

# ÅRSRAPPORT 2015



CVR nr. 15 49 13 88



BORNHOLMS  
BRAND A.m.b.a.

## Indhold

SELSKABSOPLYSNINGER .....	2
LEDELSESBERETNING – KONCERN.....	3
ÅRSREGNSKAB.....	11
LEDELSESPÅTEGNING .....	11
DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER.....	12
RESULTATOPGØRELSE .....	14
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE .....	15
RESULTATDISPONERING .....	15
BALANCE .....	16
EGENKAPITALOPGØRELSE .....	18
NOTER .....	19

## **SELSKABSOPLYSNINGER**

### **Selskab**

Bornholms Brand A.m.b.a.  
Tornegade 8  
3700 Rønne  
CVR-nr. 15 49 13 88

Hjemstedskommune: Bornholms Regionskommune

### **Bestyrelse**

Egon Jensen, formand  
Eva Christina Dideriksen, næstformand  
Peter Brandt Koefoed  
Cecilie Mattsson  
Hans Hansen  
Jens Borup Pedersen  
Per Eiler Hansen

### **Direktion**

Poul Friis Hansen

### **Revision**

Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
0900 København C

Godkendt på selskabets generalforsamling den 5. april 2016

Dirigent:

---

## LEDELSESBERETNING – KONCERN

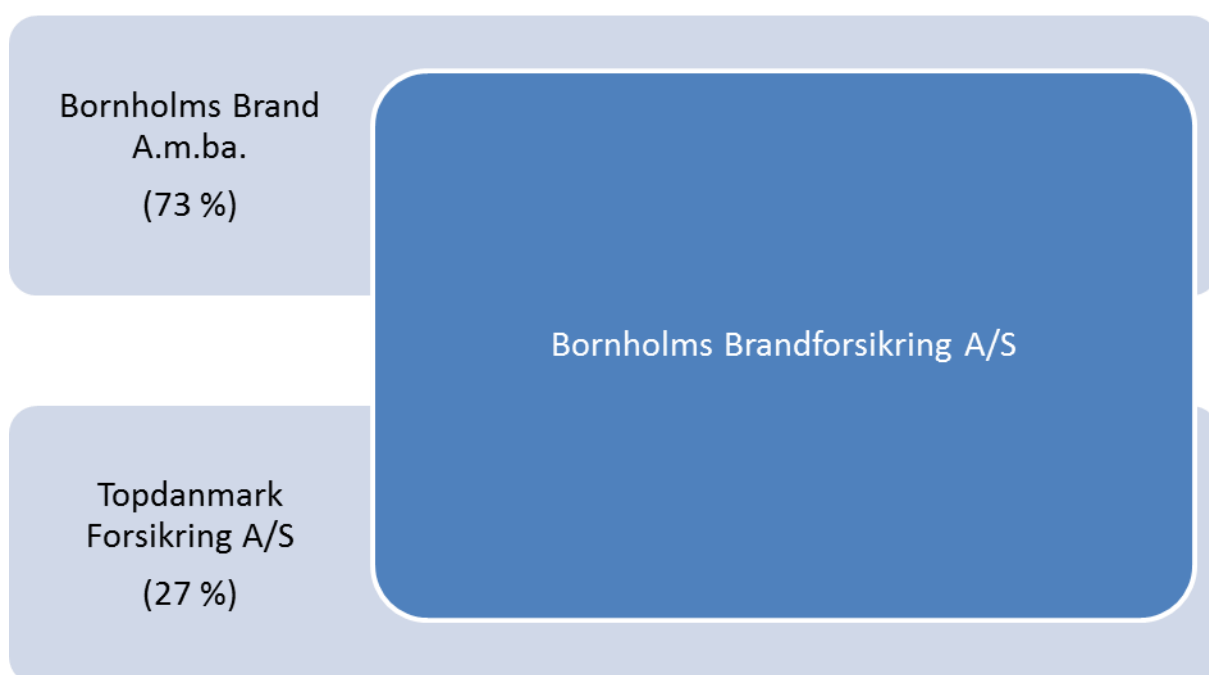
### Koncernens aktiviteter

Koncernen Bornholms Brand består af selskaberne Bornholms Brand A.m.ba. og Bornholms Brandforsikring A/S. Bornholms Brand A.m.ba. er en Forsikringsholdingvirksomhed, som er moderselskab for forsikringsvirksomheden Bornholms Brandforsikring A/S.

Moderselskabets primære formål er at eje aktier i Bornholms Brandforsikring A/S og sekundært at foretage investeringer mv. til gavn for det bornholmske erhvervsliv. Desuden har moderselskabet foretaget investeringer i ejendomme og værdipapirer.

Forsikringsaktiviteterne i Bornholms Brandforsikring A/S består i direkte tegning af skadeforsikring på Bornholm. Selskabet har desuden agentur for Topdanmark, hvortil bl.a. pensionsordninger og andre produkter formidles.

Moderselskabets ejerandel i Bornholms Brandforsikring A/S udgør 73 %. De resterende 27 % ejes af Topdanmark.



## 2015 i hovedtræk

Koncernen kunne i 2015 fejre sin 160 års fødselsdag, hvilket blev markeret med åbent hus i en weekend for bornholmerne på en række museer og lokale attraktioner. Det var der 10.000 bornholmere, der benyttede sig af.

Koncernens aktiviteter i 2015 er primært koncentreret omkring forsikringsdriften.

Koncernens resultat for 2015 udgjorde 30,1 mio. kr. efter skat. Årets resultat er det bedste nogen sinde og skyldes, at selskabet både har haft et fantastisk forsikringsteknisk resultat samt et pænt investeringsafkast. Resultatet ligger noget over selskabets forventninger som senest udmeldt i halvårsrapporten.

Det gode forsikringstekniske resultat hænger sammen med, at selskabet har haft få storskader, og at de vejrrelaterede skadebegivenheder har været yderst begrænsede. Samtidig har det underliggende skadeforløb været rigtig flot.

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, som udgør 10,7 mio. kr. i 2015 og dermed næsten det samme gode afkast som i 2014 på 10,3 mio. kr.

Selskabet har i 2015 haft en vækst i antal policer på 2,3 % mens de samlede præmieindtægter er uændrede. Når præmievæksten er neutral skyldes det bl.a., at selskabet i 2015 nedsatte præmierne på forskellige forsikringstyper.

Når ovennævnte forhold tages i betragtning, sammenholdt med selskabets i forvejen høje markedsandel og tilbagegangen i øens indbyggertal, så er udviklingen efter ledelsens vurdering tilfredsstillende.

Egenkapitalen i koncernen udgør 279,0 mio. kr., hvoraf kapitalandelen i Bornholms Brandforsikring A/S udgør 153,2 mio. kr. Topdanmarks andel af egenkapitalen udgør 56,7 mio. kr.

## Moderselskabet (Bornholms Brand A.m.b.a.)

Moderselskabets aktiviteter i 2015 har udover at følge driften i forsikrings-selskabet været mangfoldige.

Moderselskabets resultat for 2015 udgjorde 22,0 mio. kr. mod 17,5 mio. kr. i 2014.

Den positive udvikling i resultatet skyldes primært en højere indtjening fra forsikringsvirksomheden, der bidrager med et flot resultat på 21,8 mio. kr. i 2015 mod 18,5 mio. kr. i 2014.

Udviklingen i moderselskabets investeringsafkast er på de generelle investeringer tilfredsstillende, mens der er foretaget nedskrivninger på lokale investeringer. Det betyder, at det samlede investeringsafkast i moderselskabet er 1,6 mio. kr. i 2015 mod 0,0 mio. kr. i 2014, hvilket er tilfredsstillende.

## Lokale aktiviteter (CSR)

Udover at følge driften i forsikrings-selskabet har moderselskabet støttet og arbejdet for lokale aktiviteter, som støtter op omkring det bornholmske samfund.

### Tilflytning til Bornholm

Selskabet har sammen med en række andre erhvervsvirksomheder og Bornholms Regionskommune søsat et samarbejde for større tilflytning til Bornholm.

Selskabet vil de kommende år investere i aktiviteter, der kan forfølge denne målsætning.

Samtidig har selskabet på vegne af alle aktører ansøgt Vækstforum om midler hertil – disse midler er bevilget for en 2 årig periode.

Selskabet forventer de kommende år at lægge mange ressourcer i dette tiltag.

### Turisme

Også i 2015 har selskabet givet en økonomisk ramme til udvikling af turismen

gennem tilførsel af midler til Destination Bornholm.

Moderselskabet har siden 2007 haft en samarbejdsaftale med Destination Bornholm ApS. Aftalen giver mulighed for økonomisk støtte til udvikling af projekter, som er med til at markedsføre Bornholm – specielt til glæde for turisterhvervet.

Aftalen indebærer, at Bornholms Brand årligt stiller en økonomisk ramme på op til 0,5 mio. kr. til rådighed til sådanne projekter. Der er således gennem årene givet støtte til knap 80 projekter med et samlet beløb på over 4 mio. kr. til understøtning af turismen.

I 2015 blev der fra denne rammeaftale givet tilskud til Bornholms Kulturuge og aktiviteter som cykelløbet Born Fondo, Wonderfestiwall, Go Bornholm, Sol over Gudhjem, Bornholm Golf Open, Folkemødet samt Eventtracking Destination Bornholm – alle sammen aktiviteter til at understøtte turistindustrien på Bornholm.

Aftalen med Destination Bornholm er forlænget for 2016.

#### Erhverv

Selskabet har givet et lån på 5 mio. kr. til det nye kongrescenter, Green Solution House.

Udover at give øen et tiltrængt stort kongres- og kursuscenter, er der skabt et byggeri med fokus på bæredygtighed og inspireret af "cradle to cradle" filosofiens kredsløbskoncept.

Selskabet har også investeret i Bornholms Havbrug A/S, der på 2. år har undersøgt mulighederne for at drive havbrug på Bornholm.

Samtidig har selskabet været investor i virksomheden Little Smart Things, som producerede droner og vandt flere iværksætterpriser. Målet med investeringerne var, sammen med andre investorer, at være fødselshjælper til opstarten af nye bornholmske arbejdspladser.

Desværre viste det sig sidst på 2015, at man trods mange anstrengelser ikke var i stand til at skabe de fornødne resulta-

ter. Det bevirkede, at selskabet gik konkurs, men heldigvis er selskabet fortsat i en ny konstruktion, hvor Bornholms Brand dog ikke er aktionær, men øen har bevaret en del arbejdspladser.

#### Andet

Herudover har selskabet støttet en række lokale aktiviteter til aktører som bl.a. Viking Atletiks Etape Bornholm, NaturBornholm og Bornholms Kunstmuseum – "Nyt Museum", og selskabet har givet tilskud til Business Center Bornholm, European Ceramic Context og springgrav til Nyvest Centret, og endelig har selskabet købt kunstgræsbanen – Bornholms Brand Stadion – som en gave til DBU Bornholm.

### **Moderselskabets forventninger til fremtiden**

Som moderselskab er det vigtigt for Bornholms Brand A.m.b.a., at selskabet til stadighed følger udviklingen i forsikringsselskabet, herunder drager omsorg for, at der i forsikringsselskabet er den fornødne kapital for altid at kunne imødegå de konjunktur- og konkurrencemæssige udsving, der kan opstå.

Moderselskabet har fulgt arbejdet omkring fastsættelse og beregning af det individuelle solvenskrav i forsikringsselskabet og processen vedrørende indførelse af Solvency II, som er indført pr. 1. januar 2016.

Den økonomiske udvikling i moderselskabet påvirkes primært af forsikringsselskabets drift, og budgetteres til at give moderselskabet en resultatandel i 2016 på 10,1 mio. kr. før skat.

### **Forsikringsvirksomheden i koncernen**

Årets resultat i forsikringsselskabet for 2015 udgør 29,9 mio. kr. mod 25,3 mio. kr. i 2014.

Ledelsen vurderer samlet set årets resultat som meget tilfredsstillende.

Bestyrelsen havde ultimo 2014 besluttet, at præmierne også i 2015 skulle nedsæt-

tes på flere forsikringstyper. Det drejede sig om motorcykler, sommerhuse, erhvervsansvarsforsikringer og selvkørende maskiner.

Samtidig er der i 2015 indført en ny bilforsikring med en ny risikobaseret beregningsmodel, hvor der samlet set gives en nettonedsættelse af præmien på 3 mio. kr., når den sættes i forhold til den gamle bilforsikring.

Selskabet har henover efteråret 2015 orienteret de kunder, som kunne opnå en forbedring af deres bilforsikring.

På grund af det tilfredsstillende forløb, også i 2015, har bestyrelsen derfor besluttet, at der også i 2016 foretages præmienedsættelser. Det drejer sig om nedsættelse af præmierne på en række erhvervsforsikringer.

Herudover har bestyrelsen besluttet, at der skal indføres en ny varebilforsikring, som indføres primo 2016. Den nye forsikring har samtidig for de fleste varebiler en præmienedsættelse indbygget.

Selskabet havde i 2015 ordinær inspektion fra Finanstilsynet. Inspektionen forløb uden anmærkninger, og Finanstilsynet var tilfreds med det, de undersøgte. Finanstilsynets redegørelse kan læses på selskabets hjemmeside.

Solvency II har fyldt meget i forsikrings-selskabet i 2015, hvor forberedelsen til dennes ikrafttrædelse pr. 1. januar 2016 har haft høj prioritet.

Selskabet har fornyet sit samarbejde med den nuværende leverandør på IT - Gensam Data A/S, hvor vi deltager sammen med andre selskaber i prioriteringen af IT udviklingsopgaver.

Samtidig er al drift nu samlet i Gensam Data A/S efter at selskabet har forhandlet en udtræden af Cortex A/S på plads.

Selskabet FORSit A/S, hvor vi var aktionær sammen med 6 andre lokalselskaber, er likvideret i 2015. Selskabet skulle stå for en fælles IT-udvikling for de 7 lokalselskaber, men det måtte opgives.

## Forsikringsteknisk resultat

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

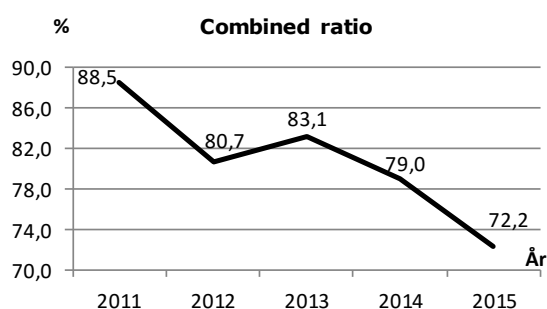
Præmieindtægterne er uændrede i forhold til 2014, hvilket primært skyldes flere præmienedsættelser. Den underliggende udvikling i antal policer og kunder har dog været positiv.

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 vejrrelaterede 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

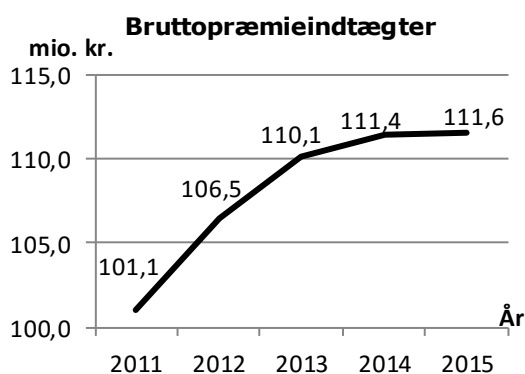
I lyset af bestyrelsens beslutning om at præmierne skulle nedsættes på flere produkter primo 2015, var der ikke forventning om væsentlig vækst i præmieindtægterne i 2015.

Det 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 indbygger-tallet 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.

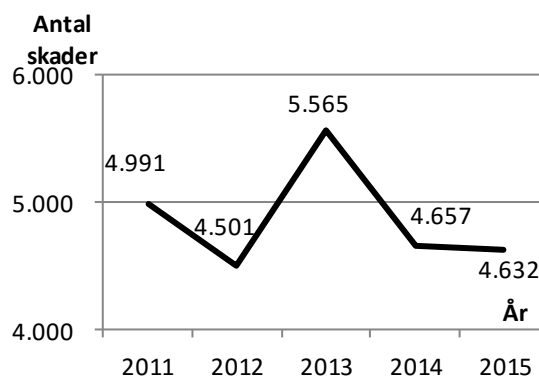
Det skal ses i lyset af, at selskabet kun har haft forholdsvis små brande, og de vejrrelaterede skader har været yderst begrænsede.

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.



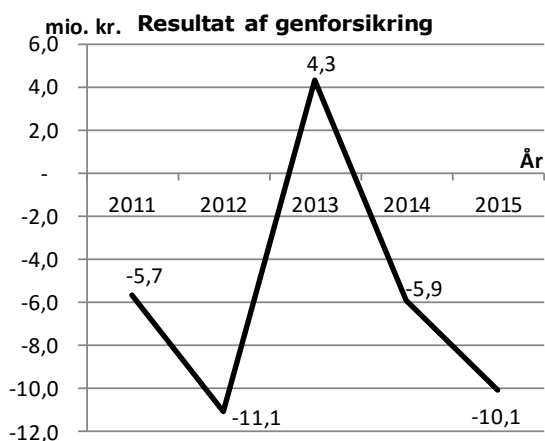
I 2015 udgjorde bruttoerstatningsprocenten 43,6 % mod 55,1 % i 2014.

### **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.

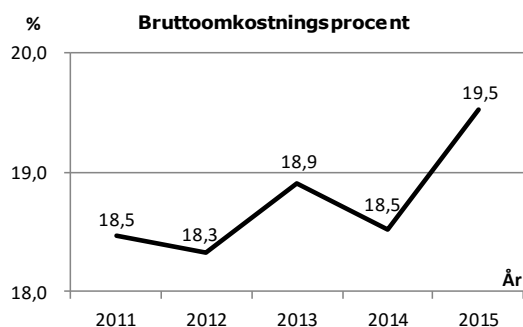
Normalt indgås genforsikringskontrakt for 1 år, men selskabet har i 2015 forhandlet nye 2-årige genforsikringskontrakter, der dækker både 2016 og 2017.

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 18,6 % i 2014. Årsagen hertil er, at der har været uændrede præmier samtidig med at omkostninger har været svagt stigende pga. enkelte engangsomkostninger.

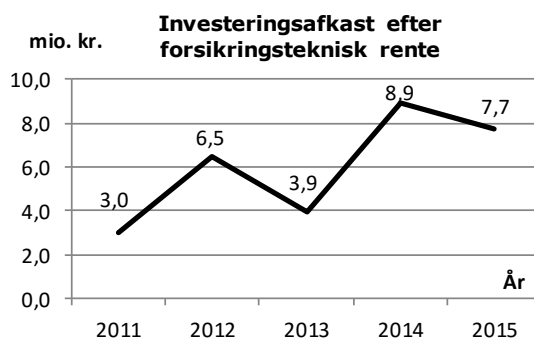


Et vigtigt led i at holde konkurrencedygtige præmier er god styring af omkostningerne og dermed omkostningsprocenten.

## 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.



## 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 forsikringsteknisk 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 %.

## **Investeringsvirksomhed i koncernen**

Resultatet af koncernens investeringsvirksomhed fremkommer som årets afkast fra koncernens investeringsaktiver samt værdireguleringer og afkast af koncernens ejendomme.

Afkastet fra koncernens investeringsaktiver stammer primært fra renteindtægter på obligationer samt kursreguleringer af værdipapirer.

Koncernens samlede investeringsafkast før forsikringsteknisk rente, eksklusiv administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsaktivitet, udgjorde for 2015 i alt 10,7 mio. kr. mod 10,3 mio. kr. i 2014.

Koncernen har en forsigtig investeringspolitik, og dermed er koncernens afkast mere stabile, når der er udsving i kurserne. Det betyder, at vi ikke får så store gevinster når kurserne stiger, og modsat færre tab, når kurserne falder.

## **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 standardmodel 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 Finansstilsynet 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. december 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 politik-

ker 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 forsikrings siden, at solvensbehovet skønsmæssigt 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 ik-

ke, 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 hono-

raret 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 etableret 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 Brand A.m.b.a.

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

Eva Christina Dideriksen  
næstformand

Cecilie Mattsson

Peter Brandt Koefoed

Hans Hansen

Jens Borup Pedersen

Per Eiler Hansen

## **DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER**

### **Til medlemmerne i Bornholms Brand A.m.b.a.**

#### **Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Bornholms Brand A.m.b.a. for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for henholdsvis koncernen og moderselskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

#### **Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici

for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udføre revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere en vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets 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 i koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

København, den 17. marts 2016

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56

Anders O. Gjelstrup  
statsautoriseret revisor

## RESULTATOPGØRELSE

Note	Moderselskab		Koncern		
	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	
<b>Forsikringsvirksomhed</b>					
2	Bruttopræmier	0	0	111.296	111.275
7	Afgivne genforsikringspræmier	0	0	-9.140	-8.123
2	Ændring i præmiehensættelser	0	0	248	103
	<b>Præmieindtægter f.e.r. i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>102.404</b>	<b>103.255</b>
3	<b>Forsikringsteknisk rente f.e.r.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-346</b>	<b>-169</b>
	Udbetalte erstatninger	0	0	-59.755	-67.867
7	Modtaget genforsikringsdækning	0	0	5.437	11.886
	Ændring i erstatningshensættelser	0	0	11.099	6.479
7	Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	0	0	-6.541	-9.530
	<b>Erstatningsudgifter f.e.r. i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-49.760</b>	<b>-59.032</b>
5	Erhvervelsesomkostninger	0	0	-4.853	-5.036
6	Administrationsomkostninger	0	0	-16.765	-15.543
7	Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber	0	0	94	-167
	<b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-21.524</b>	<b>-20.746</b>
	<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>30.774</b>	<b>23.308</b>



## RESULTATOPGØRELSE

Note	Moderselskab		Koncern	
	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
<b>Investeringsvirksomhed</b>				
Indtægter fra tilknyttede virksomheder	21.805	18.501	0	0
Indtægter fra investeringsejendomme	-56	156	-48	164
8 Renteindtægter og udbytter mv.	1.596	1.385	7.010	7.372
9 Kursreguleringer	1.295	-653	3.752	2.735
Renteudgifter	0	0	-64	-20
Administrationsomkostninger i.f.m. inv. aktivitet	-1.198	-861	-1.400	-1.020
<b>Investeringsafkast i alt</b>	<b>23.442</b>	<b>18.528</b>	<b>9.250</b>	<b>9.231</b>
<b>Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>152</b>	<b>-155</b>
<b>Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente</b>	<b>23.442</b>	<b>18.528</b>	<b>9.402</b>	<b>9.076</b>
10 Andre indtægter	0	0	544	833
11 Andre omkostninger	-1.452	-1.009	-1.452	-1.383
<b>Resultat før skat</b>	<b>21.990</b>	<b>17.519</b>	<b>39.268</b>	<b>31.834</b>
12 Skat	0	0	-9.213	-7.472
<b>Årets resultat</b>	<b>21.990</b>	<b>17.519</b>	<b>30.055</b>	<b>24.362</b>

## TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Årets resultat	21.990	17.519	30.055	24.362
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Totalindkomst i alt	<u>21.990</u>	<u>17.519</u>	<u>30.055</u>	<u>24.362</u>

## RESULTATDISPONERING

### Koncernens resultat efter skat fordeles således:

Bornholms Brand A.m.b.a.'s andel	21.990	17.519
Minoritetsinteresser	8.065	6.843
	<b>30.055</b>	<b>24.362</b>

### Resultatdisponering:

Overført til reserve efter indre værdis metode	21.805	18.501
Henlagt til overført resultat	185	-982
	<b>21.990</b>	<b>17.519</b>

## BALANCE

Note	Moderselskab		Koncern		
	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	
<b>Aktiver</b>					
13	Driftsmidler	0	0	504	212
14	Domicilejendomme	0	0	8.427	8.437
<b>Materielle aktiver i alt</b>					
		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8.931</b>	<b>8.649</b>
15	<b>Investeringsejendomme</b>	<b>2.400</b>	<b>2.400</b>	<b>2.400</b>	<b>2.400</b>
16	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	153.179	131.374	0	0
<b>Invest. i tilknyttede virksomheder</b>					
		<b>153.179</b>	<b>131.374</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
17	Kapitalandele	1.362	1.391	2.729	2.788
17	Investeringsforeningsandele	22.248	26.762	96.979	101.185
	Obligationer	36.750	37.177	242.844	211.136
	Andre udlån	5.646	454	5.646	454
18	<b>Andre finansielle investeringsaktiver i alt</b>	<b>66.006</b>	<b>65.784</b>	<b>348.198</b>	<b>315.563</b>
<b>Investeringsaktiver i alt</b>					
		<b>221.585</b>	<b>199.558</b>	<b>350.598</b>	<b>317.963</b>
	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	0	0	7.502	13.979
<b>Genf.andele af hens. til forsikringskontrakter</b>					
		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.502</b>	<b>13.979</b>
	Tilgodehavende hos forsikringstagere	0	0	2.714	2.782
	Tilgodehavende hos forsikringsvirksomheder	0	0	665	2.369
	Andre tilgodehavender	283	181	664	299
<b>Tilgodehavender i alt</b>					
		<b>283</b>	<b>181</b>	<b>4.043</b>	<b>5.450</b>
	Udskudte skatteaktiver	0	0	122	157
	Likvide beholdninger	725	800	5.829	14.965
<b>Andre aktiver i alt</b>					
		<b>725</b>	<b>800</b>	<b>5.951</b>	<b>15.122</b>
	Tilgodehavende renter	131	224	1.321	1.629
19	Andre periodeafgrænsningsposter	240	0	374	166
<b>Periodeafgrænsningsposter i alt</b>					
		<b>371</b>	<b>224</b>	<b>1.695</b>	<b>1.795</b>
<b>Aktiver i alt</b>					
		<b>222.964</b>	<b>200.763</b>	<b>378.720</b>	<b>362.958</b>

## BALANCE

Note	Moderselskab		Koncern	
	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
<b>Passiver</b>				
<b>Egenkapital</b>				
Opskrivningshænlægelse	135.168	113.363	0	0
Overført overskud	87.173	86.988	222.341	200.351
Minoritetsinteresser			56.655	48.590
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>222.341</b>	<b>200.351</b>	<b>278.996</b>	<b>248.941</b>
Præmiehensættelser	0	0	40.541	40.789
Erstatningshensættelser	0	0	51.898	62.836
<b>Hensættelser til forsikringskontrakter i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>92.439</b>	<b>103.625</b>
Andre hensættelser	0	0	400	400
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>92.839</b>	<b>104.025</b>
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	0	0	289	1.733
Gæld i forbindelse med genforsikring	0	0	936	1.362
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	39	0	0
Aktuelle skatteforpligtelser	0	0	1.231	2.667
20 Anden gæld	623	373	4.429	4.212
<b>Gæld i alt</b>	<b>623</b>	<b>412</b>	<b>6.885</b>	<b>9.974</b>
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>222.964</b>	<b>200.763</b>	<b>378.720</b>	<b>362.958</b>
21 <b>Følsomhedsoplysninger</b>				
22 <b>Basiskapital</b>				
23 <b>Langfristet gæld</b>				
24 <b>Nærtstående parter</b>				
25 <b>Sikkerheds- og eventualforpligtelser</b>				
26 <b>Bestyrelsens og direktionens ledelseshverv</b>				

# EGENKAPITALOPGØRELSE

## EGENKAPITALOPGØRELSE - MODERSELSKAB

	OPSKRIVNINGS- HENLÆGGELSE	OVERFØRT OVERSKUD	TOTAL
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Egenkapital pr. 31.12.2013</b>	<b>94.862</b>	<b>87.970</b>	<b>182.832</b>
Årets resultat	18.501	-982	17.519
Anden totalindkomst	0	0	0
Årets totalindkomst	18.501	-982	17.519
<b>Egenkapital pr. 31.12.2014</b>	<b>113.363</b>	<b>86.988</b>	<b>200.351</b>
Årets resultat	21.805	185	21.990
Anden totalindkomst	0	0	0
Årets totalindkomst	21.805	185	21.990
<b>Egenkapital pr. 31.12.2015</b>	<b>135.168</b>	<b>87.173</b>	<b>222.341</b>

## EGENKAPITALOPGØRELSE - KONCERN

	OVERFØRT OVERSKUD	MINORITETS- INTERESSER	TOTAL
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Egenkapital pr. 31.12.2013</b>	<b>182.832</b>	<b>41.747</b>	<b>224.579</b>
Årets resultat	17.519	6.843	24.362
Anden totalindkomst	0	0	0
Årets totalindkomst	17.519	6.843	24.362
<b>Egenkapital pr. 31.12.2014</b>	<b>200.351</b>	<b>48.590</b>	<b>248.941</b>
Årets resultat	21.990	8.065	30.055
Anden totalindkomst	0	0	0
Årets totalindkomst	21.990	8.065	30.055
<b>Egenkapital pr. 31.12.2015</b>	<b>222.341</b>	<b>56.655</b>	<b>278.996</b>

## NOTER

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

<b>Hovedtal (t.kr.)</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Bruttopræmieindtægter	111.544	111.378	110.131	106.515	101.075
Bruttoerstatningsudgifter	-48.656	-61.388	-75.000	-55.341	-65.003
Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt	-21.618	-20.579	-20.675	-19.476	-18.764
Resultat af genforsikring	-10.150	-5.934	4.264	-11.099	-5.708
Forsikringsteknisk resultat	30.774	23.308	18.728	20.399	11.880
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	9.402	9.076	7.864	8.761	3.568
Periodens resultat	30.055	24.362	19.265	19.658	11.359
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	278.996	248.941	224.580	205.314	185.793
Aktiver i alt	378.720	362.958	343.631	299.999	290.252
Gennemsnitlig antal heltidsbeskæftigede	29,1	29,2	30,1	30,2	30,4
<b>Nøgletal</b>					
Bruttoerstatningsprocent	43,6%	55,1%	68,1%	52,0%	64,3%
Bruttoomkostningsprocent	19,5%	18,6%	19,0%	18,4%	18,6%
Resultat af genforsikring i procent	9,1%	5,3%	-3,9%	10,4%	5,7%
Combined ratio	72,2%	79,0%	83,3%	80,8%	88,6%
Operating ratio	72,3%	79,0%	83,0%	80,8%	88,3%
Relativt afløbsresultat	24,8%	15,4%	19,3%	23,3%	21,3%
Egenkapitalens forrentning	11,4%	10,3%	9,0%	10,1%	6,3%

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

## NOTER

	Moterselskab		Koncern	
	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
<b>2. Bruttopræmier</b>				
Bruttopræmier			111.296	111.275
Ændring i præmiehensættelser			248	103
<b>Årets bruttopræmieindtægter</b>			<b>111.544</b>	<b>111.378</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 (løbetidsforkortelser)			-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. Erhvervelsesomkostninger</b>				
Forsikringskonsulenter, anvisningsprovision mv.			3.713	3.967
Besigtigelsesomkostninger			628	593
Markedsføringsomkostninger			507	472
Øvrige erhvervelsesomkostninger			5	4
			<b>4.853</b>	<b>5.036</b>

## NOTER

	Moderselskab		Koncern	
	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
<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			217	242
Diverse opkrævningsgebyrer mv.			-768	-771
Overført til skadeomkostninger			-5.896	-4.919
			<b>16.765</b>	<b>15.543</b>
<b>Honorar (inkl. moms) til generalforsamlingsvalgt revision</b>				
<b>Deloitte</b>				
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	42	42	354	345
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0	15	15
Honorar for andre ydelser end revision	0	0	8	3
<b>I alt</b>	<b>42</b>	<b>42</b>	<b>377</b>	<b>363</b>
<b>Personaleudgifter</b>				
I årets omkostninger indgår følgende personaleudgifter:				
Lønninger og gager	520	515	15.706	15.485
Pensionsbidrag	0	0	1.857	1.782
Udgifter til social sikring	3	4	292	323
Lønsumsafgift	0	0	2.157	1.987
Øvrige ydelser, kørsel mv.	6	9	417	249
<b>I alt personaleudgifter mv.</b>	<b>529</b>	<b>528</b>	<b>20.429</b>	<b>19.826</b>
Vederlag til bestyrelse:				
Egon Jensen, formand	65	64	226	208
Kim Bruhn-Petersen (Topdanmark), næstformand A/S	0	0	0	0
Hans Thomassen (Topdanmark)	0	0	0	0
Eva Christina Dideriksen, næstformand	24	13	79	40
Per Eiler Hansen	19	13	56	13
Peter Brandt Koefoed	21	29	39	69
Cecilie Mattsson	18	13	18	13
Hans Hansen	18	12	18	12
Jens Borup Pedersen	18	13	18	13
Michael Almeborg	0	6	0	19
Mads Larsen	0	6	0	6
Ole Lunddahl	0	6	0	6
Tim Stender	0	6	0	6
Trine Richter-Lund	0	6	0	6
Vederlag til bestyrelse i alt	183	187	454	411
Vederlag til direktion	324	320	1.650	1.595
Værdi af fri bil og telefon	0	0	148	120
Vederlag mv. til direktion i alt	324	320	1.798	1.715
<b>Samlet vederlag mv. til bestyrelse og direktion</b>	<b>507</b>	<b>507</b>	<b>2.252</b>	<b>2.126</b>

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

## NOTER

	Moderselskab		Koncern	
	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
<b>7. Resultat af afgiven forretning</b>				
Afgivne genforsikringspræmier			-9.140	-8.123
Modtaget genforsikringsdækning			5.437	11.886
Ændring genforsikringsandel erstatningshensættelser			-6.541	-9.530
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber			94	-167
			<b>-10.150</b>	<b>-5.934</b>
<b>8. Renter og udbytter mv.</b>				
Renteindtægter	644	526	3.793	3.549
Udbytte af investeringsforeninger	952	859	3.217	3.823
	<b>1.596</b>	<b>1.385</b>	<b>7.010</b>	<b>7.372</b>
<b>9. Kursreguleringer</b>				
<b>Realiserede kursreguleringer investeringsaktiver</b>				
Obligationer	-178	-2	-1.801	233
Investeringsforeninger	468	60	2.176	-652
Diskontering af forsikringshensættelser	0	0	-22	-430
Realiserede kursreguleringer i alt	290	58	353	-849
<b>Urealiserede kursreguleringer investeringsaktiver</b>				
Investeringsejendomme	0	-900	0	-900
Kapitalandele	-369	-551	-398	-152
Obligationer	-490	401	-1.689	1.062
Investeringsforeninger	1.532	639	5.154	3.874
Andre udlån	332	-300	332	-300
Urealiserede kursreguleringer i alt	1.005	-711	3.399	3.584
<b>I alt</b>	<b>1.295</b>	<b>-653</b>	<b>3.752</b>	<b>2.735</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>



## NOTER

	Moderselskab		Koncern	
	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
<b>11. Andre omkostninger</b>				
Bevilget støtte til lokale aktiviteter:				
Destination Bornholm	325	348	325	348
Bornholms Brand Stadion - kunstgræsbane	332	0	332	0
Nyvest Centret - springgrav	250	0	250	0
Bornholms Kunstmuseum - "Nyt Museum"	175	0	175	0
Nyker Borgerforening	0	100	0	100
Væksthus Hovedstaden	0	130	0	130
European Ceramic Context	50	0	50	0
Etape Bornholm	50	50	50	50
NaturBornholm	50	50	50	50
Træningscykler, Bornholms Hospital	0	55	0	55
Business Center Bornholm	97	163	97	163
Øvrige	123	113	123	487
	<b>1.452</b>	<b>1.009</b>	<b>1.452</b>	<b>1.383</b>
<b>12. Skat</b>				
Aktuel skat			9.177	8.151
Regulering vedr. tidligere år			1	-702
Ændring af 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>
Selskabet er sambeskattet med alle enheder i koncernen og hæfter solidarisk for disse selskabsskatter og kildeskatter mv.				
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
Nedsættelse af selskabsskatteprocent			0,0	-0,5
Rentetillæg			0,0	-0,4
Ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede udgifter			0,0	0,7
<b>Effektiv skatteprocent</b>			<b>23,5</b>	<b>23,5</b>
Afstemning er foretaget med udgangspunkt i resultatet før skat.				

## NOTER

	Moderselskab		Koncern	
	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
<b>13. 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>14. Domicilejendomme</b>				
Omvurderet værdi 1. januar			11.177	11.177
Anskaffelsessum 31. december			<u>11.177</u>	<u>11.177</u>
Værdireguleringer 1. januar			-1.839	-1.839
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>

Koncernen ejer en domicilejendom. Den bogførte værdi for 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 koncernens domicilejendom.

## NOTER

	Moderselskab		Koncern	
	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
<b>15. Investeringsejendomme</b>				
<b>Ejendom matr. nr. 920a Rønne Bygrunde, Tornegade 4</b>				
Dagsværdi 1. januar	1.500	1.500	1.500	1.500
Dagsværdi 31. december	1.500	1.500	1.500	1.500
Offentlig vurdering senest pr. oktober 2012	1.600	1.600	1.600	1.600
<b>Ejendom matr. nr. 151c Gudhjem Fiskerleje Gudhjem Mølle</b>				
Dagsværdi 1. januar	900	1.800	900	1.800
Årets værdiregulering til dagsværdi	0	-900	0	-900
Dagsværdi 31. december	900	900	900	900
Offentlig vurdering senest pr. oktober 2012	450	450	450	450
<b>Bogført værdi 31. december</b>	<b>2.400</b>	<b>2.400</b>	<b>2.400</b>	<b>2.400</b>

Der har ikke været anvendt ekstern vurderingsmand ved måling af selskabets investeringsejendomme.

### 16. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris 1. januar	18.012	18.012
Kostpris 31. december	18.012	18.012
Nettoopskrivning 1. januar	113.362	94.861
Årets resultat	21.805	18.501
Nettoopskrivning 31. december	135.167	113.362
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>153.179</b>	<b>131.374</b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:  
Bornholms Brandforsikring A/S, Rønne, ejerandel 73%

## NOTER

	Moderselskab		Koncern	
	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
<b>17. Kapitalandele og aktiebaserede inv.foreningsandele</b>				
Topdanmark A/S	1.362	1.391	2.724	2.782
Danske Invest Engros Global Stock Picking	0	0	16.924	12.168
Danske Invest Global StockPicking 2	2.075	3.225	2.075	3.225
Danske Invest Select Global Equity Solution	2.952	2.012	2.952	5.183
Danske Invest Danmark Fokus	3.450	3.280	16.335	12.665
Danske Invest Europa Valutasikret Akk.	0	0	0	2.264
BL&S Invest Danske Aktier	2.880	2.503	8.838	7.682
BL&S Invest Globale Aktier	1.646	1.518	6.055	5.584
Destination Bornholm	0	0	5	5
Little Smart Things	0	0	0	0
Bornholms Havbrug A/S	0	0	0	0
	<b>14.365</b>	<b>13.929</b>	<b>55.908</b>	<b>51.558</b>
<b>18. Andre finansielle investeringsaktiver i alt</b>				
<b>Samlede anskaffelsessummer</b>				
Kapitalandele	1.888	1.548	2.491	2.151
Investeringsforeningsandele	16.929	22.450	81.176	87.546
Obligationer	37.239	35.858	244.533	208.804
Andre udlån	5.646	454	5.646	454
	<b>61.702</b>	<b>60.310</b>	<b>333.846</b>	<b>298.955</b>
<b>Bogført værdi</b>	<b>66.006</b>	<b>65.784</b>	<b>348.198</b>	<b>315.563</b>
<b>19. Andre periodeafgrænsningsposter</b>				
Forudbetalte gager	0	0	99	131
Andre periodeafgrænsningsposter	240	0	275	35
	<b>240</b>	<b>0</b>	<b>374</b>	<b>166</b>
<b>20. Anden gæld</b>				
Skyldige omkostninger mv.	554	307	1.589	1.533
Skyldig A-skat, ATP	0	1	24	25
Skyldig lønsumsafgift	0	0	252	216
Skyldige feriepenge	0	0	42	41
Feriepengeforpligtelser funktionærer	69	65	2.522	2.388
Skyldig moms	0	0	0	9
	<b>623</b>	<b>373</b>	<b>4.429</b>	<b>4.212</b>

## NOTER

	Moderselskab		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>21. Følsomhedsoplysninger</b>				
Rentestigning på 0,7 pct. point			4.976	4.418
Rentefald på 0,7 pct. point			-4.976	-4.418
Aktiekursfald på 12 pct.			-5.969	-6.225
Ejendomsprisfald på 8 pct.			-708	-702
Tab på modparter på 8 pct.			-2.039	-2.003
<b>22. Basiskapital</b>				
Egenkapital	222.341	200.351		
Andel af diskonterings-effekt i datterselskab 73 %	-293	-348		
Solvensbehov i datterselskab 73 %	-36.455	-40.476		
Basiskapital ultimo	<b>185.593</b>	<b>159.527</b>		

### 23. Langfristet gæld

Al gæld forfalder inden 5 år

### 24. Nærtstående parter

Bornholms Brand A.m.b.a. er nærtstående part med bestemmende indflydelse med 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.

### 25. 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	<u>4.149 t.kr.</u>
I alt	<u>100.968 t.kr.</u>

# NOTER

## **26. Bestyrelsens og direktionens ledelseshverv**

### **Egon Jensen, formand**

Direktør i:  
Egon Jensen Holding ApS

Medlem af bestyrelsen i:  
Bornholms Brandforsikring A/S (formand)

### **Eva Christina Dideriksen, næstformand**

Bornholms Museumsforening (formand)  
Offshore Center Bornholm F.M.B.A.  
Bornholms Brandforsikring A/S

### **Peter Brandt Koefoed**

Medlem af bestyrelsen i:  
Aktieselskabet Bornholms Tidende (næstformand)  
Bornholms Spildevand A/S  
Bornholms Vand A/S

### **Cecilie Mattsson**

### **Hans Hansen**

Direktør i:  
Lehnsgaard Rapsolie A/S  
Den Bornholmske Sennepsfabrik ApS  
Lykkesvej 11 B ApS

Medlem af bestyrelsen i:  
Lehnsgaard Rapsolie A/S  
Gourmet Bornholm

### **Jens Borup Pedersen**

Direktør for:  
Borup Svaneke Holding ApS  
Borup Stegman ApS  
JBOP A/S  
JBOP II ApS  
Borup Nexø ApS

Medlem af bestyrelsen i:  
BH Fisk Svaneke ApS (formand)  
Uva Bornholm ApS  
Gourmet Bornholm

# NOTER

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

### **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 Brandforsikring A/S

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

Direktør for:  
Bornholms Brandforsikring A/S, Rønne

## NOTE 27 BRANCHEREGNSKAB

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>BRAND- OG LØSØREFORSIKRING (PRIVAT)</b>		
<b>Opkrævet bruttopræmie</b>	<b>39.256</b>	<b>38.731</b>
Bruttopræmieindtægter	39.293	38.851
Bruttoerstatningsudgifter	-24.346	-25.411
Bruttodriftsomkostninger	-7.691	-7.229
<b>Resultat af bruttoforretning</b>	<b>7.256</b>	<b>6.211</b>
Resultat af afgiven forretning	-4.216	-1.628
Forsikringsteknisk rente	-122	-59
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>2.918</b>	<b>4.524</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 27 BRANCHEREGNSKAB

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<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 28 RISIKOFORHOLD I KONCERNEN**

### **Risikovurdering**

Selskabets bestyrelse foretager årligt sin egen risikovurdering af selskabets væsentligste risici. Risikovurderingen bygger på Solvens II-principperne og blev en del af dansk lovgivning pr. 1. januar 2014. Risikovurderingen opsummeres i en årlig rapport, der indsendes til Finanstilsynet.

Risikovurderingen er således en vigtig og løbende proces, der strækker sig over hele året. Ud over en vurdering af de væsentligste risici, indeholder risikovurderingen en vurdering af, om det beregnede solvensbehov er tilstrækkeligt og giver et retvisende billede af selskabets risikoprofil. Rapporten indeholder ligeledes en bedømmelse af selskabets fremadrettede kapitalbehov i den strategiske planlægningsperiode.

### **Risikostyring**

Styring af koncernens risici er et væsentligt ledelsesmæssigt fokusområde, da en uforudset udvikling heri kan påvirke koncernens 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 koncernen 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. januar 2016 indføres Solvency II - dog er der nationalt allerede pr. 1. januar 2014 implementeret dele af Solvency II via ny kapitaldækningsbekendtgørelse.

Selskabet beregner det individuelle solvensbehov for at skabe overblik over, om selskabets kapitaldækning kan opfange de risici, der kan blive aktuelle for virksomheden.

For at styrke selskabets kapitalgrundlag har bestyrelsen for forsikringsselskabet 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.

### **Oversigt over selskabets væsentligste risici**

Selskabets væsentligste risici er inden for følgende risikoklasser:

- Skadeforsikringsrisici
- Finansielle risici
- Operationelle risici

### **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**

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

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

Udviklingen i selskabets investeringsportefølje forelægges løbende bestyrelserne i moder- og datterselskab til orientering.

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

Generelt kan siges, at anbringelse af finansielle aktiver i forsikringselskabet sker i mere kortvarige og mindre risikofyldte værdipapirer, mens investeringer i moderselskabet kan være af mere langsigtet karakter.

I forsikringselskabet placeres de finansielle aktiver således, at selskabet til enhver tid kan opfylde sine forpligtelser over for forsikringstagerne.

### **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 29 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder den af Finanstilsynet udsendte bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber 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 frem-

kommer, 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.

## **Koncernregnskabet**

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Bornholms Brand A.m.b.a. samt datterselskabet Bornholms Brandforsikring A/S.

I koncernregnskabet er ensartede poster i moderselskabet og datterselskabet sammenlagt. Datterselskabet anvender samme regnskabspraksis som moderselskabet.

Koncerninterne indtægter og omkostninger, mellemværender, aktiebesiddelser og udbytter samt fortjeneste og tab ved interne transaktioner er elimineret.

## **Nøgletal**

Nøgletal for skadeforsikring opgøres i henhold til Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse. Da intern husleje, som i koncernregnskabet er elimineret, skal indgå i beregningen af nøgletallene, kan nøgletallene ikke beregnes direkte ud fra resultatopgørelsen.

## **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 for-svarlige.

## **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 f.e.r. er opgjort som et beregnet renteafkast 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 den Nordiske Børs København.

### **Erstatningsudgifter for egen regning**

Erstatningsudgifter f.e.r. omfatter årets udbetalte erstatninger med fradrag af de fra genforsikringen refunderede erstat-

ninger 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 forsikrernes 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.

### **Indtægter fra tilknyttet virksomhed**

Indtægter fra tilknyttet virksomhed udgør den tilknyttede virksomheds resultat efter skat.

### **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 anskaffessummen, såfremt de afhændede værdipapirer er erhvervet i regnskabsåret. Kurtage, provision og lignende behandles som en del af anskaffessummen/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 for-

ventede skattepligtige indkomst reguleret for tidligere års fremførte skattemæssige underskud.

Der indregnes udskudt skat efter den balanceorienterede gælds metode 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 hyp-

pigt, at den regnskabsmæssige værdi ikke afviger væsentligt fra domicilejendommens dagsværdi på balancedagen.

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

## Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles til dagsværdi i henhold til Finanstilsynets retningslinjer. For den enkelte ejendom er der på grundlag af et forventet fremtidigt driftsafkast og en afkastprocent opgjort en kalkuleret værdi. Denne værdi reguleres for særlige forhold, som midlertidigt påvirker ejendommens indtjening, og der tages hensyn til ejendommens vedligeholdelsesstand. Afkastprocenten er fastsat under hensyntagen til de gældende markedsforhold for de enkelte ejendoms typer og under hensyntagen til beliggenhed, anvendelse, lejekontrakter mv.

## Kapitalandele i tilknyttet virksomhed

Kapitalandele i tilknyttet virksomhed indregnes i balancen til regnskabsmæssig indre værdi. I resultatopgørelsen indregnes moderselskabets andel af den tilknyttede virksomheds resultat efter skat.

## 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.

Genforsikringsaktiver vurderes løbende 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 en sag for sag vurdering,
- et erfaringsbaseret skøn over anmeldte forsikringsbegivenheder, der ikke har været genstand for en 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.

Erstatningshensættelserne indeholder 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 økonomiske 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 diskonteringen 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 betinget af, at den ansatte er ansat på ydelsestidspunktet. 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 pensionsopsparring mv. for medarbejdere i selskabet behandles som bidragsbaserede ordninger. Der er fuld afdækning af forpligtelserne.

## Andre finansielle forpligtelser

Øvrige gældsposter måles til amortiseret kostpris.

## Brancheregnskab

Brancheregnskaberne viser en specifikation af det forsikringstekniske resultat fordelt på selskabets væsentligste forsikringsklasser (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 brancheregnskaberne. Det samlede forsikringstekniske resultat i brancheregnskaberne er således identisk med beløbet herfor i resultatopgørelsen.

Resultat af afgiven forretning omfatter afgivne genforsikringspræmier, modtaget genforsikringsdækning samt modtagne provisioner og gevinstandele fra genforsikringen. Posterne periodiseres efter samme principper, som anvendes for de tilsvarende bruttoposter.

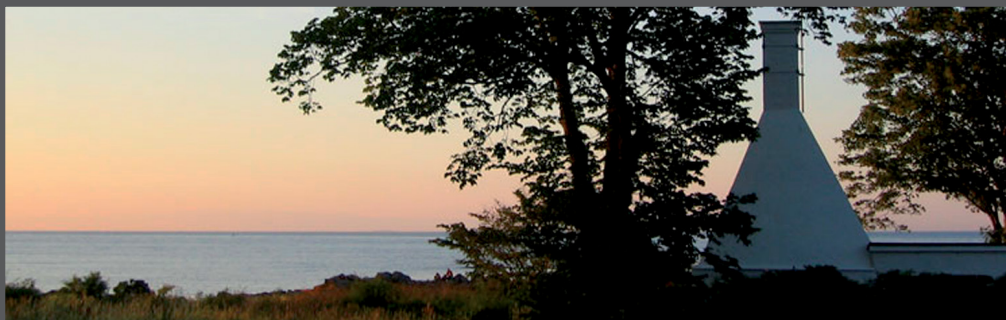
De i regnskaberne anførte forsikringsmæssige bruttodriftsomkostninger er fordelt på grundlag af bruttopræmieindtægten for de enkelte brancher.











BORNHOLMS BRAND A.M.B.A.  
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)