



Styret i Landkreditt Forsikring AS
Postboks 1824 Vika
0123 OSLO

VÅR REFERANSE
20/10737

DERES REFERANSE

DATO
16.11.2021

Tilsynsrapport

Finanstilsynet gjennomførte tilsyn i Landkreditt Forsikring AS (Landkreditt Forsikring) 24. og 25. november 2020. Tilsynet ble som følge av smittevernssituasjonen gjennomført digitalt. Formålet med tilsynet var gjennomgang av foretakets system for styring og kontroll med virksomheten, risiko- og kapitalnivå.

Til grunn for tilsynsrapporten ligger Finanstilsynets foreløpige tilsynsrapport av 6. mai 2021 og styrets svar av 11. august 2021.

Finanstilsynet har følgende merknader etter tilsynet:

1. FORHOLD KNYTTET TIL RISIKONIVÅ OG KAPITALISERING

Finansiell stilling

Kapitalmål

I lys av foretakets vekstambisjoner og historisk volatile resultater ba Finanstilsynet styret vurdere om kapitalmålet på 140 prosent er tilstrekkelig.

Finanstilsynet merker seg at styret som en del av foretakets ORSA-prosess, har vurdert kapitalmålet på nytt og besluttet at solvenskapitaldekningen minimum skal utgjøre 150 prosent. Finanstilsynet registrerer at styret har fastsatt et internt styringsnivå på 160 prosent som skal bidra til å sikre at foretaket gjennomfører tiltak før solvenskapitaldekningen faller under minimumsmålet.

Resultater og lønnsomhet

Finanstilsynet ba i foreløpig tilsynsrapport styret redegjøre for status og effekt av lønnsomhetsforbedrende tiltak, særlig tiltak for å styrke UW-, data- og analysemiljøet i foretaket. Finanstilsynet ba videre styret redegjøre for forutsetningene som ligger bak positiv resultatprognose for årene 2021-2023.

Finanstilsynet merker seg fra styrets svar at organisasjonen er styrket og at det er gjort tiltak for å bedre budsjett- og prognoseprosessen. Foretaket har det siste året styrket UW-miljøet med både intern og ekstern kompetanse. Det er ansatt 2 aktuarer, og en dedikert porteføljeansvarlig, alle med erfaring fra tilsvarende roller i andre skadeforsikringsforetak. Porteføljeansvarlig har som hovedoppgave å påse at foretaket til enhver tid har tilstrekkelig porteføljetiltak og tilhørende innsikt. I tillegg er teamet tilført ytterligere kompetanse gjennom en erfaren underwriter på

Eiendom Næring. Dette er en bevisst satsing for å heve lønnsomheten både på eksisterende og nye kundeforhold. Foretaket viser til at lønnsomhetstiltakene har begynt å virke, men at flere iverksatte tiltak ennå ikke har fått effekt. Finanstilsynet registrerer videre at veksttaket i bruttopremier er redusert i langtidsplanen for å kunne fokusere på lønnsomheten og gjøre effektive tiltak på de mindre lønnsomme kundene. Finanstilsynet tar styrets svar til etterretning.

2. FORHOLD KNYTTET TIL STYRING OG KONTROLL

2.1 Overordnet styring og kontroll

2.1.1 Strategi og overordnede retningslinjer

Strategi

Finanstilsynet skrev i sin foreløpige rapport at det er et behov for en tydeligere kobling mellom overordnet risikoappetitt og rammer for virksomheten, for å sikre at tilpasningen på risikoområdene totalt sett er innenfor det overordnede kapitalmålet.

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

Overordnede retningslinjer

Kapital- og beredskapsplan

Finanstilsynet tok opp flere forhold i foretakets beredskapsplan, blant annet at Finanstilsynet forventer å bli varslet dersom det er fare for at solvenskapitaldekningen faller ned mot 100 prosent, og at tiltak i beredskapsplanen trer inn før foretakets solvenskapitaldekning er under foretakets minimumsmål.

Finanstilsynet registrerer fra styrets svar at styret har vedtatt en revidert beredskapsplan. Finanstilsynet merker seg at det er tydeliggjort at tiltak skal iverksettes før solvenskapitaldekningen når det interne minimumsmålet. Videre opplyser styret at det nå fremgår i beredskapsplanen at Finanstilsynet skal varsles hvis solvensmarginen står i fare for å komme ned mot *regulatorisk minimumsnivå*. Finanstilsynet legger til grunn at styret med *regulatorisk minimumsnivå* sikter til solvenskapitalkravet (SCR), og anbefaler at formuleringen endres for å unngå eventuelle misforståelser.

Retningslinjer for håndtering av interessekonflikter

Finanstilsynet påpekte at risikovurderingene som var utarbeidet i forbindelse med utkontrakteringsavtalen mellom Landkreditt Forsikring og Landkreditt Bank, ikke omfattet vurderinger av om det er tilstrekkelig uavhengighet mellom compliance- og risikostyringsfunksjonen. Finanstilsynet kunne heller ikke se at det var gjort vurderinger av mulige interessekonflikter knyttet til styreleders ulike roller.

Finanstilsynet merker seg at styret har behandlet en ny risikovurdering som beskriver ulike interessekonflikter mellom kontrollfunksjonene og styreleders ulike roller, samt behandlet en revidert utkontrakteringsavtale. Finanstilsynet tar til etterretning at styret mener at mulige interessekonflikter er identifisert og håndtert på en tilfredsstillende måte. Finanstilsynet legger til grunn at foretaket utarbeider retningslinjer for identifisering og håndtering av interessekonflikter.

2.1.2 Organisering og ansvarsforhold

Styrets kompetanse og egenevaluering

Finanstilsynet anbefalte at det med utgangspunkt i styrets egenevaluering av sitt arbeid og sin kompetanse, utarbeider en tiltaksplan som adresserer problemstillinger identifisert i egenevalueringprosessen. Finanstilsynet merker seg at styret deler Finanstilsynets oppfatning og at styret ved neste styreevaluering vil utarbeide en tiltaksplan basert på egenevalueringen.

Kontrollfunksjoner i andre linjen

Instruks

Finanstilsynet fremholdt i foreløpig rapport at instruksene for risikostyringsfunksjonen, compliancefunksjonen og aktuarfunksjonen bør vedtas av styret.

Finanstilsynet registrerer at styret tar dette til etterretning, og at styret har vedtatt egne instruks for risikostyringsfunksjonen og compliancefunksjonen. Aktuarfunksjonens instruks er tidligere vedtatt av styret.

Aktuarfunksjonen

Finanstilsynet vurderte at det er en mulig interessekonflikt ved at aktuarfunksjonen og aktuaroppgaver i førstelinje er utkontraktert til samme foretak.

Finanstilsynet merker seg at Landkreditt Forsikring har til hensikt selv å utføre aktuaroppgavene i førstelinjen, og at det vil gjøres en ny vurdering av når dette kan skje i forbindelse med budsjettprosessen for 2022. Finanstilsynet ber foretaket redegjøre for status for dette innen 1. desember 2021.

Compliancefunksjonen

Finanstilsynet ba i foreløpig rapport om styrets kommentar til tidsbruken som det anslås at compliancefunksjonen benytter på Landkreditt Forsikring, sett i lys av at funksjonen er felles for flere foretak i konsernet.

Finanstilsynet tar til etterretning styrets opplysning om at compliancefunksjonen er vesentlig styrket etter at funksjonen ble utkontraktert til Landkreditt bank AS, hvor Landkreditt Forsikring har tilgang til flere ressurser og bredere kompetanse.

2.1.3 Måling av risiko

Stresstester

Finanstilsynet ba i foreløpig rapport om styrets vurdering av behovet for å utarbeide et "worst case"-scenario som inkluderer katastrofescenarier i egenvurderingen av risiko og solvens (ORSA).

Det følger av styrets svar at styret anser at scenarioet "hardt stress" beskriver et vesentlig tilbakeslag i økonomien, og derfor et tilstrekkelig alvorlig scenario med lav sannsynlighet. Styret opplyser at foretaket også benytter omvendte stresstester for å vurdere tåleevnen og hva som skal til for at foretakets solvenskapitaldekning faller ned mot regulatorisk minimumsnivå.

Finanstilsynet viser til at foretaket har hatt varierende og høye skadeprosenter og merker seg av årets ORSA at foretaket i scenarioet "hardt stress" har økt skadeprosenten i 2022 og 2023 og

deretter lagt inn en forbedret skadeprosent som i budsjettert scenario. Finanstilsynet viser til at en så kraftig forbedring i skaderesultatene fra et år til et annet, fremstår som lite realistisk, spesielt i en stressituasjon. Det er videre usikkerhet knyttet til den budsjetterte skadeprosenten som anvendes som utgangspunkt i stresstestene, jf. at skadeprosenten er lavere enn foretakets realiserte resultater de siste årene. Samtidig har foretakets kostnadsprosent variert noe og foretakets premievolum økt betydelig i de siste årene, og foretaket planlegger videre vekst fremover. Foretaket bør derfor vurdere konsekvensene av et kraftigere samlet stress på kombinertprosenten og ikke skadeprosent alene, samt en mer langsom forbedring i kombinertprosent.

Når det gjelder markedsrisikodelen av "hardt stress" synes det som om foretaket for høyrenteinvesteringer og eiendom, har lagt seg på et stressnivå som samsvarer med tap observert i historiske data til relevante investeringer. Finanstilsynet vil påpeke at den tilgjengelige datahistorikken er for kort til å inneholde observasjoner av ekstremhendelser. Når det gjelder boliglån og sikre (Investment grade) obligasjoner synes stresset også lavt da avkastningen varierer mer.

Klimarisiko

Finanstilsynet forventer at forsikringsforetak vurderer klimarisiko som en integrert del av risikostyringsprosessen. Det bør vurderes hvordan klimarisiko, både fysisk risiko og overgangsrisiko, påvirker virksomheten. Videre forventes det at foretakene omtaler klimarisiko i ORSA, og at det utarbeides kvalitative og kvantitative scenarier.

Finanstilsynet ba i foreløpig rapport om styrets vurdering av foretakets eksponering mot klimarisiko, herunder særlig hvordan klimarisiko vurderes å påvirke forsikringsrisikoen framover.

Finanstilsynet merker seg fra styrets svar at klimatrusselen er en vesentlig del av foretakets risikovurdering, særlig for produkter knyttet opp mot landbruksforsikring. Styret forventer mer regn, mer vind og lengre tørkeperioder fremover og at dette vil påvirke forsikringsrisikoen i negativ retning. Styret vurderer at et våtere klima vil kunne medføre økt intensitet av vannskader som ikke dekkes av naturskadepoolen. Finanstilsynet registrerer at foretaket følger utviklingen tett, men at foretaket foreløpig ikke ser behov for å sette av kapital til å dekke en økt risiko innenfor strategiperioden.

Finanstilsynet ba om styrets redegjørelse for hvordan klimarisiko hensyntas i strategisk planlegging, produktutvikling, prising og risikostyring.

Det følger av styrets svar at foretaket har etablert prosedyrer for å fange opp nødvendige premiejusteringer. Styret opplyser at nytt kjernesystem og ny teknisk plattform vil understøtte behovet for å knytte objekt/kunderisiko sammen med eksterne data, eksempelvis via Norkart. Finanstilsynet merker seg foretakets bekymring for at naturskadepremien ikke blir tilstrekkelig justert og at foretaket, blant annet på grunn av dette, har kjøpt en excess of loss-dekning for å redusere eksponeringen mot en enkelt naturskadehendelse.

Finanstilsynet tar styrets redegjørelse om det igangsatte arbeidet knyttet til bærekraft, til etterretning.

2.1.4 Overvåking og rapportering

Risiko for hvitvasking og terrorfinansiering

Et forsikringsforetak skal ha en risikovurdering av virksomhetens risiko for hvitvasking og terrorfinansiering. Dokumentet skal gjennomgås og oppdateres minimum årlig. Videre skal foretakets hvitvaskingsrutiner være operasjonelle og kunne fungere som et konkret verktøy i det daglige arbeidet, slik at den enkelte ansatte skal kunne gjenkjenne identifisert risiko, og vurdere og håndtere denne.

Finanstilsynet ba styret redegjøre for status for arbeidet med foretakets risikovurdering av geografiske forhold (en risikovurdering anbefalt av internrevisor).

Finanstilsynet merker seg at foretakets analyse av risiko for hvitvasking og terrorfinansiering er revidert i sin helhet tredje kvartal 2021, herunder risiko knyttet til kundetype og geografiske forhold. Til internrevisors anbefaling om å gjøre en risikovurdering av "geografiske forhold" bemerker styret at forsikringsvirksomheten er innrettet mot Norge, både når det gjelder kunder og objekter. På bakgrunn av dette mener styret at den iboende risikoen for hvitvasking og terrorfinansiering i dag er lav. Finanstilsynet vil bemerke at selv om forsikringsvirksomheten er innrettet mot Norge, må foretakets risikovurdering også omfatte en vurdering av om det er tilfeller hvor geografiske forhold øker risikoen.

Finanstilsynet ba styret redegjøre for hvordan kriteriene for risiko for hvitvasking og risiko for terrorfinansiering er sammenfallende for foretaket.

Finanstilsynet merker seg at styret er enig i at det ikke er sammenfall og at styret vil gjøre nærmere vurderinger av kriteriene for risikovurdering for henholdsvis hvitvasking og terrorfinansiering i tredje kvartal 2021.

Finanstilsynet ba styret redegjøre for hvordan og når PEP-kontroll kan gjennomføres i forkant av salg/mersalg ved nettsalg.

Finanstilsynet merker seg at forsikringer ikke lenger selges digitalt i påvente av nytt kjernesystem, og at nytt kjernesystem vil ivareta PEP-kontroll ved kundeetablering i henhold til hvitvaskingslovens krav.

2.1.5 Uavhengig kontroll – tredjelinjefunksjoner

Internrevisjonen

Finanstilsynet viser til at styret har et selvstendig ansvar for å inngå avtale om eventuell utkontraktering av internrevisjonsfunksjonen og fastsette funksjonens instruks. Finanstilsynet påpekte i sin foreløpige rapport at Landkreditt Forsikring ikke har en egen avtale, men er omfattet av utkontrakteringsavtalen for internrevisjonsfunksjonen som er inngått på konsernnivå.

Styret bekrefter i sitt svar at Landkreditt Forsikring inngår i konsernets utkontrakteringsavtale for internrevisjonsfunksjonen og viser til styrets vedtak om valg av internrevisor i 2018. Finanstilsynet fastholder at dersom foretaket velger å utkontraktere internrevisjonsfunksjonen innad i konsernet, må det foreligge en utkontrakteringsavtale mellom Landkreditt Forsikring og det aktuelle foretaket i konsernet. Utkontrakteringsavtalen må inneholde en fullstendig beskrivelse av hvilke oppgaver som skal utføres og eventuelt gi adgang til videre utkontraktering. Finanstilsynet legger til grunn at

styret inngår en separat avtale om utkontraktering av internrevisjonsoppgaver for Landkreditt Forsikring. Det bes om en bekreftelse på dette innen 1. desember 2021.

Finanstilsynet registrerer at styrets instruks for internrevisjon sist ble revidert og vedtatt av styret i Landkreditt Forsikring i august 2021.

Finanstilsynet stilte spørsmål ved om det er avsatt nok ressurser til foretakets internrevisjon.

Det følger av styrets svar at antall timer internrevisor bruker på foretaket vil variere fra år til år. Foretakets internrevisor følger en risikobasert tilnærming og har etablert en treårsplan for internrevisjon med det siktemål at alle vesentlige områder i foretaket skal dekkes av revisjon i løpet av perioden. Finanstilsynet merker seg at det i revisjonsplanen for 2021 er avsatt nesten tre ganger flere timer enn i 2020 til prosjekter for Landkreditt Forsikring og at internrevisor mener dette sikrer tilstrekkelig innsikt i foretaket til å gi en uavhengig vurdering av styring og kontroll. Finanstilsynet legger til grunn at styret løpende sikrer at det avsettes tilstrekkelig med ressurser.

2.2 Forsikringsområdet

2.2.1 Strategi og overordnede retningslinjer

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

Finanstilsynet påpekte at foretaket ikke har fastsatt tegningsmaksimaler (brutto og netto) på produkt- og bransjenivå. Finanstilsynet merker seg fra styrets svar at foretakets retningslinjer vil bli oppdatert i oktober 2021 i henhold til Finanstilsynets merknader om rammer for forsikringsrisiko.

Finanstilsynet kunne ikke se at Landkreditt Forsikring hadde dokumentert sammenheng mellom vurderinger av risikoappetitt innenfor enkeltprodukter og de overordnede uttalelsene om foretakets risikoprofil for forsikringsrisiko. Finanstilsynet påpekte videre at det heller ikke var fastsatt hvor stor andel av total risiko som er allokert forsikringsrisiko.

Finanstilsynet merker seg at foretaket har utviklet en mal for strategi og risikoklassifisering og at dette er et sentralt moment i prosessen for egenvurderingen av risiko og solvens (ORSA). Malen vil bli fylt ut per produktområde i arbeidet med nytt budsjett høsten 2021. Gjennom ORSA- og budsjettprosessen fastsettes vekstmål for ulike bransjer/segmenter innenfor forsikring, samt aktivafordeling. Gjennom ORSA-prosessen påser styret at det er en forsvarlig sammenheng mellom den overordnede risikoappetitten og tilpasning innenfor de ulike risikoområdene foretaket er eksponert for. Videre opplyser styret at det har vedtatt et treårs budsjett med vekt på å sikre at foretaket oppnår en balansert vekst og en veldiversifisert portefølje. Budsjettet er brutt ned på bransjenivå, og følges opp månedlig på vekst, prisøkninger, avgang og lønnsomhet. Finanstilsynet tar styrets redegjørelse til etterretning.

Finanstilsynet ba om en nærmere redegjørelse for tiltakene som er iverksatt for å bedre styringen av forsikringsrisikoen som foretaket påtar seg gjennom agentkanalene, samt for foretakets oppfølging av at forsikringsagentene etterlever kravene i forsikringsformidlingsloven (bl.a. krav til forsikring, egnethet og informasjon og rådgivning).

Finanstilsynet merker seg fra styrets redegjørelse at Landkreditt Forsikring har iverksatt omfattende tiltak for å bedre styringen av forsikringsrisiko som foretaket påtar seg gjennom agentkanalene.

2.2.2 Måling av forsikringsrisiko

I løpet av 2019 besluttet Landkreditt Forsikring å innføre et nytt forsikringssystem, noe foretaket vurderer som avgjørende for fortsatt høy vekst kombinert med god lønnsomhet. Finanstilsynet ba styret om status for prosjektet, herunder om det er spesielle operasjonelle eller kostnadmessige utfordringer.

Finanstilsynet tar foretakets redegjørelse til etterretning.

2.2.3 Overvåking og rapportering

Finanstilsynet legger til grunn at resultater bør overvåkes jevnlig både på produktnivå og for forsikringsområdet samlet. Finanstilsynet ba styret redegjøre for planlagte eller gjennomførte endringer av overvåking og rapportering av forsikringsrisiko.

Finanstilsynet merker seg fra styrets redegjørelse at foretaket har utarbeidet måltall for skadeprosent per produkt for budsjett 2021 og at skadeprosenten overvåkes månedlig og kvartalsvis.

2.3 Kapitalforvaltningsområdet

2.3.1 Strategi og overordnede retningslinjer

Kapitalforvaltningsstrategi og risikorammer

Finanstilsynet forventer at styret har etablert tydelig rammeverk og retningslinjer for hvordan foretaket skal utføre kapitalforvaltningen.

Finanstilsynet påpekte i foreløpig rapport at styrevedtatt ramme for markedsrisiko var vesentlig høyere enn foretakets faktiske markedsrisiko og at rammen for markedsrisiko ikke syntes å være satt i forhold til foretakets totale risikoappetitt.

Styret opplyser i sitt svar at det siden fjerde kvartal 2018 har vurdert kapitalallokeringen og nedvektet markedsrisikoen ved flere anledninger, for å kunne ta mer forsikringsrisiko. Styret har ikke sett behov for å endre retningslinjen for kapitalforvaltning før samspillet mellom forsikringsrisiko og markedsrisiko i større grad var avklart. Finanstilsynet registrerer at styret ser at det kunne kommet tydeligere fram av styrereferatene at rammen ikke var tenkt å være fullt utnyttet inntil kapitalallokeringsvurderingen var fullført. Finanstilsynet legger til grunn at styret løpende sikrer at rammer og retningslinjer til enhver tid er i tråd med styrets risikoappetitt.

Foretaket har etablert rammer for investeringsporteføljen med tillatte aktivklasser. Finanstilsynet ba om styrets kommentar til at styret hadde delegert vide fullmakter til administrasjonen. Finanstilsynet påpekte videre at det var gitt fullmakter til administrasjonen som ikke var benyttet.

Styret forklarer ubenyttede rammer blant annet med at foretaket i sin planlegging må ta høyde for at forvaltningsselskapene i stor grad utnytter mandatene, men at foretaket ikke påvirker deres utnyttelsesgrad. Finanstilsynet mener at det at foretaket ikke påvirker utnyttelsesgraden underbygger behovet for at styret strammer opp mandatene ved å gi smalere rammer, slik at styret i

større grad styrer kapitalforvaltningen. Finanstilsynet er av den oppfatning at fullmaktene bør være i tråd med faktisk forvaltningspraksis og at fullmakter som ikke brukes, trekkes tilbake.

Finanstilsynet er av den oppfatning at foretaket bør fastsette krav til avkastning og måle risikøjustert avkastning for å gi insentiver til effektiv kapitalbruk. Finanstilsynet ba om styrets kommentar til at det ikke har gitt konkrete avkastningskrav.

Finanstilsynet merker seg at styret svarer at krav/forventning til avkastning på verdipapirporteføljen og de ulike aktivaklassene inngår i den årlige budsjettgjennomgangen, men ikke fremkommer i detalj i styrenotatet eller i vedtakene i styrereferatet. Finanstilsynet anbefaler at avkastningskrav tydeligere dokumenteres for å bidra til god styring og kontroll av kapitalforvaltningen.

Nærmere om overtakelse av boliglånsportefølje fra Landkreditt Bank

Finanstilsynet forventer at det gjennomføres dokumenterte risikovurderinger i forkant av vesentlige endringer i foretakets risikoeksponering. Etter Finanstilsynets syn bør det fastsettes retningslinjer for slike risikovurderinger knyttet til nye investeringsaktiviteter, når de skal gjennomføres og hvilke risikoer som bør vurderes.

Finanstilsynet ba i foreløpig rapport om styrets vurdering av tilstrekkeligheten av foretakets risikovurderinger i forkant av inngåelsen av avtale med Landkreditt Bank AS om overføring av boliglånsportefølje.

Det følger av styrets svar at styret er enig i at dokumentasjonen og den formelle beslutningsprosessen knyttet til kjøp av boliglånsportefølje fra Landkreditt Bank, ikke har vært god nok, men fremhever at boliglånsinvesteringen i 2020 har inngått i ORSA-prosessene de tre siste årene. Videre anser styret at foretaket har tydelige retningslinjer og krav knyttet til gjennomføring av risikovurderinger, men at det i dette tilfellet ikke har vært god nok dokumentasjon av de gjennomførte risikovurderingene. Finanstilsynet tar styrets redegjørelse til etterretning.

Finanstilsynet viste til styrereferat hvor det fremgikk at styret ønsket boliglånsinvesteringen for å sikre effektiv kapitalutnyttelse på konsernnivå, og ba styret kommentere dette opp mot styrets ansvar for å ivareta forsikringsforetakets interesser og for å ivareta forsvarlighetsprinsippet.

Finanstilsynet registrerer at styret er enig i at foretakets interesser skal forvaltes på best mulig måte, og at styrereferatet kunne vært mer presist formulert. Finanstilsynet merker seg at styret mener det er åpenbart at forsikringsforetaket har den største nytten av boliglånsoverføringen fra Landkreditt Bank. Finanstilsynet har merket seg at ivaretagelsen av forsvarlighetsprinsippet er redegjort for i foretakets søknad til Finanstilsynet om overføring av lån med pant i boligeiendom fra Landkreditt Bank.

2.3.2 Organisering og ansvarsforhold

Finanstilsynet er av den oppfatning at det bør foreligge prosedyrer for tiltak dersom konsernintern forvalter over tid viser svake resultater.

Finanstilsynet registrerer at styret er enig i dette og at en oppdatert prosedyre er tatt inn i foretakets retningslinje for markedsrisiko.

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

For Finanstilsynet

Hege Bunkholt Elstrand
seksjonssjef

Hege M. Bogstrand
seniorrådgiver

Dokumentet er godkjent elektronisk og har derfor ikke håndskrevne signaturer.