

ÅRSRAPPORT 2012



CVR: 15 46 59 72



BORNHOLMS
BRANDFORSIKRING

Indhold

SELSKABSOPLYSNINGER	3
LEDELSESBERETNING	4
ÅRSREGNSKAB.....	10
LEDELSESPÅTEGNING	10
DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER.....	11
RESULTATOPGØRELSE	13
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE	14
RESULTATDISPONERING	14
BALANCE	15
EGENKAPITALOPGØRELSE	17
NOTER	18
NOTE 1 HOVED- OG NØGLETAL (5 ÅRS OVERSIGT)	18
NOTE 2 – 12 – NOTER TIL RESULTATOPGØRELSE.....	19
NOTE 13 – 25 – NOTER TIL BALANCE.....	23
NOTE 26 BRANCHEREGNSKAB.....	28
NOTE 27 RISIKOFORHOLD.....	30
NOTE 28 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS	31

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskab

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

Hjemstedskommune: Bornholms Regionskommune

Bestyrelse

Tandlæge Egon Jensen, formand
Koncerndirektør Kim Bruhn-Petersen, næstformand
Underdirektør Hans Thomassen
Gårdejer Peter Brandt Koefoed
Direktør Michael Almeborg

Direktion

Poul Friis Hansen

Revision

Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 København C

Godkendt på selskabets generalforsamling den 19. marts 2013

Dirigent:

LEDELSESBERETNING

Aktiviteter

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

Årets resultat

Bornholms Brandforsikring A/S har i lighed med tidligere år i 2012 haft en god udvikling. Der har været en positiv nettoudvikling på præmiesiden, og med et meget tilfredsstillende skadeforløb og et forholdsvis uændret omkostningsniveau er det forsikringstekniske resultat meget tilfredsstillende.

Udviklingen på finansmarkederne i 2012 har påvirket selskabets investeringsafkast positivt.

Resultatet før skat overstiger selskabets forventninger som senest udmeldt i halvårsrapporten for 2012.

Det samlede resultat for 2012 udgjorde 18,3 mio. kr. efter skat mod 11,3 mio. kr. i 2011.

Med et resultat på 18,3 mio. kr. har forventningen af egenkapitalen i 2012 udgjort 14,3 % beregnet ud fra den gennemsnitlige egenkapital.

Harmoniseringen indenfor EU vil betyde, at der i de kommende år vil blive stillet øgede krav til finansielle virksomheder omkring solvens (Solvency II). Med henblik på yderligere at styrke selskabets kapitalgrundlag som forberedelse til Solvency II, som forventes 1/1 2016, har bestyrelsen besluttet, at der ikke udbetales udbytte for året 2012.

Selskabets basiskapital ultimo 2012 udgør 136,3 mio. kr., hvilket overstiger selskabets kapitalkrav på 52,4 mio. kr. Bornholms Brandforsikring A/S er således et velkonsolideret selskab med en kapitalstyrke på 2,6 gange solvenskravet.

Forsikringsteknisk resultat

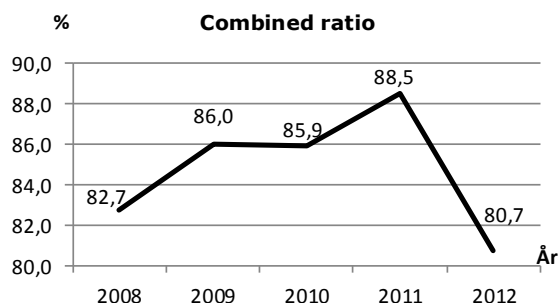
Det forsikringstekniske resultat er i 2012 meget tilfredsstillende. Resultatet udgør 20,5 mio. kr. mod 12,0 mio. kr. i 2011.

Præmieindtægterne er steget med ca. 5,4 mio. kr., hvilket ikke skyldes generelle præmieforhøjelser, men en organisk vækst. Samtidig er det lykkedes at fastholde et forholdsvis uændret omkostningsniveau.

Erstatningsudgifterne for egen regning er påvirket af, at vi ikke har haft så mange vejrrelaterede skader, hvilket i sig selv har givet en positiv effekt på ca. 5 mio. kr. i forhold til 2011. Der har heller ikke været de store enkeltskader som set i de foregående år.

Combined ratio, som er et udtryk for de samlede udgifter til skader, genforsikring samt forsikringsmæssige driftsomkostninger set i forhold til præmieindtægterne, udgjorde i 2012 i alt 80,7 % mod 88,5 % i 2011.

Nedenstående figur viser selskabets combined ratio de seneste 5 år.

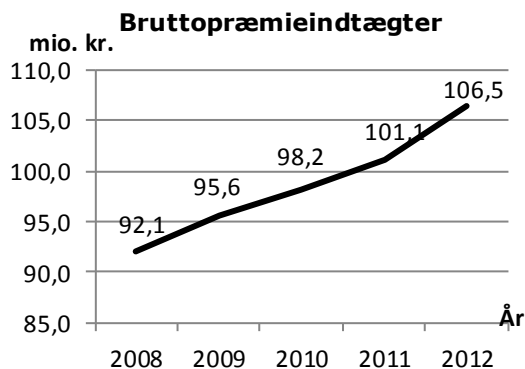


Præmieindtægter

I 2012 fortsatte væksten i selskabet. Udviklingen var rigtig god, og det er der flere grunde til. Vi har i modsætning til flere konkurrenter ikke varslet ekstraordinære prisstigninger, og vi oplever, at konkurrenternes lokalkontorer lukker på øen, hvilket så giver en øget kundetilgang til selskabet.

Når man sammenholder selskabets strategiske tiltag og holder disse op mod en i forvejen høj markedsandel og en tilbagegang i indbyggertallet, er det efter ledelsens vurdering meget tilfredsstillende, at det er lykkedes både at have

vækst på præmieindtægterne og antallet af forsikringer.



Bruttopræmieindtægten i 2012 udgjorde i alt 106,5 mio. kr. mod 101,1 mio. kr. i 2011. Der er således tale om en omsætningsfremgang på 5,4 mio. kr. svarende til en stigning i bruttopræmieindtægten på 5,3 %.

Erstatningsudgifter på 66,7 mio. kr. i 2012

Skadeforløbet har i 2012 været meget tilfredsstillende. Selvom vi stadig har et forholdsmæssigt stort antal skader, er det overvejende små skader i økonomisk omfang. Samtidig har der været et fald i de dyre vejrelaterede skader, vi har set de seneste år.

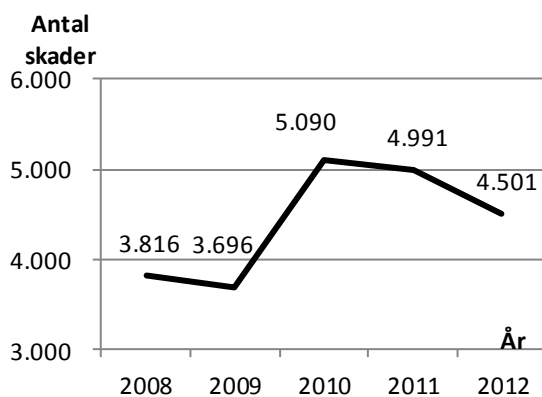
Antallet af anmeldte skader har dog i 2010, 2011 og 2012 været ca. 25 % større end i de foregående år.

Det såkaldte afløbsresultat for egen regning viser i 2012 et positivt afløb på i alt 9,0 mio. kr. mod 8,3 mio. kr. i 2011. Årets afløbsgevinst kan henføres til, at selskabets bogførte erstatningshensættelser til skader indtrådt i tidligere år har vist sig at være større end nødvendig, hvorfor disse efterfølgende er indtægtsført.

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

skønsmæssig fordeling af de enkelte omkostningstyper.

Selskabets samlede erstatningsudgifter, reguleret for ændring i erstatningshensættelser, er faldet fra 65,0 mio. kr. i 2011 til 55,3 mio. kr. i 2012.

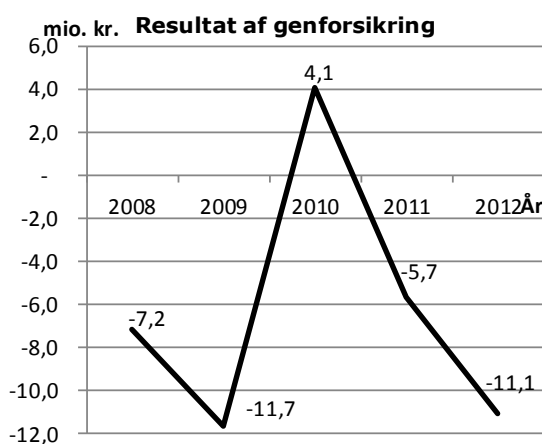


I 2012 udgjorde bruttoerstatningsprocenten 52,0 % mod 64,3 % i 2011.

Genforsikring

Nettoresultatet af genforsikringen (afgivet forretning) udviser en udgift på 11,1 mio. kr. I 2011 udviste det tilsvarende resultat en udgift på 5,7 mio. kr.

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



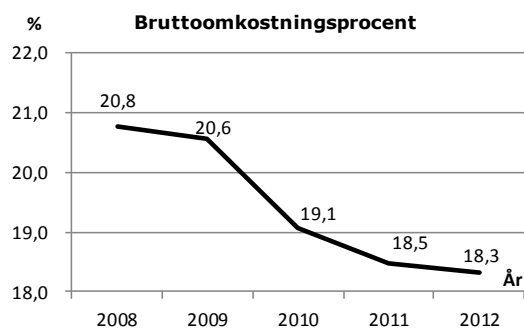
Stigningen i nettoudgiften til genforsikring skyldes, at vores bruttopræmier er steget – dermed er også afgivne genforsikringspræmier steget, samt at der ikke har været de store enkeltskader eller vejrelaterede skader. Det betyder, at vi ikke har kunnet få dækning fra vort genforsikringsprogram.

Selskabet har fra 2013 ændret sit genforsikringsprogram, således at selskabet påtager sig en større risiko mod til gengæld at aflevere noget mindre i præmie.

Omkostninger

Bornholms Brandforsikring A/S har i 2012 beskæftiget 30,2 fuldtidsbeskæftigede mod 30,4 i 2011.

De forsikringsmæssige omkostninger udgjorde for 2012 i alt 19,4 mio. kr. svarende til en omkostningsprocent på 18,3 % mod en omkostningsprocent på 18,5 % i 2011. Årsagen hertil er, at præmieudviklingen har været stigende, mens omkostningsudviklingen alene har været meget svagt stigende.



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

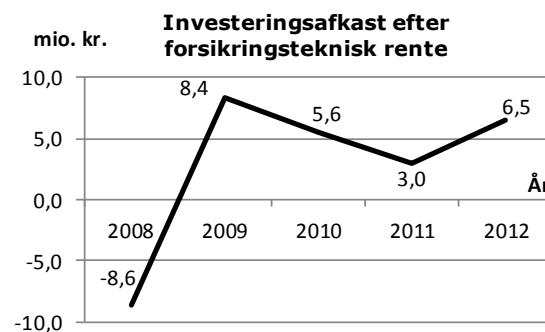
Investeringsvirksomhed

Resultatet af investeringsvirksomheden efter forsikringsteknisk rente udgør for 2012 en gevinst på 6,5 mio. kr. mod en gevinst i 2011 på 3,0 mio. kr. Udviklingen på de finansielle markeder i 2012 bevirkede, at afkastet blev noget bedre end forventet.

Under investeringsvirksomheden indgår resultatet i dattervirksomheden Bornholms-IT ApS med -1,6 mio. kr. Der forhandles om udtrædelse som interessant i selskabet Gensafe I/S, hvilket betyder, at datterselskabet Bornholms-IT ApS forventes lukket ned i løbet af 2013.

Efterfølgende figur viser resultatet af in-

vesteringsafkast efter forsikringsteknisk rente de seneste 5 år.



Egenkapital

Efter overførsel af overskuddet på 18,3 mio. kr. for 2012 udgør selskabets egenkapital 137,1 mio. kr.

Den gennemsnitlige egenkapital i 2012 blev forrentet med 14,3 %, hvilket er tilfredsstillende.

Selskabet opfylder ved udgangen af 2012 lovgivningens krav til kapital i selskabet 2,6 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. I den forbindelse vurderer selskabet, at det er vigtigt med stor lokal viden omkring de samfundsmæssige forhold.

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

Aktionærforhold

Følgende aktionærer ejer mere end 5 % af selskabets aktiekapital:

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

Strategi og forventninger til fremtiden

Selskabets formål og mål:

”Formål:

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

Mål:

Vi vil være Bornholmernes foretrukne leverandør af forsikringsydelser inden for de områder, som vi vælger at ville forsikre.

Strategi:

- Vi vil vækste på lønsomme kunder og segmenter. Væksten skal ske gennem fastholdelse af 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 2012 har selskabet forfulgt sin strategi og står samlet set med en bedre konkurrencekraft. I forhold til mange konkurrenter er der ikke foretaget ekstraordinære prisstigninger i forbindelse med de mange skader grundet vejret.

Samtidig opleves en tilgang af kunder, som vægter den lokale tilgængelighed og kompetence højt. Denne tilgang støttes blandt andet ved, at selskabet får kunder fra de øvrige forsikringselskaber på øen, i forbindelse med at de lukker kontorer eller får passet deres kunder udenøs fra.

Ikrafttræden af de nye Solvency II regler er igen udskudt og forventes nu først at træde i kraft i 2016. Der er brugt mange ressourcer herpå. Pga. udskydelsen vil der fra danske tilsynsmyndigheder komme nye danske regler i 2013.

Dette regelsæt kendes ikke helt endnu, men selskabet forventer ikke problemer med at leve op til dette, selvom det kommer til at koste nogle ressourcer at gøre selskabet klart til de nye regler.

Medarbejdere og ledelse vil også i 2013 arbejde videre med i fællesskab at effektivisere arbejdsgange og arbejdsmetoder, samtidig med at der bliver brugt mange ressourcer på indførelse af nyt IT system i 2014.

Der er i 2013 budgetteret med et resultat før skat på i alt 6,2 mio. kr. Det budgetterede resultat er under niveauet for årsregnskabet 2012. Investeringsvirksomheden er budgetteret meget forsigtigt, og samlet set påregnes et lavere forsikringsteknisk resultat.

Der er i budgettet for 2013 indregnet en bruttoskadeprocent på 66,3 %.

Individuel solvensberegning

Det individuelle solvenskrav pr. 31. december 2012 udgør i alt 52,4 mio. kr.

Det individuelle solvensbehov består af to hovedelementer. Det ene element er en talmæssig indberetning til Finanstilsynet af behov for solvenskapital samt en opgørelse af kapitalelementer, som kan dække behovet for solvenskapital.

Det andet element er en skriftlig dokumentation af, at selskabet har styr på risici via metoder til identificering og kvantificering af risici, risikoafdækninger, forretningsgange mv.

Finanstilsynets vejledning om individuelt solvensbehov foreskriver ikke nogle bestemte metoder, som skal anvendes til risiko- eller kapitalopgørelserne. Selskaberne skal selv vælge opgørelsesmetoder, men skal forholde sig til alle væsentlige risici.

Selskabet anser individuelt solvensbehov for en overgangsløsning før indførelsen af de forventede principper i Solvens II.

Selskabet har valgt at bruge en sandsynlighedsfaktor på 0,5 % for, at selskabet bliver insolvent over de kommende 12 måneder, svarende til en begivenhed, som kan ske med 200 års mellemrum.

Selskabet har sammen med flere andre lokalselskaber fået udviklet en model til de matematiske beregninger omkring forsikringsrisici, hensættelser, finansielle risici, operationelle risici og reassurancegennembrud. Hvis selskabet holder denne model op mod de efterfølgende QIS 5 beregninger, stiller den nuværende individuelle model større krav til kapital.

Modellen er lavet med udgangspunkt i følgende metoder:

Forsikringsrisici:

Præmie- og reserverisici er beregnet ud fra QIS5-modellen. Katastroferisici er beregnet med udgangspunkt i QIS5 standardscenariet.

Markedsrisici:

Markedsrisici er beregnet ud fra QIS5-modellen. Aktier stresstestet med mellem 22 % og 30 % og ejendomme med 25 %.

Kredit- og modpartsrisici:

Kreditrisici forbundet med markedsrisici er beregnet ud fra QIS5-modellen.

Modpartsrisici på reassurance er beregnet ud fra en forenklet QIS5 tilgang, hvor hver enkel reassurandør ikke er beregnet selvstændigt men er samlet i ratingklasser.

Operationelle/øvrige risici:

Operationelle risici er beregnet ud fra QIS5-modellen. På øvrige risici er brugt selskabets egne individuelle tal.

Solvens II

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

Direktivet, som nu igen er udskudt og forventes at træde i kraft 1/1 2016, stiller både kvantitative og kvalitative krav til forsikringsselskaber, og vil udover højere kapitalkrav også stille større krav til selskabernes kompetencer inden for risikostyring, kontrol, kapitalplanlægning og opfølgning. Herudover vil der skulle ske en væsentlig investering i IT systemer, der kan understøtte de rapporteringskrav, der bliver gældende.

Selskabet forsøger allerede nu i beregninger af selskabets kapitalkrav at forberede sig til Solvency II og lever fint op til de nye kapitalkrav.

På grund af den nye udsættelse, vil Finanstilsynet i løbet af 1. halvår 2013 komme med nye regler for beregning af individuel solvens, som efter sigende skulle ligge tæt op af Solvency II reglerne.

Selskabet vil, så snart reglerne er kendt, få disse indarbejdet. For at styrke processen ansættes i 2013 en jurist i selskabet.

Ledelsens involvering i arbejdet vil også blive intensiveret, og samtidig skal selskabets organisation deltage aktivt i fastlæggelsen af risikovillighed og rammer for risikostyring, løbende vurdering af den samlede risiko i selskabet og deraf afledte kapitalkrav.

Frem mod indførelsen af Solvens II vil der løbende være fokus på vurdering og kontrol af, hvorvidt selskabets arbejdsmetoder er tilstrækkelige og betryggende.

Lønpolitik

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

Lønpolitikken er godkendt af generalforsamlingen.

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

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

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

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

ÅRSREGNSKAB

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 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 2012 samt at resultatet af

selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rønne, den 19. marts 2013

Direktion:

Poul Friis Hansen

Bestyrelse:

Egon Jensen
Formand

Kim Bruhn-Petersen
næstformand

Hans Thomassen

Peter Brandt Koefoed

Michael Almeborg

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til aktionærerne i Bornholms Brandforsikring A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Bornholms Brandforsikring A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar og den udførte revision

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

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

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

København, den 19. marts 2013

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Anders O. Gjelstrup
statsautoriseret revisor

RESULTATOPGØRELSE

Note	2012	2011		
	t.kr	t.kr		
Forsikringsvirksomhed				
2	Bruttopræmier	108.499	103.905	
7	Afgivne genforsikringspræmier	-15.011	-17.794	
2	Ændring i præmiehensættelser	-1.976	-2.822	
7	Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser	-4.038	-406	
Præmieindtægter f.e.r. i alt				
		87.474	82.883	
3 Forsikringsteknisk rente				
		-200	280	
Udbetalte erstatninger			-66.651	-72.361
7	Modtaget genforsikringsdækning	7.006	14.481	
Ændring i erstatningshensættelser			11.310	7.358
7	Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	-3.739	-6.480	
Erstatningsudgifter f.e.r. i alt				
		-52.074	-57.002	
5	Erhvervsomkostninger	-5.146	-4.909	
6	Administrationsomkostninger	-14.235	-13.760	
7	Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber	4.683	4.491	
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. i alt				
		-14.698	-14.178	
Forsikringsteknisk resultat				
		20.502	11.983	

RESULTATOPGØRELSE

Note	2012 t.kr	2011 t.kr
8 Indtægter fra tilknyttede virksomheder	-1.620	-864
8 Indtægter fra associerede virksomheder	19	-39
9 Renteindtægter og udbytter mv.	4.146	4.338
10 Kursreguleringer	4.977	823
Renteudgifter	-54	-74
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-684	-146
Investeringsafkast i alt	6.784	4.038
Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser	-284	-1.033
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	6.500	3.005
11 Andre indtægter	514	592
Andre omkostninger	-2.627	-4
Resultat før skat	24.889	15.576
12 Skat	-6.618	-4.243
Årets resultat	18.271	11.333

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Årets resultat	18.271	11.333
Anden totalindkomst	-137	0
Totalindkomst i alt	18.134	11.333

RESULTATDISPONERING

Årets resultat	18.271	11.333
Overført fra tidligere år	93.837	82.504
Til disposition	112.108	93.837
Foreslået udbytte	0	0
Overført til næste år	112.108	93.837
I alt	112.108	93.837

BALANCE

Note	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Aktiver		
13 Driftsmidler	401	229
14 Domicilejendomme	8.457	10.443
	8.858	10.672
Materielle aktiver i alt		
15 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3.542	4.262
16 Kapitalandele i associerede virksomheder	1.430	1.411
	4.972	5.673
Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder i alt		
Kapitalandele	848	627
Investeringsforeningsandele	42.293	34.953
Obligationer	151.631	142.030
17 Andre finansielle investeringsaktiver i alt	194.772	177.610
Investeringsaktiver i alt		
Genforsikringsandele af præmiehensættelser	0	4.038
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	10.792	14.139
	10.792	18.177
Genforsikringsandele af hens. til forsikringskontrakter i alt		
Tilgodehavende hos forsikringstagere	1.706	1.523
Tilgodehavende hos forsikringsvirksomheder	775	1.114
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	24	17
Andre tilgodehavender	23	833
	2.528	3.487
Tilgodehavender i alt		
Udskudte skatteaktiver	268	292
Likvide beholdninger	7.215	5.276
	7.483	5.568
Andre aktiver i alt		
Tilgodehavende renter	1.365	1.483
18 Andre periodeafgrænsningsposter	179	178
	1.544	1.661
Periodeafgrænsningsposter i alt		
Aktiver i alt	230.949	222.848

BALANCE

Note	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Passiver		
Egenkapital		
19 Aktiekapital	25.000	25.000
Opskrivningshenslæggelser	0	137
Overført overskud	112.108	93.837
Egenkapital i alt	137.108	118.974
Præmiehensættelser	39.512	37.536
Erstatningshensættelser	44.399	53.765
Hensættelser til forsikringskontrakter i alt	83.911	91.301
Andre hensættelser	800	800
Hensatte forpligtelser i alt	84.711	92.101
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	61	511
Gæld i forbindelse med genforsikring	769	5.230
Aktuelle skatteforpligtelser	656	2.052
20 Anden gæld	7.629	3.966
Gæld i alt	9.115	11.759
Periodeafgrænsningsposter	15	14
Passiver i alt	230.949	222.848

21 **Følsomhedsoplysninger**

22 **Langfristet gæld**

23 **Nærtstående parter**

24 **Sikkerheds- og eventualforpligtelser**

25 **Bestyrelsens og direktionens ledelseshverv**

EGENKAPITALOPGØRELSE

	AKTIE- KAPITAL	OPSKRIV- NINGS- HENLÆG- GELSER	OVER- FØRT RESULTAT	FORE- SLÅET UDBYTTE	TOTAL
	t.kr	t.kr	t.kr.	t.kr.	t.kr
Egenkapital primo 2011	25.000	137	82.504	0	107.641
Årets resultat 2011		0	11.333	0	11.333
Anden totalindkomst		0	0	0	0
Årets totalindkomst		0	11.333	0	11.333
Egenkapital ultimo 2011	25.000	137	93.837	0	118.974
Årets resultat 2012		0	18.271	0	18.271
Anden totalindkomst		-137	0	0	-137
Årets totalindkomst		-137	18.271	0	18.134
Egenkapital ultimo 2012	25.000	0	112.108	0	137.108

NOTER

NOTE 1 HOVED- OG NØGLETAL (5 ÅRS OVERSIGT)

Hovedtal (t.kr.)	2012	2011	2010	2009	2008
Bruttopræmieindtægter	106.523	101.083	98.174	95.624	92.052
Bruttoerstatningsudgifter	-55.341	-65.003	-69.618	-50.903	-49.859
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-19.381	-18.669	-18.408	-19.332	-18.988
Resultat af genforsikring	-11.099	-5.708	4.056	-11.706	-7.180
Forsikringsteknisk resultat	20.502	11.983	16.713	13.917	17.855
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	6.500	3.005	5.567	8.365	-8.632
Periodens resultat	18.271	11.333	18.045	17.420	4.868
Afløbsresultat brutto	11.197	6.845	9.254	7.830	5.755
Afløbsresultat f.e.r.	9.031	8.296	9.428	3.779	6.965
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	83.911	91.301	93.449	85.934	88.957
Forsikringsaktiver, i alt	10.792	18.177	24.228	18.393	23.556
Egenkapital, i alt	137.108	118.974	107.641	89.596	72.039
Aktiver, i alt	230.949	222.848	207.603	187.754	173.834
Gennemsnitlig antal fuldtidsbeskæftigede	30,2	30,4	29,2	29,4	30,4
Foreslået udbytte	0	0	0	0	0
Nøgletal					
Bruttoerstatningsprocent	52,0%	64,3%	70,9%	53,2%	54,2%
Bruttoomkostningsprocent	18,3%	18,5%	19,1%	20,6%	20,8%
Resultat af genforsikring i procent	10,4%	5,7%	-4,1%	12,2%	7,8%
Combined ratio	80,7%	88,5%	85,9%	86,0%	82,7%
Operating ratio	80,7%	88,2%	83,4%	85,5%	81,0%
Relativt afløbsresultat	23,3%	21,3%	24,2%	9,6%	16,5%
Egenkapitalens forrentning	14,3%	10,0%	18,3%	21,6%	7,0%
Solvensdækning	2,6	2,2	2,1	2,1	2,9

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

NOTE 2 – 12 – NOTER TIL RESULTATOPGØRELSE

	2012	2011
	t.kr.	t.kr.
2. Bruttopræmier		
Bruttopræmier	108.499	103.905
Ændring i præmiehensættelser	-1.976	-2.822
Årets bruttopræmieindtægter	106.523	101.083
<p>Årets bruttopræmieindtægter vedrører alene direkte forsikring i Danmark</p>		
3. Forsikringsteknisk rente f.e.r.		
<p>Forsikringsteknisk rente er et beregnet renteafkast af årets gennemsnitlige forsikringsmæssige hensættelser med fradrag af forsikringsaktiver. Som rentesats anvendes den af Nasdaq OMX Copenhagen A/S offentliggjorte gennemsnitsobligationsrente.</p>		
Beregnet forsikringsteknisk rente	284	1.033
Diskontering (løbetidsforkortelse)	-484	-753
	-200	280
4. Afløbsresultat		
Afløbsresultat excl. diskontering		
Bruttoforretning	11.197	6.845
Afgiven forretning	-2.166	1.451
Afløbsresultat for egen regning	9.031	8.296
5. Erhvervelsesomkostninger		
Forsikringskonsulenter, anvisningsprovision mv.	4.075	3.819
Besigtigelsesomkostninger	544	619
Markedsføringsomkostninger	518	465
Øvrige erhvervelsesomkostninger	9	6
	5.146	4.909

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSE

	2012	2011
	t.kr.	t.kr.
6. Administrationsomkostninger		
Bestyrelshonorar, lønninger og pensioner mv.	11.961	11.426
Personale- og mødeudgifter	356	436
Repræsentation mv.	12	14
Kursus og uddannelse	310	307
Lokaleomkostninger	882	1.084
Kontorholdsudgifter incl. småanskaffelser, inventar mv.	2.212	1.969
EDB udgifter	3.720	2.908
Anden ekstern assistance mv.	426	315
Øvrige administrationsomkostninger	218	170
Diverse opkrævningsgebyrer mv.	-1.040	-564
Overført til skadeomkostninger	-4.822	-4.305
	14.235	13.760
Honorar til generalforsamlingsvalgt revision		
Deloitte:		
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	279	275
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	15	15
Honorar for andre ydelser end revision	0	0
I alt	294	290
Personaleudgifter		
I forsikringsmæssige driftsomkostninger indgår følgende personaleudgifter:		
Lønninger og gager	13.977	13.561
Pensionsbidrag	1.801	1.719
Udgifter til social sikring	334	328
Lønsumsafgift	1.727	1.676
Øvrige ydelser, kørsel mv.	249	272
I alt personaleudgifter mv.	18.088	17.556
Vederlag til bestyrelse:		
Egon Jensen, formand	144	144
Kim Bruhn-Petersen, næstformand	0	0
Hans Thomassen	0	0
Peter Brandt Koefoed	40	40
Michael Almeborg (tiltrådt 26. april 2011)	40	30
Carsten Gjessing (fratrådt 26. april 2011)	0	11
Vederlag til bestyrelse i alt	224	225
Vederlag til direktion	1.225	1.197
Værdi af fri bil og telefon	121	124
Vederlag mv. til direktion i alt	1.346	1.321
Samlet vederlag mv. til bestyrelse og direktion	1.570	1.546

Selskabet har i gennemsnit haft 30,2 fuldtidsbeskæftigede medarbejdere mod 30,4 i 2011.

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSE

	2012	2011
	t.kr	t.kr
7. Resultat af afgiven forretning		
Afgivne genforsikringspræmier	-15.011	-17.794
Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser	-4.038	-406
Modtaget genforsikringsdækning	7.006	14.481
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	-3.739	-6.480
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber	4.683	4.491
	-11.099	-5.708
8. Indtægter fra tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder		
Resultat af Bornholms-IT ApS	-1.620	-864
Resultat af Gensam Data A/S	19	-39
	-1.601	-903
9. Renteindtægter og udbytter mv.		
Renteindtægter	3.453	4.135
Udbytte af investeringsforeninger	693	203
	4.146	4.338
10. Kursreguleringer		
Realiserede kursreguleringer investeringsaktiver		
Obligationer	165	-301
Investeringsforeninger	169	-1.998
Diskontering af forsikringshensættelser	-568	-624
	-234	-2.923
Urealiserede kursreguleringer investeringsaktiver		
Ejendomme	-1.839	0
Kapitalandele	221	109
Obligationer	1.655	2.872
Investeringsforeninger	5.174	765
	5.211	3.746
I alt	4.977	823

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSE

	2012	2011
	t.kr.	t.kr.
11. Andre indtægter		
Agenturprovision fra andre selskaber	388	516
Taksationer for fremmed regning	16	64
Diverse indtægter	110	12
	514	592
12. Skat		
Aktuel skat	6.609	4.217
Regulering vedrørende tidligere år	-15	0
Ændring i udskudt skat	24	26
	6.618	4.243
Betalte skatter i alt	5.939	2.165
Opgørelse af udskudt skat:		
Driftsmidler	-68	-92
Langsigtede personaleomkostninger	-200	-200
I alt	-268	-292
Afstemning af årets skat:	%	%
Beregnet skat af årets resultat	25,0	25,0
Rentetillæg	0,1	0,6
Ikke aktiveret skattemæs. underskud på aktier mv.	1,5	1,6
Effektiv skatteprocent	26,6	27,2

NOTE 13 – 25 – NOTER TIL BALANCE

	2012	2011
	t.kr.	t.kr.
13. Driftsmidler		
Kostpris 1. januar	2.292	2.292
Årets tilgang	472	0
Årets afgang	-500	0
Kostpris 31. december	<u>2.264</u>	<u>2.292</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	2.063	1.920
Årets af- og nedskrivninger	100	143
Tilbageført afskrivning på afgang	-300	0
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>1.863</u>	<u>2.063</u>
Bogført værdi 31. december	<u>401</u>	<u>229</u>
14. Domicilejendomme		
Omvurderet værdi 1. januar	11.177	11.177
Årets tilgang	0	0
Anskaffelsessum 31. december	<u>11.177</u>	<u>11.177</u>
Værdireguleringer 1. januar	137	137
Årets værdireguleringer (egenkapitalpåvirkning)	-137	0
Årets værdireguleringer (resultatpåvirkning)	-1.839	0
Værdireguleringer 31. december	<u>-1.839</u>	<u>137</u>
Afskrivninger primo	-871	-764
Årets afskrivninger	-10	-107
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>-881</u>	<u>-871</u>
Bogført værdi 31. december	<u>8.457</u>	<u>10.443</u>
Offentlig vurdering senest pr. oktober 2012	<u>10.100</u>	<u>8.500</u>

Selskabet ejer kun en ejendom. Den bogførte værdi for ejendommen anser ledelsen for at svare til markedsværdien. Ved fastsættelse af ejendommens markedsværdi er anvendt en afkastprocent på 6,5 % (2011: 6,0 %).

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

NOTER TIL BALANCE

	2012	2011
	t.kr.	t.kr.
15. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	21.503	19.895
Tilgang	900	1.608
Kostpris 31. december	<u>22.403</u>	<u>21.503</u>
Nettonedskrivning 1. januar	-17.241	-16.377
Årets resultat	-1.620	-864
Nettonedskrivning 31. december	<u>-18.861</u>	<u>-17.241</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>3.542</u>	<u>4.262</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter: Bornholms-IT ApS, Rønne, ejerandel 100%.		
16. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	1.621	1.621
Kostpris 31. december	<u>1.621</u>	<u>1.621</u>
Nettonedskrivning 1. januar	-210	-171
Årets resultat	19	-39
Nettonedskrivning 31. december	<u>-191</u>	<u>-210</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.430</u>	<u>1.411</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter: Gensam Data A/S, Århus, ejerandel 20,3%.		
17. Andre finansielle investeringsaktiver i alt		
Anskaffelsessummer		
Kapitalandele	603	603
Investeringsforeningsandele	32.914	29.681
Obligationer	148.490	139.336
	<u>182.007</u>	<u>169.620</u>
Bogført værdi	<u>194.772</u>	<u>177.610</u>

NOTER TIL BALANCE

	2012	2011
	t.kr.	t.kr.
18. Andre periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalte gager	175	176
Andre periodeafgrænsningsposter	4	2
	179	178
19. 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.		
Basiskapital og solvensmargen		
Egenkapital i alt	137.108	118.974
Fradrag for diskontering af forsikringshensættelser	-519	-1.204
Udskudte skatteaktiver	-268	-292
Basiskapital	136.321	117.478
Solvenskrav	52.436	54.101
20. Anden gæld		
Kreditorer	0	447
Skyldige omkostninger mv.	4.702	397
Skyldig ATP	24	25
Skyldig lønsumsafgift	175	182
Skyldige feriepenge	0	1
Feriepengeforpligtelse funktionærer	2.093	2.030
Medarbejderobligationer	632	881
Skyldig moms	3	3
	7.629	3.966

NOTER TIL BALANCE

	2012	2011
	t.kr.	t.kr.
21. Følsomhedsoplysninger		
Rentestigning på 0,7 pct. point	3.696	2.913
Rentefald på 0,7 pct. point	-3.696	-2.913
Aktiekursfald på 12 pct.	-2.336	-1.902
Ejendomsprisfald på 8 pct.	-508	-626
Valutakursrisiko (VaR 99,5)	0	0
Tab på modparter på 8 pct.	-1.244	-1.232

22. Langfristet gæld

Al gæld forfalder inden 5 år

23. Nærtstående parter

Bornholms Brand A.m.b.a. er nærtstående part med bestemmende indflydelse med 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 og Gensam Data A/S.

Transaktioner med øvrige nærtstående parter i regnskabsåret har været følgende:

- transaktioner med Topdanmark Forsikring A/S udgør provisioner i forbindelse med agentur,
- transaktioner med Gensam Data A/S udgør transaktioner i forbindelse med IT-ydelser.

24. Sikkerheds- og eventualforpligtelser

Selskabet har udstedt en garanti overfor det 100% ejede datterselskab Bornholms-IT ApS om, at dette selskab til enhver tid vil have tilstrækkelig kapital og likviditet til at opfylde sine løbende økonomiske forpligtelser overfor Gensafe Systems I/S i henhold til indgået interessentskabskontrakt.

Til sikkerhed for de forsikringsmæssige hensættelser er der registrerede aktiver til en bogført værdi af 93.579 t.kr.

25. Bestyrelsens og direktionens ledelseshverv

Tandlæge Egon Jensen, formand

Direktør i:

Egon Jensen Holding ApS

Medlem af bestyrelsen i:

HJB Byggeforretning ApS (formand)

NOTER TIL BALANCE

25. Bestyrelsens og direktionens ledelseshverv - fortsat

Koncerndirektør Kim Bruhn-Petersen (Topdanmark)

Direktør i:

Topdanmark A/S

Topdanmark Forsikring A/S

Danske Forsikring A/S

Medlem af bestyrelsen i:

Forsikringsakademiet A/S

Tillige bestyrelsesmedlem i 12 af Topdanmark A/S' datterselskaber

Underdirektør Hans Thomassen (Topdanmark)

TDE.201 Aps

TDP.0007 A/S

Topdanmar Ejendomsadministration A/S

TDE.200 ApS

Topdanmark Ejendom A/S

E. & G. Business Holding A/S

Komplementarselskabet TDE.700 ApS

Gårdejer Peter Brandt Koefoed

Medlem af bestyrelsen i:

Bornholms Tidende A/S

BornPoultry A/S (formand)

Direktør Michael Almeborg

Direktør i:

Ole Almeborg A/S

MA Holding ApS

Steel Tech Solution ApS

Medlem af bestyrelsen i:

Ole Almeborg A/S

OBA Invest A/S (formand)

MA Holding ApS

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

Bornholms-IT ApS, Rønne

Medlem af bestyrelsen i:

Gensam Data A/S, Århus

NOTE 26 BRANCHEREGNSKAB

	2012 t.kr.	2011 t.kr.
BRAND- OG LØSØREFORSIKRING (PRIVAT)		
Opkrævet bruttopræmie	36.829	34.824
Bruttopræmieindtægter	35.941	33.681
Bruttoerstatningsudgifter	-23.059	-28.318
Bruttodriftsomkostninger	-6.578	-6.257
Resultat af bruttoforretning	6.304	-894
Resultat af afgiven forretning	-3.413	-993
Forsikringsteknisk rente	-68	94
Forsikringsteknisk resultat	2.823	-1.793
Antallet af erstatninger	2.101	2.527
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader i året	12	12
Erstatningsfrekvens	13,2	16,3
BRAND- OG LØSØREFORSIKRING (ERHVERV)		
Opkrævet bruttopræmie	20.888	20.214
Bruttopræmieindtægter	20.546	19.929
Bruttoerstatningsudgifter	-8.185	-13.570
Bruttodriftsomkostninger	-3.731	-3.632
Resultat af bruttoforretning	8.630	2.727
Resultat af afgiven forretning	-4.609	-3.521
Forsikringsteknisk rente	-39	54
Forsikringsteknisk resultat	3.982	-740
Antallet af erstatninger	434	569
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader i året	23	22
Erstatningsfrekvens	13,2	17,5

NOTE 26 BRANCHEREGNSKAB

	2012 t.kr.	2011 t.kr.
MOTORKØRETØJSFORSIKRING, KASKO		
Opkrævet bruttopræmie	29.213	28.070
Bruttopræmieindtægter	28.842	26.376
Bruttoerstatningsudgifter	-13.694	-15.235
Bruttodriftsomkostninger	-5.218	-5.043
Resultat af bruttoforretning	9.930	6.098
Resultat af afgiven forretning	-332	-323
Forsikringsteknisk rente	-54	76
Forsikringsteknisk resultat	9.544	5.851
Antallet af erstatninger	1.219	1.212
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader i året	13	14
Erstatningsfrekvens	15,2	15,4
ANDEN FORSIKRING		
Opkrævet bruttopræmie	21.569	20.797
Bruttopræmieindtægter	21.194	21.096
Bruttoerstatningsudgifter	-10.403	-7.880
Bruttodriftsomkostninger	-3.854	-3.736
Resultat af bruttoforretning	6.937	9.481
Resultat af afgiven forretning	-2.745	-871
Forsikringsteknisk rente	-39	56
Forsikringsteknisk resultat	4.153	8.665
Antallet af erstatninger	757	700
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader i året	20	21
Erstatningsfrekvens	3,4	3,2

NOTE 27 RISIKOFORHOLD

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

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

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

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

Der er indført regler om individuelt solvensbehov for forsikringsselskaber, senest opdateret pr. 15. oktober 2009. Formålet med opgørelsen af det individuelle solvensbehov er at skabe en kapitaldækning, der kan opfange de risici, som kan blive aktuelle for virksomheden. Samtidig vil der fra EU i de kommende år blive stillet nye krav til solvens (Solvency II), som vil blive implementeret i 2016. Dog vil der nationalt allerede pr. 1/1 2014 blive implementeret dele af Solvency II.

For yderligere at styrke selskabets kapitalgrundlag har bestyrelsen for forsikringsselskabet på denne baggrund besluttet, at der ikke udbetales udbytte for 2012.

Arbejdet med beregning af det individuelle solvenskrav har været foretaget af direktion og bestyrelse i Bornholms Brandforsikring A/S ud fra de af bestyrelsen udstukne retningslinjer og Finans-

tilsynets bekendtgørelser om dette. Der er samtidig anvendt stresstests af selskabets risikoforhold.

I 2010 har selskabet deltaget i QIS5 beregningen, og denne beregning afviger ikke væsentligt fra selskabets beregning af individuel solvens.

Da vi nærmer os 2014, vil der i løbet af 2013 skulle gennemføres tiltag, som gør os klar til de regler, der skal træde i kraft pr. 1/1 2014, og i den forbindelse holder bestyrelse og direktion fokus på de nødvendige tiltag.

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

Forsikringsrisici

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

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

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

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

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

Finansielle risici

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

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

Der er af bestyrelsen fastsat rammer for investeringer i finansielle aktiver, og disse er nærmere beskrevet i selskabets investeringspolitik. Her fremgår det, i hvilke værdipapirer selskabets midler kan placeres. Endvidere tilsiger investeringspolitikken en vis spredning i selskabets investeringer, for derved at imødekomme de konjunkturmæssige udsving.

Udviklingen i selskabets investeringsportefølje forelægges løbende bestyrelsen til orientering.

Inden for rammerne af selskabets investeringspolitik er selve forvaltningen af investeringsporteføljen outsourcet til en ekstern kapitalforvalter.

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

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 28 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder den af Finanstilsynet udsendte bekendtgørelse om finansielle rapporter

for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

Årsrapporten for 2012 er aflagt efter samme regnskabspraksis som året før.

Generelt

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

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

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

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

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

Koncernregnskab

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

Fremmed valuta

Aktiver og passiver i fremmed valuta indregnes til Danmarks Nationalbanks offentliggjorte valutakurs på balancedagen. Indtægter og udgifter i fremmed valuta indregnes til de på transaktions-tidspunktet 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 for-svarlige.

Resultatopgørelse

Præmieindtægter for egen regning

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

Forsikringsteknisk rente for egen regning

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

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

Erstatningsudgifter for egen regning

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

Erstatningsudgifterne f.e.r. omfatter således kendte og forventede erstatningsudgifter vedrørende regnskabsåret. Endvidere indgår direkte og indirekte omkostninger forbundet med skadebehandlingen. Herudover indgår forskellen (af-løbsresultatet) mellem de i regnskabsåret udbetalte og hensatte erstatninger vedrørende skader indtruffet i tidligere år og erstatningshensættelserne ved regnskabsårets begyndelse.

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

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

Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning

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

Administrationsomkostninger omfatter de periodiserede udgifter, der kan henføres til regnskabsåret, herunder 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.

Indtægter fra tilknyttede og associerede virksomheder

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

Kursreguleringer

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

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

Selskabet er sambeskattet med datterselskabet Bornholms-IT ApS. Aktuel og udskudt skat af datterselskab fremgår af datterselskabets årsrapport.

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.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indregnes i balancen til regnskabsmæssig indre værdi. I resultatopgørelsen indregnes moderselskabets andel af de tilknyttede og associerede virksomheders resultat efter skat.

Finansielle investeringsaktiver

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

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

Finansielle poster indregnes i balancen med udgangspunkt i afregningsdatoen.

Genforsikringsandele

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

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

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris - sædvanligvis svarende til 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.

Præmiehensættelse 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.

Hensættelserne er diskonteret med de af Finanstilsynet offentliggjorte diskontingsats'er.

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

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

Andre hensættelser

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

ger. 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