

NEM s.m.b.a.

Adelgade 92, 8660 Skanderborg

CVR 68 24 01 15

Årsrapport for perioden 1. januar - 31. december 2017

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på foreningens
ordinære generalforsamling

Den, ____/____ 2018

Dirigent _____

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4-5
Oplysninger om foreningen	6
Ledelsesberetning	7
Regnskabspraksis	8-9
Resultatopgørelse for 1. januar - 31. december 2017	10
Balance pr. 31. december 2017	11
Noter	12-13

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 2017 samt af resultatet af foreningens aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skanderborg, den 4. april 2018

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 2017 samt af resultatet af foreningens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for NEM s.m.b.a. for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, 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 4. april 2018

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 forsikringsselskab 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

Årets resultat i NEM s.m.b.a. viser et underskud før skat på kr. 372.834 mod et overskud før skat sidste år på kr. 17.171.082.

Resultatet er primært negativt påvirket af en efterregulering af prisen på, samt udgifter i forbindelse med salget af, Adelgade 92 på kr. 525.461.

Resultatet er desuden påvirket af den manglende lejeindtægt fra bygningen Adelgade 92 grundet salget af denne.

Regnskabet er positivt påvirket af, at salget har betydet, at selskabet har kunne indfri sin gæld og dermed nedbringe renteudgifterne.

Herudover har resultatet for NEM Forsikring som vanligt betydning for resultatet. NEM s.m.b.a. har i 2017 modtaget kr. 552.000 i ekstra udbytte fra NEM Forsikring. Det ekstra udbytte skyldes sidste års kapitalforhøjelse i NEM Forsikring, hvor Smidt Kromand Holding A/S købte 20% af NEM Forsikring mod en kapitalforhøjelse i NEM Forsikring.

I forbindelse med kapitalforhøjelsen blev det aftalt, at udbyttet i NEM Forsikring for 2016 udbetalt i 2017, skulle tilfalde ejerne ud fra ejerandele før Smidt & Kromand Holding A/S indtrådte i ejerskabet.

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 2017 udgør kr. 87.427.127.

Året har været præget af stabilitet, og den gode solvens i NEM Forsikring har betydet økonomisk ro i NEM s.m.b.a.

Vor aftale med motionsløbet NEM Forsikring Søen Rundt udløb i år, og vi har valgt at forlænge vores sponsorat for 3 år, da det giver stor positiv omtale af NEM Forsikring i lokalområdet.

Vore aftaler med Sølund og Nem Forsikring Handicapfestival i Randers udløb også begge i år. Vi har valgt ikke at forlænge disse aftaler.

Det er besluttet, at vi i 2018 i stedet vil prioritere arrangementer til gavn for NEM Forsikrings kunder.

Det er bestyrelsens holdning, at der fortsat anlægges en konservativ tilgang til selskabets midler.

Men vi agter også at leve op til vores mission om at støtte op om og skabe synlighed om NEM Forsikring og derved bistå selskabets vækst.

Vi forventer et omkostnings- og aktivitetsniveau i 2018 på linie med niveauet i 2017.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsregnskabet for NEM s.m.b.a. for 2017 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovbestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C. Selskabskapitalen under egenkapitalen er tilpasset registreret hos Erhvervsstyrelsen. Modposten er overført resultat. Sammenligningstal er tilpasset. Forholdet har ikke påvirket egenkapital og årets resultat.

Den øvrige anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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.

Balancen**Investerings ejendom**

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

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 fratrasket salgskostninger. Investerings ejendommen 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 acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 31. december 2017

Beløb i kr.	Note	2017	2016
Husleje		220.154	518.009
Andre eksterne omkostninger	1	-520.668	-615.015
Regulering af investeringsejendom til dagsværdi	2	-525.461	1.437.500
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		577.465	16.065.139
Resultat før finansielle poster		-248.510	17.405.633
Finansielle indtægter og udgifter	3	-124.324	-234.551
Resultat før skat		-372.834	17.171.082
Skat		0	0
Årets resultat		-372.834	17.171.082
Årets resultat foreslås disponeret således:			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		-2.182.535	16.065.139
Overført til overført resultat		1.809.701	1.105.943
		-372.834	17.171.082

Balance

Beløb i kr.	Note	31-12-2017	31-12-2016
Aktiver			
Investeringsejendom	4	0	11.587.500
Materielle anlægsaktiver, i alt		0	11.587.500
Kapitalandele i associerede virksomheder	5	82.525.434	84.707.969
Finansielle anlægsaktiver, i alt		82.525.434	84.707.969
Anlægsaktiver, i alt		82.525.434	96.295.469
Tilgodehavender		13.370	2.088
Tilgodehavender, i alt		13.370	2.088
Likvide beholdninger		4.935.221	0
Omsætningsaktiver, i alt		4.948.591	2.088
Aktiver i alt		87.474.025	96.297.557
Passiver			
Egenkapital			
Selskabskapital		10.000.000	10.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		18.525.434	20.707.969
Overført resultat		58.901.693	57.091.992
Egenkapital, i alt	6	87.427.127	87.799.961
Gæld til kreditinstitutter		0	8.334.094
Anden gæld		46.898	31.410
Periodeafgrænsningsposter		0	132.092
Kortfristede gældsforpligtelser, i alt		46.898	8.497.596
Passiver i alt		87.474.025	96.297.557

Noter

	2017	2016
Beløb i kr.		
1 Andre eksterne omkostninger		
Sølund Festival	-75.000	-75.000
Motionsløb - Søen Rundt hovedsponsorat	-25.000	-25.000
Handicapcentret Kronjylland	-77.101	-75.000
Elitesponsorat	-10.000	0
Reklame & annoncering	0	-8.750
	-187.101	-183.750
Diæter og rejsegodtgørelse til bestyrelse og delegerede	-247.244	-308.886
Personaleomkostninger	0	-2.275
Gaver og blomster	-7.297	-1.034
Generalforsamling og møder	-45.396	-58.245
Gebyrer, diverse omkostninger	-505	0
Konsulentassistance	0	-29.575
Revision	-33.125	-31.250
	-333.567	-431.265
Andre eksterne omkostninger	-520.668	-615.015
2 Regulering af investeringsejendom til dagsværdi		
Årets tab skyldes en regulering af salgsprisen på DKK 450.000, samt yderligere salgsmkostninger på DKK 75.461.		
De samlede salgsmkostninger udgør DKK 487.961.		
3 Finansielle poster		
Renteindtægter	177	4.420
Modtagne udbytter	0	25.984
Kursregulering af finansielle poster	0	-43.629
Renteudgifter og gebyrer	-124.501	-221.326
	-124.324	-234.551

Noter (fortsat)

Beløb i kr.	31-12-2017	31-12-2016
4 Investeringsejendom		
Anskaffelsessum	8.420.875	8.420.875
Afgang	-8.420.875	0
Anskaffelsessum ultimo	0	8.420.875
Op- og nedskrivninger primo	3.166.625	1.729.125
Årets værdiregulering	0	1.437.500
Afgang op- og nedskrivninger	-3.166.625	0
Op- og nedskrivninger ultimo	0	3.166.625
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	11.587.500

5 Kapitalandele i associeret virksomheder

Anskaffelsessum primo	64.000.000	54.000.000
Kapitalforhøjelse	0	10.000.000
Anskaffelsessum ultimo	64.000.000	64.000.000
Op- og nedskrivninger primo	20.707.969	6.102.145
Årets resultat	25.465	6.617.131
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-1.459.315
Andre reguleringer	552.000	9.448.008
Udbetalt udbytte	-2.760.000	0
Op- og nedskrivninger ultimo	18.525.434	20.707.969
Regnskabsmæssig værdi ultimo	82.525.434	84.707.969

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

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

6 Egenkapital

	Kapital- indskud	Reserve efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	61.736.112	6.102.145	4.249.937	72.088.194
Ændring af regnskabspraksis	-51.736.112	0	51.736.112	0
Korrigeret egenkapital 1. januar 2016	10.000.000	6.102.145	55.986.049	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 1. januar 2017	10.000.000	20.707.969	57.091.992	87.799.961
Årets resultat	0	-2.182.535	1.809.701	-372.834
Egenkapital 31. december 2017	10.000.000	18.525.434	58.901.693	87.427.127