

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

CVR 68 24 01 15

## **Årsrapport for perioden 1. januar - 31. december 2015**

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling

Den, \_\_\_\_/\_\_\_\_ 2016

Dirigent \_\_\_\_\_

---

Ledespåtegning	3
Revisionspåtegning	4
Oplysninger om selskabet	5
Ledelsesberetning for 2015	6
Regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse for 1. januar - 31. december 2015	10
Balance pr. 31. december 2015	11
Noter	12-13

## Ledelsespåtegning

---

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 2015 samt af resultatet af foreningens aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skanderborg, den 9. marts 2016

### Bestyrelse

Jesper Tjørnager Jakobsen  
formand

Niels Rasmussen

Kurt Mølgaard Larsen

Karen Poulsen  
næstformand

Bo Juncher Nielsen

Nils Møller

Lars Horup Rasmussen

## Den uafhængige revisors erklæringer

---

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

### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for NEM s.m.b.a. for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af foreningens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af foreningens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

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

København, den 9. marts 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

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

---

Årets resultat i NEM s.m.b.a. viser et underskud på kr. 1.667.258 kr. mod et resultat før skat sidste år på kr. 6.633.832. Resultatet er naturligvis hovedsageligt påvirket af resultatet i NEM Forsikring. Ser man bort fra denne post viser 2015 et resultat på kr. -116.403 mod kr. -279.168 i 2014. Resultatet for 2015 er positivt påvirket af værdiregulering af investeringsejendommen til dagsværdi, men negativ påvirket af resultatet i finansielle poster. 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 2015 udgør kr. 72.088.194, hvilket anses som et meget solidt grundlag for selskabets fremtidige arbejde.

I 2015 har vi fastholdt vores engagement i Sølund Festival med et sponsorbidrag på kr. 106.250, og også vores samarbejde med motionsløbet "NEM Forsikring Søen Rundt" fortsatte med et sponsorat på kr. 50.000.

Selskabet har i 2015 indgået et nyt samarbejde med Randers Handicap Festival, som vi støttede med kr. 75.000 mod at blive storsponsor. Vi er glade for at støtte et rigtigt godt og vigtigt formål, få god reklame og PR, og samtidig udvide vores engagement i NEM Forsikrings tegningsområde.

I efteråret afholdte vi det hidtil største arrangement i selskabets historie, da vi var næsten 300 kunder, medarbejdere, repræsentanter og samarbejdspartnere samlet til Oktoberfest i Skanderborg. Vi har fået mange positive tilbagemeldinger fra deltagere, og vi påtænker at fortsætte med lignende arrangementer fremover. Den samlede pris for arrangementet var kr. 120.421.

I 2015 modtog vi kr. 5.000.000 i udbytte fra NEM Forsikring. Udviklingen i NEM Forsikring medførte imidlertid, at vi valgte at indskyde dette beløb retur til forsikringsselskabet i december for at sikre NEM Forsikring den nødvendige kapital til at leve op til myndighedernes kapitalkrav.

## Regnskabspraksis

---

### Regnskabsgrundlag

Årsregnskabet for NEM s.m.b.a. for 2015 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovbestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Regnskabspraksis er uændre fra 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 fragte 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 den associerede virksomheder.

#### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter udgifter vedrørende administration af ejendom samt vederlæg 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 velinformerede og villige parter på uafhængige vilkår på balancedagen. Fastlæggelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn.

Det er ledelsens vurdering, at det for indeværende år ikke har været muligt at finde dagsværdien ved hjælp af markedsinformationer, hvorfor værdiansættelsen er sket på baggrund af en anerkendt værdiansættelsesteknik.

Dagsværdien for visse investeringsejendomme pr. 31. december 2015 er for hver enkelt ejendom opgjort ved hjælp af en afkastbaseret model, hvor den forventede fremtidige pengestrømme for det kommende år sammen med en afkastgrad danner grundlag for ejendommens dagsværdi. Beregningerne tager udgangspunkt i ejendommens skønnet markedsleje og driftsomkostninger for det kommende år. Den budgetterede pengestrøm divideres med den skønnede afkastgrad, hvorved ejendommens dagsværdi fremkommer.

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 med andre 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



## Regnskabspraksis

---

### 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 2015

Beløb i kr.	Note	2015	2014
Husleje		507.852	498.343
Regulering af investeringsejendom til dagsværdi		300.000	-32.896
Indtægter fra associerede virksomheder		-1.550.855	6.913.000
Sponseringsomkostninger	1	-394.384	-247.278
Administrationsomkostninger	2	-408.356	-518.133
Ejendomsomkostninger		5.000	-14.592
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-1.540.744</b>	<b>6.598.444</b>
Finansielle indtægter og udgifter	3	-126.514	35.388
<b>Resultat før skat</b>		<b>-1.667.258</b>	<b>6.633.832</b>
Skat	4	0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>-1.667.258</b>	<b>6.633.832</b>
Årets resultat foreslås disponeret således:			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		-6.550.855	6.913.000
Overført til overført resultat		4.883.597	-279.168
		<b>-1.667.258</b>	<b>6.633.832</b>

**Balance**

Beløb i kr.	Note	<b>31-12-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
<b>Aktiver</b>			
Investeringsejendom	5	10.150.000	9.850.000
<b>Materielle anlægsaktiver, i alt</b>		<b>10.150.000</b>	<b>9.850.000</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	60.102.145	61.653.000
<b>Finansielle anlægsaktiver, i alt</b>		<b>60.102.145</b>	<b>61.653.000</b>
<b>Anlægsaktiver, i alt</b>		<b>70.252.145</b>	<b>71.503.000</b>
Aktuelle skatteaktiver	4	0	0
Tilgodehavender		0	139.578
<b>Tilgodehavender, i alt</b>		<b>0</b>	<b>139.578</b>
Investeringsaktiver		1.742.070	2.106.650
Likvide beholdninger		180.076	178.426
<b>Omsætningsaktiver, i alt</b>		<b>1.922.146</b>	<b>2.424.654</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>72.174.291</b>	<b>73.927.654</b>
<b>Passiver</b>			
<b>Kapitalkonto</b>			
Kapitalindskud	7	61.736.112	61.736.112
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	7	6.102.145	12.653.000
Overført resultat	7	4.249.937	-633.660
<b>Kapitalkonto, i alt</b>		<b>72.088.194</b>	<b>73.755.452</b>
Gæld til associerede virksomheder		0	90.543
Skyldige omkostninger		86.097	81.659
<b>Kortfristede gældsforpligtelser, i alt</b>		<b>86.097</b>	<b>172.202</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>72.174.291</b>	<b>73.927.654</b>

## Noter

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Beløb i kr.		
<b>1 Sponseringsomkostninger m.v.</b>		
Koncert i Kulturhuset	0	-44.227
Hjertestarter	-3.000	-18.750
Sølund Festival	-106.250	-100.000
Motionsløb - Søen Rundt hovedsponsorat	-50.000	-59.570
Springrytter	0	-5.500
Oktoberfest	-120.421	0
Sportsakrobaterne	-5.000	0
Handicapcentret Kronjylland	-75.000	0
Reklame & annoncering	-34.714	-19.231
	<u><b>-394.384</b></u>	<u><b>-247.278</b></u>
<b>2 Administrationsomkostninger</b>		
Diæter og rejsegodtgørelse til bestyrelse og delegerede	-340.271	-332.539
Gaver og blomster	-8.999	-13.816
Generalforsamling og møder	-38.837	-121.278
Konsulentassistance	16.000	-13.000
Revision	-36.250	-37.500
	<u><b>-408.356</b></u>	<u><b>-518.133</b></u>
<b>3 Finansielle poster</b>		
Renteindtægter	29.986	4.629
Modtagne udbytter	43.680	41.860
Kursregulering af finansielle poster	-195.935	-1.267
Renteudgifter og gebyrer	-4.245	-9.834
	<u><b>-126.514</b></u>	<u><b>35.388</b></u>
<b>4 Skat</b>		
<b>Aktuelle skatteaktiver:</b>		
Saldo 1. januar	0	134.272
Betalt skat vedrørende tidligere år	0	-134.272
Årets aktuelle skat	0	0
Betalt aconto skat for året	0	0
Saldo pr. 31. december	<u><b>0</b></u>	<u><b>0</b></u>

## Noter (fortsat)

Beløb i kr.

<b>5 Investeringsejendom</b>	<b>31-12-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
Anskaffelsessum	8.420.875	8.420.875
Anskaffelsessum ultimo	8.420.875	8.420.875
Op- og nedskrivninger primo	1.429.125	1.462.021
Årets værdiregulering	300.000	-32.896
Op- og nedskrivninger ultimo	1.729.125	1.429.125
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>10.150.000</b>	<b>9.850.000</b>

<b>6 Kapitalandele i associeret virksomheder</b>	<b>31-12-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
Anskaffelsessum primo	49.000.000	49.000.000
Kapitalforhøjelse	5.000.000	0
Anskaffelsessum ultimo	54.000.000	49.000.000
Op- og nedskrivninger primo	12.653.000	5.740.000
Regulering til indre værdi	-1.550.855	6.913.000
Udbetalt udbytte	-5.000.000	0
Op- og nedskrivninger ultimo	6.102.145	12.653.000
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>60.102.145</b>	<b>61.653.000</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

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

## 7 Egenkapital

	Kapital- indskud	Reserve efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	61.736.112	5.740.000	-354.492	67.121.620
Årets resultat	0	6.913.000	-279.168	6.633.832
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
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<b>61.736.112</b>	<b>6.102.145</b>	<b>4.249.937</b>	<b>72.088.194</b>