

# List of Signatures

Page 1/1



## 2.A. 2021 Årsrapport - Endelig.pdf

Name	Method	Signed at
Carsten Møller Pedersen	MitID	2022-02-08 14:36 GMT+01
Vivi Kofoed	NEMID	2022-02-08 14:23 GMT+01
Mats Christian Gottschalk	NEMID	2022-02-08 14:23 GMT+01
Kirstine Borchsenius	NEMID	2022-02-08 14:22 GMT+01
Iason Halvadakis Johannessen	NEMID	2022-02-08 14:20 GMT+01
Jacques Peronard	NEMID	2022-02-08 16:53 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: F9ED5D16AF39478E8CC4DBAE10B16464



# ÅRSRAPPORT 2021

# NEM FORSIKRING

**NEM Forsikring A/S**

Cvr.nr. 24256383

Danmarksvej 26, 8600 Skanderborg

*Regnskabsperiode:*

1. januar 2021 - 31. december 2021

Dato:

---

Dirigent: Kirstine Borchsenius

*En del af*



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:

F9ED5D16AF39478E8CC4DBAE10B16464

## Indhold

Hoved- og nøgletal .....	3
Ledelsesberetning .....	4
Ledelsespåtegning .....	13
Den uafhængige revisors revisionspåtegning .....	14
Resultatopgørelse.....	18
Balance .....	19
Egenkapitalopgørelse .....	21
Noter.....	22
Selskabsoplysninger .....	40



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
F9ED5D16AF39478E8CC4DBAE10B16464

# Hoved- og nøgletal

(1.000 kr.)	2021	2020	2019	2018	2017
Bruttopræmieindtægter	262.005	271.786	276.739	275.619	256.658
Bruttoerstatningsudgifter	158.065	174.493	192.735	200.954	204.824
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, brutto	115.944	73.353	63.949	61.066	53.013
Resultat af afgiven forretning	-6.664	-10.687	-16.482	-15.321	-1.567
Forsikringsteknisk resultat	-19.313	12.549	2.948	-2.454	-3.163
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	4.080	82.987	2.952	-6.667	5.117
Årets resultat	-13.618	91.253	7.164	-8.161	2.546
Afløbsresultat	19.799	13.414	12.099	9.987	3.412
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	208.314	223.181	236.860	231.390	225.962
Forsikringsaktiver, i alt	14.965	24.483	40.126	38.112	41.787
Egenkapital, i alt	203.642	292.260	201.363	194.199	202.360
Aktiver, i alt	436.056	566.760	454.284	441.678	441.075
Bruttoerstatningsprocent	60,5%	64,4%	69,8%	73,1%	79,9%
Bruttoomkostningsprocent	44,4%	27,1%	23,2%	22,2%	20,7%
Combined ratio	107,4%	95,4%	98,9%	100,9%	101,2%
Operating ratio	107,4%	95,4%	98,9%	100,9%	101,2%
Relativt afløbsresultat	13,9%	8,7%	8,4%	7,2%	2,9%
Egenkapitalforrentning i procent	-5,5%	41,2%	4,1%	-4,1%	1,2%



# Ledelsesberetning

Den altoverskyggende begivenhed i 2021 i NEM Forsikring blev, at selskabets aktionærer i foråret besluttede at sælge aktierne i NEM Forsikring A/S til den norske forsikringskoncern Gjensidige Forsikring ASA. De tidligere aktionærer bag NEM Forsikring vurderede, at Gjensidige er den rigtige partner til at bære den gode forretning videre. Efter myndighedernes godkendelse blev handlen endelig i oktober 2021.

Årets resultat i NEM Forsikring er væsentligt påvirket af Gjensidiges overtagelse af selskabet, herunder dels af omkostninger som direkte eller indirekte vedrører transaktionen, men ligeledes af, at ledelsens fokus er flyttet fra opbygning af NEM-forretningen til i stedet at fokusere på at sikre, at kunderne oplever den bedst mulige overgang i skiftet til at være kunder i Gjensidige fremadrettet.

NEM realiserer i 2021 den laveste bruttoerstatningsprocent i selskabets 10-årige historie. En del af forklaringen på den lavere erstatningsprocent er COVID-19-pandemien og det faktum, at det heraf affødte lavere aktivitetsniveau afføder færre skader. Det er dog vores overbevisning, at noget af forklaringen, på de udeblevne skader, også skal findes i, at NEM Forsikring-porteføljen de seneste år er blevet "trimmet" og nu fremstår sund og velindtjenende.

Det er forventningen, at NEM Forsikring i efteråret 2022 fusioneres ind i den danske filial af Gjensidige Forsikring ASA, hvorved kunderne vil overgå til at have Gjensidige som deres forsikringsselskab og juridisk risikobærer. I 2022 vil vi fortsætte arbejdet med at sikre, at denne proces vil foregå så smidigt som muligt for kunder og medarbejdere. Det glæder os i dette arbejde, at vi deler en stor del af vores værdigrundlag med Gjensidige-koncernen. I begge selskaber er der således stor fokus på etik og ordentlighed, og tilliden er gensidig.



*Mats Gottschalk(tv.), direktør for  
Gjensidige Danmark og  
Carsten Møller Pedersen(th.), adm.  
direktør i NEM Forsikring  
underskriver aftalen om salget af  
NEM Forsikring til Gjensidige.*



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
F9ED5D16AF39478E8CC4DBAE10B16464

## Forretningsmodel

*Salg gennem partnerskaber  
eller digitalt*

NEM Forsikrings forretningsmodel bygger på salg af privatforsikringer i et tæt samarbejde med en række virksomheder og organisationer, hvor forsikringsprodukter naturligt supplerer og understøtter partnernes primære produkter eller ydelser overfor privatkunder. Selskabet samarbejder med blandt andet pengeinstitutter, ejendomsmæglere og en fagforening.

Endvidere formidles forsikringer igennem forsikringsagenturer, herunder online forsikringsformidleren NEXT Forsikring.

NEM Forsikring tilbyder at levere forsikringsprodukter som "white label", hvor partnernes navn og varemærke går igen i leverancen af forsikringsprodukter overfor kunderne - eller produkterne kan co-brandes, såfremt samarbejdspartneren ønsker dette. NEM Forsikring sælger også skadesforsikringer i eget navn til de privat- og erhvervskunder, der henvises af partnere eller henvender sig direkte til selskabet.

NEM Forsikring er risikobærer på forsikringsprodukterne og leverer administration på mere komplekse problemstillinger samt skadebehandling, hvorimod partnerne kan vælge at forestå salg og service overfor kunderne - enten i eget navn eller i NEM Forsikrings navn - eller alene henvise kundeemner til NEM Forsikring.

## Aktivitetsområder

*Forsikringer til private og  
mindre erhverv*

NEM Forsikrings væsentligste aktivitetsområde er forsikringsvirksomhed. Det primære kundesegment er private forsikringskunder, hvor selskabet udbyder normalt forekommende standardprodukter indenfor skadesforsikring til private. De senere år har selskabet oplevet en stigning i aktivitetsområdet for supplerende produkter, blandt andet til samarbejdspartnere indenfor pengeinstitut-området, idet selskabet har udvidet udbuddet af nicheprodukter, der understøtter salgspartneres tilbud til deres kunder.

Selskabet har i nogle år haft øget fokus på salg til mindre erhverv, hvilket har bevirket at bruttoindtægterne på dette forretningsområde er steget i 2021.

Som følge af sammensætningen af selskabets salgskanaler og partnerskaber sker der en spredning af kundeporteføljen, således denne i stigende grad er spredt over hele landet.

Selskabet har igennem en årrække haft fokus på anvendelsen af en digitaliseret salgsproces.

Selskabet yder endvidere skadebehandling til eksterne partnere, formidler kontakt imellem ejendomsmæglere og byggesagkyndige, og har de senere år ydet IT-support indenfor forsikrings-IT til eksterne parter.

Som beskrevet ovenfor har selskabets væsentligste aktiviteter i 2021 været forbundet med Gjensidiges opkøb af aktierne i NEM Forsikring A/S og den påbegyndte integration af selskabet i Gjensidige-koncernen.



# Årets resultat og forventninger

*Store omkostninger tynger resultatet*

## Årets resultat

Årets resultat før skat blev et underskud på 13.574 t.kr. Af årets resultatet udgør det forsikringstekniske resultat et underskud på 19.313 t.kr. og årets investeringsafkast et overskud på 4.080 t.kr. Resultatet er væsentligt påvirket af forhold, der direkte eller indirekte relaterer sig til Gjensidiges opkøb af NEM Forsikring A/S.

Resultatet er væsentligt lavere end de i årsrapporten for 2020 udmeldte forventninger, hvilket skyldes ovenstående forhold. Tilgangen af ny forretning har været lavere end ventet, men selskabets lavere skadesprocent har påvirket resultatet væsentligt mere positivt end fraværet af porteføljetilgangen. Selskabets underliggende forretning er således bedre indtjenende end ventet, men dog ikke nok til at dække årets administrationsomkostningerne.

Selskabets overskud på investeringsforretningen skyldes selskabets eksponering imod børsnoterede aktier.

## Forslag til resultatdisponering

Bestyrelsen foreslår årets resultat anvendt som følger:

(t.kr.)	2021	2020
Foreslået udbytte	0	75.000
Overført til egenkapitalen	-11.618	11.855
Overført til reserve for netto-opskrivning efter indre værdis metode	-2.000	4.398
<b>Årets resultat i alt</b>	<b>-13.618</b>	<b>91.253</b>

## Usædvanlige forhold

Regnskabet er væsentligt påvirket af salget af NEM Forsikring A/S til Gjensidige A/S, herunder omkostninger der direkte eller indirekte relaterer sig til Gjensidiges opkøb af NEM Forsikring A/S, men også fraværet af omkostninger, idet eksempelvis selskabets medarbejderstab er faldet væsentligt som et resultat af opkøbet.

Regnskabet er, efter ledelsens bedste skøn, ikke påvirket af andre usædvanlige forhold.

## Selskabets forventede udvikling

Det er ledelsens forhåbning og forventning, at NEM Forsikring A/S i efteråret 2022 kan fusioneres ind i Gjensidige Forsikring ASA. Det er således ledelsens forventning, at indeværende bliver selskabets sidste årsrapport. Skulle dette imod forventning ikke være tilfældet, er det ledelsens forventning, at NEM Forsikring A/S' combined ratio i 2022 vil komme til at ligge i niveauet 96%, mens det forsikringstekniske resultat forventes at lande i niveauet 9-12 mio. kr.

Ledelsen forventer en faldende portefølje i NEM Forsikring A/S i 2022, idet der alene nytagnes kunder i de agentur-servicerede porteføljer.

Efter resultat af investeringsvirksomhed og andre driftsindtægter forventer ledelsen et resultat før skat i niveauet 10-13 mio. kr. for 2022.

## Betydningsfulde hændelser efter regnskabsperiodens udløb

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsperiodens udløb, der væsentligt påvirker resultatet, eller som er af væsentlig betydning for vurderingen af selskabets økonomiske stilling.



## Præmier og produktudvikling

### Faldende præmier

Selskabets bruttopræmieindtægter for 2021 faldt samlet set 3,6% i forhold til 2020. Faldet i selskabets præmieindtægter gælder for alle produktgrupper, på nær erhvervs- og landbrugsforsikringer, som steg 6,6%.

Markedet for erhvervs- og landbrugsforsikringer er kendetegnet ved, at aftalerne typisk er flerårige, og salgsindsatsen for udviklingen derfor kan ligge år tilbage.

#### Bruttopræmieindtægter for produktgrupper (t.kr.)

	2021	2020
Privatforsikring	98.054	101.414
Ulykkesforsikring	40.617	42.313
Erhvervs- og landbrugsforsikring	18.285	17.158
Motorforsikring	105.049	110.901
<b>I alt</b>	<b>262.005</b>	<b>271.786</b>

Faldet i selskabets bruttopræmieindtægter er en konsekvens af, at fokus de senere år har

været lønsomheden af forretningen frem for vækst af forretningen, samt i 2021 den gennemførte transaktion med salget af NEM Forsikring A/S til Gjensidige Forsikring ASA og den efterfølgende påbegyndte integration ind i Gjensidige-koncernen.

Selskabets indtegning af nye kunder er faldet i løbet af 2021, og selskabet indtegner i det væsentlige ultimo året ikke længere nye kunder i egne bøger. Nytegnning af policer udgør primært nye policer til eksisterende kunder, samt salg igennem den del af selskabets portefølje, der betjenes af partnere i form af forsikringsformidlere.

Selskabet har, som følge af forventningen om at porteføljen fremadrettet vil overgå til Gjensidige, ikke i 2021 arbejdet med produktudvikling og ikke lanceret nye produkter.



## Bruttoerstatninger

### Faldende skadesprocent

#### Erstatninger

For regnskabsåret 2021 realiseres en samlet erstatningsprocent på 60,5% imod 64,4% i 2020, svarende til et fald på 3,9%-point.

#### Skadeprocent for produktgrupper

	2021	2020
Privatforsikring	63,3%	69,4%
Ulykkesforsikring	63,0%	61,4%
Erhvervs- og landbrugsforsikring	32,2%	31,9%
Motorforsikring	61,7%	65,9%
<b>I alt</b>	<b>60,5%</b>	<b>64,4%</b>

Skadesmæssigt har 2021 været et særdeles positivt år i NEM Forsikring, og selskabet realiserer den laveste bruttoerstatningsprocent siden selskabet blev stiftet i 2011.

COVID-19 pandemien forventes at have påvirket skadesprocenten positivt, idet selskabet i perioder, hvor samfundet har været lukket ned, har kunnet se fald i skadesprocenten. Det er dog også ledelsens vurdering, at selskabets portefølje generelt har udviklet sig positivt målt på skadesprocenten.

Niveauet for erstatninger til storskader (*defineret som skader over 500 t.kr.*) er nogenlunde uændret i 2021 sammenholdt med i 2020. Faldet i selskabets skadesprocent kan derfor henføres til færre omkostninger til frekvensskader (*defineret som skader under 500 t.kr.*). Erstatningerne til de såkaldte storskader er uændret, men antallet er faldet væsentligt. Erstatningerne til storskaderne er dermed sammensat af færre men større storskader. Selskabets primære storskader udgøres, såvel i 2021 som 2020, af brandskader.

#### Afløb

Selskabets samlede afløb af skader indtruffet før regnskabsårets begyndelse, har i regnskabsåret 2021 udgjort følgende:

Afløbsresultat (t.kr.)	2021	2020
Afløbsresultat, brutto	19.799	13.414
Genforsikringsandel heraf	781	1.042
<b>Afløbsresultat, f.e.r.</b>	<b>20.580</b>	<b>14.456</b>

NEM Forsikring oplever et stabilt positivt afløb på selskabets erstatningshensættelser fra tidligere år. Ligesom de tidligere år udgør positivt afløb på selskabets ulykkesforsikringer den primære del af afløbet.

#### Genforsikring

Selskabets genforsikringsafdækning har i 2021 udgjort følgende:

Genforsikringsprocenter	2021	2020
% af præmieindtægter	7,3%	6,8%
% af erstatninger	7,5%	4,0%
<b>Resultat t.kr.</b>	<b>-6.664</b>	<b>-10.687</b>

Selskabets genforsikringsandele, af såvel præmieindtægterne som erstatninger, er steget i 2021. For præmiernes vedkommende skyldes stigningen primært det hårde marked for forhandling af genforsikringsvilkår ultimo 2020, da selskabets program for 2021 blev genforhandlet. For erstatningernes vedkommende skyldes udviklingen sammensætningen af selskabets erstatninger, primært de færre men større storskader.

Selskabet har i 2022 indgået et genforsikringsprogram, hvor størstedelen af selskabets risici afdækkes af moderselskabet Gjensidige Forsikring ASA, men hvor der for en afgrænset delmængde af selskabets portefølje tegnes mere proportional dækning.



## Forsikringsmæssige driftsomkostninger

*Lavere provisioner og højere administrationsomkostninger*

### **Erhvervsomkostninger**

Salgspartnere honoreres differentieret afhængigt af samarbejdsformen og kundesammensætningen af den indtegnede portefølje. Honoreringen af salgskanalerne omfatter provision ved indtegnelse og løbende provision af den indtegnede forretning. For nogle salgskanaler er den løbende provision resultatafhængig og beregnes af den realiserede skadesprocent på den indtegnede portefølje.

Erhvervsomkostningerne udgør 12,0% af selskabets optjente præmie imod 14,4% i 2020. Faldet skyldes primært et fald i de resultatafhængige provisionsmodeller, men også en lavere bemanning i selskabets salgsfunktion, særligt ultimo året.

### **Administrationsomkostninger**

Administrationsomkostningerne udgør 31,9% af selskabets optjente præmier imod 12,5% i 2020. Den store stigning i selskabets administrationsomkostninger kan henføres til omkostninger, der direkte eller indirekte relaterer sig til salget af selskabet til Gjensidige Forsikring ASA, herunder eksempelvis, men ikke udelukkende, omkostninger relateret til at afslutte og udtræde af aftaler, som Gjensidige-koncernen ikke ønsker at indtræde i, samt nedskrivning af immaterielle anlæg, som ikke forventes anvendt under Gjensidige-koncernens ejerskab.

## Investeringsvirksomheden og anden drift

*Gevinst på børsnoterede aktier og stabil indtægt fra anden drift*

### **Investeringsafkast**

Selskabets investeringsafkast udgjorde i 2021 en indtægt på 4.075 t.kr. sammenholdt med 82.991 t.kr. i 2020. Sammenligningstallet er væsentligt påvirket af, at selskabet i 2020 frasolgte selskabets ejerandele i NEXT Forsikring A/S - Forsikringsformidling og det tilknyttede IT-selskab PI Application A/S.

Imens afkastet af traditionelle danske realkreditobligationer var marginalt negativt i 2021, har aktiemarkedene budt på store stigninger. NEM Forsikring A/S havde fra primo 2021 til efteråret 2021 en beholdning af børsnoterede aktier, som i regnskabsåret har givet selskabet et afkast på 7.546 t.kr. Selskabets beholdning af obligationer har inklusiv valutaafdækning givet et negativt afkast på 43 t.kr. i 2021.

Over året har selskabet kun udnyttet en mindre del af den maksimalt fastsatte risikotolerance for markedsrisici jf. selskabets investeringspolitik. Selskabet vurderer fortsat finansmarkederne som nervøse og præget af ubalancer i markedet.

### **Anden drift**

Anden drift, som indeholder aktiviteter med salg af tilstandsrapporter og energimærker, salg af IT-ydelser samt salg af skadebehandlingsydelser, gav i 2021 et positivt resultat på 1.659 t.kr. imod 6.118 t.kr. i 2020. Udviklingen kan henføres til ekstraordinære indtægter i 2020, imens 2021-resultatet ligger i niveau med tidligere år.



## Kapital- og risikoplysninger

*Kapital til vækst og styr på risikoen*

### **Solvens og kapital**

Selskabet har pr. 31. december 2021 en solvensdækning på 198,9%, hvilket udgør en stigning i forhold til ultimo 2020. Ledelsen anser selskabet for kapitalmæssigt robust med den nuværende kapital.

<b>Solvens og kapital</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Kapitalgrundlag	205.308	203.007	192.135	170.204	182.263
Solvenskapitalkrav	103.201	110.286	106.887	97.371	91.962
<b>Solvensdækning</b>	<b>198,9%</b>	<b>184,1%</b>	<b>179,8%</b>	<b>174,8%</b>	<b>198,2%</b>

Det er ledelsens opfattelse, at selskabet med høj grad af sikkerhed har tilstrækkelig kapital til at dække risici, som måtte indtræffe indenfor de kommende 12 måneder.

Selskabet ønsker et kapitalgrundlag, der sikrer et robust fundament under driften indenfor budgetperioden.

Stigningen i selskabets solvensdækning i 2021 kan tilskrives, at kapitalgrundlaget stiger, til trods for selskabets underskud i regnskabsåret, samt det faktum, at solvenskapitalkravet reduceres betydeligt. Stigningen i kapitalgrundlaget skyldes, at en væsentlig del af årets underskud kan henføres til af- og nedskrivninger på immaterielle anlæg, hvilket ikke påvirker kapitalgrundlaget. Reduktionen af selskabets solvenskapitalkrav skyldes en væsentlig reduktion i selskabets markedsrisiko grundet frasalg af børsnoterede aktier samt nedbringelse af obligationsbeholdningen.

NEM Forsikring opgør solvenskapitalkravet i henhold til standardmodellen i Solvens II.

Følsomhedsoplysninger over selskabets kapitalforhold er offentliggjort på selskabets hjemmeside, på url-adressen:  
[www.nemforsikring.dk/Om-os/Om-virksomheden](http://www.nemforsikring.dk/Om-os/Om-virksomheden)

### **Risikoplysninger**

Selskabets risikostyring tager udgangspunkt i standardmodellen i henhold til Solvens II-reglerne. Selskabets solvenskapitalkrav dækker beregnede risici fra de forskellige risikomoduler i henhold til standardmetoden.

Standardmodellen bygger på gennemsnitlige data og risici fra europæiske forsikringsselskaber og antages at repræsentere et gennemsnit af forsikringsselskabernes risikoeksponering for hvert risikomodul. På grund af NEM Forsikrings risikoprofil med hovedsagelig privatforretning, som er kendt og homogent, vurderer selskabets ledelse, at NEM Forsikrings risikoprofil ligger under gennemsnittet af øvrige selskaber - sådan som det er udtrykt i standardmodellen i Solvens II-reglerne.

Det vurderes, at selskabets væsentligste risici findes inden for hovedområderne:

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

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



## Øvrige oplysninger

---

### *Usikkerheder ved indregning og måling, lønpolitik samt revisionsudvalg*

---

#### **Usikkerheder ved indregning og måling**

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling i årsregnskabet for NEM Forsikring relaterer sig til værdiansættelse af udskudt skatteaktiv samt opgørelse af selskabets erstatningshensættelser.

Selskabet opgør dagsværdien af uoterede kapitalandele på baggrund af en af ledelsen skønnet dagsværdi, oftest med udgangspunkt i andelen af den regnskabsmæssige indre værdi af selskabet, hvori der besiddes kapitalandele.

NEM Forsikrings erstatningshensættelser opgøres ved brug af individuelle sag-til-sag vurderinger samt statistiske fremskrivninger af erstatningerne.

Sag-til-sag hensættelser foretages på baggrund af skadebehandlernes konkrete vurdering af enkeltsager iht. selskabets forretningsgang.

Den statistiske fremskrivning af erstatningshensættelserne foretages på baggrund af anerkendte beregningsmodeller, herunder Chain Ladder, Bornhuetter-Ferguson og benchmarkes på Loss Ratio. Der foretages årligt, af selskabets aktuarfunktion, evaluering af de tidligere foretagne skøn, ligesom der foretages følsomhedsvurdering med henblik på vurdering af robustheden af selskabets modeller.

Selskabet har indregnet tilgodehavender relateret til såvel selskabets forsikringsaktiviteter som til selskabets investeringsaktiviteter, hvoraf nogle er væsentlige. Ledelsen vurderer, at indregningen heraf er foretaget forsvarligt, herunder at der om nødvendigt er hensat til modparternes eventuelle manglende betalingssevne og vilje.

#### **Lønpolitik**

Selskabets lønpolitik følger retningslinjerne i brancheoverenskomst mellem lønmodtagerorganisationen og arbejdsgiverforeningen, og de arbejdsopgaver, som den enkelte medarbejder varetager, afgør, hvilken lønklasse den enkelte indplaceres i. Mellemledere aflønnes i forhold til arbejdsopgaver og arbejdsbyrde. Der anvendes ikke bonusordninger for mellemledere eller andre risikotagere. For så vidt angår direktionen blev denne i 2021 aflønnet med en fast løn, som ikke indeholdt incitamentstillæg eller resultatmæssige elementer. Den nuværende bestyrelse honoreres ikke særskilt for rollen som bestyrelsesmedlem i selskabet.

#### **Revisionsudvalg**

Selskabet skal i overensstemmelse med kravene i bekendtgørelse nr. 25 af 8. januar 2021 om godkendte revisorer og revisionsvirksomheder (revisorloven) nedsætte et revisionsudvalg. Selskabets ledelse har grundet selskabets og bestyrelsens begrænsede størrelse besluttet, at revisionsudvalgets funktioner udøves af den samlede bestyrelse.

#### **Klimarapportering**

Forsikring og pension henstiller til at skadesforsikringsvirksomhederne i gruppe 1 efter et "følg eller forklar princip" rapporterer i årsrapporten om virksomhedens klimapåvirkning, og målepunkter for opgørelse heraf, herunder om virksomhedens engagement i klimaforbedringer, bæredygtigheden i selskabets forretningsmodeller samt selskabets og dets investeringers CO<sub>2</sub>-aftryk. Henset til selskabets størrelse, og det faktum at NEM Forsikring A/S snarligt fusioneres ind i Gjensidige Forsikring ASA, har ledelsen valgt ikke aktivt at arbejde med selskabets klimapåvirkning og ikke at rapportere yderligere herom.



## Øvrige ledelseshverv

---

*Ledelsens hverv i andre virksomheder*

---

### **Carsten Møller Pedersen**

*Adm. direktør*

Direktør i:  
Interferens I ApS

Bestyrelsesmedlem i:  
Forsikringsselskabet Nærsikring A/S  
Amorta Arbejdsskadesforsikringsselskab A/S  
Gl. Skanderborg Fonden

### **Mats Christian Gottschalk**

*Bestyrelsesformand*

Direktør i:  
Gjensidige Forsikring Danmark, filial af  
Gjensidige Forsikring ASA, Norge

### **Iason Halvadakis Johannessen**

*Næstformand for bestyrelsen*

Bestyrelsesformand i:  
Ejendomsselskabet Krumtappen 2 A/S

### **Vivi Kofoed**

*Medlem af bestyrelsen*

*Ingen øvrige ledelseshverv*



# Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktion har aflagt årsrapport for perioden 1. januar - 31. december 2021. Årsrapporten er behandlet og vedtaget dags dato.

Årsrapporten er aflagt i henhold til lov om finansiel virksomhed og Finanstilsynets bekendtgørelser 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 kan 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. Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultatet af selskabets aktiviteter.

Skanderborg, den 8. februar 2022

## *Direktion:*

Carsten Møller Pedersen

## *Bestyrelse:*

Mats Christian Gottschalk  
formand

Iason Halvadakis Johannessen  
næstformand

Vivi Kofoed



# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i NEM Forsikring A/S

## Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for NEM Forsikring A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

## Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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

Vi blev første gang valgt som revisor for NEM Forsikring A/S den 7. oktober 2021 for regnskabsåret 2021.

## Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

<i>Hensættelser til forsikringskontrakter</i>	<i>Forholdet er behandlet således i revisionen</i>
<p>Hensættelser til forsikringskontrakter udgør pr. 31.12.2021 208 mio.kr. vedrørende skadesforsikringer.</p> <p>Opgørelsen af hensættelser til forsikringskontrakter er komplekse og er i et betydeligt omfang påvirket af regnskabsmæssige skøn, baseret på ledelsesmæssige vurderinger og antagelser vedrørende fremtidige begivenheder. Vi har vurderet, at de væsentligste risici kan henføres til ændringer i antagelser, ligesom de</p>	<p>Vi har gennemgået målingen af hensættelserne til forsikringskontrakter, der er opgjort af ledelsen. Vores revisionshandling, hvori vi har inddraget vores egne internationalt kvalificerede aktuarer, har omfattet følgende:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Vurdering og test af design, implementering samt operationel effektivitet for nøglekontroller i de statistiske- og ak-</li></ul>



anvendte metoder samt modeller kan have væsentlig indflydelse på målingen af hensættelserne til forsikringskontrakter og det forsikringstekniske resultat. Som følge heraf er der risiko for, at hensættelserne til forsikringskontrakter ikke måles med anvendelse af passende modeller og realistiske antagelser.

Følgende elementer er særligt komplekse og/eller er i betydeligt omfang påvirket af ledelsesmæssige skøn, vurderinger og metoder, hvor selv mindre ændringer kan have væsentlig betydning:

- Forventninger til fremtidige pengestrømme på indgåede forsikringskontrakter, herunder risiko- og fortjenstmargen
- Direkte og indirekte omkostninger til afvikling af erstatningshensættelserne
- Bedste skøn over fremtidige udbetalinger på indtrufne skader og disses forfaldstidspunkter.

Ledelsen har nærmere beskrevet målingen af hensættelserne til forsikringskontrakter samt de aktuariemæssige beregninger og de anvendte forudsætninger i note 2.

tuarmæssige modeller, herunder processer for dataindsamling, analyse og fastlæggelse af antagelser.

- Gennemgang og vurdering af de anvendte data, metoder, modeller samt antagelser i forhold til almindeligt accepterede aktuariemæssige standarder, den historiske udvikling og tendenser
- Udfordring af ændringer til de anvendte antagelser og modeller i forhold til sidste år og udviklingen i branche-standarder og praksis.
- Genberegning af erstatningshensættelser til forsikringskontrakter på udvalgte brancher ved anvendelse af bestandsdata

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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



---

## Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

---

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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



- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed, og, hvor det er relevant, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

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

Skanderborg, den 8. februar 2022

**Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab**  
CVR-nr. 33 96 35 56

Jacques Peronard  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 16613



# Resultatopgørelse

(1.000 kr.)	Note	2021	2020
<b>FORSIKRINGSVIRKSOMHED:</b>			
<i>Præmieindtægter:</i>			
Bruttopræmier	3	261.368	268.533
Afgivne forsikringspræmier		-19.226	-18.453
Ændring i præmiehensættelser	3	2.735	3.977
Ændring i fortjenstmargen og risikomargen	3	-2.098	-724
<b>Præmieindtægter f.e.r., i alt</b>		<b>242.779</b>	<b>253.333</b>
<b>Forsikringsteknisk rente</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Erstatningsudgifter:</i>			
Udbetalte erstatninger	4	-172.294	-185.636
Modtaget genforsikringsdækning		21.373	22.569
Ændring i erstatningshensættelser		13.491	12.177
Ændring i risikomargen		738	-1.034
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser		-9.517	-15.644
<b>Erstatningsudgifter f.e.r., i alt</b>		<b>-146.209</b>	<b>-167.568</b>
Bonus og præmierabatter		-645	-704
<i>Forsikringsmæssige driftsomkostninger:</i>			
Erhvervsomkostninger	5	-31.677	-39.337
Administrationsomkostninger	6,7	-84.267	-34.016
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber		706	841
<b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt</b>		<b>-115.238</b>	<b>-72.512</b>
<b>FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT</b>		<b>-19.313</b>	<b>12.549</b>
<b>INVESTERINGSVIRKSOMHED:</b>			
<i>Investeringsafkast:</i>			
Indtægter fra associerede virksomheder		-2.000	81.805
Renteindtægter og udbytter m.v.	8	2.095	1.445
Kursreguleringer	9	5.426	1.521
Renteudgifter	10	-886	-1.264
Administrationsomkostninger i.f.m. investeringsvirksomhed		-560	-516
Investeringsafkast, i alt		4.075	82.991
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser		5	-4
<b>INVESTERINGSAFKAST EFTER FORRENTNING OG KURSREGULERINGER</b>		<b>4.080</b>	<b>82.987</b>
Andre indtægter	11	4.350	7.523
Andre omkostninger	12	-2.691	-1.405
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>		<b>-13.574</b>	<b>101.654</b>
Skat	13	-44	-10.401
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<b>-13.618</b>	<b>91.253</b>
Anden totalindkomst		0	0
<b>PERIODENS TOTALINDKOMST</b>		<b>-13.618</b>	<b>91.253</b>



# Balance

## Aktiver

(1.000 kr.)	Note	31. dec. 2021	31. dec. 2020
<b>IMMATERIELLE AKTIVER</b>	<b>14</b>	<b>2.761</b>	<b>17.783</b>
Driftsmidler	15	268	673
Domicilejendomme	16	2.654	26.603
<b>MATERIELLE AKTIVER</b>		<b>2.922</b>	<b>27.276</b>
<b>INVESTERINGSAKTIVER</b>			
Kapitalandele i associerede virksomheder	17	64.237	66.237
<b>Investering i tilknyttede og associerede virksomheder, i alt</b>		<b>64.237</b>	<b>66.237</b>
Kapitalandele	18	24	23.650
Obligationer	18	311.082	326.950
Andre udlån		250	252
Indlån i kreditinstitutter	18	462	3.248
Øvrige	18	40	0
<b>Andre finansielle investeringsaktiver, i alt</b>		<b>311.858</b>	<b>354.100</b>
<b>INVESTERINGSAKTIVER I ALT</b>		<b>376.095</b>	<b>420.337</b>
<b>TILGODEHAVENDER</b>			
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser		14.965	24.483
<b>Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt</b>		<b>14.965</b>	<b>24.483</b>
Tilgodehavender hos forsikringstagere		4.533	8.205
<b>Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter, i alt</b>		<b>4.533</b>	<b>8.205</b>
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder		2.257	974
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		31	0
Andre tilgodehavender		6.855	52.838
<b>TILGODEHAVENDER I ALT</b>		<b>28.641</b>	<b>86.500</b>
<b>ANDRE AKTIVER</b>			
Udsudte skatteaktiver	19	3.745	1.777
Likvide beholdninger		18.930	10.397
<b>ANDRE AKTIVER I ALT</b>		<b>22.675</b>	<b>12.174</b>
<b>PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER</b>			
Tilgodehavende renter		1.167	353
Andre periodeafgrænsningsposter		1.795	2.337
<b>PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER I ALT</b>		<b>2.962</b>	<b>2.690</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<b>436.056</b>	<b>566.760</b>



## Passiver

(1.000 kr.)	Note	31. dec. 2021	31. dec. 2020
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Reserver:</b>			
Aktiekapital	20	162.500	162.500
Overført overskud		38.744	50.362
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2.398	4.398
Foreslået udbytte		0	75.000
<b>EGENKAPITAL I ALT</b>		<b>203.642</b>	<b>292.260</b>
<b>HENSÆTTELSER TIL FORSIKRINGSKONTRAKTER</b>			
Præmiehensættelser		67.065	69.801
Fortjenstmargen på skadesforsikringskontrakter		5.264	3.049
Erstatningshensættelser		128.934	142.425
Risikomargen på skadesforsikringskontrakter		7.008	7.863
Hensættelser til bonus og præmierabatter		43	43
<b>HENSÆTTELSER TIL FORSIKRINGSKONTRAKTER I ALT</b>		<b>208.314</b>	<b>223.181</b>
<b>GÆLD</b>			
Gæld i forbindelse med genforsikring		564	0
Aktuelle skatteforpligtelser	19	1.786	2.778
Anden gæld	18, 21	21.750	48.541
<b>GÆLD I ALT</b>		<b>24.100</b>	<b>51.319</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<b>436.056</b>	<b>566.760</b>

### Øvrige noteoplysninger:

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Risikostyring og hoved- & nøgletal
- 6 Oplysning om honorar til generalforsamlingsvalgt revisor
- 7 Oplysninger om vederlag og antal beskæftigede
- 22 Kapitalgrundlag til dækning af solvenskapitalkravet
- 23 Forsikringsteknisk resultat fordelt på forsikringsklasser
- 24 Pantsætninger, kautions- og eventualforpligtelser
- 25 Nærtstående parter
- 26 Betydelige aktionærer



# Egenkapitalopgørelse

(1.000 kr.)	Aktiekapital	Overført resultat	Reserve for netto-opskrivning efter indre værdis metode	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
<b>Saldo 1. januar 2020</b>	<b>162.500</b>	<b>38.863</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>201.363</b>
Ændringer i anvendt regnskabspraksis	0	-456	0	0	-456
Ændring i udskudt skat vedrørende ændringer i anvendt regnskabspraksis	0	100	0	0	100
Periodens resultat/totalindkomst	0	11.855	4.398	75.000	91.253
<b>Saldo 31. december 2020</b>	<b>162.500</b>	<b>50.362</b>	<b>4.398</b>	<b>75.000</b>	<b>292.260</b>
Udbetalt udbytte	0	0	0	-75.000	-75.000
Periodens resultat/totalindkomst	0	-11.618	-2.000	0	-13.618
<b>Saldo pr. 31. december 2021</b>	<b>162.500</b>	<b>38.744</b>	<b>2.398</b>	<b>0</b>	<b>203.642</b>



# Noter

## Note 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder den af Finanstilsynet udstedte bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser (*Regnskabsbekendtgørelsen*).

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til den seneste årsrapport.

### Generelt

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

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

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

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

### Regnskabsmæssige skøn

Ved udarbejdelse af årsrapporten er anvendt skøn og vurderinger, som påvirker størrelsen af aktiver og forpligtelser og dermed resultatet i indeværende og kommende år. De udøvede skøn og vurderinger påvirker størrelsen af aktiver og forpligtelser og dermed resultatet i indeværende og kommende år. De udøvede skøn foretages på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige, men som kan vise sig at være ufuldstændige, ligesom uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Herunder vil andre kunne komme frem til andre skøn. Det er ledelsens opfattelse, at de udøvede skøn er forsvarlige og realistiske.

Opgørelsen af de forsikringsmæssige hensættelser og opgørelse af dagsværdi på noterede investeringer er i særlig grad forbundet med skøn.

De væsentligste skøn vedrører opgørelse af de forsikringsmæssige hensættelser. Skøn i tilknytning til de forsikringsmæssige hensættelser er nærmere beskrevet nedenfor under "Præmiehensættelser", "Fortjenstmargen på skadesforsikringskontrakter", "Erstatningshensættelser", "Risikomargen på skadesforsikringskontrakter" og "Hensættelser til bonus og præmierabatter".

Der henvises i øvrigt til afsnittet "Usikkerheder ved indregning og måling" på side 12 i ledelsesberetningen



# Noter

## Resultatopgørelsen

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

Posten "Bruttopræmier" omfatter beløb, selskabet i regnskabsperioden har modtaget eller har fået til gode for direkte og indirekte forsikringskontrakter, hvis forsikringsperiode er påbegyndt før perioderegnskabet afslutning. Bruttopræmier opføres med fradrag af ristornerede præmiebeløb, bonus og præmierabatter, der ydes forsikringstagere uafhængigt af skadesforløbet, eksklusiv afgifter til offentlige myndigheder opkrævet sammen med præmierne.

**Ændring i fortjenstmargen og risikomargen** omfatter forskellen mellem fortjenstmargenen og forskellen i den del af risikomargenen, der kan henføres til præmiehensættelserne, på indgåede skadesforsikringskontrakter ved regnskabsårets begyndelse og slutning.

**Erstatningsudgifter f.e.r.** omfatter beløb, der i regnskabsperioden er betalt for forsikringskader, reguleret for ændring i erstatningshensættelser med fradrag af genforsikringsandele.

Posten "Udbetalte erstatninger" omfatter interne og eksterne udgifter til besigtigelse og vurdering af skaderne, udgifter til bekæmpelse og begrænsning af indtrufne skader samt øvrige direkte og indirekte omkostninger forbundet med behandlingen af indtrufne skader. Udbetalte erstatninger opføres efter fradrag af beløb, der er modtaget som følge af virksomhedens overtagelse af forsikrede værdier eller indtræden i forsikredes rettigheder ved erstatningernes udbetaling.

**Ændring i risikomargen** omfatter forskellen mellem den del af risikomargenen, der kan henføres til erstatningshensættelserne, på indgåede skadesforsikringskontrakter, ved regnskabsårets begyndelse og slutning.

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

Den andel af de forsikringsmæssige driftsomkostninger, der kan henføres til erhvervelse og fornyelse af bestanden af forsikringskontrakter, opføres under posten "Erhvervelsesomkostninger".

Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber modregnes i de forsikringsmæssige driftsomkostninger.

**Bonus og præmierabatter** indeholder de beløb, der er tilbagebetalt, eller skal tilbagebetales, til forsikringstagere, når størrelsen af tilbagebetalingen fastlægges på grundlag af bl.a. skadesforløbet på den enkelte forsikringskontrakt eller bestand af forsikringskontrakter ud fra kriterier, der er fastlagt for forsikringsperiodens begyndelse eller ved forsikringskontraktens tegning med fradrag af genforsikringsandele.

**Indtægter fra associerede virksomheder** omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i de associerede virksomheder.

**Renteindtægter og udbytter m.v.** omfatter renter og rentelignende indtægter af obligationer, andre værdipapirer, udlån, indlån og tilgodehavender. Endvidere opføres udbytter af kapitalandele under denne post, medmindre beløbene henhører under posten "Indtægter fra associerede virksomheder".



# Noter

**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 og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser** omfatter den andel af ændring i forsikringsmæssige hensættelser, der kan henføres til løbetidsforkortelse, valutaomregningsforskelle og ændringer i den anvendte diskonteringskurs. Som diskonteringskurs anvendes rentekurven oplyst under Solvens II (EIOPA rentekurven).

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

**Skat** af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser.

## Balancen

**Immaterielle aktiver** måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivninger foretages lineært over 3-5 år fra ibrugtagningstidspunktet.

**Materielle aktiver** måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Driftsmidler afskrives lineært baseret på en brugstid på 5 år. Indregnede domicilejendomme udgør alene lejede ejendomme indregnet i henhold til standarden om leasing. Domicilejendomme og den tilhørende leasingforpligtelse måles ved første indregning til nutidsværdien af de aftalte leasingbetalinger. Herefter afskrives domicilejendomme over den uopsigelige lejeperiode. Rentdelen omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen. For leasingaktiver af lav værdi eller

leaset på kontrakter af kort varighed indregnes leasingydelse lineært i resultatopgørelsen.

**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.



# Noter

**Præmiehensættelser** opgøres som nutidsværdien af de betalinger, som forventes at skulle afholdes vedrørende forsikringsbegivenheder efter balancedagen på de indgåede forsikringer, inklusive nutidsværdien af de betalinger, som forventes at skulle afholdes efter balancedagen til direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med administration, erhvervelse og skadesbehandling.

Der tages hensyn til nutidsværdien af bedste skøn af endnu ikke forfaldne præmier og præmierater for indgåede forsikringer, som forventes modtaget til dækning af forsikringsbegivenheder inden udløbet af de aftalte risikoperioder.

**Fortjenstmargen på skadesforsikringskontrakter** indregnes med nutidsværdien af den endnu ikke indtjente fortjeneste i de ikke-forløbne dele af risikoperioderne for indgåede skadesforsikringskontrakter, som forventes indregnet i resultatopgørelsen i takt med, at virksomheden yder forsikringsdækning.

**Erstatningshensættelser** opgøres som summen af de beløb, som selskabet efter bedste skøn må forventes at skulle betale i anledning af forsikringsbegivenheder, som har fundet sted indtil balancedagen ud over de beløb, som allerede er betalt i anledning af sådanne begivenheder.

Erstatningshensættelserne opgøres som summen af forventede erstatningsbeløb og omkostninger efter:

- 1) en sag-for-sag vurdering af anmeldte forsikringsbegivenheder, der omfatter alle anmeldte forsikringsbegivenheder,
- 2) et aktuarmæssigt skøn over utilstrækkeligt oplyste forsikringsbegivenheder, der har været genstand for sag-for-sag vurdering,
- 3) et aktuarmæssigt skøn over anmeldte forsikringsbegivenheder, der ikke har været genstand for sag-for-sag vurdering, og

- 4) et aktuarmæssigt skøn over forsikringsbegivenheder, som er indtruffet inden balancedagen, men som er uanmeldte på tidspunktet for årsrapportens udarbejdelse.

De aktuarmæssige skøn omfatter anvendelse af Chain-Ladder og Bornhuetter-Ferguson baserede modeller, som benchmarkes med Loss-Ratio, hvor der beregnes på både bruttoskadeomkostninger og skadebetalinger.

Erstatningshensættelserne indeholder endvidere de beløb, som selskabet efter bedste skøn må forventes at skulle afholde til direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med afviklingen af erstatningsforpligtelserne.

Ved opgørelse af erstatningshensættelserne er der taget hensyn til de indtægter og omkostninger i forbindelse med overtagelse og realisation af aktiver og rettigheder, som selskabet opnår ret til ved erstatningernes udbetaling. Generelt måles erstatningshensættelserne til diskonteret værdi.

De fremtidige udbetalinger af erstatningshensættelser tilbagediskonteres med en rentekurve fastlagt i Solvens II (EIOPA rentekurven).

**Risikomargen på skadesforsikringskontrakter** indregnes til dækning af det beløb, som må forventes at skulle betales til en erhverver af selskabets bestand af forsikringer, for at denne vil påtage sig risikoen for, at omkostningerne ved at afvikle bestanden afviger fra nutidsværdien af bedste skøn over de betalingsstrømme, der afvikler bestanden. Beløbet er opgjort ved anvendelse af Cost of Capital metoden ved anvendelse af en rentesats på 6% ud over den risikofrie rente.

**Hensættelser til bonus og præmierabatter** er den nettoomkostning selskabet, efter bedste skøn, vil skulle udrede til de forsikringskunder, der er omfattet af selskabets bonuskundeordning.



# Noter

## Skat

Aktuel skat vedrørende regnskabsåret og tidligere regnskabsår, i det omfang den ikke er betalt, indregnes som en forpligtelse. Er den skat, der er betalt, større end den aktuelle skat for regnskabsåret og tidligere regnskabsår, indregnes forskellen som et aktiv.

Hensættelse til udskudt skat beregnes med 22,0% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultat eller den skattepligtige indkomst.

Er den midlertidige forskel negativ, indregnes et udskudt skatteaktiv i det omfang, det er sandsynligt, at den vil kunne udnyttes til at nedbringe den fremtidige skat.

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



# Noter

## Note 2

### Risikostyring og hoved- & nøgletal

#### Generelt

Vedrørende hoved- og nøgletal henvises til årsrapportens side 3.

Selskabets risikostyring tager ligesom opgørelsen af solvensbehovet udgangspunkt i standardmodellen i henhold til Solvens II-reglerne. Selskabets samlede solvenskapitalbehov dækker beregnede risici fra forskellige risikomoduler i henhold til principperne i standardmetoden.

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

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

#### Forsikringsrisici

##### Beskrivelse af forsikringsrisici

De forsikringsmæssige risici består af forsikringskontrakter for almindelige private risici og mindre erhvervsmæssige risici. De forsikringskontrakter, som aftalerne er indgået på, svarer

til almindelige standardkontrakter for sådanne risici på det danske marked.

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

Risikoprofilen på selskabets forretning afspejler derfor de produkter, som er gængse på det danske privatforsikringsmarked - ligesom selskabets erhvervsportefølje er indtegnet på standardprodukter til mindre erhvervsvirksomheder.

**Politikker og mål for styring af forsikringsrisici**  
Forretningsmodellen i NEM Forsikring A/S bygger på en partnersalgmodel, hvor selskabet ønsker at afsætte privatforsikringsprodukter gennem samarbejdspartnere, hvor partneren enten selv foretager salget - eller henviser kunder indenfor privat og mindre erhverv til indtegnning i NEM Forsikring A/S.

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

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

#### Risikoovervågning og rapportering

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



# Noter

## Risikoreduktion

Til reduktion af selskabets forsikringsrisici anvendes genforsikring.

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

Beløbet på 2,5 mio. kr. ved enkeltskader, som ikke forventes at korrelere med øvrige begivenheder, er fastsat med udgangspunkt i et ønske om alene at udsætte basiskapitalgrundlaget for påvirkninger fra enkeltskader i niveauet imellem maksimalt 2,0% og 2,5% af basiskapitalgrundlaget. Dette niveau anses fornuftigt i en skadesforsikringsforretning, hvor der forventes en høj grad af risikoudjævning fra mange ensartede policer/risici. Med det eksisterende kapitalgrundlag ligger selskabet således noget under den enkeltskadekapacitet, som der er mulighed for i forhold til basiskapitalgrundlaget og selskabets risikotolerance.

## Markedsrisici

### Beskrivelse af markedsrisici

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

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

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

## Politikker og mål for styring af finansielle risici

Selskabet har med udgangspunkt i selskabets egenkapital, og under hensyn til kapitalbehovet til at afdække øvrige risikoområder, sat et loft for risikotolerancen på investeringsaktiviteterne. Risikotolerancegrænsen er ligeledes fastsat under hensyn til, at visse dele af selskabets værdipapirer er strategiske aktier, som selskabet ikke ønsker at/kan sælge/købe under almindelige investeringsmæssige principper, hvorfor risikotolerancen på markedsrisici alene omfatter grænsen for den del af markedsrisici, som selskabet ønsker at udsætte for almindelig markedsfølsom eksponering i henhold til investeringsstrategien.

Risiko-tolerancen udtrykkes i kroner, og tilkender giver den maksimale risiko, som selskabets investeringsaktiviteter kan andrage i de situationer, hvor investeringsporteføljen er "meget optimistisk anlagt" i en forventning om et gunstigt investeringsmarked. Risikomålet Value at Risk (VaR) anvendes med følgende beregningsmæssige forudsætninger. Beregningen foretages med en sikkerhed på 99,5% med udgangspunkt i de seneste historiske ligevægtede ugedata siden 2008 og et forventet afkast på 0% samt med et sigte på 12 måneder. Modellen anvender kontinuert beregnede afkast, og de forudsættes at være normalfordelte på 12 mdr. sigte.

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

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



# Noter

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

## Maksimal eksponering pr. aktivklasse

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

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

## Risikoovervågning og rapportering

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

## Modparts- og kreditrisici

NEM Forsikring A/S er eksponeret for modparts- og kreditrisiko som en naturlig del af forsikrings- og investeringsaktiviteterne, herunder primært mod pengeinstitutter og genforsikrings-selskaber.

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

Modparts- og kreditrisici overvåges månedligt.



# Noter

## *Likviditetsrisici*

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

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

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

## *Operationelle risici*

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

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



# Noter

(1.000 kr.)	2021	2020
<b>Note 3 Bruttopræmier:</b>		
Præmier direkte forretning	268.369	274.533
Agenturforretning (arbejdsskade, gruppelev og kritisk sygdom)	-7.001	-6.000
<b>Bruttopræmier, i alt</b>	<b>261.368</b>	<b>268.533</b>
Ændring i præmiehensættelser	2.735	3.977
Ændring i fortjenstmargen og risikomargen	-2.098	-724
<b>Bruttopræmieindtægter, i alt</b>	<b>262.005</b>	<b>271.786</b>
Bruttopræmieindtægter vedrører alene forsikringer tegnet i Danmark.		
<b>Note 4 Udbetalte erstatninger:</b>		
Udbetalte erstatninger vedrørende skader fra tidligere år	-57.574	-63.847
Erstatningshensættelse pr. 31. dec. vedrørende skader fra tidligere år	-65.052	-76.627
	-122.626	-140.474
Erstatningshensættelse pr. 1. januar	142.425	153.888
Afløbsresultat, brutto	19.799	13.414
Genforsikringsandel heraf	781	1.042
<b>Afløbsresultat, f.e.r.</b>	<b>20.580</b>	<b>14.456</b>
Udbetalte erstatninger vedrørende indeværende år	114.720	121.789
<b>Udbetalte erstatninger</b>	<b>172.294</b>	<b>185.636</b>
<b>Note 5 Erhvervelsesomkostninger:</b>		
Provisioner	23.914	30.090
Andre erhvervelsesomkostninger	8.397	9.675
Indgået provision m.v.	-634	-428
<b>Erhvervelsesomkostninger, i alt</b>	<b>31.677</b>	<b>39.337</b>
<b>Note 6 Oplysning om honorar til generalforsamlingsvalgt revisor:</b>		
<b>Deloitte - revisor i perioden fra 1. oktober 2021</b>		
Lovpligtig revision	330	0
Erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0
Skattemæssig assistance	0	0
Andre ydelser end revision	0	0
<b>Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>	<b>330</b>	<b>0</b>
<b>PwC - revisor i perioden frem til 1. oktober 2021</b>		
Lovpligtig revision	0	263
Erklæringsopgaver med sikkerhed	226	6
Skattemæssig assistance	12	0
Andre ydelser end revision	153	79
<b>Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>	<b>391</b>	<b>348</b>

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



# Noter

(1.000 kr.)	2021	2020
<b>Note 7 Oplysninger om vederlag og antal beskæftigede:</b>		
<b>Årets personaleudgifter opgøres således:</b>		
Gager og lønninger	42.822	33.689
Lønrefusion	-373	-94
Udgifter til social sikring	764	444
Pensionsbidrag	4.675	4.641
Lønsumsafgift	7.267	5.852
<b>Personaleudgifter i alt</b>	<b>55.155</b>	<b>44.532</b>
<b>Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede</b>	<b>54</b>	<b>57</b>
<b>Vederlaget til ledelsen:</b>		
<i>Direktion</i>		
Carsten Møller Pedersen	7.339	3.075
Udover ovennævnte vederlag til direktionen er der stillet fri telefon og bil til rådighed.		
<i>Bestyrelse (frem til 7. oktober 2021)</i>		
Martin Baltser, formand	94	125
Jesper Tjørnager Jakobsen, næstformand	75	100
Nils Møller	56	75
Peter F. Lauridsen	56	75
Lars Kromand	56	75
Ivar Sperling	56	13
	394	463
<i>Bestyrelsen indsat efter Gjensidiges overtagelse af NEM Forsikring den 7. oktober 2021 har ikke modtaget vederlag fra selskabet.</i>		
<b>Vederlag til øvrige risikotagere (2021: 5,4 personer, 2020: 7 personer)</b>	<b>5.117</b>	<b>4.750</b>

Udover ovennævnte vederlag til selskabets væsentlige risikotagere er der stillet fri telefon til rådighed for de øvrige risikotagere på nær en enkelt, samt fri bil for en enkelt heraf indtil og med maj 2021.

Der har ikke været incitamentsprogrammer eller lignende variabel aflønning for selskabets ledelse i 2021.



# Noter

(1.000 kr.)	2021	2020
<b>Note 8 Renteindtægter og udbytter m.v.:</b>		
Modtagne udbytter	231	534
Renter af obligationer	1.854	840
Øvrige renteindtægter	10	71
<b>Renteindtægter og udbytter m.v., i alt</b>	<b>2.095</b>	<b>1.445</b>
<b>Note 9 Kursreguleringer:</b>		
Kapitalandele	7.312	954
Investeringsforeningsandele	0	913
Obligationer	-1.280	-615
Valutareguleringer	-606	269
<b>Kursreguleringer, i alt</b>	<b>5.426</b>	<b>1.521</b>
<i>Heraf kursreguleringer vedrørende aktiver værdiansat på baggrund af ikke-observerbare input (Niveau 3):</i>	-2	1
<b>Note 10 Renteudgifter:</b>		
Renter af indestående og gæld i pengeinstitutter	203	180
Øvrige renteomkostninger	683	1.084
<b>Renteudgifter, i alt</b>	<b>886</b>	<b>1.264</b>
<b>Note 11 Andre indtægter:</b>		
Salg af tilstandsrapporter og energimærker	3.272	1.728
Salg af IT-ydelser	629	5.228
Salg af skadebehandlingsydelser	425	567
Øvrige indtægter	24	0
<b>Andre indtægter, i alt</b>	<b>4.350</b>	<b>7.523</b>
<b>Note 12 Andre omkostninger:</b>		
Omkostninger vedrørende salg af tilstandsrapporter og energimærker	2.017	909
Omkostninger vedrørende salg af IT-ydelser	178	220
Omkostninger vedrørende salg af skadebehandlingsydelser	496	276
<b>Andre omkostninger, i alt</b>	<b>2.691</b>	<b>1.405</b>
<b>Note 13 Skat:</b>		
Aktuel skat	2.079	10.366
Regulering af udskudt skat	-1.969	765
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	0	-725
Reguleringer af skat vedrørende tidligere år	-66	-5
<b>Skat, i alt</b>	<b>44</b>	<b>10.401</b>
<b>Effektiv skatteprocent:</b>		
Selskabsskatteprocent	22,0%	22,0%
Korrektion af skat fra tidligere år	0,5%	0,0%
Ændring i skøn vedrørende aktivering af fremførbare underskud	0,0%	0,7%
Andre ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede udgifter	-22,8%	-12,5%
<b>Effektiv skatteprocent, i alt</b>	<b>-0,3%</b>	<b>10,2%</b>



# Noter

(1.000 kr.)	31. dec. 2021	31. dec. 2020
<b>Note 14 Immaterielle aktiver:</b>		
Anskaffelsessum primo	25.355	16.407
Tilgang i årets løb	827	8.948
Anskaffelsessum ultimo	26.182	25.355
Samlede af- og nedskrivninger primo	-7.572	-5.399
Årets nedskrivninger	-696	-696
Årets afskrivninger	-15.153	-1.477
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	-23.421	-7.572
<b>Bogført værdi</b>	<b>2.761</b>	<b>17.783</b>
<b>Note 15 Driftsmidler:</b>		
Anskaffelsessum primo	2.585	2.526
Tilgang i årets løb	0	435
Afgang i årets løb	-465	-376
Anskaffelsessum ultimo	2.120	2.585
Samlede af- og nedskrivninger primo	-1.912	-1.941
Afskrivninger tilbageført ved afgang	193	219
Årets afskrivninger	-133	-190
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	-1.852	-1.912
<b>Bogført værdi</b>	<b>268</b>	<b>673</b>
<b>Note 16 Domicilejendomme:</b>		
Anskaffelsessum primo	31.646	0
Tilgang ved ændring i anvendt regnskabspraksis	0	31.646
Afgang i årets løb	-25.807	0
Anskaffelsessum ultimo	5.839	31.646
Samlede af- og nedskrivninger primo	-5.043	0
Tilgang ved ændring i anvendt regnskabspraksis	0	-1.858
Årets afskrivninger	-3.185	-3.185
Afgang af afskrivninger i årets løb	5.043	0
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	-3.185	-5.043
<b>Bogført værdi</b>	<b>2.654</b>	<b>26.603</b>
<i>Heraf lejede domicilejendomme indregnet i henhold til regnskabslovens bestemmelser om leasing.</i>	<i>2.654</i>	<i>26.603</i>



# Noter

(1.000 kr.)	31. dec. 2021	31. dec. 2020
<b>Note 17 Kapitalandele i associerede virksomheder:</b>		
Anskaffelsessum primo	63.839	63.839
Tilgang	0	12.055
Afgang	0	-12.055
Anskaffelsessum ultimo	63.839	63.839
Samlede op- eller nedskrivninger primo	2.398	-2.535
Afgang	0	1.079
Periodens resultatandel	-2.000	3.854
Samlede op- eller nedskrivninger ultimo	398	2.398
<b>Bogført værdi</b>	<b>64.237</b>	<b>66.237</b>

## Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

(1.000 kr.)	Interferens I ApS	
Hjemsted	Viborg	
Aktivitet	Holdingsvirksomhed	
Ejerandel		54,8%
Stemmeandel		50,0%
Regnskabsår		2021
Selskabskapital		775
Egenkapital 31.12.2021		125.514
Årets resultat 2021		14.756



# Noter

## Note 18 Aktiver og forpligtelser til dagsværdi:

2021 (1.000 kr.)	Dagsværdi	Noterede priser (Niveau 1)	Observerbare priser (Niveau 2)	Ikke-observer- bare priser (Niveau 3)
<b>Aktiver</b>				
Kapitalandele	24	-	-	24
Obligationer	311.082	311.082	-	-
Indlån i kreditinstitutter	462	-	462	-
Finansielle instrumenter	40	-	40	-
<b>Aktiver i alt</b>	<b>311.608</b>	<b>311.082</b>	<b>502</b>	<b>24</b>

2020 (1.000 kr.)	Dagsværdi	Noterede priser (Niveau 1)	Observerbare priser (Niveau 2)	Ikke-observer- bare priser (Niveau 3)
<b>Aktiver</b>				
Kapitalandele	23.650	23.624	-	26
Obligationer	326.950	326.950	-	-
Indlån i kreditinstitutter	3.248	-	3.248	-
<b>Aktiver i alt</b>	<b>353.848</b>	<b>350.574</b>	<b>3.248</b>	<b>26</b>
<b>Forpligtelser</b>				
Finansielle instrumenter*	-167	-	-167	-
<b>Forpligtelser i alt</b>	<b>-167</b>	<b>-</b>	<b>-167</b>	<b>-</b>

\*Den negative værdi af finansielle instrumenter indregnes i balancen under posten Anden gæld.

Finansielle aktiver og forpligtelser måles i balancen til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Ovenstående aktiver er indregnet i balancen til dagsværdi. Dagsværdien er den pris, der vil blive modtaget ved salg af et aktiv eller som skal betales for at overdrage en forpligtelse ved en normal transaktion mellem markedsdeltagere på målingstidspunktet i det primære marked, eller i dets fravær, det mest fordelagtige marked selskabet har adgang til.

Ved opgørelse af dagsværdi anvendes værdiansættelseskategorier bestående af tre niveauer:

- Niveau 1: Noterede priser i et aktivt marked for identiske aktiver eller forpligtelser.
- Niveau 2: Værdiansættelsesmodel primært baseret på observerbare markedsdata.
- Niveau 3: Værdiansættelsesmodel, der i væsentligt omfang baseres på ikke-observerbare markedsdata.

Dagsværdien for Noterede værdipapirer fastsættes som den officielt noterede lukkekurs på balancen (niveau 1).

Indlån i kreditinstitutter hos anerkendte kreditinstitutter er indregnet til kurs 100 (niveau 2). For noterede aktier, hvor observerbare input ikke umiddelbart er tilgængelige (niveau 3), er målingen forbundet med skøn, hvori indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret ekstern part.



# Noter

(1.000 kr.)	31. dec. 2021	31. dec. 2020
<b>Note 19 Skat:</b>		
<b>Aktuelle skatteaktiver og -forpligtelser:</b>		
Saldo primo	-2.778	-1.371
Betalt/refunderet skat vedrørende tidligere år	2.782	1.430
Korrektion af skat fra tidligere år	66	-59
Aktuel skat	-2.079	-10.366
Betalt acontoskat	223	7.588
<b>Saldo (aktiv + / forpligtelser -)</b>	<b>-1.786</b>	<b>-2.778</b>
<b>De udskudte skatteaktiver og -forpligtelser omfatter følgende:</b>		
Negativ skattepligtig indkomst til fremførsel i kommende år	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	3.500	1.386
Driftsmidler	85	118
Andre tilgodehavender	86	20
Indregnede leasing-aktiver/-forpligtelser netto	74	253
<b>Saldo (aktiv + / forpligtelser -)</b>	<b>3.745</b>	<b>1.777</b>

## Note 20 Aktiekapital

Selskabets aktiekapital består af 16.250 aktier á en pålydende værdi på 10.000 kr. pr. aktie svarende til en samlet aktiekapital på nominelt 162.500 t.kr.  
Selskabets aktiekapital er ikke opdelt i klasser.

(1.000 kr.)	31. dec. 2021	31. dec. 2020
<b>Note 21 Anden gæld:</b>		
Gæld til leverandører og samarbejdspartnere	3.033	5.902
Personalerelateret gæld	9.091	7.099
Leasingforpligtigelse	2.984	27.755
Finansielle instrumenter	0	167
Anden gæld i øvrigt	6.642	7.618
<b>Anden gæld, i alt</b>	<b>21.750</b>	<b>48.541</b>
<b>Note 22 Kapitalgrundlag til dækning af solvenskapitalkravet:</b>		
Egenkapital	203.642	292.260
Foreslået udbytte	0	-75.000
Immaterielle aktiver	-2.761	-17.783
Fortjenstmargen på skadesforsikringskontrakter (før skat)	5.264	3.049
Udskudt skat af fortjenstmargen på skadeforsikringskontrakter	-1.158	-671
Forskel i værdiansættelse af leasede ejendomme	330	1.152
Øvrige forskelle i værdiansættelsesmetoder	-8	0
<b>Kapitalgrundlag, i alt</b>	<b>205.308</b>	<b>203.007</b>



# Noter

## Note 23 Forsikringsteknisk resultat fordelt på forsikringsklasser

2021 (1.000 kr.)	Bygning og løsøre (privat)	Motor kasko	Personlig ulykke	Anden for- sikring	I alt
Bruttopræmier	88.778	67.820	40.577	64.193	261.368
Bruttopræmieindtægter	89.444	68.184	40.612	63.765	262.005
Bruttoerstatningsudgifter	-57.029	-44.822	-27.581	-29.371	-158.803
Bonus og præmierabatter	-219	-167	-100	-159	-645
Bruttodriftsomkostninger	-39.329	-29.981	-17.857	-28.038	-115.206
Resultat af afgiven forretning	1.175	-208	-1.413	-6.217	-6.664
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>-5.958</b>	<b>-6.995</b>	<b>-6.340</b>	<b>-20</b>	<b>-19.313</b>
Antallet af erstatninger	2.187	7.624	686	1.135	11.632
Gns. erstatning pr. skade	26,1	5,9	40,2	25,9	13,7
Skadefrekvens pct.	7,6	47,3	2,8	5,5	12,9
Gns. antal policer	28.699	16.106	24.663	20.747	90.215

2020 (1.000 kr.)	Bygning og løsøre (privat)	Motor kasko	Personlig ulykke	Anden for- sikring	I alt
Bruttopræmier	92.305	70.100	41.721	64.408	268.533
Bruttopræmieindtægter	93.524	70.318	42.314	65.630	271.786
Bruttoerstatningsudgifter	-63.974	-47.998	-27.074	-34.413	-173.459
Bonus og præmierabatter	-242	-184	-109	-169	-704
Bruttodriftsomkostninger	-25.707	-19.328	-11.631	-17.722	-74.387
Resultat af afgiven forretning	489	-197	-4.441	-6.538	-10.687
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>4.091</b>	<b>2.611</b>	<b>-941</b>	<b>6.788</b>	<b>12.549</b>
Antallet af erstatninger	2.463	7.928	565	1.160	12.116
Gns. erstatning pr. skade	26,0	6,1	47,9	29,7	14,3
Skadefrekvens pct.	8,3	47,7	2,2	5,5	13,0
Gns. antal policer	29.613	16.623	25.832	21.278	93.347



# Noter

## Note 24 Pantsætninger, kautions- og eventualforpligtelser:

Selskabet har pantsat depot bestående af obligationer til en bogført værdi af 4.254 t.kr. overfor Sparekassen Kronjylland til sikring af valutaramme. Det pantsatte beløb er opført under investeringsaktiver. Selskabet har ikke andre pantsætninger eller kautionsforpligtelser pr. 31. december 2021.

NEM Forsikring A/S hæfter solidarisk med øvrige medlemmer i Dansk Forening for International Motor-køretøjsforsikring for dennes forpligtelser. I konkursen efter Gefion Insurance A/S bærer foreningen risikoen vedrørende skadeshensættelser på Gefions forretninger i udlandet. Kurator i konkursboet har ultimo oktober 2021 opgjort skadesreserven på foreningens hæftelse til worst case 400 mio. kr. før fradrag af dividende og genforsikringsdækning. Det samlede nettotab i foreningen kendes ikke, men forventes at blive væsentlig lavere, som følge af dividende fra konkursboet, genforsikring samt eventuelt dækning fra dagsgebyrer. NEM Forsikring A/S' andel af foreningens hæftelse udgør 0,89 %.

NEM Forsikring A/S indgår i en dansk sambeskatning med Gjensidige Forsikring, dansk filial af Gjensidige Forsikring ASA, Norge som administrationselskab. NEM Forsikring A/S hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler for indkomstsatter mv. for de sambeskattede selskaber og for forpligtigelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

NEM Forsikring A/S er fællesregistreret med Gjensidige Forsikring, dansk filial af Gjensidige Forsikring ASA for moms og lønsumsafgift. Selskaberne hæfter solidarisk for den samlede moms- og lønsumsafgiftsforpligtigelse i selskabernes fællesregistrering.

## Note 25 Nærtstående parter:

### Tilknyttede virksomheder:

Selskabet er i oktober 2021 blevet overtaget af Gjensidige ASA og er således tilknyttet Gjensidige ASA-koncernen fra oktober 2021. Endvidere har der fra oktober 2021 og frem til balancedagen været sammenfald imellem ledelsesmedlemmer i Gjensidige Danmark og NEM Forsikring A/S. Selskabet har haft samhandel med Gjensidige-koncernen i perioden efter overtagelsen, omfattende udleje af driftsmidler, forsikringer indtegnet før overtagelsesdagen samt modtaget provision fra formidlede forsikringer. De samlede transaktioner udgjorde for selskabet indtægter på 52 t.kr. i perioden efter overtagelsen. Transaktionerne imellem NEM Forsikring A/S og Gjensidige koncernen er sket og sker på markedsmæssige vilkår. Selskabet har på balancedagen et mellemværende med Gjensidige-koncernen svarende til et tilgodehavende på 31 t.kr.

### Andre nærtstående parter:

"Før NEM Forsikring A/S blev overtaget af Gjensidige ASA, indgik selskabet som associeret virksomhed hos selskaberne Middelfart Sparekasse, Sparekassen Kronjylland og Admincom A/S eller hos de koncerner, hvori disse indgår. Endvidere var der frem til oktober 2021 sammenfald imellem ledelsesmedlemmer i disse selskaber og NEM Forsikring A/S.

Samhandelen med Middelfart Sparekasse og Sparekassen Kronjylland udgjorde foruden traditionelt pengeinstitutforhold, et samarbejde omkring indtægning og henvisning af forsikringer og med Admincom A/S har selskabet indgået aftale omkring lokaleleje."

Samlet har transaktioner med disse andre nærtstående parter i 2021 udgjorde frem til oktober 2021, hvor parterne var nærtstående, omkostninger på 21.772 t.kr. og indtægter på 1.967 t.kr.

Transaktionerne mellem NEM Forsikring A/S og Middelfart Sparekasse, Sparekassen Kronjylland og Admincom A/S er sket på markedsvilkår.

## Note 26 Betydelige aktionærer:

Følgende aktionærer besidder mere end 5 % af stemmerettighederne i NEM Forsikring A/S:  
Gjensidige Forsikring ASA, Oslo, Norge



# Selskabsoplysninger

<b>Bestyrelse</b>	Mats Christian Gottschalk, formand Iason Halvadakis Johannessen, næstformand Vivi Kofoed
<b>Revisionsudvalg</b>	Den samlede bestyrelse varetager revisionsudvalgets funktioner
<b>Direktion</b>	Carsten Møller Pedersen
<b>Revision</b>	Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Weidekampsgade 6, 2300 København S
<b>Adresse</b>	Danmarksvej 26, 8660 Skanderborg Telefon: 70 77 77 77 CVR-nr. 24 25 63 83 mail@nemforsikring.dk www.nemforsikring.dk LEI: 213800REZW6LG93WZ572

