

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

## **VALDRES GJENSIDIG BRANNKASSE**

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

Rapportdato: 21.10.2024

## 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 .....	10
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.....	12
3.3	Beredskapsplan for kapitalisering.....	12
4	RISIKOVURDERING OG BEREGNING AV KAPITALBEHOV .....	13
4.1	Generelle beregningsforutsetninger.....	13
4.2	Oversikt over risikoeksponeringen .....	13
4.3	Prinsipper for risikovurderingen .....	13
4.4	Oppsummering av risikoeksponeringen .....	15
4.5	Vurdering av styring og kontroll .....	17
4.6	Strategisk risiko.....	17
4.7	Forsikringsrisiko (reserve- og premierisiko).....	18
4.8	Markeds- og balansestyringsrisiko.....	20
4.9	Konsentrasjonsrisiko.....	21
4.10	Motpartsrisiko.....	22
4.11	Likviditetsrisiko .....	23
4.12	Operasjonell risiko inkl. compliancerisiko og Insentivrisiko .....	23
4.13	Omdømme .....	24
4.14	Diversifiseringseffekter .....	25
5	KAPITALBEHOV SOM FØLGE AV FORVENTET VEKST OG PLANER .....	26
6	SENSITIVITETSTESTER OG FREMTIDSSCENARIOER KNYTTET TIL ALVORLIGE ØKONOMISKE TILBAKESLAG.	26
6.1	Framtidsscenarioer knyttet til alvorlige økonomiske tilbakeslag og mulige fremtidige endringer i rammebetingelser .....	26
6.2	Omvendte stresstester .....	27
7	SUMMERING AV KAPITALBEHOV FOR ULIKE RISIKOER .....	28
7.1	Oppsummering og overordnet vurdering av samlet kapitalbehov .....	28
7.2	Endring i kapitalkrav og tilgjengelig kapital .....	28
8	KVALITETSKONTROLL OG GODKJENNING AV ORSA .....	28
9	STYRETS INVOLVERING .....	28
10	BRUK AV ORSA I SELSKAPET .....	30

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)	2022			2023		
	Pilar 1	Pilar 2-tillegg	Totalt	Pilar 1	Pilar 2-tillegg	Totalt
Forsikringsrisiko	13 709	0	13 709	16 113	0	16 113
Markedsrisiko (inkl. konsentrasjonsrisiko)	33 729	0	33 729	41 470	0	41 470
Motpartsrisiko	3 021	0	3 021	3 499	0	3 499
Likviditetsrisiko	0	0	0	0	0	0
Diversifiseringeffekter	(9 737)	0	(9 737)	(11 537)	0	(11 537)
<b>Basiskravet til solvenskapital (BSCR)</b>	<b>40 722</b>	<b>0</b>	<b>40 722</b>	<b>49 544</b>	<b>0</b>	<b>49 544</b>
Operasjonell risiko	881	0	881	743	0	743
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>41 603</b>	<b>0</b>	<b>41 603</b>	<b>50 287</b>	<b>0</b>	<b>50 287</b>
<b>Minstekapitalkravet (MCR) *</b>			<b>27 818</b>			<b>32 058</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>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>Bevegelse</b>
Renterisiko	1	1	0
Aksjerisiko	26	34	8
Eiendomsrisiko	4	4	0
Spread-risiko	2	2	0
Konsentrasjonsrisiko	1	1	0
Valutarisiko	7	8	1
Diversifisering	-	8	0
Markedsrisiko	34	41	8

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

<b>(MNOK)</b>			
<b>Forsikringsrisikoer</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>Bevegelse</b>
Premierisiko	3,5	3,9	0
Reserverisiko	1,0	1,6	1
Naturskaderisiko	11,8	13,9	2
Diversifisering	-	3,2	1
Forsikringsrisiko	13,7	16,1	

Gjennomgang av risiko og risikoeksponering ble gjennomført i tredje kvartal 2024 og baserer seg i hovedsak på tall og stresstest pr 31.12.2023 (se pkt. 4.4). Kapitalbehov er basert på langtidsbudsjett for perioden 2024-2028 og stresstest pr 31.12.2023.

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

Kapitalbehov pr. 31.12.2023 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>2022</b>	<b>2023</b>
<b>Kapital i kapitalgruppe 1</b>	<b>77 215</b>	<b>94 784</b>
Avstemmingsreserve	77 215	94 784
<b>Kapital i kapitalgruppe 2</b>	<b>25 203</b>	<b>21 243</b>
Naturskadekapital	25 203	21 243
<b>Kapital i kapitalgruppe 3</b>	<b>1 700</b>	<b>167</b>
Utsatt skattefordel	1 700	167
<b>Total tilgjengelig kapital for å dekke SCR</b>	<b>104 118</b>	<b>116 194</b>

### **Beregnet kapitalbehov**

Selskapets kapital situasjon sammenholdt med faktisk tilgjengelig kapital er vurdert slik:

(Beløp i tusen NOK)	2022			2023		
	Pilar 1 SCR:	Pilar 2 tillegg:	Sum:	Pilar 1 SCR:	Pilar 2 tillegg:	Sum:
Totalt solvenskapitalbehov	41 603	-	41 603	50 287	-	50 287
Tilgjengelig kapital			98 016			116 194
Overdekning			56 414			65 906
Solvensmargin (dekningsgrad)			236 %			231 %
Bufferkapitalutnyttelse			42 %			43 %

## 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)	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Opptjent premie for egen regning	16 092	16 197	15 364	14 790	17 871	19 232
Finansresultat	(1 099)	10 840	7 408	10 804	(11 092)	15 162
Driftsresultat før skatt og avsetninger	1 911	14 872	15 614	12 276	(1 914)	16 340
Skadeprosent	55 %	47 %	27 %	68 %	22 %	62 %
Kostnadsprosent	27 %	28 %	23 %	25 %	97 %	99 %
Combined ratio	81 %	75 %	50 %	93 %	119 %	161 %
Finansavkastning	-1,0 %	10,8 %	5,9 %	7,9 %	-9,2 %	11,1 %
Solvenskapitalkrav	296 %	286 %	315 %	222 %	236 %	231 %
Minstekapitalkrav	314 %	324 %	338 %	409 %	298 %	316 %

### 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. Det er ikke gjort større endringer gjennom 2023

(i NOK 1 000)	2024 (E)	2025 (E)	2026 (E)	2027 (E)	2028 (E)
<b>Opptjent premie for egen regning</b>	19 958	20 614	21 439	22 335	23 006
<b>Finansresultat</b>	6 850	7 505	7 830	7 942	8 880
<b>Driftsresultat før skatt og avsetninger</b>	14 450	15 097	11 329	17 700	20 508
<b>Skadeprosent</b>	42 %	40 %	60 %	30 %	25 %
<b>Kostnadsprosent</b>	20 %	23 %	24 %	26 %	24 %
<b>Combined ratio</b>	62 %	63 %	84 %	56 %	49 %
<b>Finansavkastning</b>	5,0 %	5,0 %	5,0 %	5,0 %	5,0 %

## 1.6 Kapitalplan

Målsatt solvensmargin (se kapittel 3) er:

(MNOK)		2024 (E)	2025 (E)	2026 (E)	2027 (E)	2028 (E)
<b>Fargekode</b>	<b>Kapitalbehov</b>					
Rød	Pilar en	47	50	53	57	61
Oransje	Påslag for pilar to vurdering	-	-	-	-	-
	Samlet kapitalkrav	47	50	53	57	61
Gul	Bufferkapital (20 % av pilar en)	9	10	11	11	12
	Samlet ønsket minstekapital	57	60	63	68	73
	Tilgjengelig kapital	125	134	140	150	163

## 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 reassuransavtale 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 reassurans), lønnsomhet og kapitalkrav

Foretaket har i løpet av de siste to årene blitt mer oppmerksom på klimarisiko og hvordan det påvirker forretningsmodell, inntjening og risiko. Klimarisiko er komplisert og vanskelig å kvantifisere. Det er

gjort en vurdering av hvor mye klimaforandringer kan påvirke brannkassen, den er lagt til som et vedlegg i slutten av dokumentet.

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

ORSA 2023 er behandlet av styret i løpet av 2024 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 2023 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 2019 - 2023					
(i NOK 1 000)	2019	2020	2021	2022	2023
Opptjent premie for egen regning	16 197	15 364	14 790	17 871	19 232
Andre inntekter	11 219	12 127	12 531	12 555	12 918
Erstatninger for egen regning	(7 617)	(4 130)	(10 068)	(3 843)	(11 911)
Driftskostnader	(15 767)	(3 521)	(3 729)	(17 405)	(19 060)
Finansresultat	10 840	7 408	10 804	(11 092)	15 162
<b>Driftsresultat før skatt og avsetninger</b>	<b>14 872</b>	<b>15 614</b>	<b>12 276</b>	<b>(1 914)</b>	<b>16 340</b>
Egenkapital	76 409	80 487	93 829	73 645	86 272
Avsetning til naturskadefond	23 097	22 631	24 117	25 203	21 243
Avsetning til garantiordningen	1 048	1 025	1 002	1 005	1 041
Sikkerhetsavsetninger					
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>100 554</b>	<b>104 143</b>	<b>118 948</b>	<b>99 852</b>	<b>108 556</b>
Investeringer og bankinnskudd	128 305	125 254	136 356	120 428	137 006
Premieavsetning f.e.r.	10 703	10 200	10 571	10 874	12 188
Erstatningsavsetning f.e.r.	11 030	15 063	34 622	23 781	18 145
Sum eiendeler	152 800	151 574	178 694	156 185	169 757
Skadeprosent (f.e.r)	47 %	27 %	68 %	22 %	62 %
Kostnadsprosent	28 %	23 %	25 %	97 %	99 %
<b>Combined ratio</b>	<b>75 %</b>	<b>50 %</b>	<b>93 %</b>	<b>119 %</b>	<b>161 %</b>
Finansavkastning	10,8 %	5,9 %	7,9 %	-9,2 %	11,1 %
Solvenskapitalkrav (SCR)	286 %	315 %	222 %	236 %	231 %
Minstekapitalkrav (MCR)	324 %	338 %	409 %	298 %	316 %



## **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 kostnadssiden for å opprettholde inntjeningen i selskapet.

## 2.3 Antatt utvikling i økonomisk og finansiell posisjon

Selskapet har utarbeidet følgende langtidsbudsjett:

Langtidsbudsjett 2024 (E) - 2028 (E)					
(i NOK 1 000)	2024 (E)	2025 (E)	2026 (E)	2027 (E)	2028 (E)
Opptjent premie for egen regning	19 958	20 614	21 439	22 335	23 006
Erstatninger for egen regning	(8 383)	(8 246)	(12 863)	(6 700)	(5 752)
Driftskostnader	(6 786)	(7 627)	(8 576)	(9 604)	(10 813)
Netto andre inntekter / kostnader	2 809	2 851	3 499	3 727	5 186
Finansresultat	6 850	7 505	7 830	7 942	8 880
<b>Driftsresultat før skatt og avsetninger</b>	<b>14 450</b>	<b>15 097</b>	<b>11 329</b>	<b>17 700</b>	<b>20 508</b>
Skattekostnad	(3 612)	(3 774)	(2 832)	(4 425)	(5 127)
<b>Periodens resultat</b>	<b>10 837</b>	<b>11 323</b>	<b>8 496</b>	<b>13 275</b>	<b>15 381</b>
Investeringer og andre eiendeler	159 105	165 594	167 849	186 593	206 818
Gjenforsikringsandel	9 625	10 148	12 109	10 716	8 471
Andre fordringer	4 000	4 000	4 000	4 000	4 000
<b>Sum eiendeler</b>	<b>172 729</b>	<b>179 742</b>	<b>183 957</b>	<b>201 308</b>	<b>219 289</b>
Egenkapital	103 310	111 933	117 729	128 304	140 985
Avsetning til naturskadefond	22 000	22 000	22 000	22 000	22 000
Avsetning til garantiordningen	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
Brutto forsikringsforpliktelser	30 707	28 935	28 296	33 479	38 076
Andre forpliktelser	15 712	15 874	14 932	16 525	17 227
<b>Sum egenkapital og forpliktelser</b>	<b>172 729</b>	<b>179 742</b>	<b>183 957</b>	<b>201 308</b>	<b>219 289</b>
Skadeprosent	42 %	40 %	60 %	30 %	25 %
Kostnadsprosent	20 %	23 %	24 %	26 %	24 %
<b>Combined ratio</b>	<b>62 %</b>	<b>63 %</b>	<b>84 %</b>	<b>56 %</b>	<b>49 %</b>
Finansavkastning	5,0 %	5,0 %	5,0 %	5,0 %	5,0 %

## 3 KAPITALPLAN

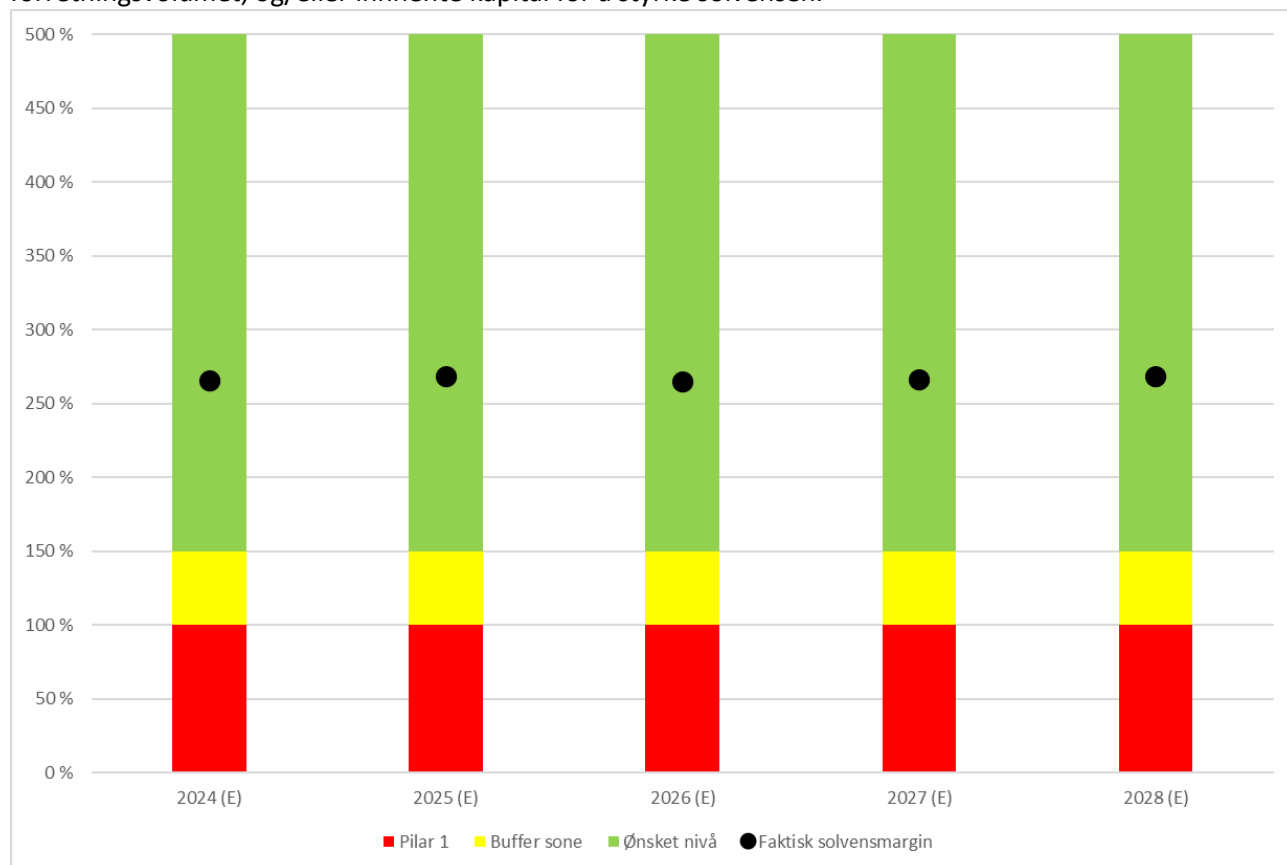
### 3.1 Målsetting for solvenskapitalen og sammensetningen av denne

Selskapets strategiplan er utgangspunktet for selskapets kapitalplan.

Pilar en og to + Buffer kapital		Kapitaldekning på ønsket nivå
Buffer kapital sone		Kapitaldekning under ønsket nivå
Pilar en		Kapitaldekning under regulatorisk krav

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)		2024 (E)	2025 (E)	2026 (E)	2027 (E)	2028 (E)
<b>Fargekode</b>	<b>Kapitalbehov</b>					
Rød	Pilar en	47	50	53	57	61
Oransje	Påslag for pilar to vurdering	-	-	-	-	-
	Samlet kapitalkrav	47	50	53	57	61
Gul	Bufferkapital (50 % av pilar en)	24	25	26	28	30
	Samlet ønsket minstekapital	71	75	79	85	91
	Tilgjengelig kapital	125	134	140	150	163

### 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.
	Reassuranse	Begrense eksponering ved kjøp av reassuranse i markedet.	1-3 måneder	Reduserer forsikringsrisiko.
Kort sikt	Realisere/ reallokere forvaltningsmidler	Likvide aktiva med høy kapitalbinding realiseres.	Noen dager	Kan redusere markedsrisiko. Kan være uheldig ved «tvungen» realisering.

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 3 390,-

Effekt på kapitaldekning pr. KNOK	Øke premieinntekt	Mer kapital	Selge aksjefond	Selge obligasjoner	Øke reassuranse
1 000	794	995	335	5	794
2 500	1 990	2 488	849	25	1 990
5 000	3 963	4 975	1 702	58	3 963
10 000	7 820	9 946	3 390	121	7 820
15 000	11 532	14 914	5 054	179	11 532
20 000	15 091	19 878	6 692	218	15 091
25 000	18 523	24 840	8 301	232	18 523

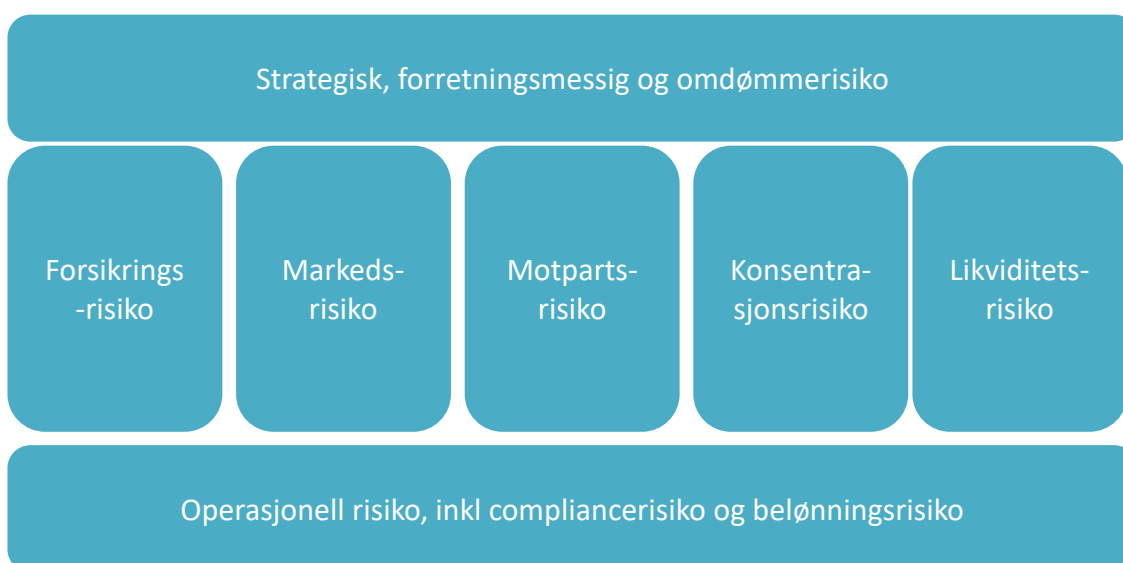
## 4 RISIKOVURDERING OG BEREGNING AV KAPITALBEHOV

### 4.1 Generelle beregningsforutsetninger

Kapitalbehovet er beregnet med utgangspunkt i tall per 31.12.2023 og tar utgangspunkt i en tidshorisont på fem år, 2024-2028. 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









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

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

En 3- skala for både sannsynlighet og konsekvens antas tilstrekkelig. En skala med flere «valg» vil bare gjøre vurderingene vanskeligere:

#### 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 50,3 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 31.12.2023 MNOK 16,1.  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 31.12.2023 MNOK 41,5.

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 31.12.2023 beregnet til MNOK 3,5. 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 kontraktvilkår 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 31.12.2023 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 50,3 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 Gjensidig 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.

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 ytterligere 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 forsikringselskap 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 vært stigende, 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 31.12.2023 MNOK 16,1. Brannkassen gjør ikke ytterligere avsetninger ut over dette.

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

Forvaltningsporteføljen er i størrelsesorden 137 MNOK. Brannkassen har inngått avtale om aktiv forvaltning med Industrifinans Kapitalforvaltning AS.

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

Detaljerte rammer for porteføljens sammensetning (pr 31.12.2023) er:

Aktivklasse	Strategisk vekt	Min	Maks
Bankinskudd	5 %	1 %	20 %
Likviditet	5 %	0 %	35 %
Obligasjoner høy rating	15 %	0 %	30 %
Høyrenteobligasjoner	0 %	0 %	10 %
Internasjonale aksjer	20 %	10 %	30 %
Internasjonale aksjer valutasikret	20 %	10 %	30 %
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. 31.12.2023 41,5 MNOK.

#### **Konklusjon solvenskapitalbehov**

Totalt solvenskapitalbehov er med bakgrunn i ovenstående beregninger og vurderinger estimert til MNOK 50,3.

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 2023 et egenregningsnivå på 3,0 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. 31.12.2023 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 udiversifiserbar og overfor en motpart som gjerne er ratet, og omfatter bl.a. reassurans- 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 31.12.2023 beregnet til MNOK 3,5. 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 31.12.2023 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 13 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. 31.12.2023 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 1,2, 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 50,3 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 kapitalavsetning til ORSA bør være MNOK 0.3. Brannkassen har aldri opplevd en slik hendelse. Sett i forhold til totalt kapitalkrav på MNOK 50,3 vurderes dette ved ORSA 2023 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 50,3, 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)	2023	2024 (E)	2025 (E)	2026 (E)	2027 (E)	2028 (E)
Forsikringsrisiko	16 113	16 047	15 742	15 502	16 024	16 746
Markedsrisiko (ink. Konsentrasjonsrisiko)	41 470	44 300	46 215	46 881	52 412	58 381
Motpartsrisiko	3 499	2 472	2 491	2 500	2 546	2 592
Diversifiseringeffekter	(11 537)	(11 089)	(11 059)	(10 984)	(11 504)	(12 119)
<b>Basiskravet til solvenskapital (BSCR)</b>	<b>49 544</b>	<b>51 730</b>	<b>53 389</b>	<b>53 899</b>	<b>59 479</b>	<b>65 600</b>
Operasjonell risiko	743	827	822	865	910	1 022
<b>Solvenskapitalkrav Pilar 1 (SCR)</b>	<b>50 287</b>	<b>52 557</b>	<b>54 211</b>	<b>54 764</b>	<b>60 389</b>	<b>66 622</b>
Pilar 2-tillegg	0	0	0	0	0	0
<b>Totalt solvenskapitalbehov (SCR + Pilar 2)</b>	<b>50 287</b>	<b>52 557</b>	<b>54 211</b>	<b>54 764</b>	<b>60 389</b>	<b>66 622</b>
Tilgjengelig kapital (bufferkapital)	116 194	125 310	133 933	139 729	150 304	162 985
Minstekapitalkravet (MCR)	32 058	32 058	32 058	32 058	32 058	32 058
Overdekning	65 906	72 753	79 721	84 965	89 915	96 363
<b>Solvensmargin (dekningsgrad)</b>	<b>231 %</b>	<b>238 %</b>	<b>247 %</b>	<b>255 %</b>	<b>249 %</b>	<b>245 %</b>
Bufferkapitalutnyttelse	43 %	42 %	40 %	39 %	40 %	41 %

## 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 scenarioer 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 40,8 (pr 31.12.2023).

På bakgrunn av dette er følgende omvendte stresstester gjennomført:

MNOK	Strategisk	Skadeforsikring	Markedsrisiko	Operativ risiko
<b>Konsekvens i MNOK?</b>	27	10,5	40	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. Reassuranseskostnadene 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 35  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 116 per 31.12.2023. Samlet kapitalbehov er på MNOK 50,3. Dette gir en komfortabel solvenssituasjon (se for øvrig kommentarer i pkt. 1.3 og 3.1), med en buferkapitalutnyttelse på 43 %.

### **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 2023 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 2023 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 og Gabler bistår styret løpende 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.

Forutsetninger for langtidsbudsjett ble presentert for styret i august 2024 og utkast til ORSA dokument ble deretter behandlet i oktober 2024.

Diskusjon rundt ORSA-rapporten for 2023 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.

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 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.

## **Vedlegg: Vurdering materialitet klimarisiko**

Utgangspunktet for vurderingen er Application guidance on running climate change materiality assessment and using climate change scenarios in the ORSA<sup>1</sup> publisert av EIOPA august 2022.

Definisjon for materialitet er som ellers i SII-regelverket: «Dersom det å ignorere risikoen kan påvirke beslutningene eller vurderingene gjort av brukerne av rapporten er risikoen materiell».

I denne rapporten mener vi med kort sikt den neste planleggingsperioden (1-5 år). Med mellom-lang sikt mener vi fire planleggingsperioder frem (6 år til 25 år) og lang sikt er utover dette (> 25 år).

Analysehorisonten for rapporten er alle disse tre.

Rapporten er delt opp i tre kapitler. Første kapittel er Forretningskontekst og presenterer den forretningsmessige konteksten eventuelle klimarisikoer opptrer i. Klimaendringenes konsekvens for brannkassen er avhengig av den forretningsmessige innretningen brannkassen har. Deretter kommer kapittelet Klimaendringenes påvirkning som viser hvordan klimaendringene kan påvirke brannkassens balanse, solvenskapitalkrav og tilgjengelig kapital til å dekke solvenskapitalkravet. Investeringsporteføljen er holdt utenfor rapporten, og en vurdering av denne vil bli gjort på senere tidspunkt. Fokus for kapittelet er å presentere de funnene brannkassen har gjort, og ikke hvor relevant klimaendringenes påvirkning er vurdert å være. Dette gjøres i kapittelet Relevans, som vurderer klimaendringene i forhold til brannkassens eksponering mot klimaendringen, sannsynlighet for klimaendringen og konsekvens før og etter risikomitigerende tiltak. Siste kapittel, Oppsummering, oppsummerer funnene.

## **1 Forretningskontekst**

Brannkassens virksomhet kan deles opp i tre forretningsområder; agentur-forretning for Gjensidige, direkte forsikringstegning og investeringsaktiviteter. For agentur-forretning vil forsikringsrisikoen gå videre til Gjensidige, og brannkassen beholder en agent-premie. Til direkte forsikringstegning har brannkassen konsesjon innenfor klasse 8 brann- og naturskadeforsikring og dekker plutselig og uforutsett skade ved:

- Brann.
- Elektriske fenomen som rammer elektrisk maskin, apparat eller ledning med driftsspenning inntil 1000 Volt. Med elektrisk fenomen menes kortslutning, lysbue, overslag og overspenning, også som følge av lyn og tordenvær.
- Nedsoting fra ildsted.
- Direkte lynnedslag.
- Eksplosjon og implosjon.
- Luftfartøy eller deler av luftfartøy som faller ned og rammer ting.
- Naturskade som direkte skyldes naturulykke ved skred, storm, flom, stormflo, jordskjelv eller vulkanutbrudd, jmfør lov om naturskadeforsikring av 16. juni 1989 nr. 70.

I brannkassens kontrakt med Gjensidige er et geografisk område hvor brannkassen kan selge direkte forsikringstegning definert. Slik har det ikke alltid vært, og brannkassen kan derfor ha forsikringseksponering utenfor dette område. I denne rapporten er det antatt at eksponeringen utenfor dette område ubetydelig.

Brannkassens kapital investeres i henhold til vedtatt investeringsstrategi, og brorparten av brannkassens eiendeler ligger her.

---

<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)

## 2 Klimaendringenes påvirkning

Det vil her presenteres hvordan klimaendringer kan påvirke brannkassens eiendeler, forpliktelser og solvenskapital. Klimaendringene deles opp i fysisk risiko og overgangsrisiko.

### 2.1 Eiendeler

Brannkassens eiendeler kan deles opp i to kategorier: investeringsporteføljen og det som ikke er i investeringsporteføljen. Vi vil her diskutere disse hver for seg.

#### 2.1.1 Investeringsporteføljen

Klimaendringenes påvirkning på investeringsporteføljen vil bli analysert på senere tidspunkt.

#### 2.1.2 Eierskap utenfor investeringsporteføljen

Brannkassen har noen eiendeler utenfor investeringsporteføljen. Dette er bygg for egne kontor og utleie, samt inventar i disse.

Fysisk risiko for disse eiendelene er spesielt vannskader, vind-skader og brann. Klimaendringer som gir økt forekomst av dette, både i frekvens og omfang, er derfor særlig relevant.

Overgangsrisikoen for disse eiendelene er tilpasning til et lavkarbon-samfunn. For å tilfredsstille fremtidige krav kan medføre at byggene må oppgraderes. Skulle det oppstå skader som må utbedres kan fremtidige krav gjøre dette dyrere.

Eventuelle eiendeler knyttet til gjenforsikring vurderes i sammenheng med forsikringsrelaterte forpliktelser. Det er ikke funnet klimaendringer som kan påvirke resterende eiendeler.

## 2.2 Forpliktelser

Brannkassens forpliktelser kan deles opp i tre kategorier: egenkapital, forsikringsrelaterte forpliktelser og andre forpliktelser. Klimaendringenes påvirkning på egenkapital er vurdert under kapittelet Solvenskapitalkrav.

For både fysisk risiko og overgangsrisiko finner brannkassen ikke klimaendringer som vil påvirke disse.

Forsikringsrelaterte forpliktelser har risiko for finansielt tap som følge av klimaendringer, både fysisk risiko og overgangsrisiko.

Fysisk risiko er kommer fra utbetalinger for skadetilfeller dekket av punkt A, D og G presentert under kapittel Forretningskontekst. Punkt G, som gjelder naturskade som beskrevet i lov om naturskadeforsikring, omfatter svært mange naturskader som er ventet å øke i både antall og omfang som følge av klimaendringer. Punkt D, som er skadetilfeller som følge av direkte lynnedslag, er også ventet å øke globalt i tiden fremover. Brannkassen har ikke vurdert om det vil være annerledes lokalt. Punkt A er brann som oppstår av andre grunner enn direkte lynnedslag (D) eller naturulykker beskrevet i lov om naturskadeforsikring (G). Brannkassen har funnet at klimaendringer kan gi flere og lengre perioder med tørke. Dette kan øke skadeutbetalinger fordi natur rundt forsikrede verdier lettere kan begynne å brenne og slik starte brann i forsikrede verdier.

Overgangsrisiko er omdømmetap og endringer i fremtidige krav til gjenoppbygging. Det er ventet at mange forsikringsselskaper vil profilere hvordan de tilpasser seg lavkarbon-samfunnet og forsøke å vinne kunder på dette. Det kan endre konkurransesituasjonen for brannkassen og resultere i lavere marginer. Endring i krav til gjenoppbygging kan føre til høyere skadeutbetalinger.

## 2.3 Solvenskapitalkrav og tilgjengelig kapital

Fordi brannkassens forretningsområde er geografisk begrenset vil forsikringsrisikoen være eksponert mot klimaendringer som får spesielle utslag i dette området. Det kan gjøre at målingen av forsikringsrisiko<sup>2</sup> undervurderer faktisk forsikringsrisiko. Dette gjelder alle undermodulene: premie-

---

<sup>2</sup> Brannkassen bruker Standardformelen definert av EIOPA til å beregne solvenskapitalkrav.



risiko (risikoen for at premiene ikke dekker kostnadene), reserve-*risiko* (risikoen for at reservene ikke dekker forsikringsbetalingene) og katastroferisiko (risiko for en katastrofehendelse).

Tilgjengelig kapital for å dekke solvenskapitalkravet endres som følge av periodens resultat.

Periodens resultat kan brytes opp i hovedsakelig tre komponenter: forsikringsteknisk resultat, resultat av agentvirksomhet og resultat av finansaktiviteter. Klimaendringer kan påvirke alle disse tre komponentene negativt og slik redusere tilgjengelig kapital. Forsikringsteknisk resultat og resultat av finansaktiviteter blir indirekte omtalt i de andre kapitlene, men resultat av agentvirksomhet gjør ikke det. Selv om brannkassen er agent, og er slik ikke eksponert mot forsikringsrisikoen, kan likevel klimaendringer påvirke brannkassen også her. Klimaendringer kan endre Gjensidige sin vurdering av agent-virksomheten, herunder prisstrukturer, avtalevilkår og liknende for agentvirksomheten. Slik kan lavere resultat fra agentvirksomheten svekke tilgjengelig kapital.

## 3 Relevans

### 3.1 Eiendeler

#### 3.1.1 Investeringsporteføljen

Klimaendringenes påvirkning på investeringsporteføljen vil bli analysert på senere tidspunkt.

#### 3.1.2 Eierskap utenfor investeringsporteføljen

Brannkassens eksponering mot klimarisiko for eierskap utenfor investeringsporteføljen er målt ved å bruke balanseverdiene fra regnskapet og solvenskapitalkravet.

<b>Eiendel</b>	<b>Balanseverdi</b>	<b>Prosent av totale eiendeler</b>	<b>Solvenskapitalkrav</b>	<b>Prosent av totalt solvenskapitalkrav</b>
<i>Navn på bygg</i>	<i>Verdi fra regnskap</i>	<i>%</i>	<i>Dagens kapitalkrav fra SCR-beregning</i>	<i>%</i>

Tabell 1 Eierskap utenfor investeringsporteføljen.

Sannsynligheten for et finansielt tap grunnet fysisk risiko antas å være økende utover analysehorisonten. På kort sikt antas den å være lav, men på mellom-lang og lang sikt antas det å være middels sannsynlighet for finansielt tap som følge av klimarelaterte skader på disse eiendelene. For å redusere fysisk risiko er eiendommer og inventar forsikret. Dette begrenser mulig finansielt tap til egenandelen dersom skadeårsaken er dekket. Forsikringspremien er forventet å øke i analyseperioden, men er ikke vurdert å bli så stor at den truer lønnsomheten. Brannkassen finner det uaktuelt å ikke kunne forsikre eiendommene og inventar, eller at vilkår endres på en slik måte at forsikring ikke er et effektivt tiltak for å redusere fysisk risiko.

Brannkassen vurderer sannsynligheten for et finansielt tap grunnet overgangsrisiko å være økende utover tidshorisonten, men likevel lav<sup>3</sup>.

Fordi eiendommene og inventar utgjør en svært liten del av totale eiendeler og totale solvenskapitalkrav vurderer brannkassen klimarisikoen til å være ikke materiell.

### 3.2 Forpliktelser

Siden det ikke er funnet klimaendringer som øker fysisk risiko og overgangsrisiko for andre forpliktelser enn forsikringsrelaterte forpliktelser vurderes ikke relevans for disse.

<sup>3</sup> Det kan være ulike grunner til at en gjennomfører tilpasninger til lavkarbon-samfunnet, og ikke alle vil nødvendigvis resultere i et finansielt tap. For eksempel vil tilpasninger for å bli mer energieffektiv resultere i lavere kostnader for oppvarming og strøm, og derfor muligens være en lønnsom investering.

### **3.2.1 Naturskade som direkte skyldes naturulykke (punkt G)**

Brannkassen er med i Norsk Naturskadepool. Brannkassen vil foreta oppgjør og har den direkte kontakten med kundene, og Norsk Naturskadepool administrerer utligningen mellom medlemmene. Skadebehandling og oppgjør er utkontraktert til Gjensidige. Norsk Naturskadepool vil avgjøre om skadekravet har bakgrunn i en naturulykke som den skal dekke. Brannkassen vil ikke gjøre oppgjør før Norsk Naturskadepool har avgjort dette. Oppgjør mot kunde og oppgjør mot Norsk Naturskadepool sammenfaller i tid, og dermed har brannkassen ikke en likviditetsrisiko. Brannkassen har dermed ikke netto eksponering mot utbetalinger knyttet til naturulykker etter lov om naturskadeforsikring. Klimaendringer som gir økt utbetalinger relatert til dette er dermed ikke relevant<sup>4</sup>.

### **3.2.2 Direkte lynnedslag eller brann som følge av periode med tørke (punkt A og D)**

Sannsynligheten for forsikringsutbetalinger for skadehendelser som følge av enten direkte lynnedslag eller brann som følge av en periode med tørke, og hvor bakgrunnen for lynnedslaget eller tørke skyldes klimaendringer, er økende i analyseperioden. Det er ikke funnet noen metode for å kvantifisere sannsynligheten for disse hendelsene på verken kort, mellom-lang eller lang sikt. Sannsynligheten for at fremtidige krav til gjenoppbygning øker skadeutbetalingene er også økende i analyseperioden.

Brannkassen bruker gjenforsikring for å begrense mulig tap, og velger årlig egenandelsgrense som er vurdert å passe best i forhold til risikoappetitt og solvens. Brannkassens egenandel er for enhver skade og/eller skadehendelse. Brannkassen har ikke en stop loss-dekning som begrenser netto samlet utbetaling på tvers av hele forsikringsporteføljen innenfor en gitt periode. For både tørkeperiode som resulterer i flere branner og lyn har dette konsekvenser.

Etter gjenforsikring er den finansielle konsekvensen av slike katastrofe-hendelser redusert. Brannkassen har ikke informasjon som tilsier en sannsynlighet som gir materiell konsekvens i løpet av analyseperioden. Brannkassen vurderer derfor disse klimaendringene til å utgjøre en materiell risiko. Økning i skadeutbetalingene som følge av endringer i krav til gjenoppbygning er ventet å resultere i økte premier hos alle forsikringsselskaper. Konsekvens er slik redusert til et lavt nivå. Brannkassen vurderer derfor dette til å ikke være materiell risiko.

### **3.2.3 Omdømmetap**

Sannsynligheten for omdømmetap fordi brannkassen ikke klarer profilere seg som en konstruktiv aktør i endringen til lavutslipps-samfunnet er vurdert å være lav i hele analyseperioden. Denne risikoen kan brannkassen i stor grad håndtere selv, og skulle den bli økende har brannkassen feilet i konkurransen med andre forsikringsselskaper. Brannkassen vurderer derfor dette til å ikke være materiell risiko.

## **3.3 Solvenskapitalkrav og tilgjengelig kapital**

Brannkassen vurderer sannsynligheten for at målingen av forsikringsrisiko med dagens regelverk blir feil i forhold til faktisk forsikringsrisiko som følge av klimaendringer til å være økende i hele analyseperioden. Brannkassen forventer at det vil komme endringer i regelverket som hensyntar dette, og vurderer derfor risikoen som ikke materiell.

---

<sup>4</sup> På lang sikt kan det hende at innretningen med Norsk Naturskadepool endres, men det vil også lede til en endring i brannkassens vilkår for punkt E.

### 3.4 Eiendeler, forpliktelser, solvenskapital og tilgjengelig kapital samlet

Samme klimaendring kan påvirke brannkassen flere steder på en gang, og vil dermed være den mest krevende situasjonen. Vurderingen av forpliktelsene viste at det kun er klimaendringer som resulterer i økt skadeutbetalinger hvor årsak er direkte lynnedslag eller brann som følge av en periode med tørke som da er aktuell. En slik hendelse kan også resultere i tap av verdier både innenfor og utenfor investeringsporteføljen.

Siden investeringsporteføljen ikke er inkludert i rapporten er dette ikke vurdert.

## 4 Oppsummering

Klimaendringer som kan gi finansielle konsekvenser for brannkassen oppsummeres i følgende tabell:

<b>Klimaendring</b>	<b>Oppsummering</b>	<b>Konklusjon</b>
<b>Flere lynnedslag</b>	Flere lynnedslag kan gi økt frekvens av skadeutbetalinger som etter gjenforsikring er opp til egenandelsnivå brannkassen har mot gjenforsikring.  Har ikke informasjon som tilsier en sannsynlighet som materiell konsekvens.	Ikke materiell.
<b>Tørke som resulterer i flere branner</b>	Hyppigere og lengre tørkeperioder kan resulterer i flere branner. Det kan øke frekvens av skadeutbetalinger opp til egenandelsnivået brannkassen har mot gjenforsikring.  Har ikke informasjon som tilsier en sannsynlighet som gir materiell konsekvens	Ikke materiell.

For begge klimaendringene har brannkassen ikke informasjon som tilsier en sannsynlighet som gir materiell konsekvens. Det er ventet at det fremover vil komme flere analyse-verktøyer og metoder for å vurdere klimarisiko. Brannkassen vil følge med på dette og oppdatere vurderingene dersom ny informasjon blir tilgjengelig.

Rapporten har ikke analysert investeringsporteføljen. Det vil bli gjort på et senere tidspunkt, og da vil også vurdering av hvordan samme klimaendring kan påvirke hele brannkassen oppdateres.