

# **Own Risk and Solvency Assessment (ORSA)**

## **VALDRES GJENSIDIG BRANNKASSE**

**RAPPORT FRA ÅRLIG GJENNOMGANG AV  
RISIKOPROFIL OG SOLVENSKAPITALBEHOV**

Rapportdato: 14.12.2022

## Innhold

1	OPPSUMMERING .....	3
1.1	Hensikten med dokumentasjonen.....	3
1.2	Hovedkonklusjoner: De mest betydningsfulle risikoer og solvensbehov .....	3
1.3	Beregnet kapitalbehov, samt størrelse og sammensetning av nødvendig solvenskapital ....	4
1.4	Kvaliteten på risikostyringsprosessen og internkontrollen .....	6
1.5	Nåværende og forventet finansiell, strategisk og markedsmessig situasjon .....	6
1.5.1	Nåværende situasjon.....	6
1.5.2	Forventet situasjon.....	6
1.6	Kapitalplan .....	7
1.7	Beredskapsplan for kapitalisering.....	7
1.8	Viktige temaer som trenger videre analyser og beslutninger .....	7
1.9	Utarbeidelse, vurdering, kontroll og godkjenning av analysen .....	8
2	NÅVÆRENDE KAPITALSITUASJON OG FORVENTET FINANSIELL UTVIKLING .....	8
2.1	Nåværende finansiell situasjon.....	8
2.2	Forventede endringer i rammebetingelser og forretningsprofil, forretningsstrategier og planer	9
2.3	Antatt utvikling i økonomisk og finansiell posisjon .....	9
3	KAPITALPLAN .....	10
3.1	Målsetting for solvenskapitalen og sammensetningen av denne .....	10
3.2	Planer for å opprettholde solvens over tid, utbyttestrategi og planlagte kilder til økt kapital i fremtiden.....	11
3.3	Beredskapsplan for kapitalisering.....	11
4	RISIKOVURDERING OG BEREGNING AV KAPITALBEHOV .....	12
4.1	Generelle beregningsforutsetninger.....	12
4.2	Oversikt over risikoeksponeringen .....	12
4.3	Prinsipper for risikovurderingen .....	12
4.4	Oppsummering av risikoeksponeringen .....	14
4.5	Vurdering av styring og kontroll .....	16
4.6	Strategisk risiko .....	16
4.7	Forsikringsrisiko (reserve- og premierisiko).....	17
4.8	Markeds- og balansestyringsrisiko.....	19
4.9	Konsentrasjonsrisiko .....	20
4.10	Motpartsrisiko.....	21
4.11	Likviditetsrisiko .....	22
4.12	Operasjonell risiko inkl. compliancerisiko og Insentivrisiko .....	22
4.13	Omdømme .....	23
4.14	Diversifiseringseffekter .....	24
5	KAPITALBEHOV SOM FØLGE AV FORVENTET VEKST OG PLANER .....	24
6	SENSITIVITETSTESTER OG FREMTIDSSCENARIOER KNYTTET TIL ALVORLIGE ØKONOMISKE TILBAKESLAG	25
6.1	Framtidsscenarioer knyttet til alvorlige økonomiske tilbakeslag og mulige fremtidige endringer i rammebetingelser .....	25
6.2	Omvendte stresstester .....	25
7	SUMMERING AV KAPITALBEHOV FOR ULIKE RISIKOER .....	26
7.1	Oppsummering og overordnet vurdering av samlet kapitalbehov .....	26
7.2	Endring i kapitalkrav og tilgjengelig kapital .....	27
8	KVALITETSKONTROLL OG GODKJENNING AV ORSA .....	27
9	STYRETS INVOLVERING .....	28
10	BRUK AV ORSA I SELSKAPET .....	28

1 Vedlegg: Policy for ORSA

2 Vedlegg: Policy for risikostyring og internkontroll

# 1 OPPSUMMERING

## 1.1 Hensikten med dokumentasjonen

ORSA-prosessen er en del av pilar 2-kravene under Solvens II-reglene som trådte i kraft 01.01.2016. ORSA-prosessen er selskapets egen interne prosess for vurdering av risikoeksponering og nødvendig soliditet. Prosessen dekker vurdering av:

- overordnet solvensbehov på kort og lang sikt, med hensyn til
  - selskapets spesifikke risikoprofil
  - vedtatte rammer for risikotoleranse
  - forretningsstrategi
- oppfyllelse av minimumskravet til kapital (MCR) og solvenskapitalkravet (SCR)
- overholdelse av krav til forsikringstekniske avsetninger
- risikoprofil i forhold til forutsetningene for beregning av SCR

ORSA-prosessen skal være en integrert del av selskapets styring og kontroll, herunder inngå som en del av beslutningsstøtten til selskapets forretningsstrategi. Den skal ta hensyn til egenart, omfang og kompleksitet av selskapets risiko og på en hensiktsmessig måte gjøre selskapet i stand til å identifisere og vurdere eksisterende eller potensielle risikoer. Prosessen skal gjennomføres årlig, eller umiddelbart ved vesentlige endringer i selskapets risikoprofil.

Finansforetakslovens § 13 – 5 setter krav om forsvarlig virksomhet. Dette gjennomføres i Forskrift til Finansforetaksloven om gjennomføring av Solvens II – direktivet § 24 med krav om system for risikostyring og internkontroll. Kravene i tidligere internkontrollforskrift videreføres i dette.

## 1.2 Hovedkonklusjoner: De mest betydningsfulle risikoer og solvensbehov

(i NOK 1 000)	2020			2021		
	Pilar 1	Pilar 2-tillegg	Totalt	Pilar 1	Pilar 2-tillegg	Totalt
Forsikringsrisiko	10 986	0	10 986	11 470	0	11 470
Markedsrisiko (inkl. konsentrasjonsrisiko)	27 006	15 252	42 258	47 691	0	47 691
Motpartsrisiko	2 437	0	2 437	2 925	0	2 925
Likviditetsrisiko	0	0	0	0	0	0
Diversifiseringeffekter	(7 810)	(725)	(8 535)	(9 253)	0	(9 253)
<b>Basiskravet til solvenskapital (BSCR)</b>	<b>32 619</b>	<b>14 528</b>	<b>47 146</b>	<b>52 833</b>	<b>0</b>	<b>52 833</b>
Operasjonell risiko	670	0	670	1 206	0	1 206
Strategisk risiko (inkl. omdømmerisiko)	0	0	0	0	0	0
Kapitalbehov som følge av vekst og planer	0	0	0	0	0	0
<b>Totalt solvenskapitalbehov</b>	<b>33 288</b>	<b>14 528</b>	<b>47 816</b>	<b>54 039</b>	<b>0</b>	<b>54 039</b>
<b>Minstekapitalkravet (MCR) *</b>			<b>27 735</b>			<b>24 374</b>

\* Absolutt nedre grense for minstekapitalkravet (AMCR) er EUR 2.5 mill.

Endringen i markedsrisiko brutt ned på sub-modulene vises i tabellen under:

<b>(MNOK)</b>			
<b>Markedsrisikoer</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>Bevegelse</b>
Renterisiko	1	1	1
Aksjerisiko	20	40	20
Eiendomsrisiko	4	4	-
Spread-riisiko	4	2	2
Konsentrasjonsrisiko	1	0	1
Valutarisiko	4	9	5
Diversifisering	-	8	1
Markedsrisiko	27	48	21

Endringene i forsikringsrisiko brutt ned i submoduler vises i tabellen under:

<b>(MNOK)</b>			
<b>Forsikringsrisikoer</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>Bevegelse</b>
Premierisiko	3,1	3,1	0
Reserverisiko	1,3	2,1	1
Naturskaderisiko	9,0	9,0	-
Diversifisering	-	2,7	0
Forsikringsrisiko	11,0	11,5	

Gjennomgang av risiko og risikoeksponering ble gjennomført i tredje kvartal 2022 og baserer seg i hovedsak på tall og stresstest pr 31.12.2021 (se pkt. 4.4). Kapitalbehov er basert på langtidsbudsjett for perioden 2022-2026 og stresstest pr 31.12.2021.

### **1.3 Beregnet kapitalbehov, samt størrelse og sammensetning av nødvendig solvenskapital**

Kapitalbehov pr. 31.12.2021 beregnet under Standardmodellen betegnes i denne rapporten som pilar en-behovet. Under ORSA er det vurdert om det, utfra selskapets forretningsstrategi og faktiske risikoprofil, foreligger kapitalbehov utover pilar en.

#### **Tilgjengelig kapital**

Faktisk tilgjengelig kapital i tusen NOK er sammensatt slik:

<b>(Beløp i tusen NOK)</b>		
<b>Tilgjengelig kapital</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
<b>Kapital i kapitalgruppe 1</b>	<b>88 318</b>	<b>94 925</b>
Avstemmingsreserve	88 318	94 925
<b>Kapital i kapitalgruppe 2</b>	<b>22 631</b>	<b>24 117</b>
Naturskadekapital	22 631	24 117
<b>Kapital i kapitalgruppe 3</b>	<b>554</b>	<b>810</b>
Utsatt skattefordel	554	810
<b>Total tilgjengelig kapital for å dekke SCR</b>	<b>111 504</b>	<b>119 852</b>

### **Beregnet kapitalbehov**

Selskapets kapitalsituasjon sammenholdt med faktisk tilgjengelig kapital er vurdert slik:

(Beløp i tusen NOK)	2020			2021		
	Pilar 1 SCR:	Pilar 2 tillegg:	Sum:	Pilar 1 SCR:	Pilar 2 tillegg:	Sum:
Totalt solvenskapitalbehov	33 288	14 528	47 816	54 039	-	54 039
Tilgjengelig kapital			104 963			119 852
Overdekning			57 146			65 813
Solvensmargin (dekningsgrad)			220 %			222 %
Bufferkapitalutnyttelse			46 %			45 %

## 1.4 Kvaliteten på risikostyringsprosessen og internkontrollen

Selskapet har som ledd i ORSA-prosessen vurdert kvaliteten i risikostyringen og internkontrollen (se pkt 4.5).

Risikoområde	Hensiktsmessigheten til internkontrollen og risikostyringen (Er det etablert gode velegnede kontrolltiltak?)	Effektiviteten til internkontrollen og risikostyringen (Har de etablerte kontrolltiltakene faktisk fungert?)
Strategisk risiko		
Forsikringsrisiko		
Markedsrisiko		
Motpartsrisiko		
Konsentrasjonsrisiko		
Likviditetsrisiko		
Omdømmerisiko		
Operasjonell risiko		

Det er ikke identifisert vesentlige svakheter som har påvirket det identifiserte kapitalbehovet.

## 1.5 Nåværende og forventet finansiell, strategisk og markedsmessig situasjon

### 1.5.1 Nåværende situasjon

(Beløp i tusen NOK)	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Opptjent premie for egen regning	16 867	16 906	16 999	16 092	16 197	15 364	14 790
Finansresultat	3 359	1 010	6 184	(1 099)	10 840	7 408	10 804
Driftsresultat før skatt og avsetninger	11 800	8 912	15 272	1 911	14 872	15 614	12 276
Skadeprosent	34 %	48 %	28 %	55 %	47 %	27 %	68 %
Kostnadsprosent	16 %	19 %	19 %	27 %	28 %	23 %	25 %
Combined ratio	50 %	67 %	47 %	81 %	75 %	50 %	93 %
Finansavkastning	3,0 %	1,0 %	5,6 %	-1,0 %	10,8 %	5,9 %	7,9 %
Solvenskapitalkrav		297 %	294 %	296 %	286 %	315 %	222 %
Minstekapitalkrav		301 %	317 %	314 %	324 %	338 %	409 %

### 1.5.2 Forventet situasjon

Brannkassene har fremforhandlet ny 5 årig strategisk avtale med Gjensidige Forsikring. Det er avtalt fallende provisjoner gjennom avtaleperioden. Man har derfor simulert press på provisjonsinntekter og kostnader i langtidsbudsjettet. Det vises i denne sammenheng til tabell under og til linjen kostnads %.

Skadeprosenter på brann forventes å være volatile, slik historien tilsier. Over tid forventes samme skadebelastning som 10 års historikken viser; ca. 50 % brutto skader. Brannkassen vil fortsette arbeidet med forebygging som et verktøy for å skape lønnsomhet i egen forretning.

Styrets har vedtatt endringer i kapitalforvaltningsstrategien. Andelen aksjer i strategien er økt som følge av vedvarende lave renter samt en styrket kapitalsituasjon etter flere år med gode resultater. Endringen kan medføre større svingninger i det korte bildet men vil over tid skape en meravkastning i forhold til tidligere strategi.

(i NOK 1 000)	2022 (E)	2023 (E)	2024 (E)	2025 (E)	2026 (E)
<b>Opptjent premie for egen regning</b>	14 682	18 385	17 964	17 377	17 221
<b>Finansresultat</b>	6 818	6 875	6 932	7 030	7 677
<b>Driftsresultat før skatt og avsetninger</b>	13 157	12 932	11 487	14 540	13 162
<b>Skadeprosent</b>	40 %	55 %	60 %	39 %	50 %
<b>Kostnadsprosent</b>	17 %	12 %	15 %	18 %	18 %
<b>Combined ratio</b>	57 %	67 %	75 %	57 %	68 %
<b>Finansavkastning</b>	5,0 %	5,0 %	5,0 %	5,0 %	5,0 %

## 1.6 Kapitalplan

Målsatt solvensmargin (se kapittel 3) er:

(MNOK)		2022 (E)	2023 (E)	2024 (E)	2025 (E)	2026 (E)
Rød	Pilar en	54	54	55	59	63
Oransje	Påslag for pilar to vurdering	-	-	-	-	-
	Samlet kapitalkrav	54	54	55	59	63
Gul	Bufferkapital (50 % av pilar en)	27	27	28	30	32
	Samlet ønsket minstekapital	81	81	83	89	95
	Tilgjengelig kapital	134	144	152	164	174

## 1.7 Beredskapsplan for kapitalisering

Av kortsiktige tiltak for å bedre kapital situasjonen er realisering av investeringsportefølje med reallokering til andre aktiva klasser med mindre risiko, det som vil være mest effektivt. I tillegg kan brannkassen velge lavere egenregning på selskapets reassuranseavtale som vil påvirke kapital situasjonen i positiv retning.

På lengre sikt omfatter tiltakene endret strategi, økning av brannpremie og evt. opptak av ansvarlige lån.

## 1.8 Viktige temaer som trenger videre analyser og beslutninger

Følgende område krever videre bearbeiding og analyse:

- Videreutvikle beslutningsstøtteanalyser for å bedre vurdere:
  - Effekter av endringer i forsikringsprogrammet på forsikringsrisiko (premie og reassuranse), lønnsomhet og kapitalkrav

Foretaket har i løpet av 2021 blitt mer oppmerksom på klimarisiko og hvordan det påvirker forretningsmodell, inntjening og risiko og begynt arbeidet med å forberede selskapet til kommende krav. Det vises til kapittel 7.3.

### 1.9 Utarbeidelse, vurdering, kontroll og godkjenning av analysen

ORSA 2021 er behandlet av styret i løpet av 2022 og er utarbeidet av styret og daglig leder.

Styret har i tillegg til å fastsette policy for ORSA, gått gjennom og gitt innspill til ORSA 2021 før endelig godkjenning.

Ekstern revisor har brukt rapporten som grunnlag ved gjennomgang av selskapets interne kontroll.

## 2 NÅVÆRENDE KAPITALSITUASJON OG FORVENTET FINANSIELL UTVIKLING

### 2.1 Nåværende finansiell situasjon

Nøkkeltall 2017 - 2021 (i NOK 1 000)	2017	2018	2019	2020	2021
Opptjent premie for egen regning	16 999	16 092	16 197	15 364	14 790
Andre inntekter	11 231	10 354	11 219	12 127	12 531
Erstatninger for egen regning	(4 735)	(8 776)	(7 617)	(4 130)	(10 068)
Driftskostnader	(14 406)	(14 660)	(15 767)	(3 521)	(3 729)
Finansresultat	6 184	(1 099)	10 840	7 408	10 804
<b>Driftsresultat før skatt og avsetninger</b>	<b>15 272</b>	<b>1 911</b>	<b>14 872</b>	<b>15 614</b>	<b>12 276</b>
Egenkapital	71 720	67 279	76 409	80 487	93 829
Avsetning til naturskadefond	20 353	21 674	23 097	22 631	24 117
Avsetning til garantiordningen	1 053	1 065	1 048	1 025	1 002
Sikkerhetsavsetninger					
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>93 126</b>	<b>90 018</b>	<b>100 554</b>	<b>104 143</b>	<b>118 948</b>
Investeringer og bankinnskudd	115 440	113 526	128 305	125 254	136 356
Premieavsetning f.e.r.	11 242	10 748	10 703	10 200	10 571
Erstatningsavsetning f.e.r.	6 215	9 676	11 030	15 063	34 622
Sum eiendeler	126 767	127 981	152 800	151 574	178 694
Skadeprosent (f.e.r)	28 %	55 %	47 %	27 %	68 %
Kostnadsprosent	19 %	27 %	28 %	23 %	25 %
<b>Combined ratio</b>	<b>47 %</b>	<b>81 %</b>	<b>75 %</b>	<b>50 %</b>	<b>93 %</b>
Finansavkastning	5,6 %	-1,0 %	10,8 %	5,9 %	7,9 %
Solvenskapalkrav (SCR)	294 %	296 %	286 %	315 %	222 %
Minstekapalkrav (MCR)	317 %	314 %	324 %	338 %	409 %



## 2.2 Forventede endringer i rammebetingelser og forretningsprofil, forretningsstrategier og planer

Brannkassen vil måtte tilpasse seg de endringer i rammebetingelser som vedtas av myndighetene. Solvens II ble implementert 01.01.2016 og arbeidet med å gjøre nødvendige tilpasninger i styrende dokumenter, organisering, administrasjon og rapportering pågår løpende

Brannkassen forventer press på lønnsomheten på bakgrunn av økt netthandel/selvbetjening samt at flere aktører tilbyr forsikringer som tilleggsprodukter i service- og varehandel.

Selskapets forretningskonsept er basert på multikanaldistribusjon i samarbeid med Gjensidige med hovedvekt på tilgjengelighet, høy service, lange relasjoner og høy kompetanse. Disse parameterne forventes å bli Brannkassens konkurransefortrinn også i årene som kommer.

Samarbeidet med Gjensidige vil også bety press på lønnsomheten knyttet til inntekter, provisjoner og kostnader knyttet til tjenesteleveranser.

Brannkassen vil beholde sin strategi for drift og kapitalforvaltning relativt stabil de kommende 3 – 4 årene, dog med økt fokus på kostnadsiden for å opprettholde inntjeningen i selskapet.

## 2.3 Antatt utvikling i økonomisk og finansiell posisjon

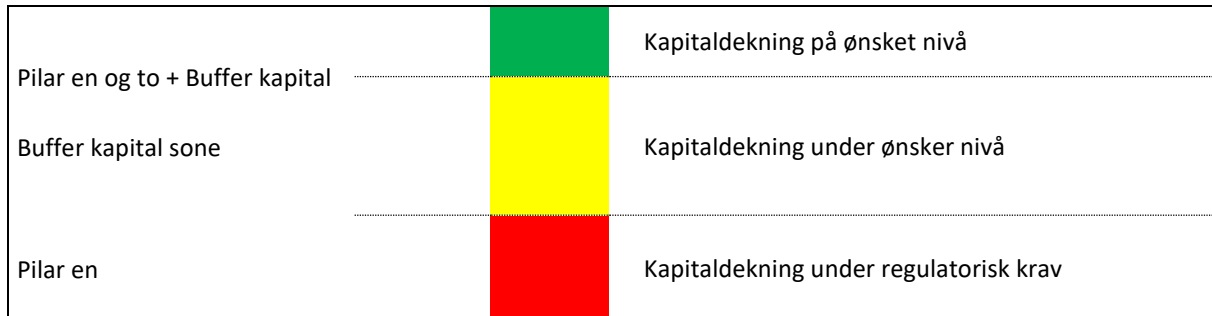
Selskapet har utarbeidet følgende langtidsbudsjett:

Langtidsbudsjett 2022 (E) - 2026 (E) (i NOK 1 000)	2022 (E)	2023 (E)	2024 (E)	2025 (E)	2026 (E)
Opptjent premie for egen regning	14 682	18 385	17 964	17 377	17 221
Erstatninger for egen regning	(5 873)	(10 112)	(10 779)	(6 777)	(8 611)
Driftskostnader	(5 139)	(4 596)	(3 593)	(4 866)	(6 027)
Netto andre inntekter / kostnader	2 669	2 380	962	1 775	2 902
Finansresultat	6 818	6 875	6 932	7 030	7 677
<b>Driftsresultat før skatt og avsetninger</b>	<b>13 157</b>	<b>12 932</b>	<b>11 487</b>	<b>14 540</b>	<b>13 162</b>
Skattekostnad	0	0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>13 157</b>	<b>12 932</b>	<b>11 487</b>	<b>14 540</b>	<b>13 162</b>
Investeringer og andre eiendeler	149 599	150 738	152 708	165 637	176 695
forsikringsforpliktelser	25 006	27 008	29 834	30 433	31 488
Andre fordringer	4 380	4 380	4 380	4 380	4 380
<b>Sum eiendeler</b>	<b>178 985</b>	<b>182 126</b>	<b>186 922</b>	<b>200 450</b>	<b>212 563</b>
Egenkapital	108 986	118 918	127 405	138 945	149 108
Avsetning til naturskadefond	25 000	25 000	25 000	25 000	25 000
Avsetning til garantiordningen	1 100	1 100	1 100	1 100	1 100
Brutto forsikringsforpliktelser	34 399	27 608	23 916	25 904	27 855
Andre forpliktelser	9 500	9 500	9 500	9 500	9 500
<b>Sum egenkapital og forpliktelser</b>	<b>178 985</b>	<b>182 126</b>	<b>186 922</b>	<b>200 450</b>	<b>212 563</b>
Skadeprosent	40 %	55 %	60 %	39 %	50 %
Kostnadsprosent	17 %	12 %	15 %	18 %	18 %
<b>Combined ratio</b>	<b>57 %</b>	<b>67 %</b>	<b>75 %</b>	<b>57 %</b>	<b>68 %</b>
Finansavkastning	5,0 %	5,0 %	5,0 %	5,0 %	5,0 %

### 3 KAPITALPLAN

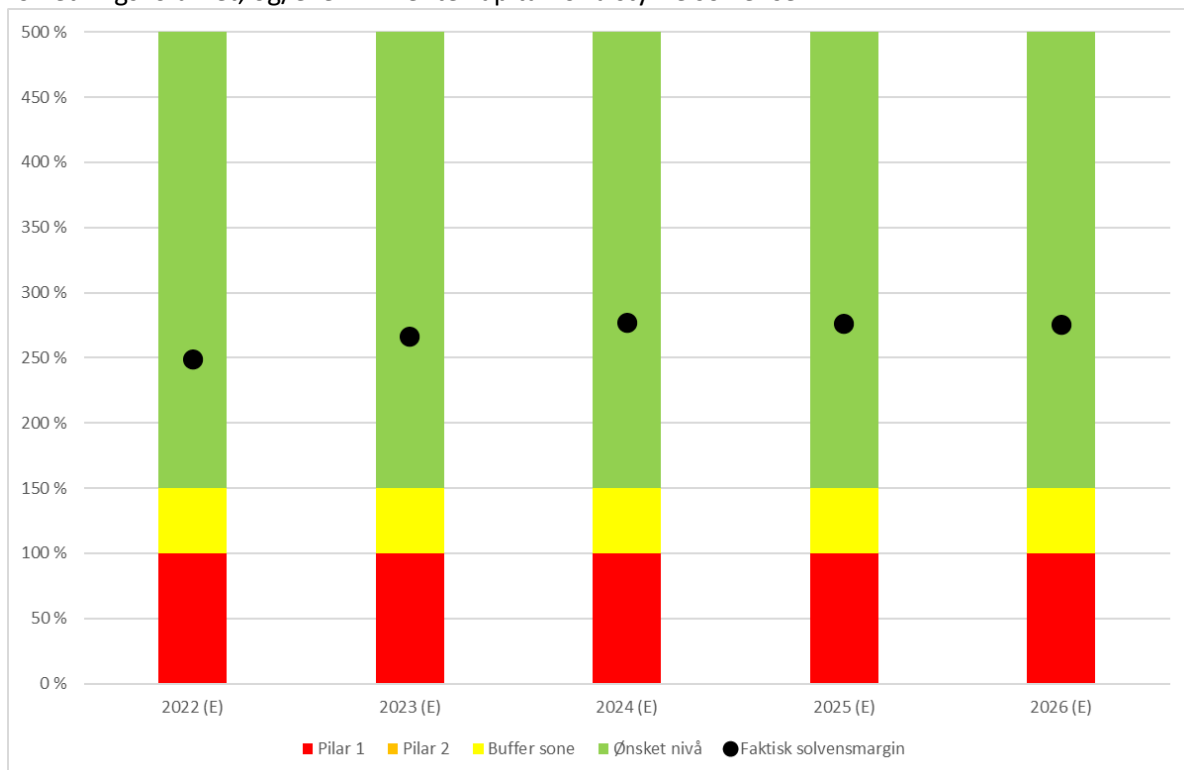
#### 3.1 Målsetting for solvenskapitalen og sammensetningen av denne

Selskapets strategiplan er utgangspunktet for selskapets kapitalplan.



Styringsmodellen tilsier en utvikling i kapitalbehov, som angitt nedenfor.

Det er i tillegg stresstesten lagt opp til et bufferkrav på 50 %. Det er utarbeidet et styrende dokument for beredskapsplan (se kapittel 3.3). Ved mangel på kapital, skal det igangsettes løpende overvåking av soliditeten i selskapet og selskapet skal vurdere å redusere risikoeksponeringen, redusere forretningsvolumet, og/eller innhente kapital for å styrke solvensen.



Handlingsrommet i grønn sone (fra øvre grense til nedre grense) muliggjør også høyere risiko taking og dekning for uventede hendelser.

Med bakgrunn i:

- Stresstest,

- identifiserte pilar to-tillegg,
- langtidsbudsjetter,

er målsatt solvensmargin:

(MNOK)						
Fargekode	Kapitalbehov	2022 (E)	2023 (E)	2024 (E)	2025 (E)	2026 (E)
Rød	Pilar en	54	54	55	59	63
Oransje	Påslag for pilar to vurdering	-	-	-	-	-
	Samlet kapitalkrav	54	54	55	59	63
Gul	Bufferkapital (50 % av pilar en)	27	27	28	30	32
	Samlet ønsket minstekapital	81	81	83	89	95
	Tilgjengelig kapital	134	144	152	164	174

### 3.2 Planer for å opprettholde solvens over tid, utbyttestrategi og planlagte kilder til økt kapital i fremtiden

Selskapets solvensbehov vurderes opp mot de foreslåtte mål og rammer (se ovenfor). Brannkassens utbyttepolitikk er inkludert og vedtatt i selskapets kapitalstyringspolicy.

Det er inngått avtale mellom Gjensidige Stiftelsen og brannkassene om utbetaling av utbytte.

Brannkassen ønsker så langt det er mulig å utbetale utbytte til kunden når Gjensidige Stiftelsen gjør det. Brannkassen har opprettet et utbyttefond for å kunne utbetale utbytte også de årene det kan bli underskudd i regnskapet. Styret vil løpende vurdere fremtidig utbetaling av utbytte før utbyttefondet er oppbrukt og/eller dersom regnskapsresultatet skulle være negativt to år etter hverandre.

Kilder til økt kapital i fremtiden følger av selskapets vedtatte Kapitalstyringspolicy og Beredskapsplan for kapitalisering.

### 3.3 Beredskapsplan for kapitalisering

Følgende beredskapsplan er foreslått i forhold til solvens:

		Tiltak	Implementeringstid	Utfall
Lang sikt	Endre strategi	Redusere risiko ved å begrense eksponering i avtalen med Gjensidige.	Ved årlig fornyelse	Reduserer forsikringsrisiko
	Endre premie	Øke premieinntektene	Ved premiefornyelse	Vil gi økt SCR, men vil på lang sikt bedre resultatet og dermed øke bufferkapitalen
	Kapitalinnskudd	Egenkapitalbevis Ansvarlig lån	2-4 måneder	Kan være førstevalg avhengig av kostnaden.
Kort sikt	Realisere/ re allokere forvaltningsmidler	Likvide aktiva med høy kapitalbinding realiseres.	Noen dager	Kan redusere markedsrisiko. Kan være uheldig ved «tvungen» realisering.
	Reassuranse	Begrense eksponering ved kjøp av reassuranse i markedet.	Noen dager	Reduserer forsikringsrisiko.

Tabellen på neste side viser en vurdering og kvantifisering av antatte solvenseffekter av de angitte beredskapstiltak; økte premieinntekter, mer kapital, selge aksjefond, selge obligasjoner og øke reassuranse. For eksempel om aksjer blir solgt for 10 millioner så vil det påvirke solvensen med MNOK 4 534,-

Effekt på kapitaldekning pr. KNOK	Øke premieinntekt	Mer kapital	Selge aksjefond	Selge obligasjoner	Øke reassurance
1 000	978	944	681	298	978
2 500	2 057	2 348	1 327	387	2 057
5 000	3 822	4 689	2 399	533	3 822
10 000	7 228	9 368	4 534	823	7 228
15 000	10 493	14 045	6 653	1 109	10 493
20 000	13 653	18 720	8 755	1 389	13 653
25 000	16 732	23 394	10 837	1 665	16 732

## 4 RISIKOVURDERING OG BEREGNING AV KAPITALBEHOV

### 4.1 Generelle beregningsforutsetninger

Kapitalbehovet er beregnet med utgangspunkt i tall per 31.12.2021 og tar utgangspunkt i en tidshorisont på fem år, 2022-2026. Spesifikke forutsetninger knyttet til de ulike risikofaktorene er nevnt i de respektive avsnitt. Ved beregning av kapitalbehov er det lagt til grunn at kapitalbehov fra pilar en tilsvarer tapspotensiale etter Solvens II.

### 4.2 Oversikt over risikoeksponeringen

Gjennomgangen av risikoeksponering og kapitalbehov under ORSA er basert på følgende identifiserte, aktuelle risikoklasser:






### 4.3 Prinsipper for risikovurderingen

Gjennomgangen og vurderingen av risikoeksponering tok følgende punkter i betraktning:









- Bør ha samme risikoskala for alle risikoer for å kunne sammenligne risikoer på tvers av risikogrupper
- Det er i tillegg tatt en vurdering av hvorvidt den enkelte risiko er en vesentlig risiko som styret bør ta stilling til




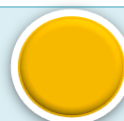




- Risikoer bør konkretiseres mer enn ved en mekanisk inndeling identisk med standardformelen  
En 3- skala for både sannsynlighet og konsekvens antas tilstrekkelig. En skala med flere «valg» vil bare gjøre vurderingene vanskeligere:

Sannsynlighet	Vurderingskriteria
	Sjeldnere enn hvert 5 år
	Et av 5 år
	Kan skje årlig

Konsekvens	Vurderingskriteria
	< 5 MNOK
	5 MNOK < > 15 MNOK
	> 15 MNOK

#### 4.4 Oppsummering av risikoeksponeringen

Område	Vesentlige risikoområder	Definisjon	Vurdering av risikoområder	Oppsummering av kapital krav
Strategisk risiko (pkt 4.6)		Risikoen for svekket lønnsomhet pga endringer i konkurranse, rammebetingelser, eksterne faktorer, manglende samvariasjon mellom inntekter og kostnader over tid.		Strategisk risiko inngår ikke i SCR beregningen, men selskapet har ikke noen aksjoner utover ordinær drift av strategisk karakter.
Omdømmerisiko (pkt. 4.13)		Risiko for svikt i inntjening som følge av svikt i tillit.		Omdømmerisiko inngår ikke i SCR beregningen. Tidligere år har selskapet hatt ett pilar to-tillegg på MNOK 0,3, men videre framover ansees ikke dette til å være av vesentlig karakter (MNOK 0.3 av pilar en-krav på MNOK 52,8 er ikke vesentlig).
Forsikringsrisiko (pkt 4.7)		Risikoen for uventede tap på forsikringskontrakter. Forsikringsrisikoen i skadeselskap kan dekomponeres i: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Premierisiko</li> <li>• Avsetningsrisiko</li> <li>• Naturkatastroferisiko</li> <li>• Risiko for menneskeskapte katastrofer</li> <li>• Kostnadsrisiko</li> </ul>		Beregnet kapitalbehov for forsikringsrisiko er for 31.12.2021 MNOK 11,5.  Med bakgrunn i selskapets forsikringsportefølje ansees standardberegningen som tilstrekkelig tilpasset den faktiske risikoprofilen til selskapet. Brannkassen tar ikke ytterligere avsetninger ut over dette.
Markeds- og balansestyringsrisiko (pkt 4.8)		Markedsrisiko er risikoen for tap i markedsverdier til porteføljer av finansielle instrumenter som følge av svingninger i aksjekurser, renter, kredittspreader, valutakurser, eiendomspriser, råvare- og energipriser.  Med balansestyringsrisiko forstås risikoen for uønskede avvik i eksponeringen på selskapets balanse mht likviditet, rente- og/eller valutaeksponering		Kapitalbehovet for markedsrisiko er pr 31.12.2021 MNOK 47,7.

Område	Vesentlige risikoområder	Definisjon	Vurdering av risikoområder	Oppsummering av kapital krav
Konsentrasjonsrisiko (pkt 4.9)		Risikoen for at tap som følge av kreditt- og motpartsrisiko blir spesielt stor på grunn av svak eller manglende diversifisering, fordi hele eller deler av porteføljen er konsentrert mot visse geografiske områder, bransjer, kunder, kundegrupper, produkter etc.		Konsentrasjonsrisiko for markedssiden inngår i markedsrisiko, men ikke eksponeringer i forbindelse med motpartsrisiko. Det er vurdert dit hen at kapitalbehovet for markedsrisiko og motpartsrisiko også i tilstrekkelig grad dekker konsentrasjonsrisikoen.
Motpartsrisiko (pkt 4.10)		Risikoen for tap som følge av at motparter i derivatposisjoner, inngåtte reassuranseavtaler og kunder ikke kan møte sine forpliktelser.		Kapitalbehovet for samlet motpartsrisiko er per 31.12.2021 beregnet til MNOK 2,9. Det er ikke vurdert å foreligge noe tillegg i kapitalbehov relatert til motpartsrisiko.
Likviditetsrisiko (pkt 4.11)		Risikoen for at selskapet ikke klarer å oppfylle sine løpende forpliktelser og/ eller finansiære endringer i aktiva allokeringen uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på aktiva som må realiseres eller i form av ekstra dyr finansiering		Likviditetsrisiko er ikke en del av SCR-beregningen. Likviditetsbehov og beredskap vurderes ikke å øke kapitalbehovet ut over det behovet som er skissert knyttet til markedsrisiko for porteføljen.
Operasjonell risiko (pkt 4.12)		Risikoen for tap som følge av utilstrekkelig eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil, eller eksterne hendelser. Omfatter også: <ul style="list-style-type: none"> <li>Juridisk risiko - risikoen for tap pga uheldige kontraktsvilkår etc.</li> <li>Compliancerisiko - risikoen for brudd på lover, forskrifter, interne regelverk etc.</li> <li>Belønnings-/insentivrisiko - risikoen for at selskapets belønningsordninger ikke motiverer til en adferd i samsvar med selskapets langsiktige forretningsmessige interesser</li> </ul>		Kapitalbehovet for operasjonell risiko er per 31.12.2021 beregnet til MNOK 0.7.  Tidligere år har selskapet hatt ett pilar to – tillegg på MNOK 0,3, men videre framover ansees ikke dette til å være av vesentlig karakter (MNOK 0.3 av total ønsket minstekapital på MNOK 54 er ikke vesentlig).

#### **4.5 Vurdering av styring og kontroll**

Styring og kontroll vurderes for hvert risikoområde.

I vurderingen av styring og kontroll er følgende vurdert:

- Kvalitet på vedtatte rammer, retningslinjer, prosedyrer og rutiner
- Kvaliteten på modeller, informasjons- og styringssystemer
- Kontroll effektivitet (graden av etterlevelse av vedtatte rammer, prosedyrer og rutiner)
- Graden av lederinvolvering på området
- Erfaring og historikk for uventede tap og negative hendelser
- Anmerkninger/observasjoner fra Finanstilsynet, eksterntrevisor eller internrevisor

Styring og kontroll kan vurderes som:

- Tilfredsstillende (●)
- Bør forbedres (●)
- Ikke tilfredsstillende (●)

Selskapet vurderer å ha tilfredsstillende styring og kontroll innenfor alle risikoområder og har ikke identifisert svakheter som kan føre til økning i solvenskapital behov (se pkt 1.4).

#### **4.6 Strategisk risiko**

##### **Beskrivelse av virksomheten**

Valdres Gjensidige Brannkasse, ble etablert i 1965 etter en sammenslåing av de mindre bygdebrannkassene i Valdres. Valdres Gjensidig Brannkasse har et nært samarbeid og tilknytning til Gjensidige. Brannkasse begrepet benyttes fortsatt i beskrivelsen av selskapene.

Brannkassene er hver for seg juridisk selvstendig virksomheter / forsikringsselskaper, som har konsesjon på brannforsikring i sine geografiske områder, for vår del Valdres, og Gjensidige som agent innen de andre bransjene. Det er selskapets strategi å forlenge og utvikle dette samarbeidet. Videre er det selskapets strategi at Valdres Gjensidig Brannkasse skal drives videre som et lokalt, selvstendig, kunde eiet og kundestyrt selskap.

De regulatoriske kravene til selskapet er økende og representerer en kostnadsdriver for selskapet. Valdres Gjensidig Brannkasse vil være en pådriver for felles løsninger for alle brannkassene for å oppfylle disse kravene.

Markedssituasjon: Brannkassen har en markedsandel på ca. 45 %. Porteføljen til brannkassen preges av lang durasjon og de ansatte har lang fartstid i selskapet. Det er dog en risiko at andre aktører øker konkurransen lokalt gjennom aggressiv prising. Økt sentralisering er en risiko for kundegrunnet.

Gjensidige Alliansen:

Avtalene som regulerer samarbeidet mellom brannkassene og Gjensidige er reforhandlet og trådte i kraft fra 01.01.2021. Generelt er finansbransjen inne i en stor omstillingsfase, hvor tradisjonell distribusjon bygges ned til fordel for investeringer i selvbetjeningsløsninger og analyseverktøy. Gjensidige Forsikring ASA er inne i betydelige kostnadsreducerende prosesser som også treffer brannkassene. Digital distribusjon / selvbetjening er billigere enn tradisjonell distribusjon. Dette setter brannkassens økonomi under press.

Valdres Gjensidig Brannkasse har som sin hovedstrategi å være det ledende forsikringsselskapet i Valdres.



### **Beskrivelse av risikostyring og internkontroll på området**

I forbindelse med den årlige oppdatering av selskapets strategi og handlingsplaner gjøres det vurderinger om nødvendige tilpasninger til eksisterende og fremtidige regelverk eller oftere dersom påkrevet. Videre er de ulike risikoområdene beskrevet i en egen oversikt som er underlagt rutine for gjennomgang.

Inntekts- og kostnadssiden rapporteres kvartalsvis til Styret, der alle driftsmessige nøkkeltall fremlegges.

Dimensjoneringen av administrasjonens fullmakter begrenser dessuten risikoen for at det kan foretas driftsmessige disponeringer av stort omfang uten Styrets nødvendige godkjenninger.

### **Vurdering av faktisk risikoprofil ifht SCR-forutsetningene**

Strategisk risiko inngår ikke i SCR beregningen, men selskapet har ikke noen aksjoner utover ordinær drift av strategisk karakter.

### **Beregning av kapitalbehovet og konklusjon solvenskapitalbehov**

Foretaket tar ikke ytterlige avsetninger.

## **4.7 Forsikringsrisiko (reserve- og premierisiko)**

### **Beskrivelse av virksomheten**

Brannkassen har konsesjon innen brannforsikring i eget geografisk område. Med dette følger også lovpålagt naturskadeforsikring gjennom Norsk Naturskadepool (heretter kalt NP). Brannforsikring tegnes både for privatmarkedet (bolig, fritidshus og innboforsikringer) og for næringslivsmarkedet (landbruk, bygninger, eiendeler etc.).

Medlemskapet i NP innebærer at Brannkassen dekker sin andel av alle naturskader som inntreffer i Norge.

Valdres Gjensidig Brannkasse har en høy markedsandel i nærområdet, noe som medfører at mulighetene for sterk vekst er begrenset. Erfaringene viser høy kundelojalitet som gir en stabil portefølje over tid. Dette bidrar til å begrense forsikringsrisikoen.

Som selvstendig forsikringsselskap med konsesjon til å drive brannforsikring vil det alltid være en risiko forbundet med skadesituasjonen. Risikoen knyttet til brannforsikring gjelder både antall skader som inntreffer og hvor store skadene blir. Det inntreffer relativt få brannskader i løpet av ett år, men antallet varierer. Brannskadenes størrelse vil også variere betydelig. Det er altså en betydelig usikkerhet knyttet til totalt årlig resultat av brannforsikring.

Størrelsen på erstatningene etter brannskader er påvirket av inflasjon, hovedsakelig målt ved bygnings- og konsumprisindeks. De siste årene har utviklingen i begge indekser vært relativt stabil, bygningsindeksen har økt mer enn konsumprisindeksen. Forventet kostnadsutvikling er det tatt hensyn til i premieberegningen, men en økning utover forventet nivå vil øke erstatningene. Durasjonen (forventet tid fra skaden inntreffer til erstatningene er ferdig utbetalt) er kun 1,4 år. Kort avviklingstid reduserer konsekvensene av økt inflasjon; både i forhold til allerede inntrufne skader og ved at nødvendige premiekorrigerende tiltak raskt kan iverksettes.

### **Risikopolicy og risikorammer på området**

Hovedavtalen mellom Gjensidige og Brannkassen er reforhandlet og gjelder fra 1. januar 2021. Den innebærer bl.a. at de forsikringsavtaler som Brannkassen inngår skal være i samsvar med tegningsregler og underwritingpolicy til Gjensidige. Oppgjør av brannskader skjer i samsvar med oppgjørspolicy i Gjensidige og utføres av oppgjørsapparatet til Gjensidige. Forsikringsportefølje med risikoer som har forsikringssum over 100 millioner kroner er lånt ut til Gjensidige etter egen avtale. Brannkassen betjener kundeforholdet som for andre kunder og mottar provisjon for denne forretningen på linje med annen provisjon for forsikringer solgt for Gjensidige.

Gjennom lov om naturskadeforsikring og tilhørende forskrifter er maksimalt samlet årlig erstatningsbeløp som medlemselskapet i NP er ansvarlig for begrenset oppad til 16,0 milliarder kroner.

Reassuransavtalen for brannforsikring er en excess-loss kontrakt med Gjensidige. Kontrakten begrenser Brannkassens maksimale skade oppad (egenregningen). Egenregningsnivået fastsettes årlig av Brannkassens styre hver høst for påfølgende år. NP kjøper på vegne av medlemselskapene årlig reassuransedekning for naturskader.

### **Beskrivelse og vurdering av faktisk risikoeksponering**

Selskapets risikoeksponering er i utgangspunktet vurdert som følger:

Risiko område	Overordnet risikovurdering
Premierisiko	
Reserverisiko	
Naturkatastroferisiko	
Avgangsrisiko	

Se vedlegg for mer detaljert informasjon.

### **Beskrivelse av risikostyring og internkontroll på området**

Aksept og tegning av forsikringsrisiko skjer i samsvar med selskapets vedtatte styringsdokumenter samt i tråd med Gjensidige Forsikrings tegningspolicier.

Resultatene for både brann- og naturskadeforsikring inngår i Brannkassens månedsregnskap. Brannkassen har tilgang til egne resultater for brannforsikring over flere år gjennom et styringssystem for forsikringsrisiko. Selskapet gis tilgang til alle relevante data om forsikringsbestanden og skader gjennom Gjensidiges datavarehus.

Risikoovervåkingen skjer i samsvar med selskapets vedtatte styringsdokumenter, og det forsikringstekniske resultatet blir kontrollert og vurdert i henhold til gjeldende regelverk.

#### **Vurdering av faktisk risikoprofil ifht SCR-forutsetningene**

Med bakgrunn i selskapets forsikringsportefølje ansees standardberegningen som tilstrekkelig tilpasset den faktiske risikoprofilen til selskapet.

#### **Beregning av kapitalbehovet og konklusjon solvenskapitalbehov**

Beregnet kapitalbehov for forsikringsrisiko er for 31.12.2021 MNOK 11,5. Brannkassen gjør ikke ytterlige avsetninger ut over dette.

#### **4.8 Markeds- og balansestyringsrisiko**

Forvaltningsporteføljen er i størrelsesorden 136 MNOK. Brannkassen har inngått avtale om aktiv forvaltning med Industrifinans Kapitalforvaltning AS.

#### **Risikopolicy og risikorammer på området**

Detaljerte rammer for porteføljens sammensetning (pr 31.12.2021) er:

Aktivklasse	Strategisk vekt	Min	Maks
Pengemarked	10 %	0 %	25 %
Obligasjoner	35 %	25 %	50 %
Internasjonale aksjer	10 %	0 %	25 %
Internasjonale aksjer valutasikret	10 %	0 %	25 %
Norske Aksjer	10 %	0 %	25 %
Eiendom	15 %	0 %	30 %
Lånefinansiert Eiendom	10 %	0 %	25 %
Private Equity	0 %	0 %	15 %
Sum portefølje	100 %		

#### **Beskrivelse og vurdering av faktisk risikoeksponering**

Markedsrisiko er delt inn i følgende hovedklasser for å undersøke risikoen i verdipapirporteføljen:

Risiko område	Overordnet risikovurdering
Aksjerisiko	
Renterisiko	
Kredittspreadrisiko	
Valutarisiko	
Eiendomsrisiko	

SCR beregningen av markedsrisiko inkluderer konsentrasjonsrisiko som er behandlet her som en egen del i eget avsnitt.

Se vedlegg for mer detaljert informasjon.

#### **Vurdering av faktisk risikoprofil ifht SCR-forutsetningene**

SCR beregningen av markedsrisiko innebærer forholdsvis strenge forutsetninger med hensyn til hvor store endringer det er i faktorene som driver fallene i porteføljens verdier. Eksempelvis er det i rentebanen sjokk til rentekurven (relativ endring) fra +70% til -70%, videre et globalt aksjesjokk på -39%, et eiendomssjokk på -25% og valutasjokk på +/- 25%.

Med bakgrunn i selskapets portefølje ansees standardberegningen som tilstrekkelig tilpasset den faktiske risikoprofilen til selskapet.

#### **Beregning av kapitalbehovet**

Kapitalbehovet for markedsrisiko er pr. 31.12.2021 47,7 MNOK.

#### **Konklusjon solvenskapitalbehov**

Totalt solvenskapitalbehov er med bakgrunn i ovenstående beregninger og vurderinger estimert til MNOK 47,7.

Det er ikke identifisert forhold knyttet til styring og kontroll som skulle tilsi vesentlig oppjustering av kapitalbehovet ut over dette.

### **4.9 Konsentrasjonsrisiko**

#### **Beskrivelse av virksomheten**

Det er inngått en reassuranseavtale med kun én avtalepart, Gjensidige Forsikring.

Det henvises ellers til avsnitt 4.8. (markedsrisiko) for oversikt over porteføljen. Investeringene er i all hovedsak gjort via fond hos en forvalter og har ikke gjennomført en fullstendig «look-through» ned på enkeltpapir. Dette anses som akseptabelt, nettopp fordi denne type plasseringer er gjort i vel diversifiserte fond.

#### **Beskrivelse og vurdering av faktisk risikoeksponering**

Selskapets konsentrasjonsrisiko knytter seg i hovedsak til reassuranse og enkelt plasseringer i bank. Når det gjelder forvaltningen av selskapets midler, ansees porteføljen vel diversifisert, bortsett fra plassering i bank.

Konsentrasjonsrisikoen anses som lav.

#### **Vurdering av faktisk risikoprofil ifht SCR-forutsetningene**

SCR-beregningen i stresstesten tar utgangspunkt i konsentrasjonsrisiko basert på risikoklasse. Dette multipliseres så opp mot overskytende eksponering i porteføljen med en sjablongbestemt risikofaktor. For eksempel har overskytende på ikke-ratede investeringer en risikofaktor på 73 %. BBB investeringer har en risikofaktor på 27 %.

### **Beregning av kapitalbehovet og konklusjon solvenskapitalbehov**

Konsentrasjonsrisiko for markedssiden inngår i markedsrisiko, men ikke eksponeringer i forbindelse med motpartsrisiko. Det er vurdert dit hen at kapitalbehovet for markedsrisiko og motpartsrisiko også i tilstrekkelig grad dekker konsentrasjonsrisikoen.

Basert på vurderingene ovenfor anses konsentrasjonsrisikoen som lav. Den risikoen som måtte være tilstede blir tatt hånd om ved beregning av motpartsrisiko.

## **4.10 Motpartsrisiko**

### **Beskrivelse av virksomheten**

Brannkassens policy er å ha reassuranseavtale gjennom Gjensidige samt NP (følger av det lovpålagte medlemskapet i poolen).

Styret og daglig leder setter rammen for reassuransegraden etter analyse og beslutning om risikoappetitt for skadeforsikring. Brannkassen hadde i 2019 et egenregningsnivå på 1,75 mill. kr. Sannsynligheten for at Gjensidige ikke skal dekke sine forpliktelser i h.t. reassuranseavtalen anses å være svært liten. Det vurderes ikke behov for avsetninger ut over det som følger av avsetninger til forsikringsforpliktelser.

Når det gjelder Naturskadepoolen er sannsynligheten svært liten for at den ikke kan innfri sine forpliktelser. I tillegg er brannkassens andel er svært liten og vil ikke gjøre noe utslag på ORSA-avsetningen.

Brannkassen har, historisk, ytt pantelån til kunder og næringsdrivende i sitt markedsområde. Etter forrige strategiske prosess besluttet styret at utlånsvirksomheten skal opphøre. Dette betyr at det i dag ikke ytes nye lån. Eksisterende lån er klassifisert etter vurdering av pant og betjeningsevne. Porteføljen gjennomgås kvartalsvis hvor evt. tapsavsetninger vurderes.

Beslutninger omkring selskapets bankinnskudd styres av daglig leder. Daglig leder følger også opp utestående fordringer. Risikoen anses som middels for bankinvesteringene og lav totalt sett for plasseringene. Det er derfor ikke behov for ytterligere kapitalavsetninger.

### **Risikopolicy og risikorammer på området**

Beskrivelse av policy/rammer mht. kreditt- og motpartsrisiko er inkludert i de styrevedtatte policyene.

### **Beskrivelse og vurdering av faktisk risikoeksponering**

Reassuranserisikoen anses som lav, ref. avsnittet ovenfor.

Brannkassen har pr. 31.12.2021 bankinnskudd uten noen form for binding i størrelsesorden MNOK 5. Dette anses som lav risiko.

Risikoen mot enkeltfordringer anses som lav. Størrelsen på fordringer er vanligvis jevnt fordelt gjennom året.

### **Beskrivelse av risikostyring og internkontroll på området**

Prinsippene for styring av og kontroll med kreditt- og motpartsrisiko framgår av selskapets vedtatte styringsdokumenter

#### **Vurdering av faktisk risikoprofil ifht SCR-forutsetningene**

Kapitalbehovet er fordelt mellom såkalt "type 1-" og "type 2-eksponering", der type 1 anses u diversifiserbar og overfor en motpart som gjerne er ratet, og omfatter bl.a. reassuranse- og derivatmotparter, samt bankinnskudd, mens "type 2-eksponering" anses diversifisert og ofte uratet og omfatter fordringer på andre motparter, forsikringstakere, mv.

Motpartsrisiko for "type 2-eksponering" beregnes som 15 % multiplisert med eksponeringen pluss 90% multiplisert med summen av verdiene av fordringene fra mellommenn som forfaller om mer enn 3 måneder.

Med bakgrunn i selskapets virksomhet ansees standardberegningen som tilstrekkelig tilpasset den faktiske risikoprofilen til selskapet.

#### **Beregning av kapitalbehovet og konklusjon solvenskapitalbehov**

Kapitalbehovet/tapspotensialet for samlet motpartsrisiko er per 31.12.2021 beregnet til MNOK 2,9.

Beregningen vurderes som tilstrekkelig. Ytterligere avsetninger ikke nødvendig.

#### **4.11 Likviditetsrisiko**

##### **Beskrivelse av virksomheten**

Risikoen for ikke å kunne gjøre opp for seg er svært liten. Valdres Gjensidig Brannkasse har en løpende saldo på driftskonto på MNOK 5. I tillegg er investeringsporteføljen likvid; ca. 75 % av plasseringene kan realiseres innen 3-5 virkedager.

##### **Risikopolicy og risikorammer på området**

Brannkassens policy er å begrense likviditetsrisiko gjennom en forsiktig risikoprofil.

Daglig leder styrer likviditeten gjennom rammer satt av styret. Styret har ikke fastsatt detaljerte rammer ut over hva som fremkommer av kapitalforvaltningsstrategien.

##### **Beskrivelse og vurdering av faktisk risikoeksponering**

Brannkassen har innskudd per 31.12.2021 på MNOK 5 og disse fluktuerer normalt lite gjennom året. Brannkassen har bortsett fra eiendomsinvesteringer ikke investert i eiendeler med bindingstid (fastrenteinnskudd).

#### **Vurdering av faktisk risikoprofil ifht SCR-forutsetningene**

Likviditetsrisiko er ikke en del av SCR-beregningen.

#### **Beregning av kapitalbehovet og konklusjon solvenskapitalbehov**

Likviditetsbehov og beredskap vurderes ikke å øke kapitalbehovet ut over det behovet som er skissert knyttet til markedsrisiko for porteføljen.

#### **4.12 Operasjonell risiko inkl. compliancerisiko og Insentivrisiko**

##### **Beskrivelse av virksomheten**

Brannkassen har 12 fast ansatte og alle funksjonene har dekning på kort og mellomlang sikt. Den løpende oppfølgingen av de ulike risikoområdene er fordelt mellom daglig leder, salgsleder og regnskapsleder. Dette er med på å redusere den operasjonelle risikoen.

Brannkassen får i samarbeidet med Gjensidige blant annet assistanse til regnskapsføring og forberedelse av offentlig rapportering noe som gir konsentrasjonsrisiko mot Gjensidige.

#### **Risikopolicy og risikorammer på området**

Brannkassens ledelse jobber kontinuerlig for å begrense operasjonell risiko. Risikoen kan reduseres ved gode rutiner og kontroller, men den kan aldri reduseres til null.

Brannkassen har formueskadeforsikring med en egenregning på NOK 100 000 per hendelse.

#### **Beskrivelse og vurdering av faktisk risikoeksponering**

Brannkassen har kompetanserisiko, dette inkluderer risiko for feil eller manglende kompetanse som resulterer i operasjonelle hendelser. Dersom man hensyn tar risikorammene beskrevet ovenfor er allikevel den totale operasjonelle risikoen lav.

#### **Beskrivelse av risikostyring og internkontroll**

Se Policy for risikostyring og internkontroll.

#### **Vurdering av faktisk risikoprofil ifht SCR-forutsetningene**

Stresstesten har en beregning av tapspotensiale med 3 % av største beløp av bruttopremier siste år eller premie- og erstatningsavsetning.

I tillegg anser Brannkassen at det kan skje operasjonelle hendelser som ikke er basert på premie- eller erstatningsnivå: Prosess- og rutinefeil, driftsavbrudd og systemfeil, fysisk skadeverk, produkter og forretningspraksis, ansatte og arbeidsmiljø, interne misligheter og eksterne misligheter. I Hovedavtalen med Gjensidige er brannkassen forpliktet til å tegne forsikring for kontorfeil. Egenandelen ved slike tilfeller er NOK 100.000.-. Risikoen reduseres ved god styring, gode rutiner og kontroller. En del av disse ligger i Gjensidige sine systemer. Brannkassen har rutiner for oppfølging og kontroll med utkontrakterte oppgaver (ISAE 3402), blant annet gjennom rapportering.

#### **Beregning av kapitalbehovet og konklusjon solvenskapitalbehov**

Kapitalbehovet/tapspotensialet for operasjonell risiko inkludert compliance, er pr. 31.12.2021 beregnet til MNOK 0.7.

Tidligere år har ett pilar to-tillegg blitt beregnet ut fra et konservativt anslag om to hendelser de neste fem årene (det har ikke vært noen hendelser de siste 25 årene) - hver med en kostnad på MNOK 0.1. Det gav et total-krav for operasjonell risiko på MNOK 1, slik at pilar to-tillegget ville blitt MNOK 0.3. Siden det ikke har vært noen hendelser ansees dette som for konservativ tilnærming. Sett i forhold til totalt kapitalkrav på MNOK 54 vil et tillegg på MNOK 0.3 være uvesentlig.

### **4.13 Omdømme**

#### **Risikopolicy og risikoramme**

Brannkassen har et godt omdømme lokalt og en viktig samfunnsrolle. Brannkassen deler hvert år ut deler av overskuddet til veldedige formål. Omdømme bevares lokalt og sentralt gjennom Gjensidige-alliansen i tillegg til brannkassens lokale engasjement.

Selskapet og Gjensidige benytter felles merkevare og blir av markedet oftest oppfattet som én. Brannkassens omdømme avhenger derfor av egne samt Gjensidiges handlinger.

#### **Vurdering av faktisk risikoeksponering**

Omdømme-risiko anses som lav til middels.

Sannsynligheten for omdømmesvikt er liten grunnet gode rutiner og systemer, men konsekvensen kan være stor dersom uheldige saker skulle inntreffe.

#### **Vurdering av kvalitet på risikostyring og internkontroll**

Brannkassen mener at styring og kontroll på rutiner og retningslinjer i forhold til ivaretagelse av omdømme er god. Brannkassen er underlagt Gjensidige sine systemer.

#### **Beregning av solvenskapitalbehov og konklusjon**

Tidligere år har foretaket ikke ansett pilar en-kapitalkravet for risikonivået som passende og kapitalavsetting til ORSA bør være MNOK 0.3. Brannkassen har aldri opplevd en slik hendelse. Sett i forhold til totalt kapitalkrav på MNOK 54 vurderes dette ved ORSA 2020 også som uvesentlig.

#### **4.14 Endring pilar to-tillegg**

Foretaket går bort fra tidligere års vurdering av pilar to-tillegg.

I de respektive avsnittene er vurderingene rundt operasjonell og strategisk risiko vurdert hver for seg. Det er vist at det ikke har vært hendelser i brannkassens historie som tilsier behov for ytterligere kapitalkrav. Det er vist at de hver for seg ikke er vesentlige i forhold til totalt kapitalkrav. De kan likevel være slik at flere mindre risikoer samlet vil være vesentlig. Totalt kapitalkrav er MNOK 54, og tillegget ville da utgjort ti prosent av kapitalkrav i henhold til Standardmodellen. En fjerning av disse tilleggene vurderes samlet sett som materielt. Brannkassen reduserer pilar to-tilleggene for disse risikoene fordi det ikke finner grunnlag for å fortsette med dem.

#### **4.15 Diversifiseringseffekter**

Det er ikke lagt til grunn andre diversifiseringseffekter enn de som inngår i Stresstest I-beregningene.

## **5 KAPITALBEHOV SOM FØLGE AV FORVENTET VEKST OG PLANER**

Brannkassen sine strategiske planer innebærer ingen store endringer i drift eller investeringsporteføljen herunder risikotoleranse. Styret jobber kontinuerlig med Brannkassens strategi og oppdaterer relevante styringsdokumenter årlig eller etter behov.

Langtidsbudsjettene viser følgende utvikling i forventet solvensbehov og tilgjengelig kapital:



(i NOK 1 000)	2021	2022 (E)	2023 (E)	2024 (E)	2025 (E)	2026 (E)
Forsikringsrisiko	11 470	10 390	10 417	11 138	10 987	10 901
Markedsrisiko (ink. Konsentrasjonsrisiko)	47 691	48 198	48 606	49 291	53 825	57 708
Motpartsrisiko	2 925	3 173	3 171	3 169	3 269	3 355
Diversifiseringeffekter	(9 253)	(8 838)	(8 861)	(9 269)	(9 361)	(9 448)
<b>Basiskravet til solvenskapital (BSCR)</b>	<b>52 833</b>	<b>52 923</b>	<b>53 332</b>	<b>54 329</b>	<b>58 721</b>	<b>62 515</b>
Operasjonell risiko	1 206	992	789	697	736	784
<b>Solvenskapitalkrav Pilar 1 (SCR)</b>	<b>54 039</b>	<b>53 915</b>	<b>54 122</b>	<b>55 026</b>	<b>59 458</b>	<b>63 299</b>
Pilar 2-tillegg	0	0	0	0	0	0
<b>Totalt solvenskapitalbehov (SCR + Pilar 2)</b>	<b>54 039</b>	<b>53 915</b>	<b>54 122</b>	<b>55 026</b>	<b>59 458</b>	<b>63 299</b>
Tilgjengelig kapital (bufferkapital)	119 852	133 986	143 918	152 405	163 945	174 108
Minstekapitalkravet (MCR)	24 374	24 374	24 374	24 374	24 374	24 374
Overdekning	65 813	80 071	89 796	97 379	104 488	110 808
<b>Solvensmargin (dekningsgrad)</b>	<b>222 %</b>	<b>249 %</b>	<b>266 %</b>	<b>277 %</b>	<b>276 %</b>	<b>275 %</b>
Bufferkapitalutnyttelse	45 %	40 %	38 %	36 %	36 %	36 %

## 6 SENSITIVITETSTESTER OG FREMTIDSSCENARIOER KNYTTET TIL ALVORLIGE ØKONOMISKE TILBAKESLAG

### 6.1 Framtidsscenarioer knyttet til alvorlige økonomiske tilbakeslag og mulige fremtidige endringer i rammebetingelser

Selskapet har identifisert ulike scenarier som kan oppstå og som kan påvirke selskapets økonomi og evne til å oppfylle identifiserte kapitalkrav:

Scenario	Sannsynlighet	Konsekvens
Selskapet blir bøtelagt på grunn av brudd på regelverk	Liten	Kan bli stor, evt. tap av konsesjon
Reassurandøren går konkurs i en skadesituasjon	Liten	Kan bli stor, men vil bli mer et premie-/kostnadsspørsmål i den forstand at det vil alltid være dekning å få kjøpt
Kapitalforvaltning – store verdifall	middels	Store verdifall i investeringsportefølje

### 6.2 Omvendte stresstester

Under omvendt stresstesting legges det til grunn et scenario der selskapet ikke har tilstrekkelig kapital. Det beregnes hvor stort dette tapet må være for å påføre selskapet et potensielt problem, og deretter konstrueres scenarier som kan medføre et slikt tap for selskapet. Sannsynligheten for at en slik hendelse kan inntreffe vurderes, samt behovet for å iverksette eventuelle relevante tiltak.

Selskapet anses å komme i en situasjon med alvorlige solvensutfordringer dersom faktisk solvenskapital faller under grense for gul sone, dvs. en solvensmargin på 150 %. Dette medfører at scenarioet må gi et tap på minst MNOK 39 (pr 31.12.2021).

På bakgrunn av dette er følgende omvendte stresstester gjennomført:

MNOK	Strategisk	Skadeforsikring	Markedsrisiko	Operativ risiko
<b>Konsekvens i MNOK?</b>	27	10,5	48,6	0
<b>Årsak?</b>	Avtalen med Gjensidige endres vesentlig eller avsluttes.	Store skadehendelser som påvirker fremtidig kostnadsnivå.	1.Stort fall på aksjemarkedet 50% reduksjon 2.En bank går konkurs.	Manglende oppfølging av regresskrav, langtidsfravær av nøkkelpersonell, forsikringssvindel
<b>Kan dette skje?</b>	Ja	Ja	Ja	Ja
<b>Er det sannsynlig at dette kan skje?</b>	Nei, men konsekvensen vil i tilfelle bli høy.	Ja. Reassuranssekostnadene vil bli høyere som følge av skader som slår inn i reassuransedekningen. Konsekvensen er liten over tid.	1.Nei, dette har historisk skjedd hvert 20 år – antatt tap MNOK 43,6 2. Lav sannsynlighet. Konsekvenser er at bankinnskuddet går tapt maks 5 mill.	Nei Dagens rutiner for regress er oppdatert for å forbedre oppfølgingen. Langtidsfravær av nøkkelpersonell kan skje. Får mindre konsekvenser ved at det ev må brukes mer tid på noen av oppgavene.
<b>Tiltak</b>	Ikke nødvendig med tiltak	Ikke nødvendig med tiltak	Ikke nødvendig med tiltak	Ikke nødvendig med tiltak

Som det beskrives ovenfor anses de fleste av scenarioene lite sannsynlige. Disse situasjonene vurderes å være innenfor selskapets aksepterte risikotoleranse, og vil ikke føre til tap som er nødvendig for å påføre selskapet et potensielt problem.

## 7 SUMMERING AV KAPITALBEHOV FOR ULIKE RISIKOER

### 7.1 Oppsummering og overordnet vurdering av samlet kapitalbehov

Selskapet har tilgjengelig bufferkapital på MNOK 120 per 31.12.2021. Samlet kapitalbehov er på MNOK 81. Dette gir en komfortabel solvenssituasjon (se for øvrig kommentarer i pkt. 1.3 og 3.1), med en bufferkapitalutnyttelse på 67 %.

## **7.2 Endring i kapitalkrav og tilgjengelig kapital**

Dersom det vil oppstå betydelige endringer i kapitalkrav og/eller tilgjengelig kapital vil administrasjon utføre de nødvendige analyser, oppdatere ORSA og foreta de nødvendige diskusjoner med styret og andre instanser (aktuar, ekstern revisjon, etc.).

## **7.3 Klimarisiko**

Styret i Brannkassen har, gjennom 2021, jobbet med å forberede og tilpasse virksomheten nye / kommende krav knyttet til Klimarisiko. Styret merker seg at det foreløpig ikke er helt avklart hverken omfang eller innhold i kravene, men merker seg samtidig at Finanstilsynet har en forventning om at selskapene er i gang med arbeidet.

Styret vurderer at Brannkassen er eksponert for klimarisiko innenfor forsikringsvirksomheten (direkte forsikringstegning i skadeklasse 8 samt agenturvirksomheten for Gjensidige Forsikring ASA) og innenfor investeringsaktiviteter.

Med dette som bakgrunn har derfor Brannkassene i fellesskap fått utarbeidet utkast til en felles rapport for vurdering av materialitet klimarisiko knyttet til forsikringsvirksomheten. Rapporten tar utgangspunkt i "Application guidance on running climate change materiality assessment and using climate change scenarios in the ORSA"<sup>1</sup> publisert av EIOPA august 2022.

Rapporten er delt opp i tre kapitler: Første kapittel er Forretningskontekst og presenterer den forretningsmessige konteksten eventuelle klimarisikoer opptrer i. Deretter kommer kapittelet Klimaendringenes påvirkning og til slutt et oppsummerende kapittel.

Rapportens resultater indikerer at klimaendringene ikke tilsier en sannsynlighet som gir materiell konsekvens.

Når det gjelder vurderinger knyttet til investeringsvirksomheten er styret i gang med beregninger av porteføljens eksponering og klima avtrykk. Man ser for seg å benytte PACTA som verktøy. PACTA står for Paris Agreement Capital Transition Assessment og måler investeringsporteføljens eksponering mot klimarelatert risiko. Analysen vurderer også i hvilken grad produksjonsplanene til underliggende selskaper er i tråd med Parisavtalens mål.

Ved avleggelsen av ORSA for 2021 foreligger en PACTA rapport som er beregnet med utgangspunkt i Brannkassens finansportefølje pr 31.12.2020. Analysen viser at 3,87 % av selskapets aksjeportefølje og 8.7 % av selskapets obligasjonsportefølje er investert i klimasensitive sektorer. Rapporten identifiserer også at 21 % av selskapene defineres som «uklassifisert» i betydningen av at verktøyet ikke klarer å lese ut hva det enkelte selskap gjør av tiltak for å forberede sin produksjon / omstille på de kommende krav til klima. Analysen benchmarkes mot Bloomberg World Indeks som har langt høyere eksponering enn brannkassen både når det gjelder aksjer og obligasjoner. Andelen uklassifisert er også vesentlig høyere ( 50 % mot Brannkassens 21 %)

Styret vil fortsette arbeidet med klimarelatert risiko og vil vurdere denne opp mot fremtidig kapitalbehov.

## **8 KVALITETSKONTROLL OG GODKJENNING AV ORSA**

Brannkassene gjennomførte i 2015 et fellesprosjekt for å etablere de nødvendige nøkkelfunksjonene under Solvens II. Dette inkluderte fasilitering av ORSA-prosessen for hver enkelt brannkasse. Gabler

---

<sup>1</sup> Publisert her: [https://www.eiopa.europa.eu/document-library/other-documents/application-guidance-climate-change-materiality-assessments-and\\_en](https://www.eiopa.europa.eu/document-library/other-documents/application-guidance-climate-change-materiality-assessments-and_en)

Risk Management AS er engasjert for å bistå med innspill til koordinering av en strukturert prosess med lokale aktiviteter frem til styrebehandling av ORSA 2021 i Brannkassen.

Daglig leder har sammen med styret vært ansvarlig for å sikre fremdrift i ORSA-prosessen i samsvar med ORSA-policy fastsatt av styret.

Følgende område krever videre bearbeiding og analyse:

- Videreutvikle beslutningsstøtteanalyser for å bedre vurdere:
  - Effekter av endringer i forsikringsprogrammet på forsikringsrisiko, lønnsomhet og kapitalkrav
  - Avgangsrisiko

Foretaket har i løpet av 2021 blitt mer oppmerksom på klimarisiko og hvordan det påvirker forretningsmodell, inntjening og risiko. Klimarisiko er komplisert og vanskelig å kvantifisere. Foretaket vil i nærmeste fremtid gjøre tiltak som istandsetter foretaket til å bedre møte klimarisiko.

Dokumentet er godkjent av selskapets styre.

## **9 STYRETS INVOLVERING**

Helt fra introduksjon av nytt Solvens II regelverk har selskapets styre blitt informert om og har engasjert seg i denne prosessen. Tilbake til 2012 har styret hatt temaet på agendaen.

Diskusjon rundt ORSA-rapporten for 2021 reflekterer at både administrasjon og styret har opparbeidet bedre forståelse for og modenhet rundt hva ORSA er ment å inneholde og dekke, og større innsikt i de ulike problemstillingene. Alle de ulike risikoklassene og tilsvarende solvenskapitalbehov ble diskutert.

Styret har rutinemessig vurdert kapitalforvaltningsstrategien til selskapet.

## **10 BRUK AV ORSA I SELSKAPET**

Det er utarbeidet Policy for ORSA, vedtatt av styret i styresak 51/22. Policyen er gjenstand for årlig gjennomgang og revideres løpende hvis nødvendig.

Policyen revideres årlig og ORSA gjennomføres minimum en gang pr kalenderår. Dersom det inntreffer vesentlige hendelser eller endringer i rammebetingelser som påvirker selskapets risikoeksponering, kapitalbehov og/eller faktiske kapital, skal det gjennomføres ekstraordinær ORSA.