

BORNHOLMS BRAND AMBA
CVR: 15 49 13 88

ÅRSRAPPORT

2018

BORNHOLMS
BRAND A.M.B.A.



INDHOLDSFORTEGNELSE

SELSKABSOPLYSNINGER	3
LEDELSESBERETNING – KONCERN	4
ÅRSREGNSKAB	16
LEDELSESPÅTEGNING	16
DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING.....	17
RESULTATOPGØRELSE	21
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE	22
RESULTATDISPONERING.....	22
BALANCE.....	23
EGENKAPITALOPGØRELSE.....	25
NOTER.....	26



SELSKABSOPLYSNINGER

SELSKAB

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

HJEMSTEDSKOMMUNE

Bornholms Regionskommune

BESTYRELSE

Per Eiler Hansen, formand
Henrik Edvard Munk, næstformand
Eva Christina Dideriksen
Cecilie Mattsson
Hans Hansen
Jens Borup Pedersen
Maria Haugaard Barslund

DIREKTION

Morten Holten

REVISION

Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6, 0900 København C

Godkendt på selskabets generalforsamling den 4. april 2019
Dirigent:

LEDELSESBERETNING – KONCERN

Koncernens aktiviteter

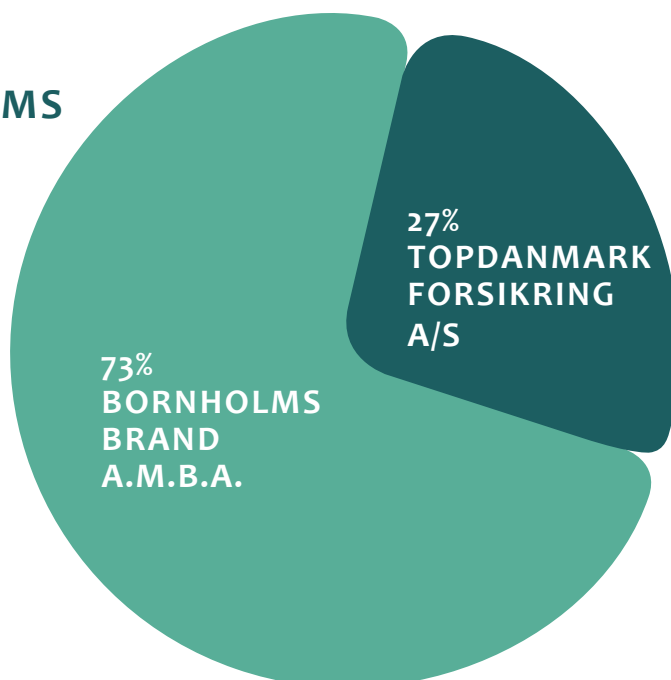
Koncernen Bornholms Brand består af selskaberne Bornholms Brand A.m.b.a. og Bornholms Brandforsikring A/S. Bornholms Brand A.m.b.a. er en forsikringsholdingvirksomhed, som er moderselskab for forsikringsvirksomheden Bornholms Brandforsikring A/S.

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.

EJERFORHOLD BORNHOLMS BRANDFORSIKRING A/S



2018 i hovedtræk

Koncernens aktiviteter i 2018 er primært koncentreret omkring forsikringsdriften.

Koncernens resultat for 2018 udgjorde 6,8 mio. kr. efter skat. Årets resultat er væsentlig lavere end resultatet for 2017, og forskellen skyldes, at investeringsafkastet i 2018 er negativt med ca. 6 mio. kr. mod et positivt afkast i 2017 på 11,5 mio. kr.

Resultatet i 2018 betegnes som tilfredsstillende, og det lavere resultat skyldes primært det negative investeringsafkast.

Egenkapitalen i koncernen udgør 330,8 mio. kr., hvoraf kapitalandelen i Bornholms Brandforsikring A/S udgør 173,3 mio. kr. Topdanmarks andel af egenkapitalen udgør 64,0 mio. kr.

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

Moderselskabets aktiviteter i 2018 har udover at følge driften i forsikringsselskabet været at støtte op omkring lokale initiativer på Bornholm.

Moderselskabets resultat for 2018 udgjorde 3,7 mio. kr. mod 15,3 mio. kr. i 2017.

Det positive resultat skyldes primært indtjening fra forsikringsvirksomheden, der bidrager med et resultat på 8,6 mio. kr. i 2018 mod 15,8 mio. kr. i 2017.

Udviklingen i moderselskabets investeringsafkast er under forudsætningerne på de finansielle markeder i 2018 tilfredsstillende. Det samlede investeringsafkast i moderselskabet er -1,2 mio. kr. i 2018 mod 3,3 mio. kr. i 2017.

Lokale aktiviteter (CSR)

Udover at følge driften i forsikringsselskabet har moderselskabet støttet og arbejdet for lokale akti-

viteter, som støtter op omkring det bornholmske samfund.

I den forbindelse er der stor fokus på aktiviteter, som bidrager til at skabe gode rammer for erhvervslivet på Bornholm og derigennem vækst og udvikling samt aktiviteter, som er til gavn for selskabets medlemmer, som er de til enhver tid værende kunder i forsikringsselskabet.

Alt i alt handler det om at fastholde Bornholm som en attraktiv ø at bo og leve på.

Tilflytning til Bornholm

Befolkningsudviklingen på Bornholm har en stor betydning for selskabet, Bornholms erhvervsliv, regionskommunen og den enkelte bornholmer.

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

Arbejdet blev igangsat i 2015 med etablering af en tilflytterfunktion. Funktionen drives i dag under BCB, fortsat som et privat/offentligt finansieret samarbejde, og funktionen er styrket med en yderligere ressource.

Den direkte effektmåling er vanskelig, men befolkningstallet for Bornholm har udviklet sig bedre end prognoserne, og isoleret set flytter flere til øen end fra øen, og der er mange positive tilbagemeldinger på funktionens indsats.

Selskabet vil også i de kommende år have fokus på at investere i aktiviteter, der kan have positiv effekt for tilflytning til øen.

Turisme

Også i 2018 har selskabet givet en økonomisk ramme

Det er ønsket fortsat at arbejde med den personlige kontakt som det primære, men samtidig supplere med digitale løsninger, hvor det giver mening, for at give kunderne en valgmulighed og for dermed at styrke den samlede kundeoplevelse.

til udvikling af turismen gennem tilførsel af midler til Destination Bornholm.

Aftalen indebærer, at Bornholms Brand stiller en økonomisk ramme på 0,5 mio. kr. til rådighed til udvikling af projekter indenfor turisterhvervet.

Denne aftale har eksisteret siden 2007, og det er besluttet, at aftalen ophører med virkning fra 2019.

Selskabet vil fortsat støtte projekter indenfor turismen, men ansøgninger vil fremadrettet blive behandlet i selskabets bestyrelse.

I 2018 blev der fra denne rammeaftale givet tilskud til 12 projekter. De projekter, som opnåede tilskud, var:

Bornholms Internationale Gadefestival, Bornholms Hornfiskefestival/ Bjarke Borup og Pension Verona, Bornholms Kulturuge 2018, Kultur for børn også i ferierne/Svanekegaarden, Hasle KanalØ - Hasle Byting, Trailcenter Bornholm, Almindingen - Trailbuilders Bornholm, Etape Bornholm – Viking Bornholm, Hvordan udnytter vi titlen ”World Craft Region” – CRT, Ein tag auf dem Bauenhof - Bornholms Madkulturhus Gaarden, Bike weekend – Bornholm (sæsonfinale for motionsryttere) - Team Bornholm, Kunstnere på Bornholm (synliggørelse af Bornholms yngre og lovende kunstnere) - Johnny Carlsen, 300 Outdooroplevelser - Destination Bornholm, Bygningsindsættelse - Bornholms Tekniske Samling – alle sam-

men aktiviteter til at understøtte turistindustrien på Bornholm.

En støtte, som vi kun kan give, fordi der er så stor opbakning til Bornholms Brandforsikring blandt bornholmere og bornholmske virksomheder.

Erhverv

Selskabet har gennem årene deltaget som långiver eller aktionær i flere selskaber, som alle har et sigte på udvikling af Bornholm og at skabe bornholmske arbejdspladser.

Der er i det forgangne år ikke foretaget nye investeringer med dette sigte.

I det omfang det er muligt vil selskabet dog fortsat have fokus på, at en mindre del af selskabets kapital kan investeres lokalt og således udover at sikre et fornuftigt afkast også kan bidrage til udviklingen af Bornholm.

Herudover bidrager selskabet til praktikpladsindsatsen med direkte støtte til praktikpladsinitiativet. Praktikpladsindsatsen har flere formål - dels at bidrage til at tiltrække arbejdskraft til det bornholmske erhvervsliv, at oplyse unge bornholmere om uddannelsesmulighederne på øen og derigennem hjælpe flere ud i erhvervsuddannelse lokalt, og sidst kan indsatsen være med til at styrke tilflytningen til Bornholm.

Andet

Herudover har selskabet i 2018 støttet en række lokale aktiviteter til aktører som bl.a. Multihuset i Østerlars, Stenhuggerstien, Badely på Næs, hjertestarter på Svaneke havn, Klemensker svømmebad, Danske skoleidræt Bornholm, Travselskabet, Bornholms Højskole, Tejn Sejlklub, Oluf Høst Museet, Naturskolen, Bornholms Motorveteraner, DBU Bornholm, cyklistprøve, Kartoffelugen i Aakirkeby, Fødekar på Bornholms hospital, Bornholms Teater, DGI hallen, Aakirkeby Cross Klub, Wonderfestiwall, Møbelfabrikken, Rønne Svømmehal, Bornholms sommerrevy, Bornholms Petanquehal, Østerlars/Østermarie Bridge klub, Scala Gudhjem og Kunsthåndværkerforeningen ACAB.

I den forbindelse er også Gudhjem Mølle stillet til rådighed for Kunsthåndværkerforeningen ACAB for en to årig periode, som udløber til foråret 2020. Det betyder, at foreningen har fuld råderet over møllen til aktiviteter, som understøtter foreningens formål og virke.

Selskabet mærker en stor aktivitet i det lokale foreningsliv og modtager mange ansøgninger. Der er i 2018 ydet støtte på ca. 1,8 mio. kr. udover turismepuljen i Destination Bornholm.

Det er selskabets vurdering, at der er en stor optimisme på Bornholm, mange dygtige og visionære ildsjæle, som har et behov for kapital til at understøtte de mange spændende initiativer, som bidrager til at styrke det positive image, som Bornholm nyder i omverdenen og ikke mindst bidrager til at gøre Bornholm til et spændende sted at bo og leve.

I al ydmyghed ser vi således, at vi sammen med flere andre lokale fonde og foreninger har et stort ansvar for, sammen at understøtte udviklingen på Bornholm, som for vores vedkommende kun kan ske med en bred opbakning til Bornholms Brandforsikring A/S.

Det er den solide opbakning til det lokale forsikrings-selskab, som giver moderselskabet Bornholms Brand A.m.b.a. muligheden for at støtte så massivt op om de gode formål.

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.

Den økonomiske udvikling i moderselskabet påvirkes primært af forsikringsselskabets drift og budgetteres til at give moderselskabet en resultatandel i 2019 på 13,3 mio. kr. før skat.

Forsikringsvirksomheden i koncernen

Årets resultat i forsikringsselskabet for 2018 udgør 11,8 mio. kr. mod 21,7 mio. kr. i 2017.

Ledelsen vurderer samlet set årets resultat som tilfredsstillende.

Selskabet har over en årrække nedsat præmierne med over 8 mio. kr. Der har ikke i 2018 været iværksat nye prisnedsættelser, men i slutningen af året har selskabet forbedret dækningen på bilforsikringen uden merpris, som indirekte giver kunderne en billigere bilforsikring samlet set svarer det til en prisnedsættelse i størrelsesordenen 3 mio. kr.

Det følger af selskabets strategi om at være konkurrencedygtige på både pris, dækning og service.

Herudover har indførslen af persondataforordning (GDPR) den 28/5 2018 medført et vist ressourcetræk til forberedelse til tilpasninger af IT, forretningsgange og kontroller. Samtidig skulle selskabet forberede sig til en ny lov om forsikringsformidling (IDD), som

indeholder skærpet krav til forsikringsdistribution. Herudover er der i samme forbindelse kommet nye krav til produkttilsyn, som også er en følge af øget EU harmonisering af regler i branchen.

Selskabet har således også i det forgangne år brugt betydelige ressourcer på såkaldt compliance, altså tilpasninger til nye krav og reguleringer på det finansielle område.

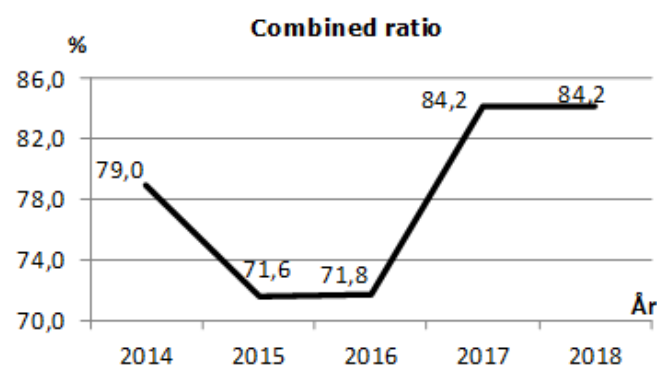
Selskabet forventer en øget digitalisering i branchen i de kommende år og følger tæt udviklingen i branchen - og ikke mindst forbrugernes adfærd.

Det er ønsket fortsat at arbejde med den personlige kontakt som det primære, men samtidig supplere med digitale løsninger, hvor det giver mening, for at give kunderne en valgmulighed og for dermed at styrke den samlede kundeoplevelse.

Forsikringsteknisk resultat

Det forsikringstekniske resultat er i 2018 tilfredsstillende. Resultatet udgør 18,4 mio. kr. mod 17,9 mio. kr. i 2017.

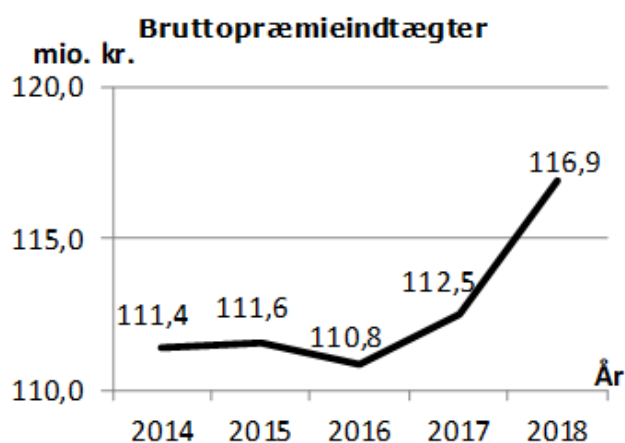
Combined ratio, som er et udtryk for de samlede udgifter til skader, genforsikring samt forsikringsmæssige driftsomkostninger set i forhold til præmieindtægterne, udgjorde i 2018 i alt 84,2 % mod også 84,2 % i 2017.



Nedenstående figur viser selskabets combined ratio de seneste 5 år.

Præmieindtægter

Bruttopræmieindtægten i 2018 udgjorde i alt 116,9 mio. kr. mod 112,5 mio. kr. i 2017.



Præmieindtægten i 2018 viser en stigning på 4 %. Væksten i antallet af forsikringer er også på 4 %.

Sammenholdt med selskabets i forvejen høje markedsandel og befolkningsudviklingen på Bornholm, betegner ledelsen væksten i antallet af policer og bruttopræmieindtægten som meget tilfredsstillende og indikerer, at selskabet fortsat er konkurrencedygtig på pris, dækning og service i forhold til konkurrenterne – helt i tråd med selskabets strategi.

Erstatningsudgifter

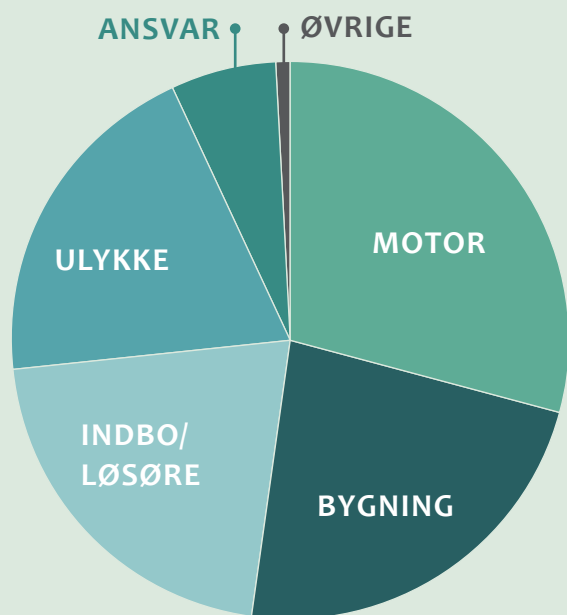
Erstatningsudgifterne udgør 66,5 mio. kr. i 2018. Det er en stigning på 6,6 % i forhold til 2017.

Det skal ses i lyset af, at skadefrekvensen i 2018 ligger på et gennemsnitligt niveau, set over de seneste 12 år, hvorimod 2017 lå under gennemsnittet.

2018 har derudover været præget af meget få vejre-

2018

ANTAL FORSIKRINGER FORDELT
PÅ FORSIKRINGSTYPER



ANTAL FORSIKRINGER

50.036

STIGNING PÅ 4,0%

PRÆMIEINDTÆGT

116,8

MIO. KR.



54% af alle biler på Bornholm, er forsikret hos Bornholms Brandforsikring A/S.

35

MEDARBEJDERE

På kontoret i Rønne sidder 35 engagerede medarbejdere, der hver dag hjælper vores kunder med kundeservice, skadesbehandling, besigtigelser, policer og administration.

laterede skader og et antal storskader, svarende til et gennemsnitligt niveau.

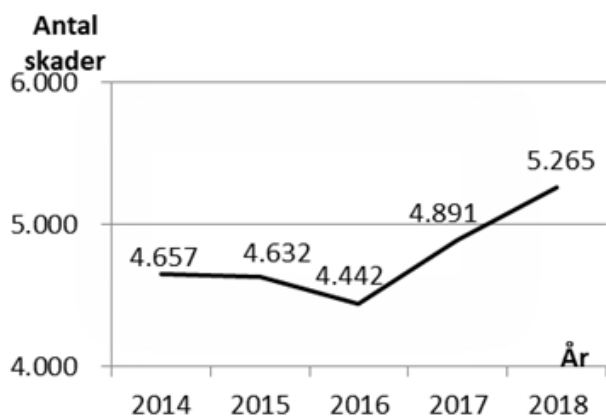
Antallet af anmeldte skader har som følge af den stigende skadefrekvens og flere policer i porteføljen været ca. 7,6 % højere i forhold til 2017.

Afløbsresultatet for egen regning viser i 2018 et positivt afløb på i alt 0,3 mio. kr. mod 0,6 mio. kr. i 2017. Årets afløbsgevinst kan henføres til, at selskabets bogførte erstatningshensættelser til skader indtrådt i tidligere år har vist sig at være lidt større end nødvendigt.

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 og risikomargen, er 66,5 mio. kr. i 2018 mod 62,4 mio. kr. i 2017.

Det svarer til en bruttoerstatningsprocent på 56,8 % i 2018 mod 55,5 % i 2017.

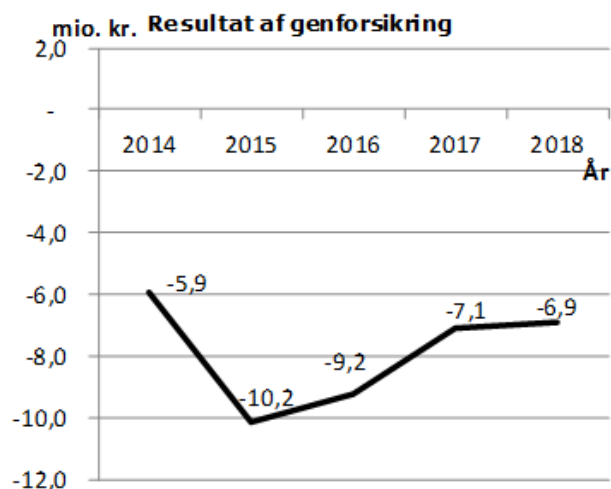


Genforsikring

Nettoresultatet af genforsikringen (afgivet forretning) udviser en udgift på 6,9 mio. kr. i 2018 mod en udgift på 7,1 mio. kr. i 2017.

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

Nettoudgiften til genforsikring har været en smule lavere i 2018 i forhold til 2017, hvilket hænger sammen med enkelte lidt større skader, der har udløst en reassurancedækning.

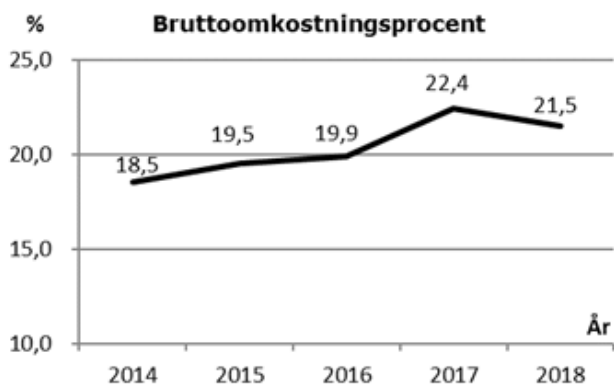


Selskabet har indgået 2-årige genforsikringskontrakter, der dækker 2019 og 2020.

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

Omkostninger

Bornholms Brandforsikring A/S har i 2018 beskæftiget svarende til 32 fuldtidsbeskæftigede, hvilket er en lille stigning i forhold til 2017. De forsikringsmæssige driftsomkostninger udgjorde for 2018 i alt 25,0 mio. kr. svarende til en omkostningsprocent på 21,5 % mod en omkostningsprocent på 22,4 % i 2017.



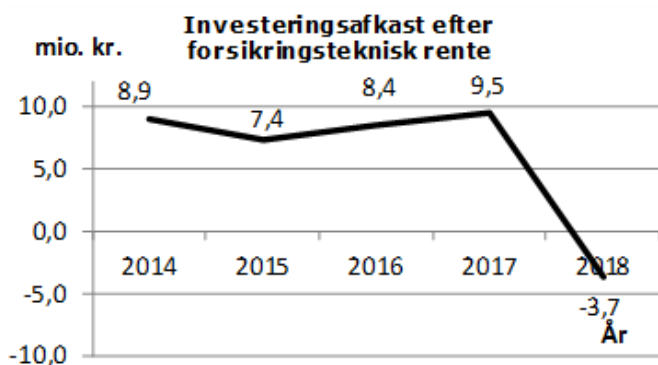
Et vigtigt led i at holde konkurrencedygtige præmier er god styring af omkostningerne og dermed omkostningsprocenten.

Investeringsvirksomhed

Resultatet af investeringsvirksomheden efter forsikringsteknisk rente udgør for 2018 et tab på 3,7 mio. kr. mod en gevinst i 2017 på 9,5 mio. kr.

Udviklingen på de finansielle markeder både for obligationer og specielt på aktier har været negativ i 2018.

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.”

Vi har i 2018 fulgt vores strategi med fokus på fastholdelse af eksisterende kunder og tiltrækning af nye kunder, og det betød, at vi pr. 1. december 2018 rundede 50.000 policer.

Omkostningerne forventes de kommende par år at være svagt stigende. Det skyldes et stigende antal medarbejdere til at håndtere flere kunder og policer, samt øgede omkostninger til blandt andet IT-udvikling, herunder bl.a. nye erhvervsprodukter. De stigende omkostninger opvejes til dels af en stigning i præmieindtægterne, og det er målet de kommende år, at IT forbedringer skal bidrage til en lavere omkostningsprocent.

Der er i 2019 budgetteret med et resultat før skat på i alt 18 mio. kr. Der forventes en lille stigning i skadegifterne blandt andet på grund af forbedringer

på bilforsikringen med dækning af parkeringsskader uden kendt modpart med lavere selvrisko samt påkørsel af dyr som friskade. Investeringsvirksomheden er budgetteret meget forsigtigt, men dog med et overskud i 2019.

Lokal forankring er også social ansvarlighed

Selskabet har en stor styrke i den store markedsandel på Bornholm, hvor mange loyale kunder er vigtige ambassadører for selskabet.

Samtidig har selskabet været begunstiget af en tilgang af nye kunder, som vægter den lokale tilgængelighed, kompetence og lokalt ansatte medarbejdere højt.

Den lokale forankring betyder også lokale arbejdspladser, som bidrager til øens fortsatte udvikling – selskabet bidrager med 35 arbejdspladser på Bornholm, som indirekte bidrager til værdiskabelse via skat, detailhandel, øens øvrige erhvervsdrivende og engagement i foreningslivet.

Den sociale ansvarlighed fylder meget i selskabets bevidsthed, og selskabet tager aktivt del i øens udvikling, særligt via moderselskabet Bornholms Brand A.m.b.a., men også i Bornholms Brandforsikring er der fokus på at favne hele Bornholm i form af:

- Sponsoraftaler med lokale foreninger og klubber
- Medlemskab af Interforce, som er et samarbejde mellem forsvaret og den private og offentlige sektor om forsvarets brug af reserven og Hjemmeværnets frivillige, samlet benævnt Reservestyrken. Gennem Interforce samarbejdet ønsker vi at sende et signal om, at vi vil sikre gode rammer for medarbejdere, som ønsker at bidrage med en militær forpligtelse til reservestyrkerne, herunder hjemmeværnet.
- Selskabet beskæftiger aktuelt en finansassistent

elev, en medarbejder i fleksjob samt en medarbejder i virksomhedspraktik.

- Selskabet har fokus på, at skadeindkøb i videst muligt omfang foretages lokalt. Det betyder, at vi ikke indgår i centrale indkøbssamarbejder, hvor kunderne tvinges til indkøb via indkøbsportaler.
- Selskabet søger, hvor det er muligt, at placere egne indkøb lokalt i form af ejendomsvedligehold, reklameartikler, inventar mv.
- Selskabet er herudover meget engageret i øens tilflytterindsats og er en del af styregruppen bag funktionen.

Det er selskabets ønske fortsat at bidrage til øens udvikling, herudover også at støtte op om øens erhvervsliv med beskæftigelsesfremmende initiativer og initiativer i øvrigt, som bidrager til at gøre Bornholm til et godt sted at bo og leve.

Kunderne i fokus

Det er ikke nok at være lokal, kunderne skal opleve en merværdi i kontakten med Bornholms Brandforsikring.

Den merværdi, som vi kan tilbyde som bornholmernes lokale forsikrings-selskab, er blandt andet:

- Nærhed – vi forsikrer kun værdier på Bornholm. Vi kender derfor vores kunder og stræber hver dag efter at skabe merværdi for hele Bornholm.
- Tilgængelighed – fra vores kontor i Rønne er vi tilgængelige for vores kunder, på telefonen taler du med et menneske, du kan besøge os på kontoret, og når du har en skade, er det vores egne taksatorer, som besøger dig, hvis der er behov for det – vi er aldrig mere end 35 minutter væk på Bornholm.
- Troværdighed – det forpligter at være et lokalt selskab med kun Bornholm som marked. Vi skal

også kunne møde vores kunder ved køledisken i det lokale supermarked.

- Vi er en del af Bornholm og bidrager til foreningsliv, turisme og i det hele taget til den fortsatte udvikling af Bornholm.

Vi vil fortsat arbejde med den personlige kontakt som det primære, men samtidig supplere med digitale løsninger, hvor det giver mening, for at give kunderne en valgmulighed og for dermed at styrke den samlede kundeoplevelse.

Selskabet forventer en øget digitalisering i branchen i de kommende år og følger tæt udviklingen.

Herudover åbner den nye teknologi op for en anden måde at kommunikere indbyrdes på, og kommunikation via fysisk papir vil snart blive udfaset.

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, eksklusive administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsaktivitet, udgjorde for 2018 i alt -4,6 mio. kr. mod 13,0 mio. kr. i 2017.

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

Selskabet anvender standardmodellen fra EIOPA til beregning af solvenskapitalkravet.

Solvenskapitalkravet afspejler selskabets risikoprofil og viser kravet til selskabets kapitalgrundlag. Solvenskapitalkravet er opgjort på baggrund af selskabets virksomhedsområde og risikoprofil med de for selskabet identificerede risici.

Solvenskapitalkravet 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.

Solvensdækning

Kapitalgrundlaget i Bornholms Brandforsikring A/S udgjorde 234,4 mio. kr. ved udgangen af 2018 mod 225,5 mio. kr. ved udgangen af 2017. Det skal holdes op mod et solvenskapitalkrav på 62,8 mio. kr. Der er således en solvensoverdækning på 171,6 mio. kr. Dette svarer til, at selskabets kapitalgrundlag pr. 31. december 2018 dækker det opgjorte solvenskapitalkrav over 3 gange.

Nedenfor fremgår solvensdækning for koncernen for de seneste tre regnskabsår til sammenligning:

Mio. Kr.	2018	2017	2016
Kapitalgrundlag	220,9	215,1	207,7
Kapitalkrav (SCR)	51	53,2	46,3
Solvensdækning *	433%	404%	449%

*) Det har ikke været muligt at opgøre nøgletallet solvensdækning for tidligere år, hvorfor det kun fremgår i årene 2016 - 2018. Nøgletallet er beregnet i henhold til Solvens II.

Bornholms Brandforsikring A/S har udarbejdet følsomhedsanalyser pr. 31/12 2018 til Finanstilsynet. Disse kan findes på selskabets hjemmeside.

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.

Lønpolitik for Bornholms Brandforsikring A/S kan ses på selskabets hjemmeside.

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.

Direktionens og bestyrelsens ledelsesposter

Ud over at bestride ledelsesposter i Bornholms Brand A.m.b.a. varetager direktionen og bestyrelsen følgende ledelsesposter i andre selskaber:

DIREKTION

Morten Holten

Direktør i Bornholms Brandforsikring A/S

BESTYRELSE

Direktør Per Eiler Hansen, formand

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

Fonden for E. Marcussens Feriehuse

Borup Stegman ApS

Bornholms Brandforsikring A/S

Økonomichef Henrik Edvard Munk

Medlem af bestyrelsen i:

Bornholms Fisk A/S

Bornholms Mosteri A/S

Cartolit A/S

Bornholms Brandforsikring A/S

Lærer Cecilie Mattsson

Lufthavnschef Eva Christina Dideriksen

Medlem af bestyrelsen i:

Bornholms Museumsforening (formand)

Offshore Center Bornholm F.M.B.A.

Direktør Hans Hansen

Direktør i:

Lehnsgaard Rapsolie A/S
Lykkesvej 11 B ApS

Medlem af bestyrelsen i:

Lehnsgaard Rapsolie A/S
Bornholms Oliemølle A/S
Bornholms Landbrug og Fødevarer
Bornholms Brandforsikring A/S

Direktør Jens Borup Pedersen

Direktør i:

Borup Svaneke Holding ApS
Borup Stegman ApS
JBOP A/S
JBOP II ApS

Medlem af bestyrelsen i:

Borup Svaneke Holding ApS (formand)
Borup Stegman ApS (formand)
JBOP A/S (formand)
JBOP II ApS
Borup Nexø ApS, (formand)
BH Fisk Svaneke ApS (formand)
Ø Kompagniet
Destination Bornholm

Direktør Maria Haugaard Barslund

Direktør i:

Maria Barslund

Medlem af bestyrelsen i:

Gourmet Bornholm (formand)
Den erhvervsdrivende fond Møbelfabrikken
Fonden Bornholms Middelaldercenter

ÅRSREGNSKAB

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 for Bornholms Brand A.m.b.a.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af re-

sultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018.

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 12. marts 2019

Direktion:

Morten Holten

Bestyrelse:

Per Eiler Hansen
Formand

Henrik Edvard Munk
Næstformand

Cecilie Mattsson

Eva Christina Dideriksen

Hans Hansen

Jens Borup Pedersen

Maria Haugaard Barslund

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Bornholms Brand A.m.b.a. for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet”. Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført

forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Vi blev første gang valgt som revisor for Bornholms Brand A.m.b.a. den 6. april 2006 for regnskabsåret 2006. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 13 år frem til og med regnskabsåret 2018.

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.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil

afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af

regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer



og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 12. marts 2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56

Jens Ringbæk

statsautoriseret revisor

MNE-nr. 27735

RESULTATOPGØRELSE

Note	Moderselskab		Koncern		
	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	
Forsikringsvirksomhed					
2	Bruttopræmier	0	0	119.664	113.138
7	Afgivne genforsikringspræmier	0	0	-9.356	-9.163
2	Ændring i præmiehensættelser	0	0	-2.740	-669
Præmieindtægter f.e.r. i alt		0	0	107.568	103.306
3	Forsikringsteknisk rente f.e.r.	0	0	-154	-144
	Udbetalte erstatninger	0	0	-67.514	-64.251
7	Modtaget genforsikringsdækning	0	0	2.317	4.192
	Ændring i erstatningshensættelser	0	0	1.064	1.318
	Ændring i risikomargen	0	0	-53	549
7	Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	0	0	140	-2.171
Erstatningsudgifter f.e.r. i alt		0	0	-64.046	-60.363
5	Erhvervsomkostninger	0	0	-6.598	-5.739
6	Administrationsomkostninger	0	0	-18.513	-19.342
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. i alt		0	0	-25.111	-25.081
Forsikringsteknisk resultat		0	0	18.257	17.718

RESULTATOPGØRELSE

Note	Moterselskab		Koncern	
	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Investeringsvirksomhed				
	8.609	15.818	0	0
	-134	-25	-126	-17
	2.433	1.398	9.245	8.345
8	-3.658	1.878	-13.637	4.687
	0	0	-103	-44
	-1.035	-1.444	-1.581	-1.745
	6.215	17.625	-6.202	11.226
Forrentning og kursregulering af skadesforsikringshensættelser				
	0	0	219	226
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af skadesforsikringshensættelser				
	6.215	17.625	-5.983	11.452
	0	0	465	428
9	-2.562	-2.311	-2.562	-2.311
	3.653	15.314	10.177	27.287
10	0	0	-3.340	-6.123
	3.653	15.314	6.837	21.164

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Årets resultat	3.653	15.314	6.837	21.164
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Totalindkomst i alt	3.653	15.314	6.837	21.164

RESULTATDISPONERING

Resultatdisponering:

Overført til reserve efter indre værdis metode	8.609	15.818		
Henlagt til overført resultat	-4.956	-504		
	3.653	15.314		

Resultatdisponering koncern:

Bornholms Brand A.m.b.a.'s andel			1.463	-15.210
Minoritetsinteresser			2.374	-5.626
Foreslået udbytte			3.000	42.000
Overført fra tidligere år			324.017	314.192
I alt			330.854	335.356

BALANCE

Note	Morderselskab		Koncern	
	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Aktiver				
11 Driftsmidler	0	0	641	415
12 Domicilejendomme	0	0	8.382	8.407
Materielle aktiver i alt	0	0	9.023	8.822
13 Investeringsaktiver i alt	2.200	2.400	2.200	2.400
14 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	173.312	195.364	0	0
Invest. i tilknyttede virksomheder	173.312	195.364	0	0
Kapitalandele	0	0	5	5
Investeringsforeningsandele	33.193	22.080	100.546	62.742
Obligationer	50.566	36.168	288.184	163.525
Andre udlån	5.001	5.036	5.001	5.036
Øvrige	0	0	394	0
Andre finansielle investeringsaktiver i alt	88.760	63.284	394.130	231.308
Investeringsaktiver i alt	264.272	261.048	396.330	233.708
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	0	0	2.481	2.330
Genf.andele af hens. til forsikringskontrakter	0	0	2.481	2.330
Tilgodehavende hos forsikringstagere	0	0	1.734	1.671
Tilgodehavende hos forsikringsvirksomheder	0	0	241	71
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	398	15	0	0
Andre tilgodehavender	403	258	950	860
Tilgodehavender i alt	801	273	2.925	2.602
Aktuelle skatteaktiver	0	0	0	295
Udskudte skatteaktiver	0	0	11	102
Likvide beholdninger	2.087	2.156	5.368	172.325
Andre aktiver i alt	2.087	2.156	5.379	172.722
Tilgodehavende renter	171	129	825	582
Andre periodeafgrænsningsposter	63	0	155	24
Periodeafgrænsningsposter i alt	234	129	980	606
Aktiver i alt	267.394	263.606	417.118	420.790

BALANCE

Note	Morderselskab		Koncern	
	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Passiver				
Egenkapital				
Opskrivningshenlæggelse	155.302	177.353	0	0
Overført overskud	111.450	85.746	264.562	232.439
Minoritetsinteresser	0	0	63.292	60.917
Foreslået udbytte	0	0	3.000	42.000
Egenkapital i alt	266.752	263.099	330.854	335.356
Præmiehensættelser	0	0	44.570	41.831
Erstatningshensættelser	0	0	33.049	34.168
Risikomargen på skadesforsikringskontrakter	0	0	1.598	1.545
Hensættelser til forsikringskontrakter i alt	0	0	79.217	77.544
Andre hensættelser	0	0	0	400
Hensatte forpligtelser i alt	0	0	79.217	77.944
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	0	0	1.178	310
Gæld i forbindelse med genforsikring	0	0	655	466
Aktuelle skatteforpligtelser	0	0	348	0
Anden gæld	642	507	4.866	6.714
Gæld i alt	642	507	7.047	7.490
Passiver i alt	267.394	263.606	417.118	420.790

- 4 Afløbsresultat
- 15 Kapitalgrundlag
- 16 Langfristet gæld
- 17 Nærtstående parter
- 18 Sikkerheds- og eventualforpligtelser
- 19 Brancheregnskab
- 20 Risikoforhold
- 21 Anvendt regnskabspraksis

EGENKAPITALOPGØRELSE

EGENKAPITALOPGØRELSE - MODERSELSKAB

	OPSKRIVNINGS- HENLÆGGELSE	OVERFØRT OVERSKUD	TOTAL
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Egenkapital pr. 31.12.2016	161.535	86.250	247.785
Årets resultat	15.818	-504	15.314
Årets totalindkomst	15.818	-504	15.314
Egenkapital pr. 31.12.2017	177.353	85.746	263.099
Periodens resultat	8.609	-4.956	3.653
Årets totalindkomst	8.609	-4.956	3.653
Udbytte fra datterselskab	-30.660	30.660	0
Egenkapital pr. 31.12.2018	155.302	111.450	266.752

EGENKAPITALOPGØRELSE - KONCERN

	OVERFØRT OVERSKUD	MINORITETS- INTERESSER	TOTAL
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Egenkapital pr. 31.12.2016	247.785	66.407	314.192
Årets resultat	-15.210	-5.626	-20.836
Foreslået udbytte	30.660	11.340	42.000
Årets totalindkomst	15.450	5.714	21.164
Egenkapital pr. 31.12.2017	263.235	72.121	335.356
Årets resultat	1.463	2.374	3.837
Foreslået udbytte	2.190	810	3.000
Årets totalindkomst	3.653	3.184	6.837
Udbetalt udbytte	-30.660	-11.340	-42.000
Udbytte, egne aktier	30.660		30.660
Egenkapital pr. 31.12.2018	266.888	63.966	330.854

NOTER

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

Hovedtal (t.kr.)	2018	2017	2016	2015	2014
Bruttopræmieindtægter	116.924	112.469	110.840	111.544	111.378
Bruttoerstatningsudgifter	-66.503	-62.384	-48.262	-47.991	-61.388
Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt	-25.111	-25.081	-21.981	-21.618	-20.579
Resultat af genforsikring	-6.899	-7.142	-9.249	-10.150	-5.934
Forsikringsteknisk resultat	18.257	17.718	31.250	31.698	23.308
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	-5.983	11.452	9.393	9.143	9.076
Årets resultat	6.837	21.164	30.484	30.564	24.362
Afløbsresultat brutto	722	1.003	8.881	13.122	9.540
Afløbsresultat f.e.r.	335	564	7.195	11.603	6.679
Forsikringsmæssige hensættelser i alt	79.217	77.544	78.835	86.397	103.625
Forsikringsaktiver i alt	2.481	2.330	4.513	7.502	13.979
Egenkapital i alt	330.854	335.356	314.192	283.708	248.941
Aktiver i alt	417.118	420.790	400.128	378.720	362.958
Gennemsnitlig antal heltidsbeskæftigede	31,8	31,2	29,3	29,1	29,2
Nøgletal					
Bruttoerstatningsprocent	56,8%	55,5%	43,5%	43,0%	55,1%
Bruttoomkostningsprocent	21,6%	22,6%	19,9%	19,5%	18,6%
Resultat af genforsikring i procent	5,9%	6,3%	8,3%	9,1%	5,3%
Combined ratio	84,2%	84,3%	71,9%	71,6%	79,0%
Operating ratio	84,3%	84,2%	71,8%	71,6%	79,0%
Relativt afløbsresultat	1,0%	1,8%	17,4%	24,8%	15,4%
Egenkapitalens forrentning	2,1%	6,5%	10,2%	11,5%	10,3%

Hoved- og nøgletal er udarbejdet efter bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser. Hoved- og nøgletal er alene tilpasset den nye regnskabsbekendtgørelse for årene 2015 - 2018, da det ikke har været muligt at tilpasse tallene for de tidligere år.

NOTER

	Moderselskab		Koncern	
	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
2. Bruttopræmier				
Bruttopræmier			119.664	113.138
Ændring i præmiehensættelser			-2.740	-669
Årets bruttopræmieindtægter			116.924	112.469
Årets bruttopræmieindtægter vedrører alene direkte forsikring i Danmark				
3. Forsikringsteknisk rente				
Forsikringsteknisk rente er et beregnet renteafkast af årets gennemsnitlige præmiehensættelser f.e.r. Som rentesatser anvendes de af EIOPA offentliggjorte rentekurver.				
Forrentning af præmiehensættelser			-154	144
			-154	144
4. Afløbsresultat				
Afløbsresultat excl. diskontering				
Bruttoforretning			722	1.003
Afgiven forretning			-387	-439
Afløbsresultat for egen regning			335	564
5. Erhvervelsesomkostninger				
Forsikringskonsulenter, anvisningsprovision mv.			4.579	4.347
Besigtigelsesomkostninger			1.249	892
Markedsføringsomkostninger			769	493
Øvrige erhvervelsesomkostninger			1	7
			6.598	5.739

NOTER

	Modersejskab		koncern	
	2018	2017	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
6. Administrationsomkostninger				
Lønninger, pensioner og bestyrelshonorar mv.			14.914	17.188
Personale- og mødeudgifter			808	570
Repræsentation mv.			14	6
Kursus og uddannelse			508	375
Lokaleomkostninger			879	705
Kontorholdsudgifter incl. småanskaffelser, inventar mv.			2.316	2.347
EDB udgifter			4.471	4.210
Anden ekstern assistance mv.			501	507
Øvrige administrationsomkostninger			336	325
Diverse opkrævningsgebyrer mv.			-782	-753
Overført til skadeomkostninger			-5.452	-6.138
			18.513	19.342

Honorar (inkl. moms) til generalforsamlingsvalgt revision**Deloitte**

Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	45	44	366	389
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0	15	15
Honorar for andre ydelser end revision	12	9	18	18
I alt	57	53	399	422

Honorar til ikke-revisionsmæssige ydelser leveret af Deloitte Statsautoriserede Revisionspartnerselskab til koncernen omfatter rådgivning vedrørende solvensmæssig behandling af mulig investering, kvartalsvis erklæring på registrerede aktiver samt moms- og skattemæssige spørgsmål

Personaleudgifter

I årets omkostninger indgår følgende personaleudgifter:

Lønninger og gager	488	903	17.929	19.527
Pensionsbidrag	0	0	2.054	2.035
Udgifter til social sikring	3	2	328	317
Lønsumsafgift	0	0	2.896	3.051
Øvrige ydelser, kørsel mv.	6	4	422	405
I alt personaleudgifter mv.	497	909	23.629	25.335

Vederlag til bestyrelse:

Per Eiler Hansen, formand	57	26	195	84
Henrik Edvard Munk, næstformand	27	19	86	59
Brian Rothemejer Jacobsen (Topdanmark), næstf. A/S	0	0	59	59
Hans Gerner Thomassen (Topdanmark)	0	0	60	58
Hans Hansen	20	19	60	19
Eva Christina Dideriksen	20	21	20	39
Cecilie Mattsson	20	19	20	19
Jens Borup Pedersen	21	19	21	19
Maria Haugaard Barslund	14	0	14	0
Egon Jensen, formand	20	68	76	238
Vederlag til bestyrelse i alt	199	191	611	594
Vederlag til direktion	260	724	1.341	3.658
Værdi af fri bil og telefon	0	0	112	126
Vederlag mv. til direktion i alt	260	724	1.453	3.784
Samlet vederlag mv. til bestyrelse og direktion	459	915	2.064	4.378

Koncernen har i gennemsnit haft 31,8 fuldtidsbeskæftigede medarbejdere mod 31,2 i 2017.

NOTER

	Moderselskab		Koncern	
	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
7. Resultat af afgiven forretning				
Afgivne genforsikringspræmier			-9.356	-9.163
Modtaget genforsikringsdækning			2.317	4.192
Ændring genforsikringsandel erstatningshensættelser			140	-2.171
			-6.899	-7.142
8. Kursreguleringer				
Realiserede kursreguleringer investeringsaktiver				
Kapitalandele	0	611	0	984
Obligationer	-247	-162	-2.304	-903
Investeringsforeninger	-561	226	-519	987
Valuta	0	0	-198	0
Realiserede kursreguleringer i alt	-808	675	-3.021	1.068
Urealiserede kursreguleringer investeringsaktiver				
Investerings ejendomme	-200	0	-200	0
Obligationer	41	243	-5.971	1.206
Investeringsforeninger	-2.691	960	-4.839	2.413
Valuta	0	0	394	0
Urealiserede kursreguleringer i alt	-2.850	1.203	-10.616	3.619
I alt	-3.658	1.878	-13.637	4.687
9. Andre omkostninger				
Bevilget støtte til lokale aktiviteter:				
Destination Bornholm	997	675	997	675
Bornholms Travelskab	167	0	167	0
Tilflytterprojekt	162	131	162	131
Bornholms Hospital - fødekar	142	0	142	0
Bornholms Sommerrevy	100	0	100	0
Bornholms Højskole	100	0	100	0
HS Almeborg	62	0	62	0
DGI-hallen - spejlvæg	54	0	54	0
Fonden for Entreprenørskab	50	0	50	0
Østerlars skytteforening	50	0	50	0
RIK fodbold - minibane og motorikbane	50	0	50	0
Åkirkeby Cross Klub	50	0	50	0
Bodukan	0	200	0	200
De frie bønderns land	0	150	0	150
Multibane - Åkirkeby	0	130	0	130
Oluf Høst Museet "Høst i kongeligt eje"	0	122	0	122
Bornholms Kunstmuseum	0	117	0	117
Rig til Nordlandshallen	0	75	0	75
Viking - multibane	0	59	0	59
Etape Bornholm	40	50	40	50
Multihuset i Østerlars	50	50	50	50
Business Center Bornholm	25	30	25	30
Øvrige	463	522	463	522
	2.562	2.311	2.562	2.311

NOTER

	Moterselskab		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
10. Skat				
Aktuel skat			3.251	6.117
Regulering vedr. tidligere år			3	-1
Ændring af udskudt skat			86	7
			3.340	6.123
Betalte skatter i alt			2.899	6.412
Selskabet er sambeskattet med alle enheder i koncernen og hæfter solidarisk for disses selskabsskatter og kildeskatter mv.				
Udskudt skat hviler på:				
Driftsmidler			-11	-14
Langsigtede personaleomkostninger			0	-88
I alt			-11	-102
Afstemning af årets skat			%	%
Beregnet skat af årets resultat			22,0	22,0
Ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede udgifter			10,8	0,4
Effektiv skatteprocent			32,8	22,4
Afstemning er foretaget med udgangspunkt i resultatet før skat.				
11. Driftsmidler				
Kostpris 1. januar			1.453	1.654
Årets tilgang			334	429
Årets afgang			0	-630
Kostpris 31. december			1.787	1.453
Af- og nedskrivninger 1. januar			1.038	1.276
Årets af- og nedskrivninger			108	119
Tilbageført afskrivning på afgang			0	-357
Af- og nedskrivninger 31. december			1.146	1.038
Bogført værdi 31. december			641	415

NOTER

	Moterselskab		Koncern	
	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
12. Domicilejendomme				
Omvurderet værdi 1. januar			11.177	11.177
Anskaffelsessum 31. december			11.177	11.177
Værdireguleringer 1. januar			-1.839	-1.839
Værdireguleringer 31. december			-1.839	-1.839
Afskrivninger primo			-931	-921
Årets afskrivninger			-25	-10
Af- og nedskrivninger 31. december			-956	-931
Bogført værdi 31. december			8.382	8.407
Offentlig vurdering senest pr. oktober 2016			10.100	10.100

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 7,0 % (2017: 7,25 %).

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

13. Investeringsejendomme**Ejendom matr. nr. 920a Rønne Bygrunde, Tornegade 4**

Dagsværdi 1. januar	1.500	1.500	1.500	1.500
Årets værdiregulering til dagsværdi	-200	0	-200	0
Dagsværdi 31. december	1.300	1.500	1.300	1.500
Offentlig vurdering senest pr. oktober 2016	1.600	1.600	1.600	1.600

Ejendom matr. nr. 151c Gudhjem Fiskerleje Gudhjem Mølle

Dagsværdi 1. januar	900	900	900	900
Dagsværdi 31. december	900	900	900	900
Offentlig vurdering senest pr. oktober 2018	580	450	580	450
Bogført værdi 31. december	2.200	2.400	2.200	2.400

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

NOTER

	Moderselskab		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
14. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. januar	18.012	18.012		
Kostpris 31. december	18.012	18.012		
Nettoopskrivning 1. januar	177.352	161.534		
Årets resultat	8.609	15.818		
Udbetalt udbytte	-30.660	0		
Nettoopskrivning 31. december	155.301	177.352		
Regnskabsmæssig værdi 31. december	173.312	195.364		

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

15. Kapitalgrundlag

Egenkapital	266.752	263.099
Solvenskapitalkrav i datterselskab 73 %	-45.836	-48.035
Kapitalgrundlag ultimo	220.916	215.064

16. Langfristet gæld

Al gæld forfalder inden 5 år

17. 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.
- køb af forsikringer.

Øvrige nærtstående parter omfatter Topdanmark Forsikring A/S samt tidligere direktion.

Transaktioner med øvrige nærtstående parter i regnskabsåret har været følgende:

- transaktioner med Topdanmark Forsikring A/S udgør modtagne provisioner i forbindelse med agentur.
- transaktioner med tidligere direktion udgør udelukkende husleje på markedsmæssige vilkår.

18. Sikkerheds- og eventualforpligtelser

Til sikkerhed for de forsikringsmæssige hensættelser er der registrerede aktiver til en bogført værdi af 92.485 t.kr., som fordeler sig således:

Obligationer	92.415 t.kr.
Likvider	70 t.kr.
I alt	92.485 t.kr.

NOTE 19 BRANCHEREGNSKAB

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
BRAND- OG LØSØREFORSIKRING (PRIVAT)		
Opkrævet bruttopræmie	52.913	50.314
Bruttopræmieindtægter	51.764	50.044
Bruttoerstatningsudgifter	-33.101	-24.887
Ændring i risikomargen	-26	217
Bruttodriftsomkostninger	-11.189	-11.238
Resultat af bruttoforretning	7.448	14.136
Resultat af afgiven forretning	-2.788	-5.337
Forsikringsteknisk rente	-57	-63
Forsikringsteknisk resultat	4.603	8.736
Antallet af erstatninger	2.737	2.593
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader i året	12	9
Erstatningsfrekvens	14,0	13,7
BRAND- OG LØSØREFORSIKRING (ERHVERV)		
Opkrævet bruttopræmie	15.267	14.461
Bruttopræmieindtægter	15.026	14.118
Bruttoerstatningsudgifter	-3.832	-10.416
Ændring i risikomargen	-3	90
Bruttodriftsomkostninger	-3.184	-3.186
Resultat af bruttoforretning	8.006	606
Resultat af afgiven forretning	-2.066	-42
Forsikringsteknisk rente	-31	-18
Forsikringsteknisk resultat	5.909	545
Antallet af erstatninger	258	238
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader i året	18	42
Erstatningsfrekvens	10,8	10,3

NOTE 19 BRANCHEREGNSKAB

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
MOTORKØRETØJSFORSIKRING, KASKO		
Opkrævet bruttopræmie	27.646	25.878
Bruttopræmieindtægter	26.893	25.775
Bruttoerstatningsudgifter	-15.253	-12.984
Ændring i risikomargen	-17	175
Bruttodriftsomkostninger	-5.767	-5.702
Resultat af bruttoforretning	5.858	7.264
Resultat af afgiven forretning	-890	-876
Forsikringsteknisk rente	-36	-33
Forsikringsteknisk resultat	4.932	6.355
Antallet af erstatninger	1.687	1.470
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader i året	9	9
Erstatningsfrekvens	16,7	15,2
ANDEN FORSIKRING		
Opkrævet bruttopræmie	23.838	22.484
Bruttopræmieindtægter	23.240	22.532
Bruttoerstatningsudgifter	-14.262	-14.646
Ændring i risikomargen	-7	67
Bruttodriftsomkostninger	-4.972	-4.955
Resultat af bruttoforretning	4.001	2.998
Resultat af afgiven forretning	-1.155	-887
Forsikringsteknisk rente	-31	-29
Forsikringsteknisk resultat	2.814	2.082
Antallet af erstatninger	931	875
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader i året	17	18
Erstatningsfrekvens	3,4	3,4

NOTE 20 RISIKOFORHOLD I KONCERNEN

Risikovurdering

Selskabets bestyrelse foretager årligt sin egen risikovurdering af selskabets væsentligste risici. Risikovurderingen bygger på Solvens II-principperne. Risikovurderingen opsummeres i en årlig risikorapport (ORSA), der indsendes til Finanstilsynet.

Risikovurderingen er således en vigtig og løbende proces, som involverer organisationen, ledelse og bestyrelse og strækker sig over hele året. Ud over en vurdering af de væsentligste risici, indeholder risikovurderingen en vurdering af, om det beregnede solvenskrav 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.

Selskabets har opbygget et risikostyringssystem, som involverer alle niveauer i organisationen bestående af flere såkaldte forsvarslinjer, hvor organisationens ledelse udgør første forsvarslinje, selskabets risikostyringsfunktion anden linje og intern audit udgør tredje linje.

Hver måned afholdes der møder i selskabets risikokomité, hvor resultatet af de løbende kontroller

afrapporteres og eventuelle nye væsentlige risici eller hændelser behandles.

Selskabets direktør varetager både rollen som ansvarlig for risikostyringsfunktionen og nøgleperson. Der rapporteres til direktion og bestyrelse.

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.

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 program er tegnet for en 2-årig periode frem til 31. december 2018.

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 to eksterne kapitalforvaltere.

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

I forsikringsselskabet 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 21 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.

Finanstilsynet har udstedt en ændringsbekendtgørelse til bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser gældende pr. 1. januar 2019. Selskabet har valgt at førtidsimplementere præsentationen af nøgletallet solvensdækning og følsomhedsoplysninger.

Anvendt regnskabspraksis er herudover uændret i forhold til 2017.

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.

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 forsvarlige.

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

Forsikringsteknisk rente er opgjort som et beregnet renteafkast af årets gennemsnitlige præmiehensættelser f.e.r.

Som rentesatser anvendes de af EIOPA offentliggjorte rentekurver.

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.

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 genforsikringselskaber bliver modregnet i omkostningerne.

Indtægter fra tilknyttet virksomhed

Indtægter fra tilknyttet virksomhed udgør selskabets andel af 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 gevinster 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 aktu-

elle 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 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 ejendomstyper 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 risikoen 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 EIOPA offentliggjorte rentekurver.

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 regnskabs udarbejdelse.

Statistisk baserede skøn fastsættes ved hjælp af aktuar-mæssige modeller, primært baseret på Chain-Ladder.

Ved diskontering af hensættelserne er anvendt de af EIOPA offentliggjorte rentekurver.

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.

Risikomargen på skadesforsikringskontrakter

Risikomargen på skadesforsikringskontrakter udgør det beløb, som selskabet forventes at skulle betale til en erhverver af forsikringsbestanden, for at overtage risikoen for at de faktiske omkostninger ved afvikling af de forsikringsmæssige hensættelser afviger fra bedste skøn. Selskabet anvender metode 3.

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 balancedagen.

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.

