

Halvårsrapport

For perioden 1.januar - 30.juni 2018



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	8
Ledespåtegning	9
Resultatopgørelse.....	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Noter.....	14
Selskabsoplysninger	27

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 henvises eller 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 online salg af privatforsikringer som "white label" indenfor nærmeste fremtid.

NEM Forsikring har desuden egne erhvervs-assurandører, som sælger erhvervsforsikringer i NEM Forsikrings navn.

Periodens resultat

Periodens resultat før skat blev et underskud på 7.046 t.kr. Resultatet vurderes som ikke tilfredsstillende. Ledelsen havde forventet et beskedent positivt resultat, med et lavere budgetteret underskud på forsikringsdriften samt et positivt investeringsafkast.

Det forsikringstekniske resultat er belastet af et stort antal brande samt negative reguleringer på større motorskader vedr. tidligere år.

Ændring af skøn vedr. tidligere regnskabsår

Finanstilsynet var i november 2017 på funktionsundersøgelse i NEM Forsikring og påbød på baggrund heraf i maj 2018 selskabet at foretage merhensættelse på i alt 8.165 t.kr. pr. 31. december 2016 til imødegåelse af efterreguleringer og efteranmeldelse af skader på grundejer-forsikringer, motorkaskoforsikringer og motor-ansvarsforsikringer.

Ledelsen har på baggrund heraf valgt at offentliggøre supplerende/korrigerende information til årsrapporten 2017. I halvårsrapporten for 2018 tilpasses alle berørte poster i regnskabet, herunder sammenligningstal, noteoplysninger og femårsoversigter i henhold til reglerne om ændring i væsentlige regnskabsmæssige skøn vedrørende tidligere regnskabsår. Resultat-påvirkningen heraf på sammenligningstallene kan opgøres som følger:

(t.kr.)	2016	2017
Ændring i erstatningshensættelser	-8.165	3.180
Ændring i risikomargen	-85	1
Skatteeffekt	1.815	-700
Samlet resultatpåvirkning	-6.435	2.482

For yderligere beskrivelse henvises til note 1 vedrørende anvendt regnskabspraksis samt til den supplerende/korrigerende information til årsrapporten 2017, som kan findes på selskabets hjemmeside.

Selskabets væsentligste aktivitetsområder

Selskabets væsentligste aktivitetsområde er forsikringsvirksomhed. Det primære kunde-segment er private forsikringskunder samt mindre erhvervsvirksomheder.

Der har fortsat været en stigning i aktivitetsområdet for supplerende produkter til samarbejdspartnere indenfor pengeinstitut-området, idet selskabet har udvidet udbuddet af "paraply-produkter", herunder øget fokus på salg til mindre erhverv.

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

Udvikling og konsolidering af eksisterende salgskanaler har udgjort en væsentlig del af aktiviteterne i perioden.

Selskabet har opbygget et telematics-produkt til private kunder i samarbejde med en ny samarbejdspartner. Der arbejdes med marketing hos samarbejdspartnere og en konsolidering af produktet på markedet tværs af telefonmodeller. Gennem anvendelsen af en ren digitaliseret salgsproces ønsker selskabet at understrege sit fokus på udvikling og udbygning af distribution af private produkter gennem en multikanalstrategi med stor fokus på effekten af digitalisering. Dette understreges ligeledes af den stabile og betydelige tilgang af ny forretning gennem online distributøren NEXT Forsikring.

Forsikringsvirksomheden

Selskabet realiserer i 1. halvår 2018 et underskud af forsikringsvirksomheden på 6.545 t.kr., svarende til combined ratio på 104,8%.

Præmier og portefølje

Præmieindtægterne viser en fremgang på 9 % i forhold til samme periode sidste år.

Porteføljevæksten er lavere end budgettet – primært som følge af forsinkelse i lancering af nye samarbejdspartnere, men også som følge af forsinkelse i implementeringen af selskabets nye produktionssystem og deraf afledte mulige udvidelser af produktsortimentet.

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. Selskabet arbejder i stigende grad med klargøring af organisationen og samarbejdet med partnerne til erhvervssalg.

Bruttopræmieindtægter for produktgrupper (t.kr.)	2018	2017
Privatforsikring	51.184	47.159
Ulykkesforsikring	21.403	19.720
Erhvervs- og landbrugsforsikring	9.121	8.404
Motorforsikring	53.866	49.632
I alt	135.574	124.915

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

De væsentlige forbedringer i prissætning og i procesoptimeringer afventer implementering af nyt produktionssystem og web-grænseflade.

På trods af forsinkelser i implementering af nyt IT-system er selskabets drift og produktionsafvikling stabil. Selskabet rammes 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.

Erstatninger

Bruttoerstatningsprocenten har i perioden været 81,8 % mod budgetteret 76,4%. Hermed er omkostningerne til erstatninger væsentligt højere end budgetteret. En årsag til dette, er uforholdsmæssigt mange brandskader i begyndelsen af halvåret, samt negativt afløb på selskabets motorportefølje. Erstatningerne til brandskader ses i skadeprocenten på privatforretning.

Selskabets skadeprocent på bestanden af ulykkesforsikring har været væsentligt påvirket af et positivt afløb fra tidligere år, idet selskabet aktivt har arbejdet med nedbringelse af afvikling af overreservationer fra tidligere års hensættelser.

Skadeprocent for produktgrupper	2018	2017
Privatforsikring	115,2%	122,3%
Ulykkesforsikring	37,0%	39,6%
Erhvervs- og landbrugsforsikring	29,4%	31,4%
Motorforsikring	76,7%	79,5%
I alt	81,8%	86,1%

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

Omkostninger

Selskabets bruttoomkostningsprocent for halvåret udgør 21,8 % mod 21,6 % i samme periode året før.

Erhvervsomkostningerne udgør 14.043 t.kr. imod 11.346 t.kr. sidste år, hvilket er et resultat af stigningen i selskabets toplineje.

Administrationsomkostningerne ligger nominelt på niveau med sidste år, men i procent af den optjente præmie væsentligt lavere, hvilket bekræfter selskabets succes med at vækste top-linjen for dermed at udjævne de administrative byrder over et større indtjeningsgrundlag. Administrationsomkostningerne er dog stadig højere end ventet, som følge af forsinkelsen af selskabets nye produktionssystem, som har medført øgede omkostninger og ressourceforbrug.

Genforsikring

Nedenfor er anført selskabets afgivelse af brutto-præmieindtægt til genforsikringsbeskyttelse i pct., samt genforsikrings-selskabernes andel af bruttoerstatninger i pct. Ligeledes vises nettoresultatet af genforsikring.

	2018	2017	2016	2015
% af præmier	15,5	15,2	15,3	16,5
% af skader	15,0	21,0	12,7	28,3
Resultat t.kr.	-1.725	6.494	-4.487	7.928

Struktur og opbygning af selskabets genforsikringsprogram er stort set uforandret i forhold til de senere år, og risikostyringen baserer sig således på næsten uforandret profil for risikooverdragelse gennem genforsikring.

Genforsikrings-selskabernes andel af erstatnings-udgifterne svinger dog naturligvis i forhold til art og omfang af de indtrufne skader på porteføljen, og er således kraftigt påvirket af forekomsten af storskader.

Afløb og hensættelser

Det samlede afløbsresultat af skader indtruffet før regnskabsåret udviser et afløbstab på 667 t.kr brutto. Netto genforsikring udgør afløbsresultatet en indtægt for selskabet på 2.302 t.kr.

Generelt anvendes en model for beregning af erstatningshensættelser, som baserer sig på en erfaringsmæssig gennemsnitsmodel for hver væsentlig skadetype. Denne model, med gennemsnitsreservations 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 erstatnings-hensættelserne 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 gennemsnits-reservation, 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 negativt afkast af selskabets investeringsaktiver på 1.147 t.kr., hvilket kan karakteriseres som ikke tilfredsstillende. Periodens afkast er primært genereret af negativt afkast på selskabets langsigtede aktieinvesteringer. 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. 20-25% 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 dataindhentning 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.

I forbindelse med driftsætning af selskabets nye kernesystem forventes det at udvide omfanget af services, hvor selskabet tilbyder forsikringsadministration og IT-infrastrukturløsninger.

Solvens og kapital

Selskabet ønsker et kapitalgrundlag der sikrer et robust fundament under driften og under den planlagte drift indenfor budgetperioden.

Solvens og kapital	30. juni 2018	30. juni 2017
Kapitalgrundlag	172.729	184.727
Solvenskapitalkrav	92.291	95.747
Overdækning	187,2%	192,9%

Selskabet har pr. 30. juni 2018 en solvensoverdækning på 187,2 %. Idet strategien er at neddrole selskabets vækst, anser ledelsen selskabet for kapitalmæssigt robust med den nuværende kapital, og det er ledelsens opfattelse, at selskabet med høj grad af sikkerhed har tilstrækkelig kapital til at dække risici, som vil kunne indtræffe indenfor de kommende 12 måneder.

Selskabets aktionærer har tilkendegivet, at den nødvendige og tilstrækkelige kapital til at understøtte den budgetterede vækst vil være til rådighed.

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. 10 % for året som sådant. Der er ikke kommet nye salgskanaler til i perioden,

og selskabets fokus ligger i højere grad på konsolidering og rentabiliteten af de nuværende salgspartnere end på øget vækst, hvorfor selskabets vækst sammenlignet med tidligere år forventes at aftage. Der er dog fortsat et væsentligt vækstpotentiale i de eksisterende salgspartnere.

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 vækst indenfor privatkundesegmentet.

Resultatmæssigt forventer selskabets ledelse at skadesprocenterne retter sig i løbet af efteråret. Derfor forventer ledelsen fortsat et positivt resultat i 2. halvår af 2018 og et nul-resultat før skat for helåret 2018.

Risikooplysninger

Selskabets risikostyring tager ligesom opgørelsen af solvensbehovet udgangspunkt i standardmodellen i henhold til Solvensdirektivet. Selskabets samlede solvenskapitalbehov pr. 30.06.2018 er beregnet til 92.291 t.kr., som dækker beregnede risici fra forskellige risikomoduler i henhold til principperne i standardmetoden for opgørelse af risici.

Standardmodellen bygger på gennemsnitlige data og risici fra europæiske forsikringsselskaber og antages at repræsentere et gennemsnit af forsikringsselskabernes risikoeksponering indenfor hvert risikomodul. På grund af NEM Forsikrings risikoprofil med hovedsagelig privatforretning, som er kendt og homogen, så vurderer selskabet, at dets risikoprofil formodentlig ligger under gennemsnittet af øvrige selskaber – sådan som det er udtrykt i standardmodellen i Solvensdirektivet.

NEM Forsikring A/S vurderer at selskabets væsentligste risici findes inden for følgende hovedområder:

- Forsikringsrisici,
- Markedsrisici,
- Modparts- og kreditrisici,
- Likviditetsrisici, samt
- Operationelle risici

For hvert af disse væsentlige risikoområder fremgår i note 2 en nærmere beskrivelse af selskabets risici, samt politikker og mål for det enkelte risikoområde. Der henvises hertil for yderligere beskrivelse.

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.)	1. halvår 2018	1. halvår 2017	1. halvår 2016	1. halvår 2015	1. halvår 2014
Bruttopræmieindtægter	135.574	124.915	103.811	74.351	71.129
Bruttoerstatningsudgifter	110.575	107.044	70.013	64.564	53.498
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, brutto	29.425	26.834	27.790	20.515	10.139
Resultat af afgiven forretning	-1.725	6.494	-4.487	7.928	-1.601
Forsikringsteknisk resultat	-6.545	-3.074	1.335	-3.263	5.461
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	-1.148	3.443	6.110	4.067	8.868
Periodens resultat	-5.643	735	6.226	940	12.123
Afløbsresultat	-667	-4.496	-1.870	-1.237	-5.994
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	253.263	216.051	188.792	154.233	138.251
Forsikringsaktiver, i alt	48.685	44.050	38.436	31.356	26.465
Egenkapital, i alt	196.718	200.550	143.512	114.478	121.603
Aktiver, i alt	463.243	429.067	344.376	278.590	269.883
Bruttoerstatningsprocent	81,8%	86,1%	67,6%	87,4%	75,8%
Bruttoomkostningsprocent	21,8%	21,6%	26,8%	27,8%	14,4%
Combined ratio	104,8%	102,5%	98,7%	104,4%	92,4%
Operating ratio	104,8%	102,5%	98,7%	104,4%	92,3%
Relativt afløbsresultat	-0,5%	-3,8%	-1,7%	-1,6%	-6,8%
Egenkapitalforrentning i procent	-6,6%	0,9%	9,5%	1,6%	21,0%
Solvensdækning - Solvens I	-	-	-	3,8	4,4
Solvensdækning - Solvens II	187,2%	192,9%	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).

Hoved- og nøgletal for 1. halvår 2017 er tilpasset ændring i væsentlige regnskabsmæssige skøn vedr. erstatningshensættelser pr. 31. december 2016 jf. beskrivelsen i note 1 om anvendt regnskabspraksis.

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktion har aflagt halvårsrapport for perioden 1. januar - 30. juni 2018. 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 30. august 2018

Direktion:

Carsten Møller Pedersen

Bestyrelse:

Martin Baltser, formand

Nils Møller

Jesper Tjørnager Jakobsen, næstformand

Peter F. Lauridsen

Lars Kromand

Resultatopgørelse

Note		1. halvår	1. halvår
	(t.kr.)	2018	2017
	FORSIKRINGSVIRKSOMHED:		
	Præmieindtægter:		
3	Bruttopræmier	143.070	132.184
	Afgivne forsikringspræmier	-19.343	-17.144
	Ændring i præmiehensættelser	-10.674	-7.057
	Ændring i fortjenstmargen og risikomargen	3.178	-212
	Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser	-1.701	-1.782
	Præmieindtægter f.e.r., i alt	114.530	105.989
	Erstatningsudgifter:		
4	Udbetalte erstatninger	-91.070	-97.174
	Modtaget genforsikringsdækning	11.279	14.427
	Ændring i erstatningshensættelser	-18.908	-10.035
	Ændring i risikomargen	-597	165
	Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	5.198	8.087
	Erstatningsudgifter f.e.r., i alt	-94.098	-84.530
	Bonus og præmierabatter	-394	-605
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger:		
5	Erhvervsomkostninger	-14.043	-11.346
6	Administrationsomkostninger	-15.382	-15.488
7	Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber	2.842	2.906
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	-26.583	-23.928
	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT	-6.545	-3.074
	INVESTERINGSVIRKSOMHED:		
	Investeringsafkast:		
	Indtægter fra associerede virksomheder	0	-628
8	Renteindtægter og udbytter m.v.	653	776
9	Kursregulering	-1.500	3.579
10	Renteudgifter	-65	-31
	Administrationsomkostninger i.f.m. investeringsvirksomhed	-235	-255
	Investeringsafkast, i alt	-1.147	3.441
	Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	-1	2
	INVESTERINGSAFKAST EFTER FORRENTNING OG KURSREGULERING AF FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSER	-1.147	3.443
11	Andre indtægter	4.732	6.020
12	Andre omkostninger	-4.086	-5.353
	RESULTAT FØR SKAT	-7.046	1.036
13	Skat	1.404	-301
	PERIODENS RESULTAT	-5.642	735
	Anden totalindkomst	-	-
	PERIODENS TOTALINDKOMST	-5.642	735

Balance

Aktiver

Note		30. juni	31. dec.
	(t.kr.)	2018	2017
14	IMMATERIELLE AKTIVER	24.510	23.199
15	MATERIELLE AKTIVER	615	706
	INVESTERINGSAKTIVER		
16	Kapitalandele i associerede virksomheder	557	557
	Udlån til associerede virksomheder	2.514	1.920
	Investering i tilknyttede og associerede virksomheder, i alt	3.071	2.477
17	Kapitalandele	71.035	74.440
	Investeringsforeningsandele	6.560	0
	Obligationer	265.761	250.343
	Andre udlån	250	250
	Indlån i kreditinstitutter	7.841	4.000
	Øvrige	0	155
	Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	351.447	329.188
	Investeringsaktiver, i alt	354.518	331.665
	TILGODEHAVENDER		
	Genforsikringsandele af præmiehensættelser	1.701	0
	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	46.984	41.787
	Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt	48.685	41.787
	Tilgodehavender hos forsikringstagere	9.473	5.847
	Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter, i alt	9.473	5.847
	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	929	0
	Andre tilgodehavender	1.037	2.312
	Tilgodehavender, i alt	60.124	49.946
	ANDRE AKTIVER		
18	Aktuelle skatteaktiver	538	240
18	Udskudte skatteaktiver	2.519	1.148
	Likvide beholdninger	15.934	30.193
	Andre aktiver, i alt	18.991	31.581
	PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER		
	Tilgodehavende renter	170	83
	Andre periodeafgrænsningsposter	4.315	3.895
	Periodeafgrænsningsposter, i alt	4.485	3.978
	AKTIVER I ALT	463.243	441.075

Passiver

Note		30. juni	31. dec.
(t.kr.)		2018	2017
EGENKAPITAL			
Reserver:			
	Aktiekapital	162.500	162.500
	Overført overskud	34.218	39.860
	Egenkapital, i alt	196.718	202.360
HENSÆTTELSER TIL FORSIKRINGSKONTRAKTER			
	Præmiehensættelser	87.401	76.726
	Fortjenstmargen på skadesforsikringskontrakter	668	3.978
19	Erstatningshensættelser	157.818	138.910
	Risikomargen på skadesforsikringskontrakter	7.027	6.298
	Hensættelser til bonus og præmierabatter	349	50
	Hensættelser til forsikringskontrakter, i alt	253.263	225.962
GÆLD			
	Anden gæld	13.262	12.753
	Gæld, i alt	13.262	12.753
	PASSIVER I ALT	463.243	441.075
Øvrige noteoplysninger			
1	Regnskabspraksis		
2	Oplysninger om finansielle og forsikringsmæssige risici		
20	Registrerede aktiver		
21	Kapitalgrundlag til dækning af solvenskapitalkravet		
22	Pantsætninger og kautionsforpligtelser		
23	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

(t.kr.)

	Aktiekapital	Foreslået udbytte	Overført resultat	Egenkapital i alt
Saldo primo 2017	162.500	5.520	43.750	211.770
Ændring af væsentlige skøn	0	0	-6.435	-6.435
Periodens resultat/totalindkomst	0	0	2.545	2.545
Udbetalt udbytte	0	-5.520	0	-5.520
Saldo ultimo 2017	162.500	0	39.860	202.360
Periodens resultat	0	0	-5.642	-5.642
Saldo pr. 30. juni 2018	162.500	0	34.218	196.718

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 forsikringselskaber 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 indtegnning 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.

Ændring af væsentlige regnskabsmæssige skøn

Finanstilsynet var i november 2017 på funktionsundersøgelse i NEM Forsikring og gennemgik blandt andet selskabets opgørelse af erstatningshensættelser pr. 31. december 2016.

På baggrund af den gennemførte funktionsundersøgelse påbød Finanstilsynet selskabet at foretage merhensættelse på i alt 8.165 t.kr. pr. 31. december 2016 til imødegåelse af efter-

reguleringer og efteranmeldelse af skader fra før 31. december 2016 på grundejerforsikringer, motorkaskoforsikringer og motoransvarsforsikringer.

Ledelsen har på baggrund af Finanstilsynets påbudte merhensættelse valgt at offentliggøre supplerende/korrigerende information til årsrapporten 2017. I halvårsrapporten for 2018 er merhensættelsen vedr. 2016 korrigeret efter reglerne om ændring i væsentlige regnskabsmæssige skøn vedrørende tidligere regnskabsår, jf. *Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser* § 86. Alle berørte poster, herunder sammenligningstal, noteoplysninger og femårsoversigter, er således udarbejdet som om, fejlskønnet ikke var begået.

Påvirkningen af sammenligningstallene i halvårsregnskabet for 2018 kan for hovedposterne opgøres som følger:

Væsentlige ændringer i regnskabsmæssige skøn	Oprindelig t.kr.	Korrigeret t.kr.
	1. halvår 2017	1. halvår 2017
Resultatopgørelse		
Forsikringsteknisk resultat	-4.639	-3.074
Skat af periodens resultat	43	-301
Periodens resultat	-486	735
Balance	31. dec. 2017	31. dec. 2017
Balancesum	439.960	441.075
Hensættelser til forsikringskontrakter, i alt	220.892	225.962
Egenkapital	206.314	202.360
Kapitalforhold	31. dec. 2017	31. dec. 2017
Kapitalgrundlag	186.217	182.263
Solvenskapitalkrav	91.308	91.961
Solvensoverdækning	203,9%	198,2%

Egenkapitalen pr. 31. december 2016 er på baggrund af ændringen reduceret med 6.435 t.kr., svarende til den påbudte merhensættelse på 8.165 t.kr. samt den afledte effekt heraf på selskabets risikomargen (85 t.kr.) og udskudt skat (1.815 t.kr.).

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 perioderegnskabs 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 periodens forskydning i risikomargenen indregnet på balancen.

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 forsikringskontrakter, opføres under posten "Erhvervelsesomkostninger".

Provisioner og gevinstandele fra genforsikrings-selskaber 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 og ændringer i den anvendte diskonteringsssats. Som diskonteringsssats 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 3-5 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 3-5 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 genforsikringsselskaber vedrørende genforsikringsselskabers 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 Loss-Ratio 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 2 Oplysninger om finansielle og forsikringsmæssige risici

Selskabets risikostyring tager ligesom opgørelsen af solvensbehovet udgangspunkt i standardmodellen i henhold til Solvensdirektivet. Selskabets samlede solvenskapitalbehov pr. 30.06.2018 er beregnet til 92.291 t.kr., som dækker beregnede risici fra forskellige risikomoduler i henhold til principperne i standardmetoden for opgørelse af risici.

Standardmodellen bygger på gennemsnitlige data og risici fra europæiske forsikringselskaber og antages at repræsentere et gennemsnit af forsikringselskabernes risikoeksponering indenfor hvert risikomodul. På grund af NEM Forsikrings risikoprofil med hovedsagelig privat-forretning, som er kendt og homogen, så vurderer selskabet, at dets risikoprofil formodentlig ligger under gennemsnittet af øvrige selskaber – sådan som det er udtrykt i standardmodellen i Solvensdirektivet. Afvigelsen skønnes dog ikke væsentlig, og standardmodellen vil derfor – efter selskabets opfattelse – være repræsentativ for selskabets risikoeksponering indenfor de risikomoduler, der indgår i opgørelsen af solvenskapitalkravet.

Ved vurdering af selskabets risici tages der udgangspunkt i standardmodellen som et benchmark for risikobehov og sammenholde selskabets egne data, beregninger og vurderinger af risiciene med standardmodellen - for at afdække forhold i selskabets risikoprofil, hvor standardmodellen ikke måtte tage tilstrækkelig hensyn til selskabets individuelle risici og risikoprofil.

Forsikringsrisici

Beskrivelse af forsikringsrisici

De forsikringsmæssige risici består af forsikringskontrakter for almindelige private risici og mindre erhvervsmæssige risici. De forsikringskontrakter, som aftalerne er indgået på, svarer til almindelige standardkontrakter for sådanne risici på det danske marked.

Selskabets privatprodukter er standardiserede og ens på tværs af forskellige salgskanaler, men tarifiering kan afvige mellem salgskanaler.

Risikoprofilen på selskabets forretning afspejler derfor de produkter, som er gængse på det danske privatforsikringsmarked – ligesom selskabets erhvervsportefølje er indtegnet

på standardprodukter til mindre erhvervs-virksomheder.

Politikker og mål for styring af forsikringsrisici

Forretningsmodellen i NEM Forsikring A/S bygger på en partnersalgsmode, hvor selskabet ønsker at afsætte privatforsikringsprodukter gennem samarbejdspartnere, hvor partneren enten selv foretager salget – eller henviser kunder indenfor privat og mindre erhverv til indtegnning i NEM Forsikring A/S.

On-line salg af privatprodukter sker gennem et joint venture med et IT-selskab, idet salget foretages af et fællesejet forsikringsagentur, som alene afsætter privatforsikringer on-line.

Selskabet søger at minimere de særlige forsikringsmæssige risici, som forretningsmodellen stiller, ved at stille acceptkrav og ved en central, automatisk tarifiering af kunder og produkter.

På erhvervsforsikringer, hvor opstilling af konkrete acceptkrav og automatisering af tarifiering er vanskelig, anvendes også ved indtegnning gennem samarbejdspartnere, selskabets egne assurandører.

Risikoovervågning og rapportering

Selskabets ledelse overvåger løbende selskabets forsikringsrisici, herunder tarifiering og acceptregler. Den løbende overvågning sker på baggrund af månedlig rapportering af skadesprocenter, realiserede afløb mv. fordelt på produkter og salgskanaler.

Risikoreduktion

Til reduktion af selskabets forsikringsrisici anvendes genforsikring.

Selskabet har sammensat genforsikringsprogrammet, ud fra en acceptabel risikogrænse på 2,5 mio. kr. netto pr. enkeltskade efter anvendelse af risikoreduktion. Samleskader indenfor for eksempel naturskade accepteres på et højere niveau end de 2,5 mio. kr. pr. begivenhed.

Beløbet på 2,5 mio. kr. ved enkeltskader som ikke forventes at korrelere med øvrige begivenheder er fastsat med udgangspunkt i et ønske om alene at udsætte basiskapitalgrundlaget for påvirkninger fra enkeltskader i niveauet maksimalt 2,0 - 2,5% af basiskapitalgrundlaget. Dette niveau anses fornuftigt i en skadesforsikringsforretning, hvor der

forventes en høj grad af risikoudjævning fra mange ensartede policer/risici. Med det eksisterende kapitalgrundlag ligger selskabet således noget under den enkeltskadepotentiale, som der er mulighed for i forhold til basiskapitalgrundlaget og selskabets risikotolerance.

Markedsrisici

Beskrivelse af markedsrisici

NEM Forsikring A/S' investeringsaktiver, som primært består af børsnoterede værdipapirer, udsætter selskabet for markedsrisici.

For markedsrisici ønsker selskabet en investeringsstrategi, der tager udgangspunkt i en absolut afkast tankegang. Denne investeringsstrategi har til formål at beskytte kapitalen i markedets ugunstige tider ved, at porteføljen har en relativ lav risiko, men samtidig til formål at øge risikoprofilen i markedets gunstige tider med sigte på at opnå et attraktivt afkast.

Porteføljens indhold og risikoprofil justeres derfor efter markedssituationen med det formål at løbe risiko, og dermed generere attraktive afkast i markedets stigende faser, og at neddrole risikoen i markedets faldende faser.

Politikker og mål for styring af finansielle risici

Selskabet har med udgangspunkt i selskabets egenkapital og under hensyn til kapitalbehovet til at afdække øvrige risikoområder sat et loft for risikotolerancen på investeringsaktiviteterne. Risikotolerancegrænsen er ligeledes fastsat under hensyn til, at visse dele af selskabets værdipapirer er strategiske aktier, som selskabet ikke ønsker/kan sælge/købe under almindelige investeringsmæssige principper, hvorfor risikotolerancen på markedsrisici alene omfatter grænsen for den del af markedsrisici, som selskabet ønsker at udsætte for almindelig markedsmæssig eksponering i henhold til investeringsstrategien. Risikotolerancen udtrykkes i kroner, og tilkendegiver den maksimale risiko som selskabets investeringsaktiviteter kan andrage i de situationer, hvor investeringsporteføljen er "meget optimistisk anlagt" i en forventning om et gunstigt investeringsmarked. Risikomålet Value at Risk (VaR) anvendes med følgende beregningsmæssige forudsætninger. Beregningen foretages med en sikkerhed på 99,5 % med udgangspunkt i de seneste 10 års historiske ligevægtede ugedata og et forventet afkast på 0 % samt med et sigt på 12 måneder. Modellen anvender kontinuert

beregnete afkast, og de forudsættes at være normalfordelte på 12 mdr. sigt.

Bestyrelsen har fastsat den maksimale risikotolerance for de finansielle investeringsaktiver, som løbende udsættes for markedsrisici til 20 millioner kr. VaR - evt. tab i løbet af regnskabsåret fradrages i den maksimale risikoappetit. Evt. gevinster kan ikke øge risikoappetitten.

De aktivklasser, der typisk udvikler sig positivt, når konjunkturerne er gunstige, benævnes "Aktivklasser med større risici" og findes i specifikationens afkastklasse nr. 1,2,3 og 5. Denne gruppe af aktivklasser indeholder aktier, højrente virksomhedsobligationer, emerging markets obligationer, ejendomsinvesteringer og råvarer.

For at sikre at investeringspolitikken kan forvaltes i overensstemmelse med den dynamiske allokering – men samtidig sikre, at der ikke tages ensidige og ubalancerede positioner i enkelte aktivtyper, så fastsættes der rammer for de enkelte aktivtypers maksimale andel af den samlede risikotolerance indenfor investeringsrisici. Nedenfor angives den maksimale position for hver aktivtype, beregnet som den korrelationsjusterede eksponering i VaR for den enkelte aktivtype.

Maksimal eksponering pr. aktivklasse		
Aktiv-klasse	Aktivtype	Investeringsramme
1	Aktier	Max 85%
2	Råvarer og ejendomme	Max 50%
3	Kredit <i>(high yield, investment grade, emerging markets obligationer)</i>	Max 85%
4	Obligationer <i>(danske og øvrige statspapirer fra developed markets)</i>	Max 100%
5	Valuta	Kun afdækning
6	Kontant	Max 100%

Endvidere indeholder selskabets retningslinjer for placering af selskabets midler krav til likviditeten i eventuelle uoterede investeringer.

Risikoovervågning og rapportering

Selskabets ledelse modtager månedligt opfølgning på selskabets markedsrisici, herunder på fordelingen af selskabets investeringsaktiver imellem aktivklasserne samt på selskabets anvendelse af den fastsatte maksimale risikotolerance på 20 mio. kr.

Modparts- og kreditrisici

NEM Forsikring A/S er eksponeret for modparts- og kreditrisiko som en naturlig del af selskabets forsikrings- og investerings-aktiviteter, herunder primært mod pengeinstitutter og genforsikringsselskaber.

Selskabet arbejder med en tolerance for selskabets sandsynlighedsvægtede tab på modparterne. Som under forsikringsrisici er det maksimale acceptable tab fastlagt til 2,5 mio. kr. Størrelsen af den acceptable nominelle modpartsrisiko udgør herefter et beregnet stød, svarende til en sandsynlighedsfaktor for at modparten måtte blive nødlidende. Anvendte sandsynlighedsfaktorer fastsættes på baggrund af ratings fra Standard & Poors, samt standardiserede faktorer for ikke-ratede modparter, henholdsvis underlagt/ikke-underlagt finansiel EU-lovgivning.

Modparts- og kreditrisici overvåges månedligt.

Likviditetsrisici

Likviditetsrisici udgør risikoen for at NEM Forsikring A/S ikke har midler til at betale eventuelle finansielle krav som selskabet måtte blive stillet. Den løbende likviditet overvåges af økonomiafdelingen og rapporteres månedligt til direktionen.

Ifølge selskabets politikker, skal selskabets midler placeres under hensyntagen til selskabets forpligtelser, således at aktiverne er tilstrækkeligt omsættelige til at kunne afhændes i overensstemmelse med forpligtelsernes forfald. Selskabets politikker for investering indeholder således uddybende krav, såfremt der investeres i mindre likvide aktiver.

Der henvises i øvrigt til beskrivelsen under modparts- og kreditrisici.

Operationelle risici

Operationel risiko i standardformlen omfatter risikoen for tab som følge af utilstrækkelige eller fejlbehæftede interne processer, medarbejderfejl eller systemfejl eller som følge af udefra kommende begivenheder.

Operationel risiko beregnes i henhold til standardformlen som det højeste beløb af enten risikoen på hensættelser eller som risikoen på præmie. Risikoen udgør henholdsvis enten 3% af hensættelser eller 3% af optjent præmie.

Note		1. halvår	1. halvår
	(t.kr.)	2018	2017
Note 3	Bruttopræmier:		
	Præmier direkte forretning, i alt	146.975	135.908
	Arbejdsskade, gruppelev og kritisk sygdom (afgivet præmie)	-3.905	-3.724
	Bruttopræmier, i alt	143.070	132.184
Note 4	Udbetalte erstatninger:		
	Betalte erstatninger direkte forretning	-81.061	-87.251
	Opgørelse af skader	-2.069	-3.295
	Salg af taksationer	66	133
	Direkte/indirekte skadebehandlingsomkostninger	-8.006	-6.761
	Udbetalte erstatninger, i alt	-91.070	-97.174
	Afløbsresultat vedrørende skader sket før 1. januar 2018:		
	Udbetalte erstatninger	-38.192	-34.917
	Erstatningshensættelse pr. 30. juni 2018	-101.386	-88.743
		-139.578	-123.660
	Erstatningshensættelse pr. 1. januar 2018	138.911	119.164
	Afløbsresultat, brutto	-667	-4.496
	Genforsikringsandel heraf	2.969	3.607
	Afløbsresultat, f.e.r.	2.302	-889
Note 5	Erhvervelsesomkostninger:		
	Gage og provisioner	-13.454	-10.493
	Andre erhvervelsesomkostninger	-873	-1.061
		-14.327	-11.554
	Indgået provision m.v.	284	208
	Erhvervelsesomkostninger, i alt	-14.043	-11.346
Note 6	Administrationsomkostninger:		
	Administrationsomkostninger	-23.240	-22.061
	Afskrivninger m.v.	-148	-189
		-23.388	-22.250
	Skadebehandlingsomkostninger overført til erstatningsudgifter	8.006	6.762
	Administrationsomkostninger, i alt	-15.382	-15.488
Note 7	Provisioner og genvinstandele fra genforsikringselskaber:		
	Modtaget provisioner	2.842	2.906
	Provisioner og genvinstandele fra genforsikringselskaber, i alt	2.842	2.906

Note		1. halvår	1. halvår
	(t.kr.)	2018	2017
Note 8	Renteindtægter og udbytter m.v.:		
	Renter af indestående i pengeinstitutter	1	3
	Renter af kapitalindestående	6	6
	Renter af obligationer	400	490
	Aktieudbytte	246	277
	Renteindtægter og udbytter m.v., i alt	653	776
Note 9	Kursreguleringer:		
	Kapitalandele	-1.787	2.632
	Investeringsforeningsandele	250	155
	Obligationer	-437	515
	Valutareguleringer	-121	277
	Fordringer og gældsbreve	595	0
	Kursregulering, i alt	-1.500	3.579
Note 10	Renteudgifter:		
	Banklån	-65	-31
	Renteudgifter, i alt	-65	-31
Note 11	Andre indtægter:		
	Salg af tilstandsrapporter og energimærker	4.732	6.020
	Andre indtægter, i alt	4.732	6.020
Note 12	Andre omkostninger:		
	Udgifter til byggesyn m.v.	-4.086	-5.353
	Andre omkostninger, i alt	-4.086	-5.353
Note 13	Skat:		
	Aktuel skat	33	-8
	Regulering af udskudte skatteaktiver	1.371	-293
	Korrektion af skat fra tidligere år	0	0
	Skat, i alt	1.404	-301

Note		30. juni	31. dec.
	(t.kr.)	2018	2017
Note 14	Immaterielle aktiver:		
	Anskaffelsessum primo	24.199	14.315
	Tilgang	1.493	9.884
	Anskaffelsessum ultimo	25.567	24.199
	Samlede af- og nedskrivninger primo	1.000	782
	Afskrivninger	57	218
	Samlede af- og nedskrivninger ultimo	1.057	1.000
	Bogført værdi	24.510	23.199
Note 15	Materielle aktiver:		
	Anskaffelsessum primo	2.454	2.198
	Afgang	0	-511
	Tilgang	0	767
	Anskaffelsessum ultimo	2.454	2.454
	Samlede af- og nedskrivninger primo	1.748	1.848
	Tilbageført ved afgang	0	-296
	Afskrivninger	91	196
	Samlede af- og nedskrivninger ultimo	1.839	1.748
	Bogført værdi	615	706
Note 16	Kapitalandele i associerede virksomheder:		
	Anskaffelsessum primo	3.178	3.178
	Anskaffelsessum ultimo	3.178	3.178
	Samlede op- eller nedskrivninger primo	-2.621	-2.614
	Periodens resultatandel	0	-7
	Samlede op- eller nedskrivninger ultimo	-2.621	-2.621
	Bogført værdi	557	557

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	2017	2017	2017
Selskabskapital	1.000	500	625
Egenkapital 31.12.	1.741	-112	-16.098
Årets resultat	0	490	-5.889

Note		30. juni	31. dec.
	(t.kr.)	2018	2017

Note 17 **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		40.191	38.323
Periodens resultatandel		-1.432	1.868
Samlede op- eller nedskrivninger ultimo		38.759	40.191
Bogført værdi		60.835	62.267

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

	Ejerandel	Regn- skabsår	Selskabs- kapital	Egenkapital 31.12.	Årets resultat
Forsikringselskabet Nærsikring A/S	9,9%	2017	4.300	615.503	1.295

Note 18 **Skat:**

Aktuelle skatteaktiver og -passiver:

Saldo primo		240	-1.707
Betalt/refunderet skat vedrørende tidligere år		210	1.719
Korrektion af skat fra tidligere år		0	1
Aktuel skat		33	-41
Betalt acontoskat		55	268
Saldo (aktiv + / passiv -)		538	240

Udskudte skatteaktiver:

Saldo primo		1.148	18
Periodens regulering af udskudte skatteaktiver		1.371	1.130
Saldo		2.519	1.148

De udskudte skatteaktiver omfatter følgende:

Negativ skattepligtig indkomst til fremførsel i kommende år		2.490	1.130
Immaterielle anlægsaktiver		-23	-68
Driftsmidler		52	86
Udskudte skatteaktiver i alt		2.519	1.148

Note 19 **Erstatningshensættelser:**

Erstatningshensættelser direkte forretning		150.299	132.548
Direkte og indirekte skadeomkostninger til afvikling af hensættelserne		7.515	6.358
Diskonterings-effekt		4	4
Erstatningshensættelser, i alt		157.818	138.910

Note	30. juni	31. dec.
(t.kr.)	2018	2017

Note 20 **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	10.178	12.150
Investeringsforeningsandele	6.560	0
Obligationer, inklusiv vedhængende renter	255.311	225.967
Registrerede aktiver, i alt	272.049	238.117

Note 21 **Kapitalgrundlag til dækning af solvenskapitalkravet:**

Egenkapital	196.718	202.360
Immaterielle aktiver	-24.510	-23.199
Fortjenstmargen på skadesforsikringskontrakter (før skat)	668	3.978
Udskudt skat af fortjenstmargen på skadeforsikringskontrakter	-147	-876
Kapitalgrundlag, i alt	172.729	182.263

Note 22 **Pantsætninger og kautionsforpligtelser:**

Udover registrerede aktiver omtalt i Note 20 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 2018.

Note

(t.kr.)

Note 23 **Nærtstående parter:**

Associerede virksomheder:

Selskabet har i perioden haft samhandel med de nærtstående selskaber IEC A/S, PI Applications A/S og NEXT Forsikring A/S. Grundlaget for NEM Forsikring A/S' forbindelse til selskaberne er ejerandelen heri, samt sammenfaldet i selskabernes ledelse. Samhandlen med selskaberne har omfattet betaling af IT drifts- og udviklingsomkostninger, bidrag til administrationsomkostninger, provisioner samt renter af mellemværender.

Samlet har transaktioner med associerede virksomheder i 1. halvår 2018 udgjort omkostninger på 5.790 t.kr., indtægter på 56 t.kr. og NEM Forsikring A/S har pr. 30.06.2018 et samlet mellemværende i form af tilgodehavender med associerede virksomheder på 2.514 t.kr.

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:

NEM Forsikring A/S har i perioden haft samhandel med selskaberne Middelfart Sparekasse, Sparekassen Kronjylland, Admincom A/S, Fakturaservice A/S og Flexfone A/S. NEM Forsikring A/S indgår som associeret virksomhed hos disse selskaber eller hos de koncerner, hvori disse indgår. Endvidere er der sammenfald imellem ledelsesmedlemmer i disse selskaberne og NEM Forsikring A/S. Samhandelen med Middelfart Sparekasse og Sparekassen Kronjylland udgør foruden traditionelt pengeinstitutforhold, et samarbejde omkring indtegning og henvisning af forsikringer, med Admincom A/S har selskabet indgået aftale omkring lokaleleje, der samarbejdes med Fakturaservice A/S omkring udsendelse af dokumenter samt med Flexfone A/S omkring telefoni.

Samlet har transaktioner med andre nærtstående parter i 1. halvår udgjort omkostninger på 2.273 t.kr., indtægter på 1 t.kr. og NEM Forsikring A/S har pr. 30.06.2018 et samlet tilgodehavende hos parterne i form af bankindeståender på 9.503 t.kr.

Transaktionerne mellem NEM Forsikring A/S og Middelfart Sparekasse, Sparekassen Kronjylland, Admincom A/S, Fakturaservice A/S og Flexfone A/S sker på markedsvilkår.

Selskabsoplysninger

Bestyrelse	Martin Baltser, formand Jesper Tjørnager Jakobsen, næstformand Nils Møller Peter F. Lauridsen 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