

# ÅRSRAPPORT 2014



CVR: 15 46 59 72



BORNHOLMS  
BRANDFORSIKRING

## Indhold

SELSKABSOPLYSNINGER.....	2
LEDELSESBERETNING.....	3
ÅRSREGNSKAB.....	8
LEDELSESPÅTEGNING.....	8
DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER.....	9
RESULTATOPGØRELSE.....	11
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE.....	12
RESULTATDISPONERING.....	12
BALANCE.....	13
EGENKAPITALOPGØRELSE.....	15
NOTER.....	16
NOTE 1 HOVED- OG NØGLETAL (5 ÅRS OVERSIGT).....	16
NOTE 2 – 12 – NOTER TIL RESULTATOPGØRELSE.....	17
NOTE 13 – 20 – NOTER TIL BALANCE.....	21
NOTE 21 – 23 – ØVRIGE NOTER.....	24
NOTE 24 BRANCHEREGNSKAB.....	26
NOTE 25 RISIKOFORHOLD.....	28
NOTE 26 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS.....	29

## **SELSKABSOPLYSNINGER**

### **Selskab**

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

Hjemstedskommune: Bornholms Regionskommune

### **Bestyrelse**

Tandlæge Egon Jensen, formand  
Koncerndirektør Kim Bruhn-Petersen, næstformand  
Underdirektør Hans Thomassen  
Gårdejer Peter Brandt Koefoed  
Lufthavnschef Eva Christina Dideriksen

### **Direktion**

Poul Friis Hansen

### **Revision**

Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
0900 København C

Godkendt på selskabets generalforsamling den 26. marts 2015

Dirigent:

---

## LEDELSESBERETNING

### Aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i direkte tegning af skadeforsikring på Bornholm. Selskabet har desuden agentur for Topdanmark, hvortil bl.a. pensionsordninger og andre produkter formidles.

### Årets resultat

Bornholms Brandforsikring A/S har i 2014 i lighed med tidligere år haft en god udvikling. På grund af præmienedsættelser har nettoudviklingen på præmiesiden været mere beskeden, og selv med et par skybrud er det forsikringstekniske resultat meget tilfredsstillende. Resultatet skyldes også selskabets genforsikringsstrategi, og at omkostningerne har haft en moderat udvikling

Udviklingen på finansmarkederne i 2014, og ikke mindst på aktier, har påvirket selskabets investeringsafkast positivt.

Resultatet før skat overstiger selskabets forventninger som senest udmeldt i halvårsrapporten for 2014.

Det samlede resultat for 2014 udgjorde 25,3 mio. kr. efter skat mod 17,5 mio. kr. i 2013.

Med et resultat på 25,3 mio. kr. har forrentningen af egenkapitalen i 2014 udgjort 15,1 % beregnet ud fra den gennemsnitlige egenkapital.

Selvom selskabets kapitalstyrke i forvejen er god, og rigeligt lever op til nuværende og kommende solvenskrav, har bestyrelsen besluttet, at der ikke udbetales udbytte for året 2014.

Selskabets basiskapital ultimo 2014 udgør 179,3 mio. kr., hvilket overstiger selskabets solvensbehov på 55,4 mio. kr. Bornholms Brandforsikring A/S er således et velkonsolideret selskab med en kapitalstyrke på 3,2 gange solvenskravet.

## Forsikringsteknisk resultat

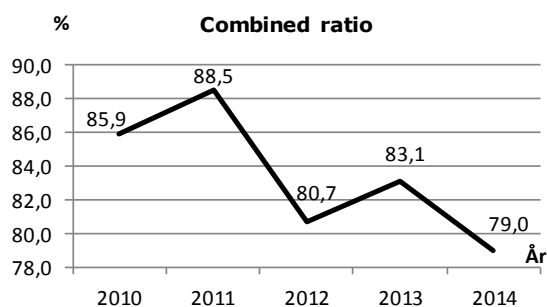
Det forsikringstekniske resultat er i 2014 særdeles tilfredsstillende. Resultatet udgør 23,4 mio. kr. mod 18,8 mio. kr. i 2013.

Præmieindtægterne er kun steget med ca. 1,3 mio. kr., hvilket primært skyldes flere præmienedsættelser. Samtidig er det lykkedes at fastholde et forholdsvis uændret omkostningsniveau.

Erstatningsudgifterne for egen regning er påvirket af et bedre skadesforløb med færre og mindre skader. Specielt når det tages i betragtning, at der har været 2 skybrud på Bornholm, som alene har kostet over 7 mio. kr. efter genforsikringsdækning, har udviklingen i erstatningsudgifterne været positiv.

Combined ratio, som er et udtryk for de samlede udgifter til skader, genforsikring samt forsikringsmæssige driftsomkostninger set i forhold til præmieindtægterne, udgjorde i 2014 i alt 79,0 % mod 83,1 % i 2013.

Nedenstående figur viser selskabets combined ratio de seneste 5 år.



### Præmieindtægter

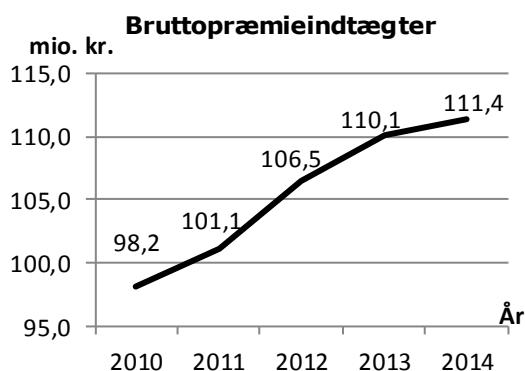
I lyset af bestyrelsens beslutning om at præmierne skulle nedsættes på flere produkter primo 2014, var der ikke forventning om væsentlig vækst i præmieindtægterne i 2014.

Der har dog været en beskeden præmie-vækst i selskabet, mens væksten på antal af forsikringer har været tilfredsstillende.

Udviklingen understøttes af, at konkurrenternes lokalkontorer lukker på øen. Det giver i sig selv en øget tilgang af

kunder, der ønsker en personlig betjening.

Når man sammenholder selskabets strategiske tiltag om lavere præmier og holder disse op mod en i forvejen høj markedsandel og en tilbagegang i indbygger-tallet på øen, er det efter ledelsens vurdering tilfredsstillende, at det er lykkedes forsat at have vækst på ikke mindst antallet af forsikringer.



Bruttopræmieindtægten i 2014 udgjorde i alt 111,4 mio. kr. mod 110,1 mio. kr. i 2013. Der er således tale om en omsætningsfremgang på 1,3 mio. kr. svarende til en stigning i bruttopræmieindtægten på 1,1 %.

Bestyrelsen har besluttet også at give præmienedsættelser i 2015, og det vil betyde at væksten i præmierne for 2015 bliver beskedent.

### Erstatningsudgifter på 71,6 mio. kr. i 2014

Skadeforløbet har i 2014 været meget tilfredsstillende.

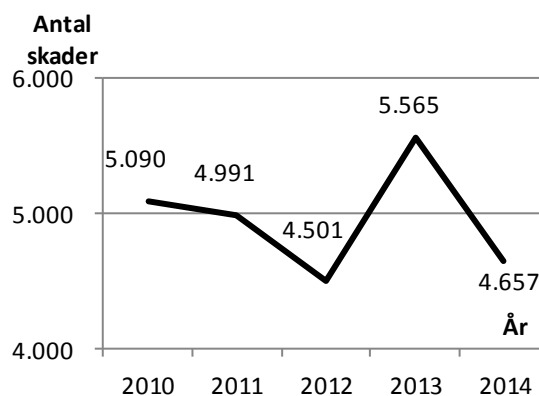
Det skal ses i lyset af, at selskabet udover et par brande også har haft en stor udgift til skybrud både i juli og september 2014. Der var et begrænset antal skader, men der var dog 3 millionskader. Selskabets genforsikringsprogram har naturligvis været aktiveret i forbindelse med disse begivenheder.

Antallet af anmeldte skader har således ikke været så højt som året før, og de generelle ekspeditionstider har været tilfredsstillende.

Afløbsresultatet for egen regning viser i 2014 et positivt afløb på i alt 6,7 mio. kr. mod 6,1 mio. kr. i 2013. Årets afløbsgevinst kan henføres til, at selskabets bogførte erstatningshensættelser til skader indtrådt i tidligere år har vist sig at være større end nødvendig, hvorfor disse efterfølgende er indtægtsført.

I erstatningsudgifterne indgår alle omkostninger af såvel direkte som indirekte karakter, som er forbundet med behandling af indtrufne skader. Ved indirekte skadebehandlingsudgifter forstås lønninger til skadesmedarbejdere, taksatorer og andel af fællesomkostninger. Indirekte omkostninger er opgjort efter en skønsmæssig fordeling af de enkelte omkostningstyper.

Selskabets samlede erstatningsudgifter, reguleret for ændring i erstatningshensættelser, er faldet fra 75,0 mio. kr. i 2013 til 61,4 mio. kr. i 2014.

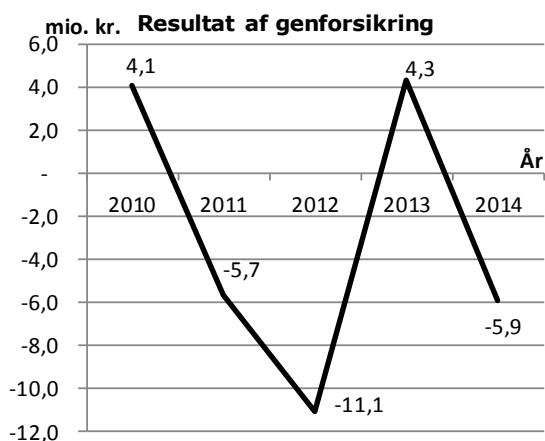


I 2014 udgjorde bruttoerstatningsprocenten 55,1 % mod 68,1 % i 2013.

### Genforsikring

Nettoresultatet af genforsikringen (afgivet forretning) udviser en udgift på 5,9 mio. kr. i 2014 mod en indtægt på 4,3 mio. kr. i 2013.

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



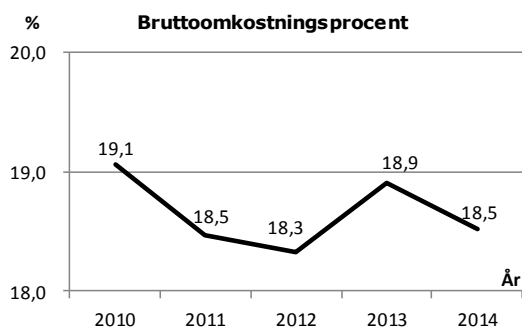
Stigningen i nettoudgiften til genforsikring skyldes, at vort skadeforløb har været godt, samt at der ikke har været de store enkeltskader. Det betyder, at vi ikke har trukket så meget på vort genforsikringsprogram.

Selskabet ændrede fra 2013 sit genforsikringsprogram, således at selskabet påtager sig en større risiko mod til gengæld at aflevere noget mindre i præmie. Denne ændring har med den aktuelle skadehistorik i 2014 haft en positiv påvirkning af resultatet.

## Omkostninger

Bornholms Brandforsikring A/S har i 2014 beskæftiget 29,2 fuldtidsbeskæftigede mod 30,1 i 2013.

De forsikringsmæssige omkostninger udgjorde for 2014 i alt 20,5 mio. kr. svarende til en omkostningsprocent på 18,5 % mod en omkostningsprocent på 18,9 % i 2013. Årsagen hertil er, at præmieudviklingen har været svagt stigende, samtidig med at omkostninger er uændrede.

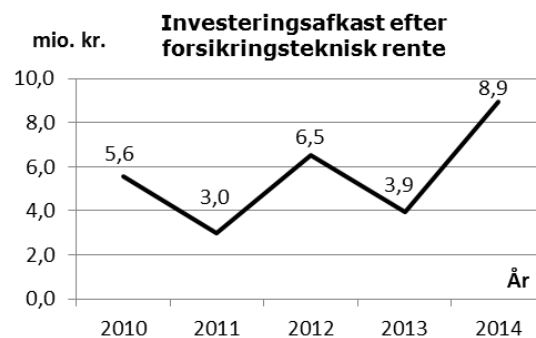


Et vigtigt led i at holde konkurrencedygtige præmier er god styring af omkostningerne og dermed omkostningsprocenten.

## Investeringsvirksomhed

Resultatet af investeringsvirksomheden efter forsikringsteknisk rente udgør for 2014 en gevinst på 8,9 mio. kr. mod en gevinst i 2013 på 3,9 mio. kr. Udviklingen på de finansielle markeder i 2014 bevirkede, at afkastet blev noget bedre end forventet. Markedet var præget af yderligere rentefald, med deraf følgende kursgevinster samtidig med at udviklingen i aktiekurserne har været meget positiv.

Efterfølgende figur viser resultatet af investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente de seneste 5 år.



## Egenkapital

Efter overførsel af overskuddet på 25,3 mio. kr. for 2014 udgør selskabets egenkapital 179,9 mio. kr. pr. 31. december 2014.

Den gennemsnitlige egenkapital i 2014 blev forrentet med 15,1 %, hvilket er meget tilfredsstillende.

Selskabet opfylder ved udgangen af 2014 lovgivningens krav til kapital i selskabet 3,2 gange.

## Vidensressourcer

Bornholms Brandforsikring ønsker fortsat at være et velanset og førende forsikrings-selskab på Bornholm og lægger derfor stor vægt på faglig og seriøs behandling af kunderne. I den forbindelse vurderer selskabet, at det er vigtigt med stor lokal viden omkring de samfundsmæssige forhold.

Herudover er det vigtigt, at faglig viden hos medarbejderne opretholdes, således at man altid er ajour med gældende lovgivning indenfor forsikringsområdet. Selskabet prioriterer derfor videreuddannelse af medarbejderne højt – bl.a. på Forsikringsakademiet - således at man altid har kontinuitet i medarbejderstaben til løsning af de forsikringsopgaver, som måtte forekomme i selskabet.

## Aktionærforhold

Følgende aktionærer ejer mere end 5 % af selskabets aktiekapital:

- Bornholms Brand A.m.b.a., Rønne,
- Topdanmark Forsikring A/S, Ballerup.

## Strategi og forventninger til fremtiden

Selskabets formål og mål:

”Formål:

Vi vil sikre, at den brede del af de bornholmske husstande og virksomheder har en selvstændig, lokalt forankret forsikringsleverandør, som både i service, pris og kvalitet matcher bornholmernes behov for skadesforsikringer.

Mål:

Vi vil fortsætte og udbygge vor position som Bornholmernes foretrukne leverandør af forsikringsydelser inden for de områder, som vi vælger at ville forsikre.

Strategi:

- Vi vil vækste på lønsomme kunder og segmenter. Væksten skal ske gennem fastholdelse af be-

stående kunder samt tiltrækning af nye kunder.

- Vor lokale kundebetjening skal være tilgængelig, effektiv og kompetent.
- Vore forsikringsprodukter skal være konkurrencedygtige på både vilkår og pris.”

Igennem 2014 har selskabet forfulgt sin strategi og står ved indgangen til 2015 samlet set med en bedre konkurrencekraft via forskellige præmienedsættelser. Der er dog en kraftig konkurrence i branchen, som forventes skærpet de kommende år.

Selskabet har samtidig været begunstiget af en tilgang af kunder, som vægter den lokale tilgængelighed, kompetence og lokalt ansatte medarbejdere højt. Tilgangen understøttes blandt andet ved, at selskabet får kunder fra de øvrige forsikrings-selskaber på øen, i forbindelse med at de har lukket kontorer eller får passet deres kunder udenøs fra.

Selskabet vil også i 2015 fortsætte linjen med at sætte priserne ned på de forsikringer, som har et rigtig godt forløb. Samtidig lanceres en ny bilforsikring, der mere nøjagtigt prissættes efter risikoen, men som samlet set vil give en præmiereduktion for de fleste kunder. Selskabet påregner, at den samlede reduktion vil beløbe sig til 3 mio. kr.

Ikrafttræden af de nye Solvency II regler er nu vedtaget til at træde i kraft pr. 1/1 2016. Selskabet er kapitalmæssigt helt klar til 2016, men selskabet vil i løbet af 2015 skulle bruge mange ressourcer på at implementere de forskellige regelsæt, der ligeledes træder i kraft pr. 1/1 2016.

Der er i 2015 budgetteret med et resultat før skat på i alt 13,8 mio. kr. Det budgetterede resultat er under niveauet for årsregnskabet 2014. Investeringsvirksomheden er budgetteret meget forsigtigt, og der påregnes et lavere forsikringsteknisk resultat som følge af de kommende præmienedsættelser, og at selskabet ikke forventer samme lave erstatningsudgifter.

Der er i budgettet for 2015 indregnet en bruttoskadeprocent på 66,4 %.

## **Kapital- og solvensforhold**

Basiskapitalen udgjorde 179,3 mio. kr. ved udgangen af 2014 mod 153,6 ved udgangen af 2013. Basiskapitalen skal holdes op mod et solvensbehov på 55,4 mio. kr. Der er således en solvensoverdækning på 123,9 mio. kr. Dette svarer til, at selskabets basiskapital pr. 31/12 2014 dækker det opgjorte solvensbehov 3,2 gange.

Pr. 1. januar 2014 er bekendtgørelsen nr. 1343 om solvens og driftsplaner for forsikringsselskaber trådt i kraft. Bekendtgørelsen indførte en standardmodel for opgørelse af det individuelle solvensbehov samt ændrede regler for opgørelsen af selskabets basiskapital.

Selskabet følger bekendtgørelsen, og selskabets solvensbehov og basiskapital er i 2014 beregnet og indberettet til Finanstilsynet efter de nye bestemmelser.

De anvendte metoder ved opgørelsen af det individuelle solvensbehov er fastsat af bestyrelsen med udgangspunkt i, at det beregnede solvensbehov skal give et retvisende billede af selskabets samlede risici opgjort pr. 31. december 2014.

## **Solvens II**

Selskabet har arbejdet målrettet med forberedelserne til kommende kapitalkrav til forsikringsselskaber - benævnt Solvency II, som fastlægges af det europæiske parlament og kommissionen.

Direktivet træder i kraft 1/1 2016, og stiller både kvantitative og kvalitative krav til forsikringsselskaber. De kvantitative krav er som nævnt allerede gældende jf. bekendtgørelse nr. 1343 om solvens og driftsplaner for forsikringsselskaber.

Herudover vil der ske en række ændringer på den kvalitative side, hvor der skal indføres nye funktioner i selskabet, som skal sikre, at selskaberne har de rette

kompetencer inden for risikostyring, kontrol, kapitalplanlægning og opfølgning.

Det betyder, at ledelsens involvering i arbejdet er intensiveret, og at der forventes et øget tidsforbrug hos bestyrelse, direktion og medarbejdere med selve implementeringen.

## **Lønpolitik**

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

Lønnen 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 påser mindst en gang om året, at lønpolitikken overholdes, samt at lønpolitikken tilpasses selskabets udvikling.

## **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

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



## **ÅRSREGNSKAB**

### **LEDELSESPÅTEGNING**

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 for Bornholms Brandforsikring A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt at resultatet af

selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014.

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 26. marts 2015

#### **Direktion:**

Poul Friis Hansen

#### **Bestyrelse:**

Egon Jensen  
Formand

Kim Bruhn-Petersen  
næstformand

Hans Thomassen

Peter Brandt Koefoed

Eva Christina Dideriksen

# DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

## Til aktionærene i Bornholms Brandforsikring A/S

### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Bornholms Brandforsikring A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav som planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, som er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et ret-

visende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

## **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

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

København, den 26. marts 2015

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Anders O. Gjelstrup  
statsautoriseret revisor

## RESULTATOPGØRELSE

Note	2014 t.kr	2013 t.kr	
<b>Forsikringsvirksomhed</b>			
2	Bruttopræmier	111.283	111.519
7	Afgivne forsikringspræmier	-8.123	-11.837
2	Ændring i præmiehensættelser	103	-1.380
<b>Præmieindtægter f.e.r. i alt</b>		<b>103.263</b>	<b>98.302</b>
<b>3 Forsikringsteknisk rente</b>			
Udbetalte erstatninger		-67.867	-52.218
7	Modtaget genforsikringsdækning	11.886	3.338
	Ændring i erstatningshensættelser	6.479	-22.782
7	Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	-9.530	12.283
<b>Erstatningsudgifter f.e.r. i alt</b>		<b>-59.032</b>	<b>-59.379</b>
5	Erhvervsomkostninger	-5.036	-4.918
6	Administrationsomkostninger	-15.443	-15.646
7	Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber	-167	480
<b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. i alt</b>		<b>-20.646</b>	<b>-20.084</b>
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>		<b>23.416</b>	<b>18.847</b>

## RESULTATOPGØRELSE

Note	2014 t.kr	2013 t.kr
8 Indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	36
8 Indtægter fra associerede virksomheder	0	-920
9 Renteindtægter og udbytter mv.	5.987	3.991
10 Kursreguleringer	3.388	796
Renteudgifter	-20	-39
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-259	285
<b>Investeringsafkast i alt</b>	<b>9.096</b>	<b>4.149</b>
<b>Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser</b>	<b>-155</b>	<b>-211</b>
<b>Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente</b>	<b>8.941</b>	<b>3.938</b>
11 Andre indtægter	833	497
Andre omkostninger	-374	0
<b>Resultat før skat</b>	<b>32.816</b>	<b>23.282</b>
12 Skat	-7.472	-5.770
<b>Årets resultat</b>	<b>25.344</b>	<b>17.512</b>

## TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Årets resultat	25.344	17.512
Anden totalindkomst	0	0
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>25.344</b>	<b>17.512</b>

## RESULTATDISPONERING

Årets resultat	25.344	17.512
Overført fra tidligere år	129.620	112.108
<b>Til disposition</b>	<b>154.964</b>	<b>129.620</b>
Foreslået udbytte	0	0
Overført til næste år	154.964	129.620
<b>I alt</b>	<b>154.964</b>	<b>129.620</b>

## BALANCE

Note	2014 t.kr.	2013 t.kr.
<b>Aktiver</b>		
13 Driftsmidler	212	307
14 Domicilejendomme	8.437	8.447
<b>Materielle aktiver i alt</b>	<b>8.649</b>	<b>8.754</b>
Kapitalandele	1.397	998
Investeringsforeningsandele	74.423	69.899
Obligationer	173.959	155.133
15 <b>Andre finansielle investeringsaktiver i alt</b>	<b>249.779</b>	<b>226.030</b>
<b>Investeringsaktiver i alt</b>	<b>249.779</b>	<b>226.030</b>
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	13.979	23.105
<b>Genforsikringsandele af hens. til forsikringskontrakter i alt</b>	<b>13.979</b>	<b>23.105</b>
Tilgodehavende hos forsikringstagere	2.782	2.771
Tilgodehavende hos forsikringsvirksomheder	2.369	773
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	39	6
Andre tilgodehavender	118	376
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>5.308</b>	<b>3.926</b>
Udskudte skatteaktiver	157	181
Likvide beholdninger	14.165	9.857
<b>Andre aktiver i alt</b>	<b>14.322</b>	<b>10.038</b>
Tilgodehavende renter	1.405	1.259
16 Andre periodeafgrænsningsposter	166	207
<b>Periodeafgrænsningsposter i alt</b>	<b>1.571</b>	<b>1.466</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>293.608</b>	<b>273.319</b>

## BALANCE

Note	2014 t.kr.	2013 t.kr.
<b>Passiver</b>		
<b>Egenkapital</b>		
17 Aktiekapital	25.000	25.000
Overført overskud	154.964	129.620
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>179.964</b>	<b>154.620</b>
Præmiehensættelser	40.789	40.892
Erstatningshensættelser	62.836	68.194
<b>Hensættelser til forsikringskontrakter i alt</b>	<b>103.625</b>	<b>109.086</b>
Andre hensættelser	400	500
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>104.025</b>	<b>109.586</b>
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	1.733	165
Gæld i forbindelse med genforsikring	1.362	2.755
Aktuelle skatteforpligtelser	2.667	858
18 Anden gæld	3.839	5.307
<b>Gæld i alt</b>	<b>9.601</b>	<b>9.085</b>
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>	<b>18</b>	<b>28</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>293.608</b>	<b>273.319</b>
19 Følsomhedsoplysninger		
20 Langfristet gæld		
21 Nærtstående parter		
22 Sikkerheds- og eventualforpligtelser		
23 Bestyrelsens og direktionens ledelseshverv		

## EGENKAPITALOPGØRELSE

	AKTIE- KAPITAL	OPSKRIV- NINGS- HENLÆG- GELSER	OVER- FØRT RESULTAT	FORE- SLÅET UDBYTTE	TOTAL
	t.kr	t.kr	t.kr.	t.kr.	t.kr
<b>Egenkapital primo 2013</b>	<b>25.000</b>	<b>0</b>	<b>112.108</b>	<b>0</b>	<b>137.108</b>
Årets resultat 2013			17.512	0	17.512
Anden totalindkomst			0	0	0
Årets totalindkomst			17.512	0	17.512
<b>Egenkapital ultimo 2013</b>	<b>25.000</b>	<b>0</b>	<b>129.620</b>	<b>0</b>	<b>154.620</b>
Årets resultat 2014			25.344	0	25.344
Anden totalindkomst			0	0	0
Årets totalindkomst			25.344	0	25.344
<b>Egenkapital ultimo 2014</b>	<b>25.000</b>	<b>0</b>	<b>154.964</b>	<b>0</b>	<b>179.964</b>



## NOTER

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

Hovedtal (t.kr.)	2014	2013	2012	2011	2010
Bruttopræmieindtægter	111.386	110.139	106.523	101.083	98.174
Bruttoerstatningsudgifter	-61.388	-75.000	-55.341	-65.003	-69.618
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-20.479	-20.564	-19.381	-18.669	-18.408
Resultat af genforsikring	-5.934	4.264	-11.099	-5.708	4.056
Forsikringsteknisk resultat	23.416	18.847	20.502	11.983	16.713
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	8.941	3.938	6.500	3.005	5.567
Periodens resultat	25.344	17.512	18.271	11.333	18.045
Afløbsresultat brutto	9.540	5.522	11.197	6.845	9.254
Afløbsresultat f.e.r.	6.679	6.090	9.031	8.296	9.428
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	103.625	109.086	83.911	91.301	93.449
Forsikringsaktiver, i alt	13.979	23.105	10.792	18.177	24.228
Egenkapital, i alt	179.964	154.620	137.108	118.974	107.641
Aktiver, i alt	293.608	273.319	230.949	222.848	207.603
Gennemsnitlig antal fuldtidsbeskæftigede	29,2	30,1	30,2	30,4	29,2
Foreslået udbytte	0	0	0	0	0
<b>Nøgletal</b>					
Bruttoerstatningsprocent	55,1%	68,1%	52,0%	64,3%	70,9%
Bruttoomkostningsprocent	18,5%	18,9%	18,3%	18,5%	19,1%
Resultat af genforsikring i procent	5,3%	-3,9%	10,4%	5,7%	-4,1%
Combined ratio	79,0%	83,1%	80,7%	88,5%	85,9%
Operating ratio	78,9%	82,9%	80,7%	88,2%	83,4%
Relativt afløbsresultat	15,4%	19,3%	23,3%	21,3%	24,2%
Egenkapitalens forrentning	15,1%	12,0%	14,3%	10,0%	18,3%
Solvensdækning	6,5	6,1	5,7	4,9	4,4
Solvensbehov	3,2	2,6	2,6	2,2	2,1

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

## NOTE 2 – 12 – NOTER TIL RESULTATOPGØRELSE

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>2. Bruttopræmier</b>		
Bruttopræmier	111.283	111.519
Ændring i præmiehensættelser	103	-1.380
<b>Årets bruttopræmieindtægter</b>	<b>111.386</b>	<b>110.139</b>
<p>Årets bruttopræmieindtægter vedrører alene direkte forsikring i Danmark</p>		
<b>3. Forsikringsteknisk rente f.e.r.</b>		
<p>Forsikringsteknisk rente er et beregnet renteafkast af årets gennemsnitlige forsikringsmæssige hensættelser med fradrag af forsikringsaktiver. Som rentesats anvendes den af Nasdaq OMX Copenhagen A/S offentliggjorte gennemsnitsobligationsrente.</p>		
Beregnet forsikringsteknisk rente	155	211
Diskontering (løbetidsforkortelse)	-324	-203
	<b>-169</b>	<b>8</b>
<b>4. Afløbsresultat</b>		
Afløbsresultat excl. diskontering		
Bruttoforretning	9.540	5.522
Afgiven forretning	-2.861	568
<b>Afløbsresultat for egen regning</b>	<b>6.679</b>	<b>6.090</b>
<b>5. Erhvervelsesomkostninger</b>		
Forsikringskonsulenter, anvisningsprovision mv.	3.967	3.614
Besigtigelsesomkostninger	593	606
Markedsføringsomkostninger	472	694
Øvrige erhvervelsesomkostninger	4	4
	<b>5.036</b>	<b>4.918</b>

## NOTER TIL RESULTATOPGØRELSE

	2014	2013
	t.kr.	t.kr.
<b>6. Administrationsomkostninger</b>		
Lønninger, pensioner og bestyrelseshonorar mv.	12.913	13.407
Personale- og mødeudgifter	351	200
Repræsentation mv.	10	11
Kursus og uddannelse	146	303
Lokaleomkostninger	932	769
Kontorholdsudgifter incl. småanskaffelser, inventar mv.	2.358	2.378
EDB udgifter	3.715	4.169
Anden ekstern assistance mv.	566	435
Øvrige administrationsomkostninger	142	150
Diverse opkrævningsgebyrer mv.	-771	-839
Overført til skadeomkostninger	-4.919	-5.337
	<b>15.443</b>	<b>15.646</b>
<b>Honorar (inkl. moms) til generalforsamlingsvalgt revision Deloitte:</b>		
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	303	290
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	15	15
Honorar for andre ydelser end revision	3	54
<b>I alt</b>	<b>321</b>	<b>359</b>
<b>Personaleudgifter</b>		
I forsikringsmæssige driftsomkostninger indgår følgende personaleudgifter:		
Lønninger og gager	14.970	15.002
Pensionsbidrag	1.782	1.850
Udgifter til social sikring	319	299
Lønsumsafgift	1.987	1.906
Øvrige ydelser, kørsel mv.	240	227
<b>I alt personaleudgifter mv.</b>	<b>19.298</b>	<b>19.284</b>
<b>Vederlag til bestyrelse:</b>		
Egon Jensen, formand	144	144
Kim Bruhn-Petersen, næstformand	0	0
Hans Thomassen	0	0
Peter Brandt Koefoed	40	40
Eva Christina Dideriksen	27	0
Michael Almeborg	13	40
Vederlag til bestyrelse i alt	224	224
Vederlag til direktion	1.275	1.250
Værdi af fri bil og telefon	120	121
Vederlag mv. til direktion i alt	1.395	1.371
<b>Samlet vederlag mv. til bestyrelse og direktion</b>	<b>1.619</b>	<b>1.595</b>

Selskabet har i gennemsnit haft 29,2 fuldtidsbeskæftigede medarbejdere mod 30,1 i 2013.

## NOTER TIL RESULTATOPGØRELSE

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>t.kr</b>	<b>t.kr</b>
<b>7. Resultat af afgiven forretning</b>		
Afgivne forsikringspræmier	-8.123	-11.837
Modtaget genforsikringsdækning	11.886	3.338
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	-9.530	12.283
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber	-167	480
	<b>-5.934</b>	<b>4.264</b>
<b>8. Indtægter fra tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder</b>		
Resultat af Bornholms-IT ApS	0	36
Resultat af Gensam Data A/S	0	-920
	<b>0</b>	<b>-884</b>
Tilknyttede og associerede virksomheder blev afhændet i 2013.		
<b>9. Renteindtægter og udbytter mv.</b>		
Renteindtægter	3.023	2.954
Udbytte af investeringsforeninger	2.964	1.037
	<b>5.987</b>	<b>3.991</b>
<b>10. Kursreguleringer</b>		
<b>Realiserede kursreguleringer investeringsaktiver</b>		
Obligationer	235	-1.111
Investeringsforeninger	-712	84
Diskontering af forsikringshensættelser	-430	117
	-907	-910
<b>Urealiserede kursreguleringer investeringsaktiver</b>		
Kapitalandele	399	149
Obligationer	661	-1.601
Investeringsforeninger	3.235	3.158
	4.295	1.706
<b>I alt</b>	<b>3.388</b>	<b>796</b>

## NOTER TIL RESULTATOPGØRELSE

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>11. Andre indtægter</b>		
Agenturprovision fra andre selskaber	485	469
Taksationer for fremmed regning	18	21
Diverse indtægter	330	7
	<b>833</b>	<b>497</b>
<b>12. Skat</b>		
Aktuel skat	8.151	5.962
Regulering vedrørende tidligere år	-702	-280
Ændring i udskudt skat	23	88
	<b>7.472</b>	<b>5.770</b>
<b>Betalte skatter i alt</b>	<b>5.481</b>	<b>6.369</b>
Udskudt skat hviler på:		
Driftsmidler	-59	-56
Langsigtede personaleomkostninger	-98	-125
<b>I alt</b>	<b>-157</b>	<b>-181</b>
Afstemning af årets skat:	%	%
Beregnet skat af årets resultat	24,5	25,0
Regulering vedrørende tidligere år	-0,8	0,0
Rentetillæg	-0,4	0,0
Nedsættelse af selskabsskatteprocent	-0,5	0,0
Ikke fradragsberettigede omkostninger	0,0	1,0
Effektiv skatteprocent	<b>22,8</b>	<b>26,0</b>

## NOTE 13 – 20 – NOTER TIL BALANCE

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>13. Driftsmidler</b>		
Kostpris 1. januar	2.075	2.264
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	-47	-189
Kostpris 31. december	<u>2.028</u>	<u>2.075</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	1.768	1.863
Årets af- og nedskrivninger	95	94
Tilbageført afskrivning på afgang	-47	-189
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>1.816</u>	<u>1.768</u>
<b>Bogført værdi 31. december</b>	<b><u>212</u></b>	<b><u>307</u></b>
<b>14. Domicilejendomme</b>		
Omvurderet værdi 1. januar	11.177	11.177
Årets tilgang	0	0
Anskaffelsessum 31. december	<u>11.177</u>	<u>11.177</u>
Værdireguleringer 1. januar	-1.839	-1.839
Årets værdireguleringer (egenkapitalpåvirkning)	0	0
Årets værdireguleringer (resultatpåvirkning)	0	0
Værdireguleringer 31. december	<u>-1.839</u>	<u>-1.839</u>
Afskrivninger primo	-891	-881
Årets afskrivninger	-10	-10
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>-901</u>	<u>-891</u>
<b>Bogført værdi 31. december</b>	<b><u>8.437</u></b>	<b><u>8.447</u></b>
Offentlig vurdering senest pr. oktober 2012	<u>10.100</u>	<u>10.100</u>

Selskabet ejer kun en ejendom. Den bogførte værdi på ejendommen anser ledelsen for at svare til markedsværdien. Ved fastsættelse af ejendommens markedsværdi er anvendt en afkastprocent på 6,5 % (2013: 6,5 %).

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

## NOTER TIL BALANCE

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>15. Andre finansielle investeringsaktiver i alt</b>		
<b>Anskaffelsessummer</b>		
Kapitalandele	603	603
Investeringsforeningsandele	65.096	58.869
Obligationer	172.946	155.394
	<b>238.645</b>	<b>214.866</b>
<b>Bogført værdi</b>	<b>249.779</b>	<b>226.030</b>
<b>16. Andre periodeafgrænsningsposter</b>		
Forudbetalte gager	131	141
Andre periodeafgrænsningsposter	35	66
	<b>166</b>	<b>207</b>
<b>17. Aktiekapital</b>		
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
<b>Aktiekapital</b>	<b>25.000</b>	<b>25.000</b>
Aktierne er ikke opdelt i klasser.		
<b>Basiskapital og solvensmargen</b>		
Egenkapital i alt	179.964	154.620
Fradrag for diskontering af forsikringshensættelser	-477	-874
Udskudte skatteaktiver	-157	-181
<b>Basiskapital</b>	<b>179.330</b>	<b>153.565</b>
<b>Solvensbehov</b>	<b>55.446</b>	<b>58.006</b>
<b>Kapitalkrav</b>	<b>27.541</b>	<b>25.365</b>

## NOTER TIL BALANCE

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>18. Anden gæld</b>		
Skyldige omkostninger mv.	1.226	2.437
Skyldig ATP	24	24
Skyldig lønsumsafgift	216	195
Skyldige feriepenge	41	0
Feriepengeforpligtelse funktionærer	2.323	2.311
Medarbejderobligationer	0	336
Skyldig moms	9	4
	<b>3.839</b>	<b>5.307</b>
<b>19. Følsomhedsoplysninger</b>		
Rentestigning på 0,7 pct. point	3.193	3.089
Rentefald på 0,7 pct. point	-3.193	-3.089
Aktiekursfald på 12 pct.	-3.837	-3.428
Ejendomsprisfald på 8 pct.	-510	-507
Tab på modparter på 8 pct.	-1.261	-1.659
<b>20. Langfristet gæld</b>		
Al gæld forfalder inden 5 år		



## NOTE 21 – 23 – ØVRIGE NOTER

### 21. 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.

Øvrige nærtstående parter omfatter Topdanmark Forsikring A/S.

Transaktioner med øvrige nærtstående parter i regnskabsåret har været følgende:

- transaktioner med Topdanmark Forsikring A/S udgør modtagne provisioner i forbindelse med agentur.

### 22. Sikkerheds- og eventualforpligtelser

Til sikkerhed for de forsikringsmæssige hensættelser er der registrerede aktiver til en bogført værdi af 109.603 t.kr., som fordeler sig således:

Obligationer	108.648 t.kr.
Likvider	955 t.kr.
I alt	<u>109.603 t.kr.</u>

### 23. Bestyrelsens og direktionens ledelseshverv

#### Tandlæge Egon Jensen, formand

Direktør i:

Egon Jensen Holding ApS

Medlem af bestyrelsen i:

HJB Byggeforretning ApS (formand)

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

#### Koncerndirektør Kim Bruhn-Petersen (Topdanmark)

Direktør i:

Topdanmark A/S

Topdanmark Forsikring A/S

Danske Forsikring A/S

Medlem af bestyrelsen i:

Forsikringsakademiet A/S

Tillige bestyrelsesmedlem i 5 af Topdanmark A/S' datterselskaber

## ØVRIGE NOTER

### 23. Bestyrelsens og direktionens ledelseshverv (fortsat)

#### **Underdirektør Hans Thomassen (Topdanmark)**

Medlem af bestyrelsen i:

TDE.201 Aps

TDP.0007 A/S

Topdanmark Ejendomsadministration A/S

Topdanmark Ejendom A/S

E. & G. Business Holding A/S

#### **Gårdejer Peter Brandt Koefoed**

Medlem af bestyrelsen i:

Aktieselskabet Bornholms Tidende

Bornholms Spildevand A/S

Bornholms Vand A/S

Bornholms Brand A.m.b.a.

#### **Lufthavnschef Eva Christina Dideriksen**

Medlem af bestyrelsen i:

Bornholms Museumsforening (formand)

Offshore Center Bornholm

Bornholm F.M.B.A.

Bornholms Brand A.m.b.a.

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

Direktør for:

Bornholms Brand A.m.b.a., Rønne

## NOTE 24 BRANCHEREGNSKAB

	2014 t.kr.	2013 t.kr.
<b>BRAND- OG LØSØREFORSIKRING (PRIVAT)</b>		
<b>Opkrævet bruttopræmie</b>	<b>38.739</b>	<b>38.532</b>
Bruttopræmieindtægter	38.859	37.726
Bruttoerstatningsudgifter	-25.411	-27.038
Bruttodriftsomkostninger	-7.129	-7.103
<b>Resultat af bruttoforretning</b>	<b>6.319</b>	<b>3.585</b>
Resultat af afgiven forretning	-1.628	2.380
Forsikringsteknisk rente	-59	3
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>4.632</b>	<b>5.968</b>
Antallet af erstatninger	2.420	2.925
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader i året	11	10
Erstatningsfrekvens	14,7	18,0
<b>BRAND- OG LØSØREFORSIKRING (ERHVERV)</b>		
<b>Opkrævet bruttopræmie</b>	<b>21.880</b>	<b>21.489</b>
Bruttopræmieindtægter	21.674	21.337
Bruttoerstatningsudgifter	-10.911	-18.496
Bruttodriftsomkostninger	-4.027	-3.962
<b>Resultat af bruttoforretning</b>	<b>6.736</b>	<b>-1.121</b>
Resultat af afgiven forretning	-3.082	5.020
Forsikringsteknisk rente	-33	1
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>3.621</b>	<b>3.900</b>
Antallet af erstatninger	459	652
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader i året	32	30
Erstatningsfrekvens	13,5	19,5

## NOTE 24 BRANCHEREGNSKAB

	2014 t.kr.	2013 t.kr.
<b>MOTORKØRETØJSFORSIKRING, KASKO</b>		
<b>Opkrævet bruttopræmie</b>	<b>28.070</b>	<b>29.050</b>
Bruttopræmieindtægter	28.331	28.926
Bruttoerstatningsudgifter	-10.890	-13.352
Bruttodriftsomkostninger	-5.166	-5.354
<b>Resultat af bruttoforretning</b>	<b>12.275</b>	<b>10.220</b>
Resultat af afgiven forretning	-117	-248
Forsikringsteknisk rente	-43	2
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>12.115</b>	<b>9.974</b>
Antallet af erstatninger	1.046	1.158
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader i året	11	12
Erstatningsfrekvens	12,8	14,2
<b>ANDEN FORSIKRING</b>		
<b>Opkrævet bruttopræmie</b>	<b>22.594</b>	<b>22.448</b>
Bruttopræmieindtægter	22.522	22.150
Bruttoerstatningsudgifter	-14.176	-16.114
Bruttodriftsomkostninger	-4.157	-4.145
<b>Resultat af bruttoforretning</b>	<b>4.189</b>	<b>1.891</b>
Resultat af afgiven forretning	-1.107	-2.888
Forsikringsteknisk rente	-34	2
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>3.048</b>	<b>-995</b>
Antallet af erstatninger	735	848
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader i året	24	22
Erstatningsfrekvens	3,2	3,7

## **NOTE 25 RISIKOFORHOLD**

Det er selskabets grundlæggende holdning, at selskabets værditilvækst primært bør ske gennem påtagelse af forsikringsmæssige risici og sekundært risiko på finansielle investeringer. Selskabets risici ligger primært indenfor disse forretningsområder. Dertil kommer operationelle risici.

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.

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

Fra 1/1 2016 indføres Solvency II - dog er der nationalt allerede pr. 1/1 2014 implementeret dele af Solvency II via ny kapitaldækningsbekendtgørelse.

Formålet med opgørelsen af det individuelle solvensbehov er at skabe en kapitaldækning, der kan opfange de risici, som kan blive aktuelle for virksomheden.

For yderligere at styrke selskabets kapitalgrundlag har bestyrelsen for forsikringsselskabet på denne baggrund besluttet, at der ikke udbetales udbytte for 2014.

Arbejdet med beregning af det individuelle solvenskrav har været foretaget af direktion og bestyrelse i Bornholms Brandforsikring A/S ud fra de af bestyrelsen udstukne retningslinjer og Finanstilsynets bekendtgørelser om dette. Der er samtidig anvendt stresstests og følsomhedsanalyser af selskabets risikoforhold.

Bestyrelse og direktion afsætter de fornødne ressourcer, således at overgangen til Solvency II kan gennemføres på en god og værdiskabende måde.

### **Forsikringsrisici**

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

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

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

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

Selskabets selvbehold vurderes med udgangspunkt i, hvad der er økonomisk forsvarligt og under skyldig hensyntagen til kapitalgrundlag mv.

### **Finansielle risici**

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. Her fremgår det, i hvilke værdipapirer selskabets midler kan placeres. Endvidere 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 en ekstern kapitalforvalter.

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

### **Operationelle risici.**

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

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

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

### **NOTE 26 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, herunder den af Finanstilsynet udsendte bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser.

Årsrapporten for 2014 er aflagt efter samme regnskabspraksis som året før.

### **Generelt**

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

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

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der 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.

### **Koncernregnskab**

Der udarbejdes ikke koncernregnskab, idet selskabets årsregnskab indgår i koncernregnskabet for moderselskabet Bornholms Brand A.m.b.a., Rønne.

### **Fremmed valuta**

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

### **Koncerninterne transaktioner**

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

### **Regnskabsmæssige skøn**

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med et skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. De

væsentligste skøn vedrører forsikringsmæssige hensættelser, opgørelsen af dagsværdien for unoterede finansielle instrumenter samt hensatte forpligtelser. De udøvede skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige.

## **Resultatopgørelse**

### **Præmieindtægter for egen regning**

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

### **Forsikringsteknisk rente for egen regning**

Forsikringsteknisk rente for egen regning er opgjort som et beregnet renteafløb af årets gennemsnitlige forsikringsmæssige hensættelser med fradrag af forsikringsaktiver.

Som grundlag for forsikringsteknisk rente er anvendt åbne fastforrentede kroneobligationer med restløbetid under 3 år i henhold til officiel kursliste fra Nasdaq OMX Nordic.

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

Erstatningerne er forsigtigt opgjort, men

efterfølgende information og hændelser kan naturligvis medføre, at erstatningerne udbetales med et større beløb end de foretagne hensættelser.

Den del af ændringen af erstatningshensættelser, som kan henføres til diskontering, er overført til forsikringsteknisk rente. Den del af ændringen af erstatningshensættelser, som kan henføres til ændring i den anvendte diskonterings-sats efter inflation, er overført til kursreguleringer.

### **Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning**

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

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

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

Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber bliver modregnet i omkostningerne.

### **Renter og udbytter mv.**

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

### **Indtægter fra tilknyttede og associerede virksomheder**

Indtægter fra tilknyttede og associerede virksomheder udgør tilknyttede og associerede virksomheders resultat efter skat.

## Kursreguleringer

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

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

## Skat

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

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

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

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

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

vil kunne udnyttes.

## Balance

### Driftsmidler

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

Inventar og andet driftsmateriel .....	5 år
Edb-anlæg .....	3 år
Biler .....	5 år

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

### Domicilejendomme

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

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

### Finansielle investeringsaktiver

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

Unoterede kapitalandele måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til en skønnet markedsværdi baseret på det senest foreliggende årsregnskab for den pågældende virksomhed.

Finansielle poster indregnes i balancen med udgangspunkt i afregningsdatoen.



## Genforsikringsandele

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

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

Genforsikringens andel af de forsikringsmæssige hensættelser måles til diskonteret værdi, hvis det er af væsentlig betydning. Hensættelserne er diskonteret med de af Finanstilsynet offentliggjorte diskonteringsratser.

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,
- 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 regnskabsudarbejdelse.

Hensættelserne er diskonteret med de af Finanstilsynet offentliggjorte diskonteringsratser.

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.

## Andre hensættelser

Forpligtelser, som er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre træk på virksomhedens økono-

miske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Hensatte forpligtelser måles til det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for at indfri den aktuelle forpligtelse på balance-dagen. Der foretages diskontering af den hensatte forpligtelse, såfremt diskonteringen har en væsentlig betydning for størrelsen af forpligtelsen. Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser omfatter blandt andet forpligtelser til jubilæumsgratiale mv. over for ansatte, uanset at den fremtidige ydelse er betinget af, at den ansatte er ansat på ydelsestidspunktet. Værdien af de fremtidige ydelser indregnes som nutidsværdien af de ydelser, som ud fra det bedst mulige skøn må forventes at skulle betales. Løbende omkostninger til pensionsopsparing mv. for medarbejdere i selskabet behandles som bidragsbaserede ordninger. Der er fuld afdækning af forpligtelserne.

## **Andre finansielle forpligtelser**

Øvrige gældsposter måles til amortiseret kostpris.

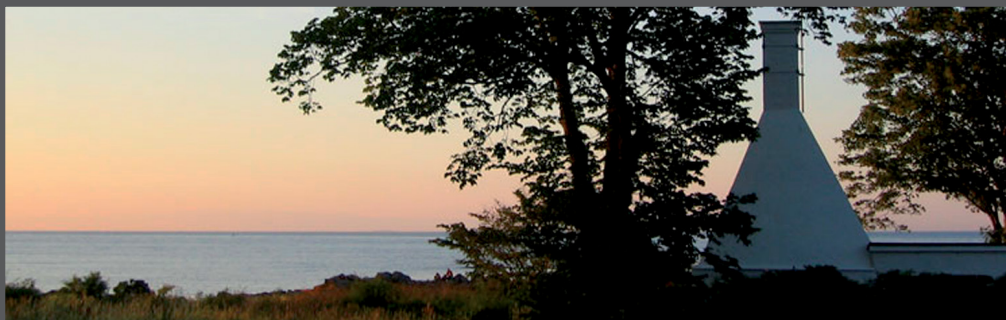
## **Brancheregnskab**

Brancheregnskaberne viser en specifikation af det forsikringstekniske resultat fordelt på selskabets væsentligste forsikringsklasser (brancher). I modsætning til opstillingen i resultatopgørelsen, hvor præmieindtægter og erstatningsudgifter mv. opføres for egen regning, fordeles disse poster på bruttoforretning og afgiven forretning ved opstillingen af brancheregnskaberne. Det samlede forsikringstekniske resultat i brancheregnskaberne er således identisk med beløbet herfor i resultatopgørelsen.

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

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





BORNHOLMS BRANDFORSIKRING A/S  
Tornegade 8 • DK-3700 Rønne

Tel: +45 5693 0000  
Fax: +45 5693 0002

[info@bornbrand.dk](mailto:info@bornbrand.dk)  
[www.bornholmsbrand.dk](http://www.bornholmsbrand.dk)