



BORNHOLMS BRANDFORSIKRING A/S
CVR 15 46 59 72

INDHOLDSFORTEGNELSE

SELSKABSOPLYSNINGER.....	3
LEDELSESBERETNING	4
ÅRSREGNSKAB	17
LEDELSESPÅTEGNING.....	17
DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING.....	18
RESULTATOPGØRELSE	22
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE.....	23
RESULTATDISPONERING.....	23
BALANCE.....	24
EGENKAPITALOPGØRELSE	26
NOTER	27

SELSKABSOPLYSNINGER

SELSKAB

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

HJEMSTEDSKOMMUNE

Bornholms Regionskommune

BESTYRELSE

Per Eiler Hansen, formand
Monica Diaz Serrano, næstformand
Henrik Edvard Munk
Jesper Cristian Nielsen
Maria Haugaard Barslund
Sisse Sejer Riis
Cecilie Mattsson

DIREKTION

Tobias Herbert Jensen

REVISION

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
Dirch Passers Allé 36
2000 Frederiksberg

Godkendt på selskabets generalforsamling den 19. marts 2026

Dirigent:

LEDELSESBERETNING

Aktiviteter

Bornholms Brandforsikrings hovedaktivitet består i direkte tegning af skadeforsikringer til private kunder samt mindre og mellemstore erhvervsvirksomheder på Bornholm. Selskabet har desuden agentur for Topdanmark, hvortil formidles andre produkter, som selskabet ikke selv udbyder.

Selskabet drives ud fra sunde gensidige værdier baseret på selskabets rødder som kundeejet gensidigt selskab tilbage fra 1855, hvorfor personlige relationer og nærhed til selskabets kunder er i fokus.

Årets resultat

Resultatet for Bornholms Brandforsikring A/S i 2025 udgør efter skat 21,3 mio. kr. mod 36,5 mio. kr. i 2024.

Den forsikringstekniske del af resultatet før skat udgør inkl. afløb 13,6 mio. kr., mod 15,6 mio. kr. i 2024, heraf udgør afløb for egen regning 0,2 mio. kr. i 2025 mod 4,5 mio. kr. i 2024.

Resultatet af investeringsvirksomheden udgør 14,7 mio. kr. mod 33,7 mio. kr. i 2024.

Resultatet af forsikringsvirksomheden inkl. afløb ligger med en combined ratio på 92,4 % og dermed tæt på målsætningen om en combined ratio på 92 %, bl.a. båret af en effektiv forsikringsdrift. Vi har opnået en omkostningsprocent på 18,4 %, hvilket ligger lavere end budgetteret.

Resultatet af investeringsvirksomheden giver et afkast på 14,7 mio. kr. På baggrund af det turbulente marked i 2025 vurderer ledelsen, at der samlet set er opnået et tilfredsstillende investeringsresultat.

Selskabets værdipapirportefølje forvaltes af eksterne kapitalforvaltere på baggrund af selskabets investeringspolitik indeholdende risikorammer for investeringernes sammensætning.

Begivenheder i 2025

Vi har i 2025 været forskånet for større vejrligsskader, som normalt fylder i selskabet. Derimod har året været præget af større brandskader, som har påvirket resultatet af forsikringsdriften.

2025 er det første hele år, hvor Bornholms Brand er tilbage på 100 % bornholmske hænder, efter Bornholms Brand A.m.b.a. tilbagekøbte Topdanmarks ejerandel i Bornholms Brandforsikring A/S i efteråret 2024.

De seneste års negative udvikling i bilskaderne er stagneret, men ligger dog fortsat på et for højt niveau, hvilket også er tilfældet for resten af branchen. Der er særligt to tendenser, der gør sig gældende:

Gennemsnitsskaden til reparation af nye biler er steget markant, og det vurderes at have sammenhæng med langt mere teknologi såsom sensorer, kameraer, LED- og matrix lys osv. Den er steget til trods for den stigende teknologi i bilerne, som burde have den modsatte effekt.

Selskabet har som et af de eneste på markedet ikke varslet prisstigninger til selskabets eksisterende kunder. Denne strategi fastholdes også for 2026, omend udviklingen følges tæt.

Denne konkurrencedygtige prisstrategi, og selskabets stærke rødder i det bornholmske samfund, har medvirket til, at selskabet har fortsat sin organiske

FORSIKRING MED INDBYGGET TRYGHED



IDENTITETSTYVERI

Hjælp ved identitetstyveri er en service, du automatisk har adgang til, med vores Familieforsikring.



PSYKOLOGISK KRISEHJÆLP

Hos Bornholms Brandforsikring er du sikret psykologisk krisehjælp, hvis du oplever en akut psykisk krise.



TRANSPORT UDGIFTER TIL LEDSAGER

Transportudgifter til ledsager i akutte ulykkestilfælde hvor tilskadekomne ikke kan behandles på Bornholm er automatisk dækket med 5.000 kr. med vores ulykkesforsikring.

vækst også i 2025, hvor væksten i bruttopræmierne er på i alt 7,9 %.

Det er udtryk for at selskabet - til trods for en høj markedsandel - fortsat fastholder en meget lav kundefgang og ligeledes formår at tiltrække ny forretning. Dette er helt i overensstemmelse med selskabets strategi.

Selskabet har lavet en aftale med branchestudiet EPSI Rating, som foretager kundetilfredshedsmålinger i flere brancher. I forsikringsbranchen udgives hvert år et branchestudie, hvor forsikringsselskaberne måles mod hinanden.

Grundet selskabets størrelse kan vi ikke deltage i branchestudiet, men selskabet har fået foretaget sin egen måling via EPSI Rating baseret på samme spørge-ramme.

Udvikling i kundebestanden kan bl.a. forklares ved årets kundetilfredshedsmåling. Her fastholder Bornholms Brand en høj kundetilfredshed, hvor tendensen i branchen er en tilbagegang. Bornholms Brand opnår en kundetilfredshedsscore på 83,9, som er en kundetilfredshed, der ligger markant højere end branchen.

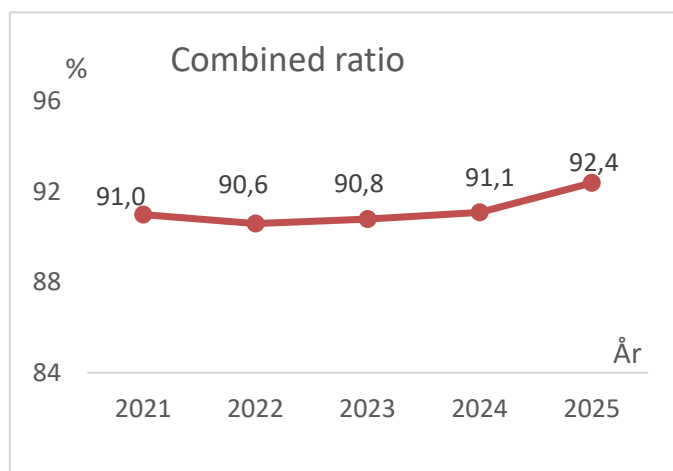
Forsikringsteknisk resultat

Det forsikringstekniske resultat for 2025 er, henset til årets storskader og øvrige forhold, tilfredsstillende.

Resultatet udgør inkl. afløb 13,6 mio. kr. mod 15,6 mio. kr. i 2024.

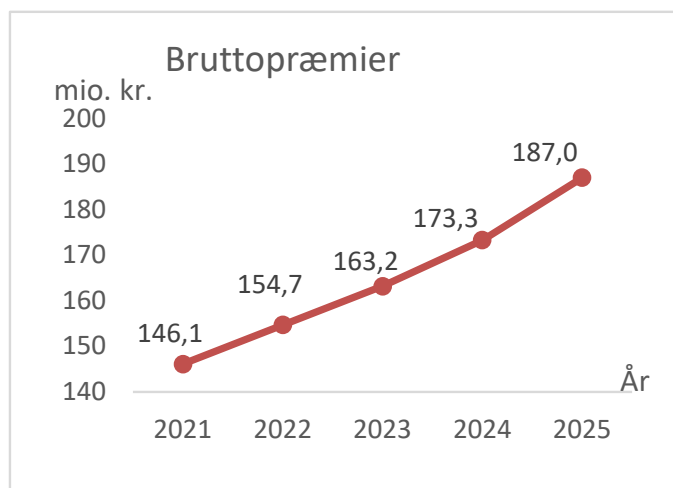
Combined ratio, som er et udtryk for de samlede udgifter til skader, genforsikring samt forsikringsmæssige driftsomkostninger set i forhold til præmieindtægterne, udgjorde i 2025 i alt 92,4 %

Nedenstående figur viser selskabets combined ratio inkl. afløb de seneste 5 år.



Præmieindtægter

Bruttopræmierne i 2025 udgjorde i alt 187,0 mio. kr., mod 173,3 mio. kr. i 2024.



Bruttopræmierne i 2025 viser en stigning på 7,9 % i forhold til 2024.

Sammenholdes dette med selskabets i forvejen høje markedsandel og befolkningsudviklingen på Bornholm, betegner ledelsen udviklingen i bruttopræmieindtægten som tilfredsstillende. Tallene viser en fortsat positiv organisk vækst og indikerer samtidig, at selskabet fortsat er konkurrencedygtigt på pris, dækning og service, hvilket er helt i tråd med selskabets strategi.

Erstatningsudgifter

Bruttoerstatningsudgifterne i 2025 udgør 128,1 mio. kr. mod 108,6 mio. kr. i 2024.

Samlet set ligger selskabets erstatningsudgifter således lidt højere end forventet.

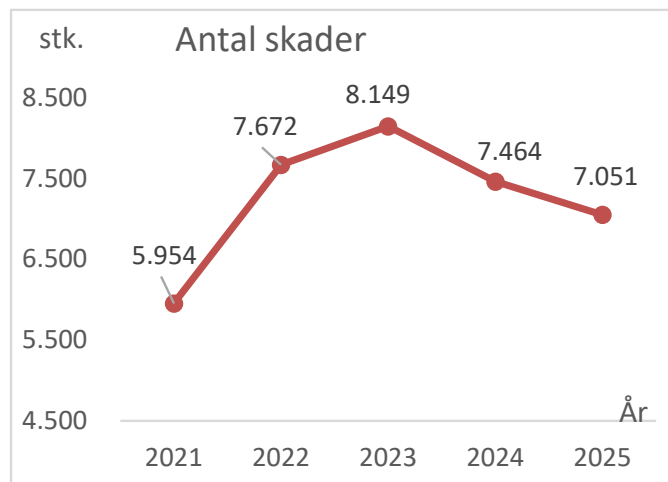
Selskabet har fortsat stor bevågenhed på udviklingen i erstatningsudgifterne men fastholder for nuværende strategien om ikke at varsle generelle prisstigninger for selskabets eksisterende kunder.

Antallet af anmeldte skader er samtidig faldende og ligger ca. 7 % lavere sammenlignet med 2024, hvor der var en højere andel af vejrligsskader.

Ved indtegnning sker der - med få undtagelser - en besigtigelse af alle ejendomme, hvilket understøtter den positive udvikling i frekvensskaderne.

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

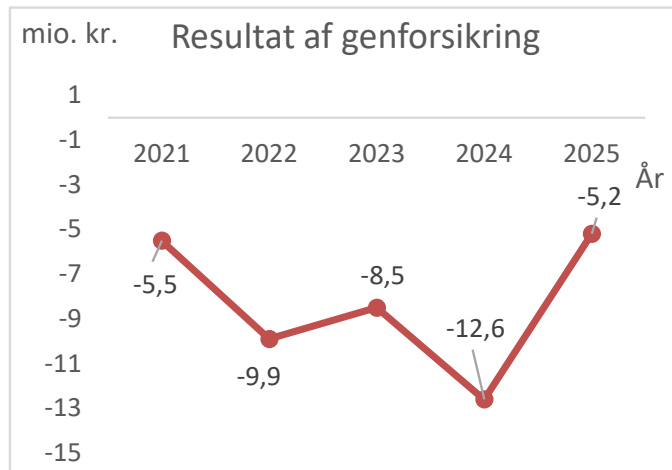
Erstatningsudgifterne svarer til en bruttoerstatningsprocent på 71,1 % i 2025 mod 63,9 % i 2024.



Genforsikring

Nettoresultatet af genforsikringen (afgivet forretning) viser en udgift på 5,2 mio. kr. i 2025 mod en udgift på 12,6 mio. kr. i 2024.

Nettoresultatet er et udtryk for den præmie, selskabet betaler for genforsikringsprogrammet med fradrag af modtagne erstatninger via samme genforsikring.

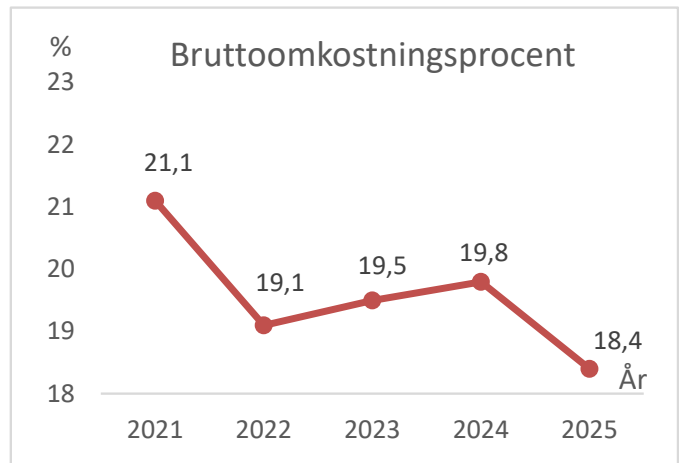


Omkostninger

Bornholms Brandforsikring A/S har i 2025 beskæftiget svarende til 39,7 fuldtidsbeskæftigede, hvilket er en lille stigning i forhold til 38,9 fuldtidsbeskæftigede i 2024.

De forsikringsmæssige driftsomkostninger udgjorde i 2025 i alt 34,6 mio. kr. svarende til en omkostningsprocent på 18,4 % mod en omkostningsprocent på 19,8 % i 2024.

Selskabet ser meget positivt på den nedadgående trend i omkostningsprocenten, hvilket er afgørende faktor for at fastholde en høj konkurrencekraft. Da omkostningsprocenten samtidig er et udtryk for en effektiv forsikringsdrift, er selskabet godt rustet til et marked med øget konkurrence.



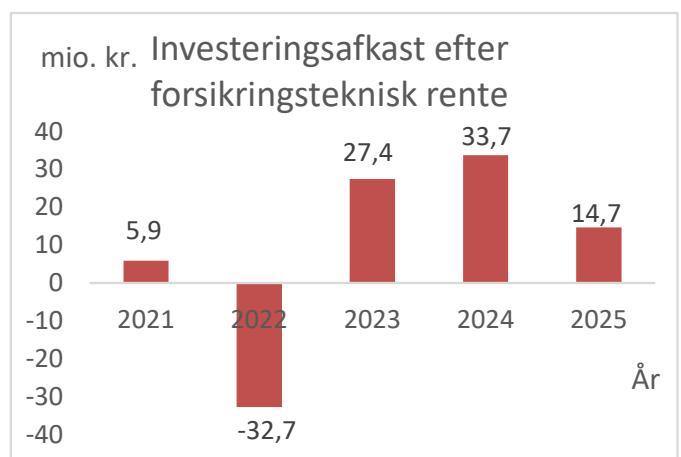
På trods af selskabets fokus på at levere en lav omkostningsprocent, står ledelsen samtidig klar til at investere i løsninger, herunder IT-løsninger og selvbetjeningsløsninger, som kan styrke selskabets position på markedet eller den fremtidige konkurrenceevne.

Investeringsvirksomhed

Resultatet af investeringsvirksomheden efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser udgør for 2025 en gevinst på 14,7 mio. kr. mod en gevinst på 33,7 mio. kr. i 2024.

Resultatet vurderes at være tilfredsstillende i et turbulent marked.

Selskabet har outsourcet kapitalforvaltningen til to kapitalforvaltere, som indenfor rammerne af selskabets investeringspolitik har mandat til at varetage forvaltningen af porteføljen af værdipapirer.



2025

POLICER

62.740

PRÆMIEINDTÆGT

180,1

MIO. KR.

ANMELDTE SKADER

7.051

ERSTATNINGSUDGIFTER

128,1

MIO. KR.

KUNDETILFREDSHED

83,9

på en skala fra 0-100
EPSI Forsikring B2C,
skyggemåling 2025

COMBINED RATIO

92,4

inkl. afløb

MEDARBEJDERE

43

MEDARBEJDER-
TILFREDSHED

91%

af medarbejderne er enten tilfredse eller
meget tilfredse med at arbejde hos
Bornholms Brandforsikring

Medarbejdertilfredshedsundersøgelse
december 2025.

Selskabets ledelse forventer et positivt afkast i 2026, blandt andet henset til det generelt højere renteniveau og skøn baseret på Rådet for afkastforventninger, men ledelsen er også bevidst om, at de finansielle markeder er usikre.

Egenkapital

Efter overførsel af resultatet på 21,3 mio. kr. for 2025 udgør selskabets egenkapital 268,7 mio. kr. pr. 31. december 2025.

Den gennemsnitlige egenkapital i 2025 blev forrentet med 7,9 %.

Grundet selskabets kapitalstyrke er der foreslået udbytte på 10 mio. kr. til ejerselskabet Bornholms Brand A.m.b.a.

Vidensressourcer

Bornholms Brandforsikring er et rendyrket lokalt forsikringselskab og tegner kun forsikringer for værdier på Bornholm. Det har været selskabets strategi og filosofi i 170 år, hvilket er en strategi, som fastholdes.

Til forskel fra konkurrenterne har selskabet alle funktioner på Bornholm, således håndteres alle kundehenvendelser som udgangspunkt lokalt fra selskabets kontorer i Rønne og Nexø.

Ved særlige omstændigheder kan der være behov for at trække på særlige kompetencer udenfor Bornholm.

Det betyder, at kunderne mødes af medarbejdere, som kender Bornholm og de særlige behov, som kan være forbundet med placeringen i Østersøen.

Med en markedsandel tæt på 55 % indenfor både privat og erhverv er selskabet meget opmærksomme på vigtigheden af et godt omdømme.

Det ønsker vi at værne om, og derfor sætter vi en ære i at møde vores kunder med en faglig tyngde, en

professionel behandling og relevante produkter.

Derfor er det vigtigt, at kompetencerne hos medarbejderne løbende vedligeholdes, så de faglige rammer altid er ajour med gældende lovgivning på forsikringsområdet.

Løbende videreuddannelse af medarbejderne prioriteres derfor højt, f.eks. via uddannelse på Forsikringsakademiet. Ved valg af faste leverandører af videreuddannelse skabes kontinuitet i de faglige værktøjer, medarbejderstaben dagligt bruger til at løse hverdagens forsikringsopgaver med.

Diversitet og mangfoldighed

Såvel blandt selskabets medarbejdere og bestyrelse arbejder selskabet med at sikre den rette diversitet og mangfoldighed.

Diversitet handler om at sikre en sammensætning af både bestyrelse, ledelse og medarbejdere, som sikrer både mangfoldighed og brede kompetencer.

Da selskabet grundet den geografiske placering er begrænset i adgangen til det brede arbejdsmarked, er den fokus medvirkende til, at Bornholms Brand har høj employer branding og til stadighed lykkes med at rekruttere kompetente og selvkørende medarbejdere.

Denne fokus på bestyrelsens sammensætning fremmer tilstrækkelig diversitet i kvalifikationer og kompetencer. Det vægtes højt at bestyrelsen favner følgende områder:

- Markedskendskab
- Forståelse for forretningsmodel og strategi
- Forståelse for ledelsessystemer
- Forståelse af finansiell og forsikringsmæssig rapportering
- Kendskab til centrale lovmæssige rammer for virksomheden
- Compliance & risikostyring
- IT-strukturer og sikkerhed
- Kapitalforvaltning & markedsrisici

Strategi og forventninger til fremtiden

Selskabet har følgende mission og vision:

Mission:

Vi vil sikre, at den brede del af de bornholmske husstande og virksomheder har en selvstændig, lokalt forankret forsikringsleverandør, som både i service, pris og kvalitet er markedsledende indenfor bornholmernes behov for skadesforsikringer. Altid med fokus på bæredygtighed.

Vision:

Vi ønsker at udbygge vores position som bornholmernes foretrukne leverandør af tryghedsløsninger inden for de områder, vi vælger at ville forsikre. Med tryghedsløsninger ønsker vi at fokusere på en bæredygtig fremtid og skabe langsigtet værdi for bornholmerne.

Visionen er udmøntet i følgende delmål, der også fungerer som strategiske pejlemærker:

- Vi vil vækste på lønsomme kunder og segmenter. Væksten skal ske gennem en høj fastholdelse af bestående kunder samt tiltrækning af nye lønsomme kunder.
- Vores lokale kundebetjening skal være tilgængelig, effektiv og kompetent, hvad enten kunden ønsker at blive betjent fysisk eller digitalt
- Vores forsikringsprodukter og løsninger skal være konkurrencedygtige på både vilkår, pris og tilgængelighed.

Selskabet arbejder efter ovenstående pejlemærker og har fortsat fokus på at øge antallet af kunder og policer. Først og fremmest ved at fastholde eksisterende kunder og dernæst ved at tiltrække nye lønsomme kunder. Det er derfor forventningen, at selskabet også i 2026 vil se en fortsat positiv udvikling i porteføljen.

Det eksekveres blandt andet gennem en strategisk

LOKALE FORDELE



ET MENNESKE I RØRET

Medarbejderne i vores kundeservice giver dig svar og hjælper dig hurtigt videre, når skaden er sket eller du har spørgsmål til dine forsikringer.



BORNHOLMERNES FORETRUKNE SELSKAB

Vi har gode dækninger og priser, der matcher konkurrenternes. Derfor er 1 ud af 2 bornholmere forsikret hos os.



KUNDESERVICE PÅ DIN MÅDE

Du kan altid ringe, skrive eller møde op på vores kontor i Rønne. Foretrækker du digital selvbetjening, kan du bruge Mine Sider til at anmelde en skade og få overblik over dine forsikringer.

markedsføringsindsats, et bredt engagement i øens aktiviteter og et tillidsfuldt samarbejde med en række lokale samarbejdspartnere.

Selskabet har ydermere fokus på at fastholde og udbygge den lokale, personlige og effektive kundebehandling, som er hele grundstenen i selskabets styrkeposition på Bornholm. At selskabet årligt har omkring 4000 personlige henvendelser på kontoret i Rønne og i 2024 har åbnet lokalkontor i Nexø understreger med al tydelighed, hvor stort behovet for at kunne henvende sig personligt til sit forsikringselskab er - og hvor vigtigt dette er for selskabets lokale forankring.

Selskabet har de seneste år investeret i IT- og selvbetjeningsløsninger, hvilket fortsætter de kommende år i kraft af et fokus på at forbedre kundeoplevelsen, også når kunderne er i digital kontakt med selskabet. Dette ligeledes med henblik på at minimere manuelle forretningsgange i selskabet.

Der er for 2026 budgetteret med et resultat før skat på i alt 33,1 mio. kr. inklusiv et afkast på investeringsområdet på 15 mio. kr. og underliggende med en forventning om en omkostningsprocent under 20 og en combined ratio på 91,8 %.

Bæredygtighed som en del af strategien

Bæredygtighed har også en plads i selskabets strategi. Således er det nu også en del af selskabets mission og vision, men i flere år har selskabet arbejdet med bæredygtige tiltag.

Denne fokus er afgørende for selskabet. Med den høje markedsandel på et lille og geografisk afgrænset område, påhviler der selskabet et stort ansvar for at bidrage til en grønnere fremtid.

Siden 2019 har selskabet i investeringspolitikken henstillet til selskabets kapitalforvaltere at udvise ansvarlig adfærd i placeringen af investeringer, herunder menes i respekt for miljø og samfund, samt

i overensstemmelse med det generelle omgivende samfunds normer for god skik og etik, hermed med inspiration fra internationale principper som f.eks. FN Global Compacts principper for samfundsansvar og bæredygtighed, FN's retningslinjer for menneskeretligheder og erhverv samt OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.

I 2020 fandt bæredygtighed vej til selskabets forsikringsvilkår med en grøn dækning, som giver en skaderamt husejer dækning for merudgifter til bæredygtig genopretning af en større skade.

Selskabet foretog i 2022 energimæssige forbedringer af kontorlokalerne for at reducere energiforbruget.

Af tiltag på skadeforebyggelsesområdet er der uddelt dyrealarmer, som skal bidrage til at mindske antallet af påkørsler af dyr, og til forsikringstagere med husforsikringer er der uddelt røgalarmer.

Selskabet besigtiger stort set alle ejendomme ved tegning af forsikring. Formålet er at vurdere risikoen inden accept, men ved samme lejlighed bidrager selskabets taksatorer med rådgivning om skadeforebyggende indsatser på ejendommen.

I 2025 udgiver selskabet for anden gang rapporten om klima og bæredygtighed, som kan findes på selskabets hjemmeside www.bornbrand.dk/om-os/finansielle-rapporter.



KLIMA OG BÆREDYGTIGHED 2025



BORNHOLMS
BRANDFORSIKRING

Lokal forankring fordrer lokal ansvarlighed

Bornholms Brandforsikring A/S besidder en stor kendskabsgrad i det bornholmske lokalsamfund i kraft af sin store, lokale markedsandel. De mange, loyale kunder er derfor vigtige ambassadører for selskabet.

I Bornholms Brandforsikring A/S er vi bevidste om, at selskabets stærke position på Bornholm giver indflydelse, hvilket fordrer ansvar. Derfor betyder selskabets lokale forankring et fokus på at bidrage til øens fortsatte udvikling.

Eksempelvis beskæftiger selskabet 43 medarbejdere (både fuldtids- og deltidsansatte), hvoraf langt hovedparten bor på Bornholm, hvilket indirekte bidrager til værdiskabelse via skat, detailhandel, brug af øens øvrige erhvervsdrivende og engagement i foreningslivet.

I Bornholms Brandforsikring A/S fylder vores lokale ansvar meget i vores bevidsthed, og vi tager derfor aktivt del i øens udvikling, hvilket kommer alle bornholmere – også dem, der ikke er vores kunder – til gode.

Det gør vi særligt via moderselskabet Bornholms Brand A.m.b.a., men også i Bornholms Brandforsikring A/S har vi fokus på at favne hele Bornholm i form af følgende tiltag:

- Sponsoraftaler med lokale foreninger og klubber.
- Medlemskab af Interforce (et samarbejde ml. forsvaret, den private og offentlige sektor vedr. forsvarets brug af reserven og Hjemmeværnets frivillige, samlet benævnt Reservestyrken, red.).
- Beskæftigelse af en finanselev, en økonomielever samt en medarbejder i fleksjob internt i selskabet.
- Fokus på at skadeindkøb i videst muligt omfang foretages lokalt og ikke via centrale indkøbssamarbejder, hvorfor kunderne kan handle frit og lokalt – og ikke tvinges til indkøb via landsdækkende indkøbsportaler.

- Fokus på – hvor det er muligt – at foretage egne indkøb lokalt, f.eks. ved ejendomsvedligehold, reklameartikler, inventar mv.
- Et stort engagement i øens tilflytterindsats og deltagelse i styregruppen bag funktionen.

Det er desuden vores ønske fortsat at bidrage til øens udvikling og fortsat at støtte op om øens erhvervsliv via beskæftigelsesfremmende initiativer og andre tiltag, der bidrager til at gøre Bornholm til et godt sted at bo og leve, hvilket i sagens natur styrker vores eget kundegrundlag.

Selskabet følger den aktuelle dialog om manglende arbejdskraft tæt. Det vil være et fokusområde også i de kommende år, herunder vil selskabet løbende vurdere, hvordan vi kan understøtte denne udvikling sammen med andre dele af det bornholmske erhvervsliv.

Vi og hjælpen er lige om hjørnet

Vi skal skabe merværdi for vores kunder. Det er ikke nok 'bare' at kalde sig et lokalt forsikringselskab. Kunderne skal konkret opleve dette som en merværdi i deres kontakt med Bornholms Brandforsikring.

Den merværdi, vi kan tilbyde som bornholmernes lokale forsikringselskab, er blandt andet:

- Nærvær
Vi forsikrer kun værdier på Bornholm. Vi kender derfor vores kunders forsikringsbehov i dybden og stræber efter at imødekomme disse på stadig mere optimal vis, f.eks. via produktudvikling. Vores kontorer i Rønne og Nexø er tilgængelige for alle kunder. Vælger du at ringe til os, får du 'et rigtigt menneske' i røret. Når du får en skade, er det desuden vores egne taksatorer, der besøger dig, hvis der er behov for det. Vi er aldrig mere end 35 minutter væk.
- Tryghed
Det forpligter at være et lokalt forsikringselskab,

for vi møder vores kunder ved køledisken i det lokale supermarked, i foreningslivet mv. Det vil sige, at vi skal udvise en høj grad af ordentlighed, integritet og troværdighed i vores møder med kunderne. Vores medarbejdere repræsenterer ikke blot Bornholms Brandforsikring i deres faglige virke, men er samtidig en synlig og aktiv del af lokalsamfundet.

- **Fællesskab**
Vi er en del af det bornholmske samfund og bidrager til fællesskabet og det samfund, vi er en del af. Det være sig foreningsliv, turisme og i det hele taget til den fortsatte udvikling af Bornholm.

Vi er samtidig glade for, at kunderne i tidligere omtalte branchemåling netop kvitterer for vores bidrag. Over 90 % svarer, at selskabet er nemt at være kunde hos, samt at de med sikkerhed ville vælge os igen, hvis de skulle vælge forsikringsselskab. Dette er markant højere end gennemsnittet i den landsdækkende måling.

Vi vil fortsat arbejde på at styrke vores personlige kontakt til vores kunder. Men i en tid, hvor stadig flere er vant til at navigere egenhændigt digitalt, styrker vi samtidig vores digitale løsninger. Kunderne skal have muligheden for at vælge selv, hvilket vi mener styrker den samlede, positive kundeoplevelse.

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

En sund arbejdsplads

Uden medarbejderne – intet Bornholms Brandforsikring A/S. Det er således på alle måder medarbejderne, som binder selskabet sammen i dagligdagen, både internt og eksternt.

Derfor er det vigtigt, at medarbejderne oplever deres arbejdsplads som god og arbejdsmiljøet som sundt. Bornholms Brandforsikring kerer sig om sine medarbejdere og tilstræber at prioritere den sociale bæredygtighed i selskabet.

bejdere og tilstræber at prioritere den sociale bæredygtighed i selskabet.

Dette er nødvendigt af flere årsager: Dels er et sundt arbejdsmiljø godt for det enkelte menneske, dels er det godt for det kollegiale fællesskab, der skal arbejde og præstere som et hold.

Ydermere viser efterhånden mange undersøgelser, at et sundt arbejdsmiljø også er sundt for bundlinjen. Tilfredse og glade medarbejdere er mindre syge og mere effektive.

Men et fokus på den sociale bæredygtighed handler også om at fastholde og tiltrække nye, kompetente medarbejdere. Både i nær og fjernere fremtid. Derfor vil vi i Bornholms Brandforsikring A/S også på dette område gå forrest, når det kommer til at prioritere et moderne, sundt og bæredygtigt arbejdsmiljø.

Vores nye formål/purpose, som blev lanceret i 2025, er således ikke alene til gavn for kunderne. Det er også vores interne formål med at gå på arbejde, som skal være med til at styrke både trivsel og employer branding. Bornholms Brand skal være en foretrukket arbejdsplads indenfor forsikringsbranchen og blandt virksomheder på Bornholm. Vores mål er at fastholde en lav medarbejderomsætning. Virksomheden udvikler sig i takt med at medarbejderne udvikler deres kompetencer til gavn for kunderne og selskabet.

Kapital- og solvensforhold

Selskabet anvender standardmodellen fra EIOPA til beregning af solvenskapitalkravet.

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

Solvenskapitalkravet er opgjort til det beløb, der er nødvendigt for, at selskabet med 99,5 % sandsyn-

lighed, kan afdække risikoen på eksisterende og ny forretning for de kommende 12 måneder. Opgørelsen tager således højde for de budgetterede forventninger.

Solvensdækning

Kapitalgrundlaget udgjorde 258,7 mio. kr. ved udgangen af 2025 mod 247,4 mio. kr. ved udgangen af 2024. Det skal holdes op mod et solvenskapitalkrav på 126,1 mio. kr. Der er således en solvensoverdækning på 132,6 mio. kr. Dette svarer til, at selskabets kapitalgrundlag pr. 31. december 2025 dækker det opgjorte solvenskapitalkrav 2,0 gange.

Nedenfor fremgår solvensdækning for de seneste fem regnskabsår til sammenligning:

Mio. kr.	2025	2024	2023	2022	2021
Kapitalgrundlag	258,7	247,4	235,9	199,1	216,9
Kapitalkrav (SCR)	126,1	119,3	115,7	94,8	71,0
Solvensdækning	205%	207%	204%	210%	305%

Selskabet har udarbejdet følsomhedsanalyser pr. 31/12 2025 til Finanstilsynet. Disse kan findes på selskabets hjemmeside www.bornbrand.dk/om-os/finansielle-rapporter.

Lønpolitik

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

Lønpolitikken er godkendt af generalforsamlingen.

Lønpolitikken skal medvirke 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 direktionen med en fast løn og er ikke omfattet af nogen former for incitaments- eller performanceaf-

hængig aflønning. Det er målet, at honoraret er på et niveau, som er markedskonformt.

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

Selskabets lønpolitik kan ses på selskabets hjemmeside, hvor der også er adgang til aflønningsrapport. www.bornbrand.dk/om-os/politikker/loenpolitik.

Whistleblower ordning

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

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Direktionens og bestyrelsens ledelsesposter**Revisionsudvalg**

Bestyrelsen har nedsat et Revisionsudvalg, som overvåger og kontrollerer forhold i relation til regnskabsudarbejdelse, revision og risikostyring. Revisionsudvalgets opgaver varetages af:

Per Eiler Hansen (formand for revisionsudvalget)
Monica Diaz Serrano
Henrik Edvard Munk

Alle revisionsudvalgets medlemmer er tillige medlemmer af selskabets bestyrelse.

Ud over at bestride ledelsesposter i Bornholms Brandforsikring A/S varetager direktionen og bestyrelsen følgende ledelsesposter i andre selskaber:

Direktion**Tobias Herbert Jensen**

Direktør i:
Bornholms Brand A.m.b.a.
Æbleløkkerne P/S

Medlem af bestyrelsen i:
Æbleløkkerne P/S
C7 Consulting A/S

Bestyrelse**Direktør Per Eiler Hansen, formand**

Direktør i:
Madcompagniet Bornholm ApS
Fish Partners A/S
Brilliant Caviar A/S

Medlem af bestyrelsen i:
Schulz Krydderfedt A/S
Fish Partners A/S
Madcompagniet Bornholm ApS
Brilliant Caviar A/S
Fonden for E. Marcussens Feriehuse
Restaurant Gruppen ApS (formand)
Ejendomsselskabet af 18. marts 2022 ApS (formand)

Hotel Abildgaard ApS
Bornholms Brand A.m.b.a. (formand)
Æbleløkkerne P/S

Monica Diaz Serrano, næstformand

Medlem af bestyrelsen i:
Finansrådgiverne A/S

Økonomidirektør Henrik Edvard Munk

Medlem af bestyrelsen i:
Bornholms Mosteri A/S
Bornholms Brand A.m.b.a.
Æbleløkkerne P/S

Jesper Cristian Nielsen

Medlem af bestyrelsen i:
MindMind ApS

Direktør Maria Haugaard Barslund

Direktør i:
Maria Barslund

Medlem af bestyrelsen i:
Svaneke Friskole
Ocean Prawns A/S
TV2 Bornholm (formand)
Nord + Nord ApS
Foreningen Bornholms Vandkulturhus (næstformand)
Bornholm Hotels ApS
Sensemakers ApS
Bornholms Brand A.m.b.a.

Lærer Cecilie Mattsson

Medlem af bestyrelsen i:
Bornholms Brand A.m.b.a.

General Counsel Sisse Sejer Riis

Medlem af bestyrelsen i:
Bornholms Brand A.m.b.a.

ÅRSREGNSKAB

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 for Bornholms Brandforsikring A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om forsikringsvirksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af re-

sultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rønne, den 19. marts 2026

Direktion:

Tobias Herbert Jensen

Bestyrelse:

Per Eiler Hansen
Formand

Monica Diaz Serrano
Næstformand

Henrik Edvard Munk

Jesper Cristian Nielsen

Maria Haugaard Barslund

Sisse Sejer Riis

Cecilie Mattsson

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Bornholms Brandforsikring A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Bornholms Brandforsikring A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om forsikringsvirksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025 i overensstemmelse med lov om forsikringsvirksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code), som gælder ved revision af regnskaber for virksomheder af interesse for offentligheden, og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark ved revision af regnskaber for

virksomheder af interesse for offentligheden. Vi har ligeledes opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser, som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Valg af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for Bornholms Brandforsikring A/S den 18. marts 2020 for regnskabsåret 2020. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 6 år frem til og med regnskabsåret 2025.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 2025. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Vi har opfyldt vores ansvar, som beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet", herunder i relation til nedennævnte centrale forhold ved revisionen. Vores revision har omfattet udformning og udførelse af revisionshandlingerne som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet. Resultatet af vores revisionshandlingerne, herunder de revisionshandlingerne vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om årsregnskabet som helhed.

Centrale forhold ved revisionen

Måling af erstatningshensættelser

Erstatningshensættelser udgør 78,3 mio. kr. pr. 31. december 2025.

Erstatningshensættelser indebærer væsentlige ledelsesmæssige skøn, omfattende forventede udbetalinger på indtrufne skader vedrørende indeværende og tidligere år, såvel kendte som ukendte skader (IBNR- og IBNER-hensættelser).

Vi henviser til ledelsens beskrivelser i anvendt regnskabspraksis og årsregnskabet's note 20 om beskrivelse.

Hvordan forholdet blev behandlet ved revisionen

Vores revisionshandlinger, der er udført i samarbejde med vores aktuaruddannede specialister, har blandt andet omfattet følgende:

- Vurdering af design og test af operationel effektivitet af nøglekontroller i processer for skadebehandling og hensættelser vedrørende anmeldte skader samt anvendte aktuarmæssige modeller til opgørelse af IBNR- og IBNER-hensættelser
- Sammenholdelse af de anvendte data, metoder og antagelser med almindeligt accepterede aktuarmæssige standarder samt den historiske udvikling og tendenser
- Vurdering og analyser af vurdering af udvikling i afløbsresultater og ændringer i anvendte modeller og antagelser i forhold til sidste år og udviklingen i branchestandarder og markedspraksis
- Stikprøvevis kontrol af underliggende datas nøjagtighed og fuldstændighed samt stikprøvevis efterregning af erstatningshensættelser på udvalgte brancher.

Vi har endvidere vurderet, hvorvidt noteoplysninger vedrørende hensættelsernes usikkerheder opfylder de relevante regnskabsregler.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til relevant lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med den relevante lovgivnings krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af årsregnskabet, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om forsikringsvirksomhed.

Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde årsregnskabet uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

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

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskaberne for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

København, den 19. marts 2026
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Allan Lunde Pedersen
statsautoriseret revisor
mne34495

RESULTATOPGØRELSE

Note	2025 t.kr	2024 t.kr
Forsikringsvirksomhed		
2 Bruttopræmier	187.024	173.309
7 Afgivne forsikringspræmier	-20.240	-15.896
2 Ændring i præmiehensættelser	-6.878	-3.424
Præmieindtægter f.e.r., i alt	159.906	153.989
3 Forsikringsteknisk rente		
Udbetalte erstatninger	-121.433	-110.578
7 Modtaget genforsikringsdækning	4.139	7.300
Ændring i erstatningshensættelser	-6.531	1.752
Ændring i risikomargen	-113	271
7 Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	10.904	-3.954
4 Erstatningsudgifter f.e.r., i alt	-113.034	-105.209
5 Erhvervsomkostninger	-9.114	-8.053
6 Administrationsomkostninger	-25.522	-26.950
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	-34.636	-35.003
Forsikringsteknisk resultat	13.627	15.558

RESULTATOPGØRELSE

Note	2025 t.kr	2024 t.kr
Renteindtægter og udbytter mv.	17.406	11.231
8 Kursreguleringer	297	26.514
Renteudgifter	-4	-2
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-424	-675
Investeringsafkast, i alt	17.275	37.068
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	-2.594	-3.358
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	14.681	33.710
Andre indtægter	917	805
Resultat før skat	29.225	50.073
9 Skat	-7.930	-13.538
Årets resultat	21.295	36.535

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Årets resultat	21.295	36.535
Anden totalindkomst	0	0
Totalindkomst, i alt	21.295	36.535

RESULTATDISPONERING

Årets resultat	11.295	11.535
Foreslået udbytte	10.000	25.000
I alt	21.295	36.535

BALANCE

Note	2025 t.kr.	2024 t.kr.
Aktiver		
10 Driftsmidler	694	903
11 Domicilejendomme	11.519	11.715
Materielle aktiver, i alt	12.213	12.618
Kapitalandele	5	5
Investeringsforeningsandele	259.997	190.480
Obligationer	133.919	198.197
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	393.921	388.682
Investeringsaktiver, i alt	393.921	388.682
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	15.306	4.211
Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt	15.306	4.211
Tilgodehavende hos forsikringstagere	2.311	1.555
Andre tilgodehavender	36	67
Tilgodehavender, i alt	2.347	1.622
Likvide beholdninger	5.271	11.312
Andre aktiver, i alt	5.271	11.312
Tilgodehavende renter	1.750	2.065
Andre periodeafgrænsningsposter	187	68
Periodeafgrænsningsposter, i alt	1.937	2.133
Aktiver, i alt	430.995	420.578

BALANCE

Note	2025 t.kr.	2024 t.kr.
Passiver		
Egenkapital		
12 Aktiekapital	25.000	25.000
Overført overskud	233.734	222.439
Foreslået udbytte	10.000	25.000
Egenkapital, i alt	268.734	272.439
Præmiehensættelser	71.019	64.113
Erstatningshensættelser	78.277	70.353
Risikomargen på skadesforsikringskontrakter	4.007	3.894
Hensættelser til forsikringskontrakter, i alt	153.303	138.360
9 Udsudte skatteforpligtelser	36	56
Hensatte forpligtelser, i alt	153.339	138.416
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	678	675
Gæld i forbindelse med genforsikring	3.815	3.077
Gæld til tilknyttede virksomheder	400	400
Aktuelle skatteforpligtelser	350	319
Anden gæld	3.679	5.252
Gæld, i alt	8.922	9.723
Passiver, i alt	430.995	420.578
4 Afløbsresultat		
13 Aktiver til dagsværdi		
14 Gældsforpligtelser		
15 Eventualforpligtelser		
16 Nærtstående parter		
17 Aktionærforhold		
18 Brancheregnskab		
19 Risikoforhold		
20 Anvendt regnskabspraksis		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	AKTIE- KAPITAL t.kr	OVER- FØRT RESULTAT t.kr.	FORE- SLÅET UDBYTTE t.kr.	TOTAL t.kr
Egenkapital primo 2024	25.000	210.904	0	235.904
Årets resultat 2024		11.535	25.000	36.535
Anden totalindkomst		0	0	0
Årets totalindkomst		<u>11.535</u>	<u>25.000</u>	<u>36.535</u>
Udbetalt udbytte			<u>0</u>	<u>0</u>
Egenkapital ultimo 2024	25.000	222.439	25.000	272.439
Årets resultat 2025		11.295	10.000	21.295
Anden totalindkomst		0	0	0
Årets totalindkomst		<u>11.295</u>	<u>10.000</u>	<u>21.295</u>
Udbetalt udbytte			<u>-25.000</u>	<u>-25.000</u>
Egenkapital ultimo 2025	25.000	233.734	10.000	268.734

NOTER

NOTE 1 HOVED- OG NØGLETAL (5 ÅRS OVERSIGT)

Hovedtal (t.kr.)	2025	2024	2023	2022	2021
Bruttopræmieindtægter	180.146	169.885	160.871	151.701	142.017
Bruttoerstatningsudgifter	-128.077	-108.555	-106.203	-98.436	-93.740
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-34.636	-35.003	-31.566	-30.299	-29.803
Resultat af genforsikring	-5.197	-12.550	-8.472	-9.942	-5.515
Forsikringsteknisk resultat	13.627	15.558	16.656	14.090	12.740
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	14.681	33.710	27.406	-32.719	5.890
Årets resultat	21.295	36.535	33.213	-14.223	14.960
Afløbsresultat brutto	-6.894	4.510	6.919	-94	-2.871
Afløbsresultat f.e.r.	207	4.510	6.484	1.805	-1.599
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	153.303	138.360	134.843	123.111	116.907
Forsikringsaktiver, i alt	17.617	5.766	10.014	8.583	8.739
Egenkapital, i alt	268.734	272.439	235.904	202.691	286.914
Aktiver, i alt	430.995	420.578	382.628	333.940	412.362
Gennemsnitlig antal fuldtidsbeskæftigede	39,7	38,9	36,6	35,9	35,4
Foreslået udbytte	10.000	25.000	0	0	70.000
Nøgletal					
Bruttoerstatningsprocent	71,1%	63,9%	66,0%	64,9%	66,0%
Bruttoomkostningsprocent	18,4%	19,8%	19,5%	19,1%	21,1%
Resultat af genforsikring i procent	2,9%	7,4%	5,3%	6,6%	3,9%
Combined ratio	92,4%	91,1%	90,8%	90,6%	91,0%
Operating ratio	92,5%	90,9%	89,8%	90,8%	91,0%
Relativt afløbsresultat	0,4%	9,9%	13,3%	3,8%	-4,1%
Egenkapitalens forrentning	7,9%	14,4%	15,1%	-5,8%	5,4%

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

NOTER

	2025	2024
	t.kr.	t.kr.
2. Bruttopræmier		
Bruttopræmier	187.024	173.309
Ændring i præmiehensættelser	-6.878	-3.424
Årets bruttopræmieindtægter	180.146	169.885
<p>Årets bruttopræmieindtægter vedrører alene direkte forsikring i Danmark</p>		
3. Forsikringsteknisk rente		
<p>Forsikringsteknisk rente er et beregnet renteafkast af årets gennemsnitlige præmiehensættelser f.e.r. Som rentesatser anvendes de af EIOPA offentliggjorte rentekurver uden tillæg.</p>		
Forrentning af præmiehensættelser	1.391	1.781
	1.391	1.781
4. Afløbsresultat		
Afløbsresultat excl. diskontering		
Bruttoforretning	-6.894	4.510
Afgiven forretning	7.101	0
Afløbsresultat for egen regning	207	4.510
5. Erhvervsomkostninger		
Forsikringskonsulenter, anvisningsprovision mv.	7.011	6.310
Besigtigelsesomkostninger	1.180	1.121
Markedsføringsomkostninger	923	622
	9.114	8.053

NOTER

	2025	2024
	t.kr.	t.kr.
6. Administrationsomkostninger		
Lønninger, pensioner og bestyrelseshonorar mv.	22.892	22.510
Personale- og mødeudgifter	1.010	1.222
Repræsentation mv.	78	74
Kursus og uddannelse	763	764
Lokaleomkostninger	2.821	2.858
Kontorholdsudgifter incl. småanskaffelser, inventar mv.	3.142	3.380
IT udgifter	5.872	6.561
Anden ekstern assistance mv.	1.288	835
Øvrige administrationsomkostninger	323	449
Diverse opkrævningsgebyrer mv.	-1.482	-1.207
Overført til skadeomkostninger	-11.185	-10.496
	25.522	26.950

Samlet honorar til revisionsvirksomhed indgår i koncernregnskabet for Bornholms Brand A.m.b.a., hvortil der henvises i overensstemmelse med § 108 stk. 2 i regnskabsbekendtgørelsen.

Personaleudgifter

I forsikringsmæssige driftsomkostninger indgår følgende personaleudgifter:

Lønninger og gager	25.373	23.796
Pensionsbidrag	3.615	3.419
Udgifter til social sikring	487	462
Lønsumsafgift	4.642	4.366
Øvrige ydelser, kørsel mv.	319	422
I alt personaleudgifter mv.	34.436	32.465

Aflønning af bestyrelse og direktion:

Vederlag mv. til bestyrelse og direktion	2.517	2.089
Samlet vederlag mv. til bestyrelse og direktion	2.517	2.089

Oplysning om direktionens og bestyrelsens aflønning er tilgængelig på selskabets hjemmeside, hvortil der henvises.

<https://bornbrand.dk/om-os/finansielle-rapporter/>

Selskabet har ingen væsentlige risikotagere udover direktionen.

Selskabet har i gennemsnit haft 39,7 fuldtidsbeskæftigede medarbejdere mod 38,9 i 2024.

NOTER

	2025	2024
	t.kr	t.kr
7. Resultat af afgiven forretning		
Afgivne forsikringspræmier	-20.240	-15.896
Modtaget genforsikringsdækning	4.139	7.300
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	10.904	-3.954
	-5.197	-12.550
8. Kursreguleringer		
Realiserede kursreguleringer investeringsaktiver		
Kapitalandele	0	146
Investeringsforeninger	-1.755	4.212
Obligationer	-428	399
	-2.183	4.757
Urealiserede kursreguleringer investeringsaktiver		
Investeringsforeninger	2.521	19.154
Obligationer	-38	2.601
Valuta	-3	2
	2.480	21.757
I alt	297	26.514
9. Skat		
Aktuel skat	7.782	13.438
Regulering vedrørende tidligere år	167	82
Ændring i udskudt skat	-19	18
	7.930	13.538
Betalte skatter i alt	7.433	13.118
Udskudt skat hviler på:		
Driftsmidler	-36	-56
I alt	-36	-56
Afstemning af årets skat:	%	%
Beregnet skat af årets resultat	26,0	26,0
Regulering vedrørende tidligere år	0,6	0,1
Rentetillæg	0,3	0,0
Permanente forskelle vedrørende værdiregulering ejendomme	0,2	0,9
Effektiv skatteprocent	27,1	27,0

NOTER

	2025	2024
	t.kr.	t.kr.
10. Driftsmidler		
Kostpris 1. januar	1.716	1.434
Årets tilgang	0	637
Årets afgang	-668	-355
Kostpris 31. december	1.048	1.716
Af- og nedskrivninger 1. januar	813	799
Årets af- og nedskrivninger	209	149
Tilbageført afskrivning på afgang	-668	-135
Af- og nedskrivninger 31. december	354	813
Bogført værdi 31. december	694	903
11. Domicilejendomme		
Omvurderet værdi 1. januar	18.529	15.545
Årets tilgang	0	2.984
Anskaffelsessum 31. december	18.529	18.529
Værdireguleringer 1. januar	-5.678	-4.093
Årets værdireguleringer (resultatpåvirkning)	-165	-1.585
Værdireguleringer 31. december	-5.843	-5.678
Afskrivninger primo	-1.136	-1.101
Årets afskrivninger	-31	-35
Af- og nedskrivninger 31. december	-1.167	-1.136
Bogført værdi 31. december	11.519	11.715

Den bogførte værdi på domicilejendomme anser ledelesen for at svare til markedsværdien.

Ved fastsættelse af ejendommenes markedsværdi er anvendt en afkastprocent på 7,25 % (2024: 7,00 %).

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

NOTER

	2025	2024
	t.kr.	t.kr.
12. Aktiekapital		
Aktiekapitalen består af:		
23 stk. á kr. 1.000.000	23.000	23.000
1 stk. á kr. 750.000	750	750
1 stk. á kr. 250.000	250	250
10 stk. á kr. 100.000	1.000	1.000
Aktiekapital	25.000	25.000
Aktierne er ikke opdelt i klasser.		
Kapitalgrundlag		
Egenkapital i alt	268.734	272.439
Fradrag for foreslået udbytte	-10.000	-25.000
Kapitalgrundlag	258.734	247.439

13. Aktiver til dagsværdi

Selskabets investeringsaktiver består primært af aktiver til dagsværdihierakiets niveau 1, hvor der stilles markedspriser dagligt.

For beskrivelse af værdiansættelsen af selskabets ejendomme til dagsværdi henvises til note 19, som indeholder en beskrivelse af teknikker og input til opgørelse af dagsværdien. For opgørelse af kursregulering henvises der til note 10 og 11.

14. Gældsforpligtelser

Al gæld forfalder inden 1 år

15. Eventualforpligtelser

Selskabet har en huslejeforpligtelse vedrørende kontoret i Nexø i opsigelsesperioden på 47 tkr.

I forbindelse med udvikling og implementering af ny forsikringsplatform har selskabet pr. 31/12 2025 en eventualforpligtelse på 16.612 tkr. vedrørende IT-kontrakter med leverandøren.

Selskabet indgår i sambeskatning med Bornholms Brand A.m.b.a. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom.

NOTER

16. Nærtstående parter

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

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

- kvartalsvis udfakturering af omkostninger.
- køb af forsikringer.

Oplysninger om løn og vederlag til bestyrelse og direktion fremgår af note 6.

Direktionen og flere bestyrelsesmedlemmer samt deres nærtstående har tegnet forskringsaftaler med Bornholms Brandforsikring A/S. Forskringsaftalerne er tegnet på selskabets normale forskringsbetingelser.

17. Aktionærforhold

Følgende aktionærer ejer mere end 5 % af selskabets aktiekapital:

- Bornholms Brand A.m.b.a., Rønne

Regnskabet for Bornholms Brandforsikring A/S indgår i koncernregnskabet Bornholms Brand A.m.b.a. Koncernregnskabet kan findes på <https://bornbrand.dk/om-os/bornholms-brand-amba/finansielle-rapporter>

NOTE 18 BRANCHEREGNSKAB

	2025	2024
	t.kr.	t.kr.
BRAND- OG LØSØREFORSIKRING (PRIVAT)		
Optrævet bruttopræmie	77.985	72.796
Bruttopræmieindtægter	75.982	71.532
Bruttoerstatningsudgifter	-46.216	-45.819
Ændring i risikomargen	-43	116
Bruttodriftsomkostninger	-14.608	-14.738
Resultat af bruttoforretning	15.115	11.090
Resultat af afgiven forretning	-5.978	-6.604
Forsikringsteknisk rente	587	750
Forsikringsteknisk resultat	9.724	5.236
Antallet af erstatninger	2.683	3.062
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader i året	16	15
Erstatningsfrekvens	11,4	13,1
BRAND- OG LØSØREFORSIKRING (ERHVERV)		
Optrævet bruttopræmie	23.486	21.780
Bruttopræmieindtægter	22.885	21.457
Bruttoerstatningsudgifter	-9.097	-8.974
Ændring i risikomargen	-9	24
Bruttodriftsomkostninger	-4.400	-4.421
Resultat af bruttoforretning	9.379	8.085
Resultat af afgiven forretning	-2.852	-3.028
Forsikringsteknisk rente	177	225
Forsikringsteknisk resultat	6.704	5.282
Antallet af erstatninger	297	356
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader i året	29	23
Erstatningsfrekvens	11,9	14,3

NOTE 18 BRANCHEREGNSKAB

	2025	2024
	t.kr.	t.kr.
MOTORKØRETØJSFORSIKRING, KASKO		
Optrævet bruttopræmie	47.671	43.946
Bruttopræmieindtægter	46.068	43.211
Bruttoerstatningsudgifter	-32.844	-27.396
Ændring i risikomargen	-40	93
Bruttodriftsomkostninger	-8.857	-8.903
Resultat af bruttoforretning	4.327	7.005
Resultat af afgiven forretning	-1.876	-1.971
Forsikringsteknisk rente	356	453
Forsikringsteknisk resultat	2.807	5.487
Antallet af erstatninger	2.660	2.706
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader i året	13	11
Erstatningsfrekvens	18,2	18,9
ANDEN FORSIKRING		
Optrævet bruttopræmie	37.882	34.788
Bruttopræmieindtægter	35.212	33.685
Bruttoerstatningsudgifter	-39.807	-26.638
Ændring i risikomargen	-22	39
Bruttodriftsomkostninger	-6.770	-6.940
Resultat af bruttoforretning	-11.387	146
Resultat af afgiven forretning	5.508	-948
Forsikringsteknisk rente	272	353
Forsikringsteknisk resultat	-5.607	-449
Antallet af erstatninger	2.228	2.133
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader i året	16	15
Erstatningsfrekvens	6,1	6,0

NOTE 19 RISIKOFORHOLD

Risikovurdering

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

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

Risikostyring

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

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

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

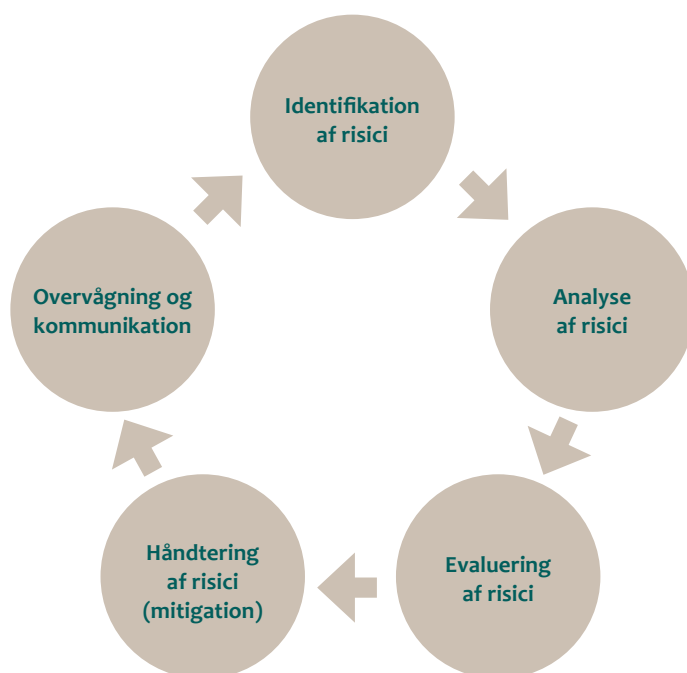
Hver måned afholdes der møder i selskabets risikokomité, hvor resultatet af de løbende kontroller afrapporteres, og eventuelle nye væsentlige risici eller hændelser behandles.

De væsentligste risici, som selskabet påtager sig, ud-

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

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.



Oversigt over selskabets væsentligste risici

Selskabets væsentligste risici er inden for følgende risikoklasser:

- Skadeforsikringsrisici
- Finansielle risici
- Operationelle risici

Forsikringsrisici

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

Cirka 80 % af selskabets bruttopræmier vedrører privatkunder, og de resterende vedrører erhvervs-kunder.

Under forsikringsrisici hører præmie- og reserverisici, som består af risici, der tilknytter sig den enkelte forsikringskontrakt, herunder risikoen for, at erstatninger ved slutningen af en forsikringskontrakt viser sig at afvige væsentligt fra det, som var forudsat i den aktuelle prissætning ved kontraktens indgåelse, og der afsættes kapital til at dække forventede fremtidige betalinger for skader, som allerede er indtruffet.

Ved reserverisici forstås risikoen for, at fremtidige skadebetalinger afviger væsentligt fra de antagelser og skøn, som er lagt til grund ved afsættelse af en sagsreserve.

I forhold til risikoprofilen giver selskabets forretningsmodel adgang til homogene og markedskonforme produkter, heri ligger også, at selskabet ikke tegner komplekse og langstrakte forsikringskontrakter.

Genforsikring

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

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

- Dækningerne i programmet af tilstrækkelige til at afdække den ønskede risiko

- At vilkårene i programmet svarer til dækningerne i selskabets forsikringsvilkår.

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

Selskabets selvbehold vurderes med udgangspunkt i, hvad der er økonomisk forsvarligt og under skyldig hensyntagen til kapitalgrundlag mv., og den samlede kapacitet, blandt andet til dækning af naturkatastrofer, sker med baggrund i statistiske modeller og anerkendte metoder.

Der foretages løbende stresstest og følsomhedsanalyser i forhold til selskabets katastroferisici.

Finansielle risici

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

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

Der er af bestyrelsen fastsat rammer for investeringer i finansielle aktiver, og disse er nærmere beskrevet i selskabets investeringspolitik. I investeringspolitikken er selskabets ønskede maksimale risiko fastsat efter VaR princippet. Således tilsiger investeringspolitikken en vis spredning i selskabets investeringer, for derved at imødekomme de konjunkturmæssige udsving.

Udviklingen i selskabets investeringsportefølje forelægges løbende bestyrelsen til orientering.

Inden for rammerne af selskabets investeringspolitik er selve forvaltningen af investeringsporteføljen outsourcet til to eksterne kapitalforvaltere.

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

Bestyrelsen har i investeringspolitikken endvidere henstillet til, at selskabets valgte kapitalforvaltere udviser ansvarlig adfærd i placeringen af investeringer. Med ansvarlig adfærd menes investeringer, der foregår med respekt for miljø og samfund, i overensstemmelse med det generelle omgivende samfunds normer for god skik og etik, herunder med inspiration fra internationale principper som f.eks. FN Global Compacts principper for samfundsansvar og bæredygtighed, FN's retningslinjer for menneskerettigheder og Erhverv samt OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.

Operationelle risici

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

Operationelle risici omhandler også selskabets risici indenfor IT-området, herunder cyber relaterede risici, og samlet set udgør IT risici et væsentligt element i selskabets samlede risikobillede og følges af den grund tæt.

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

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

Solvensopgørelse

Selskabets solvenskapitalkrav opgøres i overensstemmelse med standardmodellen i bekendtgørelse om opgørelse af solvenskapitalkravet. Standardmo-

dellen er baseret på et konfidensinterval på 99,5 %, hvilket betyder, at modellen dækker de begivenheder, der kan forekomme i 199 ud af 200 år.

Det tilgængelige kapitalgrundlag er opgjort i henhold til bekendtgørelse om opgørelse af kapitalgrundlaget.

Solvenskapitalkravet og kapitalgrundlaget opgøres mindst én gang i kvartalet, og indgår i rapporteringen til bestyrelsen.

NOTE 20 ANVENDT REGNSKABS- PRAKSIS

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om forsikringsvirksomhed samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til 2024.

Generelt

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

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

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

Fremmed valuta

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

Koncerninterne transaktioner

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

Regnskabsmæssige skøn

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med et skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. De væsentligste skøn vedrører forsikringsmæssige hensættelser. De udøvede skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige.

RESULTATOPGØRELSE

Præmieindtægter for egen regning

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

Forsikringsteknisk rente

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

Som rentesatser anvendes de af EIOPA offentliggjorte rentekurver uden tillæg.

Erstatningsudgifter for egen regning

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

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

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

Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning

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

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

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

Den andel af administrationsomkostningerne, der er direkte eller indirekte relaterede til skadebehandlingsomkostninger, er overført til bruttoerstatninger.

Renter og udbytter mv.

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

Kursreguleringer

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

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

Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed

Depotgebyrer og andre omkostninger, som er direkte forbundet med forvaltningen af investeringsaktiverne medtages under denne post.

Skat

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

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

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

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

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

BALANCE

Driftsmidler

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

Inventar og andet driftsmateriel	5 år
IT	3 år
Biler	5 år

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

Domicilejendom

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

Bygninger afskrives lineært på grundlag af den omvurderede værdi baseret på en vurdering af brugstiden (50 år) og forventet scrapværdi. Der afskrives ikke på grunde.

Andre finansielle investeringsaktiver

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

Finansielle poster indregnes i balancen med udgangspunkt i afregningsdatoen.

Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter

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

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

Genforsikringens andel af de forsikringsmæssige hensættelser måles til diskonteret værdi, hvis det er af væsentlig betydning. Hensættelserne er diskontret med de af EIOPA offentliggjorte rentekurver uden tillæg.

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

Tilgodehavender

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

individuel gennemgang af tilgodehavenderne.

Præmiehensættelser

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

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

Erstatningshensættelser

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

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

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

Statistisk baserede skøn fastsættes ved hjælp af aktu-

armæssige modeller, primært baseret på Chain-Ladder og Bornhuetter-Ferguson.

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

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

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

Risikomargen på skadesforsikringskontrakter

Risikomargen på skadesforsikringskontrakter udgør det beløb, som selskabet forventes at skulle betale til en erhverver af forsikringsbestanden, for at overtage risikoen for at de faktiske omkostninger ved afvikling af de forsikringsmæssige hensættelser afviger fra bedste skøn. Selskabet anvender Solvens II metode 2 til opgørelse af beløbet.

Andre finansielle forpligtelser

Øvrige gældsposter måles til amortiseret kostpris.

Anden gæld

Gæld måles til pålydende værdi på balancedagen. Anden gæld inkluderer feriepengeforpligtelser samt øvrige omkostninger i forbindelse med lønudbetaling.

Brancheregnskab

Brancheregnskaberne viser en specifikation af det forsikringstekniske resultat fordelt på selskabets væsentligste forsikringsklasser (brancher). I modsætning til opstillingen i resultatopgørelsen, hvor præmieindtægter og erstatningsudgifter mv. opføres for egen regning, fordeles disse poster på bruttoforret-

ning og afgiven forretning ved opstillingen af brancheregnskaberne. Det samlede forsikringstekniske resultat i brancheregnskaberne er således identisk med beløbet herfor i resultatopgørelsen.

Resultat af afgiven forretning omfatter afgivne genforsikringspræmier og modtaget genforsikringsdækning. Posterne periodiseres efter samme principper, som anvendes for de tilsvarende bruttoposter.

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

FOTOKREDITERING