

NEM s.m.b.a.

Adelgade 92, 8660 Skanderborg

CVR 68 24 01 15

Årsrapport for perioden 1. januar - 31. december 2016

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på foreningens
ordinære generalforsamling

Den, 29 / 03 2017

Dirigent Keld Hasle Jacobsen

Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4-5
Oplysninger om foreningen	6
Ledelsesberetning	7
Regnskabspraksis	8-9
Resultatopgørelse for 1. januar - 31. december 2016	10
Balance pr. 31. december 2016	11
Noter	12-13

Ledelsespåtegning

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skanderborg, den 29. marts 2017

Bestyrelse

Jesper Tjørnager Jakobsen
formand

Niels Rasmussen

Kurt Mølgaard Larsen

Karen Poulsen
næstformand

Bo Juncher Nielsen

Nils Møller

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 2016 samt af resultatet af foreningens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for NEM s.m.b.a. for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, 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 29. marts 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Kristian B. Lassen
statsautoriseret revisor

Jeppe Smed Sørensen
statsautoriseret revisor

Oplysninger om foreningen

Domicil:	Adelgade 92, 8660 Skanderborg
Aktivitet:	Foreningens aktivitet består i at eje kapitalandele i NEM Forsikring A/S, udlejning af investeringsejendomme 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:	Jesper Tjørnager Jakobsen, formand Karen Poulsen, næstformand Niels Rasmussen Bo Juncher Nielsen Lars Horup Rasmussen Kurt Mølgaard Larsen Nils Møller
Revisor:	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Foreningens aktivitet består i at eje kapitalandele i NEM Forsikring A/S, udlejning af investeringsejendomme 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 overskud på kr. 17.171.082 kr. mod et resultat før skat sidste år på kr. -1.667.258. Resultatet er hovedsageligt påvirket af årets resultat og forbedringen af egenkapitalen i NEM Forsikring i forbindelse med en kapitalforhøjelse ultimo 2016 og deraf følgende udvandingsgevinst. Herudover er resultatet for 2016 positivt påvirket af værdiregulering af investeringsejendommen, der er indregnet i regnskabet til forventet salgsværdi fratrukket salgsrelaterede omkostninger. Der henvises til ledelsesberetningen i Nem Forsikrings årsrapport for en forklaring for udviklingen i forsikringsselskabet.

Årets resultat betyder, at egenkapitalen i NEM s.m.b.a. pr. 31. december 2016 udgør kr. 87.799.961.

Året har været præget af, at der har været behov for at konsolidere NEM Forsikring, så selskabet har den nødvendige solvens til at finansiere den kraftige vækst og samtidig imødekomme myndighedernes krav. I foråret 2016 indskød NEM s.m.b.a. 10 mio. kr. på lige fod med de andre aktionærer. Ultimo 2016 kulminerede arbejdet, idet Smidt & Kromand Holding A/S købte 20% af NEM Forsikring mod en kapitalforhøjelse i selskabet, hvor NEM s.m.b.a. opnåede en udvandingsgevinst.

Væksten i NEM Forsikring betyder, at det nuværende domicil på Adelgade 92 er ved at være for småt. Der arbejdes på at finde nye egnede lokaler til NEM Forsikring, og derfor har NEM s.m.b.a. valgt at sætte ejendommen på Adelgade til salg.

Regnskabspraxis

Regnskabsgrundlag

Årsregnskabet for NEM s.m.b.a. for 2016 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Ændring af regnskabspraxis

NEM s.m.b.a. har implementeret ændringer til årsregnskabsloven, der træder i kraft pr. 1. januar 2016, jf. lov nr. 738 af 1. juni 2015. Implementeringen har alene medført ændringer til præsentationen.

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 periodiserede huslejeindtægter fra foreningens investeringsejendom.

Indtægter fra associerede virksomheder

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

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter udgifter vedrørende administration af ejendom samt vederlag for administrationen af foreningens øvrige aktiviteter, herunder kontoromkostninger, revision m.v.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter direkte udgifter medgået til drift af investeringsejendommen.

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

Investeringsejendom

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 velinformede og villige parter på uafhængige vilkår på balancedagen. Fastlæggelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn.

Investeringsejendommen er sat til salg pr. 31. december 2016 og dagsværdien af investerings-ejendommen pr. 31. december 2016 tager udgangspunkt i den forventede salgspris fratrukket salgsomkostninger.

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 gældsmetode 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.

Akutelle 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 acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 31. december 2016

Beløb i kr.	Note	2016	2015
Husleje		518.009	507.852
Andre eksterne omkostninger	1	-615.015	-797.741
Regulering af investeringsejendom til dagsværdi		1.437.500	300.000
Indtægter fra associerede virksomheder		16.065.139	-1.550.855
Resultat før finansielle poster		17.405.633	-1.540.744
Finansielle indtægter og udgifter	2	-234.551	-126.514
Resultat før skat		17.171.082	-1.667.258
Skat		0	0
Årets resultat		17.171.082	-1.667.258
Årets resultat foreslås disponeret således:			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		16.065.139	-6.550.855
Overført til overført resultat		1.105.943	4.883.597
		17.171.082	-1.667.258

Balance

Beløb i kr.	Note	<u>31-12-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
Aktiver			
Investeringsejendom	3	11.587.500	10.150.000
Materielle anlægsaktiver, i alt		<u>11.587.500</u>	<u>10.150.000</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder	4	84.707.969	60.102.145
Finansielle anlægsaktiver, i alt		<u>84.707.969</u>	<u>60.102.145</u>
Anlægsaktiver, i alt		<u>96.295.469</u>	<u>70.252.145</u>
Tilgodehavender		2.088	0
Tilgodehavender, i alt		<u>2.088</u>	<u>0</u>
Investeringsaktiver		0	1.742.070
Likvide beholdninger		0	180.076
Omsætningsaktiver, i alt		<u>2.088</u>	<u>1.922.146</u>
Aktiver i alt		<u><u>96.297.557</u></u>	<u><u>72.174.291</u></u>
Passiver			
Egenkapital			
Kapitalindskud		61.736.112	61.736.112
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		20.707.969	6.102.145
Overført resultat		5.355.880	4.249.937
Egenkapital, i alt	5	<u>87.799.961</u>	<u>72.088.194</u>
Gæld til kreditinstitutter		8.334.094	0
Andsen gæld		31.410	86.097
Periodeafgrænsningsposter		132.092	0
Kortfristede gældsforpligtelser, i alt		<u>8.497.596</u>	<u>86.097</u>
Passiver i alt		<u><u>96.297.557</u></u>	<u><u>72.174.291</u></u>

Noter

	2016	2015
Beløb i kr.		
1 Andre eksterne omkostninger		
Hjertestarter	0	-3.000
Sølund Festival	-75.000	-106.250
Motionsløb - Søen Rundt hovedsponsorat	-25.000	-50.000
Oktoberfest	0	-120.421
Sportsakrobaterne	0	-5.000
Handicapcentret Kronjylland	-75.000	-75.000
Reklame & annoncering	-8.750	-34.714
	<u>-183.750</u>	<u>-394.384</u>
Diæter og rejsegodtgørelse til bestyrelse og delegerede	-308.886	-340.271
Personaleomkostninger	-2.275	0
Gaver og blomster	-1.034	-8.999
Generalforsamling og møder	-58.245	-38.837
Konsulentassistance	-29.575	16.000
Revision	-31.250	-36.250
	<u>-431.265</u>	<u>-408.356</u>
Ejendomsomkostninger	0	5.000
	<u>0</u>	<u>5.000</u>
Andre eksterne omkostninger	<u>-615.015</u>	<u>-797.741</u>
2 Finansielle poster		
Renteindtægter	4.420	29.986
Modtagne udbytter	25.984	43.680
Kursregulering af finansielle poster	-43.629	-195.935
Renteudgifter og gebyrer	-221.325	-4.245
	<u>-234.550</u>	<u>-126.514</u>

Noter (fortsat)

Beløb i kr.	31-12-2016	31-12-2015
3 Investeringsejendom		
Anskaffelsessum	8.420.875	8.420.875
Anskaffelsessum ultimo	8.420.875	8.420.875
Op- og nedskrivninger primo	1.729.125	1.429.125
Årets værdiregulering	1.437.500	300.000
Op- og nedskrivninger ultimo	3.166.625	1.729.125
Regnskabsmæssig værdi ultimo	11.587.500	10.150.000

4 Kapitalandele i associeret virksomheder

Anskaffelsessum primo	54.000.000	49.000.000
Kapitalforhøjelse	10.000.000	5.000.000
Anskaffelsessum ultimo	64.000.000	54.000.000
Op- og nedskrivninger primo	6.102.145	12.653.000
Årets resultat	6.617.131	-1.550.855
Øvrige egenkapitalbevægelser	-1.459.315	0
Andre reguleringer	9.448.008	0
Udbetalt udbytte	0	-5.000.000
Op- og nedskrivninger ultimo	20.707.969	6.102.145
Regnskabsmæssig værdi ultimo	84.707.969	60.102.145

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn og hjemsted	Ejerandel	Ejerandel
NEM Forsikring A/S, Skanderborg	40%	50%

5 Egenkapital

	Kapital- indskud	Reserve efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	61.736.112	12.653.000	-633.660	73.755.452
Årets resultat	0	-6.550.855	4.883.597	-1.667.258
Egenkapital 1. januar 2016	61.736.112	6.102.145	4.249.937	72.088.194
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-1.459.315	0	-1.459.315
Årets resultat	0	16.065.139	1.105.943	17.171.082
Egenkapital 31. december 2016	61.736.112	20.707.969	5.355.880	87.799.961

6 Efterfølgende begivenheder

Foreningen har i marts 2017 indgået endelig købsaftale om salg af foreningens investeringsejendom for 11.573 t.kr. efter mæglerprovision. Ejendommen er frasolgt med overtagelse 1. april 2017.