

# ÅRSRAPPORT 2016



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 REVISIONSPÅTEGNING .....	12
RESULTATOPGØRELSE .....	15
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE .....	16
RESULTATDISPONERING .....	16
BALANCE .....	17
EGENKAPITALOPGØRELSE .....	19
NOTER .....	20

## **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  
Per Eiler Hansen  
Cecilie Mattsson  
Hans Hansen  
Jens Borup Pedersen  
Henrik Edvard Munk

### **Direktion**

Poul Friis Hansen

### **Revision**

Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
0900 København C

Godkendt på selskabets generalforsamling den 5. april 2017

Dirigent:

---

## LEDELSESBERETNING – KONCERN

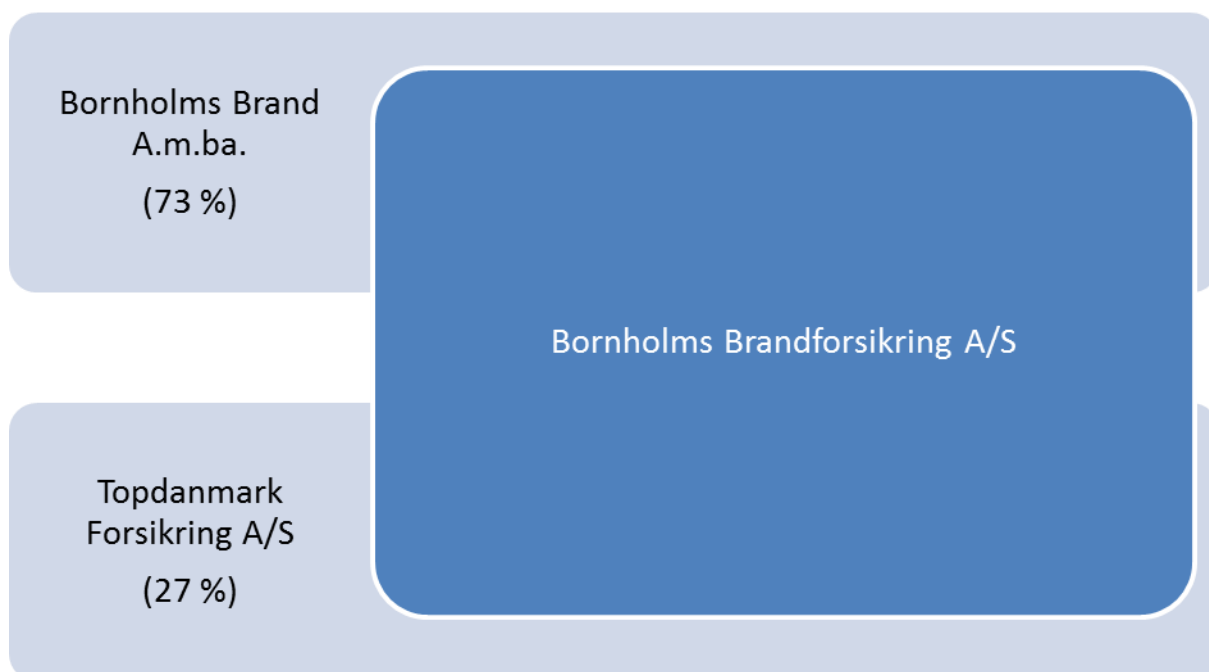
### Koncernens aktiviteter

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.



## 2016 i hovedtræk

Koncernens aktiviteter i 2016 er primært koncentreret omkring forsikringsdriften.

Koncernens resultat for 2016 udgjorde 30,5 mio. kr. efter skat. Årets resultat er på samme niveau som resultatet for 2015, som var selskabets bedste resultat nogen sinde.

De gode resultater i både 2015 og 2016 skyldes, at selskabet både har haft fantastiske forsikringstekniske resultater tillige med pæne investeringsafkast. Resultatet for 2016 ligger noget over selskabets forventninger som senest udmeldt i halvårsrapporten.

Den primære årsag til det gode forsikringstekniske resultat skyldes, at selskabet har haft færre skader, og at de vejrrelaterede skadebegivenheder har været yderst begrænsede. Således har selskabet haft 10 % færre skader sammenlignet med gennemsnittet de seneste 3 år.

Udviklingen på de finansielle markeder har specielt for obligationer, trods finansiell uro flere gange i løbet af året, været positiv med kursstigninger til følge. Selv med en forsigtig investeringsstrategi er det lykkedes at skabe et godt investeringsafkast, som udgør 11,0 mio. kr. i 2016 og dermed et afkast på niveau med 2015 som udgjorde 10,7 mio. kr.

Selskabet har i 2016 haft en endnu større vækst end normalt når der måles på antal policer, som er steget med 4,3 % og de samlede præmieindtægter er på et stort set uændret niveau. Det skyldes primært, at selskabet i 2016 nedsatte præmierne på forskellige forsikringstyper.

Når man sammenholder selskabets i forvejen høje markedsandel og befolkningsudviklingen på Bornholm, så er udviklingen efter ledelsens vurdering meget tilfredsstillende.

Egenkapitalen i koncernen udgør 314,2 mio. kr., hvoraf kapitalandelen i Bornholms Brandforsikring A/S udgør 179,5 mio. kr. Topdanmarks andel af egenkapitalen udgør 66,4 mio. kr.

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

Moderselskabets aktiviteter i 2016 har udover at følge driften i forsikringsselskabet været at støtte op omkring lokale initiativer på Bornholm.

Moderselskabets resultat for 2016 udgjorde 22,0 mio. kr. mod 22,4 mio. kr. i 2015.

Den positive udvikling i resultatet skyldes primært indtjening fra forsikringsvirksomheden, der bidrager med et flot resultat på 22,9 mio. kr. i 2016 mod 22,2 mio. kr. i 2015.

Udviklingen i moderselskabets investeringsafkast er tilfredsstillende. Det samlede investeringsafkast i moderselskabet er 1,9 mio. kr. i 2016 mod 2,8 mio. kr. i 2015, hvilket er tilfredsstillende.

## Lokale aktiviteter (CSR)

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

### Tilflytning til Bornholm

Befolkningsudviklingen på Bornholms 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.

Dette samarbejde har nu kørt i et år, og der er ansat en "Tilflytterkonsulent", som sammen med ansatte fra regionskommunen bistår øens erhvervsliv og tilflyttere omkring praktiske forhold.

Det er pt. svært at foretage direkte effektmåling af Tilflytterkonsulentens funktion, men situationen for 2016 er, at der nu er flere tilflyttere end fraflyttere til øen, og at der er mange positive tilbagemeldinger på funktionens indsats.

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

### Turisme

Også i 2016 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 90 projekter med et samlet beløb på over 4,5 mio. kr. til understøtning af turismen.

I 2016 blev der fra denne rammeaftale givet tilskud til Bornholms Kulturuge og Bornholms Middelaldercenter og aktiviteter som Wonderfestiwall, Baltic Jazz Regatta, Bornholms Gadeteaterfestival, Harmonikafestival, Bornholms Sommerfuglepark, forprojekt til julefilm, Svaneke Park Bio samt billeddatabase Destination Bornholm – alle sammen aktiviteter til at understøtte turistindustrien på Bornholm.

Rammeaftalen med Destination Bornholm er forlænget for 2017, fordi der udøves et godt stykke arbejde med at udvikle turismen på Bornholm. Samtidig ønsker selskabet at bidrage til en fortsat stigning i turismen til gavn for hele Bornholm.

Da Destination Bornholm i 2017 og 2018 modtager en reduceret finansiering fra Færgen, og dermed mangler penge til den daglige drift, har selskabet bevilget en ekstraordinær driftsstøtte til Destination Bornholm i begge år.

### Erhverv

Selskabet har investeret i Bornholms Havbrug A/S. der har undersøgt mulighederne for at drive havbrug på Bornholm. Selve forsøgene er gennemført, og

kvaliteten af fiskene har været rigtig god. Det er dog ikke lykket endnu at få en permanent tilladelse til havbrug, så det er for nærværende ikke muligt at sige, om der kommer havbrug ved Bornholm.

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.

### Andet

Herudover har selskabet i 2016 støttet en række lokale aktiviteter til aktører som bl.a. Bornholms Højskole, Viking Atletiks Etape Bornholm, DGI Bornholm, Bodukan, NaturBornholm, eventen Bornholm i København, Innovation i folkeskolen, Bornholms Middelaldercenter, Åkirkeby Idrætsforening, Byforeningen Svaneke's venner, Nordlandshallen, Foreningen Multihuset Østerlars, Nyvest Skytteforening, Fuglsangsudvalget, European Glass Context, Viking Fodbold, Musikhuset og selskabet har endvidere givet tilskud til Business Center Bornholm.

Selskabet købte i 2015 kunstgræsbanen som en gave til DBU Bornholm, og den blev i 2016 indviet som Bornholms Brand Stadion

## **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 indførelse af Solvency II, som er trådt i kraft pr. 1. januar 2016.

Den økonomiske udvikling i moderselskabet påvirkes primært af forsikringsselskabets drift, og budgetteres til at give moderselskabet en resultatandel i 2017 på 13,0 mio. kr. før skat.

## Forsikringsvirksomheden i koncernen

Årets resultat i forsikringsselskabet for 2016 udgør 31,4 mio. kr. mod 30,4 mio. kr. i 2015.

Ledelsen vurderer samlet set årets resultat som meget tilfredsstillende.

Bestyrelsen havde ultimo 2015 besluttet, at præmierne også i 2016 skulle nedsættes på flere forsikringstyper. Det drejede sig om indførelse af en ny bilforsikring, som for langt de fleste kunder vil blive billigere. Det viste sig at holde stik, idet de fleste kunder har valgt at ændre deres gamle bilforsikring til den nye forsikring.

Herudover var der præmienedsættelser på varebiler, erhvervs- og ejendomsforsikringer, erhvervsansvarsforsikringer og forsikring for selvkørende maskiner.

På grund af det tilfredsstillende forløb, også i 2016, har bestyrelsen derfor besluttet, at der også i 2017 foretages præmienedsættelser. Det drejer sig om nedsættelse af præmierne på en række forsikringer for samlet 4,5 mio. kr.

Solvency II har fyldt meget i forsikringsselskabet i 2016, hvor implementering har medført et meget stort ressource-træk i organisationen og ikke mindst på selskabets nøglepersoner.

Selve implementeringen af Solvency II har medført, at bestyrelsen har tilrettet politikker og retningslinjer, der er etableret nye funktioner og rapporteringsprocesser, og organisationen har justeret rutiner og forretningsgange.

Samtidig har der været sat ressourcer ind på en nødvendig produktudvikling, som endnu ikke helt er færdiggjort.

For at styrke kundebetjeningen har selskabet arbejdet med indførelsen af ny hjemmeside og "min side" til kunderne.

Herudover har selskabet ultimo 2016 lavet organisatoriske tilpasninger for at styrke den generelle kundeservice.

## Forsikringsteknisk resultat

Det forsikringstekniske resultat er i 2016 meget tilfredsstillende. Resultatet udgør 31,4 mio. kr. mod 31,8 mio. kr. i 2015.

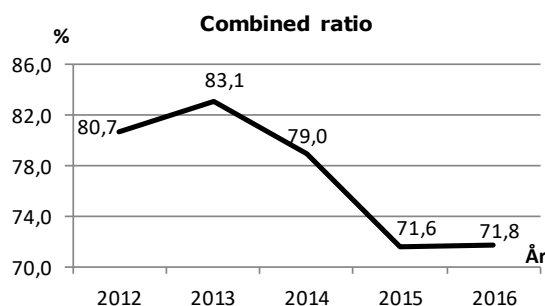
Præmieindtægterne i 2016 er på et stort set uændret niveau i forhold til 2015. Den underliggende udvikling i antal policer og kunder har dog samtidig været positiv.

Omkostningerne ligger på samme niveau som 2015. Samtidig har der været sat ressourcer ind på en nødvendig produktudvikling, som endnu ikke helt er færdiggjort.

Erstatningsudgifterne for egen regning er påvirket af et godt skadeforløb med få storskader og begrænsede vejrrelaterede skader.

Combined ratio, som er et udtryk for de samlede udgifter til skader, genforsikring samt forsikringsmæssige driftsomkostninger set i forhold til præmieindtægterne, udgjorde i 2016 i alt 71,8 % mod 71,6 % i 2015.

Nedenstående figur viser selskabets combined ratio de seneste 5 år.



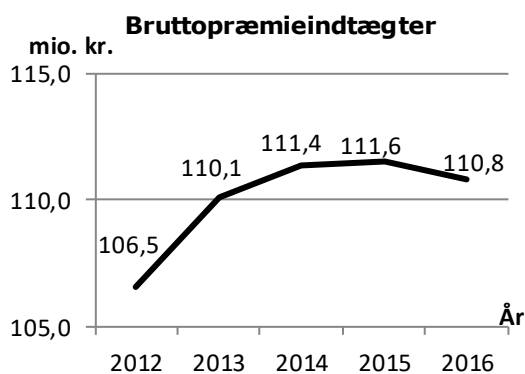
## Præmieindtægter

Præmieindtægten i 2016 er på et stort set uændret niveau i forhold til 2015, og det skyldes bl.a., at selskabet i 2016 nedsatte præmierne på forskellige forsikringstyper.

Samtidig har selskabet i 2016 haft en større vækst end normalt, når der måles på antal policer. Disse er steget med 4,3 % i forhold til 2015.

Når man sammenholder selskabets strategiske tiltag om lavere præmier og hol-

der disse op mod en i forvejen høj markedsandel og befolkningsudviklingen på Bornholm, er det efter ledelsens vurdering meget tilfredsstillende, at der fortsat er så god vækst på kunder og forsikringspolicer.



Bruttopræmieindtægten i 2016 udgjorde i alt 110,8 mio. kr. mod 111,6 mio. kr. i 2015.

Bestyrelsen har besluttet også at give præmienedsættelser i 2017, og det betyder, at en vækst i præmierne i 2017 forventes at blive beskeden.

### Erstatningsudgifter på 58,5 mio. kr. i 2016

Skadeforløbet har i 2016 været tilfredsstillende.

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

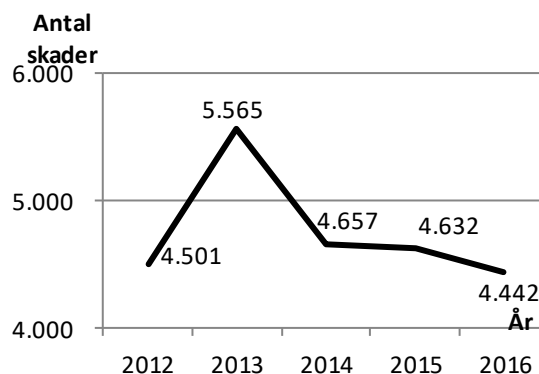
Antallet af anmeldte skader har været lidt under niveauet for 2015, og de generelle ekspeditionstider har været tilfredsstillende.

Afløbsresultatet for egen regning viser i 2016 et positivt afløb på i alt 7,2 mio. kr. mod 11,6 mio. kr. i 2015. 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 og risikomargen, er 48,3 mio. kr. i 2016, og det ligger på samme niveau som 2015.



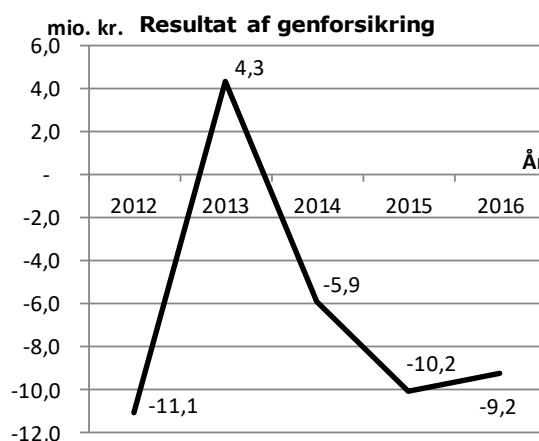
I 2016 udgjorde bruttoerstatningsprocenten 43,6 % mod 43,0 % i 2015.

### Genforsikring

Nettoresultatet af genforsikringen (afgivet forretning) udviser en udgift på 9,2 mio. kr. i 2016 mod en udgift på 10,1 mio. kr. i 2015.

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

Nettoudgiften til genforsikring er på niveau med 2015, og det hænger sammen med, at vort skadeforløb også i 2016 har været godt. Dog har der i 2016 været enkelte lidt større skader, der har udløst en reassurancedækning. 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 perioden 2014-2016 haft en positiv påvirkning af resultatet.

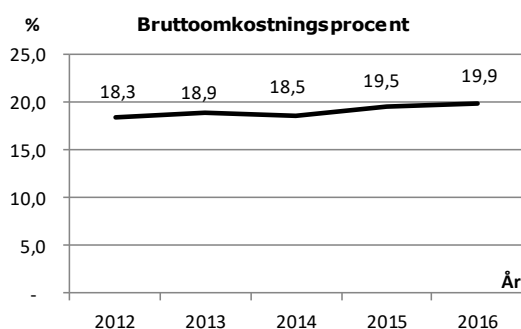
Selskabets 2-årige genforsikringskontrakter er i 2016 genforhandlet, så de nu dækker både 2017 og 2018.

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

## Omkostninger

Bornholms Brandforsikring A/S har i 2016 beskæftiget 29 fuldtidsbeskæftigede, hvilket er på niveau med 2015.

De forsikringsmæssige omkostninger udgjorde for 2016 i alt 21,8 mio. kr. svarende til en omkostningsprocent på 19,9 % mod en omkostningsprocent på 19,5 % i 2015. Årsagen hertil er, at præmierne er uændrede, samtidig med at der har været en lille stigning i omkostningerne.



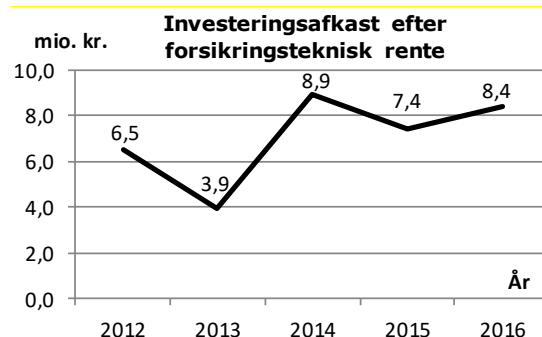
Et vigtigt led i at holde konkurrencedygtige præmier er god styring af omkostningerne og dermed omkostningsprocenten.

## Investeringsvirksomhed

Resultatet af investeringsvirksomheden efter forsikringsteknisk rente udgør for 2016 en gevinst på 8,4 mio. kr. mod en gevinst i 2015 på 7,4 mio. kr. Udviklingen på de finansielle markeder har specielt for obligationer været positiv i 2016 med kursstigninger til følge. Selv med en

forsigtig investeringsstrategi er det lykkes 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 2016 har selskabet fulgt sin strategi og står ved indgangen til 2017 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 2017 fortsætte linjen med at sætte priserne ned på de forsikringer, som har et rigtig godt forløb.

Selskabet forventer en øget digitalisering i branchen i de kommende år. I de store selskaber indføres pt. robotter, som kan klare flere betjeningsopgaver og manuelle funktioner. Herudover åbner den nye teknologi op for en anden måde at kommunikere indbyrdes på, og kommunikation via fysisk papir vil snart blive udfaset.

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

Der er nu planlagt et generationsskifte på direktørposten. Den nuværende direktør Poul Friis Hansen afløses af selskabets nuværende skadeforsker Morten Holten som adm. direktør pr. 31/12 2017. Der er således tid til at sikre en god overdragelse af opgaver mv.

Der er i 2017 budgetteret med et resultat før skat på i alt 17,8 mio. kr. Det budgetterede resultat er under niveauet for årsregnskabet 2016. 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.

## **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 2016 i alt 11,0 mio. kr. mod 10,7 mio. kr. i 2015.

Koncernen har en forsigtig investeringspolitik, og dermed er koncernens afkast mere stabile, når der er udsving i kursene. 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 2016 trådte de nye Solvency II regler i kraft.

Selskabet har valgt at bruge standardmodellen fra EIOPA til beregning af solvenskapitalkravet, og har gennem 2016 beregnet solvenskapitalkravet efter de nye regler.

Med indførelsen af Solvency II fik selskabet en kraftig forhøjelse af solvenskapitalkravet, idet selskabets måling af risikokoncentration skal opgøres på en anden måde (Geokodningsmetoden). Det er dog lykket pr. 31. december 2016 at eliminere den effekt via en genforsikringsløsning.

Solvenskravet 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.

Kapitalgrundlaget i Bornholms Brandforsikring A/S udgjorde 245,8 mio. kr. ved udgangen af 2016 mod 214,4 mio. kr.

ved udgangen af 2015. Det skal holdes op mod et solvenskapitalkrav på 55,0 mio. kr. Der er således en solvensoverdækning på 190,8 mio. kr. Dette svarer til at selskabets kapitalgrundlag pr. 31. december 2016 dækker det opgjorte solvenskapitalkrav 4,5 gange.

## **Solvency II**

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

Direktivet er som bekendt trådt i kraft 1. januar 2016, og stiller både kvantitative og kvalitative krav til forsikringselskaber.

I forbindelse hermed er der samtidig udarbejdet bl.a. en ny ledelsesbekendtgørelse, der ligeledes trådte i kraft pr. 1. januar 2016. Ifølge denne skulle selskabet etablere nye funktioner og ændre en række af selskabets gældende politikker og retningslinjer. Således er der i selskabet nu følgende 4 funktioner, nemlig

- Compliance
- Risikostyring
- Aktuarfunktion
- Intern audit

Selskabet havde i forvejen en Compliance- og Risikostyringsfunktion, og har derfor i 2016 haft fokus på implementering af de 2 nye funktioner - Aktuarfunktionen og Intern Audit.

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 QRT rapportering er færdig for så vidt angår kvartalsindberetningerne – nu udestår den første årlige QRT indberetning, som gennemføres 1. halvår 2017.

Specielt de nye SFCR- og RSR-rapporteringer kræver et stort arbejde i selskabet i 1. halvår 2017.

Selskabet forventer således, at der også i 2017 skal bruges betydelige ressourcer til den endelige implementering.

## **Lønpolitik**

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

Lønpolitikken er godkendt af generalforsamlingen.

Lønpolitikken skal være medvirkende til at sikre selskabets forretningsstrategi og -værdier, og lønnen må ikke være af en størrelse eller have en sammensætning, som indebærer risiko for interessekonflikter.

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

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

## **Whistleblower ordning**

Selskabet har 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 2016 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 2016 samt af resultatet af

selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

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 15. marts 2017

#### **Direktion:**

Poul Friis Hansen

#### **Bestyrelse:**

Egon Jensen  
Formand

Eva Christina Dideriksen  
næstformand

Cecilie Mattsson

Per Eiler Hansen

Hans Hansen

Jens Borup Pedersen

Henrik Edvard Munk

# **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 2016, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som moderselskabet. 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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

### **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 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.

### **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. Fejlinformationer 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 regnskabsbrugerne 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 oprethol-

der 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, mo-

dificere 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 i 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 15. marts 2017

## **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 96 35 56

Jens Ringbæk  
statsautoriseret revisor

## **Nøgletallet solvensdækning**

Ledelsen er ansvarlig for nøgletallet solvensdækning, der fremgår af note 1 i koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som anført i note 1 er nøgletallet solvensdækning undtaget fra kravet om revision. Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter derfor ikke nøgletallet solvensdækning, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om dette nøgletal.

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

Hvis vi på dette grundlag konkluderer, at der er væsentlig fejlinformation i nøgletallet solvensdækning, skal vi rapportere herom. Vi har intet at rapportere i den forbindelse.

## RESULTATOPGØRELSE

Note	Moderselskab		Koncern		
	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	
<b>Forsikringsvirksomhed</b>					
2	Bruttopræmier	0	0	111.461	111.296
7	Afgivne genforsikringspræmier	0	0	-9.002	-9.140
2	Ændring i præmiehensættelser	0	0	-621	248
	<b>Præmieindtægter f.e.r. i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>101.838</b>	<b>102.404</b>
3	<b>Forsikringsteknisk rente f.e.r.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-98</b>	<b>-87</b>
	Udbetalte erstatninger	0	0	-56.400	-59.755
7	Modtaget genforsikringsdækning	0	0	2.848	5.437
	Ændring i erstatningshensættelser	0	0	6.956	11.099
	Ændring i risikomargen	0	0	1.182	665
7	Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	0	0	-3.184	-6.541
	<b>Erstatningsudgifter f.e.r. i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-48.598</b>	<b>-49.095</b>
5	Erhvervelsesomkostninger	0	0	-5.035	-4.853
6	Administrationsomkostninger	0	0	-16.946	-16.765
7	Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber	0	0	89	94
	<b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-21.892</b>	<b>-21.524</b>
	<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>31.250</b>	<b>31.698</b>



## RESULTATOPGØRELSE

Note	Moderselskab		Koncern	
	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
<b>Investeringsvirksomhed</b>				
	22.927	22.177	0	0
	-88	-56	-80	-48
8 Renteindtægter og udbytter mv.	2.189	1.596	10.630	7.010
9 Kursreguleringer	-246	1.295	437	3.752
Renteudgifter	0	0	0	-64
Administrationsomkostninger i.f.m. inv. aktivitet	-1.037	-1.198	-1.193	-1.400
<b>Investeringsafkast i alt</b>	<b>23.745</b>	<b>23.814</b>	<b>9.794</b>	<b>9.250</b>
<b>Forrentning og kursregulering af skadesforsikringshensættelser</b>				
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-401</b>	<b>-107</b>
<b>Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af skadesforsikringshensættelser</b>				
	<b>23.745</b>	<b>23.814</b>	<b>9.393</b>	<b>9.143</b>
10 Andre indtægter	0	0	384	544
11 Andre omkostninger	-1.741	-1.452	-1.741	-1.452
<b>Resultat før skat</b>	<b>22.004</b>	<b>22.362</b>	<b>39.286</b>	<b>39.933</b>
Skat	0	0	-8.802	-9.369
<b>Årets resultat</b>	<b>22.004</b>	<b>22.362</b>	<b>30.484</b>	<b>30.564</b>

## TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Årets resultat	22.004	22.362	30.484	30.564
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Totalindkomst i alt	22.004	22.362	30.484	30.564

## RESULTATDISPONERING

### Koncernens resultat efter skat fordeles således:

Bornholms Brand A.m.b.a.'s andel	22.004	22.362
Minoritetsinteresser	8.480	8.202
	<b>30.484</b>	<b>30.564</b>

### Resultatdisponering:

Overført til reserve efter indre værdis metode	22.927	22.177
Henlagt til overført resultat	-923	185
	<b>22.004</b>	<b>22.362</b>

## BALANCE

Note	Moderselskab		Koncern		
	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	
<b>Aktiver</b>					
13	Driftsmidler	0	0	378	504
14	Domicilejendomme	0	0	8.417	8.427
<b>Materielle aktiver i alt</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8.795</b>	<b>8.931</b>
15	<b>Investeringsjendomme</b>	<b>2.400</b>	<b>2.400</b>	<b>2.400</b>	<b>2.400</b>
16	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	179.546	156.619	0	0
<b>Invest. i tilknyttede virksomheder</b>		<b>179.546</b>	<b>156.619</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Kapitalandele	1.246	1.362	2.497	2.729
	Investeringsforeningsandele	23.628	22.248	117.371	96.979
	Obligationer	35.092	36.750	252.053	242.844
	Andre udlån	5.086	5.646	5.086	5.646
<b>Andre finansielle investeringsaktiver i alt</b>		<b>65.052</b>	<b>66.006</b>	<b>377.007</b>	<b>348.198</b>
<b>Investeringsaktiver i alt</b>		<b>246.998</b>	<b>225.025</b>	<b>379.407</b>	<b>350.598</b>
	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	0	0	4.513	7.502
<b>Genf.andele af hens. til forsikringskontrakter</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.513</b>	<b>7.502</b>
	Tilgodehavende hos forsikringstagere	0	0	1.653	2.714
	Tilgodehavende hos forsikringsvirksomheder	0	0	0	665
	Andre tilgodehavender	425	283	713	664
<b>Tilgodehavender i alt</b>		<b>425</b>	<b>283</b>	<b>2.366</b>	<b>4.043</b>
	Udskudte skatteaktiver	0	0	108	122
	Likvide beholdninger	489	725	3.584	5.829
<b>Andre aktiver i alt</b>		<b>489</b>	<b>725</b>	<b>3.692</b>	<b>5.951</b>
	Tilgodehavende renter	103	131	1.231	1.321
17	Andre periodeafgrænsningsposter	119	240	124	374
<b>Periodeafgrænsningsposter i alt</b>		<b>222</b>	<b>371</b>	<b>1.355</b>	<b>1.695</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>248.134</b>	<b>226.404</b>	<b>400.128</b>	<b>378.720</b>

## BALANCE

Note	Moderselskab		Koncern	
	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
<b>Passiver</b>				
<b>Egenkapital</b>				
Opskrivningshænlægelse	161.535	138.608	0	0
Overført overskud	86.250	87.173	247.785	225.781
Minoritetsinteresser			66.407	57.927
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>247.785</b>	<b>225.781</b>	<b>314.192</b>	<b>283.708</b>
Præmiehensættelser	0	0	41.161	40.541
Erstatningshensættelser	0	0	35.580	42.580
Risikomargen på skadesforsikringskontrakter	0	0	2.094	3.276
<b>Hensættelser til forsikringskontrakter i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>78.835</b>	<b>86.397</b>
Andre hensættelser	0	0	400	400
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>79.235</b>	<b>86.797</b>
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	0	0	354	289
Gæld i forbindelse med genforsikring	0	0	1.119	936
Aktuelle skatteforpligtelser	0	0	1.286	2.561
18 Anden gæld	349	623	3.942	4.429
<b>Gæld i alt</b>	<b>349</b>	<b>623</b>	<b>6.701</b>	<b>8.215</b>
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>248.134</b>	<b>226.404</b>	<b>400.128</b>	<b>378.720</b>
4 <b>Afløbsresultat</b>				
19 <b>Følsomhedsoplysninger</b>				
20 <b>Kapitalgrundlag</b>				
21 <b>Langfristet gæld</b>				
22 <b>Nærtstående parter</b>				
23 <b>Sikkerheds- og eventualforpligtelser</b>				
24 <b>Bestyrelsens og direktionens ledelseshverv</b>				
25 <b>Brancheregnskab</b>				
26 <b>Risikoforhold</b>				
27 <b>Anvendt regnskabspraksis</b>				

# EGENKAPITALOPGØRELSE

## EGENKAPITALOPGØRELSE - MODERSELSKAB

	OPSKRIVNINGS- HENLÆGGELSE	OVERFØRT OVERSKUD	TOTAL
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Egenkapital pr. 31.12.2014</b>	<b>113.363</b>	<b>86.988</b>	<b>200.351</b>
Ændring i nye regnskabsregler vedr. tidl. år	3.068	0	3.068
Ændring i nye regnskabsregler vedr. 2015	372	0	372
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>138.608</b>	<b>87.173</b>	<b>225.781</b>
Årets resultat	22.927	-923	22.004
Anden totalindkomst	0	0	0
Årets totalindkomst	22.927	-923	22.004
<b>Egenkapital pr. 31.12.2016</b>	<b>161.535</b>	<b>86.250</b>	<b>247.785</b>

## EGENKAPITALOPGØRELSE - KONCERN

	OVERFØRT OVERSKUD	MINORITETS- INTERESSER	TOTAL
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Egenkapital pr. 31.12.2014</b>	<b>200.351</b>	<b>48.590</b>	<b>248.941</b>
Ændring i nye regnskabsregler vedr. tidl. år	3.068	1.135	4.203
Ændring i nye regnskabsregler vedr. 2015	372	137	509
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>225.781</b>	<b>57.927</b>	<b>283.708</b>
Årets resultat	22.004	8.480	30.484
Anden totalindkomst	0	0	0
Årets totalindkomst	22.004	8.480	30.484
<b>Egenkapital pr. 31.12.2016</b>	<b>247.785</b>	<b>66.407</b>	<b>314.192</b>

## NOTER

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

<b>Hovedtal (t.kr.)</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Bruttopræmieindtægter	110.840	111.544	111.378	110.131	106.515
Bruttoerstatningsudgifter	-48.262	-47.991	-61.388	-75.000	-55.341
Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt	-21.981	-21.618	-20.579	-20.675	-19.476
Resultat af genforsikring	-9.249	-10.150	-5.934	4.264	-11.099
Forsikringsteknisk resultat	31.250	31.698	23.308	18.728	20.399
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	9.393	9.143	9.076	7.864	8.761
Årets resultat	30.484	30.564	24.362	19.265	19.658
Afløbsresultat brutto	8.881	13.122	9.540	5.522	11.197
Afløbsresultat f.e.r.	7.195	11.603	6.679	6.090	9.031
Forsikringsmæssige hensættelser i alt	78.835	86.397	103.625	109.086	83.911
Forsikringsaktiver i alt	4.513	7.502	13.979	23.105	10.792
Egenkapital i alt	314.192	283.708	248.941	224.580	205.314
Aktiver i alt	400.128	378.720	362.958	343.631	299.999
Gennemsnitlig antal heltidsbeskæftigede	29,3	29,1	29,2	30,1	30,2
<b>Nøgletal</b>					
Bruttoerstatningsprocent	43,5%	43,0%	55,1%	68,1%	52,0%
Bruttoomkostningsprocent	19,9%	19,5%	18,6%	19,0%	18,4%
Resultat af genforsikring i procent	8,3%	9,1%	5,3%	-3,9%	10,4%
Combined ratio	71,9%	71,6%	79,0%	83,3%	80,8%
Operating ratio	71,8%	71,6%	79,0%	83,0%	80,8%
Relativt afløbsresultat	17,4%	24,8%	15,4%	19,3%	23,3%
Egenkapitalens forrentning	10,2%	11,5%	10,3%	9,0%	10,1%
Solvensdækning (Urevideret) *)	449%				

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 2016 og 2015, da det ikke har været muligt at tilpasse tallene for de tidligere år.

Nøgletallet solvensdækning er undtaget fra kravet om revision jævnfør bekendtgørelse nr. 93 af 27. juli 2015 om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser og dermed ikke revideret.

\*) Det har ikke været muligt at opgøre nøgletallet solvensdækning for tidligere år, hvorfor det kun fremgår i 2016.

## NOTER

	<b>Moderselskab</b>		<b>Koncern</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>2. Bruttopræmier</b>				
Bruttopræmier			111.461	111.296
Ændring i præmiehensættelser			-621	248
<b>Årets bruttopræmieindtægter</b>			<b>110.840</b>	<b>111.544</b>
Årets bruttopræmieindtægter vedrører alene direkte forsikring i Danmark				
<b>3. Forsikringsteknisk rente</b>				
Forsikringsteknisk rente er et beregnet renteafkast af årets gennemsnitlige præmiehensættelser f.e.r. Som rentesatser anvendes de af EIOPA offentliggjorte rentekurver.				
Forrentning af præmiehensættelser			98	87
			<b>98</b>	<b>87</b>
<b>4. Afløbsresultat</b>				
Afløbsresultat excl. diskontering				
Bruttoforretning			8.881	13.122
Afgiven forretning			-1.686	-1.519
<b>Afløbsresultat for egen regning</b>			<b>7.195</b>	<b>11.603</b>
<b>5. Erhvervelsesomkostninger</b>				
Forsikringskonsulenter, anvisningsprovision mv.			3.829	3.713
Besigtigelsesomkostninger			715	628
Markedsføringsomkostninger			487	507
Øvrige erhvervelsesomkostninger			4	5
			<b>5.035</b>	<b>4.853</b>

## NOTER

	Moderselskab		Koncern	
	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
<b>6. Administrationsomkostninger</b>				
Lønninger, pensioner og bestyrelseshonorar mv.			13.932	13.711
Personale- og mødeudgifter			579	577
Repræsentation mv.			12	23
Kursus og uddannelse			342	110
Lokaleomkostninger			826	1.119
Kontorholdsudgifter incl. småanskaffelser, inventar mv.			2.186	2.330
EDB udgifter			4.055	4.856
Anden ekstern assistance mv.			635	486
Øvrige administrationsomkostninger			331	217
Diverse opkrævningsgebyrer mv.			-751	-768
Overført til skadeomkostninger			-5.201	-5.896
			<b>16.946</b>	<b>16.765</b>

### Honorar (inkl. moms) til generalforsamlingsvalgt revision

#### Deloitte

Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	42	42	350	354
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0	15	15
Honorar for andre ydelser end revision	0	0	63	8
<b>I alt</b>	<b>42</b>	<b>42</b>	<b>428</b>	<b>377</b>

#### Personaleudgifter

I årets omkostninger indgår følgende personaleudgifter:

Lønninger og gager	532	520	15.967	15.706
Pensionsbidrag	0	0	1.825	1.857
Udgifter til social sikring	1	3	300	292
Lønsumsafgift	0	0	2.424	2.157
Øvrige ydelser, kørsel mv.	4	6	457	417
<b>I alt personaleudgifter mv.</b>	<b>537</b>	<b>529</b>	<b>20.973</b>	<b>20.429</b>

Vederlag til bestyrelse:

Egon Jensen, formand	66	65	232	226
Brian Røthemejer Jacobsen (Topdanmark), næstf. A/S	0	0	57	0
Kim Bruhn-Petersen (Topdanmark)	0	0	0	0
Hans Gerner Thomassen (Topdanmark)	0	0	57	0
Eva Christina Dideriksen, næstformand	28	24	85	79
Per Eiler Hansen	18	19	75	56
Peter Brandt Koefoed	6	21	6	39
Cecilie Mattsson	19	18	19	18
Hans Hansen	19	18	19	18
Jens Borup Pedersen	19	18	19	18
Henrik Edvard Munk	12	0	12	0
Vederlag til bestyrelse i alt	<b>187</b>	<b>183</b>	<b>581</b>	<b>454</b>
Vederlag til direktion	334	324	1.699	1.650
Værdi af fri bil og telefon	0	0	151	148
Vederlag mv. til direktion i alt	<b>334</b>	<b>324</b>	<b>1.850</b>	<b>1.798</b>
<b>Samlet vederlag mv. til bestyrelse og direktion</b>	<b>521</b>	<b>507</b>	<b>2.431</b>	<b>2.252</b>

Koncernen har i gennemsnit haft 29,3 fuldtidsbeskæftigede medarbejdere mod 29,1 i 2015.

## NOTER

	Moderselskab		Koncern	
	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
<b>7. Resultat af afgiven forretning</b>				
Afgivne genforsikringspræmier			-9.002	-9.140
Modtaget genforsikringsdækning			2.848	5.437
Ændring genforsikringsandel erstatningshensættelser			-3.184	-6.541
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber			89	94
			<b>-9.249</b>	<b>-10.150</b>
<b>8. Renter og udbytter mv.</b>				
Renteindtægter	555	644	3.678	3.793
Udbytte af investeringsforeninger	1.634	952	6.952	3.217
	<b>2.189</b>	<b>1.596</b>	<b>10.630</b>	<b>7.010</b>
<b>9. Kursreguleringer</b>				
<b>Realiserede kursreguleringer investeringsaktiver</b>				
Obligationer	-29	-178	-678	-1.801
Investeringsforeninger	57	468	142	2.176
Diskontering af forsikringshensættelser	0	0	0	-22
Realiserede kursreguleringer i alt	<b>28</b>	<b>290</b>	<b>-536</b>	<b>353</b>
<b>Urealiserede kursreguleringer investeringsaktiver</b>				
Kapitalandele	-116	-369	-232	-398
Obligationer	251	-490	-113	-1.689
Investeringsforeninger	-409	1.532	1.318	5.154
Andre udlån	0	332	0	332
Urealiserede kursreguleringer i alt	<b>-274</b>	<b>1.005</b>	<b>973</b>	<b>3.399</b>
<b>I alt</b>	<b>-246</b>	<b>1.295</b>	<b>437</b>	<b>3.752</b>
<b>10. Andre indtægter</b>				
Agenturprovision fra andre selskaber			370	499
Taksationer for fremmed regning			3	3
Diverse indtægter			11	42
			<b>384</b>	<b>544</b>



## NOTER

	Moderselskab		Koncern	
	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
<b>11. Andre omkostninger</b>				
Bevilget støtte til lokale aktiviteter:				
Destination Bornholm	625	325	625	325
Bornholms Højskole	250	0	250	0
Viking - multibane	175	0	175	0
Tilflytterprojekt	119	0	119	0
Musikhuzet - mixerpult	100	0	100	0
DGI - dansegulv	50	0	50	0
European Glass Context	50	0	50	0
Etape Bornholm	50	50	50	50
NaturBornholm	50	50	50	50
Rønne Tennisklub - kunststofbane	45	0	45	0
Business Center Bornholm	30	97	30	97
Nylars koret	30	0	30	0
Bornholms Brand Stadion - kunstgræsbane	0	332	0	332
Nyvest Centret - springgrav	0	250	0	250
Bornholms Kunstmuseum - "Nyt Museum"	0	175	0	175
European Ceramic Context	0	50	0	50
Øvrige	167	123	167	123
	<b>1.741</b>	<b>1.452</b>	<b>1.741</b>	<b>1.452</b>
<b>12. Skat</b>				
Aktuel skat			8.843	9.177
Regulering vedr. tidligere år			-55	1
Ændring af udskudt skat			14	35
			<b>8.802</b>	<b>9.213</b>
<b>Betalte skatter i alt</b>				
			<b>8.873</b>	<b>7.995</b>
Selskabet er sambeskattet med alle enheder i koncernen og hæfter solidarisk for disses selskabsskatter og kildeskatter mv.				
Udskudt skat hviler på:				
Driftsmidler			-20	-28
Længsigtede personaleomkostninger			-88	-94
<b>I alt</b>			<b>-108</b>	<b>-122</b>
Afstemning af årets skat				
Beregnet skat af årets resultat			22,0	23,5
Ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede udgifter			0,4	0,0
<b>Effektiv skatteprocent</b>			<b>22,4</b>	<b>23,5</b>
Afstemning er foretaget med udgangspunkt i resultatet før skat.				

## NOTER

	Moderselskab		Koncern	
	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
<b>13. Driftsmidler</b>				
Kostpris 1. januar			1.654	2.028
Årets tilgang			0	630
Årets afgang			0	-1.004
Kostpris 31. december			<u>1.654</u>	<u>1.654</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar			1.150	1.816
Årets af- og nedskrivninger			126	126
Tilbageført afskrivning på afgang			0	-792
Af- og nedskrivninger 31. december			<u>1.276</u>	<u>1.150</u>
<b>Bogført værdi 31. december</b>			<b><u>378</u></b>	<b><u>504</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			-911	-901
Årets afskrivninger			-10	-10
Af- og nedskrivninger 31. december			<u>-921</u>	<u>-911</u>
<b>Bogført værdi 31. december</b>			<b><u>8.417</u></b>	<b><u>8.427</u></b>
Offentlig vurdering senest pr. september 2015			<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 % (2015: 6,5 %).

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

## NOTER

	Moderselskab		Koncern	
	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2016 t.kr.	2015 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. september 2015	1.600	1.600	1.600	1.600
<b>Ejendom matr. nr. 151c Gudhjem Fiskerleje Gudhjem Mølle</b>				
Dagsværdi 1. januar	900	900	900	900
Årets værdiregulering til dagsværdi	0	0	0	0
Dagsværdi 31. december	900	900	900	900
Offentlig vurdering senest pr. september 2015	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	138.607	116.430
Årets resultat	22.927	22.177
Nettoopskrivning 31. december	161.534	138.607
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>179.546</b>	<b>156.619</b>

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

## NOTER

	Moderselskab		Koncern	
	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
<b>17. Andre periodeafgrænsningsposter</b>				
Forudbetalte gager	0	0	0	99
Andre periodeafgrænsningsposter	119	240	124	275
	<b>119</b>	<b>240</b>	<b>124</b>	<b>374</b>

	Moderselskab		Koncern	
	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
<b>18. Anden gæld</b>				
Skyldige omkostninger mv.	278	554	986	1.589
Skyldig A-skat, ATP	0	0	25	24
Skyldig lønsumsafgift	0	0	254	252
Skyldige feriepenge	0	0	25	42
Feriepengeforpligtelser funktionærer	71	69	2.651	2.522
Skyldig moms	0	0	1	0
	<b>349</b>	<b>623</b>	<b>3.942</b>	<b>4.429</b>

	Moderselskab		Koncern	
	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
<b>19. Følsomhedsoplysninger</b>				
Rentestigning på 0,7 pct. point			4.770	4.976
Rentefald på 0,7 pct. point			-4.770	-4.976
Aktiekursfald på 12 pct.			-5.966	-5.969
Ejendomsprisfald på 8 pct.			-717	-708
Tab på modparter på 8 pct.			-2.430	-2.039

	Moderselskab		Koncern	
	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
<b>20. Kapitalgrundlag</b>				
Egenkapital	247.785	225.781		
Solvenskapitalkrav i datterselskab 73 %	-40.120	-36.455		
Kapitalgrundlag ultimo	<b>207.665</b>	<b>189.326</b>		

**21. Langfristet gæld**  
 Al gæld forfalder inden 5 år

**22. 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 samt direktionen.

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 direktionen udgør udelukkende husleje på markedsfølsomme vilkår.

## NOTER

### 23. Sikkerheds- og eventualforpligtelser

Til sikkerhed for de forsikringsmæssige hensættelser er der registrerede aktiver til en bogført værdi af 94.462 t.kr., som fordeler sig således:

Obligationer	93.434 t.kr.
Likvider	<u>1.028 t.kr.</u>
I alt	<u>94.462 t.kr.</u>

### 24. 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

Medlem af bestyrelsen i:

Bornholms Museumsforening (formand)

Offshore Center Bornholm F.M.B.A.

Bornholms Brandforsikring 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:

Borup Svaneke Holding ApS

Borup Stegman ApS

JBOP A/S

JBOP II ApS

Borup Nexø ApS

BH Fisk Svaneke ApS (formand)

Uva Bornholm ApS

Gourmet Bornholm (formand)

# NOTER

## **24. 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

### **Henrik Edvard Munk**

Medlem af bestyrelsen i:  
Bornholms Fisk A/S  
Bornholms Mosteri 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 25 BRANCHEREGNSKAB

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>BRAND- OG LØSØREFORSIKRING (PRIVAT)</b>		
<b>Opkrævet bruttopræmie</b>	<b>41.434</b>	<b>39.256</b>
Bruttopræmieindtægter	40.893	39.293
Bruttoerstatningsudgifter	-17.975	-24.339
Ændring i risikomargen	428	308
Bruttodriftsomkostninger	-8.266	-7.691
<b>Resultat af bruttoforretning</b>	<b>15.080</b>	<b>7.571</b>
Resultat af afgiven forretning	-4.152	-4.216
Forsikringsteknisk rente	-36	-31
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>10.892</b>	<b>3.324</b>
Antallet af erstatninger	2.107	2.317
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader i året	9	11
Erstatningsfrekvens	12,4	13,9
<b>BRAND- OG LØSØREFORSIKRING (ERHVERV)</b>		
<b>Opkrævet bruttopræmie</b>	<b>21.695</b>	<b>23.025</b>
Bruttopræmieindtægter	22.096	22.523
Bruttoerstatningsudgifter	-8.937	-3.340
Ændring i risikomargen	208	70
Bruttodriftsomkostninger	-4.249	-4.451
<b>Resultat af bruttoforretning</b>	<b>9.118</b>	<b>14.802</b>
Resultat af afgiven forretning	-3.254	-2.993
Forsikringsteknisk rente	-19	-18
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>5.845</b>	<b>11.791</b>
Antallet af erstatninger	364	494
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader i året	28	15
Erstatningsfrekvens	10,0	14,0

## NOTE 25 BRANCHEREGNSKAB

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>MOTORKØRETØJSFORSIKRING, KASKO</b>		
<b>Opkrævet bruttopræmie</b>	<b>25.804</b>	<b>26.629</b>
Bruttopræmieindtægter	25.596	27.492
Bruttoerstatningsudgifter	-14.726	-11.108
Ændring i risikomargen	435	210
Bruttodriftsomkostninger	-5.054	-5.148
<b>Resultat af bruttoforretning</b>	<b>6.251</b>	<b>11.446</b>
Resultat af afgiven forretning	-888	-916
Forsikringsteknisk rente	-23	-21
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>5.340</b>	<b>10.509</b>
Antallet af erstatninger	1.370	1.207
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader i året	10	10
Erstatningsfrekvens	15,6	14,6
<b>ANDEN FORSIKRING</b>		
<b>Opkrævet bruttopræmie</b>	<b>22.528</b>	<b>22.386</b>
Bruttopræmieindtægter	22.255	22.236
Bruttoerstatningsudgifter	-7.806	-9.869
Ændring i risikomargen	111	77
Bruttodriftsomkostninger	-4.412	-4.328
<b>Resultat af bruttoforretning</b>	<b>10.148</b>	<b>8.116</b>
Resultat af afgiven forretning	-955	-2.025
Forsikringsteknisk rente	-20	-17
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>9.173</b>	<b>6.074</b>
Antallet af erstatninger	844	751
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader i året	18	22
Erstatningsfrekvens	3,4	3,2



## **NOTE 26 RISIKOFORHOLD I KONCERNEN**

### **Risikovurdering**

Selskabets bestyrelse foretager årligt sin egen risikovurdering af selskabets væsentligste risici. Risikovurderingen bygger på Solvens II-principperne, som blev indført pr. 1. januar 2016. Risikovurderingen opsummeres i en årlig risikoreport (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 risikostyringsfunktionen anden linje og intern audit udgør tredje linje. 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 en ekstern kapitalforvalter.

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 27 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.

Anvendt regnskabspraksis er tilpasset den ændrede regnskabsbekendtgørelse for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser, der trådte i kraft 1. januar 2016 samt den efterfølgende ændringsbekendtgørelse hertil.

Ændringerne medfører at:

- forsikringsteknisk rente alene beregnes på baggrund af præmiehensættelserne
- der indregnes en risikomargen på erstatningshensættelserne til at dække risikoen for afvigelser mellem bedste skøn og den endelige afvikling af hensættelserne
- Kursreguleringer på forsikringsmæssige hensættelser fremgår af separat post

Herudover har selskabet valgt at opgøre erstatningshensættelserne efter matematiske modeller – selskabet anvender Chain-Ladder.

I sammenligningstillene for 2015 er den regnskabsmæssige værdi af erstatningshensættelserne nedsat med 9,3 mio. kr., risikomargen er hensat med 3,3 mio. kr., aktuel skat er afsat med 1,3 mio. kr., og endelig er egenkapitalen opskrevet med 4,7 mio. kr.

I forbindelse med indarbejdelsen af den nye regnskabsbekendtgørelse er der sket tilpasning af opstillingen af enkelte poster i resultatopgørelse og balance. Sammenligningstillene er tilpasset den nye praksis med virkning fra åbningsbalancen 2015.

Tallene i 5-årsoversigten er alene tilpasset for dette og det seneste regnskabsår,

da det ikke har været muligt at tilpasse tallene for de tidligere år.

Udover tilpasning til ny regnskabsbekendtgørelse og ændringsbekendtgørelse samt ændret opgørelse af erstatningshensættelserne, er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til 2015.

## 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 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**

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 genforsikringsselskaber 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 aktuelle skat, forskydning i udskudt skat samt regulering vedrørende tidligere år. Ændring i udskudt skat som følge

af ændringer i skattesats indregnes ligeledes i posten.

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

Der indregnes udskudt skat efter den balanceorienterede 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 om-

vurderet 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 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 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 rentkurver.

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 regnskabets udarbejdelse.

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

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

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 indtæg-

ter 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 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 pensionsopsparing mv. for medarbejdere i selskabet behandles som bidragsbaserede ordninger. Der er fuld afdækning af forpligtelserne.

### **Andre finansielle forpligtelser**

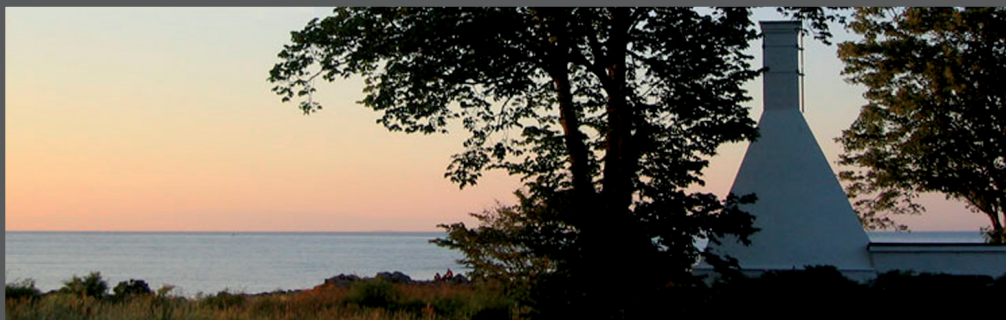
Øvrige gældsposter måles til amortiseret kostpris.

### **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)