

Halvårsrapport  
01.01.-30.06.2012

## Indholdsfortegnelse

---

	Side
Ledelsesberetning for perioden 01.01.-30.06.2012.....	3-5
Ledespåtegning.....	6
Resultatopgørelse for perioden 01.01.-30.06.2012.....	7
Balance pr. 30.06.2012.....	8-9
Egenkapitalopgørelse.....	10
Noter .....	11-19

### Forretningsmodel.

Selskabets forretningsmodel forudsætter en målrettet satsning på opbygning og vedligehold af partnerskaber med selskaber og organisationer, hvor forsikringsprodukter naturligt supplerer og understøtter partnernes primære produkter eller ydelser overfor privatkunder. Selskabet tilbyder at levere forsikringsprodukter som "white label", hvor partnernes navn og varemærke går igen i leverancen af forsikringsprodukter overfor kunderne. Selskabet er således risikobærer på forsikringsprodukterne og leverer administration på mere komplekse problemstillinger og skadebehandling, hvorimod partnerne kan vælge at forestå salg og service overfor kunderne i eget navn eller i Nem Forsikring's navn. Selskabet har desuden egne assurandører som sælger både privatforsikringer og erhvervsforsikringer i Nem Forsikring's navn.

### Periodens resultat.

Periodens resultat er på 1.623 t.kr. efter skat. Resultatet anses for tilfredsstillende under hensyn til de betydelige omkostninger der har været afholdt til implementering af selskabets nye IT-system på privatforsikringsområdet og til flytning af samtlige kunder fra det tidligere IT-system. Disse omkostninger er i det væsentlige afholdt og udgiftsført i 1 halvår. Erstatningsudgifterne har været lavere end budgetteret, og har således medvirket til et bedre resultat end budgetteret.

### Selskabets væsentligste aktivitetsområder.

Selskabets væsentligste aktivitetsområde er forsikringsvirksomhed. Selskabet har en mindre omsætning i formidling af tilstandsrapporter, som følge af det samarbejde selskabet har med ejendomsrådgivere og bygningsagkyndige. Det primære kundesegment er private forsikringskunder, samt erhvervsvirksomheder. Selskabet har den primære kundeportefølje i Jylland og på Fyn.

### Præmieindtægterne.

Præmieindtægterne er steget med 15,9% i forhold til halvårsresultatet for 2011. Af denne stigning udgør en overdraget portefølje som selskabet har modtaget i forbindelse med en ny aftale med en salgspartner 7,1% af den samlede stigning på de 15,9%.

Stigningen i præmierne er i det væsentlige sket på privatforsikringsområdet og fordeler sig jævnt over de forskellige produktgrupper.

De enkelte produktgrupper er vist i opsummerede tal nedenfor med deres andel af præmieindtægterne.

Bruttopræmieindtægter for produktgrupper		2011
Privatforsikring	30.282	23.844
Ulykkesforsikring	10.028	8.395
Erhvervs- og landbrugsforsikring	9.624	9.387
Motorforsikring	27.342	25.053
I alt	77.276	66.678

### Skadeudgifterne.

Årets bruttoskader udgør 63,9% af præmierne og er dermed lavere end budgetteret.

Selskabet har ikke haft større eller atypiske skader, men tværtimod oplevet et generelt lavere niveau for skader på privat generelt.

På især motorforsikring har selskabet oplevet et lavere niveau for erstatninger, som ligger noget under selskabets forventninger for dette produktområde.

Selskabets udgifter til skader for egen regning har i første halvår 2011 udgjort 71,0%, hvilket er lidt højere end budgetteret som følge af fraværet af større skader med højere genforsikringsdækning.

Skadeprocent for produktgrupper		2011
Privatforsikring	66,9	79,6
Ulykkesforsikring	95,3	158,8
Erhvervs- og landbrugsforsikring	59,3	39,2
Motorforsikring	50,8	61,6
I alt	63,9	77,1

### Erhvervs- og administrationsomkostningerne.

Erhvervs- og administrationsomkostninger overstiger budgettet, og denne afvigelse kan i det væsentlige henføres til ekstraordinært høje omkostninger til implementering af nyt IT-system. Øvrige omkostninger følger i det store hele det budgetterede niveau. De samlede administrationsomkostninger udgør 28% brutto, og der vil således fortsat blive arbejdet målrettet på at nedbringe omkostningerne til et væsentligt lavere niveau

### Genforsikringen.

Den afgivne genforsikringsforretning har udgjort ca. 32,7% af bruttopræmien, og selskabet oprettholder således en høj overførsel af risiko gennem

anvendelse af genforsikring. Genforsikring har deltaget med 24,4% af bruttoskader, og det samlede resultat af genforsikringsforretningen udviser en udgift for selskabet på ca. 7.645 ts.kr. Reassurancens andel af skader kan vise sig højere end angivet, som følge af korrektioner efter overgangen til det nye IT-system.

### **Hensættelser.**

Selskabets afløb på de hensatte bruttoskader har været negativ med -2.189 ts.kr. og har påvirket resultatet netto med -1.728 ts.kr.

Afløbsresultatet forventes hermed at være bragt ned på et niveau som forventes at svinge omkring et nul-resultat, idet forrige års betydelige afløbstab nu synes inddæmmet og stabiliseret.

Der er ikke i halvåret henlagt beløb til dækning af ikke afløbet risiko, idet præmien på de enkelte forretningsområder fortsat forventes at være tilstrækkelig til dækning af driftsforløbet indenfor hvert enkelt forretningsområde.

### **Investeringsvirksomheden.**

Investeringsvirksomheden har i første halvår givet et beskedent samlet afkast på 1,6%, som selskabet dog anser for tilfredsstillende under hensyn til forholdene på finansmarkedet. Selskabet anvender hovedsagelig en aktiv allokering af investerede midler, i henhold til en veldokumenteret beslutningsmodel. Der er enkelte porteføljer af midler som ikke følger denne beslutningsmodel – herunder strategiske aktiebesiddelser i selskaber som selskabet har et partnerskab og samarbejde med.

### **Produkt- og organisationsudviklingen.**

Selskabet er overgået til anvendelsen af et nyt IT-system på privatforsikringsområdet, og forventer i 2013 at flytte også erhvervsforretningen over på dette nye system. Der er udviklet en avanceret brugergrænseflade til salg og service for samarbejdspartnere som sikre at selskabet kan realisere strategien om salg gennem samarbejdspartnere. Selskabet arbejder ligeledes målrettet på at effektivisere kundernes adgang til selvbetjening over internettet. Der arbejdes ligeledes målrettet på at udbyde forsikringer på internettet gennem et særskilt varemærke, som vil fokusere på selvbetjening og dermed på den voksende tendens der er til køb af ydelser over internettet.

Selskabet arbejder med at færdiggøre og udbyde forsikringsprodukter til sikring af økonomisk tab

ved ufrivillig arbejdsløshed. Selskabet forventer at udbyde produkter til sikring af såvel løntab som dækning af udgifter til afdrag på kreditter ved ufrivillig arbejdsløshed.

Der oprettes en afdeling til varetagelse af telesalg på modtagne henvisninger i efteråret 2012, og udnyttelsen af henvisninger af kunder fra partnere vil således blive effektiviseret og systematiseret.

### **Selskabets forventede udvikling.**

Selskabet forventer at 2012 stadig vil blive benyttet til at sikre fuld implementering af det nye IT-system på privat og det forventes ligeledes at 2013 vil være præget af implementering af erhvervsprodukterne i systemet. Selskabet forventer stadig en jævn stigning i forretningsomfanget som følge af nye aftaler med salgspartnere og gennem effektivisering af allerede eksisterende aftaler om samarbejde. Omkostningsniveauet vil blive holdt som fokusområde og en nedbringelse af andelen af omkostninger vil være en af de væsentligste arbejdsopgaver i fremtiden.

### **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 risikoappetitten. Selskabet anvender en maksimal risikoappetit som netto højst må påvirke selskabet økonomisk med en værdi svarende til ca. 2,5% af selskabets egenkapital. Risiciene overvåges, og der rapporteres løbende til ledelse på udviklingen i risiciene.

Risiciene opgøres med et sikkerhedsniveau på 99,5%, hvilket betyder, at de angivne rammer for risiko kun forventes sprængt af begivenheder som indtræffer med mere end 200 års interval. Færdiggørelsen af, og ibrugtagning af det nye IT-system vil være afgørende for etablering af nye partnerskaber indenfor salg, hvorfor dette projekt løbende risikovurderes.

Indenfor markedsrisici vurderer har selskabet fastsat en absolut risikoappetit, som sikrer at selskabet maksimalt eksponerer en mindre andel af egenkapitalen mod risikoen på værdipapirmarkedet. Risikoappetitten på markedsrisici er fastsat således, at der altid er reserveret kapital til selskabets skadesforsikringsdrift og øvrige risici – før en mindre del af den resterende kapital risikoesponeres mod markedsrisici. Risikoen for mar-

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

### **Betydningsfulde hændelser efter regnskabsperiodens udløb.**

Ved periodens afslutning har ledelsen i Nærsikring meddelt, at dette selskab vil realisere et positivt resultat for 1. halvår. Dette resultat vil som følge af ejerandelen i Nærsikring påvirke det rapporterede resultat positivt med skønsmæssigt 2,0 mio. kr. Der er her ud over ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsperiodens udløb, der væsentlig 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.

## Ledelsespåtegning

---

Bestyrelsen og direktion har aflagt halvårsrapport for perioden 01.01.-30.06.2012. Halvårsrapporten er behandlet og vedtaget dags dato.

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

Halvårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review.

Det er vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet påvirkes af.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de udøvede regnskabsmæssige skøn for forsvarlige. Vi finder endvidere den samlede præsentation af halvårsrapporten retvisende. Halvårsrapporten giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultatet af selskabets aktiviteter.

Skanderborg, den 27. august 2012

### **Direktion :**

Carsten Møller Pedersen

### **Bestyrelse:**

Niels Rasmussen  
Formand

Peter Møller  
Næstformand

Bo Juncher Nielsen

Martin Baltser

## Resultatopgørelse for perioden 01.01.-30.06.2012

		Halvårs- rapport 2011	
<b>FORSIKRINGSVIRKSOMHED:</b>			
<b>Præmieindtægter:</b>			
2	Bruttopræmier .....	84.085	73.648
	Afgivne forsikringspræmier .....	-25.267	-23.304
	Ændring i præmiehensættelser .....	-6.809	-6.970
	Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser.....	18	262
	Præmieindtægter f.e.r., i alt .....	52.027	43.636
	Forsikringsteknisk rente.....	332	864
3	Udbetalte erstatninger .....	-54.896	-44.890
	Modtaget genforsikringsdækning .....	16.142	13.214
	Ændring i erstatningshensættelser .....	6.023	-6.090
	Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser .....	-4.221	3.382
	Erstatningsudgifter f.e.r., i alt .....	-36.952	-34.384
	Bonus og præmierabatter.....	-803	-551
<b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger:</b>			
4	Erhvervelsesomkostninger.....	-6.313	-6.650
5	Administrationsomkostninger .....	-15.100	-15.198
6	Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber .....	5.683	5.436
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt.....	-15.730	-16.412
	<b>Forsikringsteknisk resultat</b> .....	-1.126	-6.847
<b>INVESTERINGSVIRKSOMHED:</b>			
<b>Investeringsafkast:</b>			
	Indtægter fra associerede virksomheder .....	-28	-24
7	Renteindtægter og udbytter m.v. ....	1.571	2.005
8	Kursreguleringer. ....	2.131	-425
9	Renteudgifter .....	-9	-28
	Administrationsomkostninger i f.m. investeringsvirksomhed .....	-224	-145
	Investeringsafkast, i alt .....	3.441	1.383
	Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser .....	-332	-864
	<b>Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente</b> .....	3.109	519
10	Andre indtægter.....	3.985	3.991
11	Andre omkostninger .....	-3.805	-3.234
	<b>Resultat før skat</b> .....	2.163	-5.571
12	Skat .....	-540	1.393
	<b>Periodens resultat</b> .....	1.623	-4.178
	Anden totalindkomst .....	0	0
	<b>Periodens totalindkomst</b> .....	1.623	-4.178

Note		<b>31.12.11</b>	
	<b>AKTIVER</b>		
	<b>Immaterielle aktiver:</b>		
13	Licensrettigheder .....	3.111	1.856
	<b>Immaterielle aktiver, i alt</b> .....	<b>3.111</b>	<b>1.856</b>
	<b>Materielle aktiver:</b>		
14	Driftsmidler .....	1.317	1.840
	<b>Materielle aktiver, i alt</b> .....	<b>1.317</b>	<b>1.840</b>
	<b>Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder:</b>		
15	Kapitalandele i associerede virksomheder .....	1.985	2.013
	Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder, i alt .....	1.985	2.013
	<b>Andre finansielle investeringsaktiver:</b>		
16	Kapitalandele .....	29.257	28.942
	Investeringsforeningsandele.....	38.592	12.224
	Obligationer .....	87.259	97.377
	Andre udlån.....	250	250
	Indlån i kreditinstitutter .....	7.972	7.885
	Andre finansielle investeringsaktiver, i alt .....	163.330	146.678
	<b>Investeringsaktiver, i alt</b> .....	<b>165.315</b>	<b>148.691</b>
	<b>Tilgodehavender:</b>		
	Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter:		
	Genforsikringsandele af præmiehensættelser .....	79	61
	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser.....	38.582	42.803
	Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt .....	38.661	42.864
	Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter:		
	Tilgodehavender hos forsikringstagere .....	6.395	2.780
	Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter, i alt...	6.395	2.780
	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder .....	4.855	9.682
	Andre tilgodehavender .....	2.217	1.260
	<b>Tilgodehavender, i alt</b> .....	<b>52.128</b>	<b>56.586</b>
	<b>Andre aktiver:</b>		
17	Aktuelle skatteaktiver .....	79	79
17	Udskudte skatteaktiver .....	1.840	2.380
	Likvide beholdninger.....	34.615	40.209
	<b>Andre aktiver, i alt</b> .....	<b>36.534</b>	<b>42.668</b>
	<b>Periodeafgrænsningsposter:</b>		
	Tilgodehavende renter og optjent leje .....	588	694
	Andre periodeafgrænsningsposter .....	2.564	3.314
	<b>Periodeafgrænsningsposter, i alt</b> .....	<b>3.152</b>	<b>4.008</b>
18	<b>AKTIVER I ALT</b> .....	<b>261.557</b>	<b>255.649</b>



Note		<b>31.12.11</b>
	<b>PASSIVER</b>	
	<b>Egenkapital:</b>	
	<b>Reserver:</b>	
	Aktiekapital .....	100.000
	Reserver, i alt .....	100.000
19	Overført overskud .....	-4.029
	<b>Egenkapital, i alt .....</b>	<b>95.971</b>
	<b>Hensættelser til forsikringskontrakter:</b>	
	Præmiehensættelser .....	65.984
20	Erstatningshensættelser .....	84.122
	Hensættelse til bonus og præmierabatter .....	1.200
	<b>Hensættelser til forsikringskontrakter, i alt .....</b>	<b>151.306</b>
	<b>Gæld:</b>	
	Gæld til kreditinstitutter .....	0
	Anden gæld .....	14.280
	<b>Gæld, i alt .....</b>	<b>14.280</b>
	<b>PASSIVER I ALT.....</b>	<b>261.557</b>
		<b>255.649</b>

- 1 Regnskabspraksis
- 21 Solvenskrav og basiskapital
- 22 Pantsætninger og kautionsforpligtigelser
- 23 Følsomhedsoplysninger
- 24 Hovedtalsoversigt

## Egenkapitaloppgørelse

---

	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Saldo pr. 01.01.2011 .....	100.000	0	100.000
Årets totalindkomst .....		-5.652	-5.652
Saldo pr. 01.01.2012 .....	100.000	-5.652	94.348
Periodens totalindkomst .....		1.623	1.623
Saldo pr. 30.06.2012 .....	100.000	-4.029	95.971

### Note 1 Regnskabspraksis

#### Generelt

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

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

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

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

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Halvårsrapporten 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 præmiehensættelser.

Posten "Bruttopræmier" omfatter beløb, selskabet i regnskabsperioden har modtaget eller har fået til gode for direkte og indirekte forsikrings-

kontrakter, hvis forsikringsperiode er påbegyndt før perioderegnskabet afslutning. Bruttopræmier opføres med fradrag af ristorantede 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 regnskabsperiodens 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 2012 beregnet til 0,61 %).

**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.

**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.

**Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.** omfatter de omkostninger, som er forbundet med at erhverve og administrere selskabets bestand af forsikringskontrakter, herunder den hertil svarende andel af personaleomkostninger, provisioner, markedsføringsomkostninger, husleje, udgifter til lokaler, kontorartikler og kontorhold samt af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver.

Den andel af de forsikringsmæssige driftsomkostninger, der kan henføres til erhvervelse og fornyelse af bestanden af forsikringskontrakter, opføres under posten "Erhvervelsesomkostninger". Posten indeholder tillige engangsprægede udgifter, som blev afholdt i forbindelse med selskabets fusion den 01.01.2011.

**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 nettogevinst 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 0,61 %. (Pr. 31.12.2011: 1,81 %)

**Andre indtægter og andre omkostninger** indeholder henholdsvis indtægter og udgifter ved formidling af tilstandsrapporter i forbindelse med ejendomshandel samt indtægter og udgifter vedrørende selskabets lokaler for den andel, der kan henføres til de eksternt udlejede kvadratmeter.

**Skat.** Da der først kan udarbejdes en konkret skateregning når hele regnskabsåret er forløbet, er skat af periodens resultat skønsmæssigt beregnet og ført i resultatopgørelsen til 25 % af det opnåede resultat før skat.

### **Balancen**

**Licensrettigheder** måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivninger foretages lineært over 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 seneste aflagte årsrapport.

### **Andre finansielle investeringsaktiver**

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

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

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

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

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

**Præmiehensættelser** opgøres som 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.

Præmiehensættelserne udgør mindst summen for hver enkelt bestand af forsikringer, der dækker samme risici, af den for hver enkelt forsikringskontrakt beregnede andel af bruttopræmien, der sva-

rer til den del af forsikringsperioden, der forløber efter balancedagen.

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

Der er ikke foretaget diskontering af præmiehensættelserne, idet hensættelser maksimalt løber et år fra balancedagen og hovedparten mindre end et år.

**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 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 halvårsrapportens udarbejdelse.

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 nul kuponrentestruktur fastsat af Finanstilsynet.

**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

Der er i halvårsrapporten afsat en skønsmæssig beregnet skat af periodens resultat. Da der først kan udarbejdes en konkret skatteberegning når regnskabsåret er udløbet er der kun foretaget regulering af udskudt skat pr. 30.06.2012 med skatteværdien af periodens resultat før skat. I åbningsbalancen blev aktuel og hensættelse til udskudt skat afsat efter følgende regnskabspraksis:

”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 25 % 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.

## Noter

	2012	2011
<b>Note 2 Bruttopræmier:</b>		
Præmier direkte forretning, i alt .....	87.974	76.618
Arbejdsskade (afgivet præmie) .....	-3.889	-2.970
	84.085	73.648
Præmier indirekte forretning .....	0	0
	84.085	73.648
<b>Note 3 Udbetalte erstatninger:</b>		
Betalte erstatninger direkte forretning .....	-46.422	-41.542
Opgørelse af skader .....	-1.118	-1.194
Direkte/indirekte skadebehandlingsomkostninger .....	-7.356	-2.154
	-54.896	-44.890
<b>Afløbsresultat vedrørende skader sket før 01.01.2012:</b>		
Udbetalte erstatninger .....	-30.336	-21.978
Erstatningshensættelse pr. 30.06.2012.....	-61.999	-51.761
	-92.335	-73.739
Erstatningshensættelse pr. 01.01.2012.....	90.146	65.510
Afløbsresultat, brutto .....	-2.189	-8.229
Genforsikringsandel heraf .....	461	5.226
Afløbsresultat, f.e.r. ....	-1.728	-3.003
<b>Note 4 Erhvervelsesomkostninger:</b>		
Annoncer og reklamer .....	-1.012	-1.252
Inkasso .....	-18	-22
Gage taksatorer .....	-277	-251
Gage og provision m.v. assurandører.....	-3.078	-3.596
Besigtigelser og formidlingsgebyr .....	-172	-230
Provision til andre.....	-1.950	-1.479
	-6.507	-6.830
- Indgået provision m.v.....	194	180
	-6.313	-6.650
<b>Note 5 Administrationsomkostninger:</b>		
Lønninger, ATP-bidrag og pension m.v. ....	-7.607	-7.335
It-drift .....	-9.849	-2.865
Husleje, el, varme og rengøring .....	-593	-540
Vedligeholdelse af lokaler .....	-290	-132
Porto og telefon .....	-616	-823
Tryksager og kontorartikler .....	-65	-174
Belønninger og repræsentation .....	-12	-9
Generalforsamling og møder.....	-42	-46
Rejseudgifter .....	-66	-72
Rejsegodtgørelse og diæter til bestyrelse og kontorphonale .....	-143	-139
Advokatudgifter .....	-15	-81
Kantine- og personaleudgifter.....	-156	-271
Revision .....	-207	-192
Kontingenter og forsikringer .....	-854	-922
Småanskaffelser og vedligeholdelse.....	-302	-344
Personbilers drift .....	-74	-65
Kursusudgifter .....	-104	-59
Øvrige .....	-219	-16

## Noter

	2012	2011
Indgået gebyrer, moms af fællesudgifter m.m.....	537	503
	-20.677	-13.582
Lønsumsafgift .....	-1.209	-1.110
Stempeludgifter .....	-9	-15
Bidrag til finanstilsynet .....	-18	-25
	-21.913	-14.732
<b>Afskrivninger:</b>		
Licenser .....	-110	0
Inventar, it-anlæg og biler .....	-452	-411
Gevinst ved salg af inventar, it-anlæg og biler .....	19	76
	-22.456	-15.067
Skadebehandlingsomkostninger overført til erstatningsudgifter .....	7.356	2.154
	-15.100	-12.913
Fusionsomkostninger .....	0	-2.285
	-15.100	-15.198
<b>Note 6 Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber:</b>		
Modtaget provisioner .....	5.562	5.356
Modtaget gevinstandele.....	121	80
	5.683	5.436
<b>Note 7 Renteindtægter og udbytter m.v.:</b>		
Renter af indestående i pengeinstitutter .....	336	317
Renter af kapitalindestående .....	52	0
Renter af obligationer .....	903	1.325
Renter af udlån .....	10	10
Aktieudbytte.....	270	353
	1.571	2.005
<b>Note 8 Kursreguleringer:</b>		
Kapitalandele .....	190	81
Investeringsforeningsandele .....	1.553	-247
Obligationer .....	388	-259
	2.131	-425
<b>Note 9 Renteudgifter:</b>		
Banklån .....	-1	-16
Øvrige .....	-8	-12
	-9	-28
<b>Note 10 Andre indtægter:</b>		
Salg af tilstandsrapporter og energimærker .....	3.985	3.950
Huslejeindtægter .....	0	41
	3.985	3.991
<b>Note 11 Andre udgifter:</b>		
Udgifter til byggesyn m.v. ....	-3.805	-3.234
<b>Note 12 Skat:</b>		
Aktuel skat .....	0	0
Regulering af udskudte skatteaktiver.....	-540	1.393
	-540	1.393

## Noter

		<b>31.12.11</b>
<b>Note 13 Licensrettigheder:</b>		
Anskaffelsessum pr. 01.01.2012.....	3.584	1.728
Tilgang .....	1.477	1.856
Anskaffelsessum pr. 30.06.2012.....	5.061	3.584
Samlede af- og nedskrivninger pr. 01.01.2012.....	1.728	1.728
Afskrivninger .....	222	0
Samlede af- og nedskrivninger pr. 30.06.2012 .....	1.950	1.728
Bogført værdi pr. 30.06.2012 .....	3.111	1.856
<b>Note 14 Driftsmidler:</b>		
Anskaffelsessum pr. 01.01.2012.....	3.603	3.607
Afgang .....	-428	-316
Tilgang .....	114	312
Anskaffelsessum pr. 30.06.2012.....	3.289	3.603
Samlede af- og nedskrivninger pr. 01.01.2012.....	1.763	1.114
Tilbageført ved afgang .....	-138	-168
Afskrivninger .....	347	817
Samlede af- og nedskrivninger pr. 30.06.2012.....	1.972	1.763
Bogført værdi pr. 30.06.2012 .....	1.317	1.840
<b>Note 15 Kapitalandele i associerede virksomheder:</b>		
Anskaffelsessum pr. 01.01.2012.....	2.036	2.036
Anskaffelsessum pr. 30.06.2012.....	2.036	2.036
Samlede op- eller nedskrivninger pr. 01.01.2012 .....	-23	0
Periodens resultatandel .....	-28	-23
Samlede op- eller nedskrivninger pr. 30.06.2012 .....	-51	-23
Bogført værdi pr. 30.06.2012 .....	1.985	2.013

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

	Ejerandel	Regn- skabsår	Selskabs- kapital	Egenkapital 31.12.2011	Årets resultat
Insurance EDP Cooperation A/S .....	32,0 %	2011	1.000	6.204	-87



			<b>31.12.11</b>
Note 16	<b>Kapitalandele hvori der ejes mere end 5% af selskabskapitalen eller stemmerettighederne (ts.kr.):</b>		
	Anskaffessum pr. 01.01.2012.....	22.076	22.076
	Tilgang .....	125	0
	Anskaffessum pr. 30.06.2012.....	22.201	22.076
	Samlede op- eller nedskrivninger pr. 01.01.2012 .....	6.841	0
	Periodens resultatandel .....	190	6.841
	Samlede op- eller nedskrivninger pr. 30.06.2012 .....	7.031	6.841
	Bogført værdi pr. 30.06.2012 .....	29.232	28.917

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

	Ejerandel	Regnskabsår	Selskabskapital	Egenkapital 31.12.2011	Årets resultat
Forsikringselskabet Nærsikring A/S .....	9,9 %	2011	4.300	294.496	70.313
Partner Insurance A/S.....	25 %	2011	125	500	0

Note 17	<b>Skat:</b>		
	<b>Aktuelle skatteaktiver:</b>		
	Saldo pr. 01.01.2012.....	79	-145
	Betalt skat vedrørende tidligere år .....	0	150
	Betalt acontoskat 2012.....	0	74
	Saldo pr. 30.06.2012.....	79	79
	<b>Udskudte skatteaktiver:</b>		
	Saldo pr. 01.01.2012.....	2.380	550
	Periodens regulering af udskudte skatteaktiver .....	-540	1.830
	Saldo pr. 30.06.2012.....	1.840	2.380

Note 18	<b>Aktiver i alt:</b>		
	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. 30.06.2012 .....	186.810	162.280

Note 19	<b>Overført overskud:</b>		
	Saldo pr. 01.01.2012.....	-5.652	0
	Overført af periodens resultat .....	1.623	-5.652
		-4.029	-5.652

## Noter

		<b>31.12.11</b>
<b>Note 20 Erstatningshensættelser:</b>		
Erstatningshensættelser direkte forretning .....	80.735	86.394
Direkte og indirekte skadeomk. til afvikling af hensættelserne .....	4.385	4.750
Diskonteringseffekt .....	-998	-998
	<b>84.122</b>	<b>90.146</b>
<b>Note 21 Solvenskrav og basiskapital:</b>		
Solvenskrav - beregnet .....	20.199	17.834
Solvenskrav - minimum .....	26.250	26.250
Solvenskrav – individuelt opgjort .....	53.381	48.162
<b>Basiskapital:</b>		
Egenkapital .....	95.971	94.348
Immaterielle anlægsaktiver .....	-3.111	-1.856
Udskudte skatteaktiver .....	-1.840	-2.380
Netto diskontering .....	0	-649
Basiskapital i alt .....	<b>91.020</b>	<b>89.463</b>
<b>Note 22 Pantsætninger og kautionsforpligtigelser:</b>		
Udover registrerede aktiver omtalt i note 18 har selskabet ikke pantsætninger eller kautionsforpligtigelser pr. 30.06.2012.		
<b>Note 23 Følsomhedsoplysninger:</b>		
<b>Påvirkning af egenkapital efter følgende hændelse:</b>		
Rentestigning på 0,7 pct. point .....	-595	-299
Rentefald på 0,7 pct. point .....	595	299
Aktiekursfald på 12 pct. ....	-6.285	-3.886
Valutakursrisiko (VaR 99,5). ....	-692	-96
Tab på modparter på 8 pct. ....	-536	-412

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 halvårsrapportens ultimobalance. Der forudsættes, at de enkelte hændelser indtræder med øjeblikkelige begivenheder og ikke over tid.

Note 24 **Hovedtalsoversigt - halvårsrapporter:**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Bruttopræmieindtægter	77.276	66.678
Bruttoerstatningsudgifter	48.873	50.980
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, brutto	21.413	21.848
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, excl. fusionsomkostninger	21.413	19.563
Resultat af genforsikring	-7.645	-1.010
Forsikringsteknisk resultat	-1.126	-6.847
Forsikringsteknisk resultat, excl. fusionsomkostninger	-1.126	-4.562
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	3.109	519
Periodens resultat	1.623	-4.178
Afløbsresultat	-2.189	-8.229
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	151.306	134.025
Forsikringsaktiver, i alt	38.661	33.127
Egenkapital, i alt	95.971	95.822
Aktiver, i alt	261.557	240.149
Bruttoerstatningsprocent	63,9%	77,1%
Bruttoomkostningsprocent	28,0%	33,0%
Bruttoomkostningsprocent, excl. fusionsomkostninger	28,0%	29,6%
Combined ratio	101,9%	111,7%
Combined ratio, excl. fusionsomkostninger	101,9%	108,2%
Operating ratio	101,5%	110,2%
Operating ratio, excl. fusionsomkostninger	101,5%	106,8%
Relativt afløbsresultat	-2,4%	-12,6%
Egenkapitalforrentning i procent	3,4%	-8,5%
Mindstekrav for solvensdækning	26.250	26.250
Solvensdækning	3,5	3,6

**Nem Forsikring A/S**

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