

ÅRSRAPPORT 2014



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

Indholdsfortegnelse

	Side
Ledelsesberetning 2014	3-7
Hoved- og nøgletal	8
Regnskabspåtegninger	9-10
Resultatopgørelse for året 2014	11
Balance pr. 31.12.2014.....	12-13
Egenkapitalopgørelse	14
Noter	15-25
Bestyrelse m.fl.	26

Baggrund for årsrapport 2014

Ved indgangen til 2014 havde selskabet igangsat omstillingen til nye salgskanaler. Salg gennem egne privatassurandører var nedlagt, og on-line salg på internettet var sat i drift. Salg af privatforsikringer gennem telefonsalg fra selskabets kontor har igennem året været under opbygning.

Konkurrencesituationen har i begyndelsen af året været relativt stabil, men en begyndende konkurrence på privatforsikringer har påvirket selskabets konkurrenceevne.

I løbet af 2014 måtte selskabet samtidig konstatere, at et skifte af IT-system ville blive nødvendigt som følge af forhold hos leverandøren. Der blev derfor i løbet af 2014 forhandlet en udtrædelse af IT-kontrakt, og overgang til ny leverandør i 2015.

Forberedelsen af- og implementering af nye lov-mæssige krav som følge af Solvens II-reglerne, har ligeledes gennem 2014 lagt beslag på ressourcer, ligesom nye processer og systemer har påvirket selskabets organisation. På mange måder har 2014 derfor været et omstillingsår for selskabet, og omstillingen vil løbe gennem hele 2015.

Årets resultat

Årets resultat blev et overskud på 17,8 mio. kr. før skat og 13,8 mio. kr. efter skat. Resultatet er positivt påvirket af en reduktion af omkostninger til IT i forbindelse med udtrædelsesaftalen med leverandøren, samt et meget gunstigt resultat på investeringsvirksomheden. Resultatet er negativt påvirket af et par større brandskader og en negativ udvikling på hensættelserne til især personlig ulykkesforsikringer. Egenkapitalen har – i forhold til bruttoresultatet – været forrentet med 11,9% for året.

Virksomhedens overordnede forretningsmodel

Privatforsikringer opfattes grundlæggende som komplementerende produkter til andre ydelser eller produkter, som udløser eller driver behovet for forsikringsprodukter. Selskabets forretningsmodel baserer derfor salget af privatforsikringsprodukter på samarbejdspartnere, som sælger eller formidler ydelser eller produkter, hvor forsikring er en naturlig og komplementerende ydelse til samarbejdspartnerens primære ydelse eller produkt.

Selskabet sælger privatprodukter enten i eget navn – men tilbyder også samarbejdspartnere at sælge privatforsikringer som ”private label” eller ”white label” - altså i et varemærke efter samarbejdspartnerens ønske.

Selskabets privatprodukter er standardiserede i forhold til markedet og intentionen er at have privatprodukter som er ”bredt-dækkende” i forhold til markedsstandard, idet målet er at tilbyde privatprodukter, som afdækker og modsvarer dækninger for en flerhed af kunderne i privatmarkedet.

Virksomhedens forretningsmodel indebærer, at samarbejdspartnerne tilbydes alle samarbejdsformer indenfor formidling af forsikringer – fra henvisninger – over eget salg – til administration af forsikringsbestande, hvor alene systemer og rene ”back office” funktioner varetages af Nem Forsikring.

2014 var det første hele driftsår for agenturet Next Forsikring. Next Forsikring er et salgsagentur, der er målrettet internettet, og som drives sammen med en samarbejdspartner i et joint venture. Forløbet på denne salgskanal har ligget noget over forventningerne rent forsikringsteknisk, og forudsætningerne for strategien omkring et rentabelt salg af privatforsikringer on-line er derfor indfriet i 2014.

På erhvervsforsikringsområdet sker salget i stigende grad på basis af henvisninger til virksomheden fra samarbejdspartnerne.

Hovedtyper af forretningsmæssige aktiviteter

I overensstemmelse med forretningsmodellen og risikoprofilen har selskabet i årets løb hovedsageligt været aktiv indenfor salg af standardforsikringer til private kunder og kunder indenfor små og mellemstore erhvervsvirksomheder.

Samarbejdet med ejendomsmæglere er udbygget i 2014 og har medført en vis omsætning indenfor formidling af hussynsrapporter og energimærker. Selskabets IT-system til ejendomsmæglere har håndteret såvel tilbud på ejerskifteforsikring, husforsikring og indboforsikring, samt formidling af nødvendige tekniske rapporter vedrørende hus-syn.

Investeringsvirksomheden har i det væsentlige været udført på basis af rådgivning fra ekstern porteføljerådgiver.

Aktiviteternes bidrag til indtjeningen

Forsikringsvirksomheden har bidraget positivt til indtjeningen - på trods af, at udgifterne på skader på de enkelte produktlinjer ligger over budget. Et par større brandskader, samt omlægning af hensættelsesprincipper for ulykkesskader, har påvirket resultatet negativt. Det positive bidrag til forsikringsforretningen kommer således blandt andet som følge af besparelser på IT-administrationsomkostninger som følge af aftale

om udtrædelse af IT-kontrakt med den eksisterende leverandør.

Omstilling af salgskanaler og investering i markedsføring og salg medfører omkostninger, som belaster resultatet over budget. Der høstes dog betydelig erfaring med salg i et foranderligt marked, hvor effektive processer og individuel risikobaseret tarivering får større og større betydning. Investeringsvirksomheden har bidraget med et tilfredsstillende afkast i et marked, der har været præget af store forskelle i afkastgrad på de enkelte aktivtyper.

Forsikringsvirksomheden

Præmieindtægten har vist et fald på 2,3%, hvilket naturligvis ikke er tilfredsstillende, idet toplinjevækst er væsentlig for selskabets rentabilitet på forsikringsforretningen. Årsagen til manglende vækst har dog blandt andet været indkøring af nye salgskanaler, samt en forsiktig prispolitik ved overgang til salg gennem andre salgskanaler end salg gennem privatassurandører.

Salg af forsikringer on-line har ligget under budget, men budgettet har samtidig været behæftet med en betydelig usikkerhed som følge af manglende erfaring; kombineret med en forsiktig prisætning og acceptregler, som medførte en hård sortering af kunder fra denne salgskanal. Det forsikringstekniske resultat har dog været bedre end budgetteret.

Der er indgået nye samarbejdsaftaler i 2014, men disse har ikke nået at vise en effekt, som har kunnet påvirke bruttopræmieindtægten i året.

De enkelte produktgrupper er vist i opsummerede tal nedenfor med deres andel af bruttopræmieindtægterne og andelen af bruttoskadeudgifterne.

Produktgrupper	Præmier ts.kr.	Skader ts.kr.	% af præmie	% af skader
Privat	55.835	40.075	38,9	37,3
Personlig ulykke	20.435	26.844	14,2	25,0
Erhverv & landbrug	18.037	12.165	12,6	11,3
Motor	49.344	28.325	34,3	26,4
I alt	143.651	107.409	100,0	100,0

Skadeudgifterne brutto udgjorde 75,3% af bruttopræmierne, og ligger dermed over det budgetterede niveau.

Den væsentligste årsag til overskridelsen af skadeudgifterne skyldes dels et par større brandskader, samt en omlægning af hensættelsesprincipper på skader indenfor privat ulykkesforsikring. Skadeudgifterne for egen regning viser en skade-

procent på 76,9%, og er dermed også over det budgetterede niveau.

Motorforsikringsprodukterne forløber fortsat meget gunstigt, og de tendenser der har været i fald i antal og omfang af personskader og tingskader på motorforsikringsområdet, ser ud til at fortsætte.

Området omkring øvrige privatforsikringer overvåges nøje for at kunne justere prissætning på de privatprodukter, der viser en forringelse i resultat.

Bruttoskadeprocent for produktgrupper	2014
Privat	72,4%
Personlig ulykke	132,4%
Erhverv & landbrug	67,4%
Motor	57,8%
I alt	75,3%

Erhvervelses- og administrationsomkostningerne er lavere end budgetteret, og faldet skyldes dels en omlægning af salgskanaler og afregningsformer for ny forretning, men også – som tidligere nævnt – en reduktion af udgifterne til IT-drift og udvikling.

Genforsikringsafdækningen har medført en udgift på 4,6 mio., hvilket er indenfor det budgetterede; når der henses til det forløb, der har været på skader.

Der er afgivet 17,3% af bruttopræmierne til afdækning gennem genforsikring, og der er modtaget 15,0% af bruttoskadeudgiften. Hertil kommer modtagne provisionsindtægter og gevinstandele på 16,8% af afgivne præmier.

Skadehensættelser har været revurderet, og især på personlig ulykkesforsikringer har dette medført, at der er ændret i principperne for hensættelse til IBNR (indtrufne men endnu ikke anmeldte skader)

Generelt anvendes en model for beregning af skadehensættelser, som baserer sig på en erfahringsmæssig gennemsnitsmodel for hver væsentlig skadetype. Denne model, med gennemsnitsreservationer pr. skadetype, anvendes indtil selskabet er i stand til at indhente konkrete og pålidelige oplysninger, som sætter selskabet i stand til at foretage en konkret og individuel erstatningshensættelse fra sag til sag. Dette princip om straksreservation på basis af gennemsnitsskader, sikrer, at erstatningshensættelserne altid afspejler selskabets forpligtelser efter et "bedste skøn" – indtil mere konkret viden kan indhentes om de skader, som ikke straks kan afregnes. For visse særlige skadetyper anvendes ikke en gennemsnitsre-

servation, 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 givet et samlet afkast på 6,1 % af den investerede kapital, men fordeler sig meget forskelligt, idet der er opnået et afkast på 2,1% af investeringer i obligationer, hvorimod der er opnået 19,7% af investeringer i aktier og investeringsforeninger.

Selskabet benytter en ekstern rådgiver omkring placering af investeringsaktiver, og følger en fast investeringspolitik, som nøje måler risikoen på investeringsporteføljen og tilpasser placeringen i aktivtyper i forhold til forventningerne på markedet.

Risikopolitik og de væsentligste risici

Virksomheden anvender en risikostyringsstrategi, hvor de enkelte risici registreres og kvantificeres i henhold til sandsynlighed og påvirkning. Påvirkningen, efter anvendelse af risikostyringsinstrumenter, holdes op mod den definerede risikoappetit - for at fastlægge reaktion i forhold til den konstaterede risiko.

Alle virksomhedens risici opgøres således som en økonomisk påvirkning af virksomhedens drift og med et sikkerhedsniveau på 99,5%, svarende til at den beregnede risiko kun overskrides med et interval på 200 år. Virksomheden anvender som hovedregel standardmetoden, som den er beskrevet i solvensbekendtgørelsen. Enkeltrisici og begivenheder beregnes og overvåges ud fra en fastsat risikoappetit på 2,5 mio. kr. pr. risiko/begivenhed. Denne risikoappetit er fastsat ud fra et ønske om, at virksomhedens maksimale enkeltrisiko-begivenhed netto kun må kunne påvirke selskabets basiskapital med ca. 2,5%.

For især markedsrisici anvender virksomheden en fast beslutningsmodel, som sikrer en dynamisk tilpasning af investeringer indenfor de forskellige risikotyper på basis af bestemte trendindikatorer og udviklingen i bestemte indeks. Investeringerne overholder en absolut og maksimal risikoappetit beregnet på basis af de forskellige aktivtypers

VaR. Risikoappetitten for markedsrisici er fastsat uafhængigt af den maksimale risikoappetit for enkelte risici/begivenheder og udgør 23 mio. kr. VaR ved et konfidensniveau på 99,5% indenfor et år. Risikoappetitten på markedsrisici er fastsat som ca. 40% af selskabets basiskapital – efter fradrag af allokeret kapital til driftsmæssige risici, samt allokeret kapital til anlægsaktier – dog maksimalt de angivne 23 mio. kr. VaR.

Selskabet overvejer nøje risici i de forretningsmæssige muligheder, som selskabet forfølger, men efterprøver også de forretningsmæssige muligheder i konstaterede risici.

Operationelle risici som opstår i driften søges overvåget og begrænset gennem forretningsgangen og interne kontrolprocedurer, som søges afpasset efter en risiko- og væsentlighedsvurdering af området.

Strategiske risici overvåges af bestyrelsen, som løbende foretager vurdering af markedssituations og selskabets ressourcer og kompetencer. Risikostyring søges indarbejdet i alle processer i selskabet for at sikre, at det størst mulige forretningsmæssige udbytte opnås i forhold til den risiko, som selskabet påtager sig ved at forfølge den forretningsmæssige mulighed.

Ledelsen finder dog også i denne årsrapport anledning til at fremhæve en enkelt risiko, som ikke beløbsmæssig er en væsentlig risiko, og som kan henføres til den igangværende IT-implementering, idet der er en projektrisiko på selskabets leverance af nyt produktionssystemet. Projektrisikoen er søgt begrænset gennem en grundig foranalyse, samt en stram styring af ændringer og kvalitet.

Solvens og kapital

De enkelte nøgletal for solvens og kapital er vist nedenfor.

Nøgletal	2014 ts.kr.	2013 ts.kr.
Tilstrækkelig basiskapital	105.356	104.536
Solvenskrav - beregnet	21.495	21.230
Solvenskrav - minimum	27.750	27.750
Solvenskrav - individuelt	76.500	57.347

I forhold til det krævede maksimale solvensbehov har virksomheden således en kapitaloverdækning på 37,7%.

Der er på baggrund af denne risikovurdering og risikoopgørelse ledelsens opfattelse, at virksomheden med en meget høj grad af sikkerhed har tilstrækkelig kapital til at dække risici, som vil kunne indtræde indenfor de følgende 12 måneder.

der – såvel risici som udspringer af den nuværende drift – såvel som risici som måtte kunne udspringe af drift i henhold til selskabet forretningsmodel indenfor de følgende 12 måneder. Det er ligeledes ledelsens opfattelse, at der ikke i selskabets budgetperiode er uhåndterede risici, der vil kunne påvirke selskabets kapital i et omfang, som vil kunne påvirke selskabets opfyldelse af solvenskravene i budgetperioden – eller indenfor de følgende 12 måneder vil kunne påvirke selskabets kapital- og solvenskrav i væsentlig grad. Selskabets kapitalplan (kapitalbudget) viser desuden, at selskabet vil være i stand til at indtjene tilstrækkelige midler til at opretholde en betydelig solvensoverdækning i hele budgetperioden på 5 år.

Virksomhedens potentiiale for værdiskabelse

2014 har på mange måder været et omstillingsår, hvor nye salgskanaler har været indfaset. Salg af privatforsikringer on-line har været introduceret med stor succes, idet rentabiliteten på den indtegnede portefølje har været meget attraktiv. Erfaringer med salg af privatforsikringer on-line til massemarkedet har været gode, og selskabet vil udvikle og udbygge denne salgskanal i de kommende år, baseret på de erfaringer for individuel tarivering, som er opnået gennem året. Konkurrenceevnen på attraktive kundesegmenter vil blive skærpet i 2015 - for at udnytte den viden der er opnået omkring salgsprocesser og tarivering. Mulighederne for at effektivisere processerne på salg af privatforsikringer skønnes betydelige, men selskabet forventer dog at 2015 bliver et år, hvor indfasning af nyt produktionssystem vil sluge betydelige ressourcer - før effekten kan ses på bundlinjen af resultatopgørelsen.

Organisation og ledelse

Omstillingen af salget har været et væsentligt fokusområde gennem 2014, og selv om salget ikke helt levede op til budgetterne – så opfattes omstillingen af salget fra privatassurandører til salg gennem tele-koncept, samarbejdspartnere og on-line som en nødvendig og rentabel proces.

De effektiviseringsgevinster, der er afdækket gennem de nye processer, samt evnen til at holde en god rentabilitet gennem scoring af privatkunderne forud for antagelse af forsikringer, vurderes som væsentlige for den fremtidige udvikling og rentabilitet. Gennem 2015 vil der blive arbejdet med skift af produktionssystem, og dette arbejde vil lægge et pres på organisationen og omkostningerne. Effekten af arbejdet med at introducere et nyt IT-system vil være betydelige, og ef-

fekten på processer og effektiviteten efter 2015, vil være afgørende for selskabets konkurrenceevne fremadrettet, i et turbulent og omskifteligt marked.

Lønpolitik

Virksomhedens lønpolitik baser sig på overenskomst mellem lønmodtager og arbejdsgiverorganisationerne, og på de arbejdsopgaver som den enkelte varetager i virksomheden. Mellemledere aflønnes i forhold til markedet og de arbejdsopgaver som den enkelte varetager, idet der dog er aftalt en bonusordning til visse af mellemlederne, som udløses for opnåede resultater. Bonusmålene afbalancerer 4 væsentlige områder, og sikrer således fokus på både kundetilfredshed, medarbejdertilfredshed, effektivitet og resultat. For så vidt angår direktionen aflønnes den med en fast løn som ikke indeholder incitamentstillæg eller resultatmæssige elementer. Bestyrelsen modtager ligeledes et fast honorar.

Udviklingsaktiviteter

Den investering, der har været foretaget i både salg af on-line forsikringer og salg gennem henvisning, har medført væsentlige forandringer i processer; ligesom arbejdet med tarivering på basis af stadig mere individuelle faktorer forventes at skabe en konkurrencefordel i et marked, der i stadig højere grad kræver en sofistikeret anvendelse af IT og processer til individuel tarivering på basis af risikoindikatorer. Anvendelse af profile-ringsprogrammer, som kan forenkle sagsbehandlingen indenfor både antagelse og skadebehandling, vil kunne skabe et løft i effektiviteten i selskabet.

Muligheden for at tilbyde kunderne individuel og tilpasset kommunikation, samt indsigt i forretningsprocesserne, skønnes afgørende for kundetilfredshed og kundefastholdelse fremadrettet. Målsætningen om at en privatkunde skal kunne serviceres og rådgives indenfor 10 minutter ved indtegning opretholdes, og systemerne optimeres til at indhente alle relevante data fra eksterne kilder. Herved kan betjeningen fra medarbejdernes side koncentreres om personlig rådgivning – idet indhentning af tilgængelige data til tarivering sker automatisk.

Virksomhedens forventede udvikling

Gennem 2014 konstateredes en god rentabilitet på motorproduktet, samt en øget effektivitet i processer omkring indtegning og skadebehandling. Dette har medført, at selskabet i begyndel-

sen af 2015, har nedsat præmierne, for at styrke konkurrenceevnen. Det forventes derfor, at selskabet vil opleve en god indtegning og tilgang af nye kunder i 2015, hvorved væksten i bruttopræmieindtægterne vil skabe en bedre rentabilitet i forsikringsvirksomheden.

Der forhandles med nye samarbejdspartnere, som vil tilføre væsentlig ny forretning til selskabet, hvilket igen vil medføre en forbedret rentabilitet i forhold til den forøgede bruttoforretning som forventes.

Det skal dog samtidig noteres, at 2015 vil blive et investeringsår i forhold til implementering af det nye IT-produktionssystem.

Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning.

Usædvanlige forhold

Der har ikke foreligget usædvanlige forhold som har påvirket årsrapporten.

Forslag til resultatdisponering.

Bestyrelsen foreslår årets resultat anvendt således (ts.kr.):

Foreslået udbytte	10.000
Overført resultat	<u>3.830</u>
Anvendt i alt	<u>13.830</u>

Hoved- og nøgletal

	2014	2013	2012	2011	2010
Resultatopgørelse:					
Bruttopræmieindtægter	143.651	146.959	153.536	136.073	130.263
Bruttoerstatningsudgifter	107.410	109.327	102.165	116.469	92.075
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, brutto	26.928	39.171	38.507	36.324	42.637
Resultat af genforsikring	-4.625	-1.401	-12.808	3.556	-1.434
Forsikringsteknisk resultat	3.961	-3.637	-752	-13.013	-5.676
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	13.566	11.459	9.936	4.726	7.006
Årets resultat	13.830	8.655	6.477	-5.652	651
Afløbsresultat	-2.867	3.751	5.215	-16.591	-1.963
Balance:					
Forsikringsaktiver, i alt	23.457	38.855	39.553	42.864	29.483
Aktiver, i alt	270.717	264.731	255.265	255.649	256.997
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	135.257	145.888	145.682	149.721	120.465
Egenkapital, i alt	123.310	109.480	100.825	94.348	122.797
Nøgletal:					
Erstatningsprocent, brutto	75,3%	74,9%	67,1%	86,4%	71,1%
Omkostningsprocent, brutto	18,9%	26,8%	25,3%	26,9%	33,0%
Combined ratio	97,4%	102,7%	100,8%	110,7%	105,2%
Operating ratio	97,2%	102,5%	100,5%	109,6%	104,4%
Relativt afløbsresultat	-3,3%	4,4%	5,8%	-25,8%	-3,5%
Egenkapitalforrentning i procent	11,9%	8,2%	6,6%	-5,8%	0,5%
Mindstekrav for solvensdækning	27.750	27.750	26.250	26.250	26.250
Solvensdækning	4,0	3,8	3,7	3,4	4,6

Hoved- og nøgletal for 2010 udgør en sammentælling af regnskabstal for Forsikring Fyn og Midtjysk Forsikring. For øvrige år er regnskabstallene opgjort for Nem Forsikring A/S.

Regnskabspåtegninger

Ledelsespåtegning:

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 for Nem Forsikring A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber 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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skanderborg, den 23. februar 2015

Direktion:

Carsten Møller Pedersen

Bestyrelse:

Niels Rasmussen
Formand

Martin Baltser

Peter Møller
Næstformand

Bo Juncher Nielsen

Den uafhængige revisors erklæringer:

Til kapitalejerne i Nem Forsikring A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Nem Forsikring A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for at 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar og den udførte revision

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Skanderborg, den 23. februar 2015

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jesper Otto Edelbo
statsautoriseret revisor

Brian Dahl
statsautoriseret revisor

Resultatopgørelse for året 2014

Note	2014	2013
FORSIKRINGSVIRKSOMHED:		
Præmieindtægter:		
2 Bruttopræmier	141.939	145.168
Afgivne forsikringspræmier	-24.872	-27.618
Ændring i præmihensættelser	1.712	1.791
Ændring i genforsikringsandel af præmihensættelser.....	0	0
Præmieindtægter f.e.r., i alt	118.779	119.341
Forsikringsteknisk rente	196	300
Erstatningsudgifter:		
3 Udbetalte erstatninger	-116.464	-107.368
Modtaget genforsikringsdækning	31.547	22.947
Ændring i erstatningshensættelser	9.054	-1.959
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	-15.438	-690
Erstatningsudgifter f.e.r., i alt.....	-91.301	-87.070
Bonus og præmierabatter.....	-923	-997
Forsikringsmæssige driftsomkostninger:		
4 Erhvervsesomkostninger.....	-12.003	-15.562
5 Administrationsomkostninger	-14.925	-23.609
7 Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber	4.138	3.960
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt.....	-22.790	-35.211
Forsikringsteknisk resultat	3.961	-3.637
INVESTERINGSVIRKSOMHED:		
Investeringsafkast:		
Indtægter fra associerede virksomheder	-2.208	-420
8 Renteindtægter og udbytter m.v.	2.360	2.756
9 Kursreguleringer.	14.592	10.272
10 Renteudgifter	-29	-28
Administrationsomkostninger i.f.m. investeringsvirksomhed	-953	-821
Investeringsafkast, i alt	13.762	11.759
Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser	-196	-300
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	13.566	11.459
11 Andre indtægter.....	10.821	8.758
12 Andre omkostninger	-10.585	-8.969
Resultat før skat	17.763	7.611
13 Skat	-3.933	1.044
Årets resultat	13.830	8.655
Anden totalindkomst	0	0
Årets totalindkomst	13.830	8.655

Note		31.12.14	31.12.13
AKTIVER			
	Immaterielle aktiver:		
14	Licensrettigheder	3.110	3.123
	Immaterielle aktiver, i alt	3.110	3.123
	Materielle aktiver:		
15	Driftsmidler.....	584	762
	Materielle aktiver, i alt	584	762
	Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder:		
16	Kapitalandele i associerede virksomheder	722	726
	Udlån til associerede virksomheder	795	0
	Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder, i alt	1.517	726
	Andre finansielle investeringsaktiver:		
17	Kapitalandele	46.578	41.670
	Investeringsforeningsandele.....	8.854	25.151
	Obligationer	132.155	109.207
	Andre udlån.....	250	250
	Indlån i kreditinstitutter	2.539	2.533
	Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	190.376	178.811
	Investeringsaktiver, i alt	191.893	179.537
	Tilgodehavender:		
	Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter:		
	Genforsikringsandele af præmiehensættelser	0	0
	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser.....	23.457	38.855
	Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt	23.457	38.855
	Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter:		
	Tilgodehavender hos forsikringstagere	2.159	3.018
	Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter, i alt	2.159	3.018
	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	2.477	1.739
	Andre tilgodehavender	4.384	2.210
	Tilgodehavender, i alt	32.477	45.822
	Andre aktiver:		
20	Udskudte skatteaktiver	51	1.560
	Likvide beholdninger	40.680	31.919
	Andre aktiver, i alt	40.731	33.479
	Periodeafgrænsningsposter:		
	Tilgodehavende renter.....	431	213
	Andre periodeafgrænsningsposter	1.491	1.795
	Periodeafgrænsningsposter, i alt	1.922	2.008
18	AKTIVER I ALT	270.717	264.731

Note		31.12.14	31.12.13
PASSIVER			
Egenkapital:			
Reserver:			
Aktiekapital		100.000	100.000
Foreslægt udbytte.....		10.000	0
Overført overskud.....		13.310	9.480
Egenkapital, i alt		123.310	109.480
Hensættelser til forsikringskontrakter:			
Præmiehensættelser		56.147	57.859
19 Erstatningshensættelser		78.700	87.614
Hensættelser til bonus og præmierabatter		410	415
Hensættelser til forsikringskontrakter, i alt		135.257	145.888
Gæld:			
Gæld til kreditinstitutter		0	0
20 Aktuelle skatteforpligtelser.....		2.329	134
Anden gæld		9.821	9.229
Gæld, i alt		12.150	9.363
PASSIVER I ALT.....		270.717	264.731

- 1 Regnskabspraksis
- 21 Pantsætninger og kautionsforpligtigelser
- 22 Nærtstående parter
- 23 Øvrige oplysninger
- 24 Forsikringsteknisk resultat fordelt på forsikringsklasser
- 25 Følsomhedsoplysninger

Egenkapitalopgørelse

	Aktie-kapital	Foreslæt udbytte	Overført resultat	I alt
Saldo pr. 01.01.2013	100.000	0	825	100.825
Årets totalindkomst 2013	0	0	8.655	8.655
Saldo pr. 01.01.2014	100.000	0	9.480	109.480
Årets totalindkomst 2014	0	10.000	3.830	13.830
Saldo pr. 31.12.2014	100.000	10.000	13.310	123.310

Note 1 Regnskabspraksis

Generelt

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

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

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

Ved indregning 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 dette regnskabsår. 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.

Årsrapporten er aflagt i danske kroner og alle regnskabstal er i hele tusinder.

Resultatopgørelsen

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

Posten "Bruttopræmier" omfatter beløb, selvskabet i regnskabsåret har modtaget eller har fået til gode for direkte og indirekte forsikringskontrakter, hvis forsikringsperiode er påbegyndt før årsrapportens afslutning.

Bruttopræmier opføres med fradrag af ristorerede præmiebeløb, bonus og præmierabatter, der ydes forsikringstagere uafhængigt af skadesforløbet, samt eksklusive afgifter til offentlige myndigheder opkrævet sammen med præmierne.

Forsikringsteknisk rente er opgjort som et beregnet afkast af regnskabsårets gennemsnitlige forsikringsmæssige hensættelser f.e.r. Som rente er anvendt den effektive gennemsnitsobligationsrente før beskatning af samtlige obligationer med en restløbetid på under 3 år (for 2014 beregnet til 0,18 %).

Erstatningsudgifter f.e.r. omfatter beløb, der i regnskabsåret er betalt for forsikringsskader, 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 bekämpelse 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.

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, driftsomkostninger vedrørende domicilejendom, udgifter til 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 "Erhvervsesomkostninger".

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 kontrakt eller bestand af kontrakter ud fra kriterier der er fastlagt før forsikringsperiodens begyndelse eller ved forsikringskontraktens tegning med fradrag af genforsikrings andele.

Indtægter fra associerede virksomheder omfatter den forholdsmaessige 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 under denne post udbytter af kapitalandele, med mindre 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 af forsikringsmæssige hensættelser. Af det samlede investeringsafkast overføres en beregnet andel til forsikringsdriften på 0,18 % (2013: 0,28 %).

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.

Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Balancen

Licensrettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskriv-

ninger foretages lineært over kontrakts/licensesens løbetid, dog maksimalt 5 år fra ibrugtagningstidspunktet.

Driftsmidler 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 senest 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 summen af de beløb, som selskabet inden for hver bestand af forsikringer, der dækker samme risici, efter bedste skøn må forventes at skulle betale i anledning af forsikringsbegivenheder, som må

forventes at finde sted efter balancedagen, og som er dækket af de forsikringskontrakter, selskabet har indgået.

Præmiekostnaderne udgør mindst sammen for hver enkelt bestand af forsikringer, der dækker samme risici, af den for hver enkelt forsikringskontrakt beregnede andel af bruttopræmien, der svarer til den del af forsikringsperioden, der forløber efter balancedagen.

Direkte og indirekte kostnader, der efter bedste skøn skal afholdes efter balancedagen i forbindelse med administration og skadebehandling af de indgåede forsikringskontrakter, vurderes at være indeholdt i præmiekostnaderne. Såfremt dette ikke vurderes at være tilfældet hensættes yderligere beløb til dækning af disse kostnader.

Baseret på et væsentlighedsskøn foretages der ikke diskontering af præmiekostnaderne.

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 kostnader efter:

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

Erstatningshensættelserne indeholder endvidere de beløb, som selskabet efter bedste skøn må forventes at skulle afholde til direkte

og indirekte kostnader i forbindelse med afviklingen af erstatningsforpligtelserne.

Ved opgørelse af erstatningshensættelserne er der taget hensyn til de indtægter og kostnader 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 nulkuponrentestruktur fastsat af Finanstilsynet.

Hensættelser til bonus og præmierabatter er den nettoomkostning selskabet, efter bedste skøn, vil skulle udrede til de forsikringsskunder, 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 23,5 % 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 skataktiv.

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

Noter

		2014	2013
Note 2	Bruttopræmier:		
	Præmier direkte forretning, i alt	146.522	149.672
	Arbejdsskade (afgivet præmie)	-4.583	-4.504
		<u>141.939</u>	<u>145.168</u>
Note 3	Udbetalte erstatninger:		
	Betalte erstatninger direkte forretning	-103.712	-93.941
	Opgørelse af skader	-2.815	-2.514
	Salg af taksationer	77	0
	Direkte/indirekte skadebehandlingsomkostninger	-10.014	-10.913
		<u>-116.464</u>	<u>-107.368</u>
	Afløbsresultat vedrørende skader sket før 01.01.2014:		
	Udbetalte erstatninger	-50.535	-42.864
	Erstatningshensættelse pr. 31.12.2014.....	-39.946	-39.043
		<u>-90.481</u>	<u>-81.907</u>
	Erstatningshensættelse pr. 01.01.2014.....	87.614	85.658
	For meget afsat erstatningshensættelse, brutto	-2.867	3.751
	Genforsikringsandel heraf	88	-3.798
	For lidt afsat erstatningshensættelse, f.e.r.	-2.779	-47
Note 4	Erhvervsesomkostninger:		
	Gage og provisioner	-6.884	-10.438
	Andre erhvervsesomkostninger	-5.742	-5.543
		<u>-12.626</u>	<u>-15.981</u>
	- Indgået provision m.v.....	623	419
		<u>-12.003</u>	<u>-15.562</u>
Note 5	Administrationsomkostninger:		
	Administrationsomkostninger	-24.109	-33.144
	Afskrivninger m.v.....	-830	-1.379
		<u>-24.939</u>	<u>-34.523</u>
	Skadebehandlingsomkostninger overført til erstatningsudgifter	10.104	10.914
		<u>-14.925</u>	<u>-23.609</u>
	Oplysning om honorar for generalforsamlingsvalgt revisor:		
	Lovpligtig revision	-307	-301
	Erklæringsopgaver med sikkerhed	-31	-31
	Skattemæssig assistance	-13	-15
	Andre ydelser end revision	-5	-42
		<u>-356</u>	<u>-389</u>

Noter

		2014	2013
Note 6	Oplysninger om vederlag og antal beskæftigede:		
	Årets personaleudgifter opgøres således:		
	Gager og lønninger	-20.982	-24.801
	Udgifter til social sikring	-466	-376
	Pensionsbidrag	-3.403	-3.715
	Lønsumsafgift	-2.778	-2.893
		<u>-27.629</u>	<u>-31.785</u>
	Heraf udgør vederlaget til ledelsen:		
	Direktionen:		
	Carsten Møller Pedersen, vederlaget er af fast karakter	-1.493	-1.437
	Bestyrelse:		
	Bestyrelsens formand	-125	-125
	Bestyrelsens næstformand	-100	-100
	Bestyrelsens 2 menige medlemmer	-150	-150
		<u>-1.868</u>	<u>-1.812</u>
	Udover ovennævnte vederlag til direktionen er der stillet fri bil til rådighed. Der er ikke fastsat incitamentsprogrammer for selskabets ledelse.		
	Vederlag til selskabets øvrige risikotagere, i alt 3,0 (3,6 i 2013) medarbejdere	-2.410	-2.611
	Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede	43	50
Note 7	Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber:		
	Modtaget provisioner	4.181	4.028
	Modtaget gevinstandele	-43	-68
		<u>4.138</u>	<u>3.960</u>
Note 8	Renteindtægter og udbytter m.v.:		
	Renter af indestående i pengeinstitutter	121	137
	Renter af kapitalindestående	6	37
	Renter af obligationer	1.504	1.103
	Renter af udlån	15	10
	Renter af øvrige	0	6
	Aktieudbytte	714	1.463
		<u>2.360</u>	<u>2.756</u>
Note 9	Kursreguleringer:		
	Kapitalandele	11.539	4.534
	Investeringsforeningsandele	2.166	5.812
	Obligationer	988	-915
	Valutareguleringer	0	847
		<u>14.693</u>	<u>10.278</u>
	Diskonteringseffekt - renteændring	-101	-6
		<u>14.592</u>	<u>10.272</u>
Note 10	Renteudgifter:		
	Banklån	-2	-0
	Øvrige	-27	-28
		<u>-29</u>	<u>-28</u>

Noter

		2014	2013
Note 11	Andre indtægter:		
	Salg af tilstandsrapporter og energimærker	10.821	8.758
		<u>10.821</u>	<u>8.758</u>
Note 12	Andre omkostninger:		
	Udgifter til byggesyn m.v.	-10.585	-8.969
		<u>-10.585</u>	<u>-8.969</u>
		31.12.14	31.12.13
Note 13	Skat:		
	Aktuel skat af årets resultat	-2.424	-319
	Regulering af udskudte skattepassiver.....	-1.509	1.363
		<u>-3.933</u>	<u>1.044</u>
	Effektiv skatteprocent:		
	Selskabsskatteprocent	24,5%	25,0%
	Ophør af skattepligt på unoterede portefølje aktier primo	0,0%	-28,3%
	Ikke skattepligtige aktieudbytter og urealiserede kursgevinster	-2,4%	-11,2%
	Andre ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede udgifter	+0,0%	+0,8%
		<u>22,1%</u>	<u>-13,7%</u>
Note 14	Licensrettigheder:		
	Anskaffelsessum primo	4.643	6.316
	Afgang	-3.829	-1.728
	Tilgang	2.661	55
	Anskaffelsessum	<u>3.475</u>	<u>4.643</u>
	Samlede af- og nedskrivninger primo	1.520	2.319
	Tilbageført ved afgang	-1.717	-1.728
	Afskrivninger	562	929
	Samlede af- og nedskrivninger	<u>365</u>	<u>1.520</u>
	Bogført værdi.....	<u>3.110</u>	<u>3.123</u>
Note 15	Driftsmidler:		
	Anskaffelsessum primo	2.067	3.347
	Afgang	-255	-1.586
	Tilgang	255	306
	Anskaffelsessum	<u>2.067</u>	<u>2.067</u>
	Samlede af- og nedskrivninger primo	1.305	2.292
	Tilbageført ved afgang	-150	-1.501
	Afskrivninger	328	514
	Samlede af- og nedskrivninger	<u>1.483</u>	<u>1.305</u>
	Bogført værdi.....	<u>584</u>	<u>762</u>

Noter

		31.12.14	31.12.13
Note 16	Kapitalandele i associerede virksomheder:		
	Anskaffelsessum primo	2.386	2.411
	Afgang	0	-25
	Tilgang	0	0
	Anskaffelsessum	2.386	2.386
	Samlede op- eller nedskrivninger primo	-1.660	-51
	Årets resultatandel	-4	-1.609
	Samlede op- eller nedskrivninger.....	-1.664	-1.660
	Bogført værdi.....	722	726

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

	Ejerandel	Regn-skabsår	Selskabs-kapital	Egenkapital ultimo	Årets resultat
Insurance EDP Cooperation A/S	32,0 %	2013	1.000	1.673	530
Partner Insurance A/S.....	25,0 %	2013	500	749	209
Next Forsikring A/S	45,0 %	2013	500	255	-245

Note 17 Kapitalandele hvor der ejes mere end 5% af selskabspakitalen eller stemmerettighederne:

Anskaffelsessum primo	22.076	22.076
Tilgang overført fra andre kapitalandele.....	0	0
Tilgang	0	0
Anskaffelsessum	22.076	22.076
Samlede op- eller nedskrivninger primo	12.893	9.067
Årets resultatandel	9.487	3.826
Samlede op- eller nedskrivninger.....	22.380	12.893
Bogført værdi	44.456	34.969

Kapitalandele hvor der ejes mere end 5% af selskabspakitalen eller stemmerettighederne specificerer sig således:

	Ejerandel	Halvårs-rapport	Selskabs-kapital	Egenkapital ultimo	Indregnet resultat
Forsikringsselskabet Nærskring A/S ..	9,9 %	2014	4.300	449.789	95.987

Note 18 Aktiver i alt:

I henhold til § 167 i lov om finansiel virksomhed er der registreret aktiver til fyldestgørelse af forsikringstagerne til dækning af de forsikringsmæssige hensættelser f.e.r. De registrerede aktiver udgjorde pr. 31.12.2014 følgende beløb fordelt på aktivtyper:

Kapitalandele	2.098	13.246
Investeringsforeningsandele	8.854	24.069
Obligationer	128.000	109.083
Indlån i kreditinstitutter	0	0
Likvide beholdninger	4.994	10.000
Tilgodehavende renter	417	198
	144.363	156.596

Noter

		31.12.14	31.12.13
Note 19	Erstatningshensættelser:		
	Erstatningshensættelser direkte forretning	75.153	83.801
	Direkte og indirekte skadeomkostninger til afvikling af hensættelserne ..	3.748	4.172
	Diskonteringseffekt	-201	-359
		<u>78.700</u>	<u>87.614</u>
Note 20	Skat:		
	Aktuelle skattepassiver:		
	Saldo primo.....	134	0
	Betalt skat vedrørende tidligere år	-134	0
	Aktuel skat for 2014	2.424	319
	Betalt acontoskat for 2014.....	-95	-185
	Saldo	<u>2.329</u>	<u>134</u>
	Udskudte skatteaktiver:		
	Saldo primo.....	1.560	197
	Årets regulering af udskudte skatteaktiver	-1.509	1.363
	Saldo	<u>51</u>	<u>1.560</u>
	De udskudte skatteaktiver omfatter følgende:		
	Negativ skattepligtig indkomst til fremførsel i kommende år	0	1.606
	Immaterielle anlægsaktiver	-78	-187
	Driftsmidler.....	129	141
	Kapitalandele	0	0
	Udskudte skatteaktiver i alt.....	<u>51</u>	<u>1.560</u>
Note 21	Pantsætninger og kautionsforpligtigelser:		
	Udover registrerede aktiver omtalt i note 18 har selskabet ikke pantsætninger eller kautionsforpligtigelser pr. 31.12.2014.		
Note 22	Nærtstående parter:		
	Associerede virksomheder:		
	Selskabet har i regnskabsåret haft samhandel med IEC A/S og Partner Insurance A/S. Samhandelen har omfattet betaling af IT drifts- og udviklingsomkostninger samt bidrag til administrationsomkostninger.		
	Transaktionerne mellem Nem Forsikring A/S og IEC A/S samt Partner Insurance A/S sker på markedsvilkår.		
	Andre nærtstående parter:		
	Selskabet har i regnskabsåret haft samhandel med Middelfart Sparekasse i et samarbejde omkring indtegning og henvisning af forsikringer, samt Nem s.m.b.a. i et samarbejde omkring lokaleleje. Transaktionerne mellem Nem Forsikring A/S og Middelfart Sparekasse og Nem s.m.b.a. sker på markedsvilkår.		
	Desuden omfattes bestyrelse og direktion samt disse personers relaterede familie-medlemmer. Oplysninger om vederlag til bestyrelse og direktion m.v. fremgår af note 6.		

Noter

Note 23 Øvrige oplysninger:

Direktionens og bestyrelsens ledelseshverv i andre virksomheder:

Formand for bestyrelsen – Niels Rasmussen

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

Næstformand for 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 - 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

Garanti Invest A/S, København – bestyrelsesformand

Trekantens Ejendomsselskab A/S, Middelfart – bestyrelsesmedlem

Sparekassekollegiet A/S, Faaborg – bestyrelsesformand

Kulturøen A/S, Middelfart – bestyrelsesmedlem

Kulturøen Bycenter A/S, Middelfart – bestyrelsesmedlem

Forsikringssamarbejde A/S, København Ø - bestyrelsesmedlem

Medlem af bestyrelsen - Bo Juncher Nielsen:

NEM s.m.b.a – bestyrelsesmedlem

Nørreådalen - Biom A.M.B.A – bestyrelsesformand

Biom ApS - bestyrelsesformand

Direktør - Carsten Møller Pedersen:

Forsikringsselskabet Nærskring A/S, Viborg – bestyrelsesmedlem

IEC A/S, Videbæk – bestyrelsesmedlem

Partner Insurance A/S, Skanderborg – bestyrelsesmedlem

Next Forsikring A/S, Skanderborg – bestyrelsesmedlem

Galleri Habsø A/S, Bryrup – bestyrelsesmedlem

Noter

Note 24 Forsikringsteknisk resultat fordelt på forsikringsklasser:

2014	Bygning og løsøre (privat)	Motor kasko	Personlig ulykke	Anden forsikring	I alt
Bruttopræmier	49.445	28.815	19.864	43.815	141.939
Bruttopræmieindtægter.....	50.771	29.837	20.435	42.608	143.651
Bruttoerstatningsudgifter.....	-37.068	-17.104	-26.844	-26.394	-107.410
Bonus og præmierabatter	-385	-183	-157	-198	-923
Bruttodriftsomkostninger.....	-9.517	-5.593	-3.831	-7.987	-26.928
Resultat af afgiven forretning	-5.112	-1.228	4.542	-2.827	-4.625
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	68	31	49	48	196
Forsikringsteknisk resultat.....	-1.243	5.760	-5.806	5.250	3.961
Antallet af erstatninger (stk.)	3.895	3.176	607	1.929	9.607
Gennemsnitlig erstatning for ind- trufne skader (ts.kr)	9,5	5,4	44,2	13,7	11,2
Skadefrekvens	21,5	32,3	3,3	9,1	14,3
Bruttopræmierne vedrører forsikringer i Danmark					

2013	Bygning og løsøre (privat)	Motor kasko	Personlig ulykke	Anden forsikring	I alt
Bruttopræmier	54.145	27.353	20.153	43.517	145.168
Bruttopræmieindtægter.....	54.851	28.543	20.487	43.078	146.959
Bruttoerstatningsudgifter.....	-53.093	-19.841	-13.700	-22.693	-109.327
Bonus og præmierabatter	-511	-205	-119	-162	-997
Bruttodriftsomkostninger.....	-14.619	-7.608	-5.461	-11.483	-39.171
Resultat af afgiven forretning	8.640	-1.206	-2.813	-6.022	-1.401
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	146	54	38	62	300
Forsikringsteknisk resultat.....	-4.586	-263	-1.568	2.780	-3.637
Antallet af erstatninger (stk.)	4.262	3.299	574	2.234	10.369
Gennemsnitlig erstatning for ind- trufne skader (ts.kr)	12,5	6,0	23,9	10,2	10,5
Skadefrekvens	22,7	34,3	3,4	11,0	15,9
Bruttopræmierne vedrører forsikringer i Danmark					

	31.12.14	31.12.13
Note 25 Følsomhedsoplysninger:		
Påvirkning af egenkapital efter følgende hændelse:		
Rentestigning på 0,7 pct. point.....	-310	-590
Rentefald på 0,7 pct. point.....	310	590
Aktiekursfald på 12 pct.	-6.738	-6.230
Valutakursrisiko (VaR 99,5).....	-5	-634
Tab på modparter på 8 pct.	-902	-758

Ovenfor er anført den samlede effekt, 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.

Bestyrelse m. fl.

Formand	Niels Rasmussen, Bøgevang 2, 8740 Brædstrup – tlf. 75 75 22 06
Næstformand	Peter Møller, Havnegade 21, 5500 Middelfart – tlf. 64 22 22 22
	Martin Baltser, Havnegade 21, 5500 Middelfart – tlf 64 22 22 22
	Bo Juncher Nielsen, Venning Byvej 6, 8920 Randers NV - tlf. 86 46 63 97
Revisorer	PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44, 2900 Hellerup - tlf. 39 45 39 45
Assurandører	Jørgen Nielsen, Dragebakken 360, 5250 Odense SV- tlf. 21 21 46 40 Hans Jørgen Rasmussen, Frederik d. II Alle 229, 8660 Skanderborg – tlf. 51 26 51 62
Direktør	Carsten Møller Pedersen, Kæmpesmøllevej 20, 8740 Brædstrup - tlf. 28 40 56 01
Selskabets adresse	
Hovedkontor	Adelgade 92, 8660 Skanderborg - tlf. 70 77 77 77, mail@nemforsikring.dk, www.nemforsikring.dk

Nem Forsikring

Adelgade 92, 8660 Skanderborg
Tlf. 70 77 77 77 - mail@nemforsikring.dk
www.nemforsikring.dk