

Halvårsrapport

For perioden 1.januar - 30.juni 2017



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

NEM
FORSIKRING

www.nemforsikring.dk

Indhold

Ledelsesberetning	3
Hoved- og nøgletal	7
Ledespåtegning	8
Resultatopgørelse.....	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter.....	13
Selskabsoplysninger	22

Ledelsesberetning

Forretningsmodel

Selskabets forretningsmodel bygger på salg af privatforsikringer i et tæt samarbejde med en række virksomheder og organisationer, hvor forsikringsprodukter naturligt supplerer og understøtter partnernes primære produkter eller ydelser overfor privatkunder. Selskabet tilbyder at levere forsikringsprodukter som "white label", hvor partnernes navn og varemærke går igen i leverancen af forsikringsprodukter overfor kunderne – eller produkterne kan co-brandes, såfremt samarbejdspartneren ønsker dette. Selskabet sælger dog også privatforsikringer i eget navn til de privatkunder, der henvender sig direkte til selskabet.

Selskabet er risikobærer på forsikringsprodukterne og leverer administration på mere komplekse problemstillinger, samt skadebehandling, hvorimod partnerne kan vælge at forestå salg og service overfor kunderne – enten i eget navn eller i NEM Forsikrings navn. De kan dog også vælge alene at henvise kundeemner til NEM Forsikring.

På privatforsikringsmarkedet sælges tillige forsikringer som en ren online løsning gennem et forsikringsagentur under navnet NEXT Forsikring. NEXT Forsikring er et joint venture med et IT-selskab, og målet er at udvikle billige privatforsikringsprodukter til selvbetjening online.

NEM Forsikring vil desuden tilbyde on-line salg af privatforsikringer som "white label" indenfor nærmeste fremtid.

NEM Forsikring har desuden egne erhvervsassurandører, som sælger erhvervsforsikringer i NEM Forsikrings navn.

Periodens resultat

Periodens resultat før skat blev et underskud på 529 t.kr. Dette er ikke et tilfredsstillende resultat. Der var dog forventet et beskedent resultat, og der var også budgetteret med et negativt resultat på forsikringsdriften som følge af den kraftige vækst som selskabet stadig oplever.

Resultatet skyldes hovedsageligt et usædvanligt stort antal brande, som har belastet forsikringsdriften negativt, hvorimod investeringsvirksomheden er forløbet nogenlunde som budgetteret. Egenkapitalen er forrentet med -0,6% i perioden.

Selskabets væsentligste aktivitetsområder

Selskabets væsentligste aktivitetsområde er forsikringsvirksomhed. Selskabet har en mindre omsætning i formidling af tilstandsrapporter som følge af det samarbejde, selskabet har med ejendomsmæglere og bygningsagkyndige. Det primære kundeselement er private forsikringskunder samt mindre erhvervsvirksomheder.

Udvikling og konsolidering af eksisterende salgskanaler og klargøring til introduktion af nye har fyldt tiden.

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

Forsikringsvirksomheden

Præmieindtægterne viser en fremgang på 20,3% i forhold til samme periode sidste år.

Porteføljevæksten er lavere end budgettet – dels som følge af forsinkelse i lancering af nye samarbejdspartnere, - men også som følge af forsinkelse i implementeringen af selskabets nye produktionssystem. Forsinkelsen har – ud over en nedgang i det budgetterede salg – medført øgede omkostninger og ressourceforbrug.

Der er dog stadigvæk tale om et væsentligt salg indenfor privatsegmentet, som er drevet af en fortsat stabil tilgang af ny forretning fra eksisterende salgspartnere.

Produktmæssigt er eksisterende produkter fastholdt, ligesom også prisstrukturen er fastholdt. Porteføljestigningen bygger derfor på eksisterende produkter, processer og kompetencer i virksomheden.

Bruttoopræmieindtægter for produktgrupper (t.kr.)	2017	2016
Privatforsikring	47.159	38.897
Ulykkesforsikring	19.720	15.909
Erhvervs- og landbrugsforsikring	8.404	8.642
Motorforsikring	49.632	40.363
I alt	124.915	103.811

Bruttoerstatningsprocenten har i perioden været 87,4%. Hermed er omkostningerne til erstatninger væsentlig højere end budgetteret. En væsentlig årsag til dette, er som nævnt de uforholdsmæssigt mange brandskader som selskabet har været ramt af i første halvår.

Erstatningerne til brandskader ses i skadeprocenten på privatforretning – hvorimod skadeprocenten til selskabets bestand af privat ulykkesforsikring har stabiliseret sig – samtidig med at der afvikles overreservationer fra tidligere års hensættelser.

Skadeprocenten på motorforsikring har været påvirket af nogle bevægelser på tidligere års skader og generelt ses en stigende trend i skadeprocenten for motor. Der er derfor arbejdet med en justering af visse af tarifelementerne i prissætningen på motorforsikring, hvoraf nogle iværksættes gennem et nyt produkt – hvorimod de fleste er lagt ind i produkt-prissætningen i det kommende produktionssystem.

Andelen af frekvensskader på de enkelte produkttyper ligger nogenlunde som forventede, og det er således som tidligere nævnt andelen af større enkeltskader, som påvirker niveauet for erstatninger negativt i forhold til budget.

Skadeprocent for produktgrupper	2017	2016
Privatforsikring	123,1%	74,8%
Ulykkesforsikring	39,6%	40,0%
Erhvervs- og landbrugsforsikring	31,4%	44,6%
Motorforsikring	81,9%	76,4%
I alt	87,4%	67,6%

Erhvervsomkostningerne er påvirket af faldet i ny forretning - i forhold til budget, og udgør 9,1%, hvilket dermed er under budget.

Administrationsomkostningerne er på samme niveau som sidste år i procent - og forsinkelsen i implementering af IT-produktionssystemet - og i lancering af nye produkter - påvirker dermed administrationsomkostningerne negativt. De væsentlige forbedringer i prissætning og i procesoptimeringer afventer således fortsat implementeringen af nyt produktionssystem og web-grænseflade.

På trods af forsinkelser i implementering af nyt IT-system, så er selskabets drift og produktionsafvikling stabil. Selskabet rammes således først og fremmest på manglende implementering af mere effektive processer og avancerede prissætningsmuligheder, samt af forøgede omkostninger som følge af fortsat allokering af ressourcer til projektet.

Nedenfor er anført selskabets afgivelse af bruttopræmieindtægt til reinsurancebeskyttelse i

pct., samt reinsuranceandel af bruttoerstatninger i pct. Ligeledes vises nettoresultatet af reinsurance.

	2017	2016	2015	2014
% af præmier	15,2	15,3	16,5	17,1
% af skader	20,7	12,7	28,3	16,5
Resultat t.kr.	6.494	-4.487	7.928	-1.601

Struktur og opbygning af selskabets reinsuranceprogram er stort set uforandret i forhold til de senere år, og risikostyringen baserer sig således på næsten uforandret profil for risikooverdragelse gennem reinsurance. Reassurancens andel af erstatningsudgifterne svinger dog naturligvis i forhold til art og omfang af de indtrufne skader på porteføljen, og er således kraftigt påvirket af forekomsten af de mange brande.

Det samlede afløbsresultat af skader indtruffet før regnskabsåret udviser et afløbstab på 6.086 t.kr brutto. Netto efter reinsurance udgør afløbsresultatet en udgift for selskabet på 2.479 t.kr.

Generelt anvendes en model for beregning af erstatningshensættelser, som baserer sig på en erfaringsmæssig gennemsnitsmodel for hver væsentlig skadetype. Denne model, med gennemsnitsreservationer pr. skadetype, anvendes indtil selskabet er i stand til at indhente 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 medført tilfredsstillende afkast på selskabets værdipapirer. Det samlede afkast blev på 2,3% for perioden og er i det væsentlige genereret af afkast på aktier. Selskabet vurderer fortsat finansmarkederne som nervøse og præget af ubalancer i markedet. Risikoprofilen på investeringsporteføljen holdes derfor lav, og der er i perioden kun udnyttet en risiko på ca. 15% af den maksimale fastsatte risikotolerance for markedsrisici.

Produkt- og organisationsudviklingen

Selskabet er som ovenfor nævnt i gang med et skift af IT-systemer for at være rustet til den øgede konkurrence på både salgskanaler og produktudvikling, som selskabet forventer intensiveres yderligere i de kommende år. Selskabet forfølger en strategi om at anvende IT-systemer som understøtter 2 hastigheder for udvikling og tilpasning. Derfor introduceres der et nyt kernesystem som håndterer basis-funktioner på en fleksibel måde, men som holdes relativt robust. Herudover anvendes et lag af agile IT-systemer som brugergrænseflade mod salgssystemer og salgskanaler. Disse systemer er nemme at tilpasse og trækker data fra kernesystemet gennem web-services. Strategien med at digitalisere dataindsamling og tarifiering afventer systemskiftet, men forventes at medføre en mere og mere automatiseret tarifiering gennem anvendelse af flere data end tidligere.

Der forhandles løbende med nye salgspartnere som efterspørger de særlige kompetencer indenfor digitaliseret salg og distribution som selskabet tilbyder, samtidig med at allerede indgåede aftaler optimeres og serviceres gennem dokumenterede forretningsgange og servicemål. Der arbejdes med udvikling af nye produkter – herunder både opdatering af eksisterende produkter, men også med helt nye produktområder som vil komplementere ydelser som leveres af eksisterende og nye samarbejdspartnere.

Selskabets forventede udvikling

Væksten, som er realiseret i 1. halvår vil fortsætte også i 2. halvår og selskabet forventer derfor at realisere en vækst på ca. 16% for året som sådant. Der er implementeret en større ny salgspartner i 1. halvår – og det forventes at der implementeres yderligere en større salgspartner i

2. halvår 2017. Væksten fra disse nye salgskanaler når dog ikke at påvirke væksten af betydning i 2017, men budgetteres ind i den forventede vækst for 2018.

Bestyrelsen står bag denne vækststrategi, og aktionærerne har tilkendegivet, at den nødvendige og tilstrækkelige kapital til at understøtte den budgetterede vækst vil være til rådighed. Der er ultimo 2016 tilført yderligere kapital til at sikre solvens og kapitalgrundlag. Kundetilfredsheden er et væsentligt serviceparameter i relationen til selskabets salgspartnere, og der foregår en løbende måling og systematisk analyse for at sikre at aftalte servicemål overholdes. Disse servicemål har ligget højt gennem hele omstillingsprocessen og har sikret fokus på at skabe værdi i kontakten med kunderne – og dermed fastholdt digitaliseringsindsatsen målrettet mod skabelse af services som skaber værdi, eller fjernelsen af processer som ikke umiddelbart skaber oplevet kundeværdi.

Selskabet oplever løbende en væsentlig interesse fra nye samarbejdspartnere og forventer derfor en fortsat rentabel vækst indenfor privatkundesegmentet. Væksten vil sikre at administrative byrder udjævnes over et større indtjeningsgrundlag - og samtidig sikre at IT-ressourcer udnyttes optimalt.

Risikooplysninger

Selskabet anvender en risikostyringsstrategi, som klassificerer alle væsentlige risici i henhold til sandsynlighed for indtræden og den anslåede skadepåvirkning, som risikoen repræsenterer. Selskabet anvender på forsikringsforretningen reassurance til at overføre den del af de enkelte risici, som falder udenfor risikotolerancen. Selskabet anvender en maksimal risikotolerance pr. enkeltskade, der som hovedregel netto højst må påvirke selskabet økonomisk med en værdi svarende til ca. 2,5% af selskabets egenkapital. Risiciene overvåges, og der rapporteres løbende til ledelsen på udviklingen i risiciene. Risiciene opgøres med et sikkerhedsniveau på 99,5%, hvilket betyder, at de angivne rammer for risiko kun forventes sprængt af begivenheder, som indtræffer med mere end 200 års interval. Inden for markedsrisici har selskabet fastsat en absolut risikotolerance, som sikrer, at selskabet maksimalt eksponerer en mindre andel af egenkapitalen mod risikoen på værdipapirmarkedet. Risikoen for markedsrisici opgøres på

basis af et VaR-begreb med en sikkerhed på 99,5% sandsynlighed på 12 måneders sigte.

Betydningsfulde hændelser efter regnskabsperiodens udløb

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

Usædvanlige forhold

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

Hoved- og nøgletal

(t.kr.)	2017	2016	2015	2014	2013
Bruttopræmieindtægter	124.915	103.811	74.351	71.129	71.570
Bruttoerstatningsudgifter	108.609	70.013	64.564	53.498	38.853
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, brutto	26.834	27.790	20.515	10.139	19.370
Resultat af afgiven forretning	6.494	-4.487	7.928	-1.601	-9.686
Forsikringsteknisk resultat	-4.639	1.335	-3.263	5.461	3.258
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	3.443	6.110	4.067	8.868	3.465
Periodens resultat	-486	6.226	940	12.123	4.981
Afløbsresultat	-6.086	-1.870	-1.237	-5.994	2.959
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	209.366	188.792	154.233	138.251	135.057
Forsikringsaktiver, i alt	44.050	38.436	31.356	26.465	28.214
Egenkapital, i alt	205.764	143.512	114.478	121.603	105.806
Aktiver, i alt	427.596	344.376	278.590	269.883	250.360
Bruttoerstatningsprocent	87,4%	67,6%	87,4%	75,8%	54,8%
Bruttoomkostningsprocent	21,6%	26,8%	27,8%	14,4%	27,3%
Combined ratio	103,7%	98,7%	104,4%	92,4%	95,7%
Operating ratio	103,7%	98,7%	104,4%	92,3%	95,4%
Relativt afløbsresultat	-5,5%	-1,7%	-1,6%	-6,8%	3,5%
Egenkapitalforrentning i procent	-0,6%	9,5%	1,6%	21,0%	9,6%
Solvensdækning - Solvens I	-	-	3,8	4,4	3,7
Solvensdækning - Solvens II	201,1%	148,6%			

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

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

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktion har aflagt halvårsrapport for perioden 1. januar - 30. juni 2017. Halvårsrapporten er behandlet og vedtaget dags dato.

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

Halvårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review.

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 halvårsrapporten retvisende. Halvårsrapporten giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultatet af selskabets aktiviteter.

Skanderborg, den 21. august 2017

Direktion:

Carsten Møller Pedersen

Bestyrelse:

Martin Baltser, formand

Peter Møller

Jesper Tjørnager Jakobsen, næstformand

Bo Juncher Nielsen

Nils Møller

Peter F. Lauridsen

Niels Rasmussen

Lars Kromand

Pelle Martin Smidt

Resultatopgørelse

Note	(t.kr.)	1. halvår 2017	1. halvår 2016
FORSIKRINGSVIRKSOMHED:			
Præmieindtægter:			
2	Bruttopræmier	132.184	115.159
	Afgivne forsikringspræmier	-17.144	-14.159
	Ændring i præmiehensættelser	-7.057	-9.888
	Ændring i fortjenstmargen og risikomargen	-212	-1.460
	Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser	-1.782	-1.689
	Præmieindtægter f.e.r., i alt	105.989	87.963
Erstatningsudgifter:			
3	Udbetalte erstatninger	-97.174	-73.161
	Modtaget genforsikringsdækning	14.427	9.618
	Ændring i erstatningshensættelser	-11.625	3.771
	Ændring i risikomargen	190	-623
	Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	8.087	-771
	Erstatningsudgifter f.e.r., i alt	-86.095	-61.166
	Bonus og præmierabatter	-605	-186
Forsikringsmæssige driftsomkostninger:			
4	Erhvervsomkostninger	-11.346	-15.368
5	Administrationsomkostninger	-15.488	-12.422
6	Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber	2.906	2.514
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	-23.928	-25.276
	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT	-4.639	1.335
INVESTERINGSVIRKSOMHED:			
Investeringsafkast:			
	Indtægter fra associerede virksomheder	-628	0
7	Renteindtægter og udbytter m.v.	776	1.315
8	Kursregulering	3.579	5.957
9	Renteudgifter	-31	-15
	Administrationsomkostninger i.f.m. investeringsvirksomhed	-255	-1.147
	Investeringsafkast, i alt	3.441	6.110
	Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	2	0
	INVESTERINGSAFKAST EFTER FORRENTNING OG KURSREGULERING AF FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSER	3.443	6.110
10	Andre indtægter	6.020	6.638
11	Andre omkostninger	-5.353	-6.078
	RESULTAT FØR SKAT	-529	8.005
12	Skat	43	-1.779
	PERIODENS RESULTAT	-486	6.226
	Anden totalindkomst	0	0
	PERIODENS TOTALINDKOMST	-486	6.226

Balance

Aktiver

Note		30. juni 2017	31. dec. 2016
	(t.kr.)		
13	IMMATERIELLE AKTIVER	17.117	13.533
14	MATERIELLE AKTIVER	799	349
	INVESTERINGSAKTIVER		
15	Kapitalandele i associerede virksomheder	557	564
	Udlån til associerede virksomheder	2.500	0
	Investering i tilknyttede og associerede virksomheder, i alt	3.057	564
16	Kapitalandele	76.341	73.709
	Investeringsforeningsandele	0	3.816
	Obligationer	251.911	242.441
	Andre udlån	250	250
	Indlån i kreditinstitutter	4.000	4.004
	Øvrige	140	22
	Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	332.642	324.242
	Investeringsaktiver, i alt	335.699	324.806
	TILGODEHAVENDER		
	Genforsikringsandele af præmiehensættelser	1.782	0
	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	42.268	34.180
	Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt	44.050	34.180
	Tilgodehavender hos forsikringstagere	4.809	5.721
	Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter, i alt	4.809	5.721
	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	7.703	4.119
	Andre tilgodehavender	1.982	2.583
	Tilgodehavender, i alt	58.544	46.603
	ANDRE AKTIVER		
17	Aktuelle skatteaktiver	254	0
17	Udskudte skatteaktiver	69	18
	Likvide beholdninger	13.327	25.448
	Andre aktiver, i alt	13.650	25.466
	PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER		
	Tilgodehavende renter	207	133
	Andre periodeafgrænsningsposter	1.580	4.050
	Periodeafgrænsningsposter, i alt	1.787	4.183
	AKTIVER I ALT	427.596	414.940

Passiver

Note		30. juni	31. dec.
	(t.kr.)	2017	2016
EGENKAPITAL			
Reserver:			
	Aktiekapital	162.500	162.500
	Foreslået udbytte	0	5.520
	Overført overskud	43.264	43.750
	Egenkapital, i alt	205.764	211.770
HENSÆTTELSER TIL FORSIKRINGSKONTRAKTER			
	Præmiehensættelser	78.421	71.364
	Fortjenstmargen på skadesforsikringskontrakter	4.248	4.027
18	Erstatningshensættelser	122.624	110.999
	Risikomargen på skadesforsikringskontrakter	3.222	3.421
	Hensættelser til bonus og præmierabatter	851	350
	Hensættelser til forsikringskontrakter, i alt	209.366	190.161
15	Andre hensættelser	621	0
	Hensatte forpligtelser, i alt	621	0
GÆLD			
17	Aktuelle skatteforpligtelser	0	1.707
	Anden gæld	11.845	11.302
	Gæld, i alt	11.845	13.009
	PASSIVER I ALT	427.596	414.940
Øvrige noteoplysninger			
1	Regnskabspraksis		
19	Registrerede aktiver		
20	Pantsætninger og kautionsforpligtelser		
21	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

(t.kr.)

	Aktiekapital	Foreslået udbytte	Overført resultat	Egenkapital i alt
Saldo primo 2016	110.000	0	7.286	117.286
Ændring af regnskabspraksis primo	0	0	0	0
Periodens resultat/totalindkomst	0	5.520	7.714	13.234
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Kapitalindskud	52.500	0	28.750	81.250
Udbetalt udbytte	0	0	0	0
Saldo ultimo 2016	162.500	5.520	43.750	211.770
Periodens resultat	0	0	-486	-486
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Kapitalindskud	0	0	0	0
Udbetalt udbytte	0	-5.520	0	-5.520
Saldo pr. 30. juni 2017	162.500	0	43.264	205.764

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis

Generelt

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

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

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

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

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Resultatopgørelsen

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

Posten "Bruttopræmier" omfatter beløb, selskabet i regnskabsperioden har modtaget eller har fået til gode for direkte og indirekte forsikringskontrakter, hvis forsikringsperiode er

påbegyndt før perioderegnskabet afslutning. Bruttopræmier opføres med fradrag af ristornerede præmiebeløb, bonus og præmierabatter, der ydes forsikringstagere uafhængigt af skadesforløbet, samt eksklusiv afgifter til offentlige myndigheder opkrævet sammen med præmierne.

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

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

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

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

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

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

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

Kursreguleringer omfatter den samlede værdiregulering, herunder valutakursregulering, samt nettogevinster og nettotab ved salg af aktiver, der henhører under gruppen af investeringsaktiver i balancen. Undtaget herfra er værdireguleringer vedrørende associerede virksomheder.

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

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

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

Balancen

Immaterielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivninger foretages lineært over 5 år fra ibrugtagningstidspunktet.

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

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

Andre finansielle investeringsaktiver

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

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

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

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

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

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

med administration, erhvervelse og skadesbehandling.

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

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

Erstatningshensættelser opgøres som summen af de beløb, som selskabet efter bedste skøn må forventes at skulle betale i anledning af forsikringsbegivenheder, som har fundet sted indtil balancedagen ud over de beløb, som allerede er betalt i anledning af sådanne begivenheder.

Erstatningshensættelserne opgøres som summen af de forventede erstatningsbeløb og omkostninger efter:

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

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

Erstatningshensættelserne indeholder endvidere de beløb, som selskabet efter bedste skøn må forventes at skulle afholde til direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med afviklingen af erstatningsforpligtelserne.

Ved opgørelse af erstatningshensættelserne er der taget hensyn til de indtægter og omkostninger i forbindelse med overtagelse og realisation af aktiver og rettigheder, som selskabet opnår ret til ved erstatningernes udbetaling. Generelt måles erstatningshensættelserne til diskonteret værdi. De fremtidige udbetalinger af erstatningshensættelser tilbagediskonteres med en rentekurve fastlagt i Solvens II (EIOPA rentekurven).

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

Hensættelser til bonus og præmierabatter er den nettoomkostning selskabet, efter bedste skøn, vil skulle udrede til de forsikringskunder, der er omfattet af selskabets bonuskunde ordning.

Skat

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

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

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

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

Note		1. halvår 2017	1. halvår 2016
	(t.kr.)		
Note 2	Bruttopræmier:		
	Præmier direkte forretning, i alt	135.908	118.554
	Arbejdsskade, gruppeliv og kritisk sygdom (afgivet præmie)	-3.724	-3.395
	Bruttopræmier, i alt	132.184	115.159
Note 3	Udbetalte erstatninger:		
	Betalte erstatninger direkte forretning	-87.251	-66.680
	Opgørelse af skader	-3.295	-1.075
	Salg af taksationer	133	133
	Direkte/indirekte skadebehandlingsomkostninger	-6.761	-5.539
	Udbetalte erstatninger, i alt	-97.174	-73.161
	Afløbsresultat vedrørende skader sket før 1. januar:		
	Udbetalte erstatninger	-34.917	-33.885
	Erstatningshensættelse pr. 30. juni	-82.168	-78.989
		-117.085	-112.874
	Erstatningshensættelse pr. 1. januar	110.999	111.004
	Afløbsresultat, brutto	-6.086	-1.870
	Genforsikringsandel heraf	3.607	-102
	Afløbsresultat, f.e.r.	-2.479	-1.972
Note 4	Erhvervsomkostninger:		
	Gage og provisioner	-10.493	-14.075
	Andre erhvervsomkostninger	-1.061	-1.518
		-11.554	-15.593
	Indgået provision m.v.	208	225
	Erhvervsomkostninger, i alt	-11.346	-15.368
Note 5	Administrationsomkostninger:		
	Administrationsomkostninger	-22.061	-17.791
	Afskrivninger m.v.	-189	-170
		-22.250	-17.961
	Skadebehandlingsomkostninger overført til erstatningsudgifter	6.762	5.539
	Administrationsomkostninger, i alt	-15.488	-12.422

Note		1. halvår	1. halvår
	(t.kr.)	2017	2016
Note 6	Provisioner og genvinstandele fra genforsikringsselskaber:		
	Modtaget provisioner	2.906	2.514
	Modtaget genvinstandele	0	0
	Provisioner og genvinstandele fra genforsikringsselskaber, i alt	2.906	2.514
Note 7	Renteindtægter og udbytter m.v.:		
	Renter af indestående i pengeinstitutter	3	6
	Renter af kapitalindestående	6	6
	Renter af obligationer	490	545
	Renter af udlån	0	0
	Aktieudbytte	277	758
	Renteindtægter og udbytter m.v., i alt	776	1.315
Note 8	Kursreguleringer:		
	Kapitalandele	2.632	1.497
	Investeringsforeningsandele	155	3.270
	Obligationer	515	389
	Valutareguleringer	277	801
	Kursregulering, i alt	3.579	5.957
Note 9	Renteudgifter:		
	Banklån	-31	-15
	Øvrige	0	0
	Renteudgifter, i alt	-31	-15
Note 10	Andre indtægter:		
	Salg af tilstandsrapporter og energimærker	6.020	6.638
	Andre indtægter, i alt	6.020	6.638
Note 11	Andre omkostninger:		
	Udgifter til byggesyn m.v.	-5.353	-6.078
	Andre omkostninger, i alt	-5.353	-6.078
Note 12	Skat:		
	Aktuel skat	-8	0
	Regulering af udskudte skatteaktiver	51	-1.526
	Korrektion af skat fra tidligere år	0	-253
	Skat, i alt	43	-1.779

Note		30. juni	31. dec.
	(t.kr.)	2017	2016
Note 13	Immaterielle aktiver:		
	Anskaffelsessum primo	14.315	13.903
	Tilgang	3.704	412
	Anskaffelsessum ultimo	18.019	14.315
	Samlede af- og nedskrivninger primo	782	544
	Afskrivninger	120	238
	Samlede af- og nedskrivninger ultimo	902	782
	Bogført værdi	17.117	13.533
Note 14	Materielle aktiver:		
	Anskaffelsessum primo	2.198	2.198
	Afgang	-511	0
	Tilgang	765	0
	Anskaffelsessum ultimo	2.452	2.198
	Samlede af- og nedskrivninger primo	1.848	1.670
	Tilbageført ved afgang	-296	0
	Afskrivninger	101	179
	Samlede af- og nedskrivninger ultimo	1.653	1.849
	Bogført værdi	799	349

Note		30. juni	31. dec.
(t.kr.)		2017	2016

Note 15 **Kapitalandele i associerede virksomheder:**

Anskaffelsessum primo		3.178	3.178
Anskaffelsessum ultimo		3.178	3.178
Samlede op- eller nedskrivninger primo		-2.614	-2.515
Periodens resultatandel		-628	-99
Samlede op- eller nedskrivninger ultimo		-3.242	-2.614
Bogført værdi		-64	564

Kapitalandele i ass. virksomheder opført under investeringsaktiver		557	564
Kapitalandele i ass. virksomheder opført under andre hensættelser		-621	0
Bogført værdi		-64	564

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

	Insurance EDP Cooperation A/S	PI Applications A/S	NEXT Forsikring A/S
Hjemsted	Videbæk	Skanderborg	Skanderborg
Aktivitet	Databehandling og webhosting	IT-servicevirksomhed	Forsikringsformidling
Ejerandel	32,0%	25,0%	46,0%
Regnskabsår	2016	2016	2016
Selskabskapital	1.000	500	625
Egenkapital 31.12.	1.741	-602	-10.210
Årets resultat	-21	-242	-5.006

Note		30. juni	31. dec.
	(t.kr.)	2017	2016

Note 16 **Kapitalandele hvori der ejes mere end 5% af selskabskapitalen**

eller stemmerettighederne:

Anskaffelsessum primo		22.076	22.076
Anskaffelsessum ultimo		22.076	22.076
Samlede op- eller nedskrivninger primo		38.323	30.611
Periodens resultatandel		308	7.712
Samlede op- eller nedskrivninger ultimo		38.631	38.323
Bogført værdi		60.707	60.399

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

	Ejerandel	Regn- skabsår	Selskabs- kapital	Egenkapital 31.12.	Årets resultat
Forsikringsselskabet Nærsikring A/S	9,9%	2016	4.300	614.208	44.825

Note		30. juni	31. dec.
	(t.kr.)	2017	2016

Note 17 **Skat:**

Aktuelle skatteaktiver og -passiver:

Saldo primo		-1.707	2.508
Betalt/refunderet skat vedrørende tidligere år		1.700	-2.402
Korrektion af skat fra tidligere år		0	-106
Aktuel skat		-8	-1.838
Betalt acontoskat		269	131
Saldo (aktiv + / passiv -)		254	-1.707

Udskudte skatteaktiver:

Saldo primo		18	1.664
Periodens regulering af udskudte skatteaktiver		51	-1.646
Saldo		69	18

De udskudte skatteaktiver omfatter følgende:

Negativ skattepligtig indkomst til fremførsel i kommende år		43	0
Immaterielle anlægsaktiver		-48	-68
Driftsmidler		74	86
Udskudte skatteaktiver i alt		69	18

Note		30. juni	31. dec.
	(t.kr.)	2017	2016
Note 18	Erstatningshensættelser:		
	Erstatningshensættelser direkte forretning	116.782	105.710
	Direkte og indirekte skadeomkostninger til afvikling af hensættelserne	5.839	5.286
	Diskonteringseffekt	3	3
	Erstatningshensættelser, i alt	122.624	110.999
Note 19	Registrerede aktiver:		
	I henhold til § 167 i lov om finansiel virksomhed er der registreret aktiver til fyldestgørelse af forsikringstagerne til dækning af de forsikringsmæssige hensættelser. De registrerede aktiver udgjorde følgende beløb fordelt på aktivtyper:		
	Kapitalandele	15.612	13.287
	Investeringsforeningsandele	0	3.816
	Obligationer, inklusiv vedhængende renter	210.010	185.475
	Registrerede aktiver, i alt	225.622	202.578

Note

Note 20 **Pantsætninger og kautionsforpligtelser:**

Udover registrerede aktiver omtalt i Note 19 har selskabet pantsat 4 mio. kr. overfor Sparekassen Kronjylland til sikring af valutaramme. Det pantsatte beløb er opført under investeringsaktiver. Selskabet har ikke andre pantsætninger eller kautionsforpligtelser pr. 30. juni 2017.

Note 21 **Nærtstående parter:**

Associerede virksomheder:

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

Andre nærtstående parter:

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

Selskabsoplysninger

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