

HALVÅRSRAPPORT 01.01.2014 - 30.06.2014



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

Indholdsfortegnelse

	Side
Ledelsesberetning for perioden 01.01.-30.06.2014.....	3-5
Ledespåtegning.....	6
Resultatopgørelse for perioden 01.01.-30.06.2014.....	7
Balance pr. 30.06.2014.....	8-9
Egenkapitalopgørelse.....	10
Noter	11-19

Forretningsmodel.

Selskabets forretningsmodel bygger på salg af privatforsikringer i et tæt samarbejde med en række 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, samt skadebehandling, hvorimod partnerne kan vælge at forestå salg og service overfor kunderne i eget navn eller i Nem Forsikring's navn. På privatforsikringsmarkedet sælges tillige forsikringer som en ren online løsning gennem et forsikringsagentur under navnet Next Forsikring. Next Forsikring er et joint venture med et IT-selskab og målet er at udvikle billige privatforsikringsprodukter til selvbetjening on-line. Selskabet har desuden egne erhvervsassurandører som sælger erhvervsforsikringer i Nem Forsikring's navn.

Periodens resultat.

Periodens resultat er på 14.571 t.kr. før skat. Erstatningsudgifterne har været højere end forventet som følge af dels reguleringer på hensættelser. Omsætningen ligger under budget og der har været et svigtende salg i forhold til forventningerne i budgettet. Konkurrencesituationen på privatmarkedet er skærpet i halvåret og dette presser salget.

Som følge af en beslutning om at skifte IT-system er der tilbageført tidligere udgiftsførte omkostninger, og dette har påvirket resultatet positivt.

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 ejendomsmæglere og bygningsagkyndige. Det primære kundesegment er private forsikringskunder, samt erhvervsvirksomheder. Selskabet har den primære kundeportefølje i Jylland og på Fyn.

Præmieindtægterne.

Præmieindtægterne er faldet med 0,6% i forhold til halvårsresultatet for 2013. Som nævnt ovenfor spores der en forøget priskonkurrence på forsikringsmarkedet. Dette gælder både privat, men især også erhvervsmarkedet

Der er derfor foretaget justeringer i pris og produkter igennem halvåret for at styrke konkurrenceevnen, og situationen følges nøje.

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

Bruttopræmieindtægter for produktgrupper	2014	2013
Privatforsikring	27.705	27.175
Ulykkesforsikring	10.583	9.920
Erhvervs- og landbrugsforsikring	8.628	8.935
Motorforsikring	24.213	25.540
I alt	71.129	71.570

Skadeudgifterne.

Bruttoskader udgør 75,8% af præmierne og er dermed højere end budgetteret.

Der har været en negativ udvikling på især personlig ulykkesproduktet, ligesom der har været flere brande end i normal-år, og dette har samlet givet en negativ afvigelse fra budgettet på erstatningsudgifter..

På motorforsikring har selskabet igen konstateret et lavt niveau for erstatninger, som dermed ligger under selskabets forventninger for dette produktområde.

Selskabets udgifter til skader for egen regning har i første halvår 2013 udgjort 76,1%.

Skadeprocent for produktgrupper	2014	2013
Privatforsikring	72,3	56,9
Ulykkesforsikring	97,8	58,9
Erhvervs- og landbrugsforsikring	106,8	30,0
Motorforsikring	59,1	59,6
I alt	75,8	54,8

Erhvervs- og administrationsomkostninger.

Erhvervs- og administrationsomkostninger er væsentlig lavere end budget som følge af en ekstraordinær tilbageførsel af tidligere udgiftsførte omkostninger til IT-projekt. Der er tale om en enkeltstående tilbageførsel, og der vil senere ske allokering af udgifter til opstart og implementering af et nyt IT-system, hvorfor udgiftsniveauet på administrationsomkostningerne forventes at stige i 2. halvår. Øvrige erhvervs- og administrationsomkostninger ligger beløbsmæssigt på budgetteret niveau, men lider under manglende salg.

Genforsikringen.

Den afgivne genforsikringsforretning har udgjort ca. 17,5% af bruttopræmien, og dermed ligger anvendelsen af reassurance som risikobegrænsning på nogenlunde samme niveau som sidste år. Genforsikring har deltaget med 16,5% af bruttoskader, og det samlede resultat af genforsikringsforretningen udviser en udgift for selskabet på ca. 1.601 t.kr. Den højere bruttoskadeprocent er modsvaret af en højere kompensation gennem genforsikring, og viser derfor, at selskabets anvendelse af reassurance som risikooverførsel fungerer som forventet.

Hensættelser.

Selskabets afløb på de hensatte bruttoskader har været negativ med -5.994 t.kr. og har påvirket resultatet netto med -4.808 t.kr. Der er iværksat en nærmere analyse af det negative afløb, idet forløbet skønnes atypisk i forhold til tidligere år - og i forhold til de fastlagte hensættelsesprincipper. 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 samlet afkast på 8,3%, som ligger noget over budget. Afkastet kommer hovedsageligt fra gevinster og afkast på aktier og virksomhedsobligationer, idet afkastet på realkreditobligationer har været på beskedne 0,4 %. 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.

Der arbejdes løbende med procesoptimering og forbedring af kundeoplevelser. Anvendelsen af IT- og mulighederne for at trække data ind i selskabets forretningsprocesser – såvel som muligheden for at stille data til rådighed for kunder og samarbejdspartnere er af stor betydning for selskabets forretningsmodel og er derfor i fokus. Erfaringer og udvikling af selvbetjening og effektivisering af processer som opnås gennem on-line salg og service vil løbende blive indfaset i øvrige processer i selskabet.

Der arbejdes med opbygning af en mere detaljeret tarifieringsproces, hvor en lang række yderligere data testes op mod erfaringer om rentabilitet i forskellige segmenter af kunder, og arbejdet forventes at ende med ibrugtagning af en avanceret tarifieringsmetode på basis af en generaliseret lineær model som vil justere præmieberegningen ned på individniveau. Dette vil styrke konkurrenceevnen overfor de mest rentable kundegrupper fremadrettet.

Selskabets forventede udvikling.

Der opleves en gradvis større konkurrence på privatforsikringsområdet – og selskabet føler sig godt klædt på – produktmæssigt og konkurrencemæssigt til at bevare og styrke sin position på markedet. Positionen som en af de førende udbydere af privatforsikringsprodukter på on-line markedet giver ligeledes en forventning om at dette segment vil bidrage i stigende omfang til salg.

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. Inden for markedsrisici 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 risikoeksponeres mod markedsrisici. Risikoen for markedsrisici opgøres på basis af et VaR-begreb med en sikkerhed på 99,5% sandsynlighed på 12 måneders sigte.

Selskabet har indgået en aftale om at stoppe implementering af et igangværende IT-projekt og indgået aftale med en alternativ leverandør om

ibrugtagning af et alternativt system. Dette projekt repræsenterer en risiko, idet systemanvendelsen er vital for selskabet, men der er gennemført og iværksat en stram risikostyring af projektet, og der er bygget tilstrækkelige risikobegrænsende elementer ind i projektet til at håndtere risikoen.

Betydningsfulde hændelser efter regnskabsperiodens udløb.

Der er 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.-30.06.2014. 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 25. august 2014

Direktion :

Carsten Møller Pedersen

Bestyrelse:

Niels Rasmussen
Formand

Peter Møller
Næstformand

Bo Juncher Nielsen

Martin Baltser

		Halvårs- rapport 2013	
FORSIKRINGSVIRKSOMHED:			
Præmieindtægter:			
2	Bruttopræmier	73.513	76.856
	Afgivne forsikringspræmier	-12.578	-12.824
	Ændring i præmiehensættelser	-2.384	-5.286
	Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser.....	143	83
	Præmieindtægter f.e.r., i alt	58.694	58.829
	Forsikringsteknisk rente.....	114	219
3	Udbetalte erstatninger	-63.885	-55.299
	Modtaget genforsikringsdækning	21.358	12.638
	Ændring i erstatningshensættelser	10.387	16.446
	Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	-12.534	-11.422
	Erstatningsudgifter f.e.r., i alt	-44.674	-37.637
	Bonus og præmierabatter.....	-544	-622
Forsikringsmæssige driftsomkostninger:			
4	Erhvervelsesomkostninger.....	-5.420	-6.620
5	Administrationsomkostninger	-4.719	-12.750
6	Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber	2.010	1.839
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt.....	-8.129	-17.531
	Forsikringsteknisk resultat	5.461	3.258
INVESTERINGSVIRKSOMHED:			
Investeringsafkast:			
	Indtægter fra associerede virksomheder	112	-420
7	Renteindtægter og udbytter m.v.	1.345	1.249
8	Kursreguleringer.	7.962	3.180
9	Renteudgifter	-14	-9
	Administrationsomkostninger i f.m. investeringsvirksomhed	-423	-316
	Investeringsafkast, i alt	8.982	3.684
	Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser	-114	-219
	Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	8.868	3.465
10	Andre indtægter.....	5.313	3.941
11	Andre omkostninger	-5.071	-4.023
	Resultat før skat	14.571	6.641
12	Skat	-2.448	-1.660
	Periodens resultat	12.123	4.981
	Anden totalindkomst	0	0
	Periodens totalindkomst	12.123	4.981

Note		31.12.13
	AKTIVER	
	Immaterielle aktiver:	
13	Licensrettigheder	621 3.123
	Immaterielle aktiver, i alt	621 3.123
	Materielle aktiver:	
14	Driftsmidler	739 762
	Materielle aktiver, i alt	739 762
	Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder:	
15	Kapitalandele i associerede virksomheder	837 726
	Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder, i alt	837 726
	Andre finansielle investeringsaktiver:	
16	Kapitalandele	47.708 41.670
	Investeringsforeningsandele.....	15.839 25.151
	Obligationer	127.843 109.207
	Andre udlån.....	250 250
	Indlån i kreditinstitutter	2.533 2.533
	Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	194.173 178.811
	Investeringsaktiver, i alt	195.010 179.537
	Tilgodehavender:	
	Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter:	
	Genforsikringsandele af præmiehensættelser	143 0
	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser.....	26.322 38.855
	Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt	26.465 38.855
	Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter:	
	Tilgodehavender hos forsikringstagere	3.565 3.018
	Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter, i alt...	3.565 3.018
	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	5.631 1.739
	Andre tilgodehavender	13.245 2.210
	Tilgodehavender, i alt	48.906 45.822
	Andre aktiver:	
17	Udskudte skatteaktiver	0 1.560
	Likvide beholdninger.....	23.064 31.919
	Andre aktiver, i alt	23.064 33.479
	Periodeafgrænsningsposter:	
	Tilgodehavende renter og optjent leje	201 213
	Andre periodeafgrænsningsposter	1.342 1.795
	Periodeafgrænsningsposter, i alt	1.543 2.008
18	AKTIVER I ALT	269.883 264.731

Note		31.12.13
	PASSIVER	
	Egenkapital:	
	Reserver:	
	Aktiekapital	100.000 100.000
	Reserver, i alt	100.000 100.000
	Overført overskud	21.603 9.480
	Egenkapital, i alt	121.603 109.480
	Hensættelser til forsikringskontrakter:	
	Præmiehensættelser	60.243 57.859
19	Erstatningshensættelser	77.228 87.614
	Hensættelse til bonus og præmierabatter	780 415
	Hensættelser til forsikringskontrakter, i alt	138.251 145.888
	Andre hensættelser:	
17	Udsudte skatteforpligtelser	45 0
	Andre hensættelser, i alt	45 0
	Gæld:	
17	Aktuelle skatteforpligtelser	885 134
	Anden gæld	9.099 9.229
	Gæld, i alt	9.984 9.363
	PASSIVER I ALT	269.883 264.731

- 1 Regnskabspraksis
- 20 Risikopolitik og væsentlige risici
- 21 Solvenskrav og basiskapital
- 22 Pantsætninger og kautionsforpligtigelser
- 23 Følsomhedsoplysninger
- 24 Hoved- og nøgletaloversigt

Egenkapitaloppgørelse

	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Saldo pr. 01.01.2013	100.000	825	100.825
Årets totalindkomst 2013		8.655	8.655
Saldo pr. 01.01.2014	100.000	9.480	109.480
Periodens totalindkomst 2014		12.123	12.123
Saldo pr. 30.06.2014	100.000	21.603	121.603

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 2014 beregnet til 0,21 %).

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.

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".

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 for-

sikringskontraktens 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 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 0,21 %.

Andre indtægter og andre omkostninger indeholder henholdsvis indtægter og udgifter ved formidling af tilstandsrapporter og energimærke for salg af private ejendomme.

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 24,5 % af det opnåede skattepligtige 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 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.

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 svarer 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.

Baseret på et væsentlighedsskøn foretages der ikke diskontering af præmiehensættelserne.

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. 30.06.2014 med skatteværdien af periodens skattepligtige 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 24,5 % 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 skatteaktiv”.

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

Noter

	2014	2013
Note 2 Bruttopræmier:		
Præmier direkte forretning, i alt	76.888	80.159
Arbejdsskade (afgivet præmie)	-3.375	-3.303
	73.513	76.856
Præmier indirekte forretning	0	0
	73.513	76.856
Note 3 Udbetalte erstatninger:		
Betalte erstatninger direkte forretning	-56.967	-48.476
Opgørelse af skader	-1.358	-948
Direkte/indirekte skadebehandlingsomkostninger	-5.560	-5.875
	-63.885	-55.299
Afløbsresultat vedrørende skader sket før 01.01.2014:		
Udbetalte erstatninger	-34.927	-28.926
Erstatningshensættelse pr. 30.06.2014.....	-58.681	-53.773
	-93.608	-82.699
Erstatningshensættelse pr. 01.01.2014.....	87.614	85.658
Afløbsresultat, brutto	-5.994	2.959
Genforsikringsandel heraf	1.186	-2.579
Afløbsresultat, f.e.r.	-4.808	380
Note 4 Erhvervsomkostninger:		
Gage og provisioner	-4.856	-5.956
Andre erhvervsomkostninger	-836	-904
	-5.692	-6.860
- Indgået provision m.v.	272	240
	-5.420	-6.620
Note 5 Administrationsomkostninger:		
Administrationsomkostninger	-9.654	-17.531
Afskrivninger m.v.	-625	-1.094
	-10.279	-18.625
Skadebehandlingsomkostninger overført til erstatningsudgifter	5.560	5.875
	-4.719	-12.750
Note 6 Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber:		
Modtaget provisioner	2.065	2.001
Modtaget gevinstandele.....	-55	-162
	2.010	1.839
Note 7 Renteindtægter og udbytter m.v.:		
Renter af indestående i pengeinstitutter	55	74
Renter af kapitalindeståender.....	0	26
Renter af obligationer	672	483
Renter af udlån	22	8
Aktieudbytte.....	596	658
	1.345	1.249

Noter

	2014	2013
Note 8 Kursreguleringer:		
Kapitalandele	6.038	1.840
Investeringsforeningsandele	1.341	1.293
Obligationer	583	-88
Valutareguleringer	0	135
	7.962	3.180
Note 9 Renteudgifter:		
Banklån	0	0
Øvrige	-14	-9
	-14	-9
Note 10 Andre indtægter:		
Salg af tilstandsrapporter og energimærker	5.313	3.941
Note 11 Andre udgifter:		
Udgifter til byggesyn m.v.	-5.071	-4.023
Note 12 Skat:		
Aktuel skat	-843	0
Regulering af udskudte skatteaktiver.....	-1.605	-1.660
	-2.448	-1.660
		31.12.13
Note 13 Licensrettigheder:		
Anskaffelsessum pr. 01.01.2014.....	4.643	6.316
Afgang	-3.829	-1.728
Tilgang	82	55
Anskaffelsessum pr. 30.06.2014.....	896	4.643
Samlede af- og nedskrivninger pr. 01.01.2014.....	1.520	2.319
Tilbageført ved afgang	-1.717	-1.728
Afskrivninger	472	929
Samlede af- og nedskrivninger pr. 30.06.2014	275	1.520
Bogført værdi pr. 30.06.2014	621	3.123
Note 14 Driftsmidler:		
Anskaffelsessum pr. 01.01.2014.....	2.067	3.347
Afgang	-255	-1.586
Tilgang	255	306
Anskaffelsessum pr. 30.06.2014.....	2.067	2.067
Samlede af- og nedskrivninger pr. 01.01.2014.....	1.305	2.292
Tilbageført ved afgang	-150	-1.501
Afskrivninger	173	514
Samlede af- og nedskrivninger pr. 30.06.2014.....	1.328	1.305
Bogført værdi pr. 30.06.2014	739	762

Noter

		31.12.13
Note 15 Kapitalandele i associerede virksomheder:		
Anskaffelsessum pr. 01.01.2014.....	2.386	2.411
Afgang	0	-25
Tilgang	0	0
Anskaffelsessum pr. 30.06.2014.....	2.386	2.386
Samlede op- eller nedskrivninger pr. 01.01.2014	-1.660	-51
Periodens resultatandel	111	-1.609
Samlede op- eller nedskrivninger pr. 30.06.2014	-1.549	-1.660
Bogført værdi pr. 30.06.2014	837	726

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

	Ejerandel	Regn- skabsår	Selskabs- kapital	Egenkapital 31.12.2013	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

		31.12.13
Note 16 Kapitalandele hvori der ejes mere end 5% af selskabskapitalen eller stemmerettighederne (ts.kr.):		
Anskaffelsessum pr. 01.01.2014.....	22.076	22.076
Tilgang	0	0
Anskaffelsessum pr. 30.06.2014.....	22.076	22.076
Samlede op- eller nedskrivninger pr. 01.01.2014	12.893	9.067
Periodens resultatandel	4.576	3.826
Samlede op- eller nedskrivninger pr. 30.06.2014	17.469	12.893
Bogført værdi pr. 30.06.2014	39.545	34.969

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

	Ejerandel	Regn- skabsår	Selskabs- kapital	Egenkapital 31.12.2013	Årets resultat
Forsikringselskabet Nærsikring A/S	9,9 %	2013	4.300	400.101	66.387

		31.12.13
Note 17 Skat:		
Aktuelle skattepassiver:		
Saldo pr. 01.01.2014.....	134	0
Betalt skat vedrørende tidligere år	0	0
Aktuel skat 2014	843	319
Betalt acontoskat 2014.....	-92	-185
Saldo pr. 30.06.2014.....	885	134
Udskudte skattepassiver:		
Saldo pr. 01.01.2014.....	-1.560	-197
Periodens regulering af udskudte skattepassiver	1.605	-1.363
Saldo pr. 30.06.2014.....	45	-1.560

		31.12.13
De udskudte skattepassiver omfatter følgende:		
Negativ skattepligtig indkomst til fremførsel i kommende år	0	-1.606
Immaterielle anlægsaktiver	186	187
Driftsmidler.....	-141	-141
	45	-1.560
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. 30.06.2014 følgende beløb fordelt på aktivtyper:		
Kapitalandele	6.360	13.246
Investeringsforeningsandele	15.839	24.069
Obligationer.....	126.728	109.083
Likvide beholdninger	0	10.000
Tilgodehavende renter	194	198
	149.121	156.596
Note 19 Erstatningshensættelser:		
Erstatningshensættelser direkte forretning	73.909	83.801
Direkte og indirekte skadeomk. til afvikling af hensættelserne	3.678	4.172
Diskonterings-effekt	-359	-359
	77.228	87.614
Note 20 Risikopolitik og væsentlige risici:		
Angående risikopolitik henvises der til ledelsesberetningen – side 5		
Væsentlige risici:		
Præmierisiko (accept- og tariferingsrisiko)	24.115	23.589
Hensættelsesrisici	8.787	8.411
Katastroferisici	9.611	7.864
Aktierisici	24.470	20.253
Valutarisici	3.149	5.799
Koncentrationsrisici for investeringsaktiver	22.967	19.881
Væsentlige risici i alt	93.099	85.797
Andre ikke væsentlige risici og diversifikationer	-34.024	-28.450
Samlet risiko/individuel solvensbehov	59.075	57.347
Note 21 Solvenskrav og basiskapital:		
Solvenskrav - beregnet	22.069	21.230
Solvenskrav - minimum	27.750	27.750
Basiskapital:		
Egenkapital	121.603	109.480
Immaterielle anlægsaktiver.....	-621	-3.123
Udskudte skatteaktiver	0	-1.560
Netto diskontering.....	-261	-261
Basiskapital i alt	120.721	104.536

Note 22 **Pantsætninger og kautionsforpligtigelser:**

Udover registrerede aktiver omtalt i note 18 har selskabet ikke pantsætninger eller kautionsforpligtigelser pr. 30.06.2014.

Note 23 **Følsomhedsoplysninger:**

Påvirkning af egenkapital efter følgende hændelse:

Rentestigning på 0,7 pct. point	-294	-590
Rentefald på 0,7 pct. point	294	590
Aktiekursfald på 12 pct.	-5.795	-6.230
Valutakursrisiko (VaR 99,5).	-475	-634
Tab på modparter på 8 pct.	-852	-758

Ovenfor er anført den samlede effekt, som den pågældende hændelse vil have på egenkapitaler 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 **Hoved- og nøgletaloversigt - halvårsrapporter:**

	2014	2013	2012	2011
Bruttopræmieindtægter	71.129	71.570	77.276	66.678
Bruttoerstatningsudgifter	53.498	38.853	48.873	50.980
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, brutto	10.139	19.370	21.413	21.848
Resultat af genforsikring	-1.601	-9.686	-7.645	-1.010
Forsikringsteknisk resultat	5.461	3.258	-1.126	-6.847
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	8.868	3.465	3.109	519
Periodens resultat	12.123	4.981	1.623	-4.178
Afløbsresultat	-5.994	2.959	-2.189	-8.229
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	138.251	135.057	151.306	134.025
Forsikringsaktiver, i alt	26.465	28.214	38.661	33.127
Egenkapital, i alt	121.603	105.806	95.971	95.822
Aktiver, i alt	269.883	250.360	261.557	240.149
Bruttoerstatningsprocent	75,8%	54,8%	63,9%	77,1%
Bruttoomkostningsprocent	14,4%	27,3%	28,0%	33,0%
Combined ratio	92,4%	95,7%	101,9%	111,7%
Operating ratio	92,3%	95,4%	101,5%	110,2%
Relativt afløbsresultat	-6,8%	3,5%	-2,4%	-12,6%
Egenkapitalforrentning i procent	21,0%	9,6%	3,4%	-8,5%
Mindstekrav for solvensdækning	27.750	27.750	26.250	26.250
Solvensdækning	4,4	3,7	3,5	3,6

Nem Forsikring A/S

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