

Årsrapport

For perioden 1.januar - 31.december 2016



NEM Forsikring A/S – Adelgade 92 – 8660 Skanderborg – CVR-nr. 24 25 63 83

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling

Den, 30/3 2017

Dirigent 

NEM
FORSIKRING

www.nemforsikring.dk

Indhold

Ledelsesberetning	3
Hoved- og nøgletal	8
Ledelsespåtegning	9
Regnskabspåtegning.....	10
Resultatopgørelse.....	12
Balance	13
Egenkapitalopgørelse	15
Noter.....	16
Selskabsoplysninger	31

Ledelsesberetning

Baggrund for årsrapport 2016

2016 har på flere måder været et skelsættende år for selskabet, idet selskabets strategi med salg gennem samarbejdspartnere og understøttelse af en flerhed af forskellige salgsformer nu er fuldt operativ.

Der har været et tilfredsstillende salg i de fleste salgskanaler. Stabilisering og effektivisering af administrative processer, samt ensartede produkter på tværs af de forskellige salgskanaler, har sikret, at selskabet kunne realisere en betydelig vækst - og samtidig overholde kvalitetskrav overfor salgspartnere.

I 2016 har fokus især været på opstart af salg for ny væsentlig salgspartner, samt forhandling med nye salgspartnere for 2017.

Året har ligeledes været præget af betydelig indsats og ressourceforbrug i forbindelse overgangen til nyt IT-produktionssystem. En analyse af hensættelser på de forskellige skadetyper har medført, at der er justeret på hensættelsesprincipper for personlig ulykke, idet der har kunnet konstateres betydelige positive afløb på dette produkt. Modsat har der kunnet konstateres en tendens til opjustering på hensættelserne for privat motorforretning. Afkastet på selskabets værdipapirer har været meget tilfredsstillende, men er præget af store forskelle i afkast mellem de forskellige aktivtyper. Af forsigtighedshensyn er der foretaget hensættelse på visse af selskabets tilgodehavender med ca. 5,5 mio kr., hvilket påvirket administrationsomkostningerne negativt.

Årets resultat

Årets resultat var et overskud på 16.824 t.kr. før skat og på 13.234 t.kr. efter skat.

Når der tages hensyn til hensættelser på tilgodehavender, så realiserede selskabet i 2016 faktisk et resultat på forsikringsdriften, som var lidt bedre end budgetteret.

Samlet set er resultatet derfor tilfredsstillende, idet strategien omkring opbygning af en multi-kanal salgsstrategi - og den fortsatte vækst af stabil privatforretning, forløb tilfredsstillende. Den øgede vækst af homogen forretning stabiliserer forretningen og medvirker til at selskabet i de kommende år kan realisere betydelige besparelser på administrationsomkostningerne i forhold til den stigende omsætning.

Egenkapitalen er forrentet med 14,9 % i året.

Forretningsmodel

Selskabets forretningsmodel bygger på salg af privatforsikringer i et tæt samarbejde med en række virksomheder og organisationer, hvor forsikringsprodukter naturligt supplerer og understøtter partnernes primære produkter eller ydelser overfor privatkunder. Selskabet tilbyder at levere forsikringsprodukter som "white label", hvor partnernes navn og varemærke går igen i leverancen af forsikringsprodukter overfor kunderne. Selskabet sælger dog også privatforsikringer i eget navn til de privatkunder, der henvender sig direkte til selskabet. Selskabet er risikobærer på forsikringsprodukterne og leverer administration på mere komplekse problemstillinger samt skadebehandling, hvorimod partnerne kan vælge at forestå salg og service overfor kunderne – enten i eget navn eller i NEM Forsikrings navn. De kan dog også vælge alene at henvise kundeemner til NEM Forsikring. På privatforsikringsmarkedet sælges tillige forsikringer som en ren on-line løsning gennem et forsikringsagentur under navnet NEXT Forsikring. NEXT Forsikring er et joint venture med et IT-selskab, og målet er at udvikle billige privatforsikringsprodukter til selvbetjening on-line. NEM Forsikring har desuden egne erhvervsassurandører, som sælger erhvervsforsikringer i NEM Forsikrings navn.

Selskabets væsentligste aktivitetsområder

Selskabets væsentligste aktivitetsområde er forsikringsvirksomhed. Selskabet har en mindre omsætning i formidling af tilstandsrapporter som følge af det samarbejde, selskabet har med ejendomsmæglere og bygningsagkyndige. Det primære kundeselement er private forsikringskunder samt erhvervsvirksomheder. Forhandling med og indgåelse af nye salgs- og distributionsaftaler har fyldt en stor del af tiden i 2016, for herved at fastholde og udbygge den fortsatte tilgang af ny forretning, som er selskabets strategi.

Som følge af udbygningen af salgskanalerne og partnerskaber sker der en spredning af kundeporteføljen, således at selskabets kundeportefølje nu i stigende grad er spredt over hele landet.

Aktiviteternes bidrag til indtjeningen

Selve forsikringsforretningen har bidraget negativt til indtjeningen, men er som nævnt belastet af ekstraordinære hensættelser på tilgodehavender. Når der ses bort fra dette har forsikringsforretningen faktisk formået at holde en skadeprocent lidt under budget, samt at give et mindre overskud på trods af den betragtelige vækst i omsætningen. Der har været flere storskader end forventet og især december måned var belastet af brandskader i private ejendomme. På investeringsvirksomheden er der opnået et væsentligt bedre resultat end budgetteret, da aktier har leveret gode afkast i årets løb. Obligationsporteføljen har leveret beskedne afkast, men følger det budgetterede resultat for aktivtypen.

Forsikringsvirksomheden

Præmieindtægterne viser en fremgang på 36,7% i forhold til sidste år.

Selv om væksten er kraftig, så følger den alligevel nogenlunde budgettet for året, og der er derfor tale om en planlagt og kontrolleret vækst i de salgskanaler, som selskabet anvender.

Væksten er indenfor privat-segmentet, idet det er på dette område, at fokus og indsats har været igennem 2016. Der er således tale om en udvidelse af salget af eksisterende produkter, ligesom prisstrukturen også er fastholdt.

Bruttopræmieindtægter for produktgrupper (t.kr.)	2016	2015
Privatforsikring	83.108	61.494
Ulykkesforsikring	34.262	23.797
Erhvervs- og landbrugsforsikring	17.245	17.737
Motorforsikring	86.740	58.869
I alt	221.355	161.897

Salget af privatforsikringer on-line i salgskanalen NEXT Forsikring udvikler sig fortsat tilfredsstillende, og rammer budgettet for året, - men også salget gennem en ny salgskanal indenfor pengeinstitutsektoren bidrager tilfredsstillende til væksten i omsætningen.

Bruttoerstatningsprocenten har i perioden været 69,3%. Hermed er omkostningerne til erstatninger lidt lavere end budgetteret. En væsentlig årsag til dette, er en regulering på hensættelserne til private ulykkesforsikringer. De foregående år havde vist en kraftig stigning i erstatningshensættelser til private

ulykkesforsikringer, og der blev derfor gennemført en analyse af såvel realiserede og forventet afløb på erstatningshensættelserne. En aktuarmæssig gennemgang viste en overreservation på erstatningshensættelserne til private ulykkesforsikringer, hvorfor der er gennemført en regulering for at tilnærme hensættelserne til det realiserede niveau for afsluttede skader. Hensættelsesprincipper er nu justeret i overensstemmelse med de nye principper, og der forventes derfor en mere stabil afvikling af hensættelser på privat ulykkesforsikringer.

Stormen Urd ramte kun i mindre omfang selskabet, og det er derfor især større brandskader samt reguleringer på motorskader som belaster skadeudgifterne.

Skadeprocent for produktgrupper	2016	2015
Privatforsikring	81,2%	81,9%
Ulykkesforsikring	32,0%	151,7%
Erhvervs- og landbrugsforsikring	37,9%	89,8%
Motorforsikring	78,9%	71,9%
I alt	69,3%	89,4%

Skadeprocenten for egen regning udgør 72,7% og ligger derfor lidt over budgettet.

Erhvervsomkostningerne ligger på 12,4%, og udgør derfor en mindre andel end budgetteret. Årsagen er især, at mixet af salg pr. salgskanal har været forskelligt fra det budgetterede og medfører, at erhvervsomkostningerne fordeler sig anderledes end budgetteret. Erhvervsomkostningerne er fortsat høje som følge af det høje aktivitetsniveau i salget.

Administrationsomkostningerne udgør 15%, men er som nævnt ovenfor belastet af hensættelser på tilgodehavender. Når der korrigeres for de ekstraordinære hensættelser så udviser administrationsomkostningerne 12,5%, som faktisk ligger lidt under budget. Omkostninger til IT, som følge af den igangværende overgang til nyt produktionssystem, belaster også administrationsomkostningerne – dels som direkte eksterne udgifter, men også i form af ekstraordinære interne lønomkostninger til implementeringen. Øvrige poster følger budgettet og de ekstraordinære omkostninger til IT - og afledede omkostninger heraf, forventes at blive væsentligt reduceret ved ibrugtagning i 2017.

Genforsikringsafdækningen har medført en nettoomkostning for selskabet på 11 mio. kr. Nedenfor er anført selskabets afgivelse af bruttopræmieindtægt til reassurancebeskyttelse i pct., samt reassuranceandel af bruttoerstatninger i pct.

	2016	2015	2014	2013
% af præmier	15,6	16,3	17,3	18,8
% af skader	11,6	23,3	15,0	20,4
Resultat t.kr.	-11.013	11.289	-4.625	-1.401

Struktur og opbygning af selskabets reassuranceprogram er stort set uforandret i forhold til de senere år, og risikostyringen baserer sig således på næsten uforandret profil for risikooverdragelse gennem reassurance. Reassurancens andel af erstatningsudgifterne svinger dog naturligvis i forhold til art og omfang af de indtrufne skader på porteføljen. Der er modtaget provisioner på i gennemsnit 16,7% af de afgivne genforsikringspræmier.

Det samlede afløbsresultat for skader indtruffet før regnskabsåret udviser en afløbsgevinst på 12.901 t.kr brutto. Netto efter reassurance udgør afløbsresultatet en indtægt for selskabet på 8.465 t.kr.

Afløbsresultat	2016	2015
Afløbsresultat, brutto	12.901	4.999
Genforsikringsandel heraf	-4.436	1.630
Afløbsresultat, f.e.r.	8.465	6.629

Afløbet skyldes især ændring af principper for hensættelser på privat ulykkesforsikringer, idet det gennem længere tid har vist sig at der har været foretaget en løbende overreservation på denne produkttype. Der er foretaget gennemgang og regulering af en række sag-til-sag hensættelser – ligesom der er foretaget en regulering af IBNR-hensættelsen. På hensættelser for motorskader har der imidlertid vist sig en tendens til et negativt afløb, idet de hensatte sag-til-sag reservationer har vist sig utilstrækkelige i en række tilfælde. Der er derfor foretaget en opregulering af saghensættelserne – ligesom der er foretaget ekstra hensættelser til IBNR-hensættelser.

Generelt anvendes en model for beregning af erstatningshensættelser, som baserer sig på en erfaringsmæssig gennemsnitsmodel for hver

væsentlig skadetype. Denne model, med gennemsnitsreservationer pr. skadetype, anvendes indtil selskabet er i stand til at indhente pålidelige oplysninger, som sætter selskabet i stand til at foretage en konkret og individuel erstatningshensættelse fra sag til sag. Dette princip om straks-reservation på basis af gennemsnitsskader, sikrer, at erstatningshensættelserne altid afspejler selskabets forpligtelser efter et "bedste skøn" – indtil mere konkret viden kan indhentes om de skader, som ikke straks kan afregnes. Ulempen ved dette gennemsnitsskadeprincip er dog, at der kan gå en vis tid før der fremkommer et stabilt niveau for gennemsnitsskader på visse skadetyper som beskrevet ovenfor. Der forekommer ligeledes en vis forskel mellem gennemsnit af de afregnede og sluttede skader og så gennemsnit på de ikke afsluttede skader. Justeringer af hensættelser er derfor en fortløbende proces på basis af statistik og tendenser i udviklingen af de forskellige skadetyper. For visse særlige skadetyper anvendes ikke en gennemsnitsreservation, men der foretages i stedet en konkret vurdering af de tilgængelige oplysninger - eksempelvis ved større brandskader, ansvarsskader, driftstab med videre.

For erstatningshensættelser ved personskader, som følge af ansvarsskader, anvendes en model for erstatningshensættelse, som baserer sig på en tidsmæssig sammenhæng mellem hensættelsernes niveau, og længden af den tid, der er gået fra skadedagen – uden at den tilskadekomne er raskmeldt. Der er generelt anvendt en forsigtig/realistisk model for erstatningsreservation.

Investeringsvirksomheden

Investeringsvirksomheden har medført tilfredsstillende afkast på selskabets værdipapirer. Det samlede afkast blev på 7,6% for perioden og er i det væsentlige genereret af afkast på aktier.

Afkastet fordeler sig med 21,5% på aktier og 1,1% på obligationsbeholdningen. Selskabet vurderer fortsat finansmarkederne som nervøse og præget af ubalancer i markedet. Risikoprofilen på investeringsporteføljen holdes derfor lav, og der er ved periodens udgang kun udnyttet en risiko på ca. 17% af den maksimale fastsatte risikotolerance for markedsrisici.

Produkt- og organisationsudviklingen

Det absolut væsentligste udviklingsprojekt for selskabet i 2016 har været den igangværende udskiftning af selskabets IT-kernesystem, hvor kundedata og alle data om produkter, skader og transaktioner opbevares og behandles. Dette system er omdrejningspunktet for opkobling til eksterne databaser og anvendte periferi-systemer, og er derfor helt centralt for selskabets drift. Der har været forsinkelser i leverancerne, som har medført, at den planlagte ibrugtagning af systemet i 2016 er blevet udskudt til første halvår 2017. Dette projekt har beslaglagt væsentlige ressourcer gennem året.

Lancering af nye produkter og nye tariferingsformer har været forsinket som følge af systemforsinkelsen, men der er lagt et betydeligt arbejde i at udvikle produkter indenfor lønsikring og PPI-produkter, ligesom selskabets satsning på en brugs-baseret-bilforsikring har været forsinket som følge af IT-systemets forsinkelse.

Det nye IT-system anvender en avanceret processtyring, som vil medføre effektivisering af en lang række processer på tværs af selskabets drift, kundebetjening og salg.

Samtidig med lancering af kernesystemet vil selskabet lancere et helt nyt salgssystem, som bygger på de nye processer og de øgede muligheder for data-anvendelse.

Den fortsatte digitalisering af alle væsentlige processer i driften vil med det nye system realisere den udvikling, som selskabet har arbejdet med gennem de seneste 2 år, og forventes at understøtte den fortsatte udvikling frem mod højere effektivitet i driften og præcision i forretningsgangene.

Der er senest arbejdet intenst med at færdiggøre et helt nyt white label-koncept, hvor selskabet nu udvider muligheden for at tilbyde salg og distribution gennem samarbejdspartnere - til også at omfatte white labeled on-line salg. Det betyder, at de distributionsformer indenfor salg, som selskabet tilbyder samarbejdspartnere, fremover også vil indeholde en mulighed for, at salgspartneren kan udbyde et fuldt integreret on-line-salgskoncept til sine kunder eller medlemmer. Herved fuldender selskabet den palette af mulige distributionsformer, som samarbejdspartnerne kan vælge imellem og kombinere. Erfaringer og processer fra det eksisterende on-line salg, som selskabet deltager i gennem NEXT Forsikring, danner basis for denne nye white label salgskanal.

Arbejdet med at udvikle en brugsbaseret løsning til tarifiering af bilforsikringer har stået på i mere end 2 år – og er nyskabende, idet selskabet har valgt selv at udvikle både app til telefonen og data-backend til databehandling – for på denne måde at være sikker på kontrol af forretningskritiske programdele og databehandling.

Selskabets forventede udvikling

Selskabet har oplevet en betydelig vækst i 2016, og forventer også, at der i 2017 vil være en vækst, som ligger over markedet som sådant. Der er forhandlet – og indgået – to nye væsentlige distributionsaftaler, som vil påvirke væksten i 2017. Begge disse aftaler bygger på selskabets evne til at digitalisere salg og distribution af privatforsikringsprodukter, samt muligheden for at udbyde salget som white label – eller under flere varemærker.

Selskabets udvikling af et motorprodukt, der anvender kørerens aktuelle kørselsadfærd som tariferingsgrundlag, forventes at give en mulighed for at erobre yderligere markedsandele inden denne produkttype bliver markedskonform - eller behovet for privat bilforsikringer begynder at vige som følge af ny teknologi.

Løn- og PPI-forsikringer forventes at udgøre en spændende ny indgangsvinkel til øget forretning, og selskabet forventer, at denne produkttype vil vokse i omsætning i takt med, at der sker indbygning af lønsikringsprodukter eller PPI-produkter i samarbejdspartnerens øvrige produkter eller ydelser.

På driftssiden forventes introduktionen af det nye kernesystem at medføre en løbende forbedring og effektivisering af administration og kundeservice. Herved forventes den øgede omsætning at kunne håndteres med relativt færre ressourcer.

Risikooplysninger

Selskabet anvender en risikostyringsstrategi, som klassificerer alle væsentlige risici i henhold til sandsynlighed for indtræden og den anslåede skadepåvirkning, som risikoen repræsenterer. Selskabet anvender på forsikringsforretningen reassurance til at overføre den del af de enkelte risici, som falder udenfor risikotolerancen. Selskabet anvender en maksimal risikotolerance pr. enkeltskade, der som hovedregel netto højst må påvirke selskabet økonomisk med en værdi svarende til ca. 2,5% af selskabets egenkapital. Risiciene overvåges, og der rapporteres løbende

til ledelsen på udviklingen i risiciene. Risiciene opgøres med et sikkerhedsniveau på 99,5%, hvilket betyder, at de angivne rammer for risiko kun forventes sprængt af begivenheder, som indtræffer med mere end 200 års interval. Inden for markedsrisici har selskabet fastsat en absolut risikotolerance, som sikrer, at selskabet maksimalt eksponerer en mindre andel af egenkapitalen mod risikoen på værdipapirmarkedet. Risikoen for markedsrisici opgøres på basis af et VaR-begreb med en sikkerhed på 99,5% sandsynlighed på 12 måneders sigte.

Solvens og kapital

Selskabet har gennem 2016 fået styrket egenkapitalen – dels gennem et kapitalindskud fra eksisterende aktionærer og dels gennem en kapitaludvidelse for at optage en ny aktionær i selskabet. Udvidelsen af aktionærkredsen skete både for at sikre yderligere IT-kompetencer i bestyrelsen, og for at sikre tilstrækkelig egenkapital til at realisere den besluttede vækststrategi.

Solvens og kapital	2016	2015
Kapitalgrundlag	195.857	106.619
Solvenskapitalkrav	92.867	89.100
Overdækning	210,9%	119,7%

Selskabets kapitalgrundlag er tilstrækkelig til at sikre fortsat fokus på vækst, og kapitalbudgettet viser, at kapitalgrundlaget er tilstrækkeligt til at realisere selskabets strategi gennem budgetperioden. Det er derfor ledelsens opfattelse, at selskabet med høj grad af sikkerhed har tilstrækkelig kapital til at dække risici, som vil kunne indtræde nu og indenfor de følgende 12 måneder.

Lønpolitik

Selskabets lønpolitik følger retningslinjerne i brancheoverenskomst mellem lønmodtagerorganisationen og arbejdsgiverforeningen, og de arbejdsopgaver som den enkelte medarbejder varetager afgør hvilke lønklasser som den enkelte indplaceres i. Mellemledere aflønnes i forhold til arbejdsopgaver, idet der dog er aftalt bonusordninger for visse af disse mellemledere, som ikke betragtes som risikotagere. For så vidt angår direktionen aflønnes den med en fast løn, som ikke indeholder incitamentstillæg

eller resultatmæssige elementer. Bestyrelsen modtager ligeledes et fast honorar.

Betydningsfulde hændelser efter regnskabsperiodens udløb

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsperiodens udløb, der væsentligt påvirker resultat, eller som er af væsentlig betydning for vurderingen af selskabets økonomiske stilling.

Usædvanlige forhold

Regnskabet er ikke, efter ledelsens bedste skøn, påvirket af usædvanlige forhold, som ikke er nævnt i denne rapport, og der har ikke foreligget usikkerhed omkring regnskabet eller dele heraf.

Forslag til resultatdisponering

Bestyrelsen foreslår årets resultat anvendt således (t.kr.)

Forslag til resultatdisponering	2016
Overført til overført overskud	7.714
Overført til udbytte	5.520
I alt	13.234

Hoved- og nøgletal

(t.kr.)	2016	2015	2014	2013	2012
Bruttopræmieindtægter	221.355	161.897	143.651	146.959	153.536
Bruttoerstatningsudgifter	152.935	143.972	107.410	109.327	102.165
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, brutto	60.327	38.907	26.928	39.171	38.507
Resultat af afgiven forretning	-11.013	11.289	-4.625	-1.401	-12.808
Forsikringsteknisk resultat	-3.685	-10.524	3.961	-3.637	-752
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	20.203	4.859	13.566	11.459	9.936
Årets resultat	13.234	-3.988	13.830	8.655	6.477
Afløbsresultat	12.901	4.999	-2.867	3.751	5.215
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	190.161	180.481	135.257	145.888	145.682
Forsikringsaktiver, i alt	34.180	37.518	23.457	38.855	39.553
Egenkapital, i alt	211.770	117.286	123.310	109.480	100.825
Aktiver, i alt	414.940	308.671	270.717	264.731	255.265
Bruttoerstatningsprocent	69,3%	89,4%	75,3%	74,9%	67,1%
Bruttoomkostningsprocent	27,3%	24,2%	18,9%	26,8%	25,3%
Combined ratio	101,7%	106,5%	97,4%	102,7%	100,8%
Operating ratio	101,7%	106,5%	97,2%	102,5%	100,5%
Relativt afløbsresultat	11,6%	6,4%	-3,3%	4,4%	5,8%
Egenkapitalforrentning i procent	14,9%	-6,9%	23,8%	8,2%	6,6%
Solvensdækning - Solvens I	-	3,7	4,0	3,8	3,7
Solvensdækning - Solvens II * (urevideret)	210,9%	119,7%			

Hoved- og nøgletal er tilpasset den ændrede regnskabsbekendtgørelse for forsikringsselskaber og pensionskasser, som trådte i kraft 1. januar 2016. Tilpasning er sket med virkning fra åbningsbalancen 2015, fra hvilket tidspunkt EIOPA har offentliggjort rentekurver.

Solvensdækning er fra 2016 beregnet efter standardformlen i EU Kommissionens Forordning af 10. oktober 2014, som trådte i kraft 1. januar 2016 (Solvens II). Solvensdækning for 2012-2015 er angivet i henhold til de hidtidigt gældende solvensregler (Solvens I).

* Nøgletallet solvensdækning er undtaget fra kravet om revision jævnfør bekendtgørelse nr. 937 af 27. juli 2015 om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser og dermed ikke revideret.

Ledelsepåtegning

Bestyrelsen og direktion har aflagt årsrapport for perioden 1. januar - 31. december 2016. Årsrapporten er behandlet og vedtaget dags dato.

Årsrapporten er aflagt i henhold til lov om finansiel virksomhed og Finanstilsynets bekendtgørelser om finansielle rapporter for forsikringsselskaber m.fl. samt selskabets vedtægter.

Det er vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet påvirkes af.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de udøvede regnskabsmæssige skøn for forsvarlige. Vi finder endvidere den samlede præsentation af årsrapporten retvisende. Årsrapporten giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultatet af selskabets aktiviteter.

Skanderborg, den 27. februar 2017

Direktion:



Carsten Møller Pedersen

Bestyrelse:



Martin Baltser, formand



Peter Møller



Niels Rasmussen, næstformand



Bo Juncher Nielsen



Nils Møller



Klaus Skjødt



Peter F. Lauridsen



Jesper Tjørnager Jakobsen

Regnskabspåtegning

Den uafhængige revisors revisionspåtegning:

Til kapitalejerne i NEM Forsikring A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Hvad har vi revideret

NEM Forsikring A/S's årsregnskab for regnskabsåret 1. januar-31. december 2016 omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi udførte vores revision i overensstemmelse med international standarder om revision (ISA) 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 regnskabet".

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

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i overensstemmelse med IESBA's Etiske regler.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiell virksomhed.

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

Nøgletallet solvensdækning

Ledelsen er ansvarlig for nøgletallet solvensdækning, der fremgår af hoved- og nøgletaloversigten.

Som anført i hoved- og nøgletaloversigten 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 regnskabet er det vores ansvar at overveje, om nøgletallet solvensdækning er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 ingenting at rapportere i den forbindelse.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 ISA 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med ISA 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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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.

Skanderborg, den 27. februar 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 3377 1231

Jesper Otto Edelbo

statsautoriseret revisor

Brian Dahl

statsautoriseret revisor

Resultatopgørelse

Note	(t.kr.)	2016	2015
	FORSIKRINGSVIRKSOMHED:		
	Præmieindtægter:		
2	Bruttopræmier	231.160	171.311
	Afgivne forsikringspræmier	-34.443	-26.319
	Ændring i præmiehensættelser	-9.253	-8.918
	Ændring i fortjenstmargen og risikomargen	-552	-496
	Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser	0	0
	Præmieindtægter f.e.r., i alt	186.912	135.578
	Erstatningsudgifter:		
3	Udbetalte erstatninger	-152.937	-110.896
	Modtaget genforsikringsdækning	20.985	19.231
	Ændring i erstatningshensættelser	-80	-32.055
	Ændring i risikomargen	82	-1.021
	Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	-3.306	14.028
	Erstatningsudgifter f.e.r., i alt	-135.256	-110.713
	Bonus og præmierabatter	-765	-831
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger:		
4	Erhvervsomkostninger	-27.326	-16.887
5	Administrationsomkostninger	-33.001	-22.020
7	Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber	5.751	4.349
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	-54.576	-34.558
	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT	-3.685	-10.524
	INVESTERINGSVIRKSOMHED:		
	Investeringsafkast:		
	Indtægter fra associerede virksomheder	-99	-855
8	Renteindtægter og udbytter m.v.	2.311	2.341
9	Kursreguleringer	18.640	4.489
10	Renteudgifter	-70	-109
	Administrationsomkostninger i.f.m. investeringsvirksomhed	-630	-947
	Investeringsafkast, i alt	20.152	4.919
11	Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	51	-60
	INVESTERINGSAFKAST EFTER FORRENTNING OG KURSREGULERING AF FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSE	20.203	4.859
12	Andre indtægter	12.475	11.532
13	Andre omkostninger	-12.169	-10.697
	RESULTAT FØR SKAT	16.824	-4.830
14	Skat	-3.590	842
	PERIODENS RESULTAT	13.234	-3.988
	Anden totalindkomst	0	0
	PERIODENS TOTALINDKOMST	13.234	-3.988

Balance

Aktiver

Note		31. dec. 2016	31. dec. 2015
	(t.kr.)		
15	IMMATERIELLE AKTIVER	13.533	13.359
16	MATERIELLE AKTIVER	349	528
	INVESTERINGSAKTIVER		
17	Kapitalandele i associerede virksomheder	564	663
	Udlån til associerede virksomheder	0	1.200
	Investering i tilknyttede og associerede virksomheder, i alt	564	1.863
18	Kapitalandele	73.709	64.395
	Investeringsforeningsandele	3.816	31.577
	Obligationer	242.441	118.905
	Andre udlån	250	250
	Indlån i kreditinstitutter	4.004	4.006
	Øvrige	22	0
	Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	324.242	219.133
	Investeringsaktiver, i alt	324.806	220.996
	TILGODEHAVENDER		
19	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	34.180	37.518
	Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt	34.180	37.518
	Tilgodehavender hos forsikringstagere	5.721	3.791
	Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter, i alt	5.721	3.791
	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	4.119	478
	Andre tilgodehavender	2.583	2.625
	Tilgodehavender, i alt	46.603	44.412
	ANDRE AKTIVER		
20	Aktuelle skatteaktiver	0	2.508
20	Udskudte skatteaktiver	18	1.664
	Likvide beholdninger	25.448	18.981
	Andre aktiver, i alt	25.466	23.153
	PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER		
	Tilgodehavende renter	133	190
	Andre periodeafgrænsningsposter	4.050	6.033
	Periodeafgrænsningsposter, i alt	4.183	6.223
	AKTIVER I ALT	414.940	308.671

Passiver

Note		31. dec. 2016	31. dec. 2015
	(t.kr.)		
EGENKAPITAL			
Reserver:			
	Aktiekapital	162.500	110.000
	Foreslået udbytte	5.520	0
	Overført overskud	43.750	7.286
	Egenkapital, i alt	211.770	117.286
HENSÆTTELSER TIL FORSIKRINGSKONTRAKTER			
21	Præmiehensættelser	71.364	62.109
	Fortjenstmargen på skadesforsikringskontrakter	4.027	3.452
22	Erstatningshensættelser	110.999	111.004
	Risikomargen på skadesforsikringskontrakter	3.421	3.526
	Hensættelser til bonus og præmierabatter	350	390
	Hensættelser til forsikringskontrakter, i alt	190.161	180.481
GÆLD			
20	Aktuelle skatteforpligtelser	1.707	0
	Anden gæld	11.302	10.904
	Gæld, i alt	13.009	10.904
	PASSIVER I ALT	414.940	308.671
Øvrige noteoplysninger			
1	Regnskabspraksis		
6	Oplysninger om vederlag og antal beskæftigelse		
23	Registrerede aktiver		
24	Kapitalgrundlag til dækning af solvenskapitalkravet		
25	Pantsætninger og kautionsforpligtelser		
26	Nærtstående parter		
27	Øvrige oplysninger		
28	Forsikringsteknisk resultat fordelt på forsikringsklasser		
29	Følsomhedsoplysninger		

Egenkapitalopgørelse

(t.kr.)

	Aktiekapital	Foreslået udbytte	Overført resultat	Egenkapital i alt
Saldo primo 2015	100.000	10.000	13.310	123.310
Ændring af regnskabspraksis primo	0	0	-2.036	-2.036
Periodens resultat	0	0	-3.988	-3.988
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Kapitalindskud	10.000	0	0	10.000
Udbetalt udbytte	0	-10.000	0	-10.000
Saldo ultimo 2015	110.000	0	7.286	117.286
Periodens resultat	0	5.520	7.714	13.234
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Kapitalindskud	52.500	0	28.750	81.250
Udbetalt udbytte	0	0	0	0
Saldo pr. 31. december 2016	162.500	5.520	43.750	211.770

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder den af Finanstilsynet gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

Et aktiv indregnes i balancen når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden og aktivets værdi kan måles pålideligt.

En forpligtelse indregnes i balancen når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved indtegning og måling på aktiver og forpligtelser er der taget hensyn til oplysninger, der fremkommer efter balancedagen, men inden regnskabet udarbejdes, hvis – og kun hvis – oplysningerne bekræfter eller afkræfter forhold, som er opstået senest på balancedagen.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der kan henføres til regnskabsperioden. Værdiregulering af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen, medmindre andet er anført nedenfor. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi svarende til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ændring i regnskabspraksis

Med virkning fra 1. januar 2016 er bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser ændret og tilpasset de europæiske solvensregler, Solvens II, som trådte i kraft 1. januar 2016.

Udover præsenteringsmæssige ændringer er der sket ændring i målingen af de forsikringsmæssige hensættelser, idet præmiehensættelser og erstatningshensættelser i henhold til Solvens II skal opgøres til bedste skøn af nutidsværdien af forventede fremtidige betalingsstrømme fra indgåede forsikringskontrakter. Der skal endvidere

indregnes en risikomargen til dækning af risikoen for afvigelser mellem bedste skøn og endelig afvikling af hensættelserne. Regnskabsmæssigt indregnes den forventede fortjeneste på indgåede forsikringer i balancen i en særskilt hensættelse, fortjenstmargen, som indtægtsføres over forsikringernes dækningsperiode. I Solvens II indregnes fortjenstmargen i kapitalgrundlaget på tidspunkt for forsikringernes indgåelse. Endelig er der foretaget en ændring i den rentekurve, som skal anvendes ved diskontering af de forsikringsmæssige hensættelser, idet der skal anvendes en rentekurve fastlagt i Solvens II (EIOPA rentekurve).

Den regnskabsmæssige effekt af praksisændringerne og betydningen for præsentationen er nærmere beskrevet nedenfor.

Bortset fra ovennævnte områder og områderne beskrevet nedenfor er regnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Effekt af ny regnskabsbekendtgørelse

Anvendt regnskabspraksis er ændret i forhold til sidste regnskabsår. Ændringens effekt på egenkapital pr. 31. december 2014 og 31. december 2015 er vist i følgende tabel:

Effekt på egenkapital	Ultimo 2015	Primo 2015
Risikomargen før skat	-3.526	-2.505
EIOPAs rentekurve før skat	-216	-156
Skatteeffekt	823	625
Effekt på egenkapital, i alt	-2.919	-2.036

Ændringen får følgende effekt på de enkelte resultatopgørelsesposter for 2015:

Effekt på resultatopgørelse 2015	Års-rapport	Kor-rigeret
Ændringer i bruttopræmiehens.	-9.414	-8.918
Ændring i fortjenst- og risikomargen	0	-496
Forsikringsteknisk rente	-224	0
Ændring i bruttoerstatningshens.	-31.961	-32.055
Ændring i genfors.andel af erst.hens.	14.004	14.028
Ændring i risikomargen	0	-1.021
Kursreguleringer	4.419	4.489
Forrentning af forsikringsm. hens.	224	-60
Resultat før skat	-3.749	-4.830
Skat	644	842
Årets resultat	-3.105	-3.988

Det har ikke været muligt at beregne effekten på resultatet i 2016, da Finanstilsynet ikke længere offentliggør en rentekurve til brug for diskontering af forsikringsmæssige hensættelser.

Ud over ændring i regnskabspraksis er der gennemført ændringer i præsentation af resultatopgørelse og passiver, idet der er indført en ny regnskabspost for fortjenstmargen og ændring heraf, samt en ny regnskabspost for risikomargen og ændring heraf. Sammenligningstallene i resultatopgørelsen for regnskabsåret 2015, balance pr. 31. december 2015 samt hoved- og nøgletal for 2015 er tilpasset den ændrede regnskabspraksis. Det har ikke været praktisk muligt at foretage tilpasning af sammenligningstal for hoved- og nøgletal i femårsoversigten til den ændrede regnskabspraksis for de foregående perioder.

Resultatopgørelsen

Præmieindtægter f.e.r. omfatter bruttopræmier reguleret for afgivne genforsikringspræmier og forskydning i præmiehensættelser.

Posten "Bruttopræmier" omfatter beløb, selskabet i regnskabsperioden har modtaget eller har fået til gode for direkte og indirekte forsikringskontrakter, hvis forsikringsperiode er påbegyndt før perioderegnskabs afslutning. Bruttopræmier opføres med fradrag af ristornerede præmiebeløb, bonus og præmierabatter, der ydes forsikringstagere uafhængigt af skadesforløbet, samt eksklusiv afgifter til offentlige myndigheder opkrævet sammen med præmierne.

Ændring i fortjenstmargen og risikomargen omfatter forskellen mellem fortjenstmargenen og forskellen i den del af risikomargenen, der kan henføres til præmiehensættelserne, på indgåede skadesforsikringskontrakter ved regnskabsårets begyndelse og slutning.

Erstatningsudgifter f.e.r. omfatter beløb, der i regnskabsperioden er betalt for forsikringsskader, reguleret for ændring i erstatningshensættelser med fradrag af genforsikringsandele.

Posten "Udbetalte erstatninger" omfatter interne og eksterne udgifter til besigtigelse og vurdering af skaderne, udgifter til bekæmpelse og begrænsning af indtrufne skader samt øvrige

direkte og indirekte omkostninger forbundet med behandlingen af indtrufne skader. Udbetalte erstatninger opføres efter fradrag af beløb, der er modtaget som følge af virksomhedens overtagelse af forsikrede værdier eller indtræden i forsikredes rettigheder ved erstatningernes udbetaling.

Ændring i risikomargen omfatter forskellen mellem den del af risikomargenen, der kan henføres til erstatningshensættelserne, på indgåede skadesforsikringskontrakter ved regnskabsårets begyndelse og slutning.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. omfatter de omkostninger, som er forbundet med at erhverve og administrere selskabets bestand af forsikringskontrakter, herunder den hertil svarende andel af personaleomkostninger, provisioner, markedsføringsomkostninger, husleje, udgifter til lokaler, kontorartikler og kontorhold samt af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver. Den andel af de forsikringsmæssige driftsomkostninger, der kan henføres til erhvervelse og fornyelse af bestanden af forsikringskontrakter, opføres under posten "Erhvervelsesomkostninger". Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber modregnes i de forsikringsmæssige driftsomkostninger.

Bonus og præmierabatter indeholder de beløb, der er tilbagebetalt eller skal tilbagebetales til forsikringstagere, når størrelsen af tilbagebetalingen fastlægges på grundlag af bl.a. skadesforløbet på den enkelte forsikringskontrakt eller bestand af forsikringskontrakter ud fra kriterier der er fastlagt for forsikringsperiodens begyndelse eller ved forsikringskontraktens tegning med fradrag af genforsikringsandele.

Indtægter fra associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i de associerede virksomheder.

Renteindtægter og udbytter m.v. omfatter renter og rentelignende indtægter af obligationer, andre værdipapirer, udlån, indlån og tilgodehavender. Endvidere opføres udbytter af kapitalandele under denne post, medmindre beløbene henhører under posten "Indtægter fra associerede virksomheder".

Kursreguleringer omfatter den samlede værdiregulering, herunder valutakursregulering,

samt nettogevinster og nettotab ved salg af aktiver, der henhører under gruppen af investeringsaktiver i balancen. Undtaget herfra er værdireguleringer vedrørende associerede virksomheder.

Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser omfatter den andel af ændring i forsikringsmæssige hensættelser, der kan henføres til løbetidsforkortelse, valutaomregningsforskelle og ændringer i den anvendte diskonteringsrate. Som diskonteringsrate anvendes rentekurven oplyst under Solvens II (EIOPA rentekurven).

Andre indtægter og andre omkostninger indeholder henholdsvis indtægter og udgifter ved formidling af tilstandsrapporter og energimærke for salg af private ejendomme.

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser.

Balancen

Immaterielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivninger foretages lineært over 5 år fra ibrugtagningstidspunktet.

Materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Driftsmidlerne afskrives lineært på grundlag af kostprisen baseret på en brugstid på 5 år.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til selskabets andel af de associerede virksomheders regnskabsmæssige egenkapital (indre værdi) ifølge den seneste aflagte årsrapport.

Andre finansielle investeringsaktiver Som indregningskriterium anvendes afviklingsdagen. Børsnoterede obligationer, investeringsforeningsandele og kapitalandele måles til dagsværdi ud fra lukkekursen på balancedagen. Lukkekursen defineres som den senest betalte kurs inden handelssystemets lukning. Dog opgøres dagsværdien af udtrukne børsnoterede obligationer som nutidsværdien af obligationerne (sædvanligvis kurs pari).

Unoterede kapitalandele måles til dagsværdi. Dagsværdien fastlægges ved hjælp af en værdiansættelsesteknik, der har til formål at fastlægge den transaktionspris, som ville fremkomme i en handel på balancedagen mellem uafhængige parter, der anlægger normale forretningsmæssige betragtninger.

Andre udlån måles til dagsværdi, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavender måles til dagsværdi, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavender hos genforsikringsselskaber vedrørende genforsikringsselskabers andel af præmie- og erstatningshensættelserne opgøres med udgangspunkt i indgåede kontrakter.

Præmiehensættelser opgøres som nutidsværdien af de betalinger, som forventes at skulle afholdes vedrørende forsikringsbegivenheder efter balancedagen på de indgåede forsikringer, inklusive nutidsværdien af de betalinger, som forventes at skulle afholdes efter balancedagen til direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med administration, erhvervelse og skadesbehandling.

Der tages hensyn til nutidsværdien af bedste skøn af endnu ikke forfaldne præmier og præmierater for indgåede forsikringer, som forventes modtaget til dækning af forsikringsbegivenheder inden udløbet af de aftalte risikoperioder.

Fortjenstmargen på skadesforsikringskontrakter indregnes med nutidsværdien af den endnu ikke indtjente fortjeneste i de ikke-forløbne dele af risikoperioderne for indgåede skadesforsikringskontrakter, som forventes indregnet i resultatopgørelsen i takt med, at virksomheden yder forsikringsdækning.

Erstatningshensættelser opgøres som summen af de beløb, 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:

- 1) en sag-for-sag vurdering af anmeldte forsikringsbegivenheder, der omfatter alle anmeldte forsikringsbegivenheder,
- 2) et aktuarmæssigt skøn over utilstrækkeligt oplyste forsikringsbegivenheder, der har været genstand for sag-for-sag vurdering,
- 3) et aktuarmæssigt skøn over anmeldte forsikringsbegivenheder, der ikke har været genstand for sag-for-sag vurdering, og
- 4) et aktuarmæssigt skøn over forsikringsbegivenheder, som er indtruffet inden balancedagen, men som er uanmeldte på tidspunktet for årsrapportens udarbejdelse.

De aktuarmæssige skøn omfatter anvendelse af Chain-Ladder, Bornhuetter-Ferguson og Cape-Cod baserede modeller, hvor der beregnes på både bruttoskadeomkostninger og skadebetalinger.

Erstatningshensættelserne indeholder endvidere de beløb, som selskabet efter bedste skøn må forventes 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 i forbindelse med overtagelse og realisation af aktiver og rettigheder, som selskabet opnår ret til ved erstatningernes udbetaling. Generelt måles erstatningshensættelserne til diskonteret værdi. De fremtidige udbetalinger af erstatningshensættelser tilbagediskonteres med en rentekurve fastlagt i Solvens II (EIOPA rentekurven).

Risikomargen på skadesforsikringskontrakter indregnes til dækning af det beløb, som må forventes at skulle betales til en erhverver af selskabets bestand af forsikringer, for at denne vil påtage sig risikoen for, at omkostningerne ved at afvikle bestanden afviger fra nutidsværdien af bedste skøn over de betalingsstrømme, der afvikler bestanden. Beløbet er opgjort ved anvendelse af Cost of Capital metoden ved anvendelse af en rentesats på 6% ud over den risikofrie rente.

Hensættelser til bonus og præmierabatter er den nettoomkostning selskabet, efter bedste skøn, vil

skulle udrede til de forsikringskunder, der er omfattet af selskabets bonuskunde ordning.

Skat

Aktuel skat vedrørende regnskabsåret og tidligere regnskabsår, i det omfang den ikke er betalt, indregnes som en forpligtelse. Er den skat, der er betalt, større end den aktuelle skat for regnskabsåret og tidligere regnskabsår, indregnes forskellen som et aktiv.

Hensættelse til udskudt skat beregnes med 22,0 % af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultat eller den skattepligtige indkomst.

Er den midlertidige forskel negativ, og er det sandsynligt, at den vil kunne udnyttes til at nedbringe den fremtidige skat, indregnes et udskudt skatteaktiv.

Gæld måles til dagsværdi, hvilket normalt svarer til den nominelle værdi.

Note	(t.kr.)	2016	2015
Note 2	Bruttopræmier:		
	Præmier direkte forretning, i alt	236.257	175.713
	Arbejdsskade, gruppeliv og kritisk sygdom (afgivet præmie)	-5.097	-4.402
	Bruttopræmier, i alt	231.160	171.311
Note 3	Udbetalte erstatninger:		
	Betalte erstatninger direkte forretning	-139.047	-99.180
	Opgørelse af skader	-3.480	-2.111
	Salg af taksationer	266	331
	Direkte/indirekte skadebehandlingsomkostninger	-10.676	-9.936
		-152.937	-110.896
	Afløbsresultat vedrørende skader sket før 1. januar:		
	Udbetalte erstatninger	-50.041	-33.285
	Erstatningshensættelse pr. 31. dec.	-48.062	-40.416
		-98.103	-73.701
	Erstatningshensættelse pr. 1. januar	111.004	78.700
	Afløbsresultat, brutto	12.901	4.999
	Genforsikringsandel heraf	-4.436	1.630
	Afløbsresultat, f.e.r.	8.465	6.629
Note 4	Erhvervsomkostninger:		
	Gage og provisioner	-25.012	-7.904
	Andre erhvervsomkostninger	-2.806	-9.546
		-27.818	-17.450
	Indgået provision m.v.	492	563
	Erhvervsomkostninger, i alt	-27.326	-16.887
Note 5	Administrationsomkostninger:		
	Administrationsomkostninger	-43.340	-31.614
	Afskrivninger m.v.	-337	-342
		-43.677	-31.956
	Skadebehandlingsomkostninger overført til erstatningsudgifter	10.676	9.936
	Administrationsomkostninger, i alt	-33.001	-22.020
	Oplysning om honorar for generalforsamlingsvalgt revisor:		
	Lovpligtig revision	-335	-329
	Erklæringsopgaver med sikkerhed	-33	-31
	Skattemæssig assistance	-6	-12
	Andre ydelser end revision	-116	0
		-490	-372

Note	(t.kr.)	2016	2015
Note 6	Oplysninger om vederlag og antal beskæftigede:		
	Årets personaleudgifter opgøres således:		
	Gager og lønninger	-23.304	-21.683
	Udgifter til social sikring	-326	-565
	Pensionsbidrag	-3.363	-3.241
	Lønsumsafgift	-3.579	-2.972
		-30.572	-28.461
	Heraf udgør vederlaget til ledelsen:		
	Direktion (vederlag er af fast karakter):		
	Carsten Møller Pedersen	-1.531	-1.493
	Bestyrelse (vederlag er af fast karakter):		
	Martin Baltser, formand	-125	-113
	Niels Rasmussen, næstformand	-100	-106
	Peter Møller	-75	-81
	Bo Juncher Nielsen	-75	-75
	Nils Møller	-63	0
	Jesper Tjørnager Jakobsen	-63	0
	Klaus Skjødt	0	0
	Peter F. Lauridsen	-63	0
		-2.095	-1.868
	Udover ovennævnte vederlag til direktionen er der stillet fri bil til rådighed. Der er ikke fastsat incitamentsprogrammer for selskabets ledelse.		
	Antal øvrige risikotagere (Oplysninger om vederlag udelades, jf. Regnskabsbekendtgørelse § 116, stk. 3)	1,0	1,0
	Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede	47	44
Note 7	Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber:		
	Modtaget provisioner	5.385	4.333
	Modtaget gevinstandele	366	16
	Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber, i alt	5.751	4.349

Note	(t.kr.)	2016	2015
Note 8 Renteindtægter og udbytter m.v.:			
Renter af indestående i pengeinstitutter		17	58
Renter af obligationer		1.081	1.087
Renter vedr. offentlige myndigheder		24	8
Renter af udlån		96	64
Aktieudbytte		1.093	1.124
Renteindtægter og udbytter m.v., i alt		2.311	2.341
Note 9 Kursreguleringer:			
Kapitalandele		9.315	9.086
Investeringsforeningsandele		7.397	-2.785
Obligationer		1.326	-1.119
Valutareguleringer		602	-693
Kursreguleringer, i alt		18.640	4.489
Note 10 Renteudgifter:			
Banklån		-70	-1
Øvrige		0	-108
Renteudgifter, i alt		-70	-109
Note 11 Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser:			
Diskontering erstatningshensættelser		85	-72
Diskontering præmiehensættelser		-2	0
Diskontering genforsikringsandele af erstatningshensættelser		-32	12
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser, i alt		51	-60
Note 12 Andre indtægter:			
Salg af tilstandsrapporter og energimærker		12.475	11.532
Andre indtægter, i alt		12.475	11.532
Note 13 Andre omkostninger:			
Udgifter til byggesyn m.v.		-12.169	-10.697
Andre omkostninger, i alt		-12.169	-10.697

Note		2016	2015
	(t.kr.)		
Note 14	Skat:		
	Aktuel skat	-1.838	-146
	Regulering af udskudt skat	-1.646	988
	Korrektion af skat fra tidligere år	-106	0
	Skat, i alt	-3.590	842
	Effektiv skatteprocent:		
	Selskabsskatteprocent	22,0%	23,5%
	Korrektion af skat fra tidligere år	-0,6%	0,0%
	Andre ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede udgifter	-0,1%	-6,1%
	Effektiv skatteprocent, i alt	21,3%	17,4%

Note		31. dec.	31. dec.
	(t.kr.)	2016	2015
Note 15	Immaterielle aktiver:		
	Anskaffelsessum primo	13.903	3.475
	Afgang	0	0
	Tilgang	412	10.428
	Anskaffelsessum ultimo	14.315	13.903
	Samlede af- og nedskrivninger primo	544	365
	Tilbageført ved afgang	0	0
	Afskrivninger	238	179
	Samlede af- og nedskrivninger ultimo	782	544
	Bogført værdi	13.533	13.359
Note 16	Materielle aktiver:		
	Anskaffelsessum primo	2.198	2.067
	Afgang	0	-255
	Tilgang	0	386
	Anskaffelsessum ultimo	2.198	2.198
	Samlede af- og nedskrivninger primo	1.670	1.483
	Tilbageført ved afgang	0	-53
	Afskrivninger	179	240
	Samlede af- og nedskrivninger ultimo	1.849	1.670
	Bogført værdi	349	528

Note		31. dec.	31. dec.
	(t.kr.)	2016	2015

Note 17 Kapitalandele i associerede virksomheder:

Anskaffelsessum primo		3.178	2.386
Afgang		0	0
Tilgang		0	792
Anskaffelsessum ultimo		3.178	3.178
Samlede op- eller nedskrivninger primo		-2.515	-1.664
Periodens resultatandel		-99	-851
Samlede op- eller nedskrivninger ultimo		-2.614	-2.515
Bogført værdi		564	663

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

	Insurance EDP Cooperation A/S	PI Applications A/S	NEXT Forsikring A/S
Hjemsted	Videbæk	Skanderborg	Skanderborg
Aktivitet	Databehandling og webhosting	IT-servicevirksomhed	Forsikringsformidling
Ejerandel	32,0%	25,0%	46,0%
Regnskabsår	2015	2015	2015
Selskabskapital	1.000	500	625
Egenkapital 31.12.	1.761	-360	-5.203
Årets resultat	91	-874	-7.391

Note		31. dec.	31. dec.
	(t.kr.)	2016	2015

Note 18 Kapitalandele hvori der ejes mere end 5% af selskabskapitalen eller stemmerettighederne:

Anskaffelsessum primo		22.076	22.076
Tilgang		0	0
Anskaffelsessum ultimo		22.076	22.076
Samlede op- eller nedskrivninger primo		30.611	22.380
Periodens resultatandel		7.712	8.231
Samlede op- eller nedskrivninger ultimo		38.323	30.611
Bogført værdi		60.399	52.687

Kapitalandele hvori der ejes mere end 5% af selskabskapitalen eller stemmerettighederne specificerer sig således:

	Ejerandel	Regn- skabsår	Selskabs- kapital	Egenkapital 31.12.2016	Årets resultat
Forsikringselskabet Nærsikring A/S	9,9%	2016	4.300	611.092	41.708

Note		31. dec.	31. dec.
	(t.kr.)	2016	2015
Note 19	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser:		
	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	34.179	37.485
	Diskonterings-effekt	1	33
	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser, i alt	34.180	37.518
Note 20	Skat:		
	Aktuelle skatteaktiver og -forpligtelser:		
	Saldo primo	2.508	-2.329
	Betalt/refunderet skat vedrørende tidligere år	-2.402	2.329
	Korrektion af skat fra tidligere år	-106	0
	Aktuel skat	-1.838	0
	Betalt acontoskat	131	2.508
	Saldo (aktiv + / forpligtelser -)	-1.707	2.508
	Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser:		
	Saldo primo	1.664	51
	Periodens regulering af udskudt skat	-1.646	1.613
	Saldo (aktiv + / forpligtelser -)	18	1.664
	De udskudte skatteaktiver og -forpligtelser omfatter følgende:		
	Negativ skattepligtig indkomst til fremførsel i kommende år	0	1.640
	Immaterielle anlægsaktiver	-68	-77
	Driftsmidler	86	101
	Kapitalandele	0	0
	Saldo (aktiv + / forpligtelser -)	18	1.664
Note 21	Præmiehensættelser:		
	Præmiehensættelser direkte forretning	71.362	62.109
	Diskonterings-effekt	2	0
	Præmiehensættelser, i alt	71.364	62.109
Note 22	Erstatningshensættelser:		
	Erstatningshensættelser direkte forretning	105.710	105.681
	Direkte og indirekte skadeomkostninger til afvikling af hensættelserne	5.286	5.235
	Diskonterings-effekt	3	88
	Erstatningshensættelser, i alt	110.999	111.004

Note		31. dec.	31. dec.
	(t.kr.)	2016	2015

Note 23 Registrerede aktiver:

I henhold til § 167 i lov om finansiel virksomhed er der registreret aktiver til fyldestgørelse af forsikringstagerne til dækning af de forsikringsmæssige hensættelser. De registrerede aktiver udgjorde følgende beløb fordelt på aktivtyper:

Kapitalandele	13.287	11.685
Investeringsforeningsandele	3.816	24.925
Obligationer, inklusiv vedhængende renter	185.475	118.952
Genforsikringstilgodehavender	0	12.489
Likvide beholdninger	0	18.943
Andre tilgodehavender	0	0
Registrerede aktiver, i alt	202.578	186.994

Note 24 Kapitalgrundlag til dækning af solvenskapitalkravet:

Egenkapital	211.770	117.286
Immaterielle aktiver	-13.533	-13.359
Fortjenstmargen på skadesforsikringskontrakter (før skat)	4.027	3.452
Udskudt skat af fortjenstmargen på skadeforsikringskontrakter	-887	-760
Foreslået udbytte	-5.520	0
Kapitalgrundlag, i alt	195.857	106.619

Note

Note 25 Pantsætninger og kautionsforpligtelser:

Udover registrerede aktiver omtalt i Note 23 har selskabet pantsat 4 mio. kr. overfor Sparekassen Kronjylland til sikring af valutaramme. Det pantsatte beløb er opført under investeringsaktiver. Selskabet har ikke andre pantsætninger eller kautionsforpligtelser pr. 31. december 2016.

Note 26 Nærtstående parter:

Associerede virksomheder:

Selskabet har i perioden haft samhandel med IEC A/S, PI Applications A/S og NEXT Forsikring A/S. Samhandlen har omfattet betaling af IT drifts- og udviklingsomkostninger, bidrag til administrationsomkostninger samt provisioner. Transaktionerne mellem NEM Forsikring A/S og IEC A/S, PI Applications A/S samt NEXT Forsikring A/S sker på markedsvilkår.

Andre nærtstående parter:

Selskabet har i perioden haft samhandel med Middelfart Sparekasse og Sparekassen Kronjylland i et samarbejde omkring indtegning og henvisning af forsikringer, samt NEM s.m.b.a. i et samarbejde omkring lokaleleje. Transaktionerne mellem NEM Forsikring A/S og Middelfart Sparekasse, Sparekassen Kronjylland og NEM s.m.b.a. sker på markedsvilkår.

Note 27 **Øvrige oplysninger:**

Direktionens og bestyrelsens ledelseshverv i andre virksomheder:

Formand for bestyrelsen - Martin Baltser:

Middelfart Sparekasse, Middelfart - adm. direktør
Et Godt Hjem A/S, Middelfart - bestyrelsesformand
Leasing Fyn Bank A/S, Faaborg - bestyrelsesmedlem
Leasing Fyn Middelfart A/S, Faaborg - bestyrelsesmedlem
Sparinvest Holdings SE - bestyrelsesmedlem
Trekantens Ejendomsselskab A/S, Middelfart - bestyrelsesmedlem
Kulturøen A/S, Middelfart - bestyrelsesmedlem
Kulturøens Bycenter A/S, Middelfart - bestyrelsesmedlem
Nærpension A/S - bestyrelsesmedlem

Næstformand for bestyrelsen - Niels Rasmussen:

NEM s.m.b.a., Skanderborg - bestyrelsesmedlem
Andelsboligforeningen Odinsgaard - bestyrelsesmedlem
Boligselskabernes Landsforening - kredsbestyrelsesmedlem

Medlem af bestyrelsen - Peter Møller:

Middelfart Sparekasse, Middelfart - vicedirektør
Et Godt Hjem A/S, Middelfart - bestyrelsesmedlem og direktør
Trekantens Ejendomsselskab A/S, Middelfart - bestyrelsesformand

Medlem af bestyrelsen - Bo Juncher Nielsen:

NEM s.m.b.a., Skanderborg - bestyrelsesmedlem
Nørreådal - Biom A.M.B.A. - bestyrelsesformand
Biom ApS - bestyrelsesformand

Medlem af bestyrelsen - Nils Møller:

A/S Niels Bach Møbelfabrik - bestyrelsesmedlem
NEM s.m.b.a., Skanderborg - bestyrelsesmedlem

Medlem af bestyrelsen - Jesper Tjørnager Jakobsen:

Selskabet af 7. juni A/S - bestyrelsesformand
United Beverage ApS - bestyrelsesmedlem
Outnet A/S - bestyrelsesformand
K&K Ejendomme ApS - bestyrelsesmedlem
KK Invest 1 ApS - bestyrelsesformand
Outnet Direct A/S - bestyrelsesmedlem

NEM s.m.b.a., Skanderborg - bestyrelsesformand

Medlem af bestyrelsen - Klaus Skjødt:

Skandinavisk Data Center A/S - bestyrelsesformand

Sparinvest Holdings SE - bestyrelsesformand

EgnsINVEST Holding A/S - næstformand

EgnsINVEST Management A/S - næstformand

EgnsINVEST Ejendomme A/S - næstformand

Lokale Pengeinstitutter - bestyrelsesmedlem

Medlem af bestyrelsen - Peter F. Lauridsen:

Access Stratego A/S - bestyrelsesmedlem

Direktør - Carsten Møller Pedersen:

Forsikringsselskabet Nærsikring A/S, Viborg - bestyrelsesmedlem

IEC A/S, Videbæk - bestyrelsesmedlem

PI Applications A/S, Skanderborg - bestyrelsesmedlem

Next Forsikring A/S, Skanderborg - bestyrelsesmedlem

Note

(t.kr.)

Note 28

Forsikringsteknisk resultat fordelt på forsikringsklasser:					
2016	Bygning og løsøre (privat)	Motor kasko	Personlig ulykke	Anden forsikring	I alt
Bruttopræmier	79.251	54.540	36.018	61.351	231.160
Bruttopræmieindtægter	76.097	52.894	34.266	58.098	221.355
Bruttoerstatningsudgifter	-62.113	-40.613	-10.921	-39.288	-152.935
Bonus og præmierabatter	-264	-182	-118	-201	-765
Bruttodriftsomkostninger	-20.742	-14.416	-9.340	-15.829	-60.327
Resultat af afgiven forretning	1.254	-33	-8.942	-3.292	-11.013
Forsikringsteknisk resultat	-5.768	-2.350	4.945	-512	-3.685
Antallet af erstatninger	4.889	6.184	990	1.993	14.056
Gns. erstatning pr. skade	12,7	6,6	11,0	19,7	10,9
Skadefrekvens pct.	21,4	41,6	3,9	7,1	15,4
Bruttopræmierne vedrører forretninger i Danmark					

Gns. antal policer	22.811	14.848	25.515	28.052	91.226
--------------------	--------	--------	--------	--------	--------

Forsikringsteknisk resultat fordelt på forsikringsklasser:					
2015	Bygning og løsøre (privat)	Motor kasko	Personlig ulykke	Anden forsikring	I alt
Bruttopræmier	58.616	37.989	25.276	49.430	171.311
Bruttopræmieindtægter	56.203	36.709	23.780	45.205	161.897
Bruttoerstatningsudgifter	-46.546	-27.823	-33.858	-35.745	-143.972
Bonus og præmierabatter	-288	-190	-122	-231	-831
Bruttodriftsomkostninger	-13.507	-8.821	-5.715	-10.864	-38.907
Resultat af afgiven forretning	-2.669	-942	7.870	7.030	11.289
Forsikringsteknisk resultat	-6.807	-1.067	-8.045	5.395	-10.524
Antallet af erstatninger	3.618	3.500	748	1.466	9.332
Gns. erstatning pr. skade	12,9	7,9	45,3	24,4	15,4
Skadefrekvens pct.	20,0	37,3	4,1	7,2	14,1
Bruttopræmierne vedrører forretninger i Danmark					

Gns. antal policer	18.071	9.389	18.260	20.494	66.214
--------------------	--------	-------	--------	--------	--------

Note		31. dec.	31. dec.
	(t.kr.)	2016	2015

Note 29 **Følsomhedsoplysninger:**

Påvirkning af egenkapital efter følgende hændelse:

Rentestigning på 0,7 pct. point	-278	-312
Rentefald på 0,7 pct. point	278	312
Aktiekursfald på 12 pct.	-7.309	-8.871
Valutakursrisiko (VaR 99,5)	-232	-933
Tab på modparter på 8 pct.	-1.936	-960

Ovenfor er anført den samlede effekt efter skat, som den pågældende hændelse vil have på egenkapitalen efter beregning af hændelsens samlede indvirkning på aktiver og forpligtelser.

Påvirkningen af de enkelte hændelser i skemaet beregnes ud fra en alt-andet-lige betragtning ud fra årsrapportens ultimobalance. Der forudsættes, at de enkelte hændelser indtræder med øjeblikkelige begivenheder og ikke over tid.

Vedrørende risikooplysninger henvises til ledelsesberetningens afsnit "Risikooplysninger" på side 6-7.

Selskabsoplysninger

Bestyrelse	Martin Baltser, formand Niels Rasmussen, næstformand Peter Møller Bo Juncher Nielsen Nils Møller Jesper Tjørnager Jakobsen Klaus Skjødt Peter F. Lauridsen
Revisionsudvalg	Den samlede bestyrelse varetager revisionsudvalgets funktioner
Direktion	Carsten Møller Pedersen
Revision	PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44, 2900 Hellerup
Adresse	Adelgade 92, 8660 Skanderborg Telefon: 70 77 77 77 CVR-nr. 24 25 63 83 mail@nemforsikring.dk www.nemforsikring.dk LEI: 213800REZW6LG93WZ572