

# ÅRSRAPPORT 2015



CVR: 15 46 59 72



BORNHOLMS  
BRANDFORSIKRING



## Indhold

SELSKABSOPLYSNINGER .....	2
LEDELSESBERETNING .....	3
ÅRSREGNSKAB.....	9
LEDELSESPÅTEGNING .....	9
DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER.....	10
RESULTATOPGØRELSE .....	12
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE .....	13
RESULTATDISPONERING .....	13
BALANCE .....	14
EGENKAPITALOPGØRELSE .....	16
NOTER .....	17

## **SELSKABSOPLYSNINGER**

### **Selskab**

Bornholms Brandforsikring A/S  
Tornegade 8  
3700 Rønne  
CVR-nr. 15 46 59 72

Hjemstedskommune: Bornholms Regionskommune

### **Bestyrelse**

Tandlæge Egon Jensen, formand  
Koncerndirektør Kim Bruhn-Petersen, næstformand  
Underdirektør Hans Thomassen  
Direktør Per Eiler Hansen  
Lufthavnschef Eva Christina Dideriksen

### **Direktion**

Poul Friis Hansen

### **Revision**

Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
0900 København C

Godkendt på selskabets generalforsamling den 17. marts 2016

Dirigent:

---

## LEDELSESBERETNING

### Aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i direkte tegning af skadeforsikring på Bornholm. Selskabet har desuden agentur for Topdanmark, hvortil bl.a. pensionsordninger og andre produkter formidles.

### Årets resultat

Bornholms Brandforsikring A/S har i 2015 haft det bedste resultat nogensinde, Det skyldes flere faktorer, men det er primært forsikringsforretningen, der har bidraget til det gode resultat - trods gennemførte præmienedsættelser. På den baggrund er det lykkedes selskabet at få tilgang af nye kunder.

Der har været meget få større skader, og vejrliget i 2015 på Bornholm gav heller ikke mange skader. Resultatet skyldes også selskabets genforsikringsstrategi, og at omkostningerne har haft en moderat udvikling trods flere enkeltstående IT udgifter. Herudover har der været et acceptabelt investeringsafkast.

Udviklingen på de finansielle markeder har specielt for aktier også været positiv i 2015 med kursstigninger til følge. Selv med en forsigtig investeringsstrategi er det lykkedes at skabe et godt investeringsafkast.

Resultatet før skat overstiger selskabets forventninger som senest udmeldt i halvårsrapporten for 2015.

Det samlede resultat for 2015 udgjorde 29,9 mio. kr. efter skat mod 25,3 mio. kr. i 2014.

Med et resultat på 29,9 mio. kr. har forrentningen af egenkapitalen i 2015 udgjort 15,3 % beregnet ud fra den gennemsnitlige egenkapital.

Selvom selskabets kapitalstyrke i forvejen er god, og rigeligt lever op til nuværende og kommende solvenskrav, har bestyrelsen besluttet, at der ikke udbetales udbytte for året 2015.

Selskabets tilstrækkelige basiskapital ultimo 2015 udgør 205,6 mio. kr., hvilket overstiger selskabets solvensbehov på 49,9 mio. kr. Bornholms Brandforsikring A/S er således et velkonsolideret selskab med en kapitalstyrke på 4,1 gange solvenskravet.

### Forsikringsteknisk resultat

Det forsikringstekniske resultat er i 2015 særdeles tilfredsstillende. Resultatet udgør 30,9 mio. kr. mod 23,4 mio. kr. i 2014.

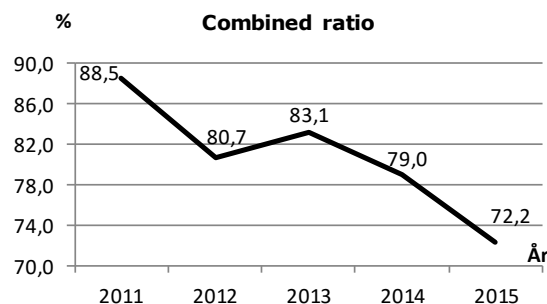
Præmieindtægterne er uændrede i forhold til 2014, hvilket primært skyldes flere præmienedsættelser. Den underliggende udvikling i antal policer og kunder har dog været positiv.

Der har været en mindre stigning i omkostningerne, som primært skyldes ekstra IT omkostninger i forhold til produktudvikling og flytning af IT driftsopgaver.

Erstatningsudgifterne for egen regning er påvirket af et bedre skadesforløb med få storskader og begrænsede vejrligrelaterede skader. Selskabet vurderer skadeforløbet for 2015 som helt exceptionelt lavt.

Combined ratio, som er et udtryk for de samlede udgifter til skader, genforsikring samt forsikringsmæssige driftsomkostninger set i forhold til præmieindtægterne, udgjorde i 2015 i alt 72,2 % mod 79,0 % i 2014.

Nedenstående figur viser selskabets combined ratio de seneste 5 år.



### Præmieindtægter

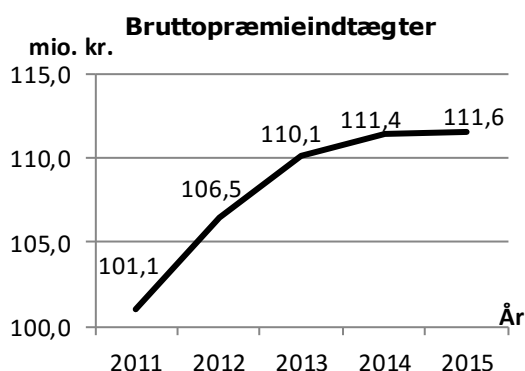
I lyset af bestyrelsens beslutning om at præmierne skulle nedsættes på flere

produkter primo 2015, var der ikke forventning om væsentlig vækst i præmieindtægterne i 2015.

Dette har vist sig at holde stik, idet der har været en uændret præmieindtægt. Det betyder, at der underliggende har været en positiv kunde- og policevækst i selskabet, hvilket er tilfredsstillende.

Udviklingen understøttes af, at konkurrenternes lokalkontorer lukker på øen. Det giver i sig selv en øget tilgang af kunder, der ønsker en personlig og lokal betjening.

Når man sammenholder selskabets strategiske tiltag om lavere præmier og holder disse op mod en i forvejen høj markedsandel og en tilbagegang i indbyggertallet på øen, er det efter ledelsens vurdering tilfredsstillende, at det er lykkedes fortsat at have vækst på kunder og forsikringspolicer.



Bruttopræmieindtægten i 2015 udgjorde i alt 111,6 mio. kr. mod 111,4 mio. kr. i 2014.

Bestyrelsen har besluttet også at give præmienedsættelser i 2016, og det betyder, at en vækst i præmierne i 2016 forventes at blive beskeden.

### **Erstatningsudgifter på 61,1 mio. kr. i 2015**

Skadeforløbet har i 2015 været meget tilfredsstillende.

Det skal ses i lyset af, at selskabet kun har haft forholdsvis små brande, og de

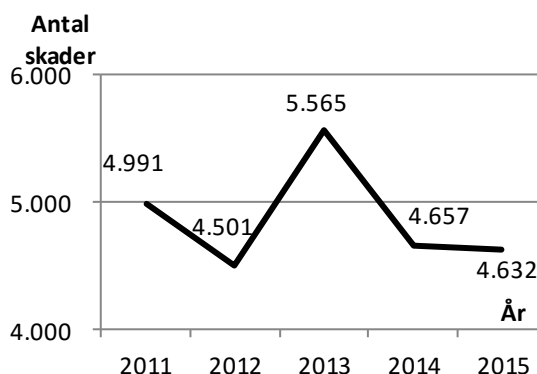
vejrrelaterede skader har været yderst begrænsede.

Antallet af anmeldte skader har været på niveau med året før, og de generelle ekspeditionstider har været tilfredsstillende.

Afløbsresultatet for egen regning viser i 2015 et positivt afløb på i alt 11,6 mio. kr. mod 6,7 mio. kr. i 2014. Årets afløbsgevinst kan henføres til, at selskabets bogførte erstatningshensættelser til skader indtrådt i tidligere år har vist sig at være større end nødvendig, hvorfor disse efterfølgende er indtægtsført.

I erstatningsudgifterne indgår alle omkostninger af såvel direkte som indirekte karakter, som er forbundet med behandling af indtrufne skader.

Selskabets samlede erstatningsudgifter, reguleret for ændring i erstatningshensættelser, er faldet fra 61,4 mio. kr. i 2014 til 48,7 mio. kr. i 2015.

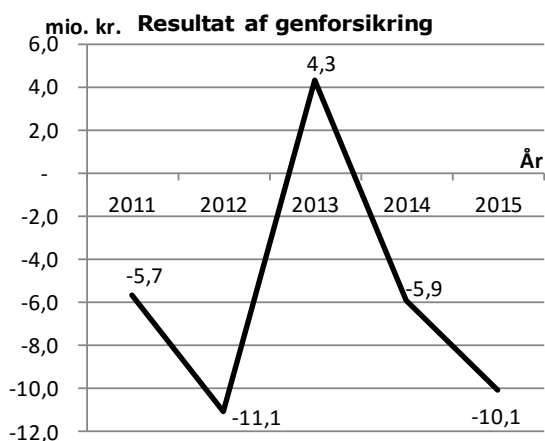


I 2015 udgjorde bruttoerstatningsprocenten 43,6 % mod 55,1 % i 2014.

### **Genforsikring**

Nettoresultatet af genforsikringen (afgivet forretning) udviser en udgift på 10,1 mio. kr. i 2015 mod en udgift på 5,9 mio. kr. i 2014.

Nettoresultatet er et udtryk for afgivne genforsikringspræmier med fradrag af modtagne erstatninger og provisioner.



Stigningen i nettoudgiften til genforsikring skyldes, at vort skadeforløb har været godt, samt at der ikke har været de store enkeltskader. Det betyder, at vi ikke har trukket så meget på vort genforsikringsprogram.

Selskabet ændrede fra 2013 sit genforsikringsprogram, således at selskabet påtager sig en større risiko mod til gengæld at aflevere noget mindre i præmie. Denne ændring har med den aktuelle skadehistorik i 2014 og 2015 haft en positiv påvirkning af resultatet.

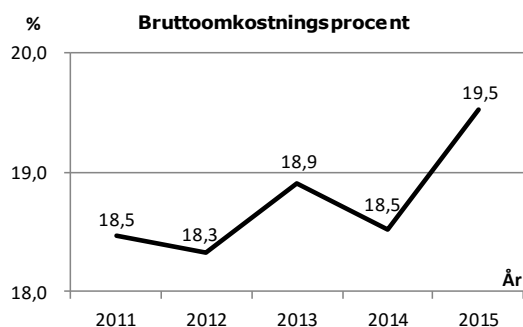
Normalt indgås genforsikringskontrakt for 1 år, men selskabet har i 2015 forhandlet nye 2-årige genforsikringskontrakter, der dækker både 2016 og 2017.

Det giver mindre administration og større sikkerhed for en fornøden genforsikringskapacitet.

## Omkostninger

Bornholms Brandforsikring A/S har i 2015 beskæftiget 29 fuldtidsbeskæftigede, hvilket er på niveau med 2014.

De forsikringsmæssige omkostninger udgjorde for 2015 i alt 21,4 mio. kr. svarende til en omkostningsprocent på 19,5 % mod en omkostningsprocent på 18,5 % i 2014. Årsagen hertil er, at der har været uændrede præmier samtidig med at omkostninger har været svagt stigende pga. enkelte engangsomkostninger.

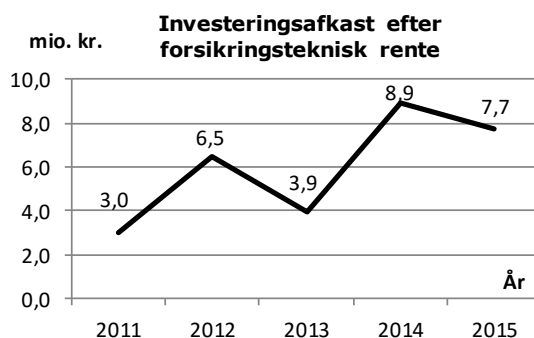


Et vigtigt led i at holde konkurrencedygtige præmier er god styring af omkostningerne og dermed omkostningsprocenten.

## Investeringsvirksomhed

Resultatet af investeringsvirksomheden efter forsikringsteknisk rente udgør for 2015 en gevinst på 7,7 mio. kr. mod en gevinst i 2014 på 8,9 mio. kr. Udviklingen på de finansielle markeder har specielt for aktier været positiv i 2015 med kursstigninger til følge. Selv med en forsigtig investeringsstrategi er det lykket at skabe et godt investeringsafkast.

Efterfølgende figur viser resultatet af investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente de seneste 5 år.



## Egenkapital

Efter overførsel af overskuddet på 29,9 mio. kr. for 2015 udgør selskabets egenkapital 209,8 mio. kr. pr. 31. december 2015.

Den gennemsnitlige egenkapital i 2015 blev forrentet med 15,3 %, hvilket er meget tilfredsstillende.

Selskabet opfylder ved udgangen af 2015 lovgivningens krav til kapital i selskabet 4,1 gange.

## Vidensressourcer

Bornholms Brandforsikring ønsker fortsat at være et velanset og førende forsikringsselskab på Bornholm og lægger derfor stor vægt på faglig og seriøs behandling af kunderne. I den forbindelse vurderer selskabet, at det er vigtigt med stor lokal viden omkring de samfundsmæssige forhold.

Herudover er det vigtigt, at faglig viden hos medarbejderne opretholdes, således at man altid er ajour med gældende lovgivning indenfor forsikringsområdet. Selskabet prioriterer derfor videreuddannelse af medarbejderne højt – bl.a. på Forsikringsakademiet - således at man altid har kontinuitet i medarbejderstaben til løsning af de forsikringsopgaver, som måtte forekomme i selskabet.

## Aktionærforhold

Følgende aktionærer ejer mere end 5 % af selskabets aktiekapital:

- Bornholms Brand A.m.b.a., Rønne,
- Topdanmark Forsikring A/S, Ballerup.

## Strategi og forventninger til fremtiden

Selskabet har følgende formål og mål:

”Formål:

Vi vil sikre, at den brede del af de bornholmske husstande og virksomheder har en selvstændig, lokalt forankret forsikringsleverandør, som både i service, pris og kvalitet matcher bornholmernes behov for skadesforsikringer.

Mål:

Vi vil fortsætte og udbygge vor position som Bornholmernes foretrukne leverandør af forsikringsydelser inden for de områder, som vi vælger at ville forsikre.

Målene er udmøntet i følgende strategi:

- Vi vil vækste på lønsomme kunder og segmenter. Væksten skal ske gennem fastholdelse af bestående kunder samt tiltrækning af nye kunder.
- Vor lokale kundebetjening skal være tilgængelig, effektiv og kompetent.
- Vore forsikringsprodukter skal være konkurrencedygtige på både vilkår og pris.”

Igennem 2015 har selskabet fulgt sin strategi og står ved indgangen til 2016 samlet set med en bedre konkurrencekraft via forskellige præmienedsættelser. Der er dog en kraftig konkurrence i branchen, som forventes skærpet de kommende år.

Selskabet har samtidig været begunstiget af en tilgang af kunder, som vægter den lokale tilgængelighed, kompetence og lokalt ansatte medarbejdere højt. Tilgangen understøttes blandt andet ved, at selskabet får kunder fra de øvrige forsikringsselskaber på øen, i forbindelse med at de har lukket kontorer eller får passet deres kunder udenøs fra.

Selskabet vil også i 2016 fortsætte linjen med at sætte priserne ned på de forsikringer, som har et rigtig godt forløb. Samtidig lanceres en ny varebilforsikring, der mere nøjagtigt prissættes efter risikoen, men som samlet set vil give en præmiereduktion for de fleste kunder.

2016 bliver også året, hvor privatkunder vil opleve at kunne få et overblik over deres forsikringer på deres egen side på [www.bornbrand.dk](http://www.bornbrand.dk). Det bliver muligt at se forsikringer og anmelde skader via en indgang med Nem-ID.

Det betyder, at ud over en meget let tilgængelighed fysisk via kontor, telefon og besøg hos kunderne, får kunderne nu også en udvidet teknologisk tilgængelighed.

Der er i 2016 budgetteret med et resultat før skat på i alt 13,8 mio. kr. Det budgetterede resultat er under niveauet for årsregnskabet 2015. Investeringsvirksomheden er budgetteret meget forsigtigt, og der påregnes et lavere forsik-



ringsteknisk resultat som følge af de kommende præmienedsættelser, og at selskabet ikke forventer samme lave erstatningsudgifter.

Der er i budgettet for 2016 indregnet en bruttoerstatningsprocent på 65,3 %.

## Kapital- og solvensforhold

Pr. 1. januar 2014 trådte bekendtgørelse nr. 1343 om solvens og driftsplaner for forsikringsselskaber i kraft, og er gældende indtil udgangen af 2015, hvor nye Solvency II regler træder i kraft.

Bekendtgørelsen indførte en standard-model for opgørelse af det individuelle solvensbehov samt ændrede regler for opgørelsen af selskabets basiskapital.

Selskabet følger bekendtgørelsen, og selskabets solvensbehov og basiskapital er i 2015 beregnet og indberettet til Finanstilsynet efter de nye bestemmelser.

Det individuelle solvensbehov afspejler selskabets risikoprofil og viser kravet til selskabets tilstrækkelige basiskapital. Solvensbehovet er opgjort på baggrund af selskabets virksomhedsområde og risikoprofil med de for selskabet identificerede risici.

Solvensbehovet er opgjort til det beløb, der er nødvendigt for, at selskabet kan afdække risikoen på eksisterende og ny forretning for de kommende 12 måneder. Opgørelsen tager således højde for de budgetterede forventninger.

De anvendte metoder ved opgørelsen af det individuelle solvensbehov er fastsat af bestyrelsen med udgangspunkt i, at det beregnede solvensbehov skal give et retvisende billede af selskabets samlede risici opgjort pr. 31. december 2015.

Basiskapitalen udgjorde 209,3 mio. kr. ved udgangen af 2015 mod 179,3 ved udgangen af 2014. Tilstrækkelig basiskapital udgør pr. 31. december 2015 i alt 205,6 mio. kr. – det skal holdes op mod et solvensbehov på 49,9 mio. kr. Der er således en solvensoverdækning på 155,7 mio. kr. Dette svarer til, at selskabets tilstrækkelige basiskapital pr. 31. de-

cember 2015 dækker det opgjorte solvensbehov 4,1 gange.

## Solvency II

Selskabet har gennem de senere år arbejdet målrettet med forberedelserne til kommende kapitalkrav til forsikringsselskaber - benævnt Solvency II, som er fastlagt af det europæiske parlament og kommissionen.

Direktivet træder i kraft 1. januar 2016, og stiller både kvantitative og kvalitative krav til forsikringsselskaber.

I forbindelse hermed, er der samtidig udarbejdet bl.a. en ny ledelsesbekendtgørelse, der ligeledes træder i kraft pr. 1. januar 2016. Denne pålægger selskabet at etablere nye funktioner og ændre en række af selskabets gældende politikker og retningslinjer. Således er der i selskabet pr. 1. januar 2016 krav om 4 funktioner, nemlig

- Compliance
- Risikostyring
- Aktuarfunktion
- Intern audit

Selskabet har i forvejen en Compliance- og Risikostyringsfunktion, og har derfor i 2015 haft fokus på etablering af de 2 nye funktioner Aktuarfunktionen og Intern Audit, så alle 4 funktioner er kørende i 2016.

Rapporteringskravene i Solvency II – herunder QRT'er – er også meget omfangsrige, og det kræver et stort arbejde med data og behandling af data. Arbejdet med etablering af disse indrapporteringer vil foregå frem til 1. halvår 2017, hvor alle indberetninger er i kraft.

Selskabet forsøger at finde de rigtige løsninger og den rette balance, så der også opnås noget værdi for selskabet i relation til de mange ændringer.

Selskabet forventer, at der også i 2016 skal bruges betydelige ressourcer til den samlede implementering – både i ledelsessystemet og hos medarbejderne.

Det har også været nødvendigt at ansætte en ekstra medarbejder, for ressourcemæssigt at kunne leve op til de nye krav.

Ved implementering af de nye Solvency II regler om opgørelse af solvensbehovet forventer selskabet, på grund af dets store markedsandel og en høj risikokonzentration på forsikringsiden, at solvensbehovet skønsomt vil stige med 35 mio. kr. i 2016.

### **Ny regnskabsbekendtgørelse**

Der er udstedt ny regnskabsbekendtgørelse, som træder i kraft fra 1. januar 2016. Regnskabsbekendtgørelsen implementerer de regnskabsmæssige begreber fra Solvens II-reguleringen. Bornholms Brandforsikring A/S forventer ikke, at implementering af den nye regnskabsbekendtgørelse påvirker kapitalgrundlag eller driften i væsentlig grad.

### **Lønpolitik**

Bestyrelsen har fastlagt en lønpolitik for bestyrelse og direktion, som har til formål at medvirke til at fremme en sund og effektiv risikostyring, som ikke tilskynder til overdreven risikotagning. Lønpolitikken er godkendt af generalforsamlingen.

Lønpolitikken skal være medvirkende til at sikre selskabets forretningsstrategi og

-værdier, og lønnen må ikke være af en størrelse eller have en sammensætning, som indebærer risiko for interessekonflikter.

Selskabets bestyrelse aflønnes med et fast honorar og direktion med en fast løn, og er ikke omfattet af nogen former for incitaments- eller performanceafhængig aflønning. Det er målet, at honoraret er på et niveau, som er markedskonformt.

Bestyrelsen kontrollerer mindst en gang om året, at lønpolitikken overholdes, samt at lønpolitikken tilpasses selskabets udvikling.

### **Whistleblower ordning**

Selskabet har en whistleblower ordning, hvortil selskabets ansatte kan indberette overtrædelser af eller potentielle overtrædelser af den finansielle regulering, dvs. de regler der er underlagt Finanstilsynets kontrol.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Der er ikke indtruffet betydningsfulde hændelser fra balancedagen og frem til i dag, som vil forrykke vurderingen af årsrapporten.

## **ÅRSREGNSKAB**

### **LEDELSESPÅTEGNING**

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Bornholms Brandforsikring A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af

selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rønne, den 17. marts 2016

#### **Direktion:**

Poul Friis Hansen

#### **Bestyrelse:**

Egon Jensen  
Formand

Kim Bruhn-Petersen  
næstformand

Hans Thomassen

Per Eiler Hansen

Eva Christina Dideriksen

# **DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER**

## **Til aktionærene i Bornholms Brandforsikring A/S**

### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Bornholms Brandforsikring A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### **Revisors ansvar og den udførte revision**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav som planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, som er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et ret-

visende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

## **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 17. marts 2016

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 96 35 56

Anders O. Gjelstrup  
statsautoriseret revisor

## RESULTATOPGØRELSE

Note	2015 t.kr	2014 t.kr	
<b>Forsikringsvirksomhed</b>			
2	Bruttopræmier	111.304	111.283
7	Afgivne forsikringspræmier	-9.140	-8.123
2	Ændring i præmiehensættelser	248	103
<b>Præmieindtægter f.e.r. i alt</b>		<b>102.412</b>	<b>103.263</b>
<b>3 Forsikringsteknisk rente</b>			
Udbetalte erstatninger		-59.755	-67.867
7	Modtaget genforsikringsdækning	5.437	11.886
	Ændring i erstatningshensættelser	11.099	6.479
7	Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	-6.541	-9.530
<b>Erstatningsudgifter f.e.r. i alt</b>		<b>-49.760</b>	<b>-59.032</b>
5	Erhvervsomkostninger	-4.853	-5.036
6	Administrationsomkostninger	-16.665	-15.443
7	Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber	94	-167
<b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. i alt</b>		<b>-21.424</b>	<b>-20.646</b>
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>		<b>30.882</b>	<b>23.416</b>

## RESULTATOPGØRELSE

Note	2015 t.kr	2014 t.kr
8 Renteindtægter og udbytter mv.	5.414	5.987
9 Kursreguleringer	2.457	3.388
Renteudgifter	-64	-20
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-302	-259
<b>Investeringsafkast i alt</b>	<b>7.505</b>	<b>9.096</b>
<b>Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser</b>	<b>152</b>	<b>-155</b>
<b>Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente</b>	<b>7.657</b>	<b>8.941</b>
10 Andre indtægter	544	833
Andre omkostninger	0	-374
<b>Resultat før skat</b>	<b>39.083</b>	<b>32.816</b>
11 Skat	-9.213	-7.472
<b>Årets resultat</b>	<b>29.870</b>	<b>25.344</b>

## TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Årets resultat	29.870	25.344
Anden totalindkomst	0	0
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>29.870</b>	<b>25.344</b>

## RESULTATDISPONERING

Årets resultat	29.870	25.344
Overført fra tidligere år	154.964	129.620
<b>Til disposition</b>	<b>184.834</b>	<b>154.964</b>
Foreslået udbytte	0	0
Overført til næste år	184.834	154.964
<b>I alt</b>	<b>184.834</b>	<b>154.964</b>

## BALANCE

Note	2015 t.kr.	2014 t.kr.
<b>Aktiver</b>		
12 Driftsmidler	504	212
13 Domicilejendomme	8.427	8.437
<b>Materielle aktiver i alt</b>	<b>8.931</b>	<b>8.649</b>
Kapitalandele	1.367	1.397
Investeringsforeningsandele	74.731	74.423
Obligationer	206.094	173.959
14 <b>Andre finansielle investeringsaktiver i alt</b>	<b>282.192</b>	<b>249.779</b>
<b>Investeringsaktiver i alt</b>	<b>282.192</b>	<b>249.779</b>
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	7.502	13.979
<b>Genforsikringsandele af hens. til forsikringskontrakter i alt</b>	<b>7.502</b>	<b>13.979</b>
Tilgodehavende hos forsikringstagere	2.714	2.782
Tilgodehavende hos forsikringsvirksomheder	665	2.369
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	0	39
Andre tilgodehavender	381	118
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>3.760</b>	<b>5.308</b>
Udskudte skatteaktiver	122	157
Likvide beholdninger	5.104	14.165
<b>Andre aktiver i alt</b>	<b>5.226</b>	<b>14.322</b>
Tilgodehavende renter	1.190	1.405
15 Andre periodeafgrænsningsposter	134	166
<b>Periodeafgrænsningsposter i alt</b>	<b>1.324</b>	<b>1.571</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>308.935</b>	<b>293.608</b>



## BALANCE

Note	2015 t.kr.	2014 t.kr.
<b>Passiver</b>		
<b>Egenkapital</b>		
16 Aktiekapital	25.000	25.000
Overført overskud	184.834	154.964
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>209.834</b>	<b>179.964</b>
Præmiehensættelser	40.541	40.789
Erstatningshensættelser	51.898	62.836
<b>Hensættelser til forsikringskontrakter i alt</b>	<b>92.439</b>	<b>103.625</b>
Andre hensættelser	400	400
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>92.839</b>	<b>104.025</b>
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	289	1.733
Gæld i forbindelse med genforsikring	936	1.362
Aktuelle skatteforpligtelser	1.231	2.667
17 Anden gæld	3.806	3.839
<b>Gæld i alt</b>	<b>6.262</b>	<b>9.601</b>
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>	<b>0</b>	<b>18</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>308.935</b>	<b>293.608</b>

18 Følsomhedsoplysninger

19 Langfristet gæld

20 Nærtstående parter

21 Sikkerheds- og eventualforpligtelser

22 Bestyrelsens og direktionens ledelseshverv

## EGENKAPITALOPGØRELSE

	AKTIE- KAPITAL	OVER- FØRT RESULTAT	FORE- SLÅET UDBYTTE	TOTAL
	t.kr	t.kr.	t.kr.	t.kr
<b>Egenkapital primo 2014</b>	<b>25.000</b>	<b>129.620</b>	<b>0</b>	<b>154.620</b>
Årets resultat 2014		25.344	0	25.344
Anden totalindkomst		0	0	0
Årets totalindkomst		25.344	0	25.344
<b>Egenkapital ultimo 2014</b>	<b>25.000</b>	<b>154.964</b>	<b>0</b>	<b>179.964</b>
Årets resultat 2015		29.870	0	29.870
Anden totalindkomst		0	0	0
Årets totalindkomst		29.870	0	29.870
<b>Egenkapital ultimo 2015</b>	<b>25.000</b>	<b>184.834</b>	<b>0</b>	<b>209.834</b>

## NOTER

### NOTE 1 HOVED- OG NØGLETAL (5 ÅRS OVERSIGT)

Hovedtal (t.kr.)	2015	2014	2013	2012	2011
Bruttopræmieindtægter	111.552	111.386	110.139	106.523	101.083
Bruttoerstatningsudgifter	-48.656	-61.388	-75.000	-55.341	-65.003
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-21.518	-20.479	-20.564	-19.381	-18.669
Resultat af genforsikring	-10.150	-5.934	4.264	-11.099	-5.708
Forsikringsteknisk resultat	30.882	23.416	18.847	20.502	11.983
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	7.657	8.941	3.938	6.500	3.005
Årets resultat	29.870	25.344	17.512	18.271	11.333
Afløbsresultat brutto	13.122	9.540	5.522	11.197	6.845
Afløbsresultat f.e.r.	11.603	6.679	6.090	9.031	8.296
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	92.439	103.625	109.086	83.911	91.301
Forsikringsaktiver, i alt	7.502	13.979	23.105	10.792	18.177
Egenkapital, i alt	209.834	179.964	154.620	137.108	118.974
Aktiver, i alt	308.935	293.608	273.319	230.949	222.848
Gennemsnitlig antal fuldtidsbeskæftigede	29,1	29,2	30,1	30,2	30,4
Foreslået udbytte	0	0	0	0	0
<b>Nøgletal</b>					
Bruttoerstatningsprocent	43,6%	55,1%	68,1%	52,0%	64,3%
Bruttoomkostningsprocent	19,5%	18,5%	18,9%	18,3%	18,5%
Resultat af genforsikring i procent	9,1%	5,3%	-3,9%	10,4%	5,7%
Combined ratio	72,2%	79,0%	83,1%	80,7%	88,5%
Operating ratio	72,2%	78,9%	82,9%	80,7%	88,2%
Relativt afløbsresultat	24,8%	15,4%	19,3%	23,3%	21,3%
Egenkapitalens forrentning	15,3%	15,1%	12,0%	14,3%	10,0%
Solvensdækning	7,6	6,5	6,1	5,7	4,9
Solvensbehov	4,1	3,2	2,6	2,6	2,2

Hoved- og nøgletal er udarbejdet efter bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser.

## NOTER

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>2. Bruttopræmier</b>		
Bruttopræmier	111.304	111.283
Ændring i præmiehensættelser	248	103
<b>Årets bruttopræmieindtægter</b>	<b>111.552</b>	<b>111.386</b>
Årets bruttopræmieindtægter vedrører alene direkte forsikring i Danmark		
<b>3. Forsikringsteknisk rente f.e.r.</b>		
Forsikringsteknisk rente er et beregnet renteafkast af årets gennemsnitlige forsikringsmæssige hensættelser med fradrag af forsikringsaktiver. Som rentesats anvendes den af Nasdaq OMX Copenhagen A/S offentliggjorte gennemsnitsobligationsrente.		
Beregnet forsikringsteknisk rente	-152	155
Diskontering (løbetidsforkortelse)	-194	-324
	<b>-346</b>	<b>-169</b>
<b>4. Afløbsresultat</b>		
Afløbsresultat excl. diskontering		
Bruttoforretning	13.122	9.540
Afgiven forretning	-1.519	-2.861
<b>Afløbsresultat for egen regning</b>	<b>11.603</b>	<b>6.679</b>
<b>5. Erhvervsomkostninger</b>		
Forsikringskonsulenter, anvisningsprovision mv.	3.713	3.967
Besigtigelsesomkostninger	628	593
Markedsføringsomkostninger	507	472
Øvrige erhvervsomkostninger	5	4
	<b>4.853</b>	<b>5.036</b>

## NOTER

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>6. Administrationsomkostninger</b>		
Lønninger, pensioner og bestyrelseshonorar mv.	13.711	12.913
Personale- og mødeudgifter	577	351
Repræsentation mv.	23	10
Kursus og uddannelse	110	146
Lokaleomkostninger	1.119	932
Kontorholdsudgifter incl. småanskaffelser, inventar mv.	2.330	2.358
EDB udgifter	4.856	3.715
Anden ekstern assistance mv.	486	566
Øvrige administrationsomkostninger	117	142
Diverse opkrævningsgebyrer mv.	-768	-771
Overført til skadeomkostninger	-5.896	-4.919
	<b>16.665</b>	<b>15.443</b>
<b>Honorar (inkl. moms) til generalforsamlingsvalgt revision</b>		
<b>Deloitte:</b>		
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	312	303
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	15	15
Honorar for andre ydelser end revision	8	3
<b>I alt</b>	<b>335</b>	<b>321</b>
<b>Personaleudgifter</b>		
I forsikringsmæssige driftsomkostninger indgår følgende personaleudgifter:		
Lønninger og gager	15.186	14.970
Pensionsbidrag	1.857	1.782
Udgifter til social sikring	289	319
Lønsumsafgift	2.157	1.987
Øvrige ydelser, kørsel mv.	411	428
<b>I alt personaleudgifter mv.</b>	<b>19.900</b>	<b>19.486</b>
<b>Vederlag til bestyrelse:</b>		
Egon Jensen, formand	161	144
Kim Bruhn-Petersen, næstformand	0	0
Hans Thomassen	0	0
Peter Brandt Koefoed	18	40
Eva Christina Dideriksen	55	27
Per Eiler Hansen	37	0
Michael Almeborg	0	13
Vederlag til bestyrelse i alt	271	224
Vederlag til direktion	1.326	1.275
Værdi af fri bil og telefon	148	120
Vederlag mv. til direktion i alt	1.474	1.395
<b>Samlet vederlag mv. til bestyrelse og direktion</b>	<b>1.745</b>	<b>1.619</b>

Selskabet har i gennemsnit haft 29,1 fuldtidsbeskæftigede medarbejdere mod 29,2 i 2014.

## NOTER

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>t.kr</b>	<b>t.kr</b>
<b>7. Resultat af afgiven forretning</b>		
Afgivne forsikringspræmier	-9.140	-8.123
Modtaget genforsikringsdækning	5.437	11.886
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	-6.541	-9.530
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber	94	-167
	<b>-10.150</b>	<b>-5.934</b>
<b>8. Renteindtægter og udbytter mv.</b>		
Renteindtægter	3.149	3.023
Udbytte af investeringsforeninger	2.265	2.964
	<b>5.414</b>	<b>5.987</b>
<b>9. Kursreguleringer</b>		
<b>Realiserede kursreguleringer investeringsaktiver</b>		
Investeringsforeninger	1.708	-712
Obligationer	-1.623	235
Diskontering af forsikringshensættelser	-22	-430
	63	-907
<b>Urealiserede kursreguleringer investeringsaktiver</b>		
Kapitalandele	-29	399
Investeringsforeninger	3.622	3.235
Obligationer	-1.199	661
	2.394	4.295
<b>I alt</b>	<b>2.457</b>	<b>3.388</b>

## NOTER

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>10. Andre indtægter</b>		
Agenturprovision fra andre selskaber	499	485
Taksationer for fremmed regning	3	18
Diverse indtægter	42	330
	<b>544</b>	<b>833</b>
<b>11. Skat</b>		
Aktuel skat	9.177	8.151
Regulering vedrørende tidligere år	1	-702
Ændring i udskudt skat	35	23
	<b>9.213</b>	<b>7.472</b>
<b>Betalte skatter i alt</b>	<b>7.995</b>	<b>5.481</b>
Udskudt skat hviler på:		
Driftsmidler	-28	-59
Langsigtede personaleomkostninger	-94	-98
<b>I alt</b>	<b>-122</b>	<b>-157</b>
Afstemning af årets skat:	%	%
Beregnet skat af årets resultat	23,5	24,5
Regulering vedrørende tidligere år	0,0	-0,8
Rentetillæg	0,0	-0,4
Nedsættelse af selskabsskatteprocent	0,1	-0,5
Effektiv skatteprocent	<b>23,6</b>	<b>22,8</b>

## NOTER

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>12. Driftsmidler</b>		
Kostpris 1. januar	2.028	2.075
Årets tilgang	630	0
Årets afgang	-1.004	-47
Kostpris 31. december	<u>1.654</u>	<u>2.028</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	1.816	1.768
Årets af- og nedskrivninger	126	95
Tilbageført afskrivning på afgang	-792	-47
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>1.150</u>	<u>1.816</u>
<b>Bogført værdi 31. december</b>	<b><u>504</u></b>	<b><u>212</u></b>
<b>13. Domicilejendomme</b>		
Omvurderet værdi 1. januar	11.177	11.177
Årets tilgang	0	0
Anskaffelsessum 31. december	<u>11.177</u>	<u>11.177</u>
Værdireguleringer 1. januar	-1.839	-1.839
Årets værdireguleringer (egenkapitalpåvirkning)	0	0
Årets værdireguleringer (resultatpåvirkning)	0	0
Værdireguleringer 31. december	<u>-1.839</u>	<u>-1.839</u>
Afskrivninger primo	-901	-891
Årets afskrivninger	-10	-10
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>-911</u>	<u>-901</u>
<b>Bogført værdi 31. december</b>	<b><u>8.427</u></b>	<b><u>8.437</u></b>
Offentlig vurdering senest pr. oktober 2012	<u>10.100</u>	<u>10.100</u>

Selskabet ejer kun en ejendom. Den bogførte værdi på ejendommen anser ledelsen for at svare til markedsværdien. Ved fastsættelse af ejendommens markedsværdi er anvendt en afkastprocent på 6,5 % (2014: 6,5 %).

Der har været anvendt input fra ekstern vurderingsmand ved måling af selskabets domicilejendom.



## NOTER

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>14. Andre finansielle investeringsaktiver i alt</b>		
<b>Anskaffelsessummer</b>		
Kapitalandele	603	603
Investeringsforeningsandele	64.247	65.096
Obligationer	207.294	172.946
	<b>272.144</b>	<b>238.645</b>
<b>Bogført værdi</b>	<b>282.192</b>	<b>249.779</b>
<b>15. Andre periodeafgrænsningsposter</b>		
Forudbetalte gager	99	131
Andre periodeafgrænsningsposter	35	35
	<b>134</b>	<b>166</b>
<b>16. Aktiekapital</b>		
Aktiekapitalen består af:		
23 stk. á kr. 1.000.000	23.000	23.000
1 stk. á kr. 750.000	750	750
1 stk. á kr. 250.000	250	250
10 stk. á kr. 100.000	1.000	1.000
<b>Aktiekapital</b>	<b>25.000</b>	<b>25.000</b>
Aktierne er ikke opdelt i klasser.		
<b>Basiskapital og solvensmargen</b>		
Egenkapital i alt	209.834	179.964
Fradrag for diskontering af forsikringshensættelser	-401	-477
Udskudte skatteaktiver	-122	-157
<b>Basiskapital</b>	<b>209.311</b>	<b>179.330</b>
<b>Solvensbehov</b>	<b>49.938</b>	<b>55.446</b>
<b>Minimumskapitalkrav</b>	<b>27.611</b>	<b>27.541</b>

## NOTER

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>17. Anden gæld</b>		
Skyldige omkostninger mv.	1.035	1.226
Skyldig ATP	24	24
Skyldig lønsumsafgift	252	216
Skyldige feriepenge	42	41
Feriepengeforpligtelse funktionærer	2.453	2.323
Skyldig moms	0	9
	<b>3.806</b>	<b>3.839</b>

### 18. Følsomhedsoplysninger

Rentestigning på 0,7 pct. point	3.997	3.193
Rentefald på 0,7 pct. point	-3.997	-3.193
Aktiekursfald på 12 pct.	-3.814	-3.837
Ejendomsprisfald på 8 pct.	-516	-510
Tab på modparter på 8 pct.	-1.556	-1.261

### 19. Langfristet gæld

Al gæld forfalder inden 5 år

### 20. Nærtstående parter

Bornholms Brand A.m.b.a. er nærtstående part med bestemmende indflydelse på Bornholms Brandforsikring A/S.

Transaktioner mellem Bornholms Brand A.m.b.a. og Bornholms Brandforsikring A/S i regnskabsåret har været følgende:

- kvartalsvis udfakturering af omkostninger.

Øvrige nærtstående parter omfatter Topdanmark Forsikring A/S.

Transaktioner med øvrige nærtstående parter i regnskabsåret har været følgende:

- transaktioner med Topdanmark Forsikring A/S udgør modtagne provisioner i forbindelse med agentur.

## NOTER

### 21. Sikkerheds- og eventualforpligtelser

Til sikkerhed for de forsikringsmæssige hensættelser er der registrerede aktiver til en bogført værdi af 100.968 t.kr., som fordeler sig således:

Obligationer	96.819 t.kr.
Likvider	4.149 t.kr.
I alt	<u>100.968 t.kr.</u>

### 22. Bestyrelsens og direktionens ledelseshverv

#### Tandlæge Egon Jensen, formand

Direktør i:

Egon Jensen Holding ApS

Medlem af bestyrelsen i:

Bornholms Brand A.m.b.a. (formand)

#### Koncerndirektør Kim Bruhn-Petersen (Topdanmark)

Direktør i:

Topdanmark A/S

Topdanmark Forsikring A/S

Medlem af bestyrelsen i:

Forsikringsakademiet A/S

Tillige bestyrelsesmedlem i 5 af Topdanmark A/S' datterselskaber

#### Underdirektør Hans Thomassen (Topdanmark)

Medlem af bestyrelsen i:

TDE.201 Aps

TDP.0007 A/S

Topdanmark Ejendomsadministration A/S

Topdanmark Ejendom A/S

E. & G. Business Holding A/S

Bygmestervej ApS

## NOTER

### **22. Bestyrelsens og direktionens ledelseshverv (fortsat)**

#### **Direktør Per Eiler Hansen**

Direktør i:

BH Fisk Svaneke ApS

Fish Partners A/S

Brilliant Caviar A/S

Medlem af bestyrelsen i:

Aktieselskabet Bornholms Tidende

Schulz Krydderfedt A/S

SJ Bornholm ApS (formand)

Fish Partners A/S

BH Fisk Svaneke ApS

Brilliant Caviar A/S

Gourmet Bornholm

Fonden for E. Marcussens Feriehuse

Bornholms Brand A.m.b.a.

#### **Lufthavnschef Eva Christina Dideriksen**

Medlem af bestyrelsen i:

Bornholms Museumsforening (formand)

Offshore Center Bornholm F.M.B.A.

Bornholms Brand A.m.b.a.

Bestyrelsen har i medfør af lov om finansiel virksomhed § 80 godkendt, at direktør Poul Friis Hansen har påtaget sig følgende hverv:

Direktør for:

Bornholms Brand A.m.b.a., Rønne

## NOTE 23 BRANCHEREGNSKAB

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
<b>BRAND- OG LØSØREFORSIKRING (PRIVAT)</b>		
<b>Opkrævet bruttopræmie</b>	<b>39.264</b>	<b>38.739</b>
Bruttopræmieindtægter	39.301	38.859
Bruttoerstatningsudgifter	-24.346	-25.411
Bruttodriftsomkostninger	-7.591	-7.129
<b>Resultat af bruttoforretning</b>	<b>7.364</b>	<b>6.319</b>
Resultat af afgiven forretning	-4.216	-1.628
Forsikringsteknisk rente	-122	-59
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>3.026</b>	<b>4.632</b>
Antallet af erstatninger	2.317	2.420
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader i året	11	11
Erstatningsfrekvens	13,9	14,7
<b>BRAND- OG LØSØREFORSIKRING (ERHVERV)</b>		
<b>Opkrævet bruttopræmie</b>	<b>23.025</b>	<b>21.880</b>
Bruttopræmieindtægter	22.523	21.674
Bruttoerstatningsudgifter	-3.350	-10.911
Bruttodriftsomkostninger	-4.451	-4.027
<b>Resultat af bruttoforretning</b>	<b>14.722</b>	<b>6.736</b>
Resultat af afgiven forretning	-2.993	-3.082
Forsikringsteknisk rente	-71	-33
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>11.658</b>	<b>3.621</b>
Antallet af erstatninger	494	459
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader i året	15	32
Erstatningsfrekvens	14,0	13,5

## NOTE 23 BRANCHEREGNSKAB

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
<b>MOTORKØRETØJSFORSIKRING, KASKO</b>		
<b>Opkrævet bruttopræmie</b>	<b>26.629</b>	<b>28.070</b>
Bruttopræmieindtægter	27.492	28.331
Bruttoerstatningsudgifter	-10.421	-10.890
Bruttodriftsomkostninger	-5.148	-5.166
<b>Resultat af bruttoforretning</b>	<b>11.923</b>	<b>12.275</b>
Resultat af afgiven forretning	-1.316	-117
Forsikringsteknisk rente	-83	-43
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>10.524</b>	<b>12.115</b>
Antallet af erstatninger	1.207	1.046
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader i året	10	11
Erstatningsfrekvens	14,6	12,8
<b>ANDEN FORSIKRING</b>		
<b>Opkrævet bruttopræmie</b>	<b>22.386</b>	<b>22.594</b>
Bruttopræmieindtægter	22.236	22.522
Bruttoerstatningsudgifter	-10.539	-14.176
Bruttodriftsomkostninger	-4.328	-4.157
<b>Resultat af bruttoforretning</b>	<b>7.369</b>	<b>4.189</b>
Resultat af afgiven forretning	-1.625	-1.107
Forsikringsteknisk rente	-70	-34
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>5.674</b>	<b>3.048</b>
Antallet af erstatninger	751	735
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader i året	22	24
Erstatningsfrekvens	3,2	3,2

## **NOTE 24 RISIKOFORHOLD**

Det er selskabets grundlæggende holdning, at selskabets værditilvækst primært bør ske gennem påtagelse af forsikringsmæssige risici og sekundært risiko på finansielle investeringer. Selskabets risici ligger primært indenfor disse forretningsområder. Dertil kommer operationelle risici.

Styring af selskabets risici er et væsentligt ledelsesmæssigt fokusområde, da en uforudset udvikling heri kan påvirke selskabets resultater og egenkapital væsentligt.

Bestyrelsen fastsætter og godkender den overordnede politik for selskabets risikopåtagelse, ligesom bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer herfor samt den nødvendige rapportering.

De væsentligste risici, som selskabet påtager sig, udgøres dels af forretningsmæssige risici forbundet med driften af den egentlige forsikringsdrift dels af finansielle risici forbundet med håndtering af selskabets betydelige likviditetsflow og investeringsvirksomhed. Dertil kommer operationelle risici, som er risici for tab på grund af utilstrækkelige eller fejlbehæftede interne procedurer.

Fra 1/1 2016 indføres Solvency II - dog er der nationalt allerede pr. 1/1 2014 implementeret dele af Solvency II via ny kapitaldækningsbekendtgørelse.

Formålet med opgørelsen af det individuelle solvensbehov er at skabe en kapitaldækning, der kan opfange de risici, som kan blive aktuelle for virksomheden.

For at styrke selskabets kapitalgrundlag har bestyrelsen gennem mange år ikke udbetalt udbytte og vil for året 2015 heller ikke udbetale udbytte.

Arbejdet med beregning af det individuelle solvenskrav har været foretaget af direktion og bestyrelse i Bornholms Brandforsikring A/S ud fra de af bestyrelsen udstukne retningslinjer og Finanstilsynets bekendtgørelser om dette. Der er samtidig anvendt stresstests og følsomhedsanalyser af selskabets risikoforhold.

Bestyrelse og direktion har afsat de fornødne ressourcer på forberedelsen til Solvency II, så indførelsen heraf, selv med de meget store ressourcemæssige krav, kan gennemføres på en værdiskabende måde.

### **Forsikringsrisici**

Bornholms Brandforsikring A/S tegner skadeforsikringer for private, nedlagte landbrug samt erhvervsvirksomheder. Det fremgår af selskabets acceptpolitik hvilke områder, hvilke typer og hvilke størrelser af risici, der kan indtegnes.

Med henblik på at reducere risikoen for tab ved forsikringsbegivenheder, samt begrænse størrelsen af udsving i det forsikringstekniske resultat, tegnes genforsikring.

Genforsikringsprogrammet skal sikre, at en enkelt skadebegivenhed eller en tilfældig ophobning af større skader ikke kan medføre et uacceptabelt tab af kapital.

Genforsikringsprogrammet, som bl.a. indeholder hvilke typer af forretning, der skal tegnes reassurance på og fastlægger selskabets selvbehold ved forskellige skadebegivenheder, forelægges årligt bestyrelsen til godkendelse.

Selskabets selvbehold vurderes med udgangspunkt i, hvad der er økonomisk forsvarligt og under skyldig hensyntagen til kapitalgrundlag mv.

### **Finansielle risici**

Finansielle aktiver placeres således, at selskabet til enhver tid kan opfylde sine forpligtelser overfor forsikringstagerne.

De finansielle risici, som selskabet er eksponeret overfor, er den generelle renteutvikling samt kursudvikling på selskabets beholdning af værdipapirer.

Der er af bestyrelsen fastsat rammer for investeringer i finansielle aktiver, og disse er nærmere beskrevet i selskabets investeringspolitik. Her fremgår det, i hvilke værdipapirer selskabets midler kan placeres. Endvidere tilsiger investeringspolitikken en vis spredning i selskabets

investeringer, for derved at imødekomme de konjunkturmæssige udsving.

Udviklingen i selskabets investeringsportefølje forelægges løbende bestyrelsen til orientering.

Inden for rammerne af selskabets investeringspolitik er selve forvaltningen af investeringsporteføljen outsourcet til en ekstern kapitalforvalter.

Generelt kan siges, at anbringelse af finansielle aktiver i forsikringsselskabet sker i mere kortvarige og mindre risikofyldte værdipapirer.

### **Operationelle risici.**

Operationelle risici er risici for tab på grund af utilstrækkelige eller fejlbehæftede interne procedurer.

Selskabet udvikler og tilpasser løbende virksomhedens systemer, forretningsgange og interne procedurer. Ansvar for risikostyringen i denne forbindelse ligger hos de ansvarlige ledere.

I forbindelse med alle projekter udarbejdes en risikovurdering med risici, mulige konsekvenser samt tiltag til begrænsning af disse risici. Forretningsgange og procedurer i alle kritiske områder gennemgås løbende med henblik på vurdering af risikoelementer samt tiltag til begrænsning af risikoen.

### **NOTE 25 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder den af Finanstilsynet udsendte bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

Årsrapporten for 2015 er aflagt efter samme regnskabspraksis som året før.

### **Generelt**

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske

fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **Koncernregnskab**

Der udarbejdes ikke koncernregnskab, idet selskabets årsregnskab indgår i koncernregnskabet for moderselskabet Bornholms Brand A.m.b.a., Rønne.

### **Fremmed valuta**

Aktiver og passiver i fremmed valuta indregnes til Danmarks Nationalbanks offentliggjorte valutakurs på balancedagen. Indtægter og udgifter i fremmed valuta indregnes til de på transaktionstidspunktet gældende valutakurser. Valutakursreguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

### **Koncerninterne transaktioner**

Koncerninterne ydelser afregnes på markedsvilkår eller omkostningsdækkende basis. Løbende mellemværender forrentes på markedsbaserede vilkår.

### **Regnskabsmæssige skøn**

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er



forbundet med et skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. De væsentligste skøn vedrører forsikringsmæssige hensættelser, opgørelsen af dagsværdien for unoterede finansielle instrumenter samt hensatte forpligtelser. De udøvede skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser som forvarlige.

## **Resultatopgørelse**

### **Præmieindtægter for egen regning**

Præmieindtægter f.e.r. omfatter årets opkrævede præmier med fradrag af de til genforsikringen afgivne præmier reguleret for bevægelserne i præmiehensættelserne svarende til en periodisering over forsikringernes dækningsperiode.

### **Forsikringsteknisk rente for egen regning**

Forsikringsteknisk rente for egen regning er opgjort som et beregnet renteafløb af årets gennemsnitlige forsikringsmæssige hensættelser med fradrag af forsikringsaktiver.

Som grundlag for forsikringsteknisk rente er anvendt åbne fastforrentede kroneobligationer med restløbetid under 3 år i henhold til officiel kursliste fra Nasdaq OMX Nordic.

### **Erstatningsudgifter for egen regning**

Erstatningsudgifter f.e.r. omfatter årets udbetalte erstatninger med fradrag af de fra genforsikringen refunderede erstatninger reguleret for bevægelserne i erstatningshensættelser.

Erstatningsudgifterne f.e.r. omfatter således kendte og forventede erstatningsudgifter vedrørende regnskabsåret. Endvidere indgår direkte og indirekte omkostninger forbundet med skadebehandlingen. Ved indirekte skadesbehandlingsudgifter forstås lønninger til skadesmedarbejdere, taksatorer og andel af fællesomkostninger. Indirekte omkostninger er

opgjort efter en skønsmæssig fordeling af de enkelte omkostningstyper.

Herudover indgår forskellen (afløbsresultatet) mellem de i regnskabsåret udbetalte og hensatte erstatninger vedrørende skader indtruffet i tidligere år og erstatningshensættelserne ved regnskabsårets begyndelse.

Erstatningerne er forsigtigt opgjort, men efterfølgende information og hændelser kan naturligvis medføre, at erstatningerne udbetales med et større beløb end de foretagne hensættelser.

Den del af ændringen af erstatningshensættelser, som kan henføres til diskontering, er overført til forsikringsteknisk rente. Den del af ændringen af erstatningshensættelser, som kan henføres til ændring i den anvendte diskonterings-sats efter inflation, er overført til kursreguleringer.

### **Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning**

Den andel af de forsikringsmæssige driftsomkostninger, der kan henføres til erhvervelse og fornyelse af forsikringsbestanden, opføres under erhvervelsesomkostninger. Samtlige erhvervelsesomkostninger udgiftsføres ved forsikringernes tegning.

Administrationsomkostninger omfatter de periodiserede udgifter, der kan henføres til regnskabsåret, herunder afgifter til offentlige myndigheder samt årets afskrivninger på inventar, edb-anlæg, biler mv.

Driftsomkostninger vedrørende domicilejendomme opføres under administrationsomkostninger. Der indregnes ikke husleje vedrørende selskabets domicilejendomme.

Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber bliver modregnet i omkostningerne.

### **Renter og udbytter mv.**

Renteindtægter og udbytter mv. indeholder de i regnskabsåret optjente renter samt modtagne udbytter af kapitalandele.

## Kursreguleringer

Kursreguleringer omfatter såvel realiserede som urealiserede nettogevinster og -tab ved salg og værdiregulering af aktiver, som henhører under gruppen investeringsaktiver i balancen.

Kursgevinster og -tab på værdipapirer opgøres som forskellen mellem salgssummen og den bogførte værdi primo regnskabsåret eller anskaffelsessummen, såfremt de afhændede værdipapirer er erhvervet i regnskabsåret. Kurtage, provision og lignende behandles som en del af anskaffelsessummen/salgssummen, og beløbene indgår således resultatmæssigt i gevinster og tab.

## Skat

Skat indeholder årets skat, der består af årets aktuelle skat, forskydning i udskudt skat samt regulering vedrørende tidligere år. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesats indregnes ligeledes i posten.

Aktuelle skatteaktiver og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for tidligere års fremførte skattemæssige underskud.

Der indregnes udskudt skat efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser. Det revurderes på hver balancedag, hvorvidt det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv

vil kunne udnyttes.

## Balance

### Driftsmidler

Driftsmidler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Inventar og andet driftsmateriel .....	5 år
Edb-anlæg .....	3 år
Biler .....	5 år

Ved indikation af værdiforringelse nedskrives den regnskabsmæssige værdi til en eventuel lavere genindvindingsværdi.

### Domicilejendomme

Domicilejendomme er ejendomme, som benyttes til egen drift og måles til omvurderet værdi, som er dagsværdien på omvurderingstidspunktet, med fradrag af efterfølgende akkumulerede afskrivninger og efterfølgende tab ved værdiforringelse. Omvurdering foretages så hyppigt, at den regnskabsmæssige værdi ikke afviger væsentlig fra domicilejendommens dagsværdi på balancedagen.

Domicilejendommen afskrives lineært på grundlag af den omvurderede værdi baseret på en vurdering af brugstiden og forventet scrapværdi.

### Finansielle investeringsaktiver

Børsnoterede obligationer og investeringsforeningsandele samt kapitalandele mv. måles til lukkekurs på balancedagen. Er der ikke noteret nogen lukkekurs, anvendes anden registreret offentlig kurs, som må antages bedst at svare hertil. Udtrukne obligationer måles til kurs pari.

Unoterede kapitalandele måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til en skønnet markedsværdi baseret på det senest foreliggende årsregnskab for den pågældende virksomhed.

Finansielle poster indregnes i balancen med udgangspunkt i afregningsdatoen.

## Genforsikringsandele

Genforsikringsandele af præmiehensættelser udgøres af den del af betalte genforsikringspræmier efter fradrag af modtagne provisioner, som ud fra risikoens fordeling over dækningsperioden kan henføres til perioden efter regnskabsårets udgang.

Genforsikringsandele af erstatningshensættelser er opgjort til de beløb, som i henhold til indgåede genforsikringskontrakter kan forventes modtaget fra genforsikringsselskaber.

Genforsikringens andel af de forsikringsmæssige hensættelser måles til diskonteret værdi, hvis det er af væsentlig betydning. Hensættelserne er diskonteret med de af Finanstilsynet offentliggjorte diskonteringsratser.

Selskabet vurderer løbende sine genforsikringsaktiver for værdiforringelse. Hvis der er en klar indikation af værdiforringelse, nedskrives den regnskabsmæssige værdi af aktivet.

## Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris - sædvanligvis svarende til nominel værdi, med fradrag for hensættelse til tabsrisici, opgjort på grundlag af en individuel gennemgang af tilgodehavenderne.

## Præmiehensættelser

Præmiehensættelserne opgøres som summen af de beløb, som selskabet inden for hver bestand af forsikringer, der dækker samme risici, efter bedste skøn må forventes at skulle betale i anledning af forsikringsbegivenheder, som må forventes at finde sted efter balancedagen, og som er dækket af de forsikringskontrakter, selskabet har indgået.

Præmiehensættelser udgør dog som minimum et beløb svarende til en periodisering af de opkrævede præmier.

## Erstatningshensættelser

Erstatningshensættelserne opgøres som summen af erstatninger for hver enkelt

bestand af forsikringer, som selskabet efter bedste skøn må forventes at skulle betale i anledning af forsikringsbegivenheder, som har fundet sted indtil balancedagen ud over de beløb, som allerede er betalt i anledning af sådanne begivenheder.

Erstatningshensættelserne opgøres som summen af de forventede erstatningsbeløb og omkostninger efter:

- en sag for sag vurdering af anmeldte forsikringsbegivenheder, der omfatter alle anmeldte forsikringsbegivenheder,
- erfaringsbaseret skøn over utilstrækkeligt oplyste forsikringsbegivenheder, der har været genstand for sag for sag vurdering,
- et erfaringsbaseret skøn over anmeldte forsikringsbegivenheder, der ikke har været genstand for sag for sag vurdering og
- et erfaringsbaseret skøn over forsikringsbegivenheder, som er indtruffet inden balancedagen, men som er uanmeldte på tidspunktet for regnskabsudarbejdelse.

Hensættelserne er diskonteret med de af Finanstilsynet offentliggjorte diskonteringsratser.

Indeholdt i erstatningshensættelserne er endvidere de beløb, som selskabet efter bedste skøn må forvente at skulle afholde til direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med afviklingen af erstatningsforpligtelserne.

Ved opgørelse af erstatningshensættelserne er der taget hensyn til de indtægter og omkostninger, som måtte forekomme i forbindelse med overtagelse og realisation af aktiver og rettigheder, som selskabet opnår ved erstatningens udbetaling.

## Andre hensættelser

Forpligtelser, som er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre træk på virksomhedens økono-

miske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Hensatte forpligtelser måles til det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for at indfri den aktuelle forpligtelse på balance-dagen. Der foretages diskontering af den hensatte forpligtelse, såfremt diskon-teringen har en væsentlig betydning for størrelsen af forpligtelsen. Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser omfatter blandt andet forpligtelser til jubilæumsgratiale mv. over for ansatte, uanset at den fremtidige ydelse er betin-get af, at den ansatte er ansat på ydel-sestidspunktet. Værdien af de fremtidige ydelser indregnes som nutidsværdien af de ydelser, som ud fra det bedst mulige skøn må forventes at skulle betales. Løbende omkostninger til pensionsopspa-ring mv. for medarbejdere i selskabet behandles som bidragsbaserede ordnin-ger. Der er fuld afdækning af forpligtel-serne.

## **Andre finansielle forpligtelser**

Øvrige gældsposter måles til amortiseret kostpris.

## **Brancheregnskab**

Brancheregnskaberne viser en specifikation af det forsikringstekniske resultat fordelt på selskabets væsentligste forsik-ringsklasser (brancher). I modsætning til opstillingen i resultatopgørelsen, hvor præmieindtægter og erstatningsudgifter mv. opføres for egen regning, fordeles disse poster på bruttoforretning og afgiven forretning ved opstillingen af bran-cheregnskaberne. Det samlede forsik-ringstekniske resultat i brancheregnska-berne er således identisk med beløbet herfor i resultatopgørelsen.

Resultat af afgiven forretning omfatter afgivne genforsikringspræmier, modta-get genforsikringsdækning samt modtag-ne provisioner og gevinstandele fra gen-forsikringen. Posterne periodiseres efter samme principper, som anvendes for de tilsvarende bruttoposter.

De i regnskaberne anførte forsikrings-mæssige bruttodriftsomkostninger er fordelt på grundlag af bruttopræmieind-tægten for de enkelte brancher.









BORNHOLMS BRANDFORSIKRING A/S  
Tornegade 8 • DK-3700 Rønne

Tel: +45 5693 0000

Fax: +45 5693 0002

[info@bornbrand.dk](mailto:info@bornbrand.dk)

[www.bornholmsbrand.dk](http://www.bornholmsbrand.dk)