

ÅRSRAPPORT 2016



CVR: 15 46 59 72



BORNHOLMS
BRANDFORSIKRING

Indhold

SELSKABSOPLYSNINGER	2
LEDELSESBERETNING	3
ÅRSREGNSKAB.....	9
LEDELSESPÅTEGNING	9
DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING	10
RESULTATOPGØRELSE	13
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE	14
RESULTATDISPONERING	14
BALANCE	15
EGENKAPITALOPGØRELSE	17
NOTER	18

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
Lufthavnschef Eva Christina Dideriksen

Direktion

Poul Friis Hansen

Revision

Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 København C

Godkendt på selskabets generalforsamling den 15. marts 2017

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

Resultatet for Bornholms Brandforsikring A/S for 2016 udgjorde 31,4 mio. kr. efter skat. Årets resultat er en smule bedre end resultatet for 2015, og er dermed selskabets bedste resultat nogen sinde.

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

Den primære årsag til det gode forsikringstekniske resultat er, at selskabet har haft færre skader, og at de vejrrelaterede skadebegivenheder har været yderst begrænsede.

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

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

Udviklingen på de finansielle markeder har specielt for obligationer, trods finansiell uro flere gange i løbet af året, været positiv. Selv med en forsigtig investeringsstrategi er det lykkedes at skabe et godt investeringsafkast.

Det samlede resultat for 2016 udgjorde 31,4 mio. kr. efter skat mod 30,4 mio. kr. i 2015.

Med et resultat på 31,4 mio. kr. har forrentningen af egenkapitalen i 2016 udgjort 13,6 % 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 2016.

Selskabets kapitalgrundlag ultimo 2016 udgør 245,8 mio. kr., hvilket overstiger selskabets solvenskrav på 55,0 mio. kr. Bornholms Brandforsikring A/S er således et velkonsolideret selskab med en kapitalstyrke på 4,5 gange solvenskravet.

Forsikringsteknisk resultat

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

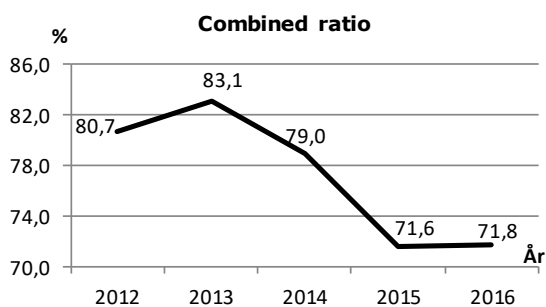
Præmieindtægterne i 2016 er på et stort set uændret niveau i forhold til 2015. Den underliggende udvikling i antal policer og kunder har dog samtidig været positiv.

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

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

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

Nedenstående figur viser selskabets combined ratio de seneste 5 år.

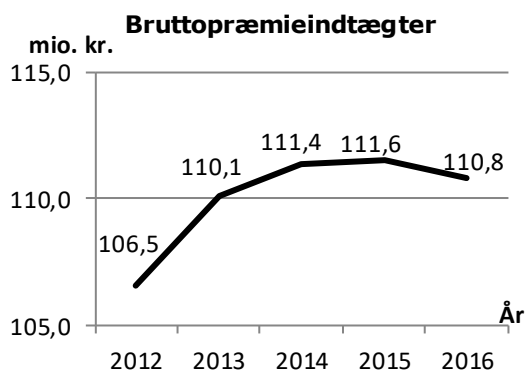


Præmieindtægter

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

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

Når man sammenholder selskabets strategiske tiltag om lavere præmier og 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.



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

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

Erstatningsudgifter på 58,5 mio. kr. i 2016

Skadeforløbet har i 2016 været tilfredsstillende.

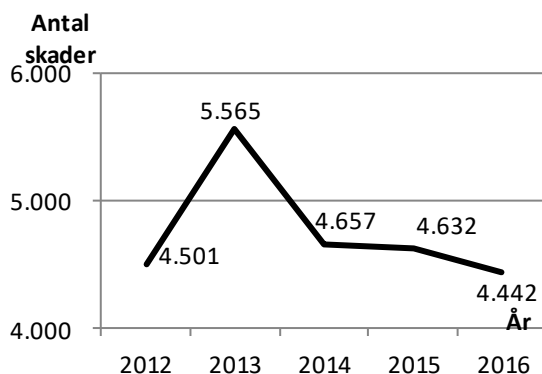
Det skal ses i lyset af, at selskabet kun har haft forholdsvis få brande, og de vejrrelaterede skader har været yderst begrænsede.

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

Afløbsresultatet for egen regning viser i 2016 et positivt afløb på i alt 7,2 mio. kr. mod 11,6 mio. kr. i 2015. Årets afløbsgevinst kan henføres til, at selskabets bogførte erstatningshensættelser til skader indtrådt i tidligere år har vist sig at være større end nødvendig, hvorfor disse efterfølgende er indtægtsført.

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

Selskabets samlede erstatningsudgifter, reguleret for ændring i erstatningshensættelser og risikomargen, er 48,3 mio. kr. i 2016, og det ligger på samme niveau som 2015.



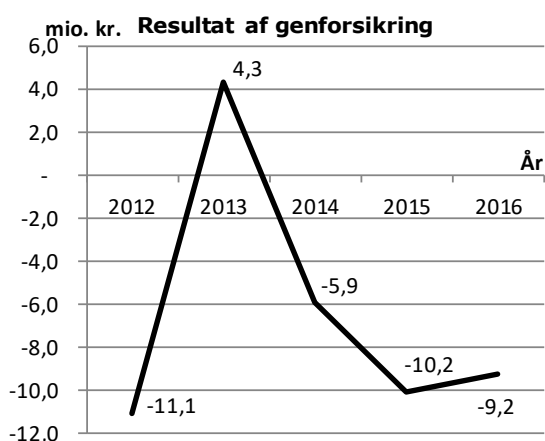
I 2016 udgjorde bruttoerstatningsprocenten 43,6 % mod 43,0 % i 2015.

Genforsikring

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

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

Nettoudgiften til genforsikring er på niveau med 2015, og det hænger sammen med, at vort skadeforløb også i 2016 har været godt. Dog har der i 2016 været enkelte lidt større skader, der har udløst en reassurancedækning. Det betyder, at vi ikke har trukket så meget på vort genforsikringsprogram.



Selskabet ændrede fra 2013 sit genforsikringsprogram, således at selskabet påtager sig en større risiko mod til gengæld at aflevere noget mindre i præmie. Denne ændring har med den aktuelle skadehistorik i perioden 2014-2016 haft en positiv påvirkning af resultatet.

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

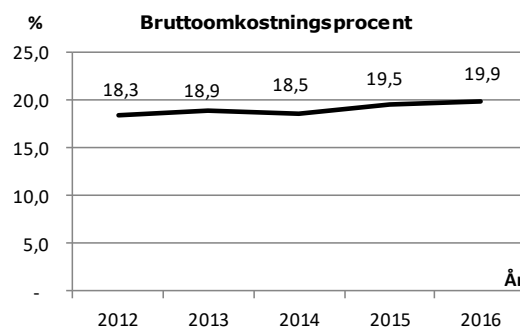
Det giver mindre administration og større sikkerhed for en fornøden genforsikringskapacitet.

Omkostninger

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

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

der har været en lille stigning i omkostningerne.

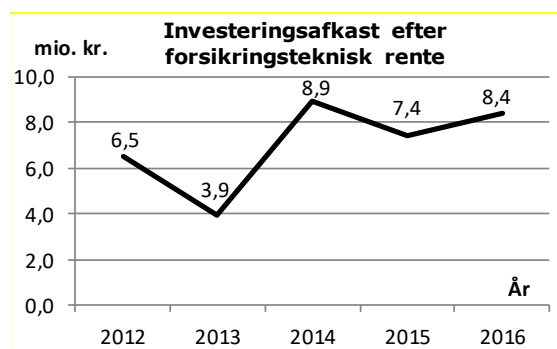


Et vigtigt led i at holde konkurrencedygtige præmier er god styring af omkostningerne og dermed omkostningsprocenten.

Investeringsvirksomhed

Resultatet af investeringsvirksomheden efter forsikringsteknisk rente udgør for 2016 en gevinst på 8,4 mio. kr. mod en gevinst i 2015 på 7,4 mio. kr. Udviklingen på de finansielle markeder har specielt for obligationer været positiv i 2016 med kursstigninger til følge. Selv med en forsigtig investeringsstrategi er det lykkes at skabe et godt investeringsafkast.

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



Egenkapital

Efter overførsel af overskuddet på 31,4 mio. kr. for 2016 udgør selskabets egenkapital 246,0 mio. kr. pr. 31. december 2016.

Den gennemsnitlige egenkapital i 2016 blev forrentet med 13,6 %, hvilket er

meget tilfredsstillende.

Selskabet opfylder ved udgangen af 2016 lovgivningens krav til kapital i selskabet 4,5 gange.

Vidensressourcer

Bornholms Brandforsikring ønsker fortsat at være et velanset og førende forsikringselskab 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 2016 har selskabet fulgt sin strategi og står ved indgangen til 2017 samlet set med en bedre konkurrencekraft via forskellige præmienedsættelser. Der er dog en kraftig konkurrence i branchen, som forventes skærpet de kommende år.

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

Tilgangen understøttes blandt andet ved, at selskabet får kunder fra de øvrige forsikringselskaber på øen, i forbindelse med at de har lukket kontorer eller får passet deres kunder udenøs fra.

Selskabet vil også i 2017 fortsætte linjen med at sætte priserne ned på de forsikringer, som har et rigtig godt forløb.

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

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

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

Der er i 2017 budgetteret med et resultat før skat på i alt 17,8 mio. kr. Det budgetterede resultat er under niveauet for årsregnskabet 2016. Investeringsvirksomheden er budgetteret meget forsigtigt, og der påregnes et lavere forsikringsteknisk resultat som følge af de kommende præmienedsættelser, og at selskabet ikke forventer samme lave erstatningsudgifter.

Kapital- og solvensforhold

Pr. 1. januar 2016 trådte de nye Solvency II regler i kraft.

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

Med indførelsen af Solvency II fik selskabet en kraftig forhøjelse af solvenskapitalkravet, idet selskabets måling af risikokoncentration skal opgøres på en anden måde (Geokodningsmetoden). Det er dog lykket pr. 31/12 2016 at eliminere den effekt via en genforsikringsløsning.

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

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

Kapitalgrundlaget udgjorde 245,8 mio. kr. ved udgangen af 2016 mod 214,4 mio. kr. ved udgangen af 2015. Det skal holdes op mod et solvenskapitalkrav på 55,0 mio. kr. Der er således en solvensoverdækning på 190,8 mio. kr. Dette svarer til at selskabets kapitalgrundlag pr. 31. december 2016 dækker det opgjorte solvenskapitalkrav 4,5 gange.

Solvency II

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

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

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

- Compliance
- Risikostyring
- Aktuarfunktion
- Intern audit

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

Rapporteringskravene i Solvency II – herunder QRT'er – er også meget omfangsrige, og det kræver et stort arbejde med data og behandling af data. Arbejdet med QRT rapportering er færdig for så vidt angår kvartalsindberetningerne – nu udestår den første årlige QRT indberetning, som gennemføres 1. halvår 2017.

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

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

Lønpolitik

Bestyrelsen har fastlagt en lønpolitik for bestyrelse og direktion, som har til formål at medvirke til at fremme en sund

og effektiv risikostyring, som ikke tilskynder til overdreven risikotagning.

Lønpolitikken er godkendt af generalforsamlingen.

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

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

Bestyrelsen kontrollerer mindst en gang om året, at lønpolitikken overholdes,

samt at lønpolitikken tilpasses selskabets udvikling.

Whistleblower ordning

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

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

ÅRSREGNSKAB

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Bornholms 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 2016 samt af resultatet af

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rønne, den 15. marts 2017

Direktion:

Poul Friis Hansen

Bestyrelse:

Egon Jensen
Formand

Brian Rothemejer Jacobsen
næstformand

Hans Gerner Thomassen

Per Eiler Hansen

Eva Christina Dideriksen

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 2016, 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. 31/12 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer

og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores 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.

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 finansiel 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 finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Nøgletallet solvensdækning

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

Som anført i 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 15. marts 2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56

Jens Ringbæk
statsautoriseret revisor

RESULTATOPGØRELSE

Note	2016 t.kr	2015 t.kr		
Forsikringsvirksomhed				
2	Bruttopræmier	111.469	111.304	
7	Afgivne forsikringspræmier	-9.002	-9.140	
2	Ændring i præmiehensættelser	-621	248	
Præmieindtægter f.e.r., i alt		101.846	102.412	
3 Forsikringsteknisk rente				
		-98	-87	
Udbetalte erstatninger			-56.400	-59.755
7	Modtaget genforsikringsdækning	2.848	5.437	
	Ændring i erstatningshensættelser	6.956	11.099	
	Ændring i risikomargen	1.182	665	
7	Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	-3.184	-6.541	
Erstatningsudgifter f.e.r., i alt		-48.598	-49.095	
5	Erhvervsomkostninger	-5.035	-4.853	
6	Administrationsomkostninger	-16.796	-16.665	
7	Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber	89	94	
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt		-21.742	-21.424	
Forsikringsteknisk resultat		31.408	31.806	

RESULTATOPGØRELSE

Note	2016 t.kr	2015 t.kr
8 Renteindtægter og udbytter mv.	8.441	5.414
9 Kursreguleringer	683	2.457
Renteudgifter	0	-64
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-306	-302
Investeringsafkast, i alt	8.818	7.505
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	-401	-107
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	8.417	7.398
10 Andre indtægter	384	544
Resultat før skat	40.209	39.748
11 Skat	-8.802	-9.369
Årets resultat	31.407	30.379

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Årets resultat	31.407	30.379
Anden totalindkomst	0	0
Totalindkomst, i alt	31.407	30.379

RESULTATDISPONERING

Årets resultat	31.407	30.379
Overført fra tidligere år	189.546	159.167
Til disposition	220.953	189.546
Foreslået udbytte	0	0
Overført til næste år	220.953	189.546
I alt	220.953	189.546

BALANCE

Note	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Aktiver		
12 Driftsmidler	378	504
13 Domicilejendomme	8.417	8.427
Materielle aktiver, i alt	8.795	8.931
Kapitalandele	1.251	1.367
Investeringsforeningsandele	93.743	74.731
Obligationer	216.961	206.094
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	311.955	282.192
Investeringsaktiver, i alt	311.955	282.192
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	4.513	7.502
Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt	4.513	7.502
Tilgodehavende hos forsikringstagere	1.653	2.714
Tilgodehavende hos forsikringsvirksomheder	0	665
Andre tilgodehavender	288	381
Tilgodehavender, i alt	1.941	3.760
Udskudte skatteaktiver	108	122
Likvide beholdninger	3.095	5.104
Andre aktiver, i alt	3.203	5.226
Tilgodehavende renter	1.128	1.190
14 Andre periodeafgrænsningsposter	5	134
Periodeafgrænsningsposter, i alt	1.133	1.324
Aktiver, i alt	331.540	308.935

BALANCE

Note	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Passiver		
Egenkapital		
15 Aktiekapital	25.000	25.000
Overført overskud	220.953	189.546
Egenkapital, i alt	245.953	214.546
Præmiehensættelser	41.161	40.541
Erstatningshensættelser	35.580	42.580
Risikomargen på skadesforsikringskontrakter	2.094	3.276
Hensættelser til forsikringskontrakter, i alt	78.835	86.397
Andre hensættelser	400	400
Hensatte forpligtelser, i alt	79.235	86.797
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	354	289
Gæld i forbindelse med genforsikring	1.119	936
Aktuelle skatteforpligtelser	1.286	2.561
16 Anden gæld	3.593	3.806
Gæld, i alt	6.352	7.592
Passiver, i alt	331.540	308.935
4 Afløbsresultat		
17 Følsomhedsoplysninger		
18 Langfristet gæld		
19 Nærtstående parter		
20 Sikkerheds- og eventualforpligtelser		
21 Bestyrelsens og direktionens ledelseshverv		
22 Brancheregnskab		
23 Risikoforhold		
24 Anvendt regnskabspraksis		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	AKTIE- KAPITAL	OVER- FØRT RESULTAT	FORE- SLÅET UDBYTTE	TOTAL
	t.kr	t.kr.	t.kr.	t.kr
Egenkapital primo 2015	25.000	154.964	0	179.964
Ændring i nye regnskabsregler vedr. tidl. år		4.203		4.203
Ændring i nye regnskabsregler vedr. 2015		509		509
Årets resultat 2015		29.870	0	29.870
Anden totalindkomst		0	0	0
Årets totalindkomst		<u>29.870</u>	<u>0</u>	<u>29.870</u>
Egenkapital ultimo 2015	25.000	189.546	0	214.546
Årets resultat 2016		31.407	0	31.407
Anden totalindkomst		0	0	0
Årets totalindkomst		<u>31.407</u>	<u>0</u>	<u>31.407</u>
Egenkapital ultimo 2016	25.000	220.953	0	245.953

NOTER

NOTE 1 HOVED- OG NØGLETAL (5 ÅRS OVERSIGT)

Hovedtal (t.kr.)	2016	2015	2014	2013	2012
Bruttopræmieindtægter	110.848	111.552	111.386	110.139	106.523
Bruttoerstatningsudgifter	-48.262	-47.991	-61.388	-75.000	-55.341
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-21.831	-21.518	-20.479	-20.564	-19.381
Resultat af genforsikring	-9.249	-10.150	-5.934	4.264	-11.099
Forsikringsteknisk resultat	31.408	31.806	23.416	18.847	20.502
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	8.417	7.398	8.941	3.938	6.500
Årets resultat	31.407	30.379	25.344	17.512	18.271
Afløbsresultat brutto	8.881	13.122	9.540	5.522	11.197
Afløbsresultat f.e.r.	7.195	11.603	6.679	6.090	9.031
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	78.835	86.397	103.625	109.086	83.911
Forsikringsaktiver, i alt	4.513	7.502	13.979	23.105	10.792
Egenkapital, i alt	245.953	214.546	179.964	154.620	137.108
Aktiver, i alt	331.540	308.935	293.608	273.319	230.949
Gennemsnitlig antal fuldtidsbeskæftigede	29,3	29,1	29,2	30,1	30,2
Foreslået udbytte	0	0	0	0	0
Nøgletal					
Bruttoerstatningsprocent	43,6%	43,0%	55,1%	68,1%	52,0%
Bruttoomkostningsprocent	19,9%	19,5%	18,5%	18,9%	18,3%
Resultat af genforsikring i procent	8,3%	9,1%	5,3%	-3,9%	10,4%
Combined ratio	71,8%	71,6%	79,0%	83,1%	80,7%
Operating ratio	71,6%	71,5%	78,9%	82,9%	80,7%
Relativt afløbsresultat	17,4%	24,8%	15,4%	19,3%	23,3%
Egenkapitalens forrentning	13,6%	15,2%	15,1%	12,0%	14,3%
Solvensdækning (Urevideret)	447%	412%	316%	265%	260%

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

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

NOTER

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
2. Bruttopræmier		
Bruttopræmier	111.469	111.304
Ændring i præmiehensættelser	-621	248
Årets bruttopræmieindtægter	110.848	111.552
Årets bruttopræmieindtægter vedrører alene direkte forsikring i Danmark		
3. Forsikringsteknisk rente		
Forsikringsteknisk rente er et beregnet renteafkast af årets gennemsnitlige præmiehensættelser f.e.r. Som rentesatser anvendes de af EIOPA offentliggjorte rentekurver.		
Forrentning af præmiehensættelser	98	87
	98	87
4. Afløbsresultat		
Afløbsresultat excl. diskontering		
Bruttoforretning	8.881	13.122
Afgiven forretning	-1.686	-1.519
Afløbsresultat for egen regning	7.195	11.603
5. Erhvervelsesomkostninger		
Forsikringskonsulenter, anvisningsprovision mv.	3.829	3.713
Besigtigelsesomkostninger	715	628
Markedsføringsomkostninger	487	507
Øvrige erhvervelsesomkostninger	4	5
	5.035	4.853

NOTER

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
6. Administrationsomkostninger		
Lønninger, pensioner og bestyrelseshonorar mv.	13.932	13.711
Personale- og mødeudgifter	579	577
Repræsentation mv.	12	23
Kursus og uddannelse	342	110
Lokaleomkostninger	826	1.119
Kontorholdsudgifter incl. småanskaffelser, inventar mv.	2.186	2.330
EDB udgifter	4.055	4.856
Anden ekstern assistance mv.	635	486
Øvrige administrationsomkostninger	181	117
Diverse opkrævningsgebyrer mv.	-751	-768
Overført til skadeomkostninger	-5.201	-5.896
	16.796	16.665
Honorar (inkl. moms) til generalforsamlingsvalgt revision		
Deloitte:		
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	308	312
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	15	15
Honorar for andre ydelser end revision	63	8
I alt	386	335
Personaleudgifter		
I forsikringsmæssige driftsomkostninger indgår følgende personaleudgifter:		
Lønninger og gager	15.435	15.186
Pensionsbidrag	1.825	1.857
Udgifter til social sikring	299	289
Lønsumsafgift	2.424	2.157
Øvrige ydelser, kørsel mv.	453	411
I alt personaleudgifter mv.	20.436	19.900
Vederlag til bestyrelse:		
Egon Jensen, formand	166	161
Brian Rothemejer Jacobsen, næstformand	57	0
Kim Bruhn-Petersen	0	0
Hans Gerner Thomassen	57	0
Peter Brandt Koefoed	0	18
Eva Christina Dideriksen	57	55
Per Eiler Hansen	57	37
Vederlag til bestyrelse i alt	394	271
Vederlag til direktion	1.365	1.326
Værdi af fri bil og telefon	151	148
Vederlag mv. til direktion i alt	1.516	1.474
Samlet vederlag mv. til bestyrelse og direktion	1.910	1.745

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

NOTER

	2016	2015
	t.kr	t.kr
7. Resultat af afgiven forretning		
Afgivne forsikringspræmier	-9.002	-9.140
Modtaget genforsikringsdækning	2.848	5.437
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	-3.184	-6.541
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber	89	94
	-9.249	-10.150
8. Renteindtægter og udbytter mv.		
Renteindtægter	3.123	3.149
Udbytte af investeringsforeninger	5.318	2.265
	8.441	5.414
9. Kursreguleringer		
Realiserede kursreguleringer investeringsaktiver		
Investeringsforeninger	85	1.708
Obligationer	-649	-1.623
Diskontering af forsikringshensættelser	0	-22
	-564	63
Urealiserede kursreguleringer investeringsaktiver		
Kapitalandele	-116	-29
Investeringsforeninger	-364	3.622
Obligationer	1.727	-1.199
	1.247	2.394
I alt	683	2.457

NOTER

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
10. Andre indtægter		
Agenturprovision fra andre selskaber	370	499
Taksationer for fremmed regning	3	3
Diverse indtægter	11	42
	384	544
11. Skat		
Aktuel skat	8.843	9.177
Regulering vedrørende tidligere år	-55	1
Ændring i udskudt skat	14	35
	8.802	9.213
Betalte skatter i alt	8.873	7.995
Udskudt skat hviler på:		
Driftsmidler	-20	-28
Langsigtede personaleomkostninger	-88	-94
I alt	-108	-122
Afstemning af årets skat:	%	%
Beregnet skat af årets resultat	22,0	23,5
Regulering vedrørende tidligere år	0,0	0,0
Nedsættelse af selskabsskatteprocent	0,0	0,1
Effektiv skatteprocent	22,0	23,6

NOTER

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
12. Driftsmidler		
Kostpris 1. januar	1.654	2.028
Årets tilgang	0	630
Årets afgang	0	-1.004
Kostpris 31. december	<u>1.654</u>	<u>1.654</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	1.150	1.816
Årets af- og nedskrivninger	126	126
Tilbageført afskrivning på afgang	0	-792
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>1.276</u>	<u>1.150</u>
Bogført værdi 31. december	<u>378</u>	<u>504</u>
13. Domicilejendomme		
Omvurderet værdi 1. januar	11.177	11.177
Anskaffelsessum 31. december	<u>11.177</u>	<u>11.177</u>
Værdireguleringer 1. januar	-1.839	-1.839
Værdireguleringer 31. december	<u>-1.839</u>	<u>-1.839</u>
Afskrivninger primo	-911	-901
Årets afskrivninger	-10	-10
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>-921</u>	<u>-911</u>
Bogført værdi 31. december	<u>8.417</u>	<u>8.427</u>
Offentlig vurdering senest pr. september 2015	<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 % (2015: 6,5 %).

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

NOTER

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
14. Andre periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalte gager	0	99
Andre periodeafgrænsningsposter	5	35
	5	134
15. Aktiekapital		
Aktiekapitalen består af:		
23 stk. á kr. 1.000.000	23.000	23.000
1 stk. á kr. 750.000	750	750
1 stk. á kr. 250.000	250	250
10 stk. á kr. 100.000	1.000	1.000
Aktiekapital	25.000	25.000
Aktierne er ikke opdelt i klasser.		
Kapitalgrundlag		
Egenkapital i alt	245.953	214.546
Udsudte skatteaktiver	-108	-122
Kapitalgrundlag	245.845	214.424
16. Anden gæld		
Skyldige omkostninger mv.	708	1.035
Skyldig ATP	25	24
Skyldig lønsumsafgift	254	252
Skyldige feriepenge	25	42
Feriepengeforpligtelse funktionærer	2.580	2.453
Skyldig moms	1	0
	3.593	3.806

NOTER

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
17. Følsomhedsoplysninger		
Rentestigning på 0,7 pct. point	3.982	3.997
Rentefald på 0,7 pct. point	-3.982	-3.997
Aktiekursfald på 12 pct.	-3.959	-3.814
Ejendomsprisfald på 8 pct.	-525	-516
Tab på modparter på 8 pct.	-1.937	-1.556

18. Langfristet gæld

Al gæld forfalder inden 5 år

19. 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 samt direktionen.

Transaktioner med øvrige nærtstående parter i regnskabsåret har været følgende:

- transaktioner med Topdanmark Forsikring A/S udgør modtagne provisioner i forbindelse med agentur.
- transaktioner med direktionen udgør udelukkende husleje på markedsmæssige vilkår.

20. Sikkerheds- og eventualforpligtelser

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

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

NOTER

21. Bestyrelsens og direktionens ledelseshverv

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

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

Gourmet Bornholm

Fonden for E. Marcussens Feriehuse

Bornholms Brand A.m.b.a.

NOTER

21. Bestyrelsens og direktionens ledelseshverv (fortsat)

Lufthavnschef Eva Christina Dideriksen

Medlem af bestyrelsen i:

Bornholms Museumsforening (formand)

Offshore Center Bornholm F.M.B.A.

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

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 22 BRANCHEREGNSKAB

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
BRAND- OG LØSØREFORSIKRING (PRIVAT)		
Opkrævet bruttopræmie	41.442	39.264
Bruttopræmieindtægter	40.901	39.301
Bruttoerstatningsudgifter	-17.975	-24.339
Ændring i risikomargen	428	
Bruttodriftsomkostninger	-8.116	-7.591
Resultat af bruttoforretning	15.238	7.371
Resultat af afgiven forretning	-3.966	-4.216
Forsikringsteknisk rente	-36	-122
Forsikringsteknisk resultat	11.236	3.033
Antallet af erstatninger	2.107	2.317
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader i året	9	11
Erstatningsfrekvens	12,4	13,9
BRAND- OG LØSØREFORSIKRING (ERHVERV)		
Opkrævet bruttopræmie	21.695	23.025
Bruttopræmieindtægter	22.096	22.523
Bruttoerstatningsudgifter	-8.937	-3.340
Ændring i risikomargen	208	
Bruttodriftsomkostninger	-4.249	-4.451
Resultat af bruttoforretning	9.119	14.732
Resultat af afgiven forretning	-1.682	-2.993
Forsikringsteknisk rente	-19	-71
Forsikringsteknisk resultat	7.418	11.668
Antallet af erstatninger	364	494
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader i året	28	15
Erstatningsfrekvens	10,0	14,0

NOTE 22 BRANCHEREGNSKAB

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
MOTORKØRETØJSFORSIKRING, KASKO		
Opkrævet bruttopræmie	25.804	26.629
Bruttopræmieindtægter	25.596	27.492
Bruttoerstatningsudgifter	-14.726	-11.108
Ændring i risikomargen	435	
Bruttodriftsomkostninger	-5.054	-5.148
Resultat af bruttoforretning	6.250	11.236
Resultat af afgiven forretning	-2.647	-1.316
Forsikringsteknisk rente	-23	-83
Forsikringsteknisk resultat	3.580	9.837
Antallet af erstatninger	1.370	1.207
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader i året	10	10
Erstatningsfrekvens	15,6	14,6
ANDEN FORSIKRING		
Opkrævet bruttopræmie	22.528	22.386
Bruttopræmieindtægter	22.255	22.236
Bruttoerstatningsudgifter	-7.806	-9.869
Ændring i risikomargen	112	
Bruttodriftsomkostninger	-4.412	-4.328
Resultat af bruttoforretning	10.148	8.039
Resultat af afgiven forretning	-954	-1.625
Forsikringsteknisk rente	-20	-70
Forsikringsteknisk resultat	9.174	6.344
Antallet af erstatninger	844	751
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader i året	18	22
Erstatningsfrekvens	3,4	3,2

NOTE 23 RISIKOFORHOLD

Risikovurdering

Selskabets bestyrelse foretager årligt sin egen risikovurdering af selskabets væsentligste risici. Risikovurderingen bygger på Solvens II-principperne, som blev indført pr. 1. januar 2016. Risikovurderingen opsummeres i en årlig risikoreport (ORSA), der indsendes til Finanstilsynet.

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

Risikostyring

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

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

Selskabet har opbygget et risikostyrings-system, som involverer alle niveauer i organisationen bestående af flere såkaldte forsvarslinjer, hvor organisationens ledelse udgør første forsvarslinje, selskabets risikostyringsfunktion anden linje og intern audit udgør tredje linje. Der rapporteres til direktion og bestyrelse.

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.

For at styrke selskabets kapitalgrundlag har bestyrelsen gennem mange år ikke udbetalt udbytte og vil for året 2016 heller ikke udbetale udbytte.

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 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 24 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

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

Ændringerne medfører at:

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

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

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

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

Tallene i 5-årsoversigten er alene tilpasset for dette og det seneste regnskabsår, da det ikke har været muligt at tilpasse tallene for de tidligere år.

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

Generelt

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

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

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

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

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

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 forsikrernes tegning.

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

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

Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber bliver modregnet i omkostningerne.

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 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 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 nominal 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 forsik-

ringsbegivenheder,

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

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

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

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 pensionsopsparring 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

www.bornholmsbrand.dk