

Årsrapport

For perioden 1.januar - 31.december 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
Ledelsespåtegning	8
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	9
Resultatopgørelse.....	12
Balance	13
Egenkapitalopgørelse	15
Noter.....	16
Selskabsoplysninger	32

Ledelsesberetning

Baggrund for årsrapport 2017

2017 var et år, hvor der på flere områder realiseredes resultater og udfald, som afviger negativt fra de budgetter og forventninger, som selskabet havde. Resultatet er i væsentlig grad påvirket af et ekstraordinært antal større skader, ligesom der måtte konstateres fornyede forsinkelser i implementeringen af selskabets nye IT-produktionssystem – og deraf medfølgende ekstraomkostninger til interne ressourcer og forsinkelser i udviklingsprojekter.

Selskabet opnåede på den anden side en tilfredsstillende vækst i omsætningen i et marked, der er præget af intens og stigende konkurrence om kunderne.

På investeringssiden valgte selskabet at ligge forsigtigt og realiserede derfor ikke gevinsterne ved et generelt godt aktiemarked, idet det var selskabets oplevelse, at risikoen i aktiemarkedet var højt. Afkastet på investeringsvirksomheden har derfor bidraget beskedent til årets resultat.

Årets resultat

Årets resultat blev et overskud på 89 t.kr. før skat og 64 t.kr. efter skat.

Selv om der var budgetteret med et beskedent resultat, som følge af de betydelige investeringer og ressourceforbrug til udvikling af nye produkter og nye IT-systemer, så var årets resultat alligevel ikke tilfredsstillende samlet set.

Der var budgetteret med en combined ratio lige under 100%, og resultatet afviger således godt 2% på dette nøgletal, idet der realiseredes en combined ratio på 102,5%. Årsagen hertil skyldes især skadeudgifter, som afveg væsentligt fra det budgetterede – samtidig med at man realiserede fornuftige resultater i forhold til budget på erhvervs- og administrationsomkostningerne. Egenkapitalen er forrentet med 0,1% i året.

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 udbyder primært produkterne i eget navn og varemærke, men tilbyder også at levere forsikringsprodukter som "white label", hvor partnernes navn og varemærke går igen i leverancen af forsikringsprodukter overfor kunderne.

Selskabet er risikobærer på forsikringsprodukterne og leverer administration på mere komplekse problemstillinger, samt skadebehandling, hvorimod partnerne, som beskrevet, 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 on-line 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 on-line.

NEM Forsikring har desuden egne erhvervsassurandører, som sælger erhvervsforsikringer i NEM Forsikrings navn. Distributionen af erhvervsforsikringer til erhvervs-kunder, som henvises af samarbejdspartnerne, er udvidet i 2017 og vil være under gradvis opbygning i de kommende år.

Selskabets væsentligste aktivitetsområder

Selskabets væsentligste aktivitetsområde er uforandret forsikringsvirksomhed. Det primære kundesegment er private forsikringskunder samt erhvervsvirksomheder.

Igangsættelse af et nyt telematics-produkt til private kunder i samarbejde med en ny samarbejdspartner – gennem anvendelsen af en ren digitaliseret salgsproces understreger selskabets 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 on-line distributøren NEXT Forsikring. Der har været en stigning i aktivitetsområdet for supplerende produkter til samarbejdspartnere indenfor pengeinstitutområdet, idet selskabet har udvidet udbuddet af "paraply-produkter", som dækker hele kundebasen hos visse pengeinstitutter mod bestemte risici. 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.

Aktiviteternes bidrag til indtjeningen

Forsikringsvirksomheden har bidraget negativt til årets resultat, og årsagen hertil har som allerede nævnt været et ekstraordinært stort antal større

skader på privatporteføljen. Det har især været brande i private ejendomme, som har afvejet fra normalbilledet, og der foretages en nøje granskning af disse skader for at kortlægge, om der er en risikoprofil, som afviger fra det forventede på visse af selskabets kundesegmenter.

Selskabet har gennem hele 2017 ligget med meget lav risikoudnyttelse på markedsrisici, og har derfor ikke opnået afkast på investeringsvirksomheden, som lever op til markedsafkast i 2017. Dette har været gældende på både aktieafkast og afkast på obligationer.

Forsikringsvirksomheden

Præmieindtægterne er steget med 15,9% i forhold til året før.

Stigningen i omsætningen er lidt mindre end budgetteret, men stadig tilfredsstillende. En af årsagerne, til at omsætningen ligger under forventningerne, skal findes i en længere implementeringstid for selskabets nye samarbejde med et teleselskab omkring et nyt telematics-motorprodukt til private kunder. Væksten har, som i de tidligere år, hovedsageligt været på private kunder og derfor i produktgrupperne privat, ulykke og motor til private kunder. Øvrige salgskanaler har leveret stabile og tilfredsstillende resultater i 2017.

Bruttopræmieindtægter for produktgrupper (t.kr.)	2017	2016
Privatforsikring	96.998	83.108
Ulykkesforsikring	40.435	34.262
Erhvervs- og landbrugsforsikring	17.039	17.245
Motorforsikring	102.186	86.740
I alt	256.658	221.355

Bruttoskadeprocenten har været 81,2% og har dermed ligget væsentligt over det forventede niveau for året. Årsagen til det høje niveau kommer fra et højt antal brande i private ejendomme, samt en styrkelse af IBNR hensættelser på motor og ulykkesprodukterne.

Skadeprocent for produktgrupper	2017	2016
Privatforsikring	91,9%	80,6%
Ulykkesforsikring	94,2%	35,9%
Erhvervs- og landbrugsforsikring	18,8%	37,6%
Motorforsikring	76,2%	78,1%
I alt	81,2%	69,3%

Nettoskadeprocenten udgør 81,3% og er således også påvirket af det generelt høje antal skader på privatforsikringer.

Erhvervsomkostningerne udgør 8,8% og ligger derfor under det budgetterede niveau, hvilket skyldes en anderledes fordeling af salget i forhold til budgettet. Salget er hovedsageligt fra kanaler, som oppebærer en løbende provision af den indtegnede forretning, hvor der var forventet en højere andel af provision ved indtegnings end realiseret.

Administrationsomkostningerne udgør 11,9% og ligger således lidt over det budgetterede niveau, hvilket hovedsageligt skyldes omkostninger til flere ressourcer, som følge af forsinkelsen i IT-implementering. Øvrige administrationsomkostninger følger budgettet.

Genforsikringsafdækningen har medført en nettoomkostning for selskabet på 1,6 mio. kr. og er påvirket af de mange storskader, som har belastet property-genforsikringsdækningen. Nedenfor er anført selskabets afgivelse af bruttopræmieindtægt til reassurancebeskyttelse i pct., samt reassuranceandel af bruttoerstatninger i pct.

	2017	2016	2015	2014
% af præmier	15,2	15,6	16,3	17,3
% af skader	15,3	11,6	23,3	15,0
Resultat t.kr.	-1.567	-11.013	11.289	-4.625

Struktur og opbygning af selskabets reassuranceprogram er stort set uforandret i forhold til de senere år, og risikostyringen baserer sig således på næsten uforandret profil for risikooverdragelse gennem reassurance. Reassurancens andel af erstatningsudgifterne svinger dog naturligvis i forhold til art og omfang af de indtrufne skader på porteføljen. Der er modtaget provisioner på i gennemsnit 15,3% af de afgivne genforsikringspræmier.

Det samlede afløbsresultat for skader indtruffet før regnskabsåret udviser en afløbsgevinst på 232 t.kr brutto. Netto efter reassurance udgør afløbsresultatet en indtægt for selskabet på 925 t.kr.

Afløbsresultat	2017	2016
Afløbsresultat, brutto	232	12.901
Genforsikringsandel heraf	693	-4.436
Afløbsresultat, f.e.r.	925	8.465

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 pålidelige oplysninger, som sætter selskabet i stand til at foretage en konkret og individuel erstatningshensættelse fra sag til sag. Dette princip om straks-reservation 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.

Ulempen ved dette gennemsnitsskadeprincip er dog, at der kan gå en vis tid, før der fremkommer et stabilt niveau for gennemsnitsskader på visse skadetyper, som beskrevet ovenfor. Der forekommer ligeledes en vis forskel mellem gennemsnit af de afregnede og sluttede skader og så gennemsnit på de ikke-afsluttede skader. Justeringer af hensættelser er derfor en fortløbende proces på basis af statistik og tendenser i udviklingen af de forskellige skadetyper. 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 et afkast på selskabets værdipapirer, som ligger under gennemsnittet i markedet. Det samlede afkast blev på 1,6% for perioden. Risikoudnyttelsen har været lav som følge af en forventning om

korrektioner af stigende aktiekurser gennem flere år og et renteniveau, som synes unaturligt lavt.

Afkastet fordeler sig med 4,8% på aktier og 0,7% på obligationsbeholdningen.

Selskabet vurderer fortsat finansmarkederne som nervøse og præget af ubalancer i markedet.

Risikoprofilen på investeringsporteføljen holdes derfor stadig lav, og der er ved periodens udgang kun udnyttet en risiko på ca. 11% af den maksimale fastsatte risikotolerance for markedsrisici.

Produkt- og organisationsudviklingen

Det vigtigste udviklingsprojekt har også i 2017 været det fortsatte arbejde med at implementere et nyt kerne-IT-system til at håndtere selskabets forsikringsforretning. Alle periferisystemer, som trækker og lægger data i kernesystemet, har således ligeledes gennemgået en fuldstændig omkodning i forhold til den måde, systemerne udveksler data gennem web-services.

Implementeringen af kernesystemet har endnu engang oplevet forsinkelser i leverancerne, og dette har medført et betydeligt ekstra ressourceforbrug på at teste og rette i systemet for at klargøre til migrering af data fra eksisterende system - og for at kunne håndtere nye produkter og processer.

De færdigudviklede produkter til lønsikring og betalingsikring ved ufrivillig arbejdsløshed har således ikke kunnet idriftsættes, idet disse produkter er udviklet i det nye IT-system og derfor afventer ibrugtagning af dette.

Systemimplementeringen er nu inde i sidste fase og der gennemføres pt. slutbrugertest af systemet, som derfor forventes ibrugtaget i første halvår af 2018.

Arbejdet med telematics-motorproduktet har ligeledes været ramt af forsinkelsen, og der har været anvendt ekstra ressourcer til at oprette dette produkt i det kørende IT-system for at sikre rettidig ibrugtagning af dette produkt.

Der er anvendt mange ressourcer til at bygge en helt ny on-line webløsning til at håndtere indtegning af telematics-produktet, og der arbejdes med at færdiggøre dette nye salgsmul, så det fremstår som et nyt og avanceret on-line tilbud til at håndtere salg af både telematics, men også øvrige normale privatprodukter gennem en brugervenlig og fuldautomatiseret proces, som er optimeret til mobile enheder – og med en mulighed for at white lable dette on-line modul som en ekstra

salgskanal til eksisterende og nye samarbejdspartnere.

Selskabets forventede udvikling

Med opbygningen af en salgsstruktur hvor samarbejdspartnere tilbydes flere mulige salgskanaler – og med færdiggørelsen af en mulighed for at tilbyde et fuldautomatiseret on-line salgsmodul – så står selskabet i en situation hvor der er en god robusthed i tilgangen af ny forretning. Der foregår ligeledes en fokuseret udvikling af nye mikrotariferingselementer og der er igangsat et re-design af de væsentligste privatprodukter med henblik på mere dynamisk at kunne sammensætte de forskellige dækningselementer. Dette sætter selskabet i en gunstig position til at udnytte de tendenser som driver forandringerne i markedet på både brugerforventninger og som følge af digitalisering.

Hovedfokus vil derfor være på at effektivisere processer og kundeoplevelser for at nedbringe omkostninger og styrke kunderne oplevelse af relevant service – ligesom gennemgang af porteføljen med de nyeste mikrotariferingsværktøjer vil have fokus i de kommende år. Disse ovennævnte tiltag vil sikre en fortsat solid position på markedet og samtidig forbedre rentabiliteten i driften.

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. 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.

Solvens og kapital

Selskabets kapitalgrundlag sikrer et robust fundament under driften og under den planlagte drift indenfor den foreliggende budgetperiode.

Solvens og kapital	2017	2016
Kapitalgrundlag	186.217	195.857
Solvenskapitalkrav	91.308	92.867
Overdækning	203,9%	210,9%

Det er derfor ledelsens opfattelse, at selskabet med høj grad af sikkerhed har tilstrækkelig kapital til at dække risici, som vil kunne indtræffe nu og indenfor de følgende 12 måneder.

Lønpolitik

Selskabets lønpolitik følger retningslinjerne i brancheoverenskomst mellem lønmodtagerorganisationen og arbejdsgiverforeningen, og de arbejdsopgaver, som den enkelte medarbejder varetager, afgør, hvilke lønklasser den enkelte indplaceres i. Mellemledere aflønnes i forhold til arbejdsopgaver, og der anvendes ikke bonusordninger for mellemledere eller andre risikotagere. For så vidt angår direktionen aflønnes den med en fast løn, som ikke indeholder incitamentstillæg eller resultatmæssige elementer. Bestyrelsen modtager ligeledes et fast honorar.

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.

Forslag til resultatdisponering

Bestyrelsen foreslår årets resultat anvendt således (t.kr.)

Forslag til resultatdisponering	2017
Overført til overført overskud	64
Overført til udbytte	0
I alt	64

Hoved- og nøgletal

(t.kr.)	2017	2016	2015	2014	2013
Bruttopræmieindtægter	256.658	221.355	161.897	143.651	146.959
Bruttoerstatningsudgifter	208.005	152.935	143.972	107.410	109.327
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, brutto	53.013	60.327	38.907	26.928	39.171
Resultat af afgiven forretning	-1.567	-11.013	11.289	-4.625	-1.401
Forsikringsteknisk resultat	-6.344	-3.685	-10.524	3.961	-3.637
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	5.117	20.203	4.859	13.566	11.459
Årets resultat	64	13.234	-3.988	13.830	8.655
Afløbsresultat	232	12.901	4.999	-2.867	3.751
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	220.893	190.161	180.481	135.257	145.888
Forsikringsaktiver, i alt	41.787	34.180	37.518	23.457	38.855
Egenkapital, i alt	206.314	211.770	117.286	123.310	109.480
Aktiver, i alt	439.960	414.940	308.671	270.717	264.731
Bruttoerstatningsprocent	81,2%	69,3%	89,4%	75,3%	74,9%
Bruttoomkostningsprocent	20,7%	27,3%	24,2%	18,9%	26,8%
Combined ratio	102,5%	101,7%	106,5%	97,4%	102,7%
Operating ratio	102,5%	101,7%	106,5%	97,2%	102,5%
Relativt afløbsresultat	0,2%	11,6%	6,4%	-3,3%	4,4%
Egenkapitalforrentning i procent	0,1%	14,9%	-6,9%	23,8%	8,2%
Solvensdækning - Solvens I	-	0,0	3,7	4,0	3,8
Solvensdækning - Solvens II * (urevideret)	203,9%	210,9%	119,7%	-	-

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).

* Nøgletallet solvensdækning er undtaget fra kravet om revision jævnfør bekendtgørelse nr. 937 af 27. juli 2015 om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser og dermed ikke revideret.

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktion har aflagt årsrapport for perioden 1. januar - 31. december 2017. Årsrapporten er behandlet og vedtaget dags dato.

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

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

Skanderborg, den 28. februar 2018

Direktion:

Carsten Møller Pedersen

Bestyrelse:

Martin Baltser, formand

Peter Møller

Jesper Tjørnager Jakobsen, næstformand

Bo Juncher Nielsen

Nils Møller

Niels Rasmussen

Peter F. Lauridsen

Pelle Martin Smidt

Lars Kromand

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i NEM Forsikring A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

Hvad har vi revideret

NEM Forsikring A/S's årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 omfatter resultatopgørelse og anden totalindkomst-, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi udførte vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision (ISA) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit *Revisors ansvar for revisionen af regnskabet*.

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

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i overensstemmelse med IESBA's Etiske regler.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for NEM Forsikring A/S den 15. februar 2005 for regnskabsåret 2005. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 13 år frem til og med regnskabsåret 2017.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2017. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

<i>Centralt forhold ved revisionen</i>	<i>Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen</i>
<i>Måling af erstatningshensættelser</i> Virksomhedens erstatningshensættelser udgør i alt 133,9 mio., hvilket udgør 30% af den samlede balance. Erstatningshensættelserne opgøres som nutidsværdien af de betalinger, som selskabet efter ledelsens bedste skøn må forventes at skulle afholde i anledning af forsikringsbegivenheder, som har fundet sted indtil balancedagen ud over de beløb, som allerede er betalt i anledning af sådanne begivenheder. Herudover indgår direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med afviklingen af erstatningsforpligtelserne. Opgørelsen er baseret på ledelsesmæssige skøn og aktuariemæssige metoder, hvor der anvendes komplekse	Vi gennemgik og vurderede de af virksomheden tilrettede forretningsgange og interne kontroller vedrørende skadesbehandling og afsættelse af erstatningshensættelser. I forbindelse med revisionen anvendte vi vores egne aktuarer til at vurdere de af virksomheden anvendte aktuariemæssige metoder og modeller samt anvendte forudsætninger og foretagne beregninger. For en stikprøve af hensættelser testede vi beregningen og anvendte data til underliggende dokumentation. Vi vurderede og udfordrede de anvendte modeller,

modeller, samt forudsætninger om fremtidige hændelser. De væsentligste skøn og forudsætninger vedrører skøn over tidsmæssig placering og omfang af fremtidige udbetalinger af erstatninger, som bl.a. baseres på historiske skadesdata. Vi fokuserede på målingen af erstatningshensættelser, fordi denne i høj grad er baseret på betydelige regnskabsmæssige skøn. Der henvises til årsregnskabet omtale af "Regnskabsmæssige skøn" og "Erstatningshensættelser" under "Anvendt regnskabspraksis" i note 1 samt "afløbsresultat" i note 3

metoder og forudsætninger ud fra vores erfaring og branchekendskab med henblik på at sikre, at disse er i overensstemmelse med regulatoriske og regnskabsmæssige krav. Dette omfattede en vurdering af kontinuiteten i grundlaget for opgørelsen af erstatningshensættelser.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Nøgletallet solvensdækning

Ledelsen er ansvarlig for nøgletallet solvensdækning, der fremgår af hoved- og nøgletaloversigten på side 7 i regnskabet.

Som anført i hoved- og nøgletaloversigten side 7 er nøgletallet solvensdækning undtaget fra kravet om revision. Vores konklusion om årsregnskabet omfatter derfor ikke nøgletallet solvensdækning, og vi udtrykker ikke en konklusion med sikkerhed om dette nøgletal.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at overveje, om nøgletallet solvensdækning er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Hvis vi på dette grundlag konkluderer, at der er væsentlig fejlinformation i nøgletallet solvensdækning, skal vi rapportere herom. Vi har ingenting at rapportere i den forbindelse.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med ISA og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med ISA og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

Skanderborg, den 28. februar 2018
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3377 1231

Jesper Otto Edelbo
statsautoriseret revisor
mne10901

Brian Dahl
statsautoriseret revisor
mne26715

Resultatopgørelse

Note	(t.kr.)	2017	2016
	FORSIKRINGSVIRKSOMHED:		
	Præmieindtægter:		
2	Bruttopræmier	261.973	231.160
	Afgivne forsikringspræmier	-38.948	-34.443
	Ændring i præmiehensættelser	-5.362	-9.253
	Ændring i fortjenstmargen og risikomargen	47	-552
	Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser	0	0
	Præmieindtægter f.e.r., i alt	217.710	186.912
	Erstatningsudgifter:		
3	Udbetalte erstatninger	-182.289	-152.937
	Modtaget genforsikringsdækning	23.808	20.985
	Ændring i erstatningshensættelser	-22.926	-80
	Ændring i risikomargen	-2.790	82
	Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	7.607	-3.306
	Erstatningsudgifter f.e.r., i alt	-176.590	-135.256
	Bonus og præmierabatter	-417	-765
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger:		
4	Erhvervsomkostninger	-22.587	-27.326
5	Administrationsomkostninger	-30.426	-33.001
7	Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber	5.966	5.751
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	-47.047	-54.576
	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT	-6.344	-3.685
	INVESTERINGSVIRKSOMHED:		
	Investeringsafkast:		
	Indtægter fra associerede virksomheder	-7	-99
8	Renteindtægter og udbytter m.v.	1.238	2.311
9	Kursreguleringer	4.381	18.640
10	Renteudgifter	-81	-70
	Administrationsomkostninger i.f.m. investeringsvirksomhed	-415	-630
	Investeringsafkast, i alt	5.116	20.152
11	Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	1	51
	INVESTERINGSAFKAST EFTER FORRENTNING OG KURSREGULERING AF FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSER	5.117	20.203
12	Andre indtægter	11.825	12.475
13	Andre omkostninger	-10.509	-12.169
	RESULTAT FØR SKAT	89	16.824
14	Skat	-25	-3.590
	PERIODENS RESULTAT	64	13.234
	Anden totalindkomst	0	0
	PERIODENS TOTALINDKOMST	64	13.234

Balance

Aktiver

Note		31. dec. 2017	31. dec. 2016
	(t.kr.)		
15	IMMATERIELLE AKTIVER	23.199	13.533
16	MATERIELLE AKTIVER	706	349
	INVESTERINGSAKTIVER		
17	Kapitalandele i associerede virksomheder	557	564
	Udlån til associerede virksomheder	1.920	0
	Investering i tilknyttede og associerede virksomheder, i alt	2.477	564
18	Kapitalandele	74.440	73.709
	Investeringsforeningsandele	0	3.816
	Obligationer	250.343	242.441
	Andre udlån	250	250
	Indlån i kreditinstitutter	4.000	4.004
	Øvrige	155	22
	Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	329.188	324.242
	Investeringsaktiver, i alt	331.665	324.806
	TILGODEHAVENDER		
19	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	41.787	34.180
	Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt	41.787	34.180
	Tilgodehavender hos forsikringstagere	5.847	5.721
	Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter, i alt	5.847	5.721
	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	0	4.119
	Andre tilgodehavender	2.312	2.583
	Tilgodehavender, i alt	49.946	46.603
	ANDRE AKTIVER		
20	Aktuelle skatteaktiver	240	0
20	Udsudte skatteaktiver	33	18
	Likvide beholdninger	30.193	25.448
	Andre aktiver, i alt	30.466	25.466
	PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER		
	Tilgodehavende renter	83	133
	Andre periodeafgrænsningsposter	3.895	4.050
	Periodeafgrænsningsposter, i alt	3.978	4.183
	AKTIVER I ALT	439.960	414.940

Passiver

Note		31. dec. 2017	31. dec. 2016
	(t.kr.)		
EGENKAPITAL			
Reserver:			
	Aktiekapital	162.500	162.500
	Foreslået udbytte	0	5.520
	Overført overskud	43.814	43.750
	Egenkapital, i alt	206.314	211.770
HENSÆTTELSER TIL FORSIKRINGSKONTRAKTER			
21	Præmiehensættelser	76.726	71.364
	Fortjenstmargen på skadesforsikringskontrakter	3.978	4.027
22	Erstatningshensættelser	133.926	110.999
	Risikomargen på skadesforsikringskontrakter	6.213	3.421
	Hensættelser til bonus og præmierabatter	50	350
	Hensættelser til forsikringskontrakter, i alt	220.893	190.161
GÆLD			
20	Aktuelle skatteforpligtelser	0	1.707
	Anden gæld	12.753	11.302
	Gæld, i alt	12.753	13.009
PASSIVER I ALT		439.960	414.940
Øvrige noteoplysninger			
1	Anvendt regnskabspraksis		
6	Oplysninger om vederlag og antal beskæftigede		
23	Registrerede aktiver		
24	Kapitalgrundlag til dækning af solvenskapitalkravet		
25	Pantsætninger og kautionsforpligtelser		
26	Nærtstående parter		
27	Øvrige oplysninger		
28	Forsikringsteknisk resultat fordelt på forsikringsklasser		
29	Følsomhedsoplysninger		

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	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	64	64
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Kapitalindskud	0	0	0	0
Udbetalt udbytte	0	-5.520	0	-5.520
Saldo pr. 31. december 2017	162.500	0	43.814	206.314

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten 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 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.

Regnskabsmæssige skøn

Ved udarbejdelse af årsrapporten er anvendt skøn og vurderinger, som påvirker størrelsen af aktiver og forpligtelser og dermed resultatet i indeværende og kommende år. De udøvede skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige, men som kan være usikre. De faktiske resultater kan således afvige fra de foretagne skøn.

Opgørelsen af de forsikringsmæssige hensættelser og opgørelse af dagsværdi på unoterede investeringer er i særlig grad forbundet med skøn. De væsentligste skøn vedrører opgørelse af de forsikringsmæssige hensættelser og opgørelse af

dagsværdi på unoterede investeringer. Skøn i tilknytning til de forsikringsmæssige hensættelser er nærmere beskrevet nedenfor under "Præmiehensættelser", "Erstatningshensættelser", "Risikomargen på skadesforsikringskontrakter" og "Hensættelser til bonus og præmierabatter". Skøn i tilknytning til de unoterede investeringer er nærmere beskrevet under "Andre finansielle investeringsaktiver".

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 "Erhvervesomkostninger".

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 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 årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets 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 nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavender måles til dagsværdi, der sædvanligvis svarer til nominal 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	(t.kr.)	2017	2016
Note 2	Bruttopræmier:		
	Præmier direkte forretning, i alt	267.563	236.257
	Arbejdsskade, gruppelev og kritisk sygdom (afgivet præmie)	-5.590	-5.097
	Bruttopræmier, i alt	261.973	231.160
Note 3	Udbetalte erstatninger:		
	Betalte erstatninger direkte forretning	-162.572	-139.047
	Opgørelse af skader	-6.360	-3.480
	Salg af taksationer	199	266
	Direkte/indirekte skadebehandlingsomkostninger	-13.556	-10.676
		-182.289	-152.937
	Afløbsresultat vedrørende skader sket før 1. januar:		
	Udbetalte erstatninger	-51.986	-50.041
	Erstatningshensættelse pr. 31. dec.	-58.781	-48.062
		-110.767	-98.103
	Erstatningshensættelse pr. 1. januar	110.999	111.004
	Afløbsresultat, brutto	232	12.901
	Genforsikringsandel heraf	693	-4.436
	Afløbsresultat, f.e.r.	925	8.465
Note 4	Erhvervsomkostninger:		
	Gage og provisioner	-20.564	-25.012
	Andre erhvervsomkostninger	-2.522	-2.806
		-23.086	-27.818
	Indgået provision m.v.	499	492
	Erhvervsomkostninger, i alt	-22.587	-27.326
Note 5	Administrationsomkostninger:		
	Administrationsomkostninger	-43.627	-43.340
	Afskrivninger m.v.	-355	-337
		-43.982	-43.677
	Skadebehandlingsomkostninger overført til erstatningsudgifter	13.556	10.676
	Administrationsomkostninger, i alt	-30.426	-33.001

Note	(t.kr.)	2017	2016
------	---------	------	------

Oplysning om honorar for generalforsamlingsvalgt revisor:

Lovpligtig revision		-284	-335
Erklæringsopgaver med sikkerhed		-29	-33
Skattemæssig assistance		-17	-6
Andre ydelser end revision		-89	-116
		-419	-490

Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed vedrører erklæringer over for offentlige myndigheder. Honorar for skattemæssig assistance vedrører rådgivning om skatteopgørelsen og anden skattemæssig rådgivning. Honorar for andre ydelser vedrører aktuarmæssig, regulatorisk og regnskabsmæssig rådgivning.

Note 6 **Oplysninger om vederlag og antal beskæftigede:**

Årets personaleudgifter opgøres således:

Gager og lønninger		-24.542	-23.304
Udgifter til social sikring		-320	-326
Pensionsbidrag		-3.509	-3.363
Lønsumsafgift		-3.975	-3.579
		-32.346	-30.572

Heraf udgør vederlaget til ledelsen:

Direktion (vederlag er af fast karakter):

Carsten Møller Pedersen		-1.954	-1.531
Bestyrelse (vederlag er af fast karakter):			
Martin Baltser, formand		-125	-125
Jesper Tjørnager Jakobsen, næstformand		-81	-63
Peter Møller		-75	-75
Bo Juncher Nielsen		-75	-75
Nils Møller		-75	-63
Niels Rasmussen		-94	-100
Peter F. Lauridsen		-75	-63
Pelle Martin Smidt		-56	0
Lars Kromand		-56	0
		-2.666	-2.095

Udover ovennævnte vederlag til direktionen er der stillet fri bil til rådighed. Der er ikke fastsat incitamentsprogrammer for selskabets ledelse.

Vederlag øvrige risikotagere (4)		-3.179	-
Antal øvrige risikotagere (Oplysninger om vederlag udelades, jf. Regnskabsbekendtgørelse § 116, stk. 3)		-	1,0
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede		50	47

Note		2017	2016
	(t.kr.)		
Note 7	Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber:		
	Modtaget provisioner	6.001	5.385
	Modtaget gevinstandele	-35	366
	Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber, i alt	5.966	5.751
Note 8	Renteindtægter og udbytter m.v.:		
	Renter af indestående i pengeinstitutter	5	17
	Renter af obligationer	943	1.081
	Renter vedr. offentlige myndigheder	0	24
	Renter af udlån	13	96
	Aktieudbytte	242	1.093
	Udbytte investeringsbeviser	35	0
	Renteindtægter og udbytter m.v., i alt	1.238	2.311
Note 9	Kursreguleringer:		
	Kapitalandele	4.794	9.315
	Investeringsforeningsandele	155	7.397
	Obligationer	248	1.326
	Valutareguleringer	413	602
	Fordringer og gældsbreve	-1.229	0
	Kursreguleringer, i alt	4.381	18.640
Note 10	Renteudgifter:		
	Banklån	-81	-70
	Øvrige	0	0
	Renteudgifter, i alt	-81	-70
Note 11	Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser:		
	Diskontering erstatningshensættelser	1	85
	Diskontering præmiehensættelser	0	-2
	Diskontering genforsikringsandele af erstatningshensættelser	0	-32
	Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser, i alt	1	51
Note 12	Andre indtægter:		
	Salg af tilstandsrapporter og energimærker	11.825	12.475
	Andre indtægter, i alt	11.825	12.475

Note		2017	2016
	(t.kr.)		
Note 13	Andre omkostninger:		
	Udgifter til byggesyn m.v.	-10.509	-12.169
	Andre omkostninger, i alt	-10.509	-12.169
Note 14	Skat:		
	Aktuel skat	-41	-1.838
	Regulering af udskudt skat	15	-1.646
	Korrektion af skat fra tidligere år	1	-106
	Skat, i alt	-25	-3.590
	Effektiv skatteprocent:		
	Selskabsskatteprocent	22,0%	22,0%
	Korrektion af skat fra tidligere år	1,1%	-0,6%
	Andre ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede udgifter	5,0%	-0,1%
	Effektiv skatteprocent, i alt	28,1%	21,3%

Note		31. dec.	31. dec.
	(t.kr.)	2017	2016
Note 15	Immaterielle aktiver:		
	Anskaffelsessum primo	14.315	13.903
	Afgang	0	0
	Tilgang	9.884	412
	Anskaffelsessum ultimo	24.199	14.315
	Samlede af- og nedskrivninger primo	782	544
	Tilbageført ved afgang	0	0
	Afskrivninger	218	238
	Samlede af- og nedskrivninger ultimo	1.000	782
	Bogført værdi	23.199	13.533

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

Note 16 **Materielle aktiver:**

Anskaffelsessum primo		2.198	2.198
Afgang		-511	0
Tilgang		767	0
Anskaffelsessum ultimo		2.454	2.198
Samlede af- og nedskrivninger primo		1.848	1.670
Tilbageført ved afgang		-296	0
Afskrivninger		196	179
Samlede af- og nedskrivninger ultimo		1.748	1.849
Bogført værdi		706	349

Note 17 **Kapitalandele i associerede virksomheder:**

Anskaffelsessum primo		3.178	3.178
Afgang		0	0
Tilgang		0	0
Anskaffelsessum ultimo		3.178	3.178
Samlede op- eller nedskrivninger primo		-2.614	-2.515
Periodens resultatandel		-7	-99
Samlede op- eller nedskrivninger ultimo		-2.621	-2.614
Bogført værdi		557	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		31. dec.	31. dec.
(t.kr.)		2017	2016

Note 18 **Kapitalandele hvori der ejes mere end 5% af selskabskapitalen**

eller stemmerettighederne:

Anskaffelsessum primo		22.076	22.076
Tilgang		0	0
Anskaffelsessum ultimo		22.076	22.076
Samlede op- eller nedskrivninger primo		38.323	30.611
Periodens resultatandel		1.868	7.712
Samlede op- eller nedskrivninger ultimo		40.191	38.323
Bogført værdi		62.267	60.399

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

	Ejerandel	Regn- skabsår	Selskabs- kapital	Egenkapital 31.12.2016	Årets resultat
Forsikringselskabet Nærsikring A/S	9,9%	2016	4.300	611.092	41.708

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

Note 19 **Genforsikringsandele af erstatningshensættelser:**

Genforsikringsandele af erstatningshensættelser		41.786	34.179
Diskonteringseffekt		0	1
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser, i alt		41.786	34.180

Note		31. dec.	31. dec.
	(t.kr.)	2017	2016
Note 20	Skat:		
	Aktuelle skatteaktiver og -forpligtelser:		
	Saldo primo	-1.707	2.508
	Betalt/refunderet skat vedrørende tidligere år	1.719	-2.402
	Korrektion af skat fra tidligere år	1	-106
	Aktuel skat	-41	-1.838
	Betalt acontoskat	268	131
	Saldo (aktiv + / forpligtelser -)	240	-1.707
	Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser:		
	Saldo primo	18	1.664
	Periodens regulering af udskudt skat	15	-1.646
	Saldo (aktiv + / forpligtelser -)	33	18
	De udskudte skatteaktiver og -forpligtelser omfatter følgende:		
	Negativ skattepligtig indkomst til fremførsel i kommende år	15	0
	Immaterielle anlægsaktiver	-68	-68
	Driftsmidler	86	86
	Kapitalandele	0	0
	Saldo (aktiv + / forpligtelser -)	33	18
Note 21	Præmiehensættelser:		
	Præmiehensættelser direkte forretning	76.724	71.362
	Diskonterings-effekt	2	2
	Præmiehensættelser, i alt	76.726	71.364
Note 22	Erstatningshensættelser:		
	Erstatningshensættelser direkte forretning	127.564	105.710
	Direkte og indirekte skadeomkostninger til afvikling af hensættelserne	6.358	5.286
	Diskonterings-effekt	4	3
	Erstatningshensættelser, i alt	133.926	110.999

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

Note 23 **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	12.150	13.287
Investeringsforeningsandele	0	3.816
Obligationer, inklusiv vedhængende renter	225.967	185.475
Genforsikringstilgodehavender	0	0
Likvide beholdninger	0	0
Andre tilgodehavender	0	0
Registrerede aktiver, i alt	238.117	202.578

Note 24 **Kapitalgrundlag til dækning af solvenskapitalkravet:**

Egenkapital	206.314	211.770
Immaterielle aktiver	-23.199	-13.533
Fortjenstmargen på skadesforsikringskontrakter (før skat)	3.978	4.027
Udskudt skat af fortjenstmargen på skadeforsikringskontrakter	-876	-887
Foreslået udbytte	0	-5.520
Kapitalgrundlag, i alt	186.217	195.857

Note

Note 25 **Pantsætninger og kautionsforpligtelser:**

Udover registrerede aktiver omtalt i Note 23 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. 31. december 2017.

Note 26 **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, Admincom A/S i et samarbejde omkring lokaleleje, Fakturaservice A/S omkring udsendelse af dokumenter samt Flexfone A/S omkring telefoni. Transaktionerne mellem NEM Forsikring A/S og Middelfart Sparekasse, Sparekassen Kronjylland, Admincom A/S, Fakturaservice A/S og Flexfone A/S sker på markedsvilkår.

Note 27 **Øvrige oplysninger:**

Direktionens og bestyrelsens ledelseshverv i andre virksomheder:

Formand for bestyrelsen - Martin Baltser:

Middelfart Sparekasse, Middelfart - adm. direktør
Et Godt Hjem A/S, Middelfart - bestyrelsesformand
Leasing Fyn Bank A/S, Faaborg - bestyrelsesmedlem
Leasing Fyn Middelfart A/S, Faaborg - bestyrelsesmedlem
Sparinvest Holdings SE - bestyrelsesmedlem
Trekantens Ejendomsselskab A/S, Middelfart - bestyrelsesmedlem
Kulturøen A/S, Middelfart - bestyrelsesmedlem
Kulturøens Bycenter A/S, Middelfart - bestyrelsesmedlem
Nærpension A/S - bestyrelsesmedlem
Next Forsikring A/S, Skanderborg - bestyrelsesmedlem

Medlem af bestyrelsen - Niels Rasmussen:

NEM s.m.b.a., Skanderborg - bestyrelsesmedlem
Andelsboligforeningen Odinsgaard - bestyrelsesmedlem
Boligselskabernes Landsforening - kredsbestyrelsesmedlem

Medlem af bestyrelsen - Peter Møller:

Middelfart Sparekasse, Middelfart - vicedirektør
Et Godt Hjem A/S, Middelfart - bestyrelsesmedlem og direktør
Trekantens Ejendomsselskab A/S, Middelfart - bestyrelsesformand

Medlem af bestyrelsen - Bo Juncher Nielsen:

NEM s.m.b.a., Skanderborg - bestyrelsesmedlem
Nørreådalen - Biom A.M.B.A. - bestyrelsesformand
Biom ApS - bestyrelsesformand

Medlem af bestyrelsen - Nils Møller:

A/S Niels Bach Møbelfabrik - bestyrelsesmedlem og direktion
NEM s.m.b.a., Skanderborg - bestyrelsesformand

Næstformand for bestyrelsen - Jesper Tjørnager Jakobsen:

NEM s.m.b.a., Skanderborg - bestyrelsesmedlem

Medlem af bestyrelsen - Peter F. Lauridsen:

Access Stratego A/S - bestyrelsesmedlem

Medlem af bestyrelsen - Lars Kromand:

Skanderborg/Hørning fjernvarme – næstformand
Relations Media A/S – bestyrelsesformand
AURA Energi a.m.b.a – bestyrelsesmedlem
Flexfone A/S – bestyrelsesformand
Next Forsikring A/S – bestyrelsesformand
Admincom A/S – bestyrelsesformand
PI Applications A/S – bestyrelsesformand
Kromand Holding ApS – direktion
Fakturaservice A/S – bestyrelsesmedlem
Skanderborg Bryghus A/S – direktion
Smidt & Kromand holding A/S – bestyrelsesmedlem og direktion
Betterpeople a/s - bestyrelsesformand
Betterpeople West a/s - bestyrelsesmedlem
Alleo Invest ApS - direktør
Kromand Invest ApS - direktør

Medlem af bestyrelsen - Pelle Martin Smidt:

Admincom A/S - bestyrelsesmedlem og direktion
Flexfone A/S – bestyrelsesmedlem
PI Applications A/S – bestyrelsesmedlem og direktion
NEXT Forsikring A/S - bestyrelsesmedlem og direktion
Smidt & Kromand holding A/S – bestyrelsesformand
Fakturaservice A/S – bestyrelsesmedlem
Pelsmid Holding ApS - direktion

Direktør - Carsten Møller Pedersen:

Forsikringsselskabet Nærsikring A/S, Viborg - bestyrelsesmedlem
IEC A/S, Videbæk - bestyrelsesmedlem
PI Applications A/S, Skanderborg - bestyrelsesmedlem
Next Forsikring A/S, Skanderborg - bestyrelsesmedlem

Note

(t.kr.)

Note 28

Forsikringsteknisk resultat fordelt på forsikringsklasser:					
2017	Bygning og løsøre (privat)	Motor kasko	Personlig ulykke	Anden forsikring	I alt
Bruttopræmier	89.165	63.028	41.046	68.734	261.973
Bruttopræmieindtægter	88.267	62.861	40.426	65.104	256.658
Bruttoerstatningsudgifter	-79.373	-52.324	-36.268	-40.040	-208.005
Bonus og præmierabatter	-144	-100	-66	-107	-417
Bruttodriftsomkostninger	-18.232	-12.983	-8.350	-13.448	-53.013
Resultat af afgiven forretning	5.051	-2.439	-151	-4.028	-1.567
Forsikringsteknisk resultat	-4.431	-4.985	-4.409	7.481	-6.344
Antallet af erstatninger	4.273	4.848	1.531	4.322	14.974
Gns. erstatning pr. skade	18,6	10,8	23,7	9,3	13,9
Skadefrekvens pct.	14,9	22,8	4,2	12,0	12,3
Bruttopræmierne vedrører forretninger i Danmark					

Gns. antal policer	28.619	21.224	36.025	36.134	122.002
--------------------	--------	--------	--------	--------	---------

Forsikringsteknisk resultat fordelt på forsikringsklasser:					
2016	Bygning og løsøre (privat)	Motor kasko	Personlig ulykke	Anden forsikring	I alt
Bruttopræmier	79.251	54.540	36.018	61.351	231.160
Bruttopræmieindtægter	76.097	52.894	34.266	58.098	221.355
Bruttoerstatningsudgifter	-62.113	-40.613	-10.921	-39.288	-152.935
Bonus og præmierabatter	-264	-182	-118	-201	-765
Bruttodriftsomkostninger	-20.742	-14.416	-9.340	-15.829	-60.327
Resultat af afgiven forretning	1.254	-33	-8.942	-3.292	-11.013
Forsikringsteknisk resultat	-5.768	-2.350	4.945	-512	-3.685
Antallet af erstatninger	4.889	6.184	990	1.993	14.056
Gns. erstatning pr. skade	12,7	6,6	11,0	19,7	10,9
Skadefrekvens pct.	21,4	41,6	3,9	7,1	15,4
Bruttopræmierne vedrører forretninger i Danmark					

Gns. antal policer	22.811	14.848	25.515	28.052	91.226
--------------------	--------	--------	--------	--------	--------

Note		31. dec.	31. dec.
	(t.kr.)	2017	2016
Note 29	Følsomhedsoplysninger:		
	Påvirkning af egenkapital efter følgende hændelse:		
	Rentestigning på 0,7 pct. point	-188	-278
	Rentefald på 0,7 pct. point	188	278
	Aktiekursfald på 12 pct.	-7.020	-7.309
	Valutakursrisiko (VaR 99,5)	-200	-232
	Tab på modparter på 8 pct.	-1.778	-1.936

Ovenfor er anført den samlede effekt efter skat, som den pågældende hændelse vil have på egenkapitalen efter beregning af hændelsens samlede indvirkning på aktiver og forpligtelser.

Påvirkningen af de enkelte hændelser i skemaet beregnes ud fra en alt-andet-lige betragtning ud fra årsrapportens ultimobalance. Der forudsættes, at de enkelte hændelser indtræder med øjeblikkelige begivenheder og ikke over tid.

Vedrørende risikooplysninger henvises til ledelsesberetningens afsnit "Risikooplysninger" på side 6.

Vedrørende hoved- og nøgletaloversigt henvises til side 7.

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
Revisionsudvalg	Den samlede bestyrelse varetager revisionsudvalgets funktioner
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