

# **NEM s.m.b.a.**

Adelgade 92, 8660 Skanderborg

CVR 68 24 01 15

## **Årsrapport for perioden 1. januar - 31. december 2018**

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på foreningens  
ordinære generalforsamling

Den, 27 / 3 2019

Dirigent Keld Hasle Jakobsen

---

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4-5
Oplysninger om foreningen	6
Ledelsesberetning	7
Regnskabspraksis	8-9
Resultatopgørelse for 1. januar - 31. december 2018	10
Balance pr. 31. december 2018	11
Noter	12-13

## Ledelsespåtegning

---

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for NEM s.m.b.a.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af foreningens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af foreningens aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 2018.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skanderborg, den 27. marts 2019

### Bestyrelse

Nils Møller  
formand

Niels Rasmussen

Kurt Mølgaard Larsen

Karen Poulsen  
næstformand

Bo Juncher Nielsen

Jesper Tjørnager Jakobsen

Lars Horup Rasmussen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

Til medlemmerne i NEM s.m.b.a.

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af foreningens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af foreningens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for NEM s.m.b.a. for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter ("regnskabet").

### Grundlag for konklusionen

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit *Revisors ansvar for revisionen af regnskabet*. Vi er uafhængige af foreningen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### 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 årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

### Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. 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 foreningens 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 foreningen, 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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning (fortsat)

---

revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 foreningens 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 foreningens 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 foreningen 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

Aarhus, den 27. marts 2019

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Kristian B. Lassen  
statsautoriseret revisor  
mne23430

Jeppe Smed Sørensen  
statsautoriseret revisor  
mne40041

## Oplysninger om foreningen

---

Domicil:	Adelgade 92, 8660 Skanderborg
Aktivitet:	Foreningens aktivitet består i at eje kapitalandele i NEM Forsikring A/S samt at foretage investeringer og udlodninger til gavn for medlemmerne, erhvervsliv og borgere.
Ejerforhold:	Foreningen ejes af medlemmerne.
Medlemmer:	Medlemmerne af foreningen er de til enhver tid værende forsikringstagere i NEM Forsikring A/S eller ethvert forsikringselskab hvormed NEM Forsikring A/S måtte fusionere eller hvortil NEM Forsikring A/S måtte overdrage sin forretning, og alene disse.
Bestyrelse:	Nils Møller, formand Karen Poulsen, næstformand Niels Rasmussen Bo Juncher Nielsen Lars Horup Rasmussen Kurt Mølgaard Larsen Jesper Tjørnager Jakobsen
Revisor:	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

## Ledelsesberetning

---

### Hovedaktivitet

Foreningens aktivitet består i at eje kapitalandele i NEM Forsikring A/S samt at foretage investeringer og udlodninger til gavn for medlemmerne, erhvervsliv og borgere.

### Udvikling i året

Årets resultat i NEM s.m.b.a. viser et underskud før skat på 3.689 t.kr. mod et overskud før skat sidste år på 620 t.kr.

Sammenligningstalle for 2017 i NEM s.m.b.a.'s årsrapport er tilpasset efter årsregnskabslovens regler om ændring af væsentlige regnskabsmæssige skøn vedrørende tidligere år. Tilpasningen er en følge af tilsvarende tilpasninger foretaget i årsrapporten for NEM Forsikring A/S. Der henvises til beskrivelsen i afsnittet om anvendt regnskabspraksis, samt til den af NEM Forsikring offentliggjorte Supplerende/korrigerende information til årsrapporten 2017.

Efter at selskabet i 2017 afhændede ejendommen Adelgade 92 i Skanderborg udgør selskabets eneste væsentlige indtægtskilde ejerskabet af NEM Forsikring A/S. NEM Forsikring A/S realiserede i 2018 et underskud på 8.161 t.kr., hvoraf NEM s.m.b.a.'s andel udgør 3.264 t.kr. NEM Forsikring A/S har derfor ikke udloddet udbytte for regnskabsåret.

Foruden ejerandelen i NEM Forsikring A/S er selskabets midler placeret i bankindeståender og garantkapital i sparekasser. Det er bestyrelsens holdning, at der fortsat anlægges en konservativ tilgang til selskabets midler.

Årets resultat betyder, at egenkapitalen i NEM s.m.b.a. pr. 31. december 2018 udgør kr. 82.157 t.kr.

Motionsløbet NEM Forsikring Søen Rundt, som NEM s.m.b.a. er sponsor for, blev desværre aflyst i 2018, grundet et byggeri ved kulturhuset, som vanskeliggjorde den praktiske afholdelse af arrangementet. NEM s.m.b.a. håber på, at det i 2019 igen lykkes at afholde arrangementet og der igennem skabe positiv omtale af NEM Forsikring i lokalområdet.

Grundet resultatet i NEM Forsikring i 2018, og en forventning om begrænset udbytte herfra i de nærmeste regnskabsår, er vore muligheder for at binde os til flerårige større sponsorer begrænsede. Bestyrelsen agter uændret at leve op til vores mission om at støtte op om og skabe synlighed om NEM Forsikring, bl.a. gennem arrangementer for NEM Forsikrings kunder, og derved bistå selskabets vækst, men med stor vægt på value for money.

Vi forventer et omkostnings- og aktivitetsniveau i 2019 på linie med niveauet i 2018.

## Regnskabspraksis

---

### Regnskabsgrundlag

Årsregnskabet for NEM s.m.b.a. for 2018 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C. Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### Ændring af væsentlige regnskabsmæssige skøn vedr. tidligere år

NEM Forsikring A/S blev i 2018 efter en funktionsundersøgelse af Finanstilsynet påbudt at foretage en merhensættelse på i alt 8.165 t.kr.(før skat) vedr. regnskabsåret 2016. Selskabet har derfor korrigeret i årets resultat for 2016 og 2017. Ændringen i NEM Forsikring A/S medfører tilsvarende ændringer i indregningen af kapitalandele i associerede virksomheder i regnskabet for NEM s.m.b.a. Ændringerne er foretaget efter årsregnskabslovens regler om ændringer i væsentlige regnskabsmæssige skøn vedr. tidligere år, og sammenligningstallene for 2017 er derfor tilpasset. Egenkapitalen i NEM s.m.b.a for primo 2017 er derfor reduceret med 2.574 t.kr. og resultatet for 2017 er forøget med 993 t.kr.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes alle årets indtægter i takt med, at de indtjenes, og alle årets omkostninger i takt med at de afholdes. Alle gevinster og tab, værdireguleringer, afskrivninger, nedskrivninger og tilbageførsel af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen, indgår i resultatopgørelsen.

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå foreningen og forpligtelsen kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til historisk kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

### Resultatopgørelse

#### Husleje

Husleje indeholder huslejeindtægter fra foreningens investeringsejendom.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til sponsorater og annonceringer, diæter, generalforsamling og møder mv., samt omkostninger til foreningens ejendom.

#### Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renteindtægter og -omkostninger samt kursgevinster og kurstab.

#### Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat.



## Regnskabspraksis

---

### Balancen

#### Investerings ejendom

Det er ledelsens vurdering, at der ikke har været vanskeligheder med klassifikationen af ejendommene som investeringsejendomme.

Dagsværdien er udtryk for den pris ejendommen kan handles til mellem velinformerede og villige parter på uafhængige vilkår på balancedagen. Fastlæggelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn.

Investerings ejendommen var sat til salg pr. 31. december 2016 og dagsværdien af investerings ejendommen pr. 31. december 2016 tog udgangspunkt i den forventede salgspris fratrukket salgsomkostninger. Investeringsejendommen er solgt i 2017.

De anvendte skøn er baseret på oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. De faktiske begivenheder eller omstændigheder vil sandsynligvis afvige fra de i beregningerne forudsatte, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige.

#### Kapitalandele i associerede virksomheder

I balancen indregnes under "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af foreningens regnskabsmæssige indre værdi. Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode" under kapitalkontoen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger og reguleres kapitalkontobevægelser i den associerede virksomhed.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

#### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til nominel værdi.

#### Udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

#### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

## Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 31. december 2018

Beløb i kr.	Note	2018	2017
Husleje		0	220.154
Andre eksterne omkostninger	1	-423.788	-520.668
Regulering af investeringsejendom til dagsværdi		0	-525.461
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-3.264.166	1.569.936
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-3.687.954</b>	<b>743.961</b>
Finansielle indtægter og udgifter	2	-681	-124.324
<b>Resultat før skat</b>		<b>-3.688.635</b>	<b>619.637</b>
Skat		0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>-3.688.635</b>	<b>619.637</b>
Årets resultat foreslås disponeret således:			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		-3.264.166	-1.190.064
Overført til overført resultat		-424.469	1.809.701
		<b>-3.688.635</b>	<b>619.637</b>

**Balance**

Beløb i kr.	Note	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
<b>Aktiver</b>			
Investeringsejendom	3	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Materielle anlægsaktiver, i alt</b>		<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
Kapitalandele i associerede virksomheder	4	<u>77.679.620</u>	<u>80.943.786</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver, i alt</b>		<b><u>77.679.620</u></b>	<b><u>80.943.786</u></b>
<b>Anlægsaktiver, i alt</b>		<b><u>77.679.620</u></b>	<b><u>80.943.786</u></b>
Tilgodehavender		<u>0</u>	<u>13.370</u>
<b>Tilgodehavender, i alt</b>		<b><u>0</u></b>	<b><u>13.370</u></b>
Likvide beholdninger		<u>4.529.615</u>	<u>4.935.220</u>
<b>Omsætningsaktiver, i alt</b>		<b><u>4.529.615</u></b>	<b><u>4.948.590</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b><u><u>82.209.235</u></u></b>	<b><u><u>85.892.377</u></u></b>
<b>Passiver</b>			
<b>Egenkapital</b>			
Selskabskapital		10.000.000	10.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		13.679.620	16.943.786
Overført resultat		<u>58.477.224</u>	<u>58.901.693</u>
<b>Egenkapital, i alt</b>	5	<b><u>82.156.844</u></b>	<b><u>85.845.479</u></b>
Anden gæld		52.390	46.898
<b>Kortfristede gældsforpligtelser, i alt</b>		<b><u>52.390</u></b>	<b><u>46.898</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u><u>82.209.235</u></u></b>	<b><u><u>85.892.377</u></u></b>

**Noter**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beløb i kr.		
<b>1 Andre eksterne omkostninger</b>		
Sølund Festival	0	-75.000
Motionsløb - Søen Rundt hovedsponsorat	0	-25.000
Handicapcentret Kronjylland	0	-77.101
Elitesponsorat	-19.472	-10.000
Reklame & annoncering	-12.204	-10.000
	<u>-31.676</u>	<u>-197.101</u>
Diæter og rejsegodtgørelse til bestyrelse og delegerede	-260.023	-247.244
Gaver og blomster	-7.699	-7.297
Generalforsamling og møder	-69.766	-45.396
Gebyrer, diverse omkostninger	-874	-505
Konsulentassistance	-25.000	-43.750
Revision	-28.750	-33.125
	<u>-392.112</u>	<u>-377.317</u>
<b>Andre eksterne omkostninger</b>	<u><b>-423.788</b></u>	<u><b>-574.418</b></u>
<b>2 Finansielle poster</b>		
Renteindtægter	1.320	177
Renteudgifter og gebyrer	-2.001	-124.501
	<u><b>-681</b></u>	<u><b>-124.324</b></u>

**Noter (fortsat)**

Beløb i kr.	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
<b>3 Investeringsjendom</b>		
Anskaffelsessum	0	8.420.875
Afgang	0	-8.420.875
Anskaffelsessum ultimo	<u>0</u>	<u>0</u>
Op- og nedskrivninger primo	0	3.166.625
Afgang op- og nedskrivninger	0	-3.166.625
Op- og nedskrivninger ultimo	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>4 Kapitalandele i associeret virksomheder</b>		
Anskaffelsessum primo	64.000.000	64.000.000
Anskaffelsessum ultimo	<u>64.000.000</u>	<u>64.000.000</u>
Op- og nedskrivninger primo	16.943.786	20.707.969
Korrektion primo	0	-2.574.119
Årets resultat	-3.264.166	1.017.936
Andre reguleringer	0	552.000
Udbetalt udbytte	0	-2.760.000
Op- og nedskrivninger ultimo	<u>13.679.620</u>	<u>16.943.786</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>77.679.620</u></b>	<b><u>80.943.786</u></b>
Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:		
Navn og hjemsted	Ejerandel	Ejerandel
NEM Forsikring A/S, Skanderborg	40%	40%

**5 Egenkapital**

	Kapital- indskud	Reserve efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	10.000.000	20.707.969	57.091.992	87.799.961
Korrektion primo	0	-2.574.119	0	-2.574.119
Korrigeret egenkapital 1. januar 2017	<u>10.000.000</u>	<u>18.133.850</u>	<u>57.091.992</u>	<u>85.225.842</u>
Årets resultat	0	-1.190.064	1.809.701	619.637
Egenkapital 1. januar 2018	10.000.000	16.943.786	58.901.693	85.845.479
Årets resultat	0	-3.264.166	-424.469	-3.688.635
<b>Egenkapital 31. december 2018</b>	<b><u>10.000.000</u></b>	<b><u>13.679.620</u></b>	<b><u>58.477.224</u></b>	<b><u>82.156.844</u></b>