

BORNHOLMS BRANDFORSIKRING A/S  
CVR: 15 46 59 72

ÅRSRAPPORT

2017

BORNHOLMS  
BRANDFORSIKRING



## INDHOLDSFORTEGNELSE

<b>SELSKABSOPLYSNINGER</b> .....	<b>3</b>
<b>LEDELSESBERETNING</b> .....	<b>4</b>
<b>ÅRSREGNSKAB</b> .....	<b>13</b>
LEDELSESPÅTEGNING .....	13
DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING.....	14
RESULTATOPGØRELSE.....	18
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE .....	19
RESULTATDISPONERING.....	19
BALANCE.....	20
EGENKAPITALOPGØRELSE.....	22
NOTER.....	23



## 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 Brian Rothemejer Jacobsen, næstformand  
Underdirektør Hans Gerner Thomassen  
Direktør Per Eiler Hansen  
Økonomichef Henrik Edvard Munk

### DIREKTION

Morten Holten

### REVISION

Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6, 0900 København C

**Godkendt på selskabets generalforsamling den 16. marts 2018**

Dirigent:

---

## LEDELSESBERETNING

### Aktiviteter

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

### Årets resultat

Resultatet for Bornholms Brandforsikring A/S for 2017 udgjorde 21,7 mio. kr. efter skat mod 31,4 mio. kr. i 2016.

Helt som ventet er resultatet lavere end resultatet for 2016.

Det skyldes, at de sidste års præmienedsættelser nu er slået helt igennem, ligesom der ses en stigning i erstatningsudgifterne, som i 2017 vurderes at svare til et gennemsnitsår i forhold til et ekstraordinært lavt niveau i 2015 og 2016.

Ledelsen betragter resultatet som tilfredsstillende.

### Begivenheder i 2017

Som en del af selskabets strategi og målsætning har ledelsen også i 2017 nedsat præmierne på en række forsikringer, herunder bilforsikring, motorcykelforsikring, indboforsikring og fritidshusforsikring – samlet set er præmierne alene i 2017 reduceret i størrelsesordenen 4,5 mio. kr.

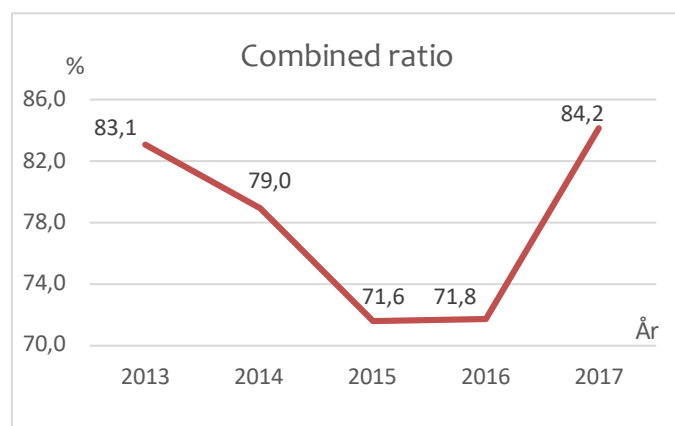
Prisnedsættelserne skal underbygge ønsket om

konkurrencedygtige priser, samtidig med at fokus har været, at udbygge selskabets høje serviceniveau. I den forbindelse er selskabets kundeservice funktion styrket og generelt ønsker selskabet at understrege positionen som det nære og personlige valg på Bornholm.

### Forsikringsteknisk resultat

Det forsikringstekniske resultat er i 2017 tilfredsstillende. Resultatet udgør 17,9 mio. kr. mod 31,4 mio. kr. i 2016.

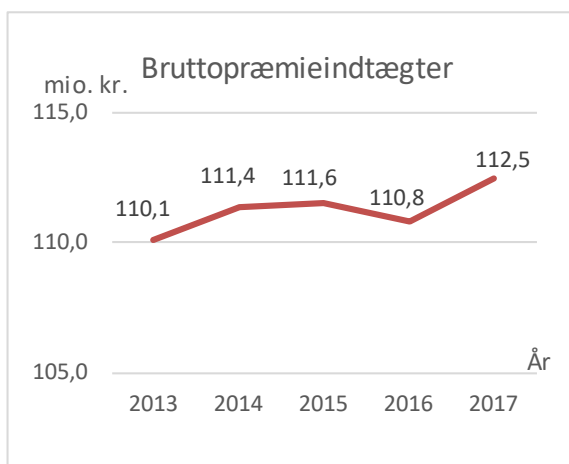
Combined ratio, som er et udtryk for de samlede udgifter til skader, genforsikring samt forsikringsmæssige driftsomkostninger set i forhold til præmieindtægterne, udgjorde i 2017 i alt 84,2% mod 71,8% i 2016.



Ovenstående figur viser selskabets combined ratio de seneste 5 år.

## Præmieindtægter

Bruttopræmieindtægten i 2017 udgjorde i alt 112,5 mio. kr. mod 110,8 mio. kr. i 2016.



Præmieindtægten i 2017 viser en svag stigning på 1,5% grundet løbende præmienedsættelser, hvorimod væksten i antallet af forsikringer er større med hele 4,6%.

Når man sammenholder selskabets strategiske tiltag om lavere præmier og holder disse op mod en i forvejen høj markedsandel og befolkningsudviklingen på Bornholm, er det efter ledelsens vurdering meget tilfredsstillende, at der fortsat er så god vækst på kunder og forsikringspolicer.

## Erstatningsudgifter

Erstatningsudgifterne udgør 62,4 mio. kr. i 2017. Det er en stigning i forhold til 2016.

Det skal ses i lyset af, at skadefrekvensen i 2017 ligger på et gennemsnitligt niveau, set over de seneste 12 år, hvorimod 2016 lå markant under gennemsnittet.

2017 har derudover været præget af meget få vejrrelaterede skader og et antal storskader, svarende til et gennemsnitligt niveau.

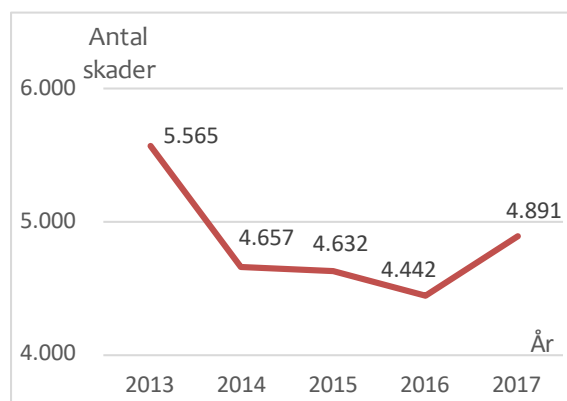
Antallet af anmeldte skader har som følge af den stigende skadefrekvens og flere policer i porteføljen været ca. 10% højere i forhold til 2016.

Afløbsresultatet for egen regning viser i 2017 et positivt afløb på i alt 0,6 mio. kr. mod 7,2 mio. kr. i 2016. Årets afløbsgevinst kan henføres til, at selskabets bogførte erstatningshensættelser til skader indtrådt i tidligere år har vist sig at være større end nødvendig, hvorfor disse efterfølgende er indtægtsført.

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

Selskabets samlede erstatningsudgifter, reguleret for ændring i erstatningshensættelser og risikomargen, er 62,4 mio. kr. i 2017 mod 48,3 mio. kr. i 2016.

Det svarer til en bruttoerstatningsprocent på 55,5% i 2017 mod 43,6% i 2016.

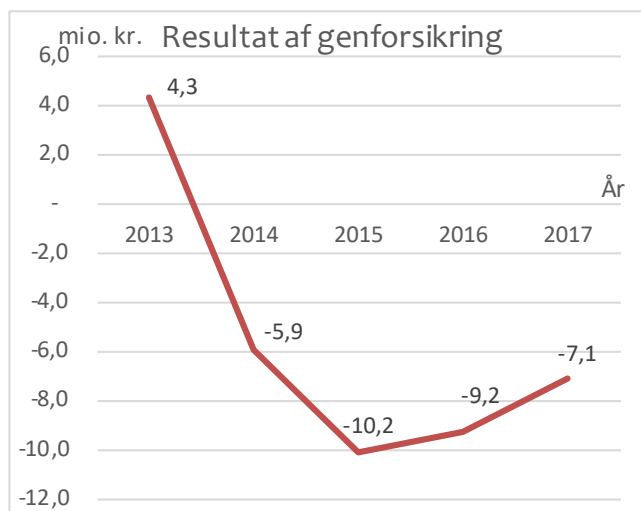


## Genforsikring

Nettoresultatet af genforsikringen (afgivet forretning) udviser en udgift på 7,1 mio. kr. i 2017 mod en udgift på 9,2 mio. kr. i 2016.

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

Nettoudgiften til genforsikring har været en smule lavere i 2017 i forhold til 2016, hvilket hænger sammen med enkelte lidt større skader, der har udløst en reassurancedækning.



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

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

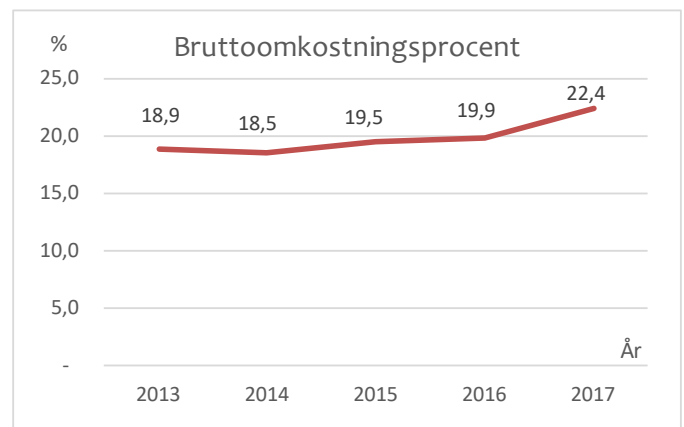
### Omkostninger

Bornholms Brandforsikring A/S har i 2017 beskæftiget svarende til 31 fuldtidsbeskæftigede, hvilket er en lille stigning i forhold til 2016. Det skyldes bl.a. forberedelse til generationsskifte på direktørposten, som nu er gennemført.

De forsikringsmæssige driftsomkostninger udgjorde for 2017 i alt 24,9 mio. kr. svarende til en omkostningsprocent på 22,4% mod en omkostningsprocent på 19,9% i 2016.

Stigningen i forsikringsmæssige driftsomkostninger skyldes primært, at fratrædelsesaftale til afgangende direktør i forbindelse med pensionering, er afholdt i 2017. Herudover er der en stigning i erhvervsom-

kostningerne som følge af den øgede vækst i antallet af solgte forsikringer.

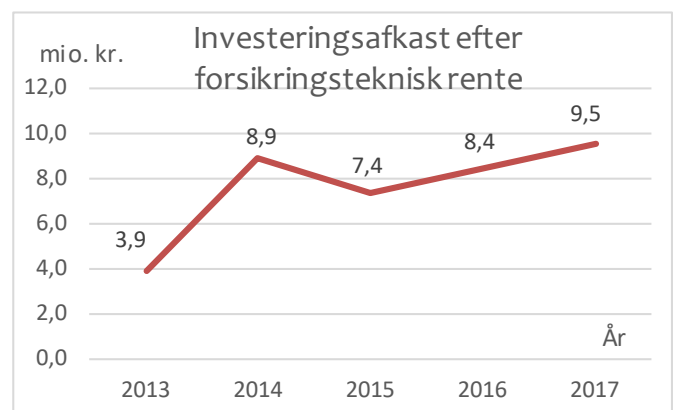


Et vigtigt led i at holde konkurrencedygtige præmier er god styring af omkostningerne og dermed omkostningsprocenten.

### Investeringsvirksomhed

Resultatet af investeringsvirksomheden efter forsikringsteknisk rente udgør for 2017 en gevinst på 9,5 mio. kr. mod en gevinst i 2016 på 8,4 mio. kr.

Udviklingen på de finansielle markeder både for obligationer og aktier har været positiv i 2017 med kursstigninger til følge. Selv med en forsigtig investeringsstrategi er det lykket at skabe et godt investeringsafkast.



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

### **Egenkapital**

Efter overførsel af overskuddet på 21,7 mio. kr. for 2017 udgør selskabets egenkapital 267,6 mio. kr. pr. 31. december 2017.

Den gennemsnitlige egenkapital i 2017 blev forrentet med 8,4%, hvilket er meget tilfredsstillende.

Grundet selskabets kapitalstyrke er der foreslået udbytte på 42 mio. kr. til ejerselskaberne, som er Bornholms Brand A.m.b.a. med en ejerandel på 73% og Topdanmark Forsikring A/S med en ejerandel på 27%.

### **Vidensressourcer**

Bornholms Brandforsikring ønsker fortsat at være et velanset og førende forsikringsselskab på Bornholm og lægger derfor stor vægt på faglig og seriøs behandling af kunderne.

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**

Selskabet har følgende formål og mål:

”Formål:

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

Mål:

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

Målene er udmøntet i følgende strategi:

- Vi vil vækste på lønsomme kunder og segmenter. Væksten skal ske gennem fastholdelse af bestående kunder samt tiltrækning af nye kunder.
- Vor lokale kundebetjening skal være tilgængelig, effektiv og kompetent.
- Vore forsikringsprodukter skal være konkurrencedygtige på både vilkår og pris.”

Igennem 2017 har selskabet fulgt sin strategi og står ved indgangen til 2018 samlet set med en bedre konkurrencekraft via forskellige præmienedsættelser. Der er dog en kraftig konkurrence i branchen, som forventes skærpet de kommende år.

Omkostningerne forventes de kommende par år at være svagt stigende grundet øget omkostning til blandt andet IT-udvikling, herunder bl.a. nye erhvervsprodukter. Dog er målet en uændret bruttoomkostningsprocent som følge af en forventning om stigende præmieindtægter.

Der er i 2018 budgetteret med et resultat før skat på i alt 20 mio. kr. Det budgetterede resultat er under niveauet for årsregnskabet 2017. Investeringsvirksomheden er budgetteret meget forsigtigt, og der påregnes et lidt lavere forsikringsteknisk resultat.

## *Selskabet har været begunstiget af en tilgang af kunder, som vægter den lokale tilgængelighed, kompetence og lokalt ansatte medarbejdere højt.*

### **Lokal forankring tiltrækker nye kunder**

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

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

### **Kunderne i fokus**

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

Den merværdi, som vi kan tilbyde som bornholmerenes lokale forsikrings-selskab er bl.a.:

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

selskab med kun Bornholm som marked. Vi skal også kunne møde vores kunder ved køledisken i det lokale supermarked.

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

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

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

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

### **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.



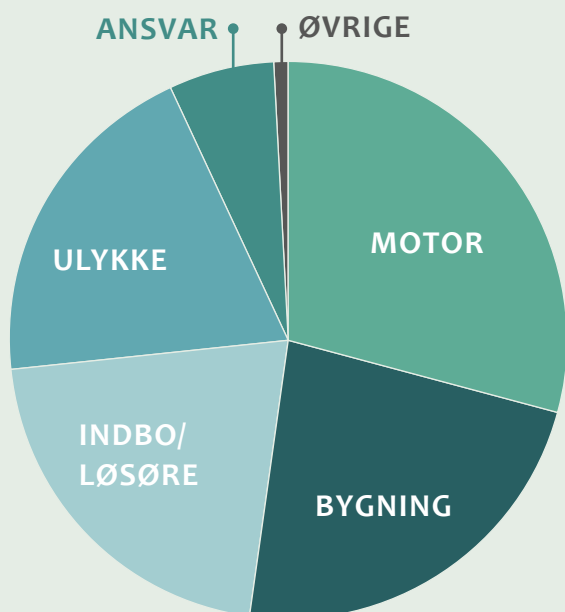
# 2017

ANTAL POLICER

48.123

STIGNING PÅ 4,6%

FORSIKRINGSTYPER



PRÆMIEINDTÆGT

112,5

MIO. KR.



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

# 32

MEDARBEJDERE

På kontoret i Rønne sidder 32 engagerede medarbejdere, der hver dag hjælper vores kunder med kundeservice, skadesbehandling, besigtigelser, policer og administration.

Solvenskapitalkravet er opgjort til det beløb, der er nødvendigt for, at selskabet kan afdække risikoen på eksisterende og ny forretning for de kommende 12 måneder. Opgørelsen tager således højde for de budgetterede forventninger.

Kapitalgrundlaget udgjorde 225,5 mio. kr. ved udgangen af 2017 mod 245,8 mio. kr. ved udgangen af 2016. Det skal holdes op mod et solvenskapitalkrav på 65,8 mio. kr. Der er således en solvensoverdækning på 159,7 mio. kr. Dette svarer til at selskabets kapitalgrundlag pr. 31. december 2017 dækker det opgjorte solvenskapitalkrav over 3 gange.

## **Solvency II**

Selskabet har implementeret ændringer til form og indhold af rapportering, som er fastlagt af det europæiske parlament og kommissionen – benævnt Solvency II.

Selskabet har i 2017 udført den første store rapportering i form af såkaldte QRT indberetninger, som er detaljeret indberetning af data til Finanstilsynet.

Herudover har selskabet også udarbejdet omfattende RSR og SFCR rapporter, hvor den sidstnævnte er offentliggjort på selskabets hjemmeside.

Selskabet forventer, at der også i 2018 skal bruges betydelige ressourcer til rapportering og dokumentation.

## **Lønpolitik**

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

Lønpolitikken er godkendt af generalforsamlingen.

Lønpolitikken skal være medvirkende til at sikre

selskabets forretningsstrategi og -værdier, og lønnen må ikke være af en størrelse eller have en sammensætning, som indebærer risiko for interessekonflikter.

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

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

## **Whistleblower ordning**

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

## **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

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

## **Direktionens og bestyrelsens ledelsesposter**

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

### **Direktion**

#### **Morten Holten**

Direktør for Bornholms Brand A.m.b.a.

### **Bestyrelse**

#### **Tandlæge Egon Jensen, formand**

Direktør i:

Egon Jensen Holding ApS

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

**Koncerndirektør Brian Rothemejer Jacobsen  
(Topdanmark), næstformand**

Direktør i:  
Topdanmark A/S  
Topdanmark Forsikring A/S

Medlem af bestyrelsen i:  
Forsikringsakademiet A/S  
Finanssektorens Arbejdsgiverforening  
Tillige bestyrelsesmedlem i 6 af Topdanmark A/S'  
datterselskaber

**Underdirektør Hans Gerner 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  
Bygmestervej ApS

**Direktør Per Eiler Hansen**

Direktør i:  
BH Fisk Svaneke APS  
Fish Partners A/S  
Brilliant Caviar A/S

Medlem af bestyrelsen i:  
Aktieselskabet Bornholms Tidende  
Schulz Krydderfedt A/S  
SJ Bornholm ApS (formand)  
Fish Partners A/S  
BH Fisk Svaneke ApS  
Brilliant Caviar A/S  
Fonden for E. Marcussens Feriehuse Bornholms  
Brand A.m.b.a. (næstformand)

**Økonomichef Henrik Edvard Munk**

Medlem af bestyrelsen i:  
Bornholms Fisk A/S  
Bornholms Mosteri A/S  
Cartolit A/S  
Bornholms Brand A.m.b.a.



# ÅRSREGNSKAB

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 for Bornholms Brandforsikring A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af re-

sultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017.

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 16. marts 2018

### Direktion:

Morten Holten

### Bestyrelse:

Egon Jensen  
Formand

Brian Rothemejer Jacobsen  
næstformand

Hans Gerner Thomassen

Per Eiler Hansen

Henrik Edvard Munk

## 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 2017, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

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”. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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

Vi blev første gang valgt som revisor for Bornholms

Brandforsikring A/S for regnskabsåret 1992. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på mere end 23 år frem til og med regnskabsåret 2017.

#### 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 1. januar – 31. december 2017. 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.

<b>Måling af hensættelser til forsikringskontrakter</b>	<b>Forholdet er behandlet således i revisionen</b>
<p>Hensættelser til forsikringskontrakter udgør 77.544 t.kr. pr. 31. december 2017 (78.835 t.kr. 31. december 2016). Vi har vurderet, at målingen af hensættelser til forsikringskontrakter er et centralt forhold ved revisionen, idet opgørelsen af hensættelser til forsikringskontrakter er kompleks og målingen er i et betydeligt omfang påvirket af ledelsesmæssige skøn, herunder forudsætninger vedrørende fremtidige begivenheder samt valg af metoder, modeller og datagrundlag. Ændringer i de ledelsesmæssige skøn samt anvendte metoder, modeller og datagrundlag kan have væsentlig indvirkning på målingen af hensættelser til forsikringskontrakter.</p> <p>De væsentligste ledelsesmæssige skøn og forudsætninger omfatter:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Forventninger til fremtidige pengestrømme på indgåede forsikringskontrakter, herunder fastsættelse af risikomargen.</li> <li>• Direkte og indirekte omkostninger til afvikling af erstatningshensættelserne.</li> <li>• Bedste skøn over fremtidige udbetalinger på indtrufne skader og deres forfaldstidspunkter, herunder især for større porteføljer med længerevarende afvikling.</li> <li>• Fastlæggelse og anvendelse af interne og historiske dataregistreringer.</li> </ul> <p>Ledelsen har nærmere beskrevet principper og forudsætninger for opgørelse af hensættelser til forsikringskontrakter i anvendt regnskabspraksis.</p>	<p>Baseret på vores risikovurdering har vi revideret den af ledelsen foretagne måling af hensættelser til forsikringskontrakter.</p> <p>Vores revisionshandlinger, hvori vi har inddraget Deloitte's aktuarer i relevant omfang, har omfattet følgende:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Vurdering og test af nøglekontroller vedrørende ledelsens fastsættelse af forudsætninger, herunder om nøglekontrollerne er designet og implementeret hensigtsmæssigt samt, hvorvidt disse har fungeret effektivt i regnskabsåret.</li> <li>• Vurdering af grundlag og proces for fastsættelse af sandsynligheden for, at en skade indtræffer, i forhold til interne dataregistreringer samt markedspraksis</li> <li>• Vurdering af anvendte forudsætninger samt metoder og modeller i forhold til almindeligt accepterede aktuar-mæssige standarder, den historiske udvikling samt tendenser.</li> <li>• Baseret på selskabets analyser har vi vurderet udviklingen i hensættelserne inklusive udviklingen i afløbsresultater.</li> <li>• Stikprøvevis kontrol af underliggende datas nøjagtighed og fuldstændighed samt stikprøvevis gennemgang af aktuar-mæssige beregninger og modeller.</li> </ul>

### 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.

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. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af 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 revisionshandling 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 revisionshandling, 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 konklusioner 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, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af årsregnskabet 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.

### **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 lov om finansiell virksomhed.

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

### **Nøgletallet solvensdækning**

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

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

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

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

København, den 16. marts 2018

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 96 35 56

Jens Ringbæk  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 27735

## RESULTATOPGØRELSE

Note	2017 t.kr	2016 t.kr
<b>Forsikringsvirksomhed</b>		
2 Bruttopræmier	113.146	111.469
7 Afgivne forsikringspræmier	-9.163	-9.002
2 Ændring i præmiehensættelser	-669	-621
7 Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser	0	0
<b>Præmieindtægter f.e.r., i alt</b>	<b>103.314</b>	<b>101.846</b>
<b>3 Forsikringsteknisk rente</b>	<b>-144</b>	<b>-98</b>
Udbetalte erstatninger	-64.251	-56.400
7 Modtaget genforsikringsdækning	4.192	2.848
Ændring i erstatningshensættelser	1.318	6.956
Ændring i risikomargen	549	1.182
7 Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	-2.171	-3.184
<b>Erstatningsudgifter f.e.r., i alt</b>	<b>-60.363</b>	<b>-48.598</b>
5 Erhvervsomkostninger	-5.739	-5.035
6 Administrationsomkostninger	-19.192	-16.796
7 Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber	0	89
<b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt</b>	<b>-24.931</b>	<b>-21.742</b>
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>17.876</b>	<b>31.408</b>

## RESULTATOPGØRELSE

Note	2017 t.kr	2016 t.kr
Renteindtægter og udbytter mv.	6.947	8.441
8 Kursreguleringer	2.809	683
Renteudgifter	-44	0
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-451	-306
<b>Investeringsafkast, i alt</b>	<b>9.261</b>	<b>8.818</b>
<b>Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser</b>	<b>226</b>	<b>-401</b>
<b>Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser</b>	<b>9.487</b>	<b>8.417</b>
Andre indtægter	428	384
<b>Resultat før skat</b>	<b>27.791</b>	<b>40.209</b>
9 Skat	-6.123	-8.802
<b>Årets resultat</b>	<b>21.668</b>	<b>31.407</b>

## TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Årets resultat	21.668	31.407
Anden totalindkomst	0	0
<b>Totalindkomst, i alt</b>	<b>21.668</b>	<b>31.407</b>

## RESULTATDISPONERING

Årets resultat	21.668	31.407
Overført fra tidligere år	220.953	189.546
<b>Til disposition</b>	<b>242.621</b>	<b>220.953</b>
Årets resultat	-20.332	31.407
Foreslået udbytte	42.000	0
Overført til næste år	220.953	220.953
<b>I alt</b>	<b>242.621</b>	<b>220.953</b>

## BALANCE

Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
<b>Aktiver</b>		
10 Driftsmidler	415	378
11 Domicilejendomme	8.407	8.417
<b>Materielle aktiver, i alt</b>	<b>8.822</b>	<b>8.795</b>
Kapitalandele	5	1.251
Investeringsforeningsandele	40.662	93.743
Obligationer	127.357	216.961
<b>Andre finansielle investeringsaktiver, i alt</b>	<b>168.024</b>	<b>311.955</b>
<b>Investeringsaktiver, i alt</b>	<b>168.024</b>	<b>311.955</b>
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	2.330	4.513
<b>Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt</b>	<b>2.330</b>	<b>4.513</b>
Tilgodehavende hos forsikringstagere	1.671	1.653
Tilgodehavende hos forsikringsvirksomheder	71	0
Andre tilgodehavender	602	288
<b>Tilgodehavender, i alt</b>	<b>2.344</b>	<b>1.941</b>
Aktuelle skatteaktiver	295	0
Udskudte skatteaktiver	102	108
Likvide beholdninger	170.169	3.095
<b>Andre aktiver, i alt</b>	<b>170.566</b>	<b>3.203</b>
Tilgodehavende renter	453	1.128
Andre periodeafgrænsningsposter	24	5
<b>Periodeafgrænsningsposter, i alt</b>	<b>477</b>	<b>1.133</b>
<b>Aktiver, i alt</b>	<b>352.563</b>	<b>331.540</b>

## BALANCE

Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
<b>Passiver</b>		
<b>Egenkapital</b>		
12 Aktiekapital	25.000	25.000
Overført overskud	200.621	220.953
Foreslået udbytte	42.000	0
<b>Egenkapital, i alt</b>	<b>267.621</b>	<b>245.953</b>
Præmiehensættelser	41.831	41.161
Erstatningshensættelser	34.168	35.580
Risikomargen på skadesforsikringskontrakter	1.545	2.094
<b>Hensættelser til forsikringskontrakter, i alt</b>	<b>77.544</b>	<b>78.835</b>
Andre hensættelser	400	400
<b>Hensatte forpligtelser, i alt</b>	<b>77.944</b>	<b>79.235</b>
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	310	354
Gæld i forbindelse med genforsikring	466	1.119
Gæld til tilknyttede virksomheder	15	0
Aktuelle skatteforpligtelser	0	1.286
Anden gæld	6.207	3.593
<b>Gæld, i alt</b>	<b>6.998</b>	<b>6.352</b>
<b>Passiver, i alt</b>	<b>352.563</b>	<b>331.540</b>
<b>4 Afløbsresultat</b>		
<b>13 Følsomhedsoplysninger</b>		
<b>14 Langfristet gæld</b>		
<b>15 Nærtstående parter</b>		
<b>16 Sikkerheds- og eventualforpligtelser</b>		
<b>17 Brancheregnskab</b>		
<b>18 Risikoforhold</b>		
<b>19 Anvendt regnskabspraksis</b>		

## EGENKAPITALOPGØRELSE

	AKTIE- KAPITAL	OVER- FØRT RESULTAT	FORE- SLÅET UDBYTTE	TOTAL
	t.kr	t.kr.	t.kr.	t.kr
<b>Egenkapital primo 2016</b>	<b>25.000</b>	<b>189.546</b>	<b>0</b>	<b>214.546</b>
Årets resultat 2016		31.407	0	31.407
Årets totalindkomst		31.407	0	31.407
<b>Egenkapital ultimo 2016</b>	<b>25.000</b>	<b>220.953</b>	<b>0</b>	<b>245.953</b>
Årets resultat 2017		-20.332	42.000	21.668
Årets totalindkomst		-20.332	42.000	21.668
<b>Egenkapital ultimo 2017</b>	<b>25.000</b>	<b>200.621</b>	<b>42.000</b>	<b>267.621</b>

## NOTER

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

Hovedtal (t.kr.)	2017	2016	2015	2014	2013
Bruttopræmieindtægter	112.477	110.848	111.552	111.386	110.139
Bruttoerstatningsudgifter	-62.384	-48.262	-47.991	-61.388	-75.000
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-24.931	-21.831	-21.518	-20.479	-20.564
Resultat af genforsikring	-7.142	-9.249	-10.150	-5.934	4.264
Forsikringsteknisk resultat	17.876	31.408	31.806	23.416	18.847
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	9.487	8.417	7.398	8.941	3.938
Årets resultat	21.668	31.407	30.379	25.344	17.512
Afløbsresultat brutto	1.003	8.881	13.122	9.540	5.522
Afløbsresultat f.e.r.	564	7.195	11.603	6.679	6.090
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	77.544	78.835	86.397	103.625	109.086
Forsikringsaktiver, i alt	2.330	4.513	7.502	13.979	23.105
Egenkapital, i alt	267.621	245.953	214.546	179.964	154.620
Aktiver, i alt	352.563	331.540	308.935	293.608	273.319
Gennemsnitlig antal fuldtidsbeskæftigede	31,2	29,3	29,1	29,2	30,1
Foreslået udbytte	42.000	0	0	0	0

#### Nøgletal

Bruttoerstatningsprocent	55,5%	43,6%	43,0%	55,1%	68,1%
Bruttoomkostningsprocent	22,4%	19,9%	19,5%	18,5%	18,9%
Resultat af genforsikring i procent	6,3%	8,3%	9,1%	5,3%	-3,9%
Combined ratio	84,2%	71,8%	71,6%	79,0%	83,1%
Operating ratio	84,1%	71,6%	71,5%	78,9%	82,9%
Relativt afløbsresultat	1,8%	17,4%	24,8%	15,4%	19,3%
Egenkapitalens forrentning	8,4%	13,6%	15,2%	15,1%	12,0%
Solvensdækning (Urevideret)	343%	447%	412%	316%	265%

Hoved- og nøgletal er udarbejdet efter bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser. Hoved- og nøgletal er alene tilpasset den nye regnskabsbekendtgørelse for årene 2015 - 2017, da det ikke har været muligt at tilpasse tallene for de tidligere år.

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

**NOTER**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>2. Bruttopræmier</b>		
Bruttopræmier	113.146	111.469
Ændring i præmiehensættelser	-669	-621
<b>Årets bruttopræmieindtægter</b>	<b>112.477</b>	<b>110.848</b>
<p>Årets bruttopræmieindtægter vedrører alene direkte forsikring i Danmark</p>		
<b>3. Forsikringsteknisk rente</b>		
<p>Forsikringsteknisk rente er et beregnet renteafkast af årets gennemsnitlige præmiehensættelser f.e.r. Som rentesatser anvendes de af EIOPA offentliggjorte rentekurver.</p>		
Forrentning af præmiehensættelser	144	98
	<b>144</b>	<b>98</b>
<b>4. Afløbsresultat</b>		
<p>Afløbsresultat excl. diskontering</p>		
Bruttoforretning	1.003	8.881
Afgiven forretning	-439	-1.686
<b>Afløbsresultat for egen regning</b>	<b>564</b>	<b>7.195</b>
<b>5. Erhvervsomkostninger</b>		
Forsikringskonsulenter, anvisningsprovision mv.	4.347	3.829
Besigtigelsesomkostninger	892	715
Markedsføringsomkostninger	493	487
Øvrige erhvervsomkostninger	7	4
	<b>5.739</b>	<b>5.035</b>



## NOTER

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>6. Administrationsomkostninger</b>		
Lønninger, pensioner og bestyrelseshonorar mv.	17.188	13.932
Personale- og mødeudgifter	570	579
Repræsentation mv.	6	12
Kursus og uddannelse	375	342
Lokaleomkostninger	705	826
Kontorholdsudgifter incl. småanskaffelser, inventar mv.	2.347	2.186
EDB udgifter	4.210	4.055
Anden ekstern assistance mv.	507	635
Øvrige administrationsomkostninger	175	181
Diverse opkrævningsgebyrer mv.	-753	-751
Overført til skadeomkostninger	-6.138	-5.201
	<b>19.192</b>	<b>16.796</b>

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	18.624	15.435
Pensionsbidrag	2.035	1.825
Udgifter til social sikring	315	299
Lønsumsafgift	3.051	2.424
Øvrige ydelser, kørsel mv.	401	453
<b>I alt personaleudgifter mv.</b>	<b>24.426</b>	<b>20.436</b>

**Vederlag til bestyrelse:**

Egon Jensen, formand	170	166
Brian Rothemejer Jacobsen, næstformand	59	57
Kim Bruhn-Petersen	0	0
Hans Gerner Thomassen	58	57
Eva Christina Dideriksen	18	57
Per Eiler Hansen	58	57
Henrik Munk	40	0
Vederlag til bestyrelse i alt	403	394
Vederlag til direktion	2.934	1.365
Værdi af fri bil og telefon	126	151
Vederlag mv. til direktion i alt	3.060	1.516
<b>Samlet vederlag mv. til bestyrelse og direktion</b>	<b>3.463</b>	<b>1.910</b>

I ovenstående er fratrædelsesaftale med Poul Friis Hansen i forbindelse med pensionering indregnet og indgår i regnskabsåret 2017.

Selskabet har i gennemsnit haft 31,2 fuldtidsbeskæftigede medarbejdere mod 29,3 i 2016.

**NOTER**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>t.kr</b>	<b>t.kr</b>
<b>7. Resultat af afgiven forretning</b>		
Afgivne forsikringspræmier	-9.163	-9.002
Modtaget genforsikringsdækning	4.192	2.848
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	-2.171	-3.184
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber	0	89
	<b>-7.142</b>	<b>-9.249</b>
<b>8. Kursreguleringer</b>		
<b>Realiserede kursreguleringer investeringsaktiver</b>		
Kapitalandele	373	0
Investeringsforeninger	761	85
Obligationer	-741	-649
	393	-564
<b>Urealiserede kursreguleringer investeringsaktiver</b>		
Kapitalandele	0	-116
Investeringsforeninger	1.453	-364
Obligationer	963	1.727
	2.416	1.247
<b>I alt</b>	<b>2.809</b>	<b>683</b>
<b>9. Skat</b>		
Aktuel skat	6.117	8.843
Regulering vedrørende tidligere år	-1	-55
Ændring i udskudt skat	7	14
	<b>6.123</b>	<b>8.802</b>
<b>Betalte skatter i alt</b>	<b>6.412</b>	<b>8.873</b>
Udskudt skat hviler på:		
Driftsmidler	-14	-20
Langsigtede personaleomkostninger	-88	-88
<b>I alt</b>	<b>-102</b>	<b>-108</b>
Afstemning af årets skat:	%	%
Beregnet skat af årets resultat	22,0	22,0
Regulering vedrørende tidligere år	0,0	0,0
Effektiv skatteprocent	<b>22,0</b>	<b>22,0</b>

## NOTER

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>10. Driftsmidler</b>		
Kostpris 1. januar	1.654	1.654
Årets tilgang	429	0
Årets afgang	-630	0
Kostpris 31. december	<u>1.453</u>	<u>1.654</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	1.276	1.150
Årets af- og nedskrivninger	119	126
Tilbageført afskrivning på afgang	-357	0
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>1.038</u>	<u>1.276</u>
<b>Bogført værdi 31. december</b>	<b><u>415</u></b>	<b><u>378</u></b>
<b>11. Domicilejendomme</b>		
Omvurderet værdi 1. januar	11.177	11.177
Anskaffelsessum 31. december	<u>11.177</u>	<u>11.177</u>
Værdireguleringer 1. januar	-1.839	-1.839
Værdireguleringer 31. december	<u>-1.839</u>	<u>-1.839</u>
Afskrivninger primo	-921	-911
Årets afskrivninger	-10	-10
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>-931</u>	<u>-921</u>
<b>Bogført værdi 31. december</b>	<b><u>8.407</u></b>	<b><u>8.417</u></b>
Offentlig vurdering senest pr. oktober 2016	<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 7,25 % (2016: 6,5 %).

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

**NOTER**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>12. 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>Kapitalgrundlag</b>		
Egenkapital i alt	267.621	245.953
Udskudte skatteaktiver	-102	-108
Fradrag for foreslået udbytte	-42.000	0
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>225.519</b>	<b>245.845</b>

**13. Følsomhedsoplysninger**

Rentestigning på 0,7 pct. point	2.479	3.982
Rentefald på 0,7 pct. point	-2.479	-3.982
Aktiekursfald på 12 pct.	-2.242	-3.959
Ejendomsprisfald på 8 pct.	-525	-525
Tab på modparter på 8 pct.	-626	-1.937

**14. Langfristet gæld**

Al gæld forfalder inden 5 år

## NOTER

### 15. 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.

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

Transaktioner med øvrige nærtstående parter i regnskabsåret har været følgende:

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

### 16. Sikkerheds- og eventualforpligtelser

Til sikkerhed for de forsikringsmæssige hensættelser er der registrerede aktiver til en bogført værdi af 86.914 t.kr., som fordeler sig således:

Obligationer	86.814 t.kr.
Likvider	<u>100 t.kr.</u>
I alt	<u>86.914 t.kr.</u>

## NOTE 17 BRANCHEREGNSKAB

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>BRAND- OG LØSØREFORSIKRING (PRIVAT)</b>		
<b>Opkrævet bruttopræmie</b>	<b>41.933</b>	<b>41.442</b>
Bruttopræmieindtægter	41.831	40.901
Bruttoerstatningsudgifter	-22.592	-17.975
Ændring i risikomargen	197	428
Bruttodriftsomkostninger	-9.239	-8.116
<b>Resultat af bruttoforretning</b>	<b>10.197</b>	<b>15.238</b>
Resultat af afgiven forretning	-4.479	-4.152
Forsikringsteknisk rente	-53	-36
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>5.665</b>	<b>11.050</b>
Antallet af erstatninger	2.438	2.107
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader i året	9	9
Erstatningsfrekvens	13,9	12,4
<b>BRAND- OG LØSØREFORSIKRING (ERHVERV)</b>		
<b>Opkrævet bruttopræmie</b>	<b>22.851</b>	<b>21.695</b>
Bruttopræmieindtægter	22.339	22.096
Bruttoerstatningsudgifter	-12.711	-8.937
Ændring i risikomargen	110	208
Bruttodriftsomkostninger	-5.035	-4.249
<b>Resultat af bruttoforretning</b>	<b>4.703</b>	<b>9.118</b>
Resultat af afgiven forretning	-900	-3.254
Forsikringsteknisk rente	-29	-19
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>3.774</b>	<b>5.845</b>
Antallet af erstatninger	393	364
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader i året	31	28
Erstatningsfrekvens	10,6	10,0

## NOTE 17 BRANCHEREGNSKAB

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>MOTORKØRETØJSFORSIKRING, KASKO</b>		
<b>Opkrævet bruttopræmie</b>	<b>25.878</b>	<b>25.804</b>
Bruttopræmieindtægter	25.775	25.596
Bruttoerstatningsudgifter	-12.984	-14.726
Ændring i risikomargen	175	435
Bruttodriftsomkostninger	-5.702	-5.054
<b>Resultat af bruttoforretning</b>	<b>7.264</b>	<b>6.251</b>
Resultat af afgiven forretning	-876	-888
Forsikringsteknisk rente	-33	-23
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>6.355</b>	<b>5.340</b>
Antallet af erstatninger	1.470	1.370
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader i året	9	10
Erstatningsfrekvens	15,2	15,6
<b>ANDEN FORSIKRING</b>		
<b>Opkrævet bruttopræmie</b>	<b>22.484</b>	<b>22.528</b>
Bruttopræmieindtægter	22.531	22.255
Bruttoerstatningsudgifter	-14.646	-7.806
Ændring i risikomargen	67	111
Bruttodriftsomkostninger	-4.954	-4.412
<b>Resultat af bruttoforretning</b>	<b>2.998</b>	<b>10.148</b>
Resultat af afgiven forretning	-887	-955
Forsikringsteknisk rente	-29	-20
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>2.082</b>	<b>9.173</b>
Antallet af erstatninger	875	844
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader i året	18	18
Erstatningsfrekvens	3,4	3,4

## NOTE 18 RISIKOFORHOLD

### Risikovurdering

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

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

### Risikostyring

Styring af 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.

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

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

Selskabets direktør varetager både rollen som ansvarlig for risikostyringsfunktionen og nøgleperson.

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.

### Oversigt over selskabets væsentligste risici

Selskabets væsentligste risici er inden for følgende risikoklasser:

- Skadeforsikringsrisici
- Finansielle risici
- Operationelle risici

### Forsikringsrisici

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

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

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

Genforsikringsprogrammet, som bl.a. indeholder hvilke typer af forretning, der skal tegnes reassurance på og fastlægger selskabets selvbehold ved forskellige



skadebegivenheder, forelægges årligt bestyrelsen til godkendelse. Selskabets program er tegnet for en 2-årig periode frem til 31. december 2018.

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

### **Finansielle risici**

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 to eksterne kapitalforvaltere.

Generelt kan siges, at anbringelse af finansielle aktiver i forsikringsselskabet 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 procedu-

rer. 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 19 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**

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

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til 2016.

### **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.

### **Fremmed valuta**

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

### **Koncerninterne transaktioner**

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

### **Regnskabsmæssige skøn**

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

## **RESULTATOPGØRELSE**

### **Præmieindtægter for egen regning**

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

### **Forsikringsteknisk rente**

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

Som rentesatser anvendes de af EIOPA offentliggjorte rentekurver.

### **Erstatningsudgifter for egen regning**

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

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

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

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

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

Administrationsomkostninger omfatter de periodiserede udgifter, der kan henføres til regnskabsåret, herunder afgifter til offentlige myndigheder samt årets afskrivninger på inventar, edb-anlæg, biler mv. Driftsomkostninger vedrørende domicilejendomme opføres under administrationsomkostninger. Der indregnes ikke husleje vedrørende selskabets domicilejendomme.

Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber bliver modregnet i omkostningerne.

### Renter og udbytter mv.

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

### Kursreguleringer

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

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

### Skat

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

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler

og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

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

## BALANCE

### Driftsmidler

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

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

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

### Domicilejendomme

Domicilejendomme er ejendomme, som benyttes til egen drift og måles til 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 risikoen fordeling over dækningsperioden kan henføres til perioden efter regnskabsårets udgang.

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

Genforsikringens andel af de forsikringsmæssige hensættelser måles til diskonteret værdi, hvis det er af væsentlig betydning. Hensættelserne er diskonteret med de af EIOPA offentliggjorte rentekurver. 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 regnskabet's udarbejdelse.

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

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

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

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

### **Risikomargen på skadesforsikringskontrakter**

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

### **Andre hensættelser**

Forpligtelser, som er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen

vil medføre træk på virksomhedens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Hensatte forpligtelser måles til det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for at indfri den aktuelle forpligtelse på balancedagen.

Der foretages diskontering af den hensatte forpligtelse, såfremt diskonteringen har en væsentlig betydning for størrelsen af forpligtelsen.

Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser omfatter blandt andet forpligtelser til jubilæumsgratiale mv. over for ansatte, uanset at den fremtidige ydelse er betinget af, at den ansatte er ansat på ydelsestidspunktet. Værdien af de fremtidige ydelser indregnes som nutidsværdien af de ydelser, som ud fra det bedst mulige skøn må forventes at skulle betales. Løbende omkostninger til 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.