



Rapport om solvens og finansiell situation
2024

Indholdsfortegnelse

Sammendrag	3
A. Virksomhed	4
A.1 Virksomhed og resultater.....	4
A.2 Forsikringsresultater	5
A.3 Investeringsresultater	6
A.4 Resultater af andre aktiviteter	7
A.5 Andre oplysninger.....	7
B. Ledelsessystem	8
B.1 Generelle Ledelsessystem	8
B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav	13
B.3 Risikostyringssystem, herunder vurderingen af egen risiko og solvens.....	14
B.4 Internt kontrolsystem.....	20
B.5 Intern auditfunktion	21
B.6 Aktuarfunktion	22
B.7 Outsourcing	22
B.8 Andre væsentlige oplysninger.....	23
C. Risikoprofil.....	24
C.1.1 Forsikringsrisici.....	24
C.1.2 Risikoeksponering	24
C.1.3 Risikokoncentration	25
C.1.4 Risikoreduktion.....	25
C.1.5 Likviditetsrisici	26
C.1.6 Risikofølsomhed.....	26
C.1.7 Andre væsentlige oplysninger.....	26
C.2.1 Markedsrisici	27
C.2.2 Risikoeksponering	27
C.2.3 Risikokoncentration.....	30
C.2.4 Risikoreduktion.....	30
C.2.5 Likviditetsrisici	30
C.2.6 Risikofølsomhed.....	30
C.2.7 Andre væsentlige oplysninger.....	30
C.3.1 Kreditrisici.....	31
C.3.2 Risikoeksponering	31
C.3.3 Risikokoncentration.....	32
C.3.4 Risikoreduktion.....	32
C.3.5 Likviditetsrisiko.....	32
C.3.6 Risikofølsomhed.....	32

C.3.7 Andre væsentlige oplysninger	32
C.4.1 Likviditetsrisici	32
C.4.2 Risikoeksponering	32
C.4.3 Risikokoncentration	33
C.4.4 Risikoreduktion	33
C.4.5 Likviditetsrisici	33
C.4.6 Risikofølsomhed	33
C.4.7 Andre oplysninger	33
C.5.1 Operationelle risici	33
C.5.2 Risikoeksponering	34
C.5.3 Risikokoncentration	34
C.5.4 Risikoreduktion	35
C.5.5 Likviditetsrisici	35
C.5.6 Risikofølsomhed	35
C.5.7 Andre væsentlige oplysninger	35
C.6.1 Andre væsentlige risici	35
C.6.2 Risikoeksponering	35
C.6.3 Risikokoncentration	35
C.6.4 Risikoreduktion	36
C.6.5 Likviditetsrisici	36
C.6.6 Risikofølsomhed	36
C.6.7 Andre væsentlige oplysninger	36
D. Værdiansættelse til solvensformål	37
D.1 Aktiver	37
D.2 Forsikringsmæssige hensættelser	38
D.3 Andre forpligtelser	42
D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder	42
D.5 Andre oplysninger	42
E. Kapitalforvaltning	43
E.1 Kapitalgrundlag	43
E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav	44
E.3 Delmodul for løbetidsbaserede aktierisici til beregningen af solvenskapitalkravet	46
E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model	46
E.5 Manglende overholdelse af minimumskapitalkravet og manglende overholdelse af solvenskapitalkravet	46
E.6 Andre oplysninger	46
Bilag	47

Sammendrag

Koncernen består af forsikringsholdingvirksomheden Bornholms Brand A.m.b.a. og forsikrings-selskabet Bornholms Brandforsikring A/S.

Den primære aktivitet foregår først og fremmest i Bornholms Brandforsikring A/S, der er et lokalt forsikringsselskab, der forsikrer bornholmere og bornholmske værdier, mens formålet for Bornholms Brand A.m.b.a. primært er at eje aktierne i Bornholms Brandforsikring A/S, samt give støtte til aktiviteter til gavn for erhvervslivet på Bornholm, kunderne og Bornholm generelt.

Bornholms Brandforsikring A/S fokuserer på privatkunder samt mindre og mellemstore erhvervsvirksomheder, og har i 2024 fortsat de senere års organiske vækst, dog uden ændringer i forretningsmodel eller risikoappetit.

Selskabet har over de seneste år oplevet en pæn vækst, særligt set i lyset af selskabets geografiske dækningsområde og høje markedssandel, og det strategiske fokus ligger på fastholdelse af eksisterende kunder (loyalitet) og sekundært på tiltrækning af nye kunder. Koncernens væsentligste risici er forsikringsrisici og markedsrisici. Risiciene mitigeres, dels gennem et genforsikringsprogram, der beskytter selskabet mod store tab, som ellers ville kunne true selskabets solvens, dels gennem et effektivt risikostyringssystem.

Koncernen har en afbalanceret investeringsstrategi, hvor man søger et attraktivt forhold mellem risiko og afkast. Det er gjort ved at have en overvægt af obligationer i porteføljen og ved at sikre sig mod betydelig eksponering mod enkeltaktier.

2024 har i lighed med 2023 været et meget gunstigt år, hvor selskabet har oplevet højt afkast på såvel obligations- som aktieporteføljen.

Der er ikke foretaget ændringer i selskabets risikoappetit i det forgangne år.

Selskabet valgte fra og med rapporteringsåret 2020 at udarbejde ORSA på koncernniveau. Aktiviteterne i Bornholms Brandforsikring A/S indgår som en del af koncernens samlede ORSA, sammen med de risici der er vurderet at ligge i Bornholms Brand A.m.b.a.

A. Virksomhed

A.1 Virksomhed og resultater

a) Navn og form koncernen

Bornholms Brand A.m.b.a. (CVR-nr. 15 49 13 88) er en forsikringsholdingvirksomhed, hvis primære formål i forhold til vedtægterne er at eje aktier i Bornholms Brandforsikring A/S. Selskabets sekundære formål er at støtte op med investeringer til gavn for Bornholms erhvervsliv og støtte tiltag til gavn for kunder og Bornholm generelt.

Bornholms Brandforsikring A/S (CVR-nr. 15 46 59 72) er et skadeforsikringsselskab, hvis aktiviteter består i direkte tegning af skadeforsikring på Bornholm. Selskabet har desuden agentur for Topdanmark, hvortil andre produkter formidles.

b) Tilsynsmyndighed

Koncernens tilsynsmyndighed, der er ansvarlig for det finansielle tilsyn med selskabet, er:

Finanstilsynet

Strandgade 29

1401 København K

Tlf.: 33 55 82 82

Mail: finanstilsynet@ftnet.dk

c) Revision

Koncernens revisor er:

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Dirch Passers Allé 36

2000 Frederiksberg

Statsaut. revisor Allan Lunde Pedersen

Statsaut. revisor Berk Akbay

d) Ejere

Ejere af Bornholms Brand A.m.b.a. er medlemmerne, som er de til enhver tid værende forsikringstagere i Bornholms Brandforsikring A/S

Følgende aktionærer ejer mere end 5 % af Bornholms Brandforsikring A/S' aktiekapital:

- Bornholms Brand A.m.b.a., Rønne (100 %)

e) Koncernstruktur

Koncernen består af moderselskabet Bornholm Brand A.m.b.a. som ejer 100% af aktiekapitalen i datterselskabet Bornholms Brandforsikring A/S.

f) Brancher og geografi

Bornholms Brandforsikring A/S tegner kun forsikringer på Bornholm. Selskabet tilbyder forsikringer til privatmarkedet og det mindre/mellemstore og ukomplicerede erhvervsmarked. De væsentligste forsikringsbrancher fremgår af afsnit A.2. Salget af forsikringer foretages gennem selskabets eget salgskorps.

g) Væsentlige begivenheder

Koncernen har i det forgangne år haft ændringer i form af et skifte i ejerskab. Datterselskabet Bornholms Brandforsikring A/S er således i det forløbne år overgået til at være 100% ejet af Bornholms Brand A.m.b.a., hvor Topdanmark frem til efteråret 2024 ejede 27% af selskabet. Ændringen i ejerskabet har ikke haft indflydelse på selskabets drift i øvrigt.

Udviklingen i koncernen har været positiv både indtjeningsmæssigt og på væksten. Særligt selskabets investeringsaktiver har bidraget til et pænt investeringsafkast.

A.2 Forsikringsresultater

Koncernens primære aktivitet er at drive skadeforsikringsvirksomhed på Bornholm.

Koncernen har i 2024 et resultat efter skat på 42 mio. kr.

Det forsikringstekniske resultat for koncernen er:

t.kr.	BRAND- OG LØSØREFORSIKRING (PRIVAT)		BRAND- OG LØSØREFORSIKRING (ERHVERV)		MOTORKØRETØJSFOR- SIKRING, KASKO		ANDEN FORSIKRING		Samlet	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Opkrævet bruttopræmie	72.796	68.962	21.780	20.447	43.946	41.172	34.788	32.581	173.311	163.162
Bruttopræmieindtægter	71.532	67.905	21.457	20.179	43.211	40.466	33.685	32.322	169.886	160.871
Bruttoerstatningsudgifter	-45.819	-45.625	-8.974	-12.049	-28.143	-28.999	-25.890	-18.804	-108.826	-105.478
Ændring i risikomargen	116	-341	24	-89	93	-270	39	-25	272	-725
Bruttodriftsomkostninger	-15.242	-13.753	-4.421	-3.959	-8.903	-7.940	-6.940	-6.342	-35.507	-31.995
Resultat af bruttoforretning	10.588	8.186	8.087	4.082	6.258	3.256	895	7.152	25.826	22.673
Resultat af afgiven forretning	-6.604	-5.116	-3.028	55	-1.971	-1.474	-948	-1.938	-12.552	-8.473
Forsikringsteknisk rente	750	855	225	254	453	510	353	407	1.781	2.026
Forsikringsteknisk resultat	4.734	3.926	5.284	4.391	4.740	2.292	300	5.621	15.054	16.226

Selskabet har valgt at opdele det forsikringstekniske resultat for 2024 med sammenligningstal for 2023 efter væsentlige brancher, som det fremgår af årsrapporten for 2024.

Det samlede forsikringstekniske resultat er i 2024 tilfredsstillende. Resultatet på 15,1 mio. kr. er under niveauet for 2023, som var på 16,2 mio. kr. Resultatet er stadig over forventningerne for året.

Bruttopræmieindtægterne i 2024 har siden 2023 haft en stigning på ca. 9 mio. kr. Den underliggende udvikling i antal forsikringer og kunder har ligeledes været positiv, og der er en stigning i antallet af forsikringer på 1,4 %.

Erstatningsudgifterne udgør 108,9 mio. kr. i regnskabet for 2024. Heri ligger en brutto afløbsgevinst på 4,5 mio. kr. på tidligere år, og erstatningsudgifterne for skadeåret 2024 separat udgør ca. 115 mio. kr. Erstatningsudgifterne i 2024 vurderes at ligge lidt over et gennemsnitligt niveau.

Driftsomkostningerne i 2024 udgør 35,5 mio. kr., mod 32,0 mio. kr. i 2023.

Combined ratio, som er et udtryk for de samlede udgifter til skader, genforsikring samt forsikringsmæssige driftsomkostninger set i forhold til præmieindtægterne, udgjorde i 2024 i alt 91,4 % mod 90,3 % i 2023.

A.3 Investeringsresultater

a) Investeringsaktiver fordelt på aktivklasser

Bornholms Brand A.m.b.a.

	2024 t.kr	2023 t.kr
Investeringsforeningsandele	36.775	141.552
Øvrige	2.362	3.088
Investeringsaktiver, i alt	39.137	144.640

Afkast fordelt på aktivklasser:

	2024 t.kr	2023 t.kr
Investeringssejendomme	0	3
Investeringsforeninger	9.519	12.826
Øvrige	497	232
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-2.059	-1.334
Investeringsafkast, i alt	7.957	11.727

Bornholms Brandforsikring A/S:

	2024 t.kr	2023 t.kr
Kapitalandele	5	5
Investeringsforeningsandele	190.480	164.120
Obligationer	198.197	188.839
Investeringsaktiver, i alt	388.682	352.964

Afkast fordelt på aktivklasser:

	2024	2023
	t.kr	t.kr
Indtægter af investeringsejendomme	0	67
Nettoafrkast obligationer	11.128	14.442
Nettoafrkast investeringsforeninger	26.615	18.761
Nettoafrkast valuta	2	-19
Regulering investeringsejendom	0	-787
Renteudgifter	-2	-3
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-675	-612
Investeringsafkast, i alt	37.068	31.849
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	-3.358	-4.443
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	33.710	27.406

b) Gevinster og tab, som indregnes direkte på egenkapitalen

Koncernen indregner ikke gevinster eller tab fra investeringsaktiviteter direkte på egenkapitalen.

c) Investeringer i securitisering

Koncernen har ikke investeringer i securitisering.

A.4 Resultater af andre aktiviteter

Moderselskabet i koncernen, Bornholms Brand A.m.b.a., har bevilget støtte til lokale aktiviteter for 2,3 mio. kr. i 2024. I 2023 var der bevilget støtte for 2,0 mio. kr.

Bornholms Brandforsikring A/S har ikke andre væsentlige aktiviteter udover skadesforsikring.

A.5 Andre oplysninger

Koncernen driver ikke anden virksomhed udover forsikringsvirksomhed med de investeringsaktiviteter, som er en normal følge heraf.

B. Ledelsessystem

B.1 Generelle Ledelsessystem

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

Bestyrelsen i Bornholms Brand A.m.b.a. vælges på generalforsamlingen af selskabets delegeret-forsamling

Bestyrelsen består af:

- Per Eiler Hansen, formand
- Henrik Munk, næstformand
- Sisse Sejer Riis
- Cecilie Mattsson
- Maria Haugaard Barslund

Direktion er udpeget af bestyrelsen og består af direktør Morten Holten. Hertil bemærkes at nuværende direktør har opsagt sin stilling i hhv. Bornholms Brand A.m.b.a. og Bornholms Brand-forsikring A/S med fratrædelse ultimo juli d.å., hvorfor der i øjeblikket søges en afløser til stillingen.

Bestyrelsen varetager ledelsen af koncernen, og er ligeledes udpeget som en del af den 7 mand store bestyrelse i Bornholms Brandforsikring A/S.

Aktiviteten i moderselskabet er begrænset til ejerskabet af forsikringsselskabet samt støtte til aktiviteter til fordel for erhvervslivet på Bornholm, kunder og Bornholm generelt.

Bornholms Brandforsikring A/S:

Bestyrelsen i Bornholms Brandforsikring A/S vælges på generalforsamlingen. Bornholms Brand A.m.b.a. stiller med 5 kandidater, og herudover suppleres med 2 eksterne kandidater særligt udvalgt på baggrund af deres kompetencer fra den finansielle sektor.

Bestyrelsen kommer fra marts 2025 til at bestå af:

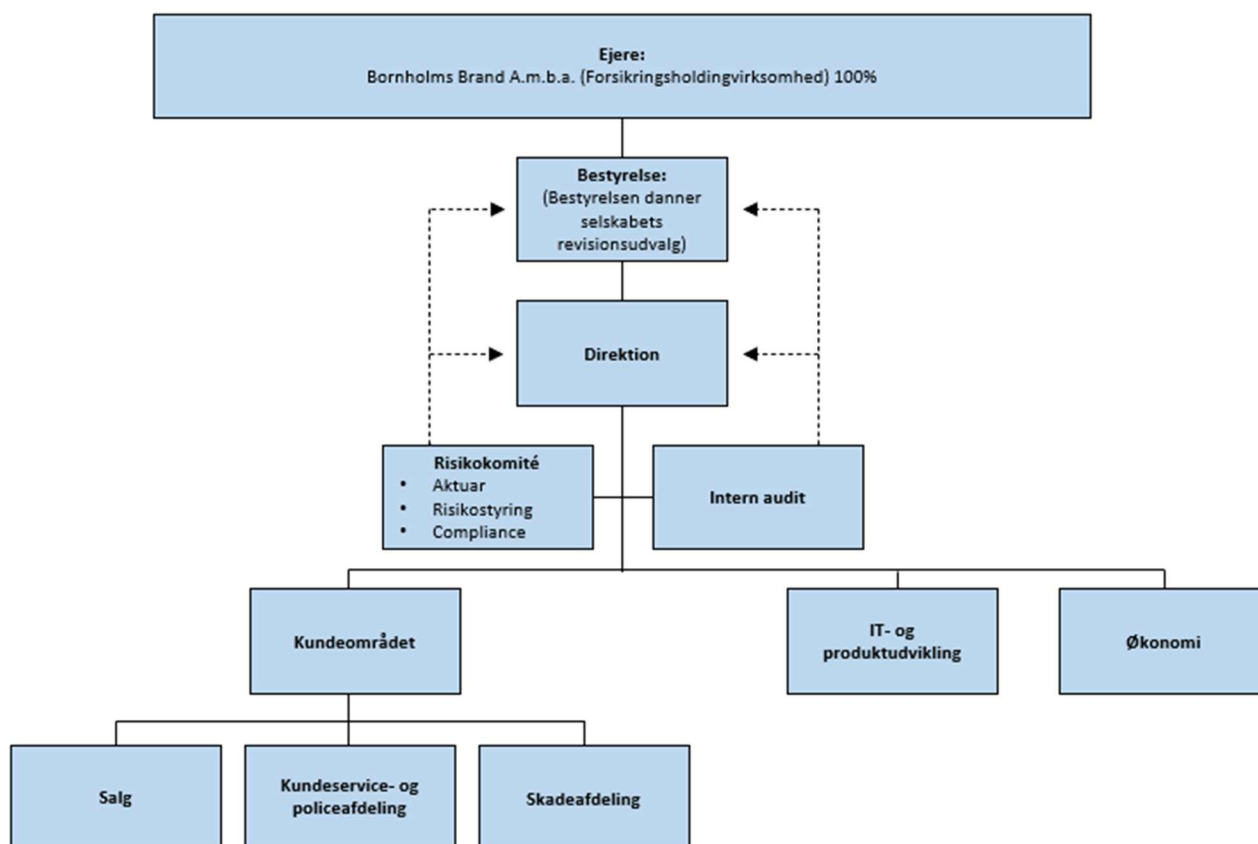
- Per Eiler Hansen, Bornholms Brand A.m.b.a., formand og medlem af revisionsudvalg
- Monica Diaz Serrano, ekstern, næstformand og medlem af revisionsudvalg
- Jesper C. Nielsen, ekstern
- Henrik Edvard Munk, Bornholms Brand A.m.b.a. og medlem af revisionsudvalg
- Maria Barslund, Bornholms Brand A.m.b.a.
- Sisse Sejer Riis, Bornholms Brand A.m.b.a.
- Cecilie Mattsson, Bornholms Brand A.m.b.a.

Direktion er udpeget af bestyrelsen og består af direktør Morten Holten.

a) Oplysninger om ledelsessystemerne

Koncernen har etableret et effektivt ledelsessystem, der sikrer en sund og forsigtig ledelse af koncernens virksomhed, hvor organisationsstrukturen er hensigtsmæssig i forhold til selskabernes forretningsmodel og strategi. Samtidig er organisationsstrukturen så gennemsigtig, at det er let at formidle information, at se kommandoveje og kompetencefordelingen, og således at det er let at udføre effektiv kontrol.

Koncernen har i rapporteringsperioden været organiseret på følgende måde:



Generelt skal alle medarbejdere have de fornødne kvalifikationer og erfaringer til at varetage deres arbejde. Dette gælder specielt for medlemmer af direktionen, nøglepersoner og i relevant omfang medarbejdere i nøglefunktioner. Såfremt medarbejderne ikke har de fornødne kvalifikationer og erfaringer, skal der træffes tilstrækkelige kompenserende foranstaltninger.

Bestyrelsen i Bornholms Brandforsikring A/S vælges på generalforsamlingen. Som nævnt ovenfor stiller Bornholms Brand A.m.b.a. med 5 kandidater, og herudover suppleres med 2 eksterne kandidater særligt udvalgt på baggrund af deres kompetencer fra den finansielle sektor.

Bestyrelsen er selskabets øverste ledelse og varetager den overordnede og strategiske ledelse af selskabet, herunder fastlægger bestyrelsen selskabets formål, mål og strategier, og træffer afgørelser om forhold af stor betydning eller af usædvanlig art.

Som led i varetagelsen af den overordnede og strategiske ledelse af selskabet skal bestyrelsen:

- træffe beslutning om selskabets forretningsmodel
- vurdere om selskabets risikoprofil og politikker, samt om retningslinjerne til direktionen er forsvarlige i forhold til selskabets forretningsmæssige aktiviteter, organisation og ressourcer samt de markedsforhold, som selskabets aktiviteter drives under
- vurdere og tage stilling til selskabets budgetter/prognoser, kapital, likviditet, væsentlige dispositioner, særlige risici og egne overordnede forsikringsforhold
- give direktionen retningslinjer og anvisninger for direktionens varetagelse af den daglige ledelse af selskabet

- overvåge at direktionen varetager sine opgaver, og at selskabet ledes på en betryggende måde og i overensstemmelse med lovgivningen, selskabets vedtægter, den fastlagte risikoprofil, de fastlagte politikker samt retningslinjerne til direktionen
- sikre at direktionens rapportering og information til bestyrelsen er fyldestgørende for bestyrelsens arbejde
- overvåge at selskabet har effektive former for virksomhedsstyring
- når påkrævet, og mindst en gang årligt træffe beslutning om selskabets solvensbehov
- endvidere skal bestyrelsen påse, at økonomistyringen og formueforvaltningen foregår og kontrolleres på en, efter selskabets forhold, tilfredsstillende måde
- Forholde sig kritisk til væsentlige forhold i relation til IT-sikkerhed og risikoprofil

Bestyrelsen i Bornholms Brandforsikring A/S har nedsat et revisionsudvalg bestående af 3 medlemmer, som fremgår af afsnit B1. Revisionsudvalget skal blandt andet overvåge regnskabsaf-læggelsesprocessen, revision og interne kontrolsystemer. Bestyrelsen har af proportionalitets-årsager ikke ønsket at danne andre udvalg.

Direktionen forestår den daglige ledelse af selskabet i overensstemmelse med lovgivningens bestemmelser, bestyrelsens vedtagne politikker og retningslinjer og eventuelle andre mundtlige eller skriftlige anvisninger fra bestyrelsen.

Direktionen forelægger for bestyrelsen dispositioner, der efter deres art eller rækkevidde er usædvanlige, og drøfter i øvrigt med formanden sager af væsentlig betydning for selskabets virke.

Direktionen ansættes af bestyrelsen, og

- skal sikre, at selskabet er indrettet i overensstemmelse med den til enhver tid gældende lovgivning
- skal sikre, at bestyrelsens politikker og retningslinjer implementeres i selskabets daglige drift
- skal sikre, at der foretages kontrol af alle væsentlige risikobehæftede opgaver
- skal sikre, at der løbende sker skriftlig og betryggende rapportering på alle ledelsesmæssige niveauer om overholdelse og udnyttelse af samtlige grænser for risikotagning
- er forpligtet til at videregive al relevant information til bestyrelsen
- er forpligtet til at videregive de informationer til de ansvarlige for selskabets nøglefunktioner, som direktionen vurderer, kan være af betydning for disses arbejde
- skal, på hvert bestyrelsesmøde, aflægge beretning om selskabets virksomhed siden sidste bestyrelsesmøde
- har det daglige ledelsesmæssige ansvar for, at selskabet kun træffer dispositioner, som ledelse og medarbejdere i fornødent omfang kan vurdere risiciene ved og konsekvensen af
- skal godkende selskabets forretningsgange, eller udpege én eller flere personer eller organisatoriske enheder med den nødvendige faglige viden til at gøre dette
- skal skriftligt fastsætte hvilke tiltag, der skal iværksættes i forbindelse med nøglemedarbejderes fratrædelse
- skal godkende selskabets retningslinjer for udvikling og godkendelse af tjenesteydelser og nye produkter, der kan medføre væsentlige risici for selskabet, modparter eller kunder, herunder ændringer i eksisterende produkter, hvorved produktets risikoprofil ændres væsentligt.

Direktionen skal endvidere sørge for:

- at selskabets økonomistyring sker under iagttagelse af lovgivningens regler herom
- at formueforvaltningen foregår på betryggende måde
- at selskabet råder over interne procedurer til risikomåling og risikostyring

Selskabet har etableret fire nøglefunktioner: Intern auditfunktion, risikostyringsfunktion, aktuarfunktion og compliancefunktion.

Af proportionalitetshensyn varetager samme medarbejder både risikostyringsfunktionen og compliancefunktionen og herudover rollen som nøgleperson for begge funktioner. For så vidt angår aktuarfunktionen er det selskabets regnskabschef, som udfylder funktionen, mens der er deltidsansat en aktuar som nøgleperson.

For så vidt angår intern audit er der ansat en ekstern konsulent på kontrakt, som ligeledes varetager både funktion og rolle som nøgleperson.

Nøglefunktioner:

Risikostyringsfunktionens ansvar er at skabe det samlede overblik over selskabets risici og solvens og bistå direktionen og bestyrelsen med at sikre risikostyringssystemets effektivitet.

Funktionen er ansvarlig for, at der minimum årligt udarbejdes en rapport, som redegør for selskabets risikostyring, herunder skal rapporten angive, hvorvidt direktion og bestyrelse løbende orienteres om selskabets risici i et omfang, der giver dem et tilstrækkeligt beslutningsgrundlag. Rapporten sendes også til bestyrelsen.

Compliancefunktionen skal sikre, at selskabet, udover fornødne politikker og retningslinjer, også har egnede metoder og procedurer til opdagelse af risikoen for selskabets manglende overholdelse af den for selskabet til enhver tid gældende lovgivning, markedsstandarder og interne regler, herunder interne krav til rapportering og kontrol.

Funktionen er ansvarlig for, at der årligt udarbejdes en rapport, som redegør for funktionens kontrolarbejde og for de forhold, som funktionen finder, at ledelsen specielt skal orienteres om. Rapporten sendes også til bestyrelsen.

Aktuarfunktionen har det overordnede ansvar for selskabets forsikringsmæssige hensættelser. Funktionen skal herunder sikre, at opgørelsen sker i henhold til de af bestyrelsen vedtagne politikker og retningslinjer, og at der gives direktion og bestyrelse det fornødne grundlag for at kunne vurdere og træffe endelig beslutning omkring hensættelsernes størrelse.

Funktionen skal mindst én gang årligt udarbejde en skriftlig rapport, som skal forelægges direktionen. Rapporten skal dokumentere alle de opgaver, som funktionen har udført, samt resultatet deraf og klart beskrive eventuelle mangler og rette henstillinger til afhjælpning af sådanne mangler. Rapporten skal endvidere redegøre for eventuelle væsentlige afvigelser mellem faktiske erfaringer og bedste skøn. Rapporten sendes også til bestyrelsen.

Intern Audit funktionen varetages af en ekstern konsulent, som er ansat på kontrakt til varetagelse af intern audit.

Funktionen skal overvåge og vurdere, om selskabets interne kontrolsystem og andre elementer af ledelsen og styringen er hensigtsmæssig og betryggende.

Funktionen kan rette henvendelse og rapportere direkte til bestyrelsen uafhængigt af direktionen, såfremt det er vurderet nødvendigt.

Funktionen kan på eget initiativ kommunikere med enhver medarbejder. Funktionen har de bemyndigelser, der er nødvendige for at udføre dens opgaver, samt uhindret adgang til alle relevante oplysninger.

Funktionen skal anvende en risikobaseret tilgang i fastlæggelsen af prioriteringer, og arbejdet skal bygge på en metodisk analyse af risici.

Arbejdet skal dokumenteres med henblik på at vurdere funktionens effektivitet og muliggøre en gennemgang af den foretagne interne audit og dens resultater.

Der udarbejdes årligt en rapport, som redegør for funktionens resultater og henstillinger, herunder frist for afhjælpning af evt. mangler, samt angive hvem der er ansvarlig for denne afhjælpning, og oplyse om status og anbefalinger, der ikke var afhjulpnet ved afgivelsen af den foregående auditrapport.

Organisationen - Bestyrelsen har vurderet, at det udover bestyrelse, direktion og nøglepersoner kun er policechefen, som har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil. Baggrunden for denne vurdering er dels selskabets størrelse men også opbygningen af den interne kontrol i selskabet, hvor det er fastlagt, at direktionen skal godkende alle engagementer, der medfører en væsentlig risiko for selskabet. Hertil kommer, at direktionen foretager kontrol af overholdelse af grænser for risikotagning.

Det er bestyrelsens holdning, at selskabets opbygning og funktionernes rapporteringspligt direkte til bestyrelsen sikrer, at de nødvendige bemyndigelser og uafhængighed er til stede, og det er også bestyrelsens opfattelse, at der er tilstrækkelige ressourcer til stede.

Whistleblower ordning – Selskabet har valgt at lade Plesner administrere Whistleblowerordningen, så selskabets medarbejdere nemt har mulighed for at indrapportere omkring kriminelle forhold, regnskabsaflæggelsen og andre alvorlige forhold uden at skulle tænke på beskyttelse af sig selv. Bestyrelsen involveres i alle anmeldelser.

b) Ændringer i ledelsessystemet

Moderselskabet har i 2024 tilbagekøbt 27 % af aktiekapitalen i Bornholms Brandforsikring A/S. Dette har bevirket en ændring i ledelsessystemet, hvorved antallet af bestyrelsesmedlemmer er øget fra 5 til 7 med et overlap af bestyrelsesmedlemmer mellem hhv. moder- og datterselskab. Ligeledes har der været en udskiftning af medlemmer af bestyrelsen, idet blandt andet ledende medarbejdere fra Topdanmark indtog 2 bestyrelsesposter. Dette er ikke længere tilfældet.

c) Aflønningspolitik m.m.

(i) Principper

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 selskabernes udvikling.

(ii) Aktieoptioner m.m.

Der forekommer ikke tildeling af aktieoptioner, aktier eller variable lønkomponenter i koncernen.

(iii) Tillægspensionsordninger eller ordning for tidlig pensionering

Der opereres ikke med tillægspensionsordninger.

d) Transaktioner i rapporteringsperioden

Der har ikke været væsentlige transaktioner i løbet af rapporteringsperioden med aktionærer eller med personer, som udøver en betydelig indflydelse på koncernen.

B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav

a) Færdigheder, viden og ekspertise

Selskabernes politikker for egnethed og hæderlighed identificerer, hvem der er omfattet af kravene og hvilke færdigheder, viden og ekspertise, der skal være til stede.

Selskabernes bestyrelser har besluttet, at politikkerne omfatter følgende personer:

- Medlemmer af selskabets bestyrelse samt suppleanter
- Medlemmer af selskabets direktion
- Nøglepersoner i risikostyrings-, compliance-, aktuar- og intern audit funktion

For at bestride funktionen som direktør er der ingen formelle krav om en akademisk uddannelse, men opgaverne er af en sådan kompleksitet, at en akademisk uddannelse eller hermed ligestillet erfaring er nødvendig.

For så vidt angår krav om færdigheder til besættelse af nøglepersoner, afgør bestyrelsen indledningsvis, om de relevante kompetencer er til stede. Den endelige vurdering foretages af Finanstilsynet.

Vurdering af den enkeltes egnethed og hæderlighed afspejler følgende krav, nemlig:

- Finansiell soliditet
- Ærlighed, integritet og omdømme
- Kompetence og kapacitet

Desuden skal bestyrelsen kollektivt besidde relevante kvalifikationer, erfaring og viden herunder viden om ikke mindst (de forsikringsrelevante kompetencer gælder primært for bestyrelsen i Bornholms Brandforsikring A/S):

- Forsikring og finansielle markeder
- Forretningsstrategi og forretningsmodel
- Risikostyring og risikovurdering
- Finansielle og aktuarmæssige analyser
- IT-sikkerhed og IT-risikostyring

b) Proces

Forud for besættelse af stillingen som direktør vil der blive foretaget en psykologisk vurdering af personen, som sker ved en ekstern konsulent.

Selskabet indberetter fit & proper-skemaer til Finanstilsynet efter gældende retningslinjer. Herudover erklærer direktion og bestyrelse til protokol mindst én gang årligt, at de fortsat opfylder kravene til egnethed og hæderlighed.

Egnethedsvurderingen foretages løbende i forbindelse med den enkelte persons udførelse af arbejdet eller hvervet.

Hæderlighedsvurderingen foretages løbende, og i forbindelse med selskabets kontrol af overholdelse af reglerne om spekulationsforbud, ledelsens andre hverv, engagementet med direktion og bestyrelse og transaktioner med nærtstående parter. For bestyrelsesmedlemmer inddrages relevante informationer fra bestyrelsens selvevaluering.

Bestyrelsen - vurderingen af menige medlemmer af bestyrelsen foretages af bestyrelsens formandskab og af den samlede bestyrelse i forbindelse med den årlige selvevaluering. Vurderingen af bestyrelsens formandskab foretages af den samlede bestyrelse.

Direktion - vurderingen sker ud fra ovennævnte kriterier om hæderlighed og egnethed. Der lægges vægt på kvalifikationer, viden og relevant erfaring, således at direktionen kan lede selskabet på en professionel måde, og den samlede bestyrelse foretager en årlig evaluering af direktionen.

B.3 Risikostyringssystem, herunder vurderingen af egen risiko og solvens

Bornholms Brand A.m.b.a.:

Bornholms Brand A.m.b.a. anvender samme risikostyringssystem og processer som Bornholms Brandforsikring A/S, og der rapporteres til direktion og bestyrelse efter samme principper.

På samme måde er der etableret kontrolfunktioner og rutiner efter samme model som gælder for Bornholms Brandforsikring A/S, og de etablerede funktioner for

- Risikostyring
- Compliance
- Intern Audit

er således også etableret i Bornholms Brand A.m.b.a., og de respektive tilknyttede medarbejdere har en ansættelse i begge selskaber.

For Bornholms Brand A.m.b.a. gælder dog, at selskabet har en simpel struktur og forretningsmodel, som primært består af at eje aktier i Bornholms Brandforsikring A/S. Af samme grund er den væsentligste risiko for Bornholms Brand A.m.b.a. at eje aktier i Bornholms Brandforsikring A/S.

I forhold til Bornholms Brandforsikring A/S er den primære selvstændige risikopådragelse i Bornholms Brand A.m.b.a. således begrænset til markedsrisiko, idet selskabets kapital placeres i forskellige investeringsaktiver.

Herudover i sekundært omfang kreditrisici og operationelle risici, som knytter sig primært til juridiske risici, omdømme risici og risici forbundet med svigagtige forhold.

Bornholms Brandforsikring A/S:

a) Strategier, processer og rapporteringsprocedurer

Udgangspunktet for selskabet er at påtage sig forsikringsmæssige risici. Styring af disse forsikringsmæssige risici sker på forsikringsområdet via salg og fornyelse af forsikringer.

Derudover påtager selskabet sig en markedsrisiko, idet kundernes præmier og skadetilgodehaver samt selskabets egenkapital placeres i forskellige investeringsaktiver, ligesom selskabet udsættes for en modpartsrisiko dels gennem de risikobegrænsende tiltag, der foretages ved køb af genforsikring, og dels ved kontantbeholdninger i pengeinstitutter.

Endeligt udsættes selskabet for operationelle risici, som hører til de risici, som knytter sig til de mere driftsrettede forhold herunder IT, medarbejdere og omgivelser.

Selskabets risikostyringssystem er bygget op af en række indbyggede kontroller i selskabets politikker og retningslinjer fra bestyrelsen til direktionen og fra direktionen til organisationen.

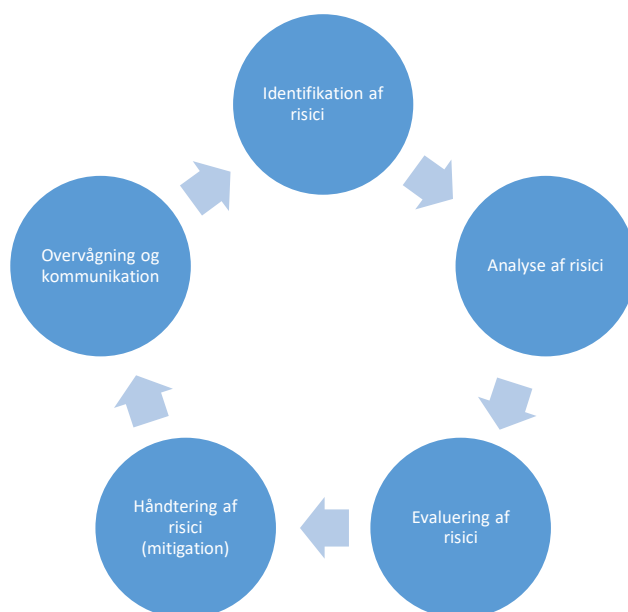
Selskabets politikker for risikostyring, fastsat af bestyrelsen, definerer målene og rammerne for

de processer og aktiviteter, som er nødvendige for identifikation og styring af selskabets risici, og systemet er forankret i hele organisationen.

Risikostyringsprocessen:

Selskabet ligger vægt på en dynamisk proces, hvor risici løbende identificeres, analyseres, foranstaltninger iværksættes og overvåges. Nogle risici kan elimineres gennem kontrolsystemet, hvor andre risici kræver løbende kontrol og overvågning.

Processen illustreres ved nedenstående figur og uddybende tekst.



Risikostyringsprocessen skal sikre, at de risici, der følger af selskabets aktiviteter, bliver afdækket eller begrænset til et sådant niveau, at selskabet kan opretholde en normal drift og ikke mindst danne grundlag for at skabe et velfunderet forretningsmæssigt beslutningsgrundlag til anvendelse i både den daglige og den strategiske ledelse af selskabet.

I de respektive delelementer sker blandt andet følgende overvejelser:

Identifikation af risici:

I forbindelse med en gennemgang af selskabets risikobillede og identifikation af nye risici, udarbejder selskabet hvert år et risikokatalog, som behandles i bestyrelsen. Det sker på baggrund af input fra hele organisationen, hvor de tidligere risici for de respektive områder evalueres. Herudover er identifikation af nye risici et fast punkt på ugentlige ledermøder samt yderligere behandlet månedligt på møder i selskabets risikokomité.

I forhold til det årlige risikokatalog sker der en vurdering af:

- Er den pågældende risiko stadig aktuel?
- Er det de rigtige foranstaltninger, som er indført for at reducere risicienes hyppighed og effekt?
- Er der identificeret nye risici, som kvalificerer sig til en placering i risikokataloget?

Analyse af risici:

Alle risici vurderes og vægtes ud fra følgende parameter:

- Sandsynlighed for eventuelle fejl
- Effekt af eventuelle fejl

Evaluering af risici:

Evaluering af risici foregår ved en beskrivelse af selskabets kontrolrutiner, herunder om de foranstaltninger, som er eller vil blive indført, er passende og tilstrækkelige til at reducere de pågældende risici.

Håndtering af risici (mitigering):

Skal afdække, hvordan organisationen arbejder med en passende imødegåelse af risikoen, herunder hvordan kontrollen er indrettet, og hvem i organisationen, der har ansvaret for, at den gennemføres.

Overvågning og kommunikation:

Herunder vurderes, i hvilken grad de identificerede risici, kontroller samt overvågning og kommunikation er kommunikeret ud i organisationen både opad til bestyrelsen og nedad til de respektive medarbejdere.

Såvel håndteringen som overvågningen er i høj grad placeret i de tre forsvarslinjer. Forretningen, som har ansvaret for, at de daglige kontroller er beskrevet og efterleves. Risikostyringsfunktionen, som har ansvaret for at overvåge det samlede risikostyringssystem og dets effektivitet og sidst intern audit, som sikrer, at alle nøglefunktioner fungerer hensigtsmæssigt.

Overvågning og rapportering sker løbende på flere niveauer.

Rapporteringsproces – risikostyring		
Opgave	Frekvens	Rapportering
Organisationen Løbende kontroller jfr. retningslinjer og manualer: • Identificerede risici • Nye risici	Dagligt eller jævnfør retningslinje	Rapportering til Risikokomite eller ledermøde
Ledermøde Af rapportering af afvigelser af risikomæssig karakter eller nye risici	Ugentligt	Referat til ledergruppen og orientering til Risikokomite (punkt på dagsorden).
Risikokomite A/S og A.m.b.a. Gennemgang af resultatet af kontroller for respektive risikokategorier	Månedligt	Referat af møderne til delta-gerne samt direktion. Bestyrelsen får orientering på hvert bestyrelsesmøde.
Direktion Gennemgang af nøgletal A/S og A.m.b.a.	Løbende – min. hver måned	Indgår som kvartalsrapport til bestyrelse samt gennemgang på bestyrelsesmøder På ledermøde gennemgås nøgletal månedligt og kvartalsrapportering til bestyrelse gennemgås i risikokomiteen inden fremsendelse til bestyrelsen.

Bestyrelse – A/S og A.m.b.a.	Kvartalsvis eller ekstraordinært efter behov.	Dokumenteres via referat af møderne. Risiko katalog behandles efter behov – min. årligt og underskrives af bestyrelsen. ORSA udarbejdes årligt og underskrives af bestyrelsen.
-------------------------------------	---	--

Risikostyringsfunktionen:

Selskabets risikostyringsfunktion skal sikre, at selskabets til enhver tid gældende politikker, retningslinjer og forretningsgange m.v. henleder tilstrækkelig fokus og styring på selskabets samlede risikotagning, herunder at de indeholder operationelle grænser for selskabets risikoappetit som fastsat af bestyrelsen.

Kompetencer:

Selskabets compliance- & risk officer varetager både risikostyringsfunktionen og rollen som nøgleperson, medarbejderen har ligeledes ansvaret for selskabets risikostyringskomité. Der er lagt vægt på, at medarbejderen besidder både praktisk og teoretisk viden og erfaring indenfor finansiel risikostyring.

Nøglepersonen refererer til direktionen, men kan orientere bestyrelsen direkte efter behov. Ligeledes deltager den risikoansvarlige medarbejder/nøglepersonen i risikostyringsfunktionen på 1-2 bestyrelsesmøder om året uden deltagelse af selskabets direktør.

Ansvarsområde:

Selskabet skal have en risikostyringsfunktion med en struktur, der skal lette gennemførelsen af risikostyringssystemet. Det er funktionens overordnede ansvar at have det samlede overblik over virksomhedens risici og solvens og bistå direktionen med at sikre risikostyringssystemets effektivitet

Arbejdsopgaver:

- Sikre, at alle væsentlige risici i selskabet, herunder risici, der går på tværs af selskabets organisation, identificeres, måles, overvåges, styres og rapporteres korrekt
- Sikre, at risikoeksponeringer i outsourcete funktioner indgår i vurderingen af selskabets samlede risikoeksponeringer
- I sin rapport skal den ansvarlige for funktionen tage stilling til, i hvilket omfang de leverede oplysninger i ovenstående pkt. a - b giver direktion og bestyrelse det tilstrækkelige beslutningsgrundlag
- Identificere og vurdere nye risici
- Deltage aktivt i udviklingen af selskabets risikostrategi
- Udtale sig om risikoen inden der i selskabet træffes væsentlige beslutninger
- Bidrage til at udarbejde årlig risikovurderingsrapport (ORSA-rapport)
- Udarbejde plan for risikostyringsfunktionens aktiviteter

Rapporteringsforpligtelser:

Funktionen er ansvarlig for, at der minimum årligt udarbejdes en rapport til direktion og bestyrelse om selskabets risikostyring.

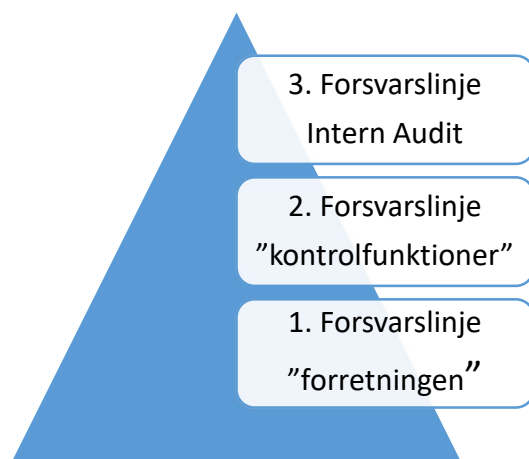
Funktionen skal rapportere til direktionen og bestyrelsen om identificerede potentielt væsentlige risici og om andre specifikke risikoområder, både på eget initiativ og efter anmodning fra direktion og bestyrelse.

Funktionen skal underrette direktionen, hvis en investering medfører en betydelig risiko eller en ændring i risikoprofilen.

Funktionen skal i relevant omfang give udtryk for betæneligheder og advare direktion og bestyrelse, når det er passende i de tilfælde, hvor specifikke risikoudviklinger påvirker eller kan påvirke selskabet.

b) Anvendelse og integration i organisationen

Risikostyringssystemet og herunder risikostyringsfunktionen er integreret og anvendt i hele organisationen. Det illustreres i nedenstående figur.



I organisationen er indbygget en række kontroller og foranstaltninger, ligesom selskabet har oprettet en risikokomité. 1. forsvarslinje rapporterer resultatet af respektive kontroller til risikokomitéen, som afholder møde hver måned. Møderne føres til referat.

I 2. forsvarslinje er etableret en risikostyringsfunktion. Risikostyringsfunktionen har ansvaret for den overordnede styring af selskabets risici, blandt andet på baggrund af input fra selskabets risikokomité. Risikokomitéen sikrer integrationen i og på tværs af selskabet.

3. forsvarslinje, intern audit, varetages af en konsulent ansat som intern audit funktion, og har til ansvar at overvåge og vurdere, om selskabets interne kontrolsystem og andre elementer af ledelsen og styringen af selskabet er hensigtsmæssig og betryggende.

Angående vurdering af egen risiko og solvens:

a) ORSA proces

Selskabet har siden 2020 valgt at udarbejde ORSA på koncernniveau. Aktiviteterne i Bornholms Brandforsikring A/S indgår som en del af koncernens samlede ORSA, sammen med de risici der er vurderet at ligge i Bornholms Brand A.m.b.a. Nedenstående omhandler den ORSA proces, som vedrører Bornholms Brandforsikring A/S. Den samlede ORSA for koncernen udarbejdes og underskrives af bestyrelsen for Bornholms Brandforsikring A/S og bestyrelsen for Bornholms Brand A.m.b.a. i forening.

ORSA er en løbende proces, som inddrager hele organisationen og er formaliseret i risikostyringsfunktionen. Resultater og konklusioner behandles i risikokomité, direktion og bestyrelse.

Behandling af risici og kapitalmodel er indarbejdet i bestyrelsens årshjul.

Bestyrelsen drøfter i 2. kvartal selskabets strategi, forretningsmodel og forretningsplan for det/de kommende år.

Selve risikoovervejelserne drøftes i 3. og 4. kvartal, på baggrund af input fra selskabets risikokomité, selskabets risikokatalog og fremtidige stressscenarier. Samtidig drøftes prognoser og budgetlægning, hvorefter bestyrelsen tager den endelige beslutning om faktorerne i kapitalmodellen, og resultatet af de kommende års kapitalplanlægning vurderes.

Det skal understreges, at direktionens og bestyrelsens arbejde med kapitalplanlægningen og risikovurderingen ikke er begrænset til disse møder i årshjulet. Hvis der undervejs sker væsentlige ændringer, bliver konsekvenserne af disse behandlet. Selskabets strategiske planlægningsperiode (kapitalplan) er 3 år.

Den gennemførte proces for vurdering af egen risiko og solvenskapitalkrav giver bestyrelsen tilstrækkeligt indblik til at vurdere, om selskabet overholder solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav i en periode, der mindst svarer til virksomhedens strategiske planlægningsperiode.

Herudover sikring af, at standardmodellen afspejler selskabets risikoprofil på en hensigtsmæssig og retvisende måde.

b) ORSA Rapport

Selskabets bestyrelse har vedtaget en Politik og retningslinje for vurdering af egen risiko og solvens. Som led heri udarbejdes en ORSA rapport, som er direktionens rapportering til bestyrelsen, blandt andet ud fra denne instruks.

ORSA rapporten udarbejdes i risikostyringsfunktionen og behandles i risikokomiteen og direktionen inden den behandles i bestyrelsen før indsendelsen til Finanstilsynet.

c) ORSA opgørelse

I ORSA tager selskabet udgangspunkt i risikokataloget, hvor risici er beskrevet og om muligt kvantificeret.

Selskabet har beregnet solvenskapitalkravet ved hjælp af standardmodellen under Solvency II.

Det er bestyrelsens opfattelse, at standardmodellen, både på forudsætninger og metoder i alt overvejende omfang, repræsenterer den risikoprofil, som selskabet har.

Bestyrelsen vurderer, at de operationelle risici reelt set er højere end det standardmodellen viser, hvorfor det er indarbejdet i ORSA rapporten.

Risikokomiteen forholder sig løbende til selskabets risici. Risikostyringsfunktionen er ansvarlig for indberetning af solvenskapitalkravet til Finanstilsynet og overholdelse af de frister, der gælder herfor. Solvenskapitalkravet rapporteres til bestyrelsen snarest muligt efter hvert kvartals ultimo.

Nye risici eller væsentlige ændringer i eksisterende risici behandles løbende i Risikokomiteen. Herunder orienteres risikostyringsfunktionen om nye produkter inden disse implementeres, og forelægges om nødvendigt for risikokomiteen inden implementering.

Risikoen i forsikringsprodukterne følges løbende af aktuarfunktionen, der desuden er ansvarlig for, at de forsikringsmæssige hensættelser er forsvarligt opgjort i henhold til de faktiske forpligtelser og de gældende regnskabsregler.

For risikostyringen er genforsikringsprogrammet et afgørende element, der begrænser risikoen og er en forudsætning for niveauerne i solvensopgørelsen, herunder tilstrækkeligt kapitalgrundlag og sikkerheden i kapitalplanen.

B.4 Internt kontrolsystem

a) Beskrivelse af det interne kontrolsystem

Det interne kontrolsystem består af 3 forsvarslinjer.

- I 1. forsvarslinje skal der udføres kvalitetstjek af arbejdet i den udførende del af organisationen, ligesom det skal kontrolleres, om arbejdet er i overensstemmelse med forretningsgange, procedurer og diverse begrænsninger og restriktioner udstukket af direktion og bestyrelsen
- I 2. forsvarslinje udføres der kontrol af følgende tre funktioner: compliance-, risikostyring- og aktuarfunktion. Funktionerne kontrollerer overholdelse af henholdsvis love og standarder, væsentlige risici, som kan ramme selskabet og hensættelser og forpligtelser
- I 3. forsvarslinje overvåger intern auditfunktion, at kontrolsystemet virker og er hensigtsmæssigt, således at alle væsentlige risici er underlagt minimum 3 kontrolforsvarslinjer

b) Beskrivelse af, hvordan compliancefunktionen fungerer

Compliancefunktionen har – ud over kontrolopgaven – også til opgave at rådgive. Compliance-nøglefunktionen skal i disse tilfælde sikre, at der ikke er personsammenfald mellem udførende og kontrollerende, idet man ellers ikke kan tale om kontrol. Man kan ikke kontrollere eget arbejde. Compliancefunktionen forventes at redegøre for eventuel manglende funktionsadskillelse, såfremt risikoen er væsentlig.

Kompetencer:

Selskabets compliance- & risk officer varetager både compliancefunktionen og rollen som nøgleperson. Der er lagt vægt på, at medarbejderen besidder både praktisk og teoretisk viden og erfaring indenfor det juridiske område.

Nøglepersonen refererer til direktionen, men kan orientere bestyrelsen direkte efter behov.

Ansvarsområde:

Funktionen skal sikre, at selskabet, udover fornødne politikker og retningslinjer, også har egnede metoder og procedurer til opdagelse af risikoen for selskabets manglende overholdelse af den for selskabet til enhver tid gældende lovgivning, markedsstandarder og interne regler, herunder interne krav til rapportering og kontrol.

Arbejdsopgaver:

- a. Rådgive direktionen og bestyrelsen om overholdelse af den finansielle lovgivning, som er gældende for selskabet, vurdere konsekvenser for selskabet af lovændringer, samt identificere og vurdere risici for manglende overholdelse af den finansielle lovgivning, markedsstandarder eller interne regler
- b. Sikre inddragelse af fornødne kompetencer i vurderingen af mulige konsekvenser for selskabet af lovændringer
- c. Udarbejde en complianceplan, der skal indeholde
 1. Planlagte aktiviteter
 2. Tage højde for alle relevante områder i selskabets virksomhed, og
 3. Selskabets eksponering mod compliancerisici
- d. Vurdere hvorvidt de foranstaltninger, som selskabet har truffet til at undgå manglende overholdelse, er tilstrækkelige

Manglende compliance:

Såfremt der konstateres et område med manglende compliance, rapporterer compliancefunktionen til direktionen om omfang og eventuelt tab som følge heraf. Compliancefunktionen vurderer efterfølgende, hvilke tiltag der skal iværksættes for at blive compliant på området, og effektuerer dette i samarbejde med direktionen.

Rapporteringsforpligtelser

Funktionen er ansvarlig for, at der årligt udarbejdes en rapport, som redegør for funktionens kontrolarbejde og for de forhold, som funktionen finder, at ledelsen specielt skal orienteres om.

B.5 Intern auditfunktion

a) Beskrivelse af intern auditfunktion

Den interne auditfunktion er etableret i henhold til EU's solvens II direktiv, artikel 47 og EU's solvens II forordning, artikel 271 samt regler og vejledninger udstedt i medfør heraf.

Den interne auditfunktion varetages af en konsulent ansat som intern audit funktion. Denne medarbejder er af bestyrelsen udpeget som ansvarlig for nøglefunktionen intern audit.

Intern audit varetager sine arbejdsopgaver på baggrund af den af bestyrelsen godkendte politik for ledelses- og kontrolsystemet.

Intern audit funktionen skal overvåge og vurdere, om koncernens interne kontrolsystem og andre elementer af ledelsen og styringen er hensigtsmæssig og betryggende.

Funktionen må ikke i sin audit, vurdering og rapportering af auditresultatet være under påvirkning fra direktionen eller bestyrelsen, så funktionens uafhængighed og upartiskhed bringes i fare.

Funktionen kan rette henvendelse og rapportere direkte til bestyrelsen uafhængigt af direktionen, såfremt det er vurderet nødvendigt.

Funktionen kan på eget initiativ kommunikere med enhver medarbejder. Funktionen har de bemyndigelser, der er nødvendige for at udføre dens opgaver, samt uhindret adgang til alle relevante oplysninger.

Funktionen skal anvende en risikobaseret tilgang i fastlæggelsen af prioriteringer, og arbejdet skal bygge på en metodisk analyse af risici.

Arbejdet skal dokumenteres med henblik på at vurdere funktionens effektivitet og muliggøre en gennemgang af den foretagne interne audit og dens resultater.

Funktionen er ansvarlig for, at der årligt udarbejdes en rapport, som redegør for funktionens resultater og henstillinger, herunder frist for afhjælpning af evt. mangler, samt angive hvem der er ansvarlig for denne afhjælpning, og oplyse om status og anbefalinger, der ikke var afhjulpet ved afgivelsen af den foregående auditrapport.

b) Beskrivelse af hvordan auditfunktion forbliver uafhængig og objektiv

Intern audits uafhængighed og objektivitet sikres ved, at medarbejderen i funktionen ikke deltager i andet arbejde i koncernen.

Ansættelse og afskedigelse af nøglepersonen kan alene foretages efter bestyrelsens godkendelse. Intern audit fungerer dermed uafhængigt af koncernen og den daglige ledelse.

B.6 Aktuarfunktion

Aktuarfunktionen har ansvaret for beregning af de forsikringsmæssige hensættelser, herunder skal funktionen sikre, at de metoder og underliggende modeller, der anvendes til opgørelse af de forsikringsmæssige hensættelser, er betryggende. Funktionen vurderer tilstrækkeligheden og kvaliteten i de data, der kommer fra forsikringssystemet, og der foretages sammenligning af bedste skøn og de hidtidige erfaringer. Der rapporteres til bestyrelsen, om opgørelsen af de forsikringsmæssige hensættelser er troværdige og fyldestgørende.

Funktionen afgiver udtalelse om den overordnede tegningspolitik, og om genforsikringsarrangementerne er betryggende, samt forklarer væsentlige konsekvenser af ændringer i data, metoder eller antagelser.

Aktuarfunktionen vurderer og rapporterer månedligt til ledelsen om lønsomheden i de enkelte forsikringsbrancher.

Aktuarfunktionen er ansvarlig for, at der årligt udarbejdes en rapport, som redegør for funktionens arbejdsopgaver og resultater heraf, herunder også om der er anbefalinger eller forbedringer, der skal foretages fremadrettet. Endelig skal rapporten redegøre for eventuelle væsentlige afvigelser mellem faktiske erfaringer og bedste skøn.

Aktuarfunktionen varetages af selskabets økonomichef, og der er ansat en aktuar på kontraktbasis, som nøgleperson for aktuarfunktionen. Alt udførende aktuararbejde udføres således i funktionen, med input fra nøglepersonen, ligesom nøglepersonen er kontrolfunktion og ansvarlig for funktionens arbejde

Nøglepersonen er ansvarlig for funktionen og refererer til direktionen med hensyn til funktionens opgaver, men kan orientere bestyrelsen direkte efter behov.

B.7 Outsourcing

Koncernen har vedtaget en outsourcing politik, som har til formål at etablere en forsigtig risikostyring omkring forvaltningen af outsourcete aktiviteter samt at sikre overholdelse af de relevante lovkrav.

Politikken dækker bl.a. legalitetskontrol, tilsyn og løbende rapporteringer til bestyrelsen for effektivt at håndtere risikoen forbundet med outsourcing.

Outsourcing af væsentlige aktivitetsområder besluttet af bestyrelsen, og bestyrelsen er forpligtet til at sikre, at der forinden foreligger retningslinjer for varetagelsen af opgaven.

Direktionen skal ved kontraktens indgåelse gennemføre legalitetskontrollen af leverandøren og dermed sikre, at leverandøren har den nødvendige evne og kapacitet til at foretage opgaverne fuldt tilfredsstillende, samt at leverandøren har de lovmæssigt foreskrevne tilladelser.

Selskabet har valgt at outsource nogle af sine operationelle funktioner og aktiviteter med henblik på at udnytte stordriftsfordele og ekstern ekspertise. Følgende vigtige funktioner og aktiviteter er outsourcet:

- a) Kapitalforvaltning er outsourcet til Nordea (A.m.b.a.), Danske Bank Asset Management (Bornholms Brandforsikring A/S) og Sydbank (Bornholms Brandforsikring A/S)
- b) IT – drift og udvikling er outsourcet til Gensam Data A/S (Bornholms Brandforsikring A/S)
- c) Rejseassistance (udlandet) er outsourcet til SOS International (Bornholms Brandforsikring A/S)

B.8 Andre væsentlige oplysninger

Ledelsessystemets risikomæssige tilstrækkelighed

Det er bestyrelsens vurdering, at koncernens ledelsessystem og de kompetencer, der både er i bestyrelse og selskab, er fyldestgørende i forhold til at sikre en stabil og sikker drift af koncernen.

Bestyrelsen har fastsat en arbejdsplan i et årshjul, som sikrer, at bestyrelse, direktion og øvrige ledelse mindst en gang årligt foretager en overordnet vurdering af risici i selskabet, herunder risikomåling og styring, organisation, kontrol og rapportering, IT-sikkerhed, budgettering samt compliance m.m.

Den løbende risikostyring ligger i koncernens risikostyringsfunktion.

Risikostyringsfunktionen sikrer, at risici identificeres, vurderes og kvantificeres korrekt, koordinerer til risikokomiteen samt har ansvaret for, og bidrager til, at de relevante funktioner i selskabet udarbejder risikopolitikker, risikorammer, solvensopgørelser, kapitalplaner samt selskabets egen risiko- og solvensvurdering (ORSA). Risikokomiteen, som mødes hver måned, består af direktion, økonomichef, kundeservice- og policechef, IT- og udviklingschef, salgschef, skadechef samt risk- & complianceofficer. Risikokomiteen rapporterer og indstiller via direktionen til bestyrelsen.

I budgetprocessen indgår direktionen og næste ledelseslag m.fl. Budgetprocessens formål er at sikre en lønsomhedsmæssig sund forretning, som er et afgørende element for risikostyringen og kapitalplaner.

På dette grundlag er det vurderingen, at koncernens ledelsessystem er fyldestgørende i forhold til arten, omfanget og kompleksiteten af de risici, der er forbundet med selskabets og koncernens virksomhed.

Andre væsentlige oplysninger

Der vurderes ikke at være yderligere væsentlige oplysninger omhandlende ledelsessystemet.

C. Risikoprofil

Generelt gælder for hele afsnittet, at selskabet ikke anvender special purpose vehicles.

De væsentligste risici i Bornholms Brand koncernen er relateret til forsikringsaktiviteten i Bornholms Brandforsikring A/S samt i forhold til placering af de midler, som egenkapitalen og forsikringsaktiviteten skaber.

C.1.1 Forsikringsrisici

C.1.2 Risikoeksponering

a) Vurdering af risici

Koncernens risikoprofil tager afsæt i de retningslinjer og rammer for risikopådragelse, som bestyrelsen har vedtaget i Bornholms Brandforsikring A/S.

For at sikre lønsomhed på både produkt- og kundeniveau følger selskabet systematisk op på udviklingen på produkterne og i de enkelte kundebestande.

Hver måned udarbejdes rapportering til ledelse over portefølje- og skadeudvikling. Herudover modtager bestyrelsen hvert kvartal en udvidet rapportering, hvori også portefølje- og skadeudvikling indgår.

Månedsvist trækkes liste over kunder og skadeantal til brug for opfølgning på kundebestanden. Yderligere vurderes den enkelte kundes skadeforløb og lønsomhed i forbindelse med behandling af en skade i overensstemmelse med forretningsgang for sanering, og der foretages tiltag overfor kunder, hvor der ikke er balance mellem den enkelte kundes pris og risiko. Herved tilstræbes, at der ikke findes kunder, som skal betale for meget for at dække tab fra kunder, der betaler for lidt.

Hensættelserne opgøres månedligt, og udviklingstendenserne i skadeniveauer vurderes nøje, når bestandsudviklingsrapporterne opdateres. Det vurderes således løbende, om der er behov for prisjusteringer.

Der er ikke sket væsentlige forskydninger i portefølje og kundebestande i løbet af 2024.

b) Væsentlige forsikringsrisici

De væsentligste forsikringsrisici i selskabet er katastroferisici samt udviklingen i erstatningshensættelser, hvor særligt personskader kan udvikle sig negativt. Personskaderne er dog begrænset til erstatningsansvarslovens skader og ulykkesskader, idet selskabet ikke tegner arbejdsskade. I forhold til storskader har selskabet et konservativt reassuranceprogram, hvorfor selskabets risiko elimineres væsentligt.

For katastroferisiciene er de væsentligste risici storm, skybrud, brand og terror, sidstnævnte ikke i sandsynlighed men i konsekvens, hvis begivenheden indtræffer. Selskabet har et omfattende genforsikringsprogram, der medvirker til, at selskabet opnår den ønskede risikoreduktion ved katastrofer.

Risikokoncentrationer i forhold til storm og skybrud er på et lavt niveau.

Afløbsresultatet af erstatningshensættelserne udgør 4,5 mio. kr. for egen regning i 2024.

c) Investeringer efter prudent person

Beskrives under markedsrisici afsnit C.2.2.c

C.1.3 Risikokoncentration

Der er et sammenfald mellem risikokoncentrationer og katastroferisici. Risikokoncentrationer håndteres risikomæssigt via genforsikring – se afsnittet om risikoreduktion.

C.1.4 Risikoreduktion

Selskabet arbejder indgående med risikoreduktion, som sker på forskellige niveauer i organisationen:

- Løbende analyse af porteføljen og skadehåndtering i forhold til risikoforhold og historiske data og skader
- Anvendelse af data i løbende rapportering til ledelse, direktion og bestyrelse
- Løbende opfølgning på udviklingen i risikoen og rutiner ved indtegning af nye kunder og behandling af skader med afrapportering til risikokomiteén
- Korrekt prissætning ved anvendelse af lønsomhedsberegninger
- Genforsikringsafdækning der nedbringer risikoen på storskader og katastrofebegivenheder
- Løbende opfølgning på risikobilledet og genforsikringsafdækningen i risikokomiteen

Selskabet anvender standardmodellen til fastsættelse af kapitalkravet for den aktuelle forsikringsrisiko (skadeforsikring).

Det er bestyrelsens opfattelse, at standardmodellen, både på forudsætninger og metoder i alt overvejende omfang, repræsenterer den risikoprofil, som selskabet har i forhold til bl.a. præmierisikoen, hensættelsesrisikoen og effekten og tilstrækkeligheden af alle væsentlige genforsikringsafdækninger.

Storm og skybrud:

Selskabets beregnede eksponering af katastroferisici er beregnet i standardmodellen, og ligger over de eksterne beregninger, som selskabet har fået foretaget. Snetryk og tøbrud er også omfattet.

Selskabet har en kapacitet, der langt overstiger, hvad der er beregnet som en 200 års begivenhed. Selvbehold på katastrofeprogrammet er 7,5 mio. kr.

Genindtrædelse for den del af dækningen der er forbrugt, aktiveres ved betaling af genikrafttrædelsespræmie.

Brand og terror:

Selskabet har en genforsikring med et maksimalt selvbehold pr. skade på en virksomhed på 2,0 mio. kr. ved brand. Genindtrædelse for den del af dækningen, der er forbrugt, aktiveres ved betaling af genikrafttrædelsespræmie

Pr. 1. juli 2019 trådte terrorforsikringsloven¹ og dermed ordning i kraft. Loven indfører en stormflodslignende erstatningsordning, der ligesom den tidligere ordning omfatter såkaldte NBCR-

¹ Lov nr 367 af 09/04/2019 om en terrorforsikringsordning på skadesforsikringsområdet

terrorskader på fast ejendom, løsøre, motorkøretøjer, jernbanekøretøjer og skibe. NBCR-terror er terror, hvor der er anvendt nukleare, biologiske, kemiske eller radiologiske våben.

Erstatninger under loven betales fremover af staten efter fælles vilkår, som fastsættes i en bekendtgørelse udstedt med hjemmel i lovens §§1 og 6.

For at få erstatning skal de skadede genstande være forsikret mod brand.

Skader under loven skal anmeldes til det forsikringsselskab, som har de skadede genstande brandforsikret. Selskabet behandler skaderne og foranlediger udbetaling af erstatning fra staten.

Loven administreres af et terrorforsikringsråd i samarbejde med Finanstilsynet.

Kumulrisiko:

Ved kumulrisiko forstås, at flere forsikringstagere kan blive ramt af samme begivenhed. Kumulrisikoen er indbygget i selskabets selvbehold.

Overvågningen af, hvorvidt risikoreduktionsmetoderne fortsat er effektive, sker bl.a. via løbende opfølgning på risikobilledet, ved kontroller i organisationen og genforsikringsafdækningen i risikokomiteen.

Inden fornyelse af genforsikringsafdækninger vurderes de enkelte programmers beskyttelser, og der vurderes og drøftes alternativer med bestyrelsen for at sikre, at selskabet har den mest optimale beskyttelse i kvalitet og pris i forhold til risikoappetitten.

C.1.5 Likviditetsrisici

Besvares under afsnit C.4.

C.1.6 Risikofølsomhed

Selskabet er ikke følsom overfor små tilfældige udsving i erstatningsniveauerne på den 1-årige forretning.

Systematisk udvikling indenfor en eller flere brancher opfanges via den løbende rapportering af lønsomheden på brancheniveau. Denne rapportering sker månedsvis til ledelse og direktion, samt kvartalsvist til bestyrelsen.

Selskabets forsikringstekniske resultat er følsomt overfor, at der på et år kan ske flere storme eller skybrud end gennemsnitligt – og ikke mindst, at disse kan være af kraftigere styrke end gennemsnitligt. Selskabet er dog kun i mindre grad udsat herfor, idet der er sket en væsentlig risikoreduktion via det omfattende genforsikringsprogram.

Ud fra anerkendte modeller har selskabet tegnet reassurancedækning til at imødegå en såkaldt 200 års begivenhed. Til belysning af katastrofeeksponeringen benyttes beregninger både fra reassurandører samt andre eksterne rådgivere.

I standardmodellen indgår beregninger på usikkerheden på hensættelser og det beregnede af-løbsresultat.

C.1.7 Andre væsentlige oplysninger

Intet at rapportere

C.2.1 Markedsrisici

C.2.2 Risikoeksponering

a) Vurdering af markedsrisici

Koncernen påtager sig markedsrisici på investeringsområdet både via Bornholms Brand A.m.b.a. og Bornholms Brandforsikring A/S.

Det er bestyrelsernes opfattelse, at standardmodellen, både på forudsætninger og metoder, i alt overvejende omfang repræsenterer den risikoprofil, som selskaberne har.

Den maksimale risikoappetit på selskabernes investeringsaktiviteter (værdipapirporteføljerne) fastsættes af bestyrelserne én gang årligt og udgør i Bornholms Brandforsikring A/S efter diversifikation 70 mio. kr. opgjort som VaR. I Bornholms Brand A.m.b.a. udgør det efter diversifikation 10 mio. kr. opgjort som VaR.

For investeringsaktiviteter anvendes risikomålet Value at Risk (VaR) med følgende forudsætninger:

- Varians/covarians metoden anvendes
- 99,5 % signifikansniveau
- 12 måneders sigt
- Forventet afkast sættes til 0 %
- Der regnes på logaritmiske afkast, og disse antages at følge normalfordelingen
- Der anvendes ligevægtede ugedata fra 1/1 2008 frem til d.d. til beregning af tidsseriernes standardafvigelser

Der er desuden fastsat følgende VaR maksimale risikorammer for følgende aktivklasser i Bornholms Brandforsikring A/S:

- | | |
|---|-------------|
| • Danske stats- og realkreditobligationer | 50 mio. kr. |
| • Aktier i Developed og Emerging markets | 50 mio. kr. |
| • Kreditobligationer (virksomheds- og EM statsobligationer) | 50 mio. kr. |
| • Råvarer | 15 mio. kr. |

En evt. valutaeksponering skal regnes med i VaR risikoopgørelsen i de enkelte aktivklasser.

Der er tale om maksimale risikorammer for 4 delmængder af den samlede portefølje, og det præciseres, at risikoen på alle investeringsaktiviteterne under ét skal holdes under denne politiks maksimale VaR risiko på 70 mio. kr.

For Bornholms Brand A.m.b.a. er der fastsat følgende VaR maksimale risikorammer for følgende aktivklasser:

- | | |
|---|--------------|
| • Danske stats- og realkreditobligationer | 7,5 mio. kr. |
| • Aktier i Developed og Emerging markets | 7,5 mio. kr. |
| • Kreditobligationer (virksomheds- og EM statsobligationer) | 7,5 mio. kr. |
| • Hedgefonde | 7,5 mio. kr. |

En evt. valutaeksponering skal regnes med i VaR risikoopgørelsen i de enkelte aktivklasser.

Der er tale om maksimale risikorammer for 4 delmængder af den samlede portefølje, og det præciseres, at risikoen på alle investeringsaktiviteterne under ét skal holdes under denne politiks maksimale VaR risiko på 10 mio. kr.

Der foretages i begge selskaber løbende overvågning af, hvorvidt disse rammer overholdes på den til enhver tid gældende investeringsportefølje.

Den anvendte investeringsstrategi:

Vedrørende værdipapirporteføljen

Porteføljens indhold og risikoprofil justeres efter markedssituationen med det formål at løbe risiko, og dermed generere attraktive afkast i markedets stigende faser og at neddrøse risikoen i markedets faldende faser. Der er tale om en investeringsstil, der tager udgangspunkt i en såkaldt absolut afkast tankegang, som har til formål at beskytte kapitalen i markedets ugunstige tider, ved at porteføljen har en relativ lav risiko, og som samtidig har til formål at øge risikoprofilen i markedets gunstige tider med sigte på at opnå et attraktivt afkast. Porteføljens samlede størrelse er ikke afgørende, idet porteføljens ønskede risiko kan opnås med forskellige mængder af likviditet.

Vedr. daglig og kort likviditet

Styres af hensyn til selskabets daglige drift. Likviditeten kan placeres i kontanter i godkendte pengeinstitutter og i danske stats- og realkreditobligationer med en maksimal løbetid på 2 år.

I opgørelsen af markedsrisiko anvendes følgende kategorisering af risikoelementer:

- Renterisiko
- Aktierisiko
- Ejendomsrisiko
- Spreadrisiko
- Koncentrationsrisiko
- Valutarisiko
- Kreditrisiko

Henholdsvis Bornholms Brand A.m.b.a. og Bornholms Brandforsikring A/S anvender kapitalforvaltere. Bornholms Brand A.m.b.a. anvender Nordea som kapitalforvalter, mens Bornholms Brandforsikring A/S anvender Danske Bank Asset Management og Sydbank som kapitalforvaltere.

b) Væsentlige markedsrisici

Renterisiko:

Renterisiko opgøres for aktiver og passiver, hvis regnskabsmæssige værdi er afhængig af renteniveauet.

Markedsværdien af de rentefølsomme bestanddele af balancen svarer til tilbagediskontering af det fremtidige cashflow med den gældende rentekurve.

Ved vurdering af selskabets eksponering i forhold til renterisiko forskydes den gældende rentekurve i henhold til Finanstilsynets vejledning. Herved får selskabet en kvantitativ vurdering af selskabets følsomhed overfor renteudsving.

Selskabet benytter den af EIOPA offentliggjorte risikofri rentekurve til opgørelsen af hensættelsesens værdi.

Aktierisiko:

Aktierisiko omfatter positioner, hvis afkast er afhængig af udviklingen på aktiemarkederne.

Alle dispositioner sker hos eksterne kapitalforvaltere, idet selskaberne har valgt at outsource investeringsområdet til tre eksterne kapitalforvaltere.

Ejendomsrisiko:

Alle aktiver på balancen, hvis risiko hæfter sig direkte mod volatilitet i ejendomspriser, indgår i ejendomsrisiko.

Koncernens ejendomsportefølje er meget begrænset og omfatter kun selskabets domicilejendom i Rønne og opgøres til markedsværdi.

Spreadrisiko:

Spreadrisiko, eller kreditrisiko som den oftest benævnes, relaterer sig til risiko på de positioner, hvis afkast afhænger af kreditspændet over den risikofrie rente.

Udover en vægtning, afhængig af varighed på det enkelte papir, er risikoscenarierne af de enkelte investeringer afhængig af kreditvurderingen. Jo bedre kreditvurderingen er, jo lavere er kapitalkravet.

Koncentrationsrisiko:

Koncentrationsrisiko er den risiko, der stiger i takt med, at engagementer akkumuleres hos enkelte udstedere, hvorved afhængigheden af denne udsteders betalingsdygtighed øges.

Ved opgørelse af koncentrationsrisiko fokuseres på engagementer pr. enkeltudsteder.

Valutarisiko:

Valutarisiko omfatter alle positioner i udenlandsk valuta. Der tages udgangspunkt i nettoeksponeringen i de enkelte valutaer.

Modpartsrisiko:

Indenfor markedsrisiko er modpartsrisiko udtryk for risikoen for konkurs hos modparten i indgåede finansielle kontrakter.

Risikoen afhænger af modpartens kreditkvalitet og sandsynlighed for, at modparten ikke kan opfylde sine forpligtelser.

c) Investering efter prudent person

Investeringspolitikken fastlægger selskabets målsætning, strategier, organisation og rapportering på investeringsområdet.

Hensigten med politikken er at sikre, at selskabet har et effektivt system med en organisation, systemer og processer, der er nødvendige for at identificere, måle, overvåge, styre og rapportere om investeringsrisici, som selskabet er eksponeret mod.

Selskabets målsætning med accept af markedsrisici:

- Selskabets investeringsstrategi skal overordnet ses i sammenhæng med selskabets forsikringsforretning, hvor der fokuseres på såkaldt "korthalet" forretning. Det betyder, at selskabet ikke ønsker at påtage sig langsigtede forpligtelser. Investeringspolitikken skal således matche den "korthalede" forretning.

- Sigtet med investeringsstrategien er at opnå et rimeligt og langsigtet stabilt afkast, der samtidig matcher selskabets passiver/forpligtelser. Det skal tilvejebringes ved et risikoniveau, som ikke kan bringe selskabets kapitalgrundlag i fare.
- Bestyrelsens sammensætning af mål og risikogrænser for investeringsaktiverne skal således understøtte selskabets behov for likviditet på kort og lang sigt og de ydelser, som selskabets kunder er stillet i udsigt. Alle aktiver investeres, så den samlede porteføljes sikkerhed, kvalitet, likviditet og rentabilitet sikres. Investering i aktiver, der medgår til dækning af de forsikringsmæssige forpligtelser, skal således have en art og varighed, der passer og tilgodeser forsikringstagernes interesse.

Investeringspolitikken og -strategien fastlægges af bestyrelsen og revideres efter behov og minimum en gang årligt.

C.2.3 Risikokoncentration

Koncentrationsrisiko er den risiko, som stiger i takt med, at engagementer puljes hos enkelte udstedere, hvorved afhængigheden af denne udsteders betalingsdygtighed øges.

I selskabet foretages styring af kreditrisiko ved at sikre, at eksponeringer på enkeltmodparter holdes indenfor acceptable niveauer.

Selskabet søger gennem investeringspolitikken at holde risikokoncentrationen på så lavt niveau som muligt.

C.2.4 Risikoreduktion

De anvendte metoder til risikoreduktion fordrer, at der løbende er en robust markedsdannelse på de finansielle markeder. Hvis markedsdannelsen skulle svigte helt eller ramme væsentlige dele af markedet i forhold til selskabets positioner, er der tale om unormale markedsforhold. Det kan eventuelt ske ved uro på de finansielle markeder, krig og naturkatastrofer.

Bestyrelsen har defineret overordnede mål og risikogrænser for investeringsområdet, herunder hvor stort tab der må ske indenfor enkelte aktivklasser, inden direktionen og bestyrelse umiddelbart skal forholde sig til den valgte investeringsstrategi med henblik på at reducere risikoen.

C.2.5 Likviditetsrisici

Besvares under afsnit C.4.

C.2.6 Risikofølsomhed

Selskabets holdning er, at de stressparametre, der er indbygget i standardmodellen, på udmærket vis illustrerer den risiko, der er forbundet med selskabets investeringer.

De "stød" som er indbygget i modellen for rente, aktier, ejendom, spread, kredit, modpart og koncentration finder selskabets bestyrelse reelle.

C.2.7 Andre væsentlige oplysninger

Intet at rapportere.

C.3.1 Kreditrisici

C.3.2 Risikoeksponering

a) Vurdering af kreditrisici

Koncernen har kreditrisici i begge selskaber. I Bornholms Brand A.m.b.a. er der ydet tre lån. To til turismefremmende formål på Bornholm og et til udvidelse af en privatskole.

Forsikringsselskabets kreditrisiko opgøres efter standardmodellen. Selskabet har kreditrisici i forhold til:

1. Forsikringstagere
2. Forsikringsselskaber
3. Pengeinstitutter
4. Reassurandører

Ad 1. Forsikringstagere:

Kreditrisikoen vedr. kunderne kan beskrives som risikoen for manglende præmiebetaling og risikoen for manglende opfyldelse af regreskrav

Selskabet har ligeledes en kreditrisiko i forhold til kunderne i forbindelse med selvriskobeløb, der ikke indbetales.

Ad 2. Forsikringsselskaber:

Kreditrisiko opstår typisk i form af tilgodehavende regreskrav efter skader.

Ad 3. Pengeinstitutter:

Med forudbetalte præmier er der til stadighed stor likviditet hos selskabet, og denne er bl.a. placeret i aftaleindskud og på løbende driftskonti.

Ad 4. Reassurandører

Selskabets kreditrisiko i forhold til reassurandører opstår som følge af større skadebegivenheder, som beløbsmæssigt går ud over selskabets egetbehold. Derved får selskabet et økonomisk tilgodehavende hos reassurandørerne.

b) Væsentlige kreditrisici

De væsentligste kreditrisici er store tilgodehavender hos enkeltstående pengeinstitutter via indestående samt løbende tilgodehavende hos genforsikringsselskaber med tillæg af potentielle tilgodehavender, som vil opstå ved katastrofeskader.

c) Investering efter prudent person

Besvares under punkt C.2.2.c

C.3.3 Risikokoncentration

Investeringspolitikken fastlægger, at porteføljen skal være veldiversificeret også på modparter, og at porteføljen ikke må være særlig eksponeret mod enkeltmodparter.

Ved investeringsrisici styrer selskabet selv indirekte, hvilken risiko selskabet påtager sig, da det sker via det mandat og de retningslinjer, som selskabets kapitalforvaltere arbejder efter.

Genforsikringskontrakterne placeres hos flere reassurandører, ligesom selskabet deltager i to reinsurancepools. I placeringen indgår en vurdering af den enkelte reassurandørs rating samt en egen vurdering af reassurandøren.

Selskabets bestyrelse godkender reinsuranceprogrammet inden indgåelse.

De største risikokoncentrationer vil kunne opstå ved katastrofeskader, herunder storm og skybrud via en eller flere enkeltstående katastrofebegivenheder.

C.3.4 Risikoreduktion

Risikoreduktion for modparts risici består dels i udvælgelsen af modparter og dels i begrænsning i eksponering mod hver enkelt modpart afhængig af en bedømmelse af den enkelte modpart, hvor den enkelte modparts rating er af væsentlig betydning.

Selskabets kapitalforvaltere anvender kun i meget begrænset omfang finansielle instrumenter til nedbringelse af risici indenfor investeringspolitikens rammer.

C.3.5 Likviditetsrisiko

Besvares under afsnit C.4.

C.3.6 Risikofølsomhed

Selskabets risikofølsomhed ligger i de risikorammer, som bestyrelsen har fastlagt. Mellemværende med forsikringstagere og andre forsikringsselskaber følges løbende. Mellemværende med banker følges ligeledes løbende for at sikre, at risikorammerne overholdes.

Væsentlige tilgodehavender hos genforsikringsselskaber opstår, når der sker storskader eller katastrofeskader. Risikofølsomheden på tilgodehavender hos genforsikringsselskaber er derfor et resultat af kombinationen af storskader og katastrofeskader, der indtræffer i perioden.

C.3.7 Andre væsentlige oplysninger

Der er ikke andre væsentlige oplysninger

C.4.1 Likviditetsrisici

C.4.2 Risikoeksponering

a) Vurdering af likviditetsrisici

Koncernens investeringsportefølje er for langt den væsentligste del placeret i likvide aktiver, der kan realiseres til at tilgodese forpligtelserne i Bornholms Brandforsikring A/S.

Bornholms Brandforsikring A/S har i den forbindelse en stærk likviditet blandt andet via kortfristet let omsættelig værdipapirbeholdning, som giver adgang til hurtig likviditet. Samtidig er forretningssammensætningen af en karakter, hvor likviditeten løbende afpasses skadeforløbet og de pludselige hændelser, som kan påvirke likviditetsbehovet.

b) Væsentlige likviditetsrisici

Selskabet opererer ikke med finansielle garantier og andre typer af produkter, som kan medføre pludselige likviditetstræk.

Den type straksafhjælpning, som kan ligge indenfor selskabets produkter – eksempelvis ved brandskader – er ikke af en karakter, som kræver stor likviditet, og typisk tager almindelig skadeafhjælpning tid – og giver derfor mulighed for at planlægge og sikre udbetalingen.

c) Investeringer efter prudent person

Besvares under punkt C.2.2.c

C.4.3 Risikokoncentration

Der anses ikke at være likviditetsrisikokoncentrationer.

C.4.4 Risikoreduktion

Risikoreduktionen foretages ved en daglig overvågning af likviditetsudviklingen.

C.4.5 Likviditetsrisici

Selskabet indregner ikke forventet fremtidigt overskud.

C.4.6 Risikofølsomhed

Selskabet arbejder med en aktiv likviditetsstyring på daglig basis som i forhold til likviditetsplanen tager hensyn til porteføljens forfaldstidspunkt og fordeling over året. Den stærke likviditetsposition betyder, at selskabet ikke har særlig risikofølsomhed på likviditetsområdet.

C.4.7 Andre oplysninger

Intet at rapportere.

C.5.1 Operationelle risici

Ved operationel risiko forstås risiko som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige og systemmæssige fejl eller fejl/påvirkninger som følge af eksterne begivenheder.

Koncernen er primært udsat for operationelle risici fra Bornholms Brandforsikring A/S og kun i begrænset omfang via Bornholms Brand A.m.b.a. i og med, at der er begrænsede aktiviteter i det selskab.

C.5.2 Risikoeksponering

a) Vurdering af operationelle risici

De operationelle risici vurderes løbende, og rapporteres efter nærmere retningslinjer både til direktion, risikokomite og bestyrelse.

Det er vurderet, at forsikringssystemet udgør den væsentligste operationelle risiko. De væsentligste IT risici er beskrevet i kontrakten med leverandøren, ligesom det tilsikres, at der udarbejdes IT revisionsrapport hos IT leverandøren samt i selskabet.

Herudover opererer selskabet med en IT sikkerhedspolitik og beredskabsplaner, som også omhandler IT området.

IT chefen rapporterer løbende og minimum hver måned om hændelser og risici til risikokomiteen, og hvert kvartal udarbejdes, som en del af bestyrelsesrapporteringen, et afsnit om operationelle risici og herunder målopfyldelse på IT området i forhold til den aftalte service level agreement med selskabets IT leverandør.

b) Væsentlige operationelle risici

IT systemerne udgør de væsentlige operationelle risici – både i forhold til tekniske fejl, menneskelige fejl og risikoen for, at fremtidens udviklingsbehov i forhold til hastigheden af nye IT applikationer kræver ekstra kapital.

Herudover kan af eksempler på operationelle risici nævnes:

- Nøglepersoner/kompetencer, som ikke mindst skal ses i lyset af selskabets størrelse
- Juridiske risici, som værende risici forbundet med forsikringsdriften men også risici i relation til øvrige aftaleforhold – leverandør-/medarbejderforhold
- Risici vedrørende uregelmæssigheder, omhandlende svigagtige forhold fra kunder, leverandører og medarbejdere
- Omdømmerisici – omhandlende juridiske tvister og andre forhold, som kan påvirke selskabets omdømme, herunder håndtering af persondata – ikke mindst set i lyset af, at selskabet har en stor koncentration af kunder på et lille geografisk område (Bornholm).

c) Investering efter prudent person

Besvares under afsnit C.2.2.c.

C.5.3 Risikokoncentration

IT nedbrud, som følge af utilsigtet svigt eller IT kriminalitet med tab af data til følge, udgør en væsentlig koncentreret risiko. Selskabet har en risikokoncentration i selskabets lokation i Rønne og hos selskabets leverandør af forsikringssystem i Århus.

C.5.4 Risikoreduktion

Selskabet har en række dokumenterede og indbyggede kontroller til minimering af de operationelle risici, som IT anvendelsen udgør for selskabet.

Herudover medvirker øvrige forretningsgange, manualer og kontroller til at reducere risici, hvor menneskelige fejl eller kriminalitet er årsagen til fejl eller besvigelser. Herunder er der i selskabets organisering indbygget en række af funktionsadskillelser og manuelle kontroller, som i sig selv udgør en væsentlig risikoreducerende foranstaltning.

C.5.5 Likviditetsrisici

Besvares under afsnit C.4.

C.5.6 Risikofølsomhed

Risikofølsomhed er specielt relevant for IT. IT chefen logger hændelser på IT området og vurderer hændelsens omfang. Omfanget har betydning for aktionsniveau.

C.5.7 Andre væsentlige oplysninger

Intet at rapportere.

C.6.1 Andre væsentlige risici

C.6.2 Risikoeksponering

a) Vurdering af andre væsentlige risici

Det vurderes, at alle væsentlige risici er indeholdt i rapportens ovennævnte punkter C.1.1.a til C.1.1.e.

b) Væsentlige andre væsentlige risici

Alle væsentlige risici vurderes at være medtaget i rapportens ovennævnte punkter C.1.1.a til C.1.1.e.

c) Investering efter prudent person

Alle væsentlige risici vurderes at være medtaget i rapportens ovennævnte punkt C.2.2.c.

C.6.3 Risikokoncentration

Væsentlige risikokoncentrationer er beskrevet i rapportens ovennævnte punkter C.1.1.a til C.1.1.e. Det vurderes, at der ikke er andre væsentlige risikokoncentrationer.

C.6.4 Risikoreduktion

Alle relevante oplysninger vedrørende risikoreduktion er besvaret under rapportens ovennævnte punkter C.1.1.a til C.1.1.e.

C.6.5 Likviditetsrisici

Besvares under afsnit C.4.

C.6.6 Risikofølsomhed

Alle relevante oplysninger vedrørende risikofølsomhed er besvaret under rapportens ovennævnte punkter C.1.1.a til C.1.1.e.

C.6.7 Andre væsentlige oplysninger

Intet at rapportere.

D. Værdiansættelse til solvensformål

D.1 Aktiver

a) Værdiansættelse

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 |
| • IT | 3 år |
| • Biler | 5 år |

Domicilejendom:

Selskabets domicilejendom måles til dagsværdi fratrasket efterfølgende akkumulerede afskrivninger. Ejendommen vurderes én gang årligt i et samarbejde med lokal ejendomsmægler. Den anvendte værdiansættelsesmetode til brug for hhv. regnskab og solvensformål er ens.

Investeringsaktiver:

Koncernens investeringsaktiver opgøres 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. Finansielle poster indregnes i balancen med udgangspunkt i afregningsdatoen. Den anvendte værdiansættelsesmetode til brug for hhv. regnskab og solvensformål er ens.

Tilgodehavender hos forsikringstagere:

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. Den anvendte værdiansættelsesmetode til brug for hhv. regnskab og solvensformål er ens.

Likvide beholdninger:

Likvide beholdninger udgøres primært af bankindeståender, som optages til dagsværdi svarende til nominel værdi.

Genforsikringsandele af erstatningshensættelser:

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.

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

Den anvendte værdiansættelsesmetode til brug for hhv. regnskab og solvensformål er ens.

Andre aktiver:

Andre aktiver omfatter andre tilgodehavender, tilgodehavende renter samt andre periodeafgrænsningsposter. Tilgodehavenderne måles til dagsværdi og vurderes løbende for værdiforringelse.

b) Værdiansættelse – forskelle mellem SCR og regnskab

Følgende aktiver og passiver værdiansættes forskelligt i solvens- og regnskabsbalancen:

- Andre periodeafgrænsningsposter medtages ikke på solvensbalancen
- Præmiehensættelserne og risikomargen beregnes forskelligt til regnskabs- og solvensformål, jf. nedenstående punkt D.2.a.

D.2 Forsikringsmæssige hensættelser

a) Værdiansættelse

Hensættelser for koncernen pr. 31/12 2024 vedrører udelukkende hensættelser hensat i forsikringsselskabet og fremgår af nedenstående tabel:

Bornholms Brandforsikring A/S

Forsikringsmæssige hensættelser

2024 Tusinde kr.	Ulykke	Motor- ansvar	Anden motor forsikring	Brand og skader på ejendom	Ansvar	I alt
Præmiehensættelser						
Brutto	7.703	4.815	16.225	34.967	509	64.219
Genforsikringsandel	-	-	-	-	-	-
Præmiehensættelser f.e.r.	7.703	4.815	16.225	34.967	509	64.219
Erstatningshensættelser						
Brutto	23.436	11.280	4.766	30.075	795	70.353
Genforsikringsandel	-	618	-	3.593	-	4.211
Erstatningshensættelser f.e.r.	23.436	10.662	4.766	26.482	795	66.141
Risikomargen	1.770	880	1.193	3.493	74	7.409
Hensættelser f.e.r.	32.909	16.357	22.184	64.941	1.378	137.769

I opgørelsen er der anvendt risikomargen fra solvensbalancen. Således er den regnskabsmæssige værdi lavere.

Præmiehensættelser:

Regnskabsmæssigt opgøres præmiehensættelserne 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.

I forsikringsselskabet tegnes forsikringerne hovedsageligt for et år, og diskonteres derfor ikke.

Der indregnes ikke fortjenstmargen i selskabets kapitalgrundlag.

Solvensmæssigt opgøres præmiehensættelserne ud fra transaktionsdata for præmiehensættelsen fra forsikringssystemet. Det antages, at 100% af præmiehensættelsen omsættes til skader (ingen fortjenstmargen), og herefter estimeres cashflow for skaderne. Nutidsværdien til solvens II formål findes ved inflationsregulering og diskontering. Solvens II præmiehensættelsen er en smule højere end præmiehensættelsen i regnskabet.

Erstatningshensættelser:

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

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

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

Opgørelsen af erstatningshensættelserne baseres på traditionelle aktuarmæssige trianguleringsmetoder. Hvor datagrundlaget for enkelte brancher skønnes for lille til et fornuftigt statistisk grundlag, er ensartede forsikringstyper slået sammen, så datagrundlaget bliver større, og det statistiske grundlag derved også bliver større.

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

Alle hensættelser måles til nutidsværdi ved diskontering af de forventede fremtidige betalinger. Ved diskontering af hensættelserne er anvendt de af EIOPA offentliggjorte rentekurver.

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

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

Risikomargen:

Risikomargen opgøres som det beløb, som selskabet må 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.

I solvensbalancen opgøres risikomargen ved anvendelse af den Solvens II-bestemte metode 2.

I regnskabsbalancen er risikomargen opgjort alene på baggrund af erstatningshensættelser, og der er ikke regnet risikomargen i relation til præmiehensættelserne, da der her anvendes §72 i Regnskabsbekendtgørelsen.

Genforsikringsandele:

Genforsikringsandelen af erstatningshensættelserne er opgjort til de beløb, som i henhold til indgåede genforsikringskontrakter kan forventes modtaget fra genforsikringsselskaber. De forventede fremtidige betalinger tilbagediskonteres.

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

b) Væsentlige skøn og usikkerheder

Ved udarbejdelsen af selskabets regnskab er anvendt skøn og vurderinger, som påvirker størrelsen af de forsikringsmæssige hensættelser og dermed resultatet i indeværende og kommende år.

Præmiehensættelser:

Præmiehensættelserne vedrører kommende dækningsperioder for indgåede forsikringer. Risikoen vedrørende præmiehensættelser er især relevant inden for brancher med lange afviklingsperioder, f.eks. ulykkes- og motoransvarsforsikring. På disse brancher kan et niveauskifte i enten præmier eller erstatninger gøre præmiehensættelsen utilstrækkelig til dækning af de tilhørende udgifter, hvorfor den i givet fald skal styrkes.

Erstatningshensættelser:

Hensættelser til indtrufne, men endnu ikke betalte, skader afsættes som bedst mulige skøn ved anmeldelsen. På dette tidspunkt er der ikke kendskab til alle nødvendige oplysninger, hvorfor der vil komme afvigelser mellem de faktiske erstatninger og de foretagne hensættelser i form af enten afløbstab (for lidt afsat) eller afløbsgevinster (for meget afsat).

Eksempler på korthalede brancher er bygning, løsøre og motorkasko. De langhalede brancher er relateret til person- og ansvarsskader som f.eks. ulykkes- og motoransvarsskader.

Hensættelsesrisikoen på de langhalede brancher er betydelig i forhold til hensættelsesrisikoen på de korthalede brancher, hvilket skyldes den meget lange afviklingstid for skaderne. Det er ikke usædvanligt, at skader på langhalede brancher først afsluttes tre til fem år efter, de er anmeldt.

I den lange afviklingstid kan erstatningsniveauerne blive påvirket i væsentlig grad af ændringer i lovgivning, domstolspraksis eller tilkendelsespraksis hos eksempelvis Arbejdsskadestyrelsen, der tilkender mén- og erhvervsevnetabserstatninger på alle alvorlige arbejdsskader.

Tilkendelsespraksis hos Arbejdsmarkedets Erhvervssikring har også en vis effekt på erstatningsniveauerne inden for ulykkesforsikring og personskadeerstatningerne på motor- og ansvarsforsikring.

Hensættelsesrisikoen udgøres væsentligst af den almindelige beregningsusikkerhed samt skadeinflation, det vil sige et forhøjet erstatningsniveau på baggrund af, at den årlige udvikling i erstatningen pr. forsikring stiger mere end den generelle pristalsudvikling eller som følge af ændret domspraksis/lovgivning.

Aktuarfunktionen har hvis relevant en løbende dialog med skadeafdelingen omkring ændringer i lovgivnings- og domstolspraksis og afsmitningen af sådanne ændringer på forretningsgangene for fastsættelse af individuelle hensættelser.

c) Forskelle mellem SCR og regnskab

Erstatningshensættelser samt genforsikringsandelene heraf opgøres efter samme principper i regnskabet og i solvensbalancen. Præmiehensættelser og risikomargen samt andre periodeafgrænsningsposter opgøres forskelligt, jf. ovenstående punkt D.1.b – "Værdiansættelse – forskelle mellem SCR og regnskab"

d) Matchtilpasning

Selskabet anvender ikke matchtilpasning.

e) Volatilitetsjustering

Selskabet benytter den af EIOPA offentliggjorte risikofri rentekurve til opgørelsen af hensættelsernes værdi. Der anvendes ikke volatilitetsjustering.

f) Overgangsbestemmelse – rentekurve

I forbindelse med overgang til Solvens II kan der anvendes en midlertidig risikofri rentekurve i henhold til artikel 308c i direktiv 2009/138/EF. Selskabet har ikke benyttet denne overgangsbestemmelse.

g) Overgangsbestemmelse – hensættelse

I forbindelse med overgang til Solvens II kan der anvendes et overgangsfradrag i henhold til artikel 308d i direktiv 2009/138/EF. Selskabet har ikke benyttet denne overgangsbestemmelse.

h)

(i) Genforsikringstilgodehavender

Genforsikringsandele fremgår af tabel under afsnit D.2.a.

(ii) Væsentlige ændringer i antagelser

De antagelser, der anvendes ved beregningen af præmie- og erstatningshensættelserne, er de samme, som blev anvendt for et år siden.

D.3 Andre forpligtelser

a) Beskrivelse af andre forpligtelser

Andre hensættelser:

Der er ingen andre hensættelser.

Gæld i forbindelse med direkte forsikring:

Gæld i forbindelse med direkte forsikring måles til dagsværdi svarende til nominel værdi.

Gæld:

Gæld omfatter anden gæld og periodeafgrænsningsposter opgjort til dagsværdi svarende til nominel værdi.

b) Forskel mellem solvensopgørelse og regnskab

I relation til andre forpligtelser er der ingen forskel mellem regnskabet og solvensbalancen.

D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder

Der er ikke anvendt alternative værdiansættelsesmodeller i henhold til SII forordningens § 260.

D.5 Andre oplysninger

Intet at rapportere.

E. Kapitalforvaltning

E.1 Kapitalgrundlag

a) Formål, politikker og processer

Formålet med forsikringsselskabets kapitalplan er at sikre, at forsikringsselskabets kapitalgrundlag vil være tilstrækkelig til at dække de risici, som forsikringsselskabet kan forventes at blive udsat for ved forsikringsselskabets fortsatte drift i henhold til den fastsatte strategi.

Det fremtidige kapitalgrundlag kan eventuelt dækkes af fremtidig indtjening, kapitaludvidelse eller ved risikooverførsel f.eks. via genforsikring. Som et led i forvaltningen af kapitalgrundlaget vurderes dette hvert kvartal i forbindelse med udarbejdelse af kvartalsrapportering. Kapitalgrundlaget fremskrives årligt i forlængelse med udarbejdelse af budget for forsikringsselskabet for de kommende 3 år.

Der har ikke været væsentlige ændringer i rapporteringsperioden.

b) Størrelse og kvalitet pr. tier

Opgørelse af kapitalgrundlaget for koncernen fremgår nedenfor og udgøres primært af Tier 1 kapital. Kapitalen er hovedsageligt bestående af egenkapitalen og det overførte overskud.

EGENKAPITALOPGØRELSE - KONCERN

	OVERFØRT OVERSKUD t.kr.	MINORITETS- INTERESSER t.kr.	TOTAL t.kr.
Egenkapital primo	318.798	63.693	382.491
Årets resultat	30.837	11.209	42.046
Anden totalindkomst	0	0	0
Erhvervede minoritetsinteresser	0	-74.902	-74.902
Erhvervet merværdi i Bornholms Brandforsikring A/S	-32.198	0	-32.198
Årets totalindkomst	-1.361	-63.693	-65.054
Egenkapital ultimo	317.436	0	317.437
Udskudte skatteaktiver (Tier 3)	0		
Koncernens kapitalgrundlag ultimo 2024 (Tier 1)	317.436		

Ændringen i overført overskud fra 2023 til 2024 udgør koncernens resultat for 2024.

Ovenstående kapitalgrundlag dækker både SCR og MCR.

c) Kapitalgrundlag der dækker SCR

Se under afsnit E.1.b.

d) Kapitalgrundlag der dækker MCR

Se under afsnit E.1.b.

e) Væsentlige forskelle mellem egenkapital og solvenskapital

Da risikomargen behandles forskelligt i koncernens regnskab og koncernens solvensbalance, er der også forskel mellem kapitalgrundlaget i koncernens regnskab og overskydende aktiver i forhold til passiver beregnet til solvensformål.

f) Overgangsbestemmelser efter direktivets artikel 308.b

Selskabet har ingen elementer af basiskapitalgrundlaget, som er underlagt overgangsbestemmelserne i artikel 308b, stk. 9 og 10, i direktiv 2009/138/EF.

g) Ikke indbetalte (supplerende) egenkapitalelementer

Selskabet har ikke supplerende kapitalelementer.

h) Eventuelle begrænsninger

Ingen elementer fratrækkes kapitalgrundlaget.

E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

a) størrelsen på selskabets solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav ved udgangen af rapporteringsperioden.

Koncernen

Koncernens solvenskapitalkrav pr. 31.12.2024	126.347 t.kr.
Koncernens minimumskapitalkrav pr. 31.12.2024	29.826 t.kr.

b) størrelsen på selskabets solvenskapitalkrav opdelt efter risikomoduler.

Koncernen

	Nettosolvenskapitalkrav	Bruttosolvenskapitalkrav	Fordeling af justeringer som følge af ringfenced fonde og matchtilpasningsporteføljer
Markedsrisici	87.090.185	87.090.185	0
Modpartsrisici	7.892.400	7.892.400	0
Livsforsikringsrisici	0	0	0
Sygeforsikringsrisici	14.860.222	14.860.222	0
Skadeforsikringsrisici	54.567.981	54.567.981	0
Diversifikation	-43.160.107	-43.160.107	
Risici på immaterielle aktiver	0	0	
Primært solvenskapitalkrav	121.250.681	121.250.681	
Beregning af solvenskapitalkravet			
Operationelle risici			5.096.537
Forsikringsmæssige hensættelsers tabsabsorberende evne			0
Approach based on average tax rate			3: Not applicable as LAC DT is not used (ir
Udskudte skatters tabsabsorberende evne			0
Solvenskapitalkrav eksklusive kapitaltillæg			126.347.218

c) oplysninger om, hvorvidt og for hvilke risikomoduler og delmoduler i standardformlen selskabet anvender forenklede beregninger

Selskabet anvender ikke forenklede beregninger.

d) Oplysning om evt. selskabsspecifikke parametre

Koncernen anvender ikke selskabsspecifikke parametre.

e) Eventuel erklæring om brug af artikel 51 stk. 2, tredje afsnit i direktiv 2009/138/EF

Koncernen har ikke gjort brug af denne mulighed.

f) Konsekvens af selskabsspecifikke parametre

Ikke relevant da koncernen ikke anvender selskabsspecifikke parametre.

g) Oplysninger om de input, selskabet anvender til beregning af minimumskapitalkravet

Bornholms Brandforsikring A/S' minimumskapitalkrav er fastsat efter LFV §155, hvorefter det opgøres som det største beløb af enten 25 % af solvenskapitalkravet eller 4 mio. euro.

Minimumskapitalkravet er i koncernen ligeledes fastsat til dette beløb.

h) Eventuelle væsentlige ændringer i solvenskapitalkravet og minimumskapitalkravet i løbet af rapporteringsperioden samt årsagerne til sådanne ændringer.

Der er ikke væsentlige ændringer i rapporteringsperioden.

E.3 Delmodul for løbetidsbaserede aktierisici til beregningen af solvenskapitalkravet

a) Løbetidsbaserede aktierisici

Anvendes ikke i koncernen.

b) Størrelsen på et eventuelt kapitalkrav

Ikke relevant.

E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model

Koncernen anvender standardformlen og bruger ikke en intern model.

E.5 Manglende overholdelse af minimumskapitalkravet og manglende overholdelse af solvenskapitalkravet

Koncernen har overholdt kapitalkravene under hele rapporteringsperioden.

E.6 Andre oplysninger

Der er ikke andre oplysninger.

Bilag

Følgende rapporteringsskemaer indgår som bilag til rapporten. Skemaerne ligger som PDF-filer. Filerne kan findes på www.bornholmsbrand.dk samme sted som denne rapport.

Skemaer til rapporten	
Balance sheet	S.02.01
Premiums, claims and expenses by line of business	S.05.01
Own funds	S.23.01
Solvency Capital Requirement - for groups on Standard Formula	S.25.01
Undertakings in the scope of the group	S.32.01