

Own Risk and Solvency Assessment (ORSA)

VARIG FORSIKRING VALDRES

RAPPORT FRA ÅRLIG GJENNOMGANG AV RISIKOPROFIL OG SOLVENSKAPITALBEHOV

Rapportdato: 08.12.2020

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	5
1.5	Nåværende og forventet finansiell, strategisk og markedsmessig situasjon	5
1.5.1	Nåværende situasjon.....	5
1.5.2	Forventet situasjon.....	5
1.6	Kapitalplan	6
1.7	Beredskapsplan for kapitalisering.....	6
1.8	Viktige temaer som trenger videre analyser og beslutninger	6
1.9	Utarbeidelse, vurdering, kontroll og godkjenning av analysen	6
2	NÅVÆRENDE KAPITALSITUASJON OG FORVENTET FINANSIELL UTVIKLING	7
2.1	Nåværende finansiell situasjon.....	7
2.2	Forventede endringer i rammebetingelser og forretningsprofil, forretningsstrategier og planer	7
2.3	Antatt utvikling i økonomisk og finansiell posisjon	8
3	KAPITALPLAN	9
3.1	Målsetting for solvenskapitalen og sammensetningen av denne	9
3.2	Planer for å opprettholde solvens over tid, utbyttestrategi og planlagte kilder til økt kapital i fremtiden.....	10
3.3	Beredskapsplan for kapitalisering.....	10
4	RISIKOVURDERING OG BEREKNING AV KAPITALBEHOV	11
4.1	Generelle beregningsforutsetninger.....	11
4.2	Oversikt over risikoeksponeringen	11
4.3	Prinsipper for risikovurderingen	12
4.4	Oppsummering av risikoeksponeringen	13
4.5	Vurdering av styring og kontroll	15
4.6	Strategisk risiko	15
4.7	Forsikringsrisiko (reserve- og premierisiko).....	16
4.8	Markeds- og balansestyringsrisiko.....	18
4.9	Konsentrasjonsrisiko	19
4.10	Motpartsrisiko.....	20
4.11	Likviditetsrisiko	21
4.12	Operasjonell risiko inkl. compliancerisiko og Insentivrisiko	21
4.13	Omdømme	22
4.14	Diversifiseringseffekter	23
5	KAPITALBEHOV SOM FØLGE AV FORVENTET VEKST OG PLANER	23
6	SENSITIVITETSTESTER OG FREMTIDSSCENARIOER KNYTTET TIL ALVORLIGE ØKONOMISKE TILBAKESLAG.	24
6.1	Framtidsscenarioer knyttet til alvorlige økonomiske tilbakeslag og mulige fremtidige endringer i rammebetingelser	24
6.2	Omvendte stresstester	24
7	SUMMERING AV KAPITALBEHOV FOR ULIKE RISIKOER	25
7.1	Oppsummering og overordnet vurdering av samlet kapitalbehov	25
7.2	Endring i kapitalkrav og tilgjengelig kapital	25
8	KVALITETSKONTROLL OG GODKJENNING AV ORSA	25
9	STYRETS INVOLVERING	26
10	BRUK AV ORSA I SELSKAPET	26

1 Vedlegg: Risikovurdering detaljert

2 Vedlegg: Policy for ORSA

3 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)	2018			2019		
	Pilar 1 SCR:	Pilar 2 tillegg:	Sum:	Pilar 1 SCR:	Pilar 2 tillegg:	Sum:
Forsikringsrisiko	9 226	0	9 226	10 341	0	10 341
Markedsrisiko (inkl. konsentrasjonsrisiko)	18 915	11 777	30 692	26 593	14 271	40 864
Motpartsrisiko	2 606	0	2 606	2 905	0	2 905
Likviditetsrisiko	0	0	0	0	0	0
Diversifiseringeffekter	(6 548)	0	(6 548)	(7 765)	(673)	(8 438)
Basiskravet til solvenskapital (BSCR)	24 200	11 777	35 977	32 074	13 598	45 672
Operasjonell risiko	799	201	1 000	964	36	1 000
Strategisk risiko (inkl. omdømmerisiko)	0	3 631	3 631	0	3 673	3 673
Kapitalbehov som følge av vekst og planer	0	0	0	0	0	0
Totalt solvenskapitalbehov	25 000	15 608	40 608	33 038	17 308	50 346
Minstekapitalkravet (MCR) *			23 882			25 630

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

Gjennomgang av risiko og risikoeksponering ble gjennomført i 2. kvartal 2020 og baserer seg i hovedsak på tall og stresstest pr 31.12.2019 (se pkt. 4.4). Kapitalbehov er basert på langtidsbudsjett for perioden 2020-2024 og stresstest pr 31.12.2019.

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

Kapitalbehov pr. 31.12.2019 beregnet under Stresstest I betegnes i denne rapporten som pilar 1-behovet. Under ORSA er det vurdert om det, utfra selskapets forretningsstrategi og faktiske risikoprofil, foreligger kapitalbehov utover pilar 1.

Tilgjengelig kapital

Faktisk tilgjengelige kapital i tusen NOK er sammensatt slik:

Tilgjengelig kapital	2018	2019
Kapital i kapitalgruppe 1	65 926	77 865
Avstemmingsreserve	65 926	77 865
Kapital i kapitalgruppe 2	21 674	23 097
Naturskadekapital	21 674	23 097
Kapital i kapitalgruppe 3	1 244	579
Utsatt skattefordel	1 244	579
Total tilgjengelig kapital for å dekke SCR	88 844	101 542

Beregnet kapitalbehov

Selskapets kapitalsituasjon sammenholdt med faktisk tilgjengelig kapital er vurdert slik:

(i NOK 1 000)	2018			2019		
	Pilar 1 SCR:	Pilar 2 tillegg:	Sum:	Pilar 1 SCR:	Pilar 2 tillegg:	Sum:
Totalt solvenskapitalbehov	25 000	15 608	40 608	33 038	17 308	50 346
Tilgjengelig kapital			88 844			101 542
Overdekning			48 236			51 196
Solvensmargin (dekningsgrad)			219 %			202 %
Bufferkapitalutnyttelse			46 %			50 %

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

(i NOK 1 000)	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Opptjent premie for egen regning	14 125	16 867	16 906	16 999	16 092	16 197
Finansresultat	4 110	3 359	1 010	6 184	(1 099)	10 840
Driftsresultat før skatt og avsetninger	6 774	11 800	8 912	15 272	1 911	14 872
Skadeprosent	56 %	34 %	48 %	28 %	55 %	47 %
Kostnadsprosent	25 %	16 %	19 %	19 %	27 %	28 %
Combined ratio	81 %	50 %	67 %	47 %	81 %	75 %
Finansavkastning	4,0 %	3,0 %	1,0 %	5,6 %	-1,0 %	10,8 %

1.5.2 Forventet situasjon

Brannkassen forventer press på provisjonsinntektene som resultat av Gjensidige Forsikrings betalingsvilje for distribusjon. Utviklingen ses også i sammenheng med sterk digitaliseringstrend innenfor bransjen. 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 risikoappetitt knyttet til kapitalforvaltningen forventes å være på samme nivå som i dag. I en normalsituasjon skal dette gi stabil avkastning som bidrar til et samlet overskudd for brannkassen.

(i NOK 1 000)	2020 (E)	2021 (E)	2022 (E)	2023 (E)	2024 (E)
Opptjent premie for egen regning	15 584	17 724	16 779	17 029	18 584
Finansresultat	5 826	6 160	6 563	6 914	7 328
Driftsresultat før skatt og avsetninger	10 033	12 009	14 953	14 747	10 301
Skadeprosent	45 %	39 %	22 %	26 %	56 %
Kostnadsprosent	28 %	28 %	28 %	28 %	28 %
Combined ratio	73 %	67 %	50 %	54 %	84 %
Finansavkastning	5,0 %	5,0 %	5,0 %	5,0 %	5,0 %

1.6 Kapitalplan

Målsatt solvensmargin (se kapittel 3) er:

	Kapitalbehov	2020 (E)	2021 (E)	2022 (E)	2023 (E)	2024 (E)
Rød	Regulatorisk krav, P1	34 555	36 192	37 302	39 438	42 399
Oransje	Internt krav, Pilar 2	18 102	18 960	19 541	20 660	22 211
Gul	Buffer	6 911	7 238	7 460	7 888	8 480
Grønn	Ønsket sone					
Kapitalbehov		59 569	62 391	64 304	67 986	73 090
Tilgjengelig kapital		104 986	111 954	121 168	130 268	136 075

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
 - Avgangsrisiko

1.9 Utarbeidelse, vurdering, kontroll og godkjenning av analysen

ORSA 2019 er behandlet i flere styremøter i løpet av 2020 og er utarbeidet av styret og daglig leder. Gabler Risk Management AS har som fasilitator av ORSA – prosessen gitt innspill til gjennomføring og innhold.

Styret har i tillegg til å fastsette policy for ORSA, gått gjennom og gitt innspill til ORSA 2019 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 2014 - 2019 (i NOK 1 000)	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Opptjent premie for egen regning	14 125	16 867	16 906	16 999	16 092	16 197
Andre inntekter	10 298	11 236	11 677	11 231	10 354	11 219
Erstatninger for egen regning	(7 925)	(5 692)	(8 085)	(4 735)	(8 776)	(7 617)
Driftskostnader	(13 834)	(13 970)	(12 596)	(14 406)	(14 660)	(15 767)
Finansresultat	4 110	3 359	1 010	6 184	(1 099)	10 840
Driftsresultat før skatt og avsetninger	6 774	11 800	8 912	15 272	1 911	14 872
Egenkapital	66 848	72 894	63 682	71 720	67 279	76 409
Avsetning til naturskadefond	20 562	19 142	19 728	20 353	21 674	23 097
Avsetning til garantiordningen	1 023	1 000	1 024	1 053	1 065	1 048
Sikkerhetsavsetninger	6 858	7 675				
Opptjent egenkapital	95 291	100 711	84 434	93 126	90 018	100 554
Investeringer og bankinnskudd	92 059	97 948	105 269	115 440	113 526	128 305
Premieavsetning f.e.r.	10 206	10 886	11 053	11 242	10 748	10 703
Erstatningsavsetning f.e.r.	13 553	9 200	7 488	6 215	9 676	11 030
Sum eiendeler	109 410	114 159	119 646	126 767	127 981	152 800
Skadeprocent (f.e.r)	56 %	34 %	48 %	28 %	55 %	47 %
Kostnadsprosent	25 %	16 %	19 %	19 %	27 %	28 %
Combined ratio	81 %	50 %	67 %	47 %	81 %	75 %
Finansavkastning	4,0 %	3,0 %	1,0 %	5,6 %	-1,0 %	10,8 %
Solvenskapitalkrav (SCR)			297 %	294 %	296 %	286 %
Minstekapitalkrav (MCR)			301 %	317 %	314 %	324 %

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 har pågått over en lengre periode.

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 kostnadssiden for å opprettholde inntjeningen i selskapet.

2.3 Antatt utvikling i økonomisk og finansiell posisjon

Selskapet har utarbeidet følgende langtidsbudsjett:

Langtidsbudsjett 2020 (E) - 2024 (E) (i NOK 1 000)					
	2020 (E)	2021 (E)	2022 (E)	2023 (E)	2024 (E)
Opptjent premie for egen regning	15 584	17 724	16 779	17 029	18 584
Erstatninger for egen regning	(7 013)	(6 912)	(3 691)	(4 428)	(10 407)
Driftskostnader	(3 764)	(4 123)	(3 318)	(3 148)	(3 514)
Netto andre inntekter / kostnader	(600)	(840)	(1 380)	(1 620)	(1 690)
Finansresultat	5 826	6 160	6 563	6 914	7 328
Driftsresultat før skatt og avsetninger	10 033	12 009	14 953	14 747	10 301
Skattekostnad	(2 508)	(3 002)	(3 738)	(3 687)	(2 575)
Periodens resultat	7 525	9 007	11 215	11 060	7 726
Investeringer og andre eiendeler	138 249	146 311	153 314	161 599	171 865
Gjenforsikringsandel					
forsikringsforpliktelser	13 467	9 395	9 634	16 894	16 347
Andre fordringer	3 700	3 700	3 700	3 700	3 700
Sum eiendeler	155 415	159 405	166 649	182 193	191 913
Egenkapital	80 965	86 972	95 187	103 247	107 973
Avsetning til naturskadefond	24 021	24 982	25 982	27 021	28 102
Avsetning til garantiordningen	1 070	1 070	1 070	1 070	1 070
Brutto forsikringsforpliktelser	36 651	33 179	30 472	36 969	41 993
Andre forpliktelser	12 708	13 202	13 938	13 887	12 775
Sum egenkapital og forpliktelser	155 415	159 405	166 649	182 193	191 913
Skadeprosent	45 %	39 %	22 %	26 %	56 %
Kostnadsprosent	28 %	28 %	28 %	28 %	28 %
Combined ratio	73 %	67 %	50 %	54 %	84 %
Finansavkastning	5,0 %	5,0 %	5,0 %	5,0 %	5,0 %

3 KAPITALPLAN

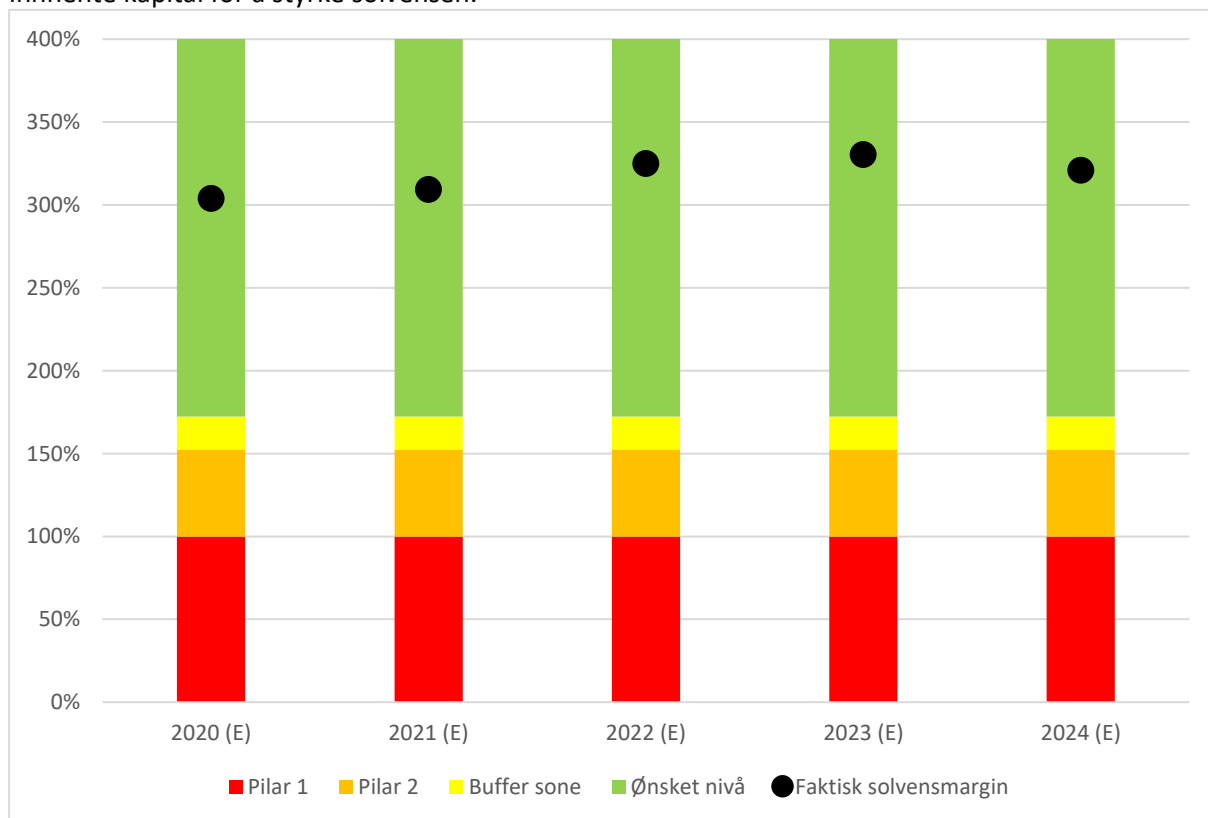
3.1 Målsetting for solvenskapitalen og sammensetningen av denne

Selskapets strategiplan er utgangspunktet for selskapets kapitalplan.

Pilar 1 + ORSA + Buffer kapital	Kapitaldekning på ønsket nivå
Buffer kapital sone	Kapitaldekning under ønsket nivå
Pilar 1 + ORSA	Kapitaldekning under ønsket nivå, gjennomfør tiltak
Pilar 1	Kapitaldekning under regulatorisk krav

Styringsmodellen tilsier en utvikling i kapitalbehov, som angitt nedenfor.

Det er i tillegg stresstesten lagt opp til et bufferkrav på 20 % som skal dekke opp for regulatorisk usikkerhet, samt risikoer som ikke er kvantifisert i stresstesten. Dersom solvensmarginen svekkes under normalområdet (under grønt nivå), skal det utarbeides en beredskapsplan for solvens (se pkt 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 pilar2-tillegg under ORSA,
- langtidsbudsjetter,

er målsatt solvensmargin:

	Kapitalbehov	2020 (E)	2021 (E)	2022 (E)	2023 (E)	2024 (E)
Rød	Regulatorisk krav, P1	34 555	36 192	37 302	39 438	42 399
Oransje	Internt krav, Pilar 2	18 102	18 960	19 541	20 660	22 211
Gul	Buffer	6 911	7 238	7 460	7 888	8 480
Grønn	Ønsket sone					
Kapitalbehov		59 569	62 391	64 304	67 986	73 090
Tilgjengelig kapital		104 986	111 954	121 168	130 268	136 075

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 solvens effekter 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 3 440,-

Effekt på kapitaldekning pr. KNOK	Øke premieinntekt	Mer kapital	Selge aksjefond	Selge obligasjoner	Øke reassuranse
1 000	978	646	349	65	978
2 500	2 103	2 146	871	162	2 103
5 000	3 978	4 646	1 735	323	3 978
10 000	7 728	9 646	3 440	638	7 728
15 000	11 478	14 646	5 110	945	11 478
20 000	15 228	19 646	6 738	1 245	15 228
25 000	18 978	24 646	8 316	1 538	18 978

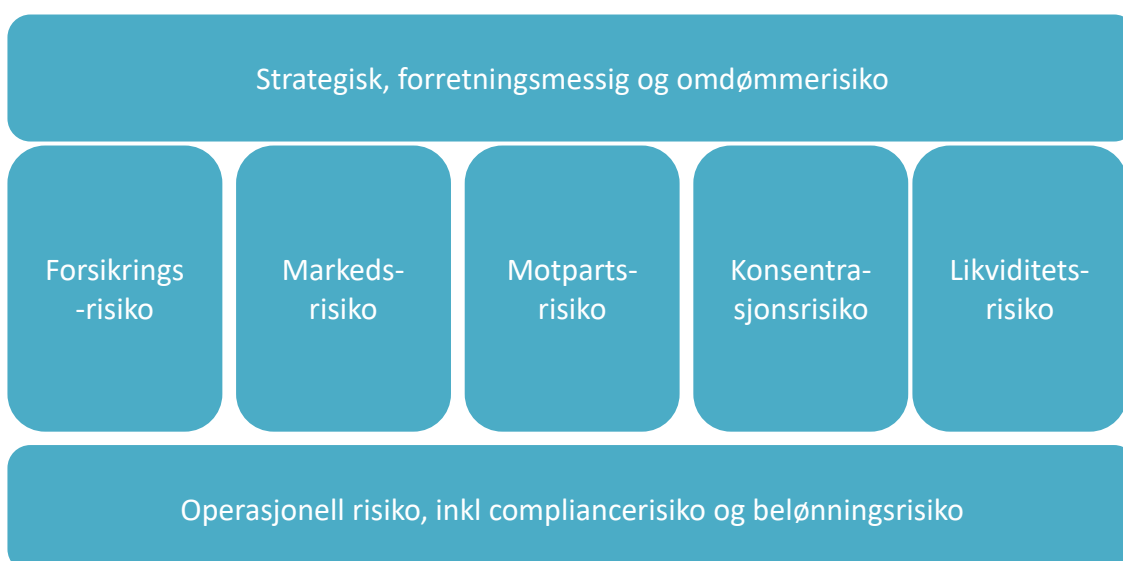
4 RISIKOVURDERING OG BEREKNING AV KAPITALBEHOV

4.1 Generelle beregningsforutsetninger

Kapitalbehovet er beregnet med utgangspunkt i tall per 31.12.2019 og tar utgangspunkt i en tidshorisont på fem år, 2020-2024. 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 1 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. Selskapet anser at standardberegningen ikke er tilstrekkelig, og estimerer et Pilar 2 – tillegg på MNOK 3,4.
Omdømmerisiko (pkt. 4.13)		Risiko for svikt i inntjening som følge av svikt i tillit.		Omdømmerisiko inngår ikke i SCR beregningen. Selskapet anser at standardberegningen ikke er tilstrekkelig, og estimerer et Pilar 2 – tillegg på MNOK 0,3.
Forsikringsrisiko (pkt 4.7)		Risikoen for uventede tap på forsikringskontrakter. Forsikringsrisikoen i skadeselskap kan dekomponeres i: • Premierisiko • Avsetningsrisiko • Naturkatastroferisiko • Risiko for menneskeskapte katastrofer • Kostnadsrisiko		Beregnet kapitalbehov for forsikringsrisiko er for 31.12.2019 MNOK 10,3. Med bakgrunn i selskapets forsikringsportefølje ansees standardberegningen som tilstrekkelig tilpasset den faktiske risikoprofilen til selskapet. Brannkassen tar ikke ytterlige 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 31.12.2019 MNOK 26,6. Totalt solvenskapitalbehov er med bakgrunn i utført beregninger og vurderinger estimert til MNOK 40,9. Dette medfører et Pilar 2-t tillegg på MNOK 14,3 for markedsrisiko.

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 31.12.2019 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 finansiere 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: - Juridisk risiko - risikoen for tap pga uheldige kontraktsvilkår etc. - Compliancerisiko - risikoen for brudd på lover, forskrifter, interne regelverk etc. - Belønnings-/insentivrisiko - risikoen for at selskapets belønningsordninger ikke motiverer til en adferd i samsvar med selskapets langsiktige forretningsmessige interesser		Kapitalbehovet for operasjonell risiko er per 31.12.2019 beregnet til KNOK 964. Selskapet anser at standardberegningen ikke er tilstrekkelig, og estimerer et Pilar 2 – tillegg på KNOK 36. Totalt solvenskapitalbehov pr. 31.12.2019 blir da MNOK 1,0.

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, eksternrevisor 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, nå Varig Forsikring Valdres, ble etablert i 1965 etter en sammenslåing av de mindre bygdebrannkassene i Valdres. Varig Forsikring Valdres 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 Varig Forsikring Valdres 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. Varig Forsikring Valdres 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 kundegrunnlaget.

Gjensidige Alliansen:

Avtalene som regulerer samarbeidet mellom brannkassene og Gjensidige er re forhandlet og den nye avtalen vil gjelde 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. GF ASAs betalingsvilje strekker seg dermed ikke lenger enn egne distribusjonskostnader. Resultatet av forhandlingene forventes å sette brannkassens økonomi under press.

Varig Forsikring Valdres 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.

Beregning av kapitalbehovet og konklusjon solvenskapitalbehov

Den forretningsmessige risikoen beregnes til å være 10 % av brutto premier for lokal konkurranse og 10 % av provisjoner som følge av reforhandlinger i avtaler. Totalt gir dette en ORSA avsetning på NOK 3,4 mill.

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.

Varig Forsikring Valdres 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 betydelig fra år til år. 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 medlemsselskapet i NP er ansvarlig for begrenset oppad til 16,0 milliarder kroner.

Reassuranseavtalen 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 medlemsselskapene årlig reassuransedekning for naturskader.

Beskrivelse og vurdering av faktisk risikoeksposering

Selskapets risikoeksposering 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 tegningspolicyer.

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 31.12.2019 MNOK 10,3. Brannkassen gjør ikke ytterlige avsetninger ut over dette.

4.8 Markeds- og balansestyringsrisiko

Forvaltningsporteføljen er i størrelsesorden 122 MNOK. Brannkassen har inngått avtale om aktiv forvaltning med Industrifinans Kapitalforvaltning AS.

Risikopolicy og risikorammer på området

Detaljerte rammer for porteføljens sammensetning er:

Aktivaklasse	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 behandles 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. 31.12.2019 26,6 MNOK. Dersom rammene utnyttes maksimalt med tanke på hovedsakelig aksjeandel og eiendom (dvs. ved å øke aksjeandelen til det maksimalt tillatte på bekostning av renteporteføljen, samt å øke eiendomspllasseringen til det maksimale) er behovet 40,9 MNOK.

Konklusjon solvenskapitalbehov

Totalt solvenskapitalbehov er med bakgrunn i ovenstående beregninger og vurderinger estimert til 40,9 millioner NOK. Dette medfører et Pilar 2-tillegg på 14,3 millioner kroner for markedsrisiko.

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. 31.12.2019 bankinnskudd uten noen form for binding i størrelsesorden 7 mill. kr. 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 31.12.2019 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. Varig Forsikring Valdres har en løpende saldo på driftskonto på ca. NOK 5 mill. 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 31.12.2019 på NOK 7 mill. 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. 31.12.2019 beregnet til 964 KNOK.

Brannkassen beregner operasjonell risiko basert på antatte hendelser med en basis på 2 hendelser per år til NOK 100 000 per hendelse over de neste fem årene som totalt blir NOK 1 mill.

Dette medfører en tilleggsavsetning på 36 KNOK. Totalt kapitalbehov vurderes til MNOK 1,0.

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

Brannkassen anser risikonivået som lavt og kapitalavsetting til ORSA bør være 0,3 mill.kr.

4.14 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)	2019	2020 (E)	2021 (E)	2022 (E)	2023 (E)	2024 (E)
Forsikringsrisiko	10 341	10 670	10 795	10 170	10 235	11 372
Markedsrisiko (ink. Konsentrasjonsrisiko)	26 593	28 099	29 938	31 540	33 431	35 767
Motpartsrisiko	2 905	2 558	2 422	2 442	2 697	2 676
Diversifiseringseffekter	(7 765)	(7 815)	(7 904)	(7 712)	(7 978)	(8 615)
Basiskravet til solvenskapital (BSCR)	32 074	33 513	35 251	36 440	38 386	41 200
Operasjonell risiko	964	1 042	941	862	1 052	1 199
Solvenskapitalkrav Pilar 1 (SCR)	33 038	34 555	36 192	37 302	39 438	42 399
Pilar 2-tillegg	17 308	18 102	18 960	19 541	20 660	22 211
Totalt solvenskapitalbehov (SCR + Pilar 2)	50 346	52 658	55 152	56 843	60 098	64 611
Tilgjengelig kapital (bufferkapital)	101 542	104 986	111 954	121 168	130 268	136 075
Minstekapitalkravet (MCR)	25 630	25 630	25 630	25 630	25 630	25 630
Overdekning	51 196	52 329	56 802	64 325	70 170	71 464
Solvensmargin (dekningsgrad)	202 %	199 %	203 %	213 %	217 %	211 %
Bufferkapitalutnyttelse	50 %	50 %	49 %	47 %	46 %	47 %

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 152 %. Dette medfører at scenarioet må gi et tap på minst 50 mill. Kroner (pr 31.12.2019).

På bakgrunn av dette er følgende omvendte stresstester gjennomført:

MNOK	Strategisk	Skadeforsikring	Markedsrisiko	Operativ risiko
Konsekvens i MNOK?	27	10,5	23,5	0
Årsak?	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
Kan dette skje?	Ja	Ja	Ja	Ja
Er det sannsynlig at dette kan skje?	Nei, men konsekvensen vil i tilfelle bli høy.	Ja. Reassuransekostnadene vil bli høyere som følge av skader som slår inn i reassuransedekning.	1.Ja, dette har historisk skjedd hvert 20 år – antatt tap 23,5 mill 2. Lav sannsynlighet. Konsekvenser er at bankinnskuddet	Nei Dagens rutiner for regress er oppdatert for å forbedre oppfølgingen. Langtidsfravær av nøkkelpersonell kan skje. Får

		Konsekvensen er liten over tid.	går tapt maks 7 mill.	mindre konsekvenser ved at det ev må brukes mer tid på noen av oppgavene.
Tiltak	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 NOK 102 mill. pr. 31.12.2019. Samlet kapitalbehov er på NOK 50 mill. Dette gir en komfortabel solvenssituasjon (se for øvrig kommentarer i pkt. 1.3 og 3.1), med en bufferkapitalutnyttelse på 50 %.

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.).

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 Risk Management AS er engasjert for å bistå med innspill til koordinering av en strukturert prosess med lokale aktiviteter frem til styrebehandling av ORSA 2019 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

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 og Advokatfirma Selmer har, ved flere anledninger, bistått styret med informasjon og kompetanse. Innledningsvis som generell informasjon og senere med konkrete problemstillinger knyttet til lovverket etter hvert som dette ble mer håndfast fra myndighetenes side.

Et første utkast til ORSA for 2019 ble presentert for styret i oktober hvorefter innspill ble hensyntatt i den endelige behandlingen i desember 2020.

Daglig leder har vært ansvarlig for å forestå prosjektledelse og sikre fremdrift i ORSA-prosessen i samsvar med ORSA-policy fastsatt av styret. Brannkassens forvalter har vært trukket inn i vurderingene knyttet til markedsrisiko og ansvarlig aktuar har vært en viktig premissleverandør i vurderingen av forsikringsrisiko. Gabler Risk Management har i tillegg til å gi innspill til ORSA-prosess også gått gjennom og gitt innspill til utkast til dokument.

Diskusjon rundt ORSA-rapporten for 2019 ble grundig og god, og 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 inngående diskutert.

Covid 19 pandemien, og konsekvenser av denne, har naturlig stått på styrets agenda gjennom året og også vært en del av de vurderinger som ligger til grunn for selskapets ORSA. Så langt ser det ut til at pandemien ikke har påvirket selskapets økonomi negativt, utover svingninger i verdipapir porteføljen. Styret har rutinemessig vurdert kapitalforvaltningsstrategien til selskapet. Styret vil følge situasjonen videre.

10 BRUK AV ORSA I SELSKAPET

Det er utarbeidet Policy for ORSA, vedtatt av styret i styresak 27/18. 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.