiering videreutvikles og integreres i foretakets system for risikostyring og internkontroll.

##### Utkontraktering

Utkontraktering er regulert i finansforetaksloven § 13-4. Det betraktes som utkontraktering når et foretak velger å la en annen juridisk enhet utføre oppgaver på vegne av foretaket. Foretaket som utkontrakterer, har et selvstendig ansvar for å følge opp utkontraktert virksomhet.

##### *Utkontraktering av kjernevirksomhet*

Foretaket selger forsikringer innenfor akvakultur gjennom en agentavtale. Ly Forsikring er ansvarlig for en andel på 35 prosent av den totale forsikringsrisikoen som tegnes gjennom avtalen. Videre fremgår det at 100 prosent av forsikringsrisikoen Ly Forsikring tegner gjennom denne avtalen er avlastet hos reassurandør.

Finanstilsynet ba i foreløpig rapport styret redegjøre for hvilke produkter agentforetaket formidler på vegne av Ly Forsikring, samt gi en oversikt over hvilken brutto- og nettoeksponering Ly Forsikring har mot de ulike forsikringsproduktene som selges gjennom agentforetaket.

Finanstilsynet ba videre foretaket opplyse om hvilket foretak som var leder i koassuranseavtalen.

Finanstilsynet registrerer at styret i sitt svar kun oppgir foretakets eksponering gitt en enkelt skade eller hendelse. Videre oppgir foretaket ikke hvilket foretak som er leder i koassuranseavtalen, men registrerer at Ly Forsikring AS har størst andel av avtalen.

Finanstilsynet påpekte i foreløpig tilsynsrapport at det er Ly Forsikring som er forsikringsgiver og rettslig ansvarlig overfor kunden ved salg av produkter gjennom agentavtalen. Videre viste Finanstilsynet til rundskriv 3/2020 punkt 4 om begrensninger i hvilke oppgaver som kan utkontrakteres, herunder fastsettelse av foretakets rammer for å styre forsikringsrisiko. Finanstilsynet ba styret redegjøre for, og dokumentere de interne prosessene i foretaket som sikrer tilstrekkelig kontroll med forsikringsrisikoen i avtalene som tegnes og som utgjør beslutningsgrunnlaget for om forslagene fra agentforetaket skal godkjennes eller ikke.

Finanstilsynet registrerer at styret i sitt svar kun overordnet beskriver hvordan foretaket sikrer kontroll med forsikringsrisikoen som tegnes gjennom agentforetaket og at det ikke er fremlagt noen form for dokumentasjon som godtgjør hvilken informasjon foretaket legger til grunn for å vurdere forsikringsrisikoen. Det fremgår at agenten følges opp med årlige møter med risikostyrings- og compliancefunksjonen, men Finanstilsynet kan ikke se at dette er beskrevet i andre styrende dokumenter eller fremkommer i rapporter fra funksjonene.

Finanstilsynet ba styret redegjøre for og dokumentere hvilke risikovurderinger som ble gjort i forkant av at foretaket inngikk avtale med agentforetaket, herunder hvilke vurderinger som ble gjort av agentforetaket, produkter, intern kompetanse og ressurser samt av integreringen av utkontraktingen i systemet for styring og kontroll.

Finanstilsynet registrerer at styret i sitt svar kun overordnet beskriver risikovurderinger som ble gjort i forkant av at foretaket inngikk avtale med agentforetaket og at det ikke er dokumentert at vurderingene ble gjort i forkant av avtaleinngåelse. Det fremgår at foretaket ikke har kompetanse internt til å vurdere forsikringene som tegnes innenfor akvakultur, utover generell kompetanse innen næringslivsforsikring, men at foretaket vil bygge intern kompetanse til å selv kunne vurdere nye risikoer i fremtiden. Finanstilsynet kan ikke se at foretaket har gjort særskilte vurderinger av forsikringsproduktet, utover at foretaket har konsesjon til å operere innenfor området, samt å identifisere hvilke andre deler av forsikringsprosessen som kan utkontrakteres til andre tilbydere. Finanstilsynet kan ikke se at foretaket har redegjort for hvordan utkontraktinger er integrert i systemet for styring og kontroll.

Finanstilsynet oppfatter det slik at foretaket ikke har tilstrekkelige prosesser eller kompetanse til å prisse forsikringsrisikoen og at det er agentforetaket som har satt pris og vilkår. Dersom det er agentforetaket som i realiteten priser risikoen og setter vilkårene i forsikringstilbud og avtaler anser Finanstilsynet at foretaket har utkontraktert kjernevirksomhet, og ikke er i stand til å følge opp agentforetaket slik loven krever. Finanstilsynet understreker det at foretaket avlaster 100 prosent av forsikringsrisikoen gjennom bruk av reassuranse endrer ikke på foretakets ansvar. Finanstilsynet er svært kritisk til dette og vil følge opp problemstillinger knyttet til dette i eget brev.

#### *Oppfølging av utkontrakterte avtaler*

Finanstilsynet påpekte i foreløpig rapport at foretaket i flere tilfeller ikke har sendt inn melding om utkontrakting av virksomhet, eller ikke overholdt rapporteringsfristen.

Styret bekrefter i sitt svar at foretaket ikke har sendt inn melding om utkontrakting av enkelte tjenester. Finanstilsynet registrerer at foretaket sendte inne manglende utkontraktingmeldinger sammen med sitt tilsvarende på foreløpig rapport. Finanstilsynet legger til grunn at styret sikrer at det etableres en rutine som sikrer løpende rapportering på området.

## 2.2 Forsikringsområdet

### 2.2.1 Strategi og overordnede retningslinjer

#### Strategi for forsikringsområdet

##### *Risikoappetitt og risikotoleransegrenser*

Finanstilsynet forventer at styret klart definerer sin risikoappetitt og risikotoleransegrenser for forsikringsrisiko, og at disse relateres til foretakets kapitalsituasjon i form av regulatorisk solvenskapitalkrav og krav til avkastning på egenkapitalen. Det bør gis rammer for de ulike forsikringsrisikoene og forsikringsproduktene.

Finanstilsynet registrerte at det manglet en dokumentert sammenheng mellom den overordnede appetitten for forsikringsrisiko og vurderinger av risikoappetitt for enkeltprodukter. Det var heller ikke fastsatt hvor stor andel av total risiko som skal allokere til forsikringsrisiko. Finanstilsynet fremhevet at det er spesielt viktig at det er en tydelig sammenheng mellom styrets overordnede risikoappetitt og rammer for de ulike forsikringsrisikoene og enkeltproduktene, ettersom foretaket opererer med en desentralisert fullmaksstruktur innenfor forsikringsområdet.

Det følger av styrets svar at styret er enig i at det bør defineres en tydeligere risikoappetitt og rammer innenfor forsikringsområdet. Finanstilsynet tar til etterretning at retningslinjene blir revidert.

Finanstilsynet tok i foreløpig rapport opp at foretaket bør presisere hvilke produkter/ typer risiko foretaket er villig til å akseptere. Det bør videre gis føringer for geografisk konsentrasjon og konsentrasjon mot enkeltkunder. Finanstilsynet kunne ikke se at styret hadde gitt klare føringer for hvilke bransjer, geografiske områder eller forsikringsprodukter foretaket skal fokusere på. Finanstilsynet viste til at foretaket blant annet synes å ha akseptert å påta seg forsikringsrisiko innenfor aquakultur.

Det følger av styrets svar at styret er enig i at det bør defineres føringer for hvilke bransjer, geografiske områder eller forsikringsprodukter foretaket skal fokusere på. Finanstilsynet tar til etterretning at retningslinjene blir revidert.

#### Nye forsikringsprodukter

Finanstilsynet tok i foreløpig rapport opp at det ikke foreligger mandat, fullmaksstruktur og dokumentasjonskrav for godkjenning av nye produkter. Det følger av styrets svar at styret ikke har sett behov for å formalisere mandat, fullmaksstruktur og dokumentasjonskrav for godkjenning av nye produkter, da det har det vært få nye produkter. Styret erkjenner imidlertid at det vil være hensiktsmessig å formalisere dette framover, og vil etablere mandat, fullmaksstruktur og dokumentasjonskrav til godkjenning av nye produkter. Finanstilsynet viser til kravene i finansforetaksloven § 16-13 og legger til grunn at foretaket etterlever kravene på området.

Finanstilsynet ba i foreløpig rapport styret redegjøre for prosessen med å gå inn i markedet for cyberforsikring, herunder styrets involvering og bakgrunnen for at foretaket valgte å ta produktet på egne bøker fremover å inngå en agentavtale i henhold til vedtak fra styret. Finanstilsynet ba herunder styret redegjøre for hvilken kompetanse foretaket har til å vurdere risikoen knyttet til slike produkter, prissetting og skadeoppgjør.

Det følger av styrets svar at det ble fattet et vedtak i styremøte i 2017 hvor styret godkjente at det skulle inngås en agentavtale innenfor cyber-området. Det følger videre at foretaket i 2020 isteden valgte å gå inn i markedet for cyberforsikring og ta forsikringsansvaret selv, med 100 prosent reassuranse. Det følger videre at skadebehandlingen er utkontraktet.

Finanstilsynet registrerer at det ikke foreligger et dokumentert vedtak fra styret om å ta forsikringsansvaret innenfor cyber forsikring på egne bøker, fremfor å inngå en agentavtale. Finanstilsynet registrerer videre at svaret fra styret ikke inneholder en redegjørelse av hvilken kompetanse foretaket har til å vurdere risikoen knyttet til slike produkter, prissetting og skadeoppgjør. Finanstilsynet vil følge opp problemstillinger knyttet til dette i eget brev.

### Reassuranse

Finanstilsynet påpekte i foreløpig rapport at det var uklart for Finanstilsynet om bruken av 100 prosent reassuransedekning var et tidsbegrenset virkemiddel som brukes ved små forsikringsvolum, eller en planlagt strategi for å tilføre foretaket langsiktige kontantstrømmer gjennom provisjoner.

Finanstilsynet kan ikke se at styret har kommentert dette i sitt svar. Finanstilsynet registrerer av styrets svar at foretaket ønsker å gå inn i markeder som ikke inngår i den opprinnelige forretningsplanen med et forsiktighetsprinsipp, blant annet ved begrenset bruk av agenter. Styret påpeker videre at foretaket kun forholder seg sine tildelte konsesjonsklasser. Finanstilsynet henviser til avsnittet om utkontraktering av kjernevirksomhet over og understreker at utstrakt bruk av reassuranse ikke endrer foretakets ansvar som forsikringsgiver. Finanstilsynet vil følge opp problemstillinger knyttet til dette i eget brev.

\*\*\*

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

Runa Kristiane Sæther  
seksjonssjef

Vegard Bøhnsdalen  
seniorrådgiver

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