

Popermo - bestyrelse		
Bilag nr.	1860	
Dato	24. aug. 2016	JR/mc

Halvårsrapport

30. juni 2016

Ledelsesberetning for 1. halvår 2016

Resultatet efter skat blev på 9,1 mio. kr. Det forsikringstekniske resultat endte på 6,4 mio. kr. hvilket anses for tilfredsstillende.

Præmieindtægterne er steget i forhold til 2015 med 3,5 % svarende til det budgetterede. Resultatet af den strategien "Popermo 2020" viser sig nu, idet såvel antallet af medlemmer som antallet af udstedte policer er stigende.

Erstatningsudgifterne er samlet set faldet med 5,8 %. De samlede udbetalte erstatninger er på samme niveau som i 2015, hvor der i 2016 er en betydelig større andel af erstatningshensættelser fra tidligere årgange, som påvirker regnskabsresultatet positivt.

Bruttoerstatningsprocenten er faldet til 79,4 mod 86,9 i 2015, hvilket er meget tilfredsstillende. De enkelte brancher bortset fra Ulykkesforsikringerne har erstatningsprocenter et stykke under 100.

Omkostningsprocentener faldet til 10,1 mod 12,6 i 2015. Det er især it-omkostningerne som er faldet markant, et resultat af skift af it-leverandør med indgangen til 2016.

Som følge af stigende omsætning og faldende omkostninger er combined ration faldet fra 103,3 til 89,3, hvilket anses for meget tilfredsstillende.

Investeringsresultatet endte på 4,4 mio. kr. og dækker over renter og udbytter på 13,8 mio.kr. og kurstab på 8,3 mio. kr. Samlet er resultatet ikke tilfredsstillende, men er en følge af den udvikling, der har været på finansmarkederne i løbet af 2016.

Egenkapitalen er efter reguleringer af perioderesultatet og praksisændringer på 461 mio. kr.

Solvenskapitalkravet er beregnet til 106,4 mio. kr. og en solvensgrad på 4,31. Opgørelsen af solvenskapitalkravet sker efter standardmodellen og anses for at være dækkende for Popermos risici. Der er ikke ændret væsentligt i de risici og usikkerhedsfaktorer, som Popermo kan påvirkes af i forhold til seneste beskrivelse i ledelsesberetningen til årsrapporten for 2015, hvortil der henvises.

Resultatet for første halvår af 2016 er ikke præget af særlige begivenheder og ingen hændelse har i sig selv påvirket resultatet. Der forventes ikke at komme begivenheder i den resterende del af 2016, som særskilt kan påvirke årsresultatet.

Ledelsens påtegning

Bestyrelsen og direktionen har aflagt halvårsregnskabet for 2016. Halvårsresultatet er behandlet og vedtaget dags dato.

Halvårsrapporten er aflagt efter lovgivningens krav, herunder lov om finansiel virksomhed og bekendtgørelsen om finansielle rapporter for forsikringsselskaber.

Halvårsregnskabet giver et retvisende billede af Popermos aktiver og passiver, den finansielle stilling og resultatet af aktiviteterne for første halvår 2016.

Ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse af udviklingen i Popermos aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer, som Popermo kan påvirkes af.

Halvårsregnskabet har ikke været genstand for revision eller review.

Odense, den 24. august 2016

Direktionen

John Rasmussen
Adm. direktør

Henrik H. Boysen
Direktør

Bestyrelsen

Torkil Hattel

Kurt Kristensen

Flemming Gjelstrup

Claus Hartmann

Mogens Heggelund

Jan Sylvester Iversen

Torben Krog Jensen

Henning Jønsson

Kate Kengen

Anvendt regnskabspraksis

Halvårsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser (Regnskabsbekendtgørelsen).

Halvårsrapporten omfatter perioden 1. januar – 30. juni 2016 og præsenteres i danske kroner.

Med virkning fra 1. januar 2016 er bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser ændret og tilpasset de europæiske solvensregler, Solvency II, som trådte i kraft 1. januar 2016.

Udover præsenteringsmæssige ændringer er der sket ændring i målingen af de forsikringsmæssige hensættelser, idet disse skal opgøres til bedste skøn, og der skal indregnes en risikomargen til dækning af risikoen for afvigelser mellem bedste skøn og endelig afvikling af hensættelserne.

Den regnskabsmæssige effekt af praksisændringerne og betydningen for præsentationen er nærmere beskrevet nedenfor.

Anvendt regnskabspraksis er på øvrige områder uændret i forhold til årsrapporten for 2015, hvortil der henvises.

Risikomargen

Ændringerne i regnskabsbekendtgørelsen har medført, at selskabet indregner en risikomargen som en del af hensættelser til forsikringskontrakter. Risikomargen opgøres som det beløb, som selskabet må forventes at skulle betale til en erhverver af forsikringsbestanden for at overtage risikoen for, at de faktiske omkostninger ved afvikling af de forsikringsmæssige hensættelser afviger fra bedste skøn. Risikomargen opgøres på baggrund af cost of capital-metoden.

Indregning af risikomargin har medført et fald i egenkapitalen pr. 31. december 2015 på 7.588 tkr. Resultatet for første halvår 2015 er forøget med 808 tkr.

Erstatningshensættelser og tilgodehavender hos reassurandører

Erstatningshensættelser opgøres som hidtil til nutidsværdien af de betalinger, som efter bedste skøn må forventes at skulle afholde i anledning af forsikringsbegivenheder, som har fundet sted indtil balancedagen ud over de beløb, som allerede er betalt i anledning af sådanne begivenheder. I forhold til tidligere er der alene foretaget en ændring i den diskonteringsrente, som anvendes til at opgøre nutidsværdien med. Det samme gælder for opgørelsen af tilgodehavender hos reassurandører. Hidtil

har en af Finanstilsynet offentliggjort diskonteringsrente været anvendt, mens den ændrede regnskabsbekendtgørelse foreskriver, at der skal anvendes den af EIOPA offentliggjorte rentekurve uden volatilitetsjustering (VA).

Effekten af anvendelsen af EIOPAs diskonteringsrentekurve er til brug for halvårsregnskabet vurderet uvæsentlig og er indarbejdet i perioderesultatet for første halvår 2016.

Præmiehensættelser

Selskabets policer har alle en risikoperiode på 1 år eller derunder, hvorfor selskabet har besluttet at anvende den simple metode i regnskabsbekendtgørelsens § 69a til opgørelse af præmiehensættelser. Den simple metode er i store træk uændret i forhold til den metode, som selskabet tidligere har anvendt, og opgørelsen af præmiehensættelser sker derfor efter samme regnskabspraksis som hidtil.

Forsikringsteknisk rente og forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser

Der beregnes i overensstemmelse med den nye regnskabsbekendtgørelse ikke længere en forsikringsteknisk rente af erstatningshensættelserne. Den forsikringstekniske rente beregnes fortsat af præmiehensættelsen og opgøres på baggrund af den risikofri rentekurve, der offentliggøres af EIOPA.

Ændringerne i præsentationen påvirker hverken egenkapital eller resultat.

Den samlede effekt af ændringerne i anvendt regnskabspraksis

Den akkumulerede virkning af praksisændringerne udgør et fald i egenkapitalen pr. 1. januar 2016 med 5.888 tkr. Resultatet for første halvår 2015 er forøget med 808 tkr. før skat og 618 tkr. efter skat.

Sammenligningstallene i resultatopgørelse og balance samt hoved og nøgletal for regnskabsperioden 2015 er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Det har ikke været praktisk muligt at foretage tilpasning af Sammenligningstal for hoved- og nøgletal i femårsoversigten til den ændrede regnskabspraksis for perioden før 2015.

Resultatopgørelse

1. januar - 30. juni 2016

Noter

	30.06.16	30.06.15
	ts. kr.	ts. kr.
1 Brutto præmier	190.226	182.332
Præmiehensættelser	-86.164	-81.753
Afgivne forsikringspræmier	-3.203	-3.150
Hensættelse af afgivne forsikringspræmier	-444	-419
Præmieindtægter f.e.r.	100.415	97.010
2 Forsikringsteknisk rente	125	348
Udbetalte erstatninger	-91.706	-91.985
Modtaget genforsikringsdækning	890	758
Ændring i erstatningshensættelser	8.677	3.808
Ændring i risikomargin	454	808
Ændring af genforsikringsandel af erstatningshensættelser	-1.011	-1.159
Erstatningsudgifter f.e.r.	-82.696	-87.770
Erhvervelsesomkostninger	-3.866	-3.903
Administrationsomkostninger	-6.606	-8.754
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.	-10.473	-12.657
Forsikringsteknisk resultat	7.372	-3.069
Indtægter fra associerede virksomhed	-347	0
Renteindtægter og udbytter m.v.	13.775	13.458
Kursreguleringer	-8.337	-1.559
3 Renteudgifter	0	0
Administrationsomkostninger i forb. med invest.	-469	-524
Investeringsafkast	4.623	11.375
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	-240	-134
Invest.afkast efter forrentning og kursreg. af forsikringsmæssige hens.	4.383	11.241
Resultat før skat	11.755	8.172
Skat	-2.586	-1.731
Periodens Resultat	9.169	6.441
Anden total indkomst		
Stigning i domicilejendoms værdi	0,00	0,00
Anden total indkomst i alt	0,00	0,00
Total indkomst i alt	9.169	6.441

Balance pr.

30. juni 2016

Noter

	30.06.16 ts. kr.	01.01.16 ts. kr.
Aktiver		
IT-software	1.881	2.212
Immaterielle aktiver i alt	1.881	2.212
Driftsmidler	5.684	5.885
Domicilejendom	29.625	30.000
Materielle aktiver i alt	35.309	35.885
4 Kapitalandele i associerede virksomhed	15.654	1.000
Kapitalandele	17.772	13.113
Investeringsforeninger	145.295	137.669
Obligationer	444.031	377.379
Investeringsaktiver i alt	622.752	529.161
Forudbetaling i forbindelse med genforsikring	0	0
Genforsikringsandel af erstatningshensættelser	457	1.467
Genforsikringsandel af hensættelser til forsik. kontrakter	457	1.467
5 Tilgodehavender hos forsikringstagere	5.233	4.818
Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsik.forretning	5.233	4.818
6 Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	2.532	2.699
Andre tilgodehavender	3.073	2.644
Tilgodehavender i alt	11.295	11.628
Aktuelle skatteaktiver	7.339	6.105
Udskudte skatteaktiver	1.939	1.939
Indlån i kreditinstitutter	22.938	14.028
Andre aktiver i alt	32.217	22.072
Tilgodehavende renter samt optjent leje	2.249	2.947
Andre periodeafgrænsningsposter	2.045	1.292
Periodeafgrænsningsposter	4.294	4.239
Aktiver i alt	707.748	605.197

Balance pr.

30. juni 2016

Noter

Passiver

Reservefond
Periodens resultat

Egenkapital i alt

Præmiehensættelser
6 Erstatningshensættelser
Risikomargin på skadesforsikringskontrakter

Hensættelser til forsikringskontrakter i alt

Udsudte skatteforpligtelser

Hensatte forpligtelser i alt

Gæld i forbindelse med genforsikring
Aktuelle skatteforpligtelser
Pensions- og feriepengeforpligtelser
Anden gæld

Gæld i alt

Periodeafgrænsningsposter

Passiver i alt

30.06.16

ts. kr.

01.01.16

ts. kr.

451.545

451.544

9.169

0

460.714

451.544

86.164

0

121.598

128.620

7.134

7.588

214.896

136.208

0

0

0

0

442

787

0

0

2.450

2.458

29.247

10.707

32.139

13.952

0

3.493

707.748

605.197

Egenkapitalopgørelse

Reservefond

Egenkapital 1. januar

Samlet total indkomst i perioden

Egenkapital ultimo perioden

30.06.16

ts. kr.

01.01.16

ts. kr.

451.544

451.544

9.169

0

460.713

451.544

Noter

1 Bruttopræmier

Præmieindtægten vedrører udelukkende direkte dansk forretning.

2 Forsikringsteknisk rente

Forsikringsteknisk rente er beregnet af de gennemsnitlige forsikringsmæssige hensættelser f.e.r.

Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser
Diskontering af fremtidige betalinger

3 Kursreguleringer

fordeler sig således:

Kapitalandele
Obligationer
Opskrivning af domicilejendom
Kursregulering vedr. diskonteringshensættelser

4 Kapitalandele i assorierede virksomhed

Mia a/s, København - 50% - (Egenkapital 2 mio. kr.)

Bogført værdi

5 Tilgodehavender hos forsikringstagere

fordeler sig således:

Præmierestancer
Ikke betalte selvrisikobeløb

6 Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder

fordeler sig således:

Udestående regresbeløb
Genforsikringens andel af udbetalte erstatninger
Tilgodehavende i forbindelse med genforsikring

30.06.16 ts. kr.	30.06.15 ts. kr.
0,37%	0,10%
240	133
-115	215
125	348
-14.830	6.626
6.378	-7.970
0	0
115	-215
-8.337	-1.559
15.654	1.000
15.654	1.000
3.378	3.071
1.854	2.135
5.233	5.206
2.404	2.120
128	687
-442	-359
2.091	2.448

Noter

6 Afløbsresultat

Bruttoafløbsresultat	
Bruttoerstatningshensættelser primo	
Udbetalte erstatninger vedr. tidligere år	
Bruttoerstatningshensættelser ultimo	
 Gevinst	
 Afløbsresultat f.e.r.	
Erstatningshensættelser primo f.e.r.	
Udbetalte erstatninger vedr. tidligere år f.e.r.	
Erstatningshensættelser ultimo f.e.r.	
 Gevinst	

30.06.16 ts. kr.	30.06.15 ts. kr.
128.620	143.469
-40.385	-43.784
-87.611	-98.460
624	1.225
127.153	138.338
-39.495	-43.027
-87.154	-94.488
504	823

7 Nærtstående parter

Bestyrelsesmedlemmer er forsikringstagere i Popermo på almindelige markedsmæssige vilkår.
Der er ikke ydet lån eller stillet pant, kaution eller garanti for Popermos direktion eller bestyrelse.

8 Afledte finansielle instrumenter

Der forefindes ingen afledte finansielle instrumenter

9 Eventual forpligtelser

Såfremt Mia a/s bliver nødlidende, er Popermo og partner forpligtet til hver at indskyde 50% af den nødvendige kapital til selskabets overlevelse

Noter

10 Femårsoversigt		2016	2015	2014	2013	2012
1.	Bruttopræmierindtægter	104.062	100.578	98.943	100.494	98.208
2.	Bruttoerstatningsudgifter	-82.575	-87.369	-75.993	-85.461	-83.676
3.	Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt	-6.606	-12.657	-11.100	-9.162	-8.189
4.	Resultat af afgiven forretning	-3.767	-3.970	-2.666	-2.925	-4.443
5.	Forsikringsteknisk resultat	7.372	-3.877	9.690	3.502	3.165
6.	Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	4.383	11.242	19.968	4.536	10.947
7.	Årets resultat	9.169	5.634	22.392	6.008	10.716
8.	Afløbsresultat	504	10.373	-336	2.061	-4.781
9.	Forsikringsmæssige hensættelser i alt	214.439	224.223	220.774	228.483	223.587
10.	Forsikringsaktiver	8.222	11.986	11.941	7.136	12.262
11.	Egenkapital i alt	460.714	459.793	446.265	404.839	373.220
12.	Aktiver i alt	707.748	709.524	677.571	638.146	604.333
13.	Bruttoerstatningsprocent	79,4	86,9	76,8	85,0	85,2
14.	Bruttoomkostningsprocent	10,1	12,6	11,2	9,1	8,3
15.	Combined Ratio	89,3	103,3	90,7	97,1	98,1
16.	Operating Ratio	85,6	93,4	75,2	92,4	87,2
17.	Relativt afløbsresultat	0,2	0,4	-0,1	0,9	-2,2
18.	Afløbsprocent	0,5	0,8	-0,3	2,1	-4,9
19.	Egenkapitalforrentning i procent	2,0	1,2	5,3	1,5	3,0
20.	Resultatgrad	8,8	5,6	22,6	6,0	10,9
21.	Forsikringsteknisk overskudsgrad	7,1	-3,9	9,8	3,5	3,2
22.	Solvensmargen	43.593	43.156	40.495	42.015	41.761
23.	Solvensdækning	10,5	10,6	11,0	9,6	8,9
24.	Antal policer	65.808	64.880	63.046	62.356	61.685
25.	Antal medlemmer på gruppeulykke	9.232	9.407	10.601	10.613	10.633
26.	Antal skader	7.620	6.733	6.503	6.409	6.429
27.	Erstatningsfrekvens (antal skader pr. 1.000 policer)	116	104	103	103	104
28.	Erstatningsmargin	206	223	223	227	228