

NEM Forsikring A/S

Adelgade 92, 8660 Skanderborg

CVR-nr. 24 25 63 83

Årsrapport

for 2015

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling

Den, 29 / 3 2016

Dirigent, Ebbe Skov

Indholdsfortegnelse

	Side
Ledelsesberetning 2015	3-7
Hoved- og nøgletal	8
Regnskabspåtegninger	9-10
Resultatopgørelse for året 2015	11
Balance pr. 31.12.2015.....	12-13
Egenkapitalopgørelse	14
Noter.....	15-25
Bestyrelse m.fl.	26

Baggrund for årsrapport 2015

Året 2015 har været præget af et usædvanligt højt aktivitetsniveau, idet der har været arbejdet intenst med at opbygge og klargøre selskabets nye IT-driftssystem. Herudover har der været betydelige aktiviteter inden for salg og optimering af processer i alle driftsafdelinger.

Selskabets omstilling til salg af privatforsikringer gennem samarbejdspartnere er nu næsten gennemført, og den vækststrategi, som bestyrelsen har besluttet, har medført en tilfredsstillende stigning i salget. Selskabets afdeling for håndtering af kundehenvisninger fra samarbejdspartnere er nu udbygget og effektiviseret, så der kan håndteres et betydeligt antal tilbud og salg. Erfaringerne med salg gennem on-line agenturet NEXT Forsikring forløber ligeledes tilfredsstillende, og opnåede erfaringer inden for on-line-tarifering og procesoptimering har bidraget positivt til selskabets fortsatte udvikling. Finanstilsynet har i slutningen af året gennemført ordinær inspektion i selskabet. Inspektionen forløb tilfredsstillende og uden væsentlige bemærkninger om driften fra Finanstilsynets side.

Årets resultat

Årets resultat var et underskud på -3,8 mio. kr. før skat, og på -3,1 mio. kr. efter skat. Resultatet er naturligvis ikke tilfredsstillende, men der var budgetteret med et forsikringsteknisk underskud som følge af omkostninger til udvikling af IT-system, samt erhvervsomkostninger som følge af det forøgede salg. Resultatet af investeringsvirksomheden skuffede dog i slutningen af året som følge af de markante kursfald, som markedet oplevede. Forekomsten af mange mindre vejrligsskader med storme og nedbørsskader påvirkede ligeledes resultatet mere end forventet. Egenkapitalen er forrentet med -2,6% i året.

Virksomhedens overordnede forretningsmodel

Det er selskabets opfattelse, at kunderne grundlæggende opfatter privatforsikringer, som komplementerende produkter til andre ydelser eller produkter, som udløser eller driver behovet for forsikringsprodukter. Selskabets forretningsmodel baserer derfor salget af privatforsikringsprodukter på samarbejdspartnere, som sælger eller formidler ydelser eller produkter, hvor forsikring er en naturlig og komplementerende ydelse til samarbejdspartnerens primære ydelse eller produkt. Det er selskabets opfattelse, at privatforsikringsprodukter bedst sælges ved at integrere forsikringsprodukterne så tæt ind i værdikæden hos

samarbejdspartnerne som muligt, således at relationen til kunden hos samarbejdspartneren naturligt medfører salget af de komplementerende forsikringsprodukter.

Selskabet sælger privatprodukter enten i eget navn – men tilbyder også samarbejdspartnere at sælge privatforsikringer som "private label" eller "white label" - altså i et varemærke efter samarbejdspartnerens ønske.

Selskabets privatprodukter er standardiserede i forhold til markedet og intentionen er at have privatprodukter, som er "bredt-dækkende" i forhold til markedsstandard, idet målet er at tilbyde privatprodukter, som afdækker og modsvarer dækninger for en flæthed af kunderne i privatmarkedet.

Virksomhedens forretningsmodel indebærer, at samarbejdspartnerne tilbydes alle samarbejdsformer inden for formidling af forsikringer – fra henvisninger – over eget salg – til administration af forsikringsbestande, hvor alene systemer og rene "back office"-funktioner varetages af NEM Forsikring.

Integrationen af forsikringsprodukter i samarbejdspartnerens IT-systemer og salgsprocesser har medført, at NEM Forsikring har opbygget en betydelig kompetence i digitalisering af forsikringsprodukter og processerne omkring salg og håndtering. Disse kompetencer blev i 2014 udbygget gennem lancering af et rent on-line salgsagentur ved navn NEXT Forsikring.

NEXT Forsikring drives sammen med en samarbejdspartner i et joint venture. Udviklingen i salget fortsætter med at indfri forventningerne, og har igen i 2015 ligget noget over budgettet rent salgsmæssigt.

På erhvervsforsikringsområdet sker salget i stigende grad på basis af henvisninger til virksomheden fra samarbejdspartnerne.

Hovedtyper af forretningsmæssige aktiviteter

I overensstemmelse med forretningsmodellen og risikoprofilen har selskabet i årets løb hovedsageligt været aktiv inden for salg af standardforsikringer til private kunder og kunder indenfor små og mellemstore erhvervsvirksomheder.

Samarbejdet med ejendomsmæglere er fastholdt i 2015 og har medført en vis omsætning indenfor formidling af hussynsrapporter og energimærker. Selskabets IT-system til ejendomsmæglere har håndteret såvel tilbud på ejerskifteforsikring, husforsikring og indboforsikring, samt formidling af nødvendige tekniske rapporter vedrørende hussyn.

Investeringsvirksomheden har i det væsentlige været udført på basis af rådgivning fra ekstern porteføljerådgiver

Aktiviteternes bidrag til indtjeningen

Forsikringsforretningen har belastet indtjeningen i året, hvilket også var forudsat i budgettet.

Udviklingen i mange mindre vejrligsrelaterede begivenheder i løbet af året har dog belastet skadeudgifterne mere end budgetteret, idet disse skader var under beskyttelsesniveauet i selskabets reassuranceprogram. Udviklingen på især privat ulykkesforsikring har ligeledes fortsat udvist en negativ udvikling. Der har desuden været lidt flere brande end normalt forekommende, som også har belastet skadeudgifterne.

På investeringssiden har beslutningen om ikke at investere i danske aktier i 2015 vist sig at være en forkert disposition. En lav risiko og en andel af udenlandske aktier har givet et tab på aktier og utilfredsstillende afkast på obligationer.

Forsikringsvirksomheden

Bruttopræmieindtægten har vist en stigning på 12,7%, hvilket er tilfredsstillende.

Salget er accelereret gennem hele 2015 og er fordelt på alle salgskanaler. Nye salgssamarbejder, samt on-line salget gennem agenturet NEXT Forsikring har oversteget budgetterne for året. Vækst i topinjen for at nedbringe marginalomkostningerne ved salget har været et vigtigt fokusområde for selskabet. Væksten er primært sket på området for standardiserede privatforsikringsprodukter. Præmiehensættelser på indtegnede, men endnu ikke ikrafttrådte forsikringer, udvikler sig tilfredsstillende.

Selskabet korrigerede prissætningen på motorforsikringsproduktet i begyndelsen af året, og finjusterede tariffen i forhold til alder på forsikringstager, samt øvrige faktorer så som bil-model, karrosseri, reparationsindeks m.v. Dette har givet en bedre konkurrencemæssig position på markedet.

De enkelte produktgrupper er vist i opsummerede tal nedenfor med deres andel af bruttopræmieindtægterne og andelen af bruttoskadeudgifterne.

t.kr. Produktgrupper	Præmier	Skader	% af præmie	% af skader
Privat	62.076	49.308	38,3	34,5
Personlig ulykke	23.780	33.574	14,7	23,5
Erhverv & Landbrug	17.235	15.078	10,7	10,6
Motor	58.806	44.897	36,3	31,4
I alt	161.897	142.857	100,0	100,0

Skadeudgifterne brutto udgjorde 88,2% af bruttopræmierne, og ligger dermed over det budgetterede niveau.

Den væsentligste årsag til overskridelsen af skadeudgifterne skyldes dels flere mindre vejrligsskader, som ikke var omfattet af selskabets reassurancebeskyttelse, men også flere brandskader. Den væsentligste årsag til det negative skaderesultat er dog den fortsat negative udvikling på produktet privat ulykkesforsikring. Da gennemsnitsbeløbet på hensatte skader imidlertid overstiger gennemsnitsbeløbet på afsluttede skader med en tocifret procentsats, så kan det være udtryk for, at der sker en overreservation på erstatningshensættelserne. Alle hensættelserne på ulykke er derfor sendt til analyse hos aktuar.

Skadeudgifterne for egen regning viser en skadepercent på 80,9%, og er dermed også over det budgetterede niveau.

Motorforsikringsprodukterne forløber fornuftigt, dog med udsving som følge af bevægelser på enkelte storskader, og øvrige privatforsikringer overvåges nøje for at kunne justere prissætning på de privatprodukter, der viser en forringelse i resultat.

Bruttoskadepercent for produktgrupper	2015
Privat	79,4%
Personlig ulykke	141,2%
Erhverv & Landbrug	87,5%
Motor	76,3%
I alt	88,2%

Erhvervs- og administrationsomkostningerne er højere end budgetteret, men især erhvervsomkostningerne afspejler den kraftige stigning i salget, som selskabet har oplevet i 2015. De forøgede erhvervsomkostninger skyldes øgede provisionsudgifter som følge af det stigende salg. Administrationsudgifterne følger budgettet – på nær forøgede udgifter til IT-udvikling og forberedelse af overgang til nyt IT-system. Det er lykkedes at fastholde administrationsomkostninger i øvrigt – samtidig med at omsætningen i virksomheden er steget mere end budgettet. Dette vil medføre en ønsket og tilfredsstillende udvikling i administrationsomkostninger i forhold til omsætning.

Genforsikringsafdækningen har medført en indtægt på 11,3 mio. kr., hvilket er udtryk for den udvikling, som selskabet har konstateret på især

ulykkesproduktet, - men også udtryk for, at der har været en lidt større storm, som blev delvist dækket af reassurancebeskyttelsen.

Der er afgivet 16,3% af bruttopræmierne til af-dækning gennem genforsikring, og der er modtaget 23,3% af bruttoskadeudgiften. Hertil kommer modtagne provisionsindtægter og gevinstandele på 16,5% af afgivne præmier.

Skadehensættelser overvåges løbende, og der konstateres generelt er svagt positivt afløb, hvor selskabet kan tilbageføre beløb, når hensættelserne løber af.

På privat ulykkesforsikring har der i både 2014 og 2015 været tale om kraftigt stigende hensættelser, og der viser sig tegn på, at hensættelserne løber af med et positivt beløb, og hensættelserne skønnes derfor korrekte, men forskelle i gennemsnitsbeløb mellem hensættelser og afsluttede skader på privat ulykke har dog medført, at der nu gennemføres en grundig analyse af hensættelsesprincipperne, som måske er for forsigtige i forhold til et rent erfaringsmæssigt niveau på de afsluttede skader. Hensættelser på privat ulykkesforsikring foretages i dag efter en konkret sag-til-sag vurdering, hvor der afsættes efter den konkrete skades karakteristika og omfang.

Generelt anvendes en model for beregning af skadehensættelser, 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 konkrete og pålidelige oplysninger, som sætter selskabet i stand til at foretage en konkret og individuel erstatningshensættelse fra sag til sag. Dette princip om straksreservation 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. 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 givet et samlet afkast på 2,7% af den investerede kapital, men for-deler sig meget forskelligt, idet der er opnået et afkast på -0,03% af investeringer i obligationer, hvorimod der er opnået 7,7% af investeringer i aktier og investeringsforeninger.

Selskabet benytter en ekstern rådgiver omkring placering af investeringsaktiver, og følger en fast investeringspolitik, som forsøger at forudsige udviklingen på markedet, og aktivt at tilpasse investeringsporteføljen i forhold til forventningerne til markedet.

Risikopolitik og de væsentligste risici

Virksomheden anvender en risikostyringsstrategi, hvor de enkelte risici registreres og kvantificeres i henhold til sandsynlighed og påvirkning. Påvirkningen, efter anvendelse af risikostyringsinstrumenter, holdes op mod den definerede risikoappetit - for at fastlægge reaktion i forhold til den konstaterede risiko.

Alle virksomhedens risici opgøres således som en økonomisk påvirkning af virksomhedens drift og med et sikkerhedsniveau på 99,5%, svarende til at den beregnede risiko kun overskrides med et interval på 200 år. Virksomheden anvender som hovedregel standardmetoden, som den er beskrevet i solvensbekendtgørelsen. Enkeltrisici og begivenheder beregnes og overvåges ud fra en fastsat risikoappetit på 2,5 mio. kr. pr. risiko/begivenhed. Denne risikoappetit er fastsat ud fra et ønske om, at virksomhedens maksimale enkeltrisiko-begivenhed netto kun må kunne påvirke selskabets basiskapital med ca. 2,5%.

For især markedsrisici anvender virksomheden en fast beslutningsmodel, som sikrer en dynamisk tilpasning af investeringer inden for de forskellige risikotyper på basis af bestemte trendindikatorer og udviklingen i bestemte indeks. Investeringerne overholder en absolut og maksimal risikoappetit beregnet på basis af de forskellige aktivtypers VaR. Risikoappetitten for markedsrisici er fastsat uafhængigt af den maksimale risikoappetit for enkelte risici/begivenheder og udgør 20 mio. kr. VaR ved et konfidensniveau på 99,5% inden for et år. Risikoappetitten på markedsrisici er fastsat som ca. 40% af selskabets basiskapital – efter fradrag af allokeret kapital til driftsmæssige risici, samt allokeret kapital til anlægsaktier – dog maksimalt de angivne 20 mio. kr. VaR.

Selskabet overvejer nøje risici i de forretningsmæssige muligheder, som selskabet forfølger, men efterprøver også de forretningsmæssige muligheder i konstaterede risici.

Operationelle risici, som opstår i driften, søges overvåget og begrænset gennem forretningsgange og interne kontrolprocedurer, som søges afpasset efter en risiko- og væsentlighedsvurdering af området.

Strategiske risici overvåges af bestyrelsen, som løbende foretager vurdering af markedssituationen og selskabets ressourcer og kompetencer. Risikostyring søges indarbejdet i alle processer i selskabet for at sikre, at det størst mulige forretningsmæssige udbytte opnås i forhold til den risiko, som selskabet påtager sig ved at forfølge den forretningsmæssige mulighed.

Ledelsen finder dog også i denne årsrapport anledning til at fremhæve en enkelt risiko, som ikke beløbsmæssig er en væsentlig risiko, og som kan henføres til den igangværende IT-implementering, idet der er en projektrisiko på selskabets leverance af nyt produktionssystemet. Projektrisikoen er søgt begrænset gennem en stram styring af ændringer og kvalitet, samt leverance.

Solvens og kapital

De enkelte nøgletal for solvens og kapital er vist nedenfor.

Nøgletal (t.kr.)	2015	2014
Tilstrækkelig basiskapital	99.613	105.356
Solvenskrav - beregnet	22.975	21.495
Solvenskrav - minimum	27.750	27.750
Solvenskrav - individuelt	82.247	76.500

I forhold til det krævede maksimale solvensbehov har virksomheden således en kapitaloverdækning på 121,1%.

Det er ledelsens opfattelse, at virksomheden med en høj grad af sikkerhed har tilstrækkelig kapital til at dække risici, som vil kunne indtræde indenfor de følgende 12 måneder – såvel risici som udspringer af den nuværende drift – såvel som risici som måtte kunne udspringe af drift i henhold til selskabet forretningsmodel indenfor de følgende 12 måneder.

Selskabets kapitalplan (kapitalbudget) viser at selskabet løbende vil have behov for at opretholde et kapitalberedskab til at understøtte den vækst, som forventes gennem de kommende år.

Virksomhedens potentiale for værdiskabelse

Der er i slutningen af 2015 indgået samarbejdsaftale med en ny værdifuld samarbejdspartner. Denne partner vil tilføre et betydeligt salg af privatkunder af høj kvalitet og med høj loyalitet. I 2016 tages selskabets nye IT-system i brug og de

effektiviseringer og forbedringer, som er indbygget i dette system, vil sætte selskabet i stand til at foretage yderligere procesforbedringer og dermed nedbringe de relative omkostninger til administration. Væksten i omsætning med kunder, der vurderes som attraktive, vil skabe en positiv udvikling i selskabet. Det må dog erkendes, at 2016 vil være et omkostningstungt år, hvor omkostninger til netop IT-implementering og erhvervelse af ny forretning gennem vækst vil veje tungt på omkostningssiden. 2016 er derfor ikke et år, hvor der budgetteres med et betydeligt afkast og forrentning af egenkapital. Investeringerne i 2016 er mere i fremtidig indtjening og for at skabe grundlaget for rentabilitet i 2017 og fremadrettet.

Salgsbudgetterne for 2016 er allerede understøttet af indgåede salgssamarbejder, og der imødeses derfor allerede nu en betydelig omsætningsvækst i selskabet.

De kompetencer som selskabet har opbygget inden for enkel og effektiv integration af forsikringsprodukter i samarbejdspartneres salgsprocesser ser ud til at dække et behov i markedet. Den fortsatte positive udvikling i salg og distribution forventes derfor at fortsætte.

Organisation og ledelse

Omstillingen af salgsorganisationen i selskabet er gennemført, og en tilrettelæggelse af processer, som medfører højere grad af automatisering i processerne, nærmer sig sin afslutning, med introduktionen af det nye produktionssystem. Selskabets IT-arkitektur bygger således på en anvendelse af IT-systemer, som kan udvikle sig i 2 hastigheder. Et relativt stabilt produktionssystem, som udstiller alle væsentlige funktioner gennem web-services, og et meget fleksibelt front-end system, som muliggør hastig tilpasning til nye krav og tendenser. Manuelle processer og processer der ikke skaber værdi i forhold til kunder automatiseres i vidt omfang gennem avanceret anvendelse af IT, hvorved selskabet kan anvende de menneskelige ressourcer til at skabe værdi i den direkte kontakt med kunder og samarbejdspartnere.

Lønpolitik

Virksomhedens lønpolitik baser sig på overenskomst mellem lønmodtager og arbejdsgiverorganisationerne, og på de arbejdsopgaver som den enkelte varetager i virksomheden. Mellemledere aflønnes i forhold til markedet og de arbejdsopgaver, som den enkelte varetager, idet der dog er aftalt en bonusordning til visse af mellemlederne,

som udløses for opnåede resultater. Bonusmålene afbalancerer 4 væsentlige områder, og sikrer således fokus på både kundetilfredshed, medarbejdetilfredshed, effektivitet og resultat. For så vidt angår direktionen aflønnes den med en fast løn som ikke indeholder incitamentstillæg eller resultatmæssige elementer. Bestyrelsen modtager ligeledes et fast honorar.

Udviklingsaktiviteter

Selskabets fortsatte fokus på IT-anvendelse har været rettet mod at sikre, at det nye IT-system indeholdt avancerede processer til tarifiering gennem anvendelse af eksterne data til identifikation af risici på adresseniveau for at korrigere for forøgede udgifter som følge af de forøgede storm- og vejrligsskader, - ligesom software til beslutningsstøtte inden for skadebehandling, og ved tarifiering ud fra profilering i forbindelse med antagelse, vil sikre en fortsat mere præcis tarifiering ud fra risikoelementer.

Selskabet arbejder desuden med udvikling af nye produkter indenfor motorforsikring, hvor brugerens adfærd og konkrete risiko vil kunne indarbejdes i tarifieringen – ligesom produkter til afdækning af mistet løn, - eller til dækning af udgifter i tilfælde af ufrivillig arbejdsløshed, er produktområder, som er i fokus.

Virksomhedens forventede udvikling

Der er indgået samarbejdsaftale med Sparekassen Kronjylland i slutningen af 2015 og effekten af dette samarbejde vil sikre en stabil og sund vækst af attraktive privatforsikringskunder gennem hele 2016. Sparekassen Kronjylland indtræder samtidig som aktionær i selskabet, og dette samarbejde anses som værende værdifuldt for selskabets fremtidige udvikling.

Der forhandles med flere samarbejdspartnere, og det forventes, at der til stadighed vil opstå nye muligheder for samarbejde på basis af de kompetencer, som selskabet har opbygget.

Arbejdet med at sikre overgangen til nyt IT-system vil også i 2016 have et betydeligt fokus og kræve betydelige ressourcer i selskabet, men dette arbejde vil samtidig sikre den solide position som leverandør af avancerede digitale løsninger inden for salg og distribution af forsikringer, som selskabet har opbygget.

Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning.

Usædvanlige forhold

Der har ikke foreligget usædvanlige forhold som har påvirket årsrapporten.

Forslag til resultatdisponering.

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

Overført resultat..... -3.105

Anvendt i alt..... -3.105

Hoved- og nøgletal

	2015	2014	2013	2012	2011
Resultatopgørelse:					
Bruttopræmieindtægter	161.897	143.651	146.959	153.536	136.073
Bruttoerstatningsudgifter	142.857	107.410	109.327	102.165	116.469
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, brutto	38.601	26.928	39.171	38.507	36.324
Resultat af genforsikring	11.265	-4.625	-1.401	-12.808	3.556
Forsikringsteknisk resultat	-9.351	3.961	-3.637	-752	-13.013
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	4.747	13.566	11.459	9.936	4.726
Årets resultat	-3.105	13.830	8.655	6.477	-5.652
Afløbsresultat	4.749	-2.867	3.751	5.215	-16.591
Balance:					
Forsikringsaktiver, i alt	37.485	23.457	38.855	39.553	42.864
Aktiver, i alt	307.815	270.717	264.731	255.265	255.649
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	176.706	135.257	145.888	145.682	149.721
Egenkapital, i alt	120.205	123.310	109.480	100.825	94.348
Nøgletal:					
Erstatningsprocent, brutto	88,7%	75,3%	74,9%	67,1%	86,4%
Omkostningsprocent, brutto	24,0%	18,9%	26,8%	25,3%	26,9%
Combined ratio	105,7%	97,4%	102,7%	100,8%	110,7%
Operating ratio	105,8%	97,2%	102,5%	100,5%	109,6%
Relativt afløbsresultat	6,0%	-3,3%	4,4%	5,8%	-25,8%
Egenkapitalforrentning i procent	-2,6%	11,9%	8,2%	6,6%	-5,8%
Mindstekrav for solvensdækning	27.750	27.750	27.750	26.250	26.250
Solvensdækning	3,8	4,0	3,8	3,7	3,4

Ledelsespåtegning:

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 for NEM Forsikring A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber 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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skanderborg, den 24. februar 2016

Direktion:



Carsten Møller Pedersen

Bestyrelse:



Martin Baltser
Formand



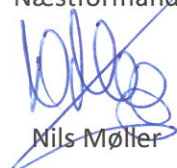
Peter Møller



Niels Rasmussen
Næstformand



Bo Juncher Nielsen



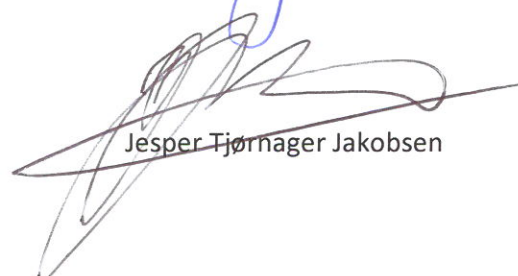
Nils Møller



Klaus Skjødt



Peter F. Lauridsen



Jesper Tjørnager Jakobsen

Den uafhængige revisors erklæringer:

Til kapitalejerne i NEM Forsikring A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for NEM Forsikring A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for at 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 revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt 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 væsentlige fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

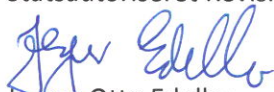
Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Skanderborg, den 24. februar 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Jesper Otto Edelbo
statsautoriseret revisor



Brian Dahl
statsautoriseret revisor

Resultatopgørelse for året 2015

Note		2015 (t.kr.)	2014 (t.kr.)
	FORSIKRINGSVIRKSOMHED:		
	Præmieindtægter:		
2	Bruttopræmier	171.311	141.939
	Afgivne forsikringspræmier.....	-26.319	-24.872
	Ændring i præmiehensættelser	-9.414	1.712
	Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser.....	0	0
	Præmieindtægter f.e.r., i alt	135.578	118.779
	Forsikringsteknisk rente	-224	196
	Erstatningsudgifter:		
3	Udbetalte erstatninger.....	-110.896	-116.464
	Modtaget genforsikringsdækning	19.231	31.547
	Ændring i erstatningshensættelser	-31.961	9.054
	Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	14.004	-15.438
	Erstatningsudgifter f.e.r., i alt	-109.622	-91.301
	Bonus og præmierabatter	-831	-923
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger:		
4	Erhvervsomkostninger.....	-16.887	-12.003
5	Administrationsomkostninger	-21.714	-14.925
7	Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber	4.349	4.138
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	-34.252	-22.790
	Forsikringsteknisk resultat	-9.351	3.961
	INVESTERINGSVIRKSOMHED:		
	Investeringsafkast:		
	Indtægter fra associerede virksomheder	-855	-2.208
8	Renteindtægter og udbytter m.v.	2.341	2.360
9	Kursreguleringer.....	4.419	14.592
10	Renteudgifter	-109	-29
	Administrationsomkostninger i.f.m. investeringsvirksomhed	-1.253	-953
	Investeringsafkast, i alt	4.543	13.762
	Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser	224	-196
	Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	4.767	13.566
11	Andre indtægter.....	11.532	10.821
12	Andre omkostninger	-10.697	-10.585
	Resultat før skat	-3.749	17.763
13	Skat.....	644	-3.933
	Årets resultat	-3.105	13.830
	Anden totalindkomst	0	0
	Årets totalindkomst	-3.105	13.830

Balance pr. 31.12.2015

Note		31.12.15 (t.kr.)	31.12.14 (t.kr.)
	AKTIVER		
	Immaterielle aktiver:		
14	Licensrettigheder	13.359	3.110
	Immaterielle aktiver, i alt	13.359	3.110
	Materielle aktiver:		
15	Driftsmidler	528	584
	Materielle aktiver, i alt	528	584
	Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder:		
16	Kapitalandele i associerede virksomheder	663	722
	Udlån til associerede virksomheder	1.200	795
	Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder, i alt	1.863	1.517
	Andre finansielle investeringsaktiver:		
17	Kapitalandele	64.395	46.578
	Investeringsforeningsandele	31.577	8.854
	Obligationer	118.905	132.155
	Andre udlån	250	250
	Indlån i kreditinstitutter	4.006	2.539
	Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	219.133	190.376
	Investeringsaktiver, i alt	220.996	191.893
	Tilgodehavender:		
	Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter:		
	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	37.485	23.457
	Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt	37.485	23.457
	Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter:		
	Tilgodehavender hos forsikringstagere	3.791	2.159
	Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter, i alt	3.791	2.159
	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	478	2.477
	Andre tilgodehavender	2.625	4.384
	Tilgodehavender, i alt	44.379	32.477
	Andre aktiver:		
20	Aktuelle skatteaktiver	2.508	0
20	Udskudte skatteaktiver	841	51
	Likvide beholdninger	18.981	40.680
	Andre aktiver, i alt	22.330	40.731
	Periodeafgrænsningsposter:		
	Tilgodehavende renter	190	431
21	Andre periodeafgrænsningsposter	6.033	1.491
	Periodeafgrænsningsposter, i alt	6.223	1.922
	AKTIVER I ALT	307.815	270.717

Balance pr. 31.12.2015

Note		31.12.15 (t.kr.)	31.12.14 (t.kr.)
	PASSIVER		
	Egenkapital:		
	Reserver:		
	Aktiekapital	110.000	100.000
	Foreslået udbytte	0	10.000
	Overført overskud	10.205	13.310
	Egenkapital, i alt	120.205	123.310
	Hensættelser til forsikringskontrakter:		
	Præmiehensættelser.....	65.561	56.147
19	Erstatningshensættelser	110.755	78.700
	Hensættelser til bonus og præmierabatter	390	410
	Hensættelser til forsikringskontrakter, i alt	176.706	135.257
	Gæld:		
20	Aktuelle skatteforpligtelser.....	0	2.329
	Anden gæld	10.904	9.821
	Gæld, i alt	10.904	12.150
	PASSIVER I ALT.....	307.815	270.717

- 1 Regnskabspraksis
- 22 Pantsætninger og kautionsforpligtigelser
- 23 Nærtstående parter
- 24 Øvrige oplysninger
- 25 Forsikringsteknisk resultat fordelt på forsikringsklasser
- 26 Følsomhedsoplysninger

Egenkapitalopgørelse

(t.kr.)	Aktie- kapital	Foreslået udbytte	Overført resultat	I alt
Saldo pr. 01.01.2014	100.000	0	9.480	109.480
Årets totalindkomst 2014	0	10.000	3.830	13.830
Saldo pr. 01.01.2015	100.000	10.000	13.310	123.310
Udbetalt udbytte.....	0	-10.000	0	-10.000
Kapitalindskud.....	10.000	0	0	10.000
Årets totalindkomst 2015	0	0	-3.105	-3.105
Saldo pr. 31.12.2015	110.000	0	10.205	120.205

Basiskapitalen pr. 31. december 2015 udgør t.kr. 105.888, svarende til egenkapitalen med fradrag af immaterielle aktiver, udskudt skatteaktiv og diskontering.

Note 1 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 vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved indregning 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 dette regnskabsår. 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.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten er aflagt i danske kroner og alle regnskabstal er i hele tusinder.

Resultatopgørelsen

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

Posten "Bruttopræmier" omfatter beløb, selskabet i regnskabsåret har modtaget eller har fået til gode for direkte og indirekte forsikringskontrakter, hvis forsikringsperiode er påbegyndt før årsrapportens afslutning.

Bruttopræmier opføres med fradrag af risterede præmiebeløb, bonus og præmierabatter, der ydes forsikringstagere uafhængigt af skadesforløbet, samt eksklusive afgifter til offentlige myndigheder opkrævet sammen med præmierne.

Forsikringsteknisk rente er opgjort som et beregnet afkast af regnskabsårets gennemsnitlige forsikringsmæssige hensættelser f.e.r. Som rente er anvendt den effektive gennemsnitsobligationsrente før beskatning af samtlige obligationer med en restløbetid på under 3 år (for 2015 beregnet til -0,18 %).

Erstatningsudgifter f.e.r. omfatter beløb, der i regnskabsåret er betalt for forsikringskader, 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.

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, driftsomkostninger vedrørende domicilejendom, udgifter til 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 "Erhvervsomkostninger".

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 kontrakt eller bestand af kontrakter ud fra kriterier der er fastlagt før forsikringsperiodens begyndelse eller ved forsikringskontraktens tegning med fradrag af genforsikrings andele.

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 under denne post udbytter af kapitalandele, 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 af forsikringsmæssige hensættelser. Af det samlede investeringsafkast overføres en beregnet andel til forsikringsdriften på -0,18 % (2014: 0,18 %).

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.

Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Balancen

Licensrettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskriv-

ninger foretages lineært over kontraktens/licensens løbetid, dog maksimalt 5 år fra ibrugtagningstidspunktet.

Driftsmidler 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 senest 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 genforsikringselskaber vedrørende genforsikringselskabers andel af præmie- og erstatningshensættelserne opgøres med udgangspunkt i indgåede kontrakter.

Præmiehensættelser 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.

Præmiehensættelserne udgør mindst summen for hver enkelt bestand af forsikringer, der dækker samme risici, af den for hver enkelt forsikringskontrakt beregnede andel af bruttopræmien, der svarer til den del af forsikringsperioden, der forløber efter balancedagen.

Direkte og indirekte omkostninger, der efter bedste skøn skal afholdes efter balancedagen i forbindelse med administration og skadebehandling af de indgåede forsikringskontrakter, vurderes at være indeholdt i præmiehensættelserne. Såfremt dette ikke vurderes at være tilfældet hensættes yderligere beløb til dækning af disse omkostninger.

Baseret på et væsentlighedsskøn foretages der ikke diskontering af præmiehensættelserne.

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

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 nul kuponrentestruktur fastsat af Finanstilsynet.

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.

Noter

	2015 (t.kr.)	2014 (t.kr.)
Note 2 Bruttopræmier:		
Præmier direkte forretning, i alt.....	175.713	146.522
Arbejdsskade (afgivet præmie)	-4.402	-4.583
	171.311	141.939
Note 3 Udbetalte erstatninger:		
Betalte erstatninger direkte forretning	-99.180	-103.712
Opgørelse af skader	-2.111	-2.815
Salg af taksationer	331	77
Direkte/indirekte skadebehandlingsomkostninger	-9.936	-10.014
	-110.896	-116.464
Afløbsresultat vedrørende skader sket før 01.01.2015:		
Udbetalte erstatninger	-34.589	-50.535
Erstatningshensættelse pr. 31.12.2015.....	-39.362	-39.946
	-73.951	-90.481
Erstatningshensættelse pr. 01.01.2015.....	78.700	87.614
For meget afsat erstatningshensættelse, brutto.....	4.749	-2.867
Genforsikringsandel heraf	1.127	88
For lidt afsat erstatningshensættelse, f.e.r.	5.876	-2.779
	-16.887	-12.003
Note 4 Erhvervelsesomkostninger:		
Gage og provisioner	-7.904	-6.884
Andre erhvervelsesomkostninger	-9.546	-5.742
	-17.450	-12.626
- Indgået provision m.v.	563	623
	-16.887	-12.003
Note 5 Administrationsomkostninger:		
Administrationsomkostninger	-31.308	-24.109
Afskrivninger m.v.	-342	-830
	-31.650	-24.939
Skadebehandlingsomkostninger overført til erstatningsudgifter	9.936	10.104
	-21.714	-14.925
Oplysning om honorar for generalforsamlingsvalgt revisor:		
Lovpligtig revision	-329	-307
Erklæringsopgaver med sikkerhed	-31	-31
Skattemæssig assistance	-12	-13
Andre ydelser end revision	0	-5
	-372	-356

Noter

	2015 (t.kr.)	2014 (t.kr.)
Note 6 Oplysninger om vederlag og antal beskæftigede:		
Årets personaleudgifter opgøres således:		
Gager og lønninger	-21.683	-20.982
Udgifter til social sikring	-565	-466
Pensionsbidrag	-3.241	-3.403
Lønsumsafgift	-2.972	-2.778
	-28.461	-27.629
Heraf udgør vederlaget til ledelsen:		
Direktionen:		
Carsten Møller Pedersen, vederlaget er af fast karakter	-1.493	-1.493
Bestyrelse:		
Bestyrelsens formand	-113	-125
Bestyrelsens næstformand	-106	-100
Bestyrelsens 2 menige medlemmer	-156	-150
	-1.868	-1.868
Udover ovennævnte vederlag til direktionen er der stillet fri bil til rådighed. Der er ikke fastsat incitamentsprogrammer for selskabets ledelse.		
Antal øvrige riskotagere (Oplysninger om vederlag udelades jf. Regnskabsbekendtgørelse § 116, stk. 3)	1,0	1,0
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede.....	44	43
Note 7 Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber:		
Modtaget provisioner	4.333	4.181
Modtaget gevinstandele.....	16	-43
	4.349	4.138
Note 8 Renteindtægter og udbytter m.v.:		
Renter af indestående i pengeinstitutter	58	121
Renter af kapitalindestående	0	6
Renter af obligationer.....	1.087	1.504
Renter af udlån	60	15
Renter af øvrige	12	0
Aktieudbytte	1.124	714
	2.341	2.360
Note 9 Kursreguleringer:		
Kapitalandele	9.086	11.539
Investeringsforeningsandele	-2.785	2.166
Obligationer	-1.119	988
Valutareguleringer	-693	0
	4.489	14.693
Diskonteringseffekt - renteændring	-70	-101
	4.419	14.592
Note 10 Renteudgifter:		
Banklån	-1	-2
Øvrige	-108	-27
	-109	-29

Noter

	2015 (t.kr.)	2014 (t.kr.)
Note 11 Andre indtægter:		
Salg af tilstandsrapporter og energimærker	11.532	10.821
	11.532	10.821
Note 12 Andre omkostninger:		
Udgifter til byggesyn m.v.	-10.697	-10.585
	-10.697	-10.585
Note 13 Skat:		
Aktuel skat af årets resultat.....	-146	-2.424
Regulering af udskudte skatteaktiver og -passiver.....	790	-1.509
	644	-3.933
Effektiv skatteprocent:		
Aktuel skat	-3,9%	24,5%
Regulering af udskudt skat	22,0%	0,0%
Ikke skattepligtige aktieudbytter og urealiserede kursgevinster	0,0%	-2,4%
Andre ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede udgifter	-0,9%	+0,0%
	17,2%	22,1%
	31.12.15 (t.kr.)	31.12.14 (t.kr.)
Note 14 Licensrettigheder:		
Anskaffelsessum primo.....	3.475	4.643
Afgang	0	-3.829
Tilgang	10.428	2.661
Anskaffelsessum	13.903	3.475
Samlede af- og nedskrivninger primo.....	365	1.520
Tilbageført ved afgang	0	-1.717
Afskrivninger	179	562
Samlede af- og nedskrivninger	544	365
Bogført værdi.....	13.359	3.110
Note 15 Driftsmidler:		
Anskaffelsessum primo.....	2.067	2.067
Afgang	-255	-255
Tilgang	386	255
Anskaffelsessum	2.198	2.067
Samlede af- og nedskrivninger primo.....	1.483	1.305
Tilbageført ved afgang	-53	-150
Afskrivninger	240	328
Samlede af- og nedskrivninger	1.670	1.483
Bogført værdi.....	528	584

	31.12.15 (t.kr.)	31.12.14 (t.kr.)
Note 16 Kapitalandele i associerede virksomheder:		
Anskaffelsessum primo.....	2.386	2.386
Afgang	0	0
Tilgang.....	792	0
Anskaffelsessum	3.178	2.386
Samlede op- eller nedskrivninger primo	-1.664	-1.660
Årets resultatandel	-851	-4
Samlede op- eller nedskrivninger	-2.516	-1.664
Bogført værdi.....	663	722

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

	Ejerandel	Regn- skabsår	Selskabs- kapital	Egenkapi- tal ultimo	Årets Resultat
Insurance EDP Cooperation A/S	32,0 %	2014	1.000	1.671	-2.205
PI Applications A/S.....	25,0 %	2014	500	513	-236
Next Forsikring A/S	46,0 %	2015	625	-5.203	-7.391

Note 17 Kapitalandele hvori der ejes mere end 5% af selskabskapitalen eller stemmerettighederne:

Anskaffelsessum primo.....	22.076	22.076
Tilgang overført fra andre kapitalandele.....	0	0
Tilgang.....	0	0
Anskaffelsessum	22.076	22.076
Samlede op- eller nedskrivninger primo	22.380	12.893
Årets resultatandel	8.231	9.487
Samlede op- eller nedskrivninger	30.611	22.380
Bogført værdi	52.687	44.456

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

	Ejerandel	Års- rapport	Selskabs- kapital	Egenkapi- tal ultimo	Indregnet resultat
Forsikringsselskabet Nærsikring A/S ..	9,9 %	2015	4.300	533.073	63.115

Note 18 Aktiver i alt:

I henhold til § 167 i lov om finansiel virksomhed er der registreret aktiver til fyldestgørelse af forsikringstagerne til dækning af de forsikringsmæssige hensættelser f.e.r. De registrerede aktiver udgjorde pr. 31.12.2015 følgende beløb fordelt på aktivtyper:

Kapitalandele	11.685	2.098
Investeringsforeningsandele	24.925	8.854
Obligationer	118.822	128.000
Genforsikringstilgodehavender	12.489	0
Likvide beholdninger	18.943	4.994
Tilgodehavende renter	130	417
	186.994	144.363

Noter

	31.12.15 (t.kr.)	31.12.14 (t.kr.)
Note 19 Erstatningshensættelser:		
Erstatningshensættelser direkte forretning	105.681	75.153
Direkte og indirekte skadeomkostninger til afvikling af hensættelserne ..	5.235	3.748
Diskonterings-effekt	-161	-201
	110.755	78.700
Note 20 Skat:		
Aktuelle skatteaktiver og -passiver:		
Saldo primo	-2.329	-134
Betalt skat vedrørende tidligere år	2.329	134
Aktuel skat for året	0	-2.424
Betalt acontoskat for året	2.508	95
Saldo (aktiv + / passiv -)	2.508	-2.329
Udskudte skatteaktiver:		
Saldo primo	51	1.560
Årets regulering af udskudte skatteaktiver	790	-1.509
Saldo	841	51
De udskudte skatteaktiver omfatter følgende:		
Negativ skattepligtig indkomst til fremførsel i kommende år	817	0
Immaterielle anlægsaktiver	-77	-78
Driftsmidler	101	129
Kapitalandele	0	0
Udskudte skatteaktiver i alt	841	51
Note 21 Andre periodeafgrænsningsposter		
Af andre periodeafgrænsningsposter forfalder 4 mio.kr. efter 1 år.		
Note 22 Pantsætninger og kautionsforpligtigelser:		
Udover registrerede aktiver omtalt i note 18 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 kautionsforpligtigelser pr. 31.12.2015.		
Note 23 Nærtstående parter:		
Associerede virksomheder:		
Selskabet har i regnskabsåret haft samhandel med IEC A/S, PI Applications A/S og NEXT Forsikring A/S. Samhandelen 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 regnskabsåret haft samhandel med Middelfart Sparekasse i et samarbejde omkring indtegnings og henvisning af forsikringer, samt NEM s.m.b.a. i et samarbejde omkring lokaleleje. Transaktionerne mellem NEM Forsikring A/S og Middelfart Sparekasse og NEM s.m.b.a. sker på markedsvilkår.		
Desuden omfattes bestyrelse og direktion samt disse personers relaterede familiedlemmer. Oplysninger om vederlag til bestyrelse og direktion m.v. fremgår af note 6.		

Note 24 **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
Sparekassekollegiet A/S, Faaborg – bestyrelsesformand
Kulturøen A/S, Middelfart – bestyrelsesmedlem
Kulturøen Bycenter A/S, Middelfart – bestyrelsesmedlem
Forsikringsamarbejde A/S, København Ø - bestyrelsesmedlem

Næstformand for bestyrelsen – Niels Rasmussen:

NEM s.m.b.a., Skanderborg – bestyrelsesmedlem

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 – 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:

Outnet Direct A/S – bestyrelsesmedlem
Outnet A/S – bestyrelsesmedlem
AuctionGarage A/S – bestyrelsesformand
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:

Forsikringselskabet Nærsikring A/S, Viborg – bestyrelsesmedlem
IEC A/S, Videbæk – bestyrelsesmedlem
PI Applications A/S, Skanderborg – bestyrelsesmedlem
Next Forsikring A/S, Skanderborg – bestyrelsesmedlem
Galleri Habsø A/S, Bryrup – bestyrelsesmedlem

Note 25 Forsikringsteknisk resultat fordelt på forsikringsklasser:

2015	Bygning og løvsøre (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.....	-46.143	-27.614	-33.574	-35.526	-142.857
Bonus og præmierabatter	-288	-190	-122	-231	-831
Bruttodriftsomkostninger.....	-13.401	-8.751	-5.670	-10.779	-38.601
Resultat af afgiven forretning	-2.669	-942	7.870	7.006	11.265
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	-72	-43	-53	-56	-224
Forsikringsteknisk resultat.....	-6.370	-831	-7.769	5.619	-9.351
Antallet af erstatninger (stk.)	3.618	3.500	748	1.466	9.332
Gennemsnitlig erstatning for ind- trufne skader (t.kr)	12,8	7,9	44,9	24,2	15,3
Skadefrekvens	20,0	37,3	4,1	7,2	14,1
Bruttopræmierne vedrører forsikringer i Danmark					

2014	Bygning og løvsøre (privat)	Motor kasko	Personlig ulykke	Anden forsikring	I alt
Bruttopræmier	49.445	28.815	19.864	43.815	141.939
Bruttopræmieindtægter	50.771	29.837	20.435	42.608	143.651
Bruttoerstatningsudgifter.....	-37.068	-17.104	-26.844	-26.394	-107.410
Bonus og præmierabatter	-385	-183	-157	-198	-923
Bruttodriftsomkostninger.....	-9.517	-5.593	-3.831	-7.987	-26.928
Resultat af afgiven forretning	-5.112	-1.228	4.542	-2.827	-4.625
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	68	31	49	48	196
Forsikringsteknisk resultat.....	-1.243	5.760	-5.806	5.250	3.961
Antallet af erstatninger (stk.)	3.895	3.176	607	1.929	9.607
Gennemsnitlig erstatning for ind- trufne skader (t.kr)	9,5	5,4	44,2	13,7	11,2
Skadefrekvens	21,5	32,3	3,3	9,1	14,3
Bruttopræmierne vedrører forsikringer i Danmark					

	31.12.15 (t.kr.)	31.12.14 (t.kr.)
Note 26 Følsomhedsoplysninger:		
Påvirkning af egenkapital efter følgende hændelse:		
Rentestigning på 0,7 pct. point.....	-312	-310
Rentefald på 0,7 pct. point	312	310
Aktiekursfald på 12 pct.	-8.871	-6.738
Valutakursrisiko (VaR 99,5).....	-933	-5
Tab på modparter på 8 pct.	-960	-902

Ovenfor er anført den samlede effekt, 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 risikoplysninger henvises til ledelsesberetningens afsnit "Risikopolitik og de væsentligste risici" på side 5-6.

Bestyrelse m. fl.

Formand Martin Baltser, Havnegade 21, 5500 Middelfart

Næstformand Niels Rasmussen, Bøgevang 2, 8740 Brædstrup

Peter Møller, Havnegade 21, 5500 Middelfart

Bo Juncher Nielsen, Venning Byevej 6, 8920 Randers NV

Nils Møller, Haraldsvej 7, 8960 Randers SØ

Jesper Tjørnager Jakobsen, Harald Giersings Allé 21, 8270 Højbjerg

Klaus Skjødt, Sejs Søvej 112, 8600 Silkeborg

Peter F. Lauridsen, Sanatorievej 12A, 8680 Ry

Revisorer PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44, 2900 Hellerup - tlf. 39 45 39 45

Assurandører Hans Jørgen Rasmussen, Frederik d. II Alle 229, 8660 Skanderborg

Direktør Carsten Møller Pedersen, Kæmpesmøllevej 20, 8740 Brædstrup

Selskabets adresse

Hovedkontor Adelgade 92, 8660 Skanderborg - tlf. 70 77 77 77, mail@nemforsikring.dk,
www.nemforsikring.dk

NEM Forsikring

Adelgade 92, 8660 Skanderborg
Tlf. 70 77 77 77 - mail@nemforsikring.dk
www.nemforsikring.dk