

Popermo Forsikring GS
Årsrapport 2018

CVR 61672311

Årsrapport 2018

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning	3
Popermos aktiviteter 2018.....	3
Hoved- og nøgletal.....	3
Det forsikringstekniske resultat.....	3
Popermos hovedaktiviteter.....	4
De enkelte brancher.....	4
Medlemsudvikling.....	5
Usikkerhed ved indregning og måling.....	5
Andre forhold.....	5
Popermos aktiviteter og forventninger 2019.....	6
Revurdering strategi.....	6
Forsikringsbetingelser.....	6
Forventninger til markedet.....	6
Forventninger til lovgivningsarbejde.....	6
Risikostyring.....	6
Solvens.....	7
Popermos risici.....	7
Opgørelse af solvenskapitalkravet.....	8
Opgørelse af solvensgraden.....	8
Kapitalforhold.....	8
Popermos sociale og samfundsmæssige ansvar.....	8
Popermo, vedtægten og bestyrelsen.....	9
Popermos særlige baggrund.....	9
Vision.....	9
Mission.....	9
Målsætning.....	9
Strategi.....	9
Kønssammensætningen i bestyrelsen.....	10
Lønpolitik.....	10
Ledelsens regnskabspåtegning	13
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	14
Anvendt regnskabspraksis	17
Resultatopgørelse	20
Balance pr. 31. december	21
Egenkapitalopgørelse	22
Noter	23
Definition af nøgletal	30
Personfortegnelse	31

Ledelsesberetning

Popermos aktiviteter 2018

Hoved- og nøgletal

Årets resultat før skat er et underskud på 9.233 t.kr. og efter skat et underskud på 7.070 t.kr. Bestyrelsen foreslår, at det fratrækkes i reservefonden, der herefter udgør 475.375 t.kr.

Gennem andet halvår af 2018 er det forsikringstekniske resultat gradvist blevet forværret i forhold til forventningen afspejlet i halvårsrapporten 2018. Dette skyldes flere anmeldte skader, en større brandskade samt flere større skader på Husforsikringen. Desuden er investeringsresultatet blevet væsentligt forringet i andet halvår. Resultatet efter skat pr. 30. juni 2018 var 2.234 t.kr.

Erstatningsprocenten er 88,3 mod 89,8 i 2017.

Combined ratio er faldet til 101,9 mod 104,6 i 2017. Denne udvikling er isoleret set tilfredsstillende, men ligger over styringsmålet på 95, som bestyrelsen har fastlagt. Forventningen er, at combined ratio i årene fremover vil falde og nærme sig 95. Niveauet for combined ratio uden påvirkning af genforsikringsresultatet (combined ratio brutto) er faldet fra 101,4 til 99,6 i 2018.

Der er fortsat en solid konsolidering i Popermo.

	2018	2017	2016	2015	2014
Bruttoerstatningsprocent	88,3	89,8	83,7	85,7	84,2
Nettogenforsikringsprocent	-3,1	-3,2	-3,5	-4,9	-1,7
Combined ratio f.e.r	101,9	104,6	96,9	102,7	96,8
Combined ratio brutto	99,6	101,4	93,4	97,8	95,1

Bestyrelsen anser årets resultat for mindre tilfredsstillende.

Det forsikringstekniske resultat

Bruttopræmieindtægten på 225.201 t.kr. svarer til en stigning på 4,2 %, hvilket er en lidt større stigning i forhold til sidste år. Stigningen matcher den valgte strategi. Indekseringen var i gennemsnit ca. 1,0 %, og den reelle vækst på ca. 3,2 % anses for meget tilfredsstillende.

Der har i 2018 været mindre ændringer til genforsikringsaftalerne, og den løbende rapportering har ikke givet anledning til ekstraordinære tiltag eller prisændringer fra reassurandørernes side. Priserne for det samlede reinsuranceprogram var i 2018 på samme niveau som tidligere år, hvilket har kunnet opretholdes gennem et langvarigt samarbejde med de partnere, som Popermo benytter sig af på reinsuranceområdet. De deltagende reassurandører lever op til Popermos krav om, at der minimum skal være tale om en A-rating hos Standard & Poors.

De udbetalte erstatninger er steget med 6,1 %. De samlede erstatninger for egen regning er steget fra 193.164 t.kr. i 2017 til 196.740 t.kr. i 2018. Der er i 2018 et tab på ændringerne i erstatningshensættelserne på 2.814 t.kr. mod et tab i 2017 på 9.578 t.kr. Afløbsresultatet for egen regning er positivt med 7.359 t.kr. og kan primært tilskrives gevinster på tidlige års skader. Da der samtidig er registeret en del flere skader i 2018 end tidligere år, er de samlede erstatningshensættelser øget fra 128.491 t.kr. til 131.023 t.kr.

Udover sagshensættelser hensættes der også til imødegåelse af skader, der endnu ikke er kendte (IBNR) og til ukendte reguleringer af eksisterende skader (IBNER). For at beregne størrelsen heraf bruges aktuar-konstruerede modeller, der sikrer, at der er hensat tilstrækkeligt til imødegåelse af medlemmernes erstatningskrav. Specielt er dette nødvendigt for motoransvarsskader, hvoraf Popermo årligt kun har ganske få. En forsigtig sagshensættelsespolitik, hvor der afsættes ud fra et worst case scenarie kombineret med beregninger og justeringer efter aktuarmæssige modeller, betyder, at afløbet kan balancere med en mindre positiv gevinst.

Den samlede administrationsomkostningsprocent er faldet fra 11,6 sidste år til 11,4 i 2018. Faldet var ventet, da der i 2017 var en del større it-udgifter, der var forbundet med første hele driftsår via it-selskabet MIA A/S. Udskiftning i personale samt nyansættelser har betydet øgede udgifter til personalområdet i 2018.

Investeringsresultatet er med et underskud på 4.664 t.kr. ikke tilfredsstillende.

Renter og udbytter bidrog med 14.654 t.kr. til den største del af årets investeringsresultat, og i forhold til 2017 er der tale om en fremgang fra 12.009 t.kr. Resultatet skal ses i forhold til, at renteniveauet for obligationer, som udgør den største del af Popermos investeringspapirer, er ca. 0 %, og på den baggrund er resultatet tilfredsstillende.

I forhold til halvårsresultatet for 2018 har kursreguleringerne udviklet sig fra minus 8.458 t.kr. til et minus på 19.334 t.kr. Udviklingen i investeringsaktiverne er fastlagt i bestyrelsens politik for investeringer og er videregivet til to eksterne porteføljeformidlere, som placerer midlerne ud fra de fastlagte principper. Investeringspolitikken er baseret på hensynet til EU-kravet om prudent person, og at målingen for investeringen sker ud fra et risikobaseret synspunkt med en fastsat value at risk (VaR). Selvom politikken er blevet ændret, investeres fortsat hovedparten i obligationer og kun mindre dele i kapitalandele eller andre risikofyldte investeringspapirer.

Omkostningerne til administration af investeringerne er steget fra 1.121 t.kr. til 1.688 t.kr., dels fordi der ikke længere modtages kick back vedrørende investeringsforeninger, og dels fordi omkostningerne til at vedligeholde investeringsområdet fremadrettet bliver bogført under denne post.

Popermos hovedaktiviteter

Popermo er et medlemsejet gensidigt forsikringsselskab, som driver skadeforsikringsvirksomhed inden for brancherne motor, indbo, bygning, ulykke og hund. Der tilbydes forsikringer til privatpersoner inden for de nævnte brancher.

De enkelte brancher

Bil

Branchen dækker over forsikringer på biler, motorcykler, campingvogne, telte og trailere og knallerter.

Bilforsikringen er for mange en vigtig forsikring, og ofte afgør bilforsikringen, hvor familiens øvrige forsikringer bliver placeret. Samtidig har der gennem de seneste 5 år været fokus på især to områder: Dels salget af mindre biler – styret af pris, brændstoføkonomi og miljøhensyn – og dels reparationsomkostningerne, idet nye biler indeholder meget udstyr og teknologi. Af samme årsag er der stor konkurrence om bilforsikringerne. Popermo har i 2018 på trods heraf øget antallet af bilpolicer marginalt med 0,2 %.

Bruttopræmien er faldet med 0,3 % og tages indekseringen på 1,8 % med i betragtning, er der en reel præmiedgang i 2018. Gennemsnitsindtægten pr. police falder fortsat, hvilket er i tråd med tendensen, som vi har oplevet de seneste år.

Antallet af skader er igen i 2018 steget – nu med 6,4 %. Fordelingen af skadetyper har været stort set uændret i forhold til sidste år. De samlede erstatningsudgifter er dog faldet med 15 %, hvilket er meget tilfredsstillende. En del af forklaringen er en større stigning i antallet af glasskader, som har en gennemsnitlig lavere skadesudgift end andre typer af kaskoskader.

Samarbejdet med Dansk Bilglas fortsætter i positiv retning og bidrager til, at priserne for udskiftning og reparation af glas holdes på et konkurrencemæssigt niveau.

Popermo Vejrhjælp, som er en dækning på kaskoforsikringen uden omkostning for medlemmerne, har fundet et stabilt leje og er nu på det niveau, som vi oprindeligt budgetterede med.

Taksatorringen opgør skader på biler efter fysisk besigtigelse eller fototaksation. Dette sikrer en ensartet og struktureret behandling af alle skader. Bruger medlemmerne et aftaleværksted, stilles en lånebil til rådighed i reparationsperioden. Samarbejdet har fungeret tilfredsstillende i 2018.

Indbo

Antallet af Indboforsikringer er steget med 0,7 % i 2018. Ligeledes er bruttopræmien steget med 3 %, og fratrukket indekseringen er der tale om en meget tilfredsstillende stigning.

74,6 % af Indboforsikringerne har købt tilvalgsdækningen Årsrejseforsikring, en stigning fra 74,1 % i 2017. Det ser således ud til, at der kommet et naturligt leje i andelen af Indboforsikringer med Årsrejseforsikring. Ligeledes er Fejl- og Uheldsforsikring populær, idet 35 % af Indboforsikringerne nu er oprettet med denne tilvalgsdækning, en stigning fra 21,2 % sidste år.

I forhold til 2017 er erstatningerne steget med 3,4 %, og samtidig er antallet af skader steget med 6,5 %. Samtidig er den samlede erstatningsprocent steget fra 93,0 sidste år til 93,3 i 2018, hvilket ikke er tilfredsstillende. Tallene dækker bl.a. over, at erstatningsprocenten isoleret set på Årsrejseforsikringen fortsat ligger over 100, og dette selvom præmien på Årsrejseforsikring blev hævet i 2016. Tendensen i 2018 har været, at der er anmeldt flere skader på Årsrejseforsikringen, men at de samlede erstatningsudgifter er faldet i forhold til 2017.

Bygning

Der har været en mindre stigning på 0,6 % i antallet af Husforsikringer, og også en stigning i antallet af Sommerhusforsikringer på 0,9 %. Bruttopræmierne er steget med 3 %, og der har været en indeksering på 1,8 %. Andelen af Husforsikringer, der har tilvalgt Udvidet Husforsikring, er steget fra 36,2 % i 2017 til 41,2 %. Samlet set er der tale om en tilfredsstillende udvikling i branchen.

Antallet af skader er faldet med 4,4 %. De samlede erstatninger er til gengæld steget med 40 %. Samlet set en utilfredsstillende udvikling.

I 2016 ansatte Popermo en kontortaksator, som hjælper med simple takseringer og bygningsbesigtigelser. Kun ved større og komplicerede sager bruges taksatorhjælp gennem Scalepoints håndværkstaksatorer eller via et samarbejde med LB Forsikring. Også i 2018 har samarbejdet mellem Popermo og LB Forsikring fungeret tilfredsstillende.

Ulykke

Antallet af Ulykkesforsikringer er steget med 1,4 %, og antallet af Gruppeulykkesforsikringer er steget med 1,5 %. Til gengæld er der et fald i antallet af Bilulykkesforsikringer på 9,3 %, hvilket skyldes, at produktet ikke længere markedsføres.

Den samlede bruttopræmie for ulykke er steget med 20,6 %, hvilket skyldes, at både Gruppeulykkesforsikringen og Ulykkesforsikringen fik en ekstraordinær præmiestigning på næsten 20 % pr. 1. januar 2018.

Erstatningerne er faldet med 3,4 % i 2018, og samlet er erstatningsprocenten faldet fra 120,7 % til 97 %. Den ønskede effekt af præmiestigningen er derfor opnået, og erstatningerne ligger nu på et acceptabelt niveau.

Medlemsudvikling

Antallet af medlemmer er i løbet af 2018 steget med 0,9 % til i alt 23.591 medlemmer.

Medlemmerne fordeler sig således:

Medlemsfordeling	
Politiansatte	17.617
Domstolsansatte	1.788
Ansatte i ministerier, styrelser og grupper	1.217
Dispensationsmedlemmer	2.969

Der er tale om en samlet fremgang i medlemsgrupperne, og særligt positivt er det, at antallet af medlemmer ved Politiet er steget, og vi kan mærke effekten af det øgede antal af politielever. Også fremgangen i de nye medlemsgrupper, der er kommet til i løbet af de seneste år, er på et tilfredsstillende niveau.

Usikkerhed ved indregning og måling

Policer og dækninger er opgjort pr. 31. december 2018 på baggrund af oplysningerne i Popermos forsikringssystem. Endnu ikke behandlede henvendelser om køb af forsikringer og bygningsforsikringer, hvor der ventes på en besigtigelse, er ikke medregnet.

Erstatningshensættelserne er opgjort pr. 31. december 2018 på baggrund af estimeret skøn i de enkelte sager. Modtagne skadeanmeldelser, der endnu ikke er registreret, er ikke medregnet direkte, men er medregnet via de aktuarmæssige modeller. Senere afgørelser fra domstolene, nye lægelige vurderinger eller andre oplysninger af betydning for den enkelte skadesag kan medføre betydelige ændringer af den endelige erstatning i sagen og kan dermed også påvirke efterfølgende års regnskabsresultater.

Der anvendes aktuarbaserede hensættelsesmodeller til at udjævne usikkerhederne ved vurderingerne af hensættelsernes størrelse. Modellerne anvender Popermos egne skaderesultater gennem mere end 25 år, og der er således stor sikkerhed indbygget i modellerne. For at sikre validering af resultaterne er der i modellerne indbygget benchmark op mod tal fra bl.a. Arbejdsmarkedets Erhvervsforsikring. Bestyrelsen har fastlagt retningslinjer på området og fastlagt krav til modeller, data og struktur. Der arbejdes med sammenligning af forskellige modeltyper for at sikre, at modellerne regner korrekt, og at der ikke kan rettes i data eller modelforudsætninger, mens beregningerne er i gang. Eventuelle tilretninger i modellerne mellem beregningerne logges, så der til enhver tid er sporbarhed i modellerne. Resultaterne fra modellerne evalueres og godkendes af bestyrelsen.

Der er efter udgangen af 2018 ikke indtrådt begivenheder af væsentlig betydning for det aflagte regnskab.

Andre forhold

Forsikringsbetingelserne for Ulykkesforsikring og Gruppeulykkesforsikring blev ændret med virkning fra den 1. januar 2018 og gjort markedskonforme, og både dækninger og betingelser svarer nu til medlemmernes forventninger. Som følge af flere år med høje erstatningsprocenter blev præmierne forøget med ca. 20 %. Desuden blev maksimumdækningen på Gruppeulykkesforsikringen hævet fra 100 mio. kr. til 200 mio. kr. Ændringerne har ikke medført afgang på Ulykkesforsikringerne.

I maj 2018 trådte bestemmelserne i Persondataforordningen i kraft. Frem til og efter denne dato har der været arbejdet med at gøre Popermo klar til GDPR-reglerne. Det går planmæssigt og vil efter bedste evne leve op til medlemmernes forventninger og samtidig overholde GDPR-reglerne. Der er udpeget en DPO-ansvarlig, som tager sig af medlemmernes henvendelser på området.

It-selskabet MIA A/S, som ejes af Popermo og Købstædernes Forsikring, står foran en forandring. På grund af forskellig tilgang til udvikling og ønsker om forsikringsprodukter er selskaberne bag MIA A/S blevet enige om, at Popermo sælger alle aktier i MIA A/S til Købstædernes Forsikring. Handlen sker pr.

31. maj 2019, og samme dag, som aktieoverdragelsen sker, køber Popermo en fuld licensrettighed til forsikringsystemet. Dermed viderefører Popermo arbejdet på den nuværende forsikringsapplikation. I forbindelse med aftalen om aktieoverdragelsen er supportaftaler med it-leverandøren NNIT opsagt, hvorfor der frem mod 31. maj 2019 sker en overdragelse af viden til Popermo via en aftalt exitplan. Popermo har valgt at trække al drift, vedligeholdelse, udvikling m.v. hjem i eget hus gældende fra 1. juni 2019. Indtil videre har dette betydet, at der er ansat tre nye medarbejdere i it-afdelingen, og sammen med de nuværende medarbejdere i it-afdelingen skal disse være med til at skabe et bæredygtigt fundament for fremtidig it-drift og udvikling. For at kunne huse den nye it-afdeling bygges domicilejendommen om med en ny 1. sal på en del af den eksisterende bygning.

Bestyrelsen følger planlægningen og eksekveringen af it-planerne tæt for at sikre, at Popermo efter hjemtagelsen af ansvaret for it fortsat kan udstede policer og gennemføre skadebehandling. Ligeledes sikrer bestyrelsen sig, at den kommende årsfornyelse til 1. januar 2020 kan gennemføres.

Popermos aktiviteter og forventninger 2019

Revurdering strategi

Bestyrelsen drøfter løbende den valgte strategi. Strategien bliver revurderet i 2019 med henblik på at drøfte en egentlig ny strategi 2025, som kan forventes vedtaget senest i starten af 2020. De nuværende strategifyrtårne indgår i drøftelserne på lige fod med en vurdering af tendenser/bevægelser i forsikringsmarkedet.

Forsikringsbetingelser

Nye forsikringsbetingelser for Bilforsikring er trådt i kraft 1. januar 2019. Der er sket en forenkling af strukturen for bilforsikringer, således at vi kun tilbyder et fastpræmieprodukt. Alle eksisterende bilpolicer er konverteret til det nye produkt. Popermo Vejrhjælp er nu en valgfri tilvalgsdækning på lige fod med to nye tilvalgsdækninger: Friskadeforsikring og Udvidet Bilforsikring.

På Årsrejseforsikringen, som er en tilvalgsdækning på Indboforsikringen, er der foretaget en præmieforhøjelse på 12 % pr. 1. januar 2019. Stigningen skyldes en flerårig periode med meget høje erstatningsprocenter.

Popermo har ikke planer om ændringer i eksisterende forsikringsbetingelser frem mod 2020.

Forventninger til markedet

Forsikringsmarkedet vil fortsat have fokus på indtjening. De seneste års konkurrence på specielt bilforsikring forventes at fortsætte. Den teknologiske udvikling med stadig mere elektronik i bilerne øger kravet til kvaliteten af reparationerne, hvilket betyder, at der skal være fokus på reparationsomkostningerne.

Der kommer løbende små og nye tiltag på forsikringsmarkedet. Der sættes fokus på grupper, som kan have særlige forsikringsbehov, f.eks. unge mennesker. Vi følger med i denne udvikling og reagerer, hvis disse tiltag har betydning for Popermos forretningsmodel.

Forventninger til lovgivningsarbejde

Der udestår enkelte it-udfordringer på GDPR-området. Disse udfordringer håndteres for nuværende manuelt og forventes at være løst i løbet af første halvår af 2019. Det er vigtigt for Popermo, at vi er compliant på området. Den DPO-ansvarlige følger med i arbejdet, og indtil videre er der ikke påpeget mangler eller usikkerheder i det set-up, som Popermo har opbygget.

Risikostyring

Popermo har effektive procedurer, der sikrer, at væsentlige nuværende og fremtidige risici identificeres, kvantificeres, håndteres, overvåges, kontrolleres og medtages i relevant rapportering.

Der er udarbejdet et risikorammeværk med tilhørende forretningsgange, som sikrer, at der sker en efter Popermos kompleksitet passende risikoidentifikation af alle iboende risici. Der er etableret procedurer, som systematisk vurderer størrelse og implikationerne af risiciene, en rapporterings- og overvågningsproces, og en intern risikokomite til sikring af et holistisk overblik. På baggrund af identifikationen af risici er det efterfølgende direktionens ansvar at opgøre Popermos solvenskapitalkrav, der opgøres på et 99,5 % sikkerhedsniveau og beregnes i henhold til standardmodellen.

Bestyrelsen er ansvarlig for at godkende den kvartalsvise indberetning af solvenskapitalkravet og dertil hørende kapitalgrundlag, inden indberetningen sendes til Finanstilsynet.

Der er indrettet et omfattende kontrolmiljø, så alle sagsbehandlingsfaser kan dokumenteres og efterfølgende kontrolleres af mindst én anden person, inden sagen effektueres og sluttes.

It-systemerne sikrer, at ingen medarbejder både kan behandle en skade og lave en udbetaling. Tilsvarende kan samme medarbejder ikke både oprette en police og efterfølgende oprette en skade på policen.

Der foreligger forretningsgange for, hvordan afvigelser, kontrol-afvigelser og opståede risikobegivenheder bliver behandlet, dermed kan kontrolmiljøerne i Popermo løbende optimeres og forbedres.

Popermo har indrettet en klageafdeling i henhold til de lovgivningsmæssige krav. Klageafdelingen arbejder systematisk med klagerne og besvarer klager inden for otte dage.

Solvens

Popermos risici

Bestyrelsen fastsætter gennem politikker og retningslinjer grænserne for hvilke forsikringer og til hvilke kundesegmenter, der kan sælges forsikringer. Direktionen rapporterer til bestyrelsen og holder således bestyrelsen orienteret om alle væsentlige aktiviteter. Bestyrelsen beslutter kravene til rapportering, herunder hvilke grænser, der skal holdes øje med, og hvornår og hvordan rapporteringen skal ske.

Popermos væsentlige risici er forbundet med driften af forsikringsforretningen, håndteringen af Popermos investeringer af egne midler og de store pengestrømme, der kortvarigt kommer i de første måneder af året som følge af forudbetalte forsikringer.

Forsikringsrisici

Popermo tilbyder og sælger private forsikringer til den medlemskreds, som er Popermos segment. Popermos produkter har et indhold, der gør dem sammenlignelige med tilsvarende produkter i markedet. Der er tale om private forsikringer, som har et standardiseret indhold, da Popermo ikke ønsker produkter med atypisk, usædvanligt eller på anden måde uberegneligt indhold.

Der ønskes ikke differentierede produkter i de enkelte brancher, men kun et til to produkter. Det er vigtigt, at medlemmerne opfatter Popermo som et forsikringsselskab, der behandler medlemmerne ens. Det må ikke være muligt for et medlem at forhandle sig til fordele, rabatter og erstatninger, som andre medlemmer ikke kan opnå.

Der er begrænsede risici ved forsikringsforretningen. Popermo sælger private forsikringer på standardvilkår, hvor acceptpolitikken ligger fast. Gruppeulykkesforsikring sælges med bestyrelsens accept. Gruppeulykkesforsikringen har særlige dækningsmæssige risici, som er genforsikret hos reassurandørerne, således at Popermos egenkapital ikke er eksponeret i væsentligt omfang ved katastrofehandling.

Der ses ikke væsentlige risici på hensættelser til skader. Hensættelserne foretages pr. sag og svinger især på skader, som er dækket af den lovpligtige ansvarsforsikring for motor-køretøjer og på ulykkesforsikring, hvor skader i et vist omfang anmeldes længe efter, at hændelsen er sket. Siden regnskabsåret 2011 er der anvendt aktuarberegnet model for hensættelserne på ulykkes- og motoransvarsskaderne. Modellen sikrer, at der er foretaget fornøden IBNR/IBNER-hensættelse.

Katastroferisici

Ved overtagelse af risici kan et stort antal skader – sket ved samme begivenhed – medføre store erstatningsudgifter for Popermo. Det samme er tilfældet ved flere enkeltskader inden for en kort periode. Disse risici er minimeret ved afdækning hos reassurandører. Programmerne hos reassurandørerne tilpasses løbende til Popermos behov, skadehistorik samt de muligheder, der findes for at opnå de bedste priser og de bedste dækninger.

Markedsrisici

Popermos investeringer er placeret på en sådan måde, at der er den fornødne gennemsigthed og forsigtighed i forhold til 'prudent person'-princippet. På denne måde er medlemmernes interesser beskyttet bedst muligt.

Investeringsstrategien er opdelt i en strategisk aktieinvestering i Lån & Spar Bank og desuden en fri portefølje, som forvaltes af eksterne porteføljeforvaltere. Der anvendes et risikomål efter Value at Risk (VaR) med et sikkerhedsniveau på 99,5 % og en tidshorisont på 12 måneder. Dette svarer til det risikomål, der bruges i forbindelse med beregning af solvenskapitalkravet.

Investeringsuniverset består af en række investeringsmuligheder, som frit vælges under hensyntagen til risikomålet. Investering i stats- og realkreditobligationer er det primære valg, og desuden anvendes investeringsforeninger. Der er enkelte undtagelser for investeringer: derivatbaserede udenlandske investeringsforeninger, finansielle instrumenter (dog ikke terminsforretninger til afdækning af valutarisici), strukturerede eller gearede produkter.

Operationelle risici

Operationelle risici er behandlet og håndteret, eventuelle tiltag gennemført, og et eventuelt behov for tillæg til kapitalbehov er opgjort.

Oplysninger om operationelle risici hentes mindst en gang om måneden. Data hentes ved at sende en besked til den risikoansvarlige. Den risikoansvarlige behandler i første omgang det rapporterede. Derefter sørger den risikoansvarlige for at samle og rapportere risiciene til direktionen og bestyrelsen.

Opgørelse af solvenskapitalkravet

Popermo bruger standardmodellen til opgørelse af risici og solvenskapitalkravet. Popermo er et traditionelt skadesforsikringsselskab, der er landsdækkende. Popermo sælger alene til privatpersoner og sælger ikke særlige eller store risici, livsforsikringsprodukter og arbejdsskadeforsikringer. Det er derfor Popermos opfattelse, at standardmodellen fuldt ud dækker opgørelsen af risici og solvenskapitalkravet.

Popermo ønsker ikke at anvende afvigelse af standardparametre. Popermo har udført beregninger, der simulerer brug af afvigelser på standardparametrene. Beregningerne viser, at der mellem de forskellige produktlinjer er variationer, men at det samlede billede af solvensen er uændret.

Bestyrelsen foretager en gang årligt en samlet risikovurdering. Desuden overvåges det samlede risikobillede i Popermo løbende, som en del af bestyrelsens ORSA-proces. Ved gennemgangen tages højde for eventuelle behov for justering af risikoopgørelsen, herunder om der er behov for særlige risikotillæg til solvensopgørelsen. Som en del af den løbende rapportering tager bestyrelsen på hvert bestyrelsesmøde stilling til, om der er behov for eventuelle kapitaltillæg. Bestyrelsen har vedtaget en kapitalplan og en kapitalnødplan.

Beregningen af solvenskapitalkravet foretages ultimo hvert kvartal. Sker der i mellemliggende perioder ændringer i produkterne eller andre væsentlige risici, tager bestyrelsen stilling til det ændrede risikobillede og kan bede direktionen genberegne solvenskapitalkravet.

Data indsamles fra forsikringssystemet og fra oplysninger fra porteføljeforvalterne på investeringsområdet. Dataindtastningen kontrolleres af både regnskabschefen og af compliance- og risikoafdelingen.

Resultatet af beregningen vurderes af regnskabsafdelingen og direktionen. Herefter vurderer bestyrelsen, om det beregnede solvenskapitalkrav udtrykker Popermos aktuelle risikobillede. Til støtte for vurderingen udarbejdes diverse stressscenarier, hvor der simuleres på både det forsikringstekniske område og investeringsområdet.

Opgørelse af solvensgraden

Solvenskapitalkravet er pr. 31. december 2018 opgjort til 100,6 mio. kr. (107,7 mio. kr. i 2017).

Popermo anvender standardmodellen til beregning af solvenskapitalkravet. Det er bestyrelsens opfattelse, at standardmodellen fuldt ud afspejler de samlede risici i Popermo.

	2018	2017	2016	2015	2014
Solvensgrad	4,70	4,43	4,23	4,45	3,79

Solvensgraden er 4,70 (4,43 i 2017). Stigningen kan primært henføres til en mindre eksponering af investeringerne mod aktier.

Bestyrelsen anser den samlede opgørelse af solvens for dækkende og på et tilfredsstillende niveau.

Kapitalforhold

Popermos kapital består af den egenkapital, der er bragt til veje gennem overskud på resultatopgørelserne gennem årene.

Popermos overordnede strategi hviler på den forudsætning, at der ikke er tanker om væsentligt at udvide den medlemskreds, som tilbydes forsikringer. Samtidig er der ikke ønsker om at udvide typer af forsikringer eller dækningerne – udover den løbende produkttilpasning. Strategien er således konservativ, hvilket indebærer, at vækst ikke isoleret set er et mål for Popermo.

Popermo har historisk haft en meget stabil udvikling i porteføljen og i gennemsnit haft positiv konsolidering år efter år. Det antages derfor, at stigningen i Popermos SCR-grad vil være uforandret i årene 2019 til 2021; dvs. 4,7 til 5,0.

Popermo har på denne baggrund intet behov for ekstern kapitaltilførsel frem mod 2020.

Popermos sociale og samfundsmæssige ansvar

Popermo er ikke omfattet af lovgivningens krav om redegørelse for samfundsansvar, hvorfor der ikke er oprettet politikker på dette område. Popermo har i stedet investeret i en række enkeltområder.

Miljø. Popermo har egen solcellepark, som leverer strøm til Popermos domicil på C.F. Tietgens Boulevard. Der produceres op til 85 % af strømforbruget, men Popermo kan kun anvende ca. halvdelen af det producerede, pga. manglende lagringsmuligheder. Udnyttelsen er dog tilstrækkelig til, at investeringen er fuldt ud rentabel.

Popermo sorterer det daglige affald og optimerer dermed den senere genanvendelse. Popermo bruger genbrugspapir og printer internt alene materiale efter behov. Kommunikationen med medlemmerne foregår digitalt via Min Side og Popermo App. Også brugen af Betalingservice via Nets er med til at reducere papirforbruget.

Organisationsforhold. Popermo har etableret et konstruktivt samarbejde med personalets fagforening – i det daglige kaldet personaleforeningen – og indgået flere lokalaftaler til gavn for medarbejderne. Popermo respekterer de overenskomster, der indgås på forsikringsområdet mellem Forsikringsforbundet og FA.

Medarbejderforhold. Popermo giver medarbejderne gode arbejdsforhold i rummelige og velfungerende lokaler. Medarbejdernes personlige udvikling understøttes i form af uddannelse, som er målrettet den enkelte. Uddannelsesforløb for nye medarbejdere sker via Forsikringsakademiet.

Trivselsforhold. Popermos ønsker en god trivsel blandt medarbejderne. Der foretages trivselsundersøgelser for medarbejderne, disse undersøgelser foretages af eksterne parter for at sikre troværdige resultater, og at der sker opfølgning på eventuelle indsatsområder. Der er etableret grønt miljø både udenfor og indenfor i bygningen. Medarbejderne tilbydes sund mad som en del af frokostordningen i Popermo. Endvidere stilles gratis motionsrum til rådighed. Endelig har medarbejderne mulighed for på arbejdspladsen og i arbejdstiden at få behandling af en fysioterapeut hver 14. dag. Popermo har som supplement tegnet behandlingsforsikring for alle medarbejdere.

Whistleblowerordning. Popermo følger lovgivningsmæssige krav og vejledninger på området og har derfor en whistleblowerordning.

Porteføljeforvaltningen. Forvalterne foretager ansvarlige investeringer og anvender bl.a. ESG-ratings til at sikre bæredygtighed indenfor det økonomiske, det sociale og det ledelsesmæssige aspekt i de virksomheder, hvor der er investeret.

Popermo, vedtægten og bestyrelsen

Medlemmerne vælger 31 delegerede, der udgør Popermos generalforsamling. De delegerede sammensætter bestyrelsen, der består af 9 medlemmer. Et medlem af bestyrelsen er valgt som uafhængigt medlem med særlige kvalifikationer inden for regnskabsvæsen, et medlem er valgt med særlig forretningsmæssig og/eller forsikringsmæssig kompetence, og et medlem er udpeget af Politiforbundet.

Popermos særlige baggrund

Popermo er grundlagt i 1963. Ideen var unik. Odenseanske politifolk mente, at de og deres kollegaer var bedre bilister end gennemsnitsbilisten.

Vision

Popermo Forsikring skaber tryghed og sikkerhed for dig.

Mission

Popermo Forsikring vil være det naturlige valg, ved at gøre det nemt, hurtigt og professionelt for vores medlemmer.

Målsætning

At udbyde og sælge produkter af høj kvalitet til den rigtige pris inden for de kundesegmenter, der følger af Popermos vedtægt, og som er fastsat af bestyrelsen:

Ansatte i en stilling inden for

1. Politiet
2. Retsvæsenet
3. Ministerielle departementer
4. Styrelser/institutioner til departementer nævnt under 1-3
 - a. Ankestyrelsen
 - b. Civilstyrelsen
 - c. Datatilsynet
 - d. Energistyrelsen
 - e. Rådet for Sikker Trafik
 - f. Trafik- og Bygge- og Boligstyrelsen
 - g. Statsforvaltningen
 - h. Udlændingestyrelsen
 - i. Socialstyrelsen
 - j. Erhvervsstyrelsen
 - k. Statens Administration
 - l. Styrelsen for Patientklager
 - m. Nævnenes Hus
5. Institutioner, foreninger og grupper
 - a. Politiklagemyndigheden
 - b. Politiforbundet
 - c. Ansatte i Naviair
 - d. Anklagemyndigheden
 - e. Politikadetter under uddannelse
 - f. Popermo
6. Ansattes ægtefælle/samlever/registreret partner og pensionerede personer, der er/har været medlemsberettiget, og som er blevet givet dispensation.

Strategi

Medlemsvækst

Popermo vil sikre, at selskabet til enhver tid opretholder den samlede medlemsskare. Popermo vil ikke operere med vækst-mål, men alene sikre en stabil og ensartet medlemsskare.

Nem, hurtig og professionel sagsbehandling

Popermo vil over for medlemmerne tilbyde den bedste service i markedet. Medlemmerne skal kunne mærke fordelene ved at være medlem i et selskab, der agerer smidigt i alle led i sagsbehandlingen. Samtidig skal Popermo behandle alle medlemmer ens og på samme vilkår.

Sikre en tidssvarende teknologisk platform

Popermo vil sikre god kommunikation med medlemmerne, en kommunikation der følger med tiden. Dette skal sikres gennem adgang til teknologiske platforme, der til enhver tid understøtter behovet.

Styrket konkurrenceevne

Popermo vil stå styrket i fremtiden og være konkurrencedygtige på priser og vilkår. Desuden vil Popermo fortsat have et stærkt kapitalgrundlag, der sikrer, at vi fremtidigt kan fastholde vores position i markedet.

Effektiv økonomisk styring

Popermo vil være en effektiv og sund forretning. Derfor skal der udvikles og anvendes værktøjer til økonomistyring, der sikrer en sund og gennemsigtig forretning.

Attraktiv arbejdsplads

Popermo vil være en arbejdsplads, hvor medarbejderne ønsker at være. Kompetencer er vigtige og essentielle i det fremtidige marked, derfor skal Popermo tilbyde kompetenceudvikling på alle niveauer. Vi vil kunne fastholde og tiltrække de bedste medarbejdere.

Strategiplan

Som led i konkretiseringen af den overordnede strategi er der udarbejdet en selvstændig strategiplan. Heri beskrives det ønskede kapitalgrundlag, den overordnede risikoprofil og andre strategiske tiltag. Strategiplanen er flerårig og opdateres mindst en gang årligt.

Strategien udmøntes igennem alle tiltag i organisationen. Bestyrelsens udmøntning finder sted dels igennem det daglige arbejde, dels igennem instrukser og retningslinjer til direktionen.

Videreudvikling af strategien

Popermos strategi er under løbende overvejelse og udvikling. Strategidiskussioner er en integreret del af bestyrelsens og direktionens ansvarsområde. Strategien opdateres ved behov og skal mindst en gang årligt sanktioneres af bestyrelsen.

Kønssammensætningen i bestyrelsen

Popermos delegeretforsamling vælger bestyrelsens medlemmer. Popermos delegeretforsamling består på nuværende tidspunkt af fem kvinder og 26 mænd. Popermos bestyrelse har ikke mulighed for at påvirke valget af de delegerede. Det fremgår af Popermos vedtægt, at valg af delegerede sker som demokratiske valg i de enkelte valgkredse.

Bestyrelsen består af en kvinde og otte mænd.

Bestyrelsen vil arbejde for at nå en højere repræsentation af kvinder i Popermos bestyrelse. Der vil være tale om en tidshorisont på fem år, før det tidligst er realistisk at nå en repræsentation på 40 % kvinder i bestyrelsen.

Lønpolitik

Lovhjemmel

Ifølge bekendtgørelse om lønpolitik og aflønning i forsikrings-selskaber og forsikringsholdingsvirksomheder udstedt i henhold til lov om finansiel virksomhed § 77 i skal en finansiel virksomhed have en lønpolitik og -praksis, der er i overensstemmelse med og fremmer en sund og effektiv risikostyring.

Aflønningsudvalg

Popermo skal pga. sin størrelse ikke etablere et aflønningsudvalg, og bestyrelsen har i øvrigt ikke fundet anledning til at etablere et aflønningsudvalg.

Popermos overordnede lønpolitik

Popermos lønpolitik skal sikre, at Popermos aflønning af ledelse og ansatte, der har væsentlig indflydelse på Popermos risikoprofil, ikke fører til overdreven risikovillig adfærd. Lønpolitikken skal medvirke til, at Popermos ledelse og væsentlige risikotagere arbejder for at fremme sund og effektiv risikostyring af Popermo.

Lønnen er i overensstemmelse med Popermos forretningsmodel herunder strategi og langsigtede mål. Lønnen skal være af en størrelse eller sammensætning, som ikke indebærer en risiko for interessekonflikter, men som harmonerer med Popermos ønsker om at beskytte Popermos medlemmer.

Den samlede løn må ikke udhule Popermos kapitalgrundlag.

Hvem er omfattet

Følgende er omfattet af Popermos lønpolitik:

- Popermos bestyrelse
- Direktionen
- De ansatte hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på Popermos risikoprofil

Efter bekendtgørelsen er følgende ansatte i Popermo omfattet af lønpolitikken:

- Risiko- og complianceansvarlige
- Aktuaransvarlige
- Chef for Skadeafdelingen
- Chef for Salg og Rådgivning

Popermos bestyrelse har besluttet, at der ikke er andre væsentlige risikotagere, som er omfattet af denne lønpolitik. Beslutningen er baseret på Popermos enkle forretningsmodel, produkter og kontrakter samt de underliggende aktiver og passiver.

Lønnens indhold

Der gives ikke variable løbende løndelev, hvorved forstås aflønningsordninger, hvor den endelige aflønning ikke er kendt på forhånd.

Bestyrelsen kan beslutte ekstraordinære gratialer/tantiemer til direktionen og de ansatte i forbindelse med særlige begivenheder (jubilæum, mærkedage, markering af opnåede samlede regnskabsmæssige resultater). Den økonomiske ramme herfor fastlægges af bestyrelsen i det enkelte tilfælde og beregnes som en procentdel (0-100 %) af den ansattes månedsløn.

Det er alene bestyrelsen, der på baggrund af begivenheder bagud i tid kan beslutte, om der efterfølgende kan tildeles ekstraordinær gratiale/tantieme. Derved sikres, at der ikke er et incitament for den ansatte/direktionen indblandet i beslutningen.

Løn er inkl. pension. Pension er givet med den procentsats, som er fastsat i overenskomst for øvrige medarbejdere. Medarbejderes løn inkluderer pensionsdelen. Medarbejdere bestemmer suverænt, hvordan løn fordeles på pension og udbetalt løn.

Bestyrelsens honorar

Popermos bestyrelse aflønnes med et fast honorar og er ikke omfattet af nogen former for incitaments- eller performanceafhængig aflønning.

Bestyrelsens basishonorar fastsættes på et niveau, som er markedskonformt, og som afspejler kravene til bestyrelsesmedlemmernes kompetencer og indsats i lyset af Popermos kompleksitet, arbejdets omfang og antallet af bestyrelsesmøder.

Ud over basishonoraret kan bestyrelsen beslutte at give et udvalghonorar til medlemmer af bestyrelsens udvalg. Udvalghonoraret fastlægges efter samme principper som basishonoraret.

Bestyrelsen kan efter en konkret vurdering give et særligt honorar til de bestyrelsesmedlemmer, der ikke er valgt i Popermos valgkredse, som beskrevet i vedtægtens punkt 7.4.

Honoraret godkendes af generalforsamlingen.

Direktionens aflønning

Direktionen er ansat af bestyrelsen på kontraktvilkår. Direktionens aflønning er fastlagt ud fra ønsket om at sikre Popermos fortsatte mulighed for vækst og afspejler direktionens selvstændige indsats og værdiskabelse for Popermo samt Popermos mulighed for at tiltrække og fastholde de bedst kvalificerede medarbejdere.

Elementerne i direktionens samlede aflønning sammensættes med udgangspunkt i markedspraksis og Popermos specifikke behov.

Direktionens aflønning består af en fast løn inkl. pension. Direktionen er ikke omfattet af incitaments- eller performanceafhængig aflønning.

Herudover oppebærer direktionen fri bil svarende til stillingen.

I forbindelse med direktionens fratrædelse ved pensionering tildeles fratrædelsesgodtgørelse i henhold til kontrakten. Fratrædelsesgodtgørelse i øvrigt er fastsat i kontrakten som maksimalt 18 måneders løn, hvis bestyrelsen afskediger direktionen som følge af forhold, som ikke kan tilregnes denne.

De ansattes aflønning

De ansatte aflønnes med en fast månedlig gage, som består af en fast løn inkl. pension. Der kan ikke aftales aflønning, der er incitaments- eller performanceafhængig.

Offentliggørelse af lønoplysninger

Indholdet af nærværende lønpolitik offentliggøres i Popermos årsrapport, hvor størrelsen af den samlede aflønning til henholdsvis direktion og bestyrelse fremgår. Lønpolitik og indholdet af de samlede lønudbetalinger i henhold til lønpolitikken skal offentliggøres. For så vidt angår de ansatte, offentliggøres antallet af ansatte samt den samlede lønudbetaling, jf. bekendtgørelsens § 23 stk. 2, således den enkelte ansattes løn ikke oplyses. Formandens beretning vil i henhold til bekendtgørelsen § 12, stk. 2 indeholde en redegørelse for aflønningen til bestyrelse og direktion og vil

indeholde oplysninger om aflønningen i det foregående år og om den forventede aflønning i indeværende og kommende regnskabsår.

Lønpolitikken fremlægges til godkendelse på Popermos ordinære generalforsamling.

Bestyrelsens kontrol af og ansvar for lønpolitikken

Direktionen fremlægger over for bestyrelsen en oversigt over lønudbetalinger for de personer, der er omfattet af lønpolitikken. Bestyrelsen foretager kontrol med aflønningen og lønpolitikken for den omfattede personkreds mindst en gang årligt.

I forbindelse med kontrollen af direktionens aflønning foretages en vurdering af udviklingen i markedspraksis.

Lønpolitikken er vedtaget af Popermos bestyrelse. Bestyrelsen har ansvaret for at foretage eventuelle nødvendige tilpasninger. Dette skal ske inden Popermos ordinære generalforsamling, så lønpolitikken kan fremlægges til godkendelse på generalforsamlingen.

Bestyrelsens og direktionens øvrige ledeshverv

Bestyrelsen

Torkil Hattel
næstformand i Forenede Danske Motorejere (FDM)

Flemming Gjelstrup
bestyrelsesmedlem i Tønder Forsyning A/S

Claus Hartmann
næstformand i Politiforbundets hovedbestyrelse

Mogens Heggelund
medlem af Politiforbundets hovedbestyrelse

Poul Buus
medlem af Politiforbundets hovedbestyrelse

Jacob Nyborg
bestyrelsesformand i Enghavevej 20, Viby ApS og SGV Invest ApS. Desuden direktør i selskaberne Lurifax Invest ApS, Lurifax Invest Aps og Co. KS, Felix Invest ApS, Hektor Invest ApS og Ivar Huitfeldts Gade 79 Aarhus ApS

Direktionen

John Rasmussen
bestyrelsesmedlem i MIA A/S og i Taksatorringen

Henrik Boysen
bestyrelsesformand i MIA A/S og repræsenterer Popermo i Privatforsikringsudvalget under Forsikring & Pension

Ledelsens regnskabspåtegning

Bestyrelsen og direktionen har aflagt årsrapport for 2018. Årsrapporten er behandlet og vedtaget dags dato.

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


Årsregnskabet giver et retvisende billede af Popermos aktiver og passiver, den finansielle stilling samt af resultatet af aktiviteterne for årsregnskabet 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 20. marts 2019

Direktionen



John Rasmussen
adm. direktør, cand.jur.



Henrik Boysen
direktør

Bestyrelsen



Torkil Hattel
formand



Torben Krog Jensen
næstformand



Poul Buus



Flemming Gjelstrup



Claus Hartmann



Mogens Heggelund



Henning Jønsson



Kate Kengen



Jakob Nyborg

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til medlemmerne af Popermo Forsikring GS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Popermo Forsikring GS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter.

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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 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".

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

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

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

Valg af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for Popermo Forsikring GS den 27. april 2011 for regnskabsåret 2011. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 8 år frem til og med regnskabsåret 2018.

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 2018. 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. For hvert af nedennævnte forhold er beskrivelsen af, hvordan forholdet blev behandlet ved vores revision, givet i denne sammenhæng.

Vi har opfyldt vores ansvar som beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet", herunder i relation til nedennævnte centrale forhold ved revisionen. Vores revision har omfattet udformning og udførelse af revisionshandlinger som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet. Resultatet af vores revisionshandlinger, herunder de revisionshandlinger vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om årsregnskabet som helhed.

Målingen af hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter

Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter (erstatningshensættelser og risikomargin på skadesforsikringskontrakter) udgør 136,6 mio. kr. pr. 31. december 2018.

Målingen af hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter indebærer ledelsesmæssige skøn og forventninger til fremtidige begivenheder, som har væsentlig indflydelse på den regnskabsmæssige værdi. Vi anser det derfor som et centralt forhold ved revisionen.

Væsentlige ledelsesmæssige skøn omfatter:

- Fastlæggelse af beregningsmetoder og modeller
- Forventede fremtidige udbetalinger på såvel kendte som ukendte skader indtruffet før balancedagen, særligt inden for produkterne auto ansvar og ulykke, herunder udgifter til skadesbehandling.

Ledelsen har nærmere beskrevet målingen af erstatningshensættelser og risikomargin samt de aktuariemæssige beregninger og anvendte forudsætninger i anvendt regnskabspraksis samt angivet oplysninger om erstatningshensættelser i note 13.

Vores revision af hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter

Baseret på vores risikovurdering har vi efterprøvet den af ledelsen foretagne måling af forsikrings- og investeringskontrakter.

Vores revision har omfattet gennemgang af de metoder, forudsætninger og data, som ledelsen har anvendt i forbindelse med opgørelsen af erstatningshensættelserne samt hensættelse til risikomargen.

Revisionshandlingerne, der er udført i samarbejde med vores aktuarer, har omfattet:

- Vurdering og test af design, implementering og udførelse af nøglekontroller og data relateret til processer for skadebehandling.
- Vurdering og analyse af modeller og parametre samt øvrige væsentlige forudsætninger forbundet med opgørelsen af erstatningshensættelser og hensættelse til risikomargen.
- Vurdering og analyse af udviklingen i afløbsresultater og ændringer i parametre i forhold til året før.

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 krav i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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 årsregnskabet 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 årsregnskabet

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. Fejlinformationer 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 revisionshandling 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 revisionshandling, 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 konklusion 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 dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

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.

København, 20. marts 2019

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Allan Lunde Pedersen
statsautoriseret revisor
mne34495

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser (Regnskabsbekendtgørelsen).

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Implementering af ny regnskabsbekendtgørelse

Finanstilsynet har ultimo 2018 udstedt en ændringsbekendtgørelse til Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser til ikrafttrædelse 1. januar 2019 eller senere. Selskabet har valgt at førtidsimplementere de nye regler om præsentation af nøgletallet solvensdækning, der flyttes fra femårsoversigten til ledelsesberetningen inkl. solvensdækningen for de fire forudgående regnskabsår til sammenligning. Dette har ingen effekt på hverken resultat, aktivsum eller egenkapital.

Resultatopgørelsen

Forsikringsvirksomhed

Præmieindtægter f.e.r.

Præmieindtægter for egen regning (f.e.r.) omfatter præmier med fradrag af afgivne genforsikringspræmier.

Forsikringsåret for samtlige policer følger regnskabsåret.

Forsikringsteknisk rente

De præmiehensættelser f.e.r., der er grundlaget for beregning af forsikringsteknisk rente, er beregnet som gennemsnittet af præmiehensættelserne ved årets begyndelse og ved udgangen af hver måned.

Som rentesats anvendes EIOPAs rentekurve uden volatilitets-tillæg.

Erstatningsudgifter f.e.r.

Erstatningsudgifter f.e.r. omfatter erstatningsudgifter med fradrag af modtaget genforsikringsdækning.

Erstatningsudgifter omfatter kendte og forventede erstatningsudgifter vedrørende regnskabsåret samt gevinst eller tab på afløb af tidligere års erstatningshensættelser. Endvidere medregnes direkte og indirekte skadebehandlingsomkostninger.

Reassurandørernes andel af erstatningsudgifterne svarer til regnskabsårets andel.

Afløbsresultatet er beregnet som forskellen mellem på den ene side summen af de i regnskabsåret udbetalte erstatninger og den del af erstatningshensættelserne, der vedrører skader indtruffet i tidligere regnskabsår, og på den anden side erstatningshensættelserne ved regnskabsårets begyndelse

Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger omfatter erhvervs- og administrationsomkostninger.

Den andel af de forsikringsmæssige driftsomkostninger, der direkte eller indirekte kan henføres til erhvervelse og fornyelse af forsikringsbestandene, opføres under erhvervsomkostninger. Administrationsomkostninger er øvrige periodiserede udgifter vedrørende forsikringsbestandenes administration, hvor omkostningerne kan henføres til regnskabsåret.

Afholdte direkte og indirekte skadebehandlingsomkostninger opgøres som løn til skadebehandling samt en skønnet andel af øvrige lønninger og omkostninger, der kan henføres til skadebehandling. Det samlede beløb for disse omkostninger medregnes under erstatningsudgifter.

Afskrivninger indeholder lineære afskrivninger på domicilejendom og inventar. Afskrivningerne er baseret på aktiverens forventede driftsøkonomiske levetid.

Investeringsvirksomhed

Investeringsaktiver indregnes i balancen på afviklingstidspunktet.

Indtægter fra associerede virksomheder

Indtægter fra associerede virksomheder indeholder selskabets andel af de associerede virksomheders resultat efter skat, baseret på de senest kendte og pålidelige regnskabsoplysninger fra virksomhederne, opgjort i henhold til Popermo Forsikrings anvendte regnskabspraksis.

Renteindtægter og udbytter m.v.

Renteindtægter og udbytter m.v. indeholder periodiserede renteindtægter samt modtagne udbytter af kapitalandele og investeringsforeningsandele.

Kursreguleringer

Kursreguleringer indeholder såvel realiserede som urealiserede gevinster og tab på investeringsaktiver.

Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser

Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser indeholder dels den beregnede forsikringstekniske rente af præmiehensættelserne dels diskonterings- og løbetidseffekten vedrørende erstatningshensættelserne.

Skat

Skat indeholder skat af årets skattepligtige indkomst og regulering af udskudt skat.

Skat af årets skattepligtige indkomst udgiftsføres i resultatopgørelsen med 22 pct.

Udskudt skat afsættes efter den balanceorienterede gældsmedotode med 22 pct. af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og passiver.

Hvis der fremkommer et skatteaktiv, som med overvejende sandsynlighed forventes udnyttet i fremtiden, opføres dette under udskudte skatteaktiver.

Aktiver

Materielle aktiver

Inventar måles til anskaffelsessum med fradrag af af- og nedskrivninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på aktivernes forventede levetid for så vidt angår inventar. Levetiden er skønnet til mellem 3 og 8 år. Solceller afskrives over 15 år.

Domicilejendommen måles til omvurderet dagsværdi med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivninger foretages lineært, baseret på en forventet brugstid på 50 år. Opskrivninger indregnes under anden totalindkomst i forlængelse af resultatopgørelsen, medmindre stigningen modsvarer en værdinedgang, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen. Opskrivninger efter skat bindes under opskrivningshenlæggelser

under egenkapitalen. Af- og nedskrivninger føres over resultatopgørelsen, medmindre eventuelle nedskrivninger kan rummes i tidligere foretagne opskrivninger.

Associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes til den regnskabsmæssige indre værdi pr. 31. december i regnskabsåret, opgjort efter Popermo Forsikrings anvendte regnskabspraksis. Associerede virksomheder er virksomheder, som ikke er dattervirksomheder, hvori Popermo Forsikring udøver en betydelig indflydelse gennem væsentlig aktiebesiddelse og repræsentation i virksomhedens bestyrelse.

Genforsikringens andel af erstatningshensættelser beregnes i den enkelte skade eller hændelse ud fra bestemmelserne i de indgående genforsikringskontrakter.

Investeringsaktiver

Børsnoterede obligationer og kapitalandele indregnes fra afviklingstidspunktet og måles til dagsværdi ud fra lukkekursen på balancedagen. Dagsværdien af udtrukne børsnoterede obligationer opgøres dog 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

Tilgodehavender indregnes til kostpris og måles efterfølgende til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Hvis tab forventes, reduceres tilgodehavender tilsvarende.

Passiver

Egenkapital

Årets resultat overføres som udgangspunkt til reservefonden.

Præmiehensættelser

Selskabets policer har alle en risikoperiode på 1 år eller derunder, og derfor anvendes den simple metode i regnskabsbekendtgørelsens § 69a til opgørelse af præmiehensættelser.

Da forsikringsåret følger regnskabsåret for samtlige policer, er denne hensættelse pr. 31. december opgjort til 0 kr.

Hvis en bestand af forsikringer, der dækker samme risiko, forventes at være tabsgivende som følge af omkostninger til forsikringsbegivenheder, som indtræffer efter balancedagen, indbefatter præmiehensættelser et beløb til dækning af tabet.

Erstatningshensættelser

Erstatningshensættelser opgøres til nutidsværdien af de betalinger, som efter bedste skøn må forventes at skulle afholdes i anledning af forsikringsbegivenheder, som har fundet sted indtil balancedagen ud over de beløb, som allerede er betalt i anledning af sådanne begivenheder.

Erstatningshensættelser er opgjort efter en individuel vurdering af hver enkelt uafsluttet skade. I erstatningshensættelserne er medtaget aktuarberegnete hensættelser til imødegåelse af endnu ikke anmeldte skader.

Erstatningshensættelser indeholder beløb, som efter bedste skøn må forventes at skulle afholdes til direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med afviklingen af erstatningsforpligtelserne.

Erstatningshensættelserne med forventet udbetaling efter et år opgøres på baggrund af en diskonteret værdi af de forventede udbetalinger. Som rentesats anvendes EIOPAs rentekurve uden volatilitetstillæg.

Hensættelse til risikomargen

Risikomargen opgøres som det beløb, 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 capitalmetoden.

Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser indregnes til kostpris og måles efterfølgende til amortiseret kostpris, der som udgangspunkt svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse

Note		2018 (t.kr.)	2017 (t.kr.)
1	Bruttopræmier	225.201	216.180
	Afgivne forsikringspræmier	-7.250	-6.998
	Præmieindtægter f.e.r.	217.951	209.182
2	Forsikringsteknisk rente	-207	-159
	Udbetalte erstatninger	-195.886	-184.558
	Modtaget genforsikringsdækning	0	17
	Ændring i erstatningshensættelser	-2.814	-9.578
	Ændring i risikomargin	-153	899
	Ændring af genforsikringsandel af erstatningshensættelser	2.113	57
	Erstatningsudgifter f.e.r. i alt	-196.740	-193.164
3	Erhvervsomkostninger	-12.235	-12.385
3	Administrationsomkostninger	-13.337	-12.696
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. i alt	-25.572	-25.081
	Forsikringsteknisk resultat	-4.569	-9.222
	Indtægter fra associeret virksomhed	1.581	555
4	Renteindtægter og udbytter m.v.	14.654	12.009
5	Kursreguleringer	-19.334	7.282
	Renteudgifter	-24	-66
	Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringer	-1.688	-1.121
	Investeringsafkast i alt	-4.811	18.659
2	Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	146	241
	Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	-4.664	18.900
	Resultat før skat	-9.233	9.678
6	Skat	2.163	-1.824
	Årets resultat	-7.070	7.854
	Anden totalindkomst	0	0
	Anden totalindkomst i alt	0	0
	Totalindkomst i alt	-7.070	7.854

Balance pr. 31. december

Note	Aktiver	31/12 2018 (t.kr.)	31/12 2017 (t.kr.)
7	Driftsmidler	4.096	4.102
8	Domicilejendom	23.061	23.811
	Materielle aktiver i alt	27.157	27.913
9	Kapitalandele i associeret virksomhed	17.421	15.840
	Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder i alt	17.421	15.840
	Kapitalandele	27.550	20.920
	Investeringsforeningsandele	97.092	121.598
	Obligationer	398.732	411.451
	Indlån i kreditinstitutter	30.514	15.585
	Andre finansielle investeringsaktiver i alt	553.888	569.555
	Investeringsaktiver i alt	571.308	585.395
	Genforsikringsandel af erstatningshensættelser	2.490	377
	Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter	2.490	377
10	Tilgodehavender hos forsikringstagere	5.827	5.308
	Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter	5.827	5.308
11	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	3.672	2.899
	Andre tilgodehavender	4.312	1.867
	Tilgodehavender i alt	16.301	10.451
12	Udsudte skatteaktiver	2.964	752
15	Aktuelle skatteaktiver	3.369	4.306
	Andre aktiver i alt	6.333	5.058
	Tilgodehavende renter samt optjent leje	2.014	2.100
	Andre periodeafgrænsningsposter	1.874	1.378
	Periodeafgrænsningsposter i alt	3.888	3.478
	Aktiver i alt	624.988	632.295

Note	Passiver	31/12 2018 (t.kr.)	31/12 2017 (t.kr.)
	Reservefond	474.820	482.445
	Nettoopskrivning efter indre værdi	555	0
	Egenkapital i alt	475.375	482.445
13	Erstatningshensættelser	131.023	128.491
	Risikomargin på skadesforsikringskontrakter	5.532	5.380
	Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter i alt	136.555	133.871
14	Gæld i forbindelse med genforsikring	801	806
	Anden gæld	8.393	10.942
	Gæld i alt	9.194	11.748
16	Periodeafgrænsningsposter	3.864	4.231
	Passiver i alt	624.988	632.295
	Øvrige noter:		
17	Afløbsresultat		
18	Sikkerhedsstillelse		
19	Egenkapital		
20	Risici- og følsomhedsoplysninger		
21	Gæld		
22	Nærtstående parter		
23	Afledte finansielle instrumenter		
24	Eventualforpligtelser		
25	Branchefordelte resultater		
26	Femårsoversigt		

Egenkapitalopgørelse

Egenkapital	Reservefond	Nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Egenkapital
Saldo pr. 1/1 2018	482.445	0	482.445
Årets resultat	-7.625	555	-7.070
Saldo pr. 31/12 2018	474.820	555	475.375
Saldo pr. 1/1 2017	474.591	0	474.591
Årets resultat	7.854	0	7.854
Saldo pr. 31/12 2017	482.445	0	482.445

Noter

	2018 (t.kr.)	2017 (t.kr.)
1 Bruttopræmier		
Præmieindtægten vedrører udelukkende direkte dansk forretning.		
2 Forsikringsteknisk rente		
Forsikringsteknisk rente er beregnet af de gennemsnitlige præmiehensættelser f.e.r.	-0,23 %	-0,17 %
Forrentning af præmiehensættelser	-207	-159
Diskontering m.v.	60	-82
	-146	-241
3 Administrationsomkostninger		
Indtægtsført beløb for gebyr fra panthaverdeklarationer i motorkøretøjsforsikringer	365	455
Omkostninger til skadebehandling er direkte fordelt på betalte skader.		
Omkostninger til porteføljepleje er indeholdt i omkostninger i forbindelse med investering.		
Fællesomkostninger er indirekte fordelt.		
Ledelses- og medarbejderforhold		
I gennemsnit har der omregnet til fuldtidsansatte i regnskabsåret været ansat	29,7	29,9
Der er ikke variable gageaftaler til hverken bestyrelse eller medarbejdere i selskabet.		
Den samlede faste udgift til løn, vederlag og pension udgør:		
Delegerede	-278	-277
Bestyrelsen:		
Torkil Hattel	-229	-225
Torben Krog Jensen	-118	-94
Poul Buus – tiltrådt primo maj 2017	-63	-41
Flemming Gjelstrup	-63	-62
Claus Hartmann	-53	-52
Mogens Heggelund	-63	-62
Jakob Nyborg – tiltrådt primo maj 2018	-79	0
Henning Jønsson	-80	-79
Kate Kengen	-63	-62
Jan Sylvester Iversen – fratrådt ultimo april 2018	-40	-117
Kurt Erland Kristensen – fratrådt ultimo april 2017	0	-36
Direktionen:		
John Rasmussen (inkl. pension og bilordning)	-2.008	-1.959
Henrik Boysen (inkl. pension)	-1.584	-1.473
Øvrige ansatte, løn	-15.701	-14.681
pension	-2.357	-2.565
Andre risikotagere:		
Fire personer er særlige risikotagere (inkl. pension)	-3.948	-3.588
Andre udgifter til social sikring udgør:		
Lønsumsafgift	-3.202	-2.808
Social sikring	-162	-132

Noter

	2018 (t.kr.)	2017 (t.kr.)
Honorar til revisionsvirksomhed		
Lovpligtig revision af årsregnskab	-470	-458
Andre erklæringsopgaver	-26	-25
Skatterådgivning	-22	-21
Andre ydelser	0	0
	-518	-504
Beløbet fordeler sig således:		
Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab	-504	-504
Honorar til andre erklæringsopgaver vedrører erklæring over for Finanstilsynet om registrerede aktiver, mens honorar til skatterådgivning vedrører skattemæssig assistance om gældende skattelovgivning.	-518	-504
4 Renteindtægter og udbytter m.v.		
fordeler sig således:		
Renter af værdipapirer	6.259	6.373
Renter af indlån	73	61
Andre renter	4	0
Udbytte af børsnoterede kapitalandele	8.317	5.575
	14.654	12.009
5 Kursreguleringer		
fordeler sig således:		
Kapitalandele	-1.645	1.137
Investeringsforeningsandele	-13.911	2.856
Obligationer	-3.778	3.290
	-19.334	7.282
6 Skat		
Beregnet selskabsskat for indeværende år	0	-1.998
Regulering af udskudt skat	2.212	12
Regulering udskudt skat tidligere år	-49	162
Skat i alt	2.163	-1.824
Skat af årets resultat kan forklares således:		
Resultat før skat	-9.233	9.678
22 % heraf	2.031	-2.130
	2.031	-2.130
Skatteeffekt af:		
Regulering udskudt skat tidligere år	-49	162
Bundfradrag og permanente afvigelser m.v.	180	144
	2.163	-1.824
Bundfradrag og permanente afvigelser m.v. kan forklares således:		
Permanente afvigelser	-1.570	-404
Afskrivninger ejendomme	750	750
Bundfradrag	0	-1.000
	-820	-654
Skatteeffekt	180	144
Effektiv skatteprocent	23,4 %	18,8 %

Noter

	2018 (t.kr.)	2017 (t.kr.)
7 Driftsmidler		
Anskaffelsessum primo	14.525	14.313
Årets tilgang	877	254
Årets afgang	-6	-42
Anskaffelsessum ultimo	15.396	14.525
Afskrivning primo	-10.423	-9.218
Årets afskrivning	-877	-1.205
Tilbageført afskrivning	0	0
Afskrivning ultimo	-11.300	-10.423
Bogført værdi pr. 31. december	4.096	4.102
8 Domicilejendom		
Anskaffelsessum primo	44.837	44.837
Årets tilgang	0	0
Anskaffelsessum ultimo	44.837	44.837
Afskrivning primo	-9.983	-9.233
Årets afskrivning	-750	-750
Afskrivning ultimo	-10.733	-9.983
Nedskrivning primo	-11.043	-11.043
Årets nedskrivning	0	0
Årets opskrivning	0	0
Nedskrivning ultimo	-11.043	-11.043
Bogført værdi pr. 31. december	23.061	23.811
Domicilejendom er ultimo 2018 vurderet ud fra et afkastkrav svarende til ejendomsmarkedet i Odense. Der har ikke været ekstern vurdering i 2018.		
Afkastprocent for domicilejendom	6,1	6,4
9 Kapitalandele i associeret virksomhed		
MIA A/S, København, aktivitet er levering af it-ydelser – 50 % ejerandel.		
Egenkapital pr. 31.12.18 udgør 34,84 mio. kr. Resultat for 2018 udgør 3,16 mio. kr.	17.421	15.840
Bogført værdi pr. 31. december	17.421	15.840
10 Tilgodehavender hos forsikringstagere		
fordeler sig således:		
Tilgode i forbindelse med skade	1.775	2.244
Præmierestancer	1.564	1.051
Ikke betalte selvriskobeløb	2.488	2.013
	5.827	5.308
11 Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder		
Udestående regresbeløb	3.672	2.899
	3.672	2.899

Noter

	2018 (t.kr.)	2017 (t.kr.)
12 Udskudt skat		
Saldo pr. 1. januar	752	740
Årets regulering	2.212	12
	2.964	752
Udskudt skat omfatter følgende poster:		
Driftmidler	2.964	752
	2.964	752
13 Hensættelser til forsikringskontrakter		
Præmiehensættelser ved årets udgang	0	0
Anmeldte skader	136.107	132.421
IBNR hensættelser	448	1.450
Erstatningshensættelser i alt	136.555	133.871
Som omtalt i ledelsesberetningen side 5 er opgørelsen af erstatningshensættelserne, herunder IBNR-hensættelser, baseret på estimeret skøn og dermed behæftet med usikkerhed.		
14 Gæld i forbindelse med genforsikring		
Skyldige genforsikringspræmier	801	806
15 Aktuelle skatteaktiver		
Tilgodehavende skat primo	4.306	-1.361
Betalt i årets løb, netto	-938	7.665
Beregnet skat for indeværende år	0	-1.998
Tilgodehavende skat ultimo	3.369	4.306
16 Periodeafgrænsningsposter		
Betalte, endnu ikke forfaldne præmier	3.864	4.231
17 Afløbsresultat		
Bruttoafløbsresultat		
Bruttoerstatningshensættelser primo	128.493	118.732
Udbetalte erstatninger vedr. tidligere år	-62.659	-52.558
Bruttoerstatningshensættelser ultimo	-60.627	-62.382
Gevinst	5.208	3.793
Afløbsresultat f.e.r.		
Erstatningshensættelser primo f.e.r.	128.114	118.412
Udbetalte erstatninger vedr. tidligere år f.e.r.	-60.128	-52.181
Erstatningshensættelser ultimo f.e.r.	-60.627	-62.365
Gevinst	7.359	3.866
Vedrører hovedsagligt afløbsgevinster på kaskoskader.		
18 Sikkerhedsstillelse		
Efter § 167 i lov om finansiel virksomhed er der registreret aktiver til fyldestgørelse af forsikringstagerne til dækning af forsikringsmæssige hensættelser samt indgåede præmier hvor forsikringsperioden først begynder efter regnskabsårets afslutning.		
De samlede forpligtelser til registrering, der udgøres af obligationer, udgjorde ved årets udgang	209.506	150.659
19 Egenkapital		
Popermos kapitalgrundlag svarende til egenkapitalen fratrukket udskudte skatteaktiver og diskonterings effekt udgør	472.351	481.774

Noter

		2018 (t.kr.)	2017 (t.kr.)
20	Risici- og følsomhedsoplysninger		
	Popermos væsentlige risici er forbundet med driften af den egentlige forsikringsforretning, håndteringen af Popermos investeringer i forbindelse med sikringen af Popermos egne midler og de store pengestrømme i den første del af året som følge af forudbetalte præmier.		
	Egenkapitalpåvirkning, hændelse: (t.kr.)		
	Rentestigning på 0,7 % point	-9.743	-9.851
	Rentefald på 0,7 % point	9.743	9.851
	Aktiekursfald på 12 %	-11.388	-12.687
	Ejendomsprisfald på 8 %	-1.845	-1.905
	Valutakursrisiko (VaR 99,5)	0	0
	Tab på modparter på 8 %	-2.507	-3.089
21	Gæld		
	Al gæld forfalder indenfor 5 år.		
22	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. Løbende transaktioner med MIA omfatter betaling for it-ydelser.		
23	Afledte finansielle instrumenter		
	Der er ingen afledte finansielle instrumenter.		
24	Eventualforpligtelser		
	Hvis MIA A/S bliver nødlidende, er Popermo og partner forpligtet til hver at indskyde 50 % af den nødvendige kapital til selskabets overlevelse.		

Noter

25 Branchefordelte resultater

	Auto Ansvar	Auto Kasko	Auto i alt	Ulykke	Bygning	Indbo	Bygning og indbo i alt	Anden forsikring	Total
1 Bruttopræmier	36.770	50.736	87.506	36.835	53.017	44.261	97.278	3.581	225.201
	36.621	51.157	87.777	30.541	51.496	42.969	94.464	3.397	216.180
2 Bruttoerstatningsudgifter	-17.961	-43.281	-61.242	-35.062	-56.782	-41.299	-98.081	-4.468	-198.853
	-25.625	-46.395	-72.020	-36.311	-40.573	-39.940	-80.512	-4.393	-193.238
3 Bruttodriftsomkostninger	-6.393	-8.439	-14.832	-4.092	-3.197	-3.069	-6.265	-384	-25.572
	-6.257	-8.320	-14.578	-4.001	-3.126	-3.001	-6.127	-375	-25.081
4 Resultat af afgiven forretning	601	-858	-257	-674	-2.539	-2.420	-4.960	753	-5.137
	-619	-865	-1.484	-455	-2.701	-2.445	-5.146	160	-6.924
5 Forsikringsteknisk rente f.e.r.	-38	-53	-91	-13	-55	-44	-99	-4	-207
	-30	-42	-72	-8	-42	-35	-77	-3	-159
6 Forsikringsteknisk resultat <small>Punkt 1-6 er angivet i t.kr.</small>	12.979	-1.894	11.085	-3.005	-9.555	-2.572	-12.127	-521	-4.569
	4.090	-4.466	-376	-10.234	5.053	-2.452	2.603	-1.213	-9.222
7 Bruttoerstatningsprocent	48,8 %	85,2 %	70,0 %	95,1 %	107,1 %	93,3 %	100,8 %	124,6 %	88,3 %
	70,0 %	90,7 %	82,0 %	118,9 %	78,8 %	93,0 %	85,2 %	129,3 %	89,4 %
8 Erstatningsprocent f.e.r	46,3 %	86,8 %	69,8 %	97,0 %	112,5 %	98,7 %	106,3 %	103,7 %	90,3 %
	71,2 %	92,3 %	83,5 %	120,7 %	83,2 %	98,6 %	90,2 %	124,7 %	92,3 %
9 Omkostningsprocent brutto	17,4 %	16,6 %	16,9 %	11,1 %	6,0 %	6,9 %	6,4 %	10,7 %	11,4 %
	17,1 %	16,1 %	16,5 %	13,1 %	6,1 %	7,0 %	6,5 %	11,0 %	11,6 %
10 Antal policer	24.149	22.940	25.436	8.767	12.131	17.652	29.783	3.915	67.901
	24.247	22.729	25.380	8.645	12.111	17.526	29.637	3.966	67.628
11 Antal medlemmer på gruppeforsikringer				9.404					
				9.268					
12 Antal skader	1.010	6.441	6.848	1.192	2.241	5.243	7.484	871	16.395
	958	6.048	6.438	1.136	2.344	4.922	7.266	778	15.618
13 Gennemsnitlig erstatning	17.783	6.720	8.943	29.415	25.338	7.877	13.105	5.129	12.129
	26.748	7.671	11.187	31.964	17.309	8.115	11.081	5.646	12.373
14 Erstatningsfrekvens pr. 1000 policer	42	281	269	66	185	297	251	222	241
	40	266	254	63	194	281	245	196	231
<i>Grå tal er 2017 tal</i>									

Noter

26 Femårsoversigt

	2018	2017	2016	2015	2014
1 Bruttopræmieindtægter	225.201	216.180	210.483	203.052	196.572
2 Bruttoerstatningsudgifter	-198.700	-194.137	-176.090	-173.987	-165.585
3 Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt	-25.572	-25.081	-20.412	-24.600	-21.283
4 Resultat af genforsikring	-5.137	-6.924	-7.408	-9.992	-3.426
5 Forsikringsteknisk resultat	-4.569	-9.222	7.027	-4.440	7.033
6 Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	-4.664	18.900	23.021	10.199	31.229
7 Årets resultat	-7.070	7.854	22.431	4.321	30.258
8 Afløbsresultat	5.208	3.793	8.360	16.240	6.164
9 Forsikringsmæssige hensættelser i alt	136.555	133.871	118.732	128.823	143.469
10 Forsikringsaktiver	11.990	8.585	8.545	8.985	14.068
11 Egenkapital i alt	475.375	482.445	474.590	452.160	454.132
12 Aktiver i alt <small>Punkt 1-12 er angivet i t.kr.</small>	624.988	632.295	612.659	604.953	615.614
13 Bruttoerstatningsprocent	88,3	89,8	83,7	85,7	84,2
14 Bruttoomkostningsprocent	11,4	11,6	9,7	12,1	10,8
15 Combined ratio f.e.r.	101,9	104,6	96,9	102,7	96,8
16 Operating ratio	102,1	104,4	96,8	102,7	96,4
17 Nettogenforsikringsprocent	-2,3	-3,2	-3,5	-4,9	-1,7
18 Relativt afløbsresultat	4,4	3,2	6,5	11,3	4,0
19 Afløbsprocent	2,3	1,8	4,0	8,0	3,1
20 Egenkapitalforrentning i procent	-1,5	1,6	4,8	1,0	6,9
21 Resultatgrad	-3,1	3,6	10,7	2,1	15,4
22 Forsikringsteknisk overskudsgrad	-2,0	-4,3	3,3	-2,0	3,6
23 Antal policer	67.901	67.628	66.880	65.529	63.408
24 Antal medlemmer på gruppeforsikringer	9.404	9.268	9.219	9.360	10.569
25 Antal skader	16.395	15.618	15.465	15.182	13.988
26 Erstatningsfrekvens (antal skader pr. 1.000 policer)	241	231	230	232	221
27 Erstatningsmargin	60,6	61,9	56,4	63,3	73,0
<p>Tallene for 2014 er ikke tilpasset ændringen af anvendt regnskabspraksis implementeret i 2015.</p>					

Definition af nøgletal

13 Bruttoerstatningsprocent

Forholdet mellem bruttoerstatningsudgifter og bruttopræmieindtægter.

14 Bruttoomkostningsprocent

Forholdet mellem administrative omkostninger og bruttopræmieindtægter.

15 Combined ratio f.e.r.

Forholdet mellem summen af bruttoerstatningsudgifter, forsikringsmæssige driftsomkostninger, resultat af genforsikring og bruttopræmieindtægter.

16 Operating ratio

Forholdet mellem summen af bruttoerstatningsudgifter, forsikringsmæssige driftsomkostninger, resultat af genforsikring og summen af bruttopræmieindtægter og forsikringsteknisk rente.

17 Nettogenforsikringsprocent

Resultat af genforsikring i procent af bruttopræmieindtægter.

18 Relativt afløbsresultat

Forholdet mellem afløbsresultatet og erstatningshensættelser primo.

19 Afløbsprocent

Forholdet mellem afløbsresultatet og bruttopræmieindtægter.

20 Egenkapitalforrentning

Forholdet mellem årets resultat og årets gennemsnitlige egenkapital i procent.

21 Resultatgrad

Forholdet mellem årets resultat og bruttopræmieindtægter.

22 Forsikringsteknisk overskudsgrad

Forholdet mellem forsikringsteknisk resultat og bruttopræmieindtægter.

26 Erstatningsfrekvens

Forholdet mellem antallet af skader og det gennemsnitlige antal af forsikringer der var i kraft.

27 Erstatningsmargin

Forholdet mellem forsikringsmæssige hensættelser og bruttopræmieindtægter.

Personfortegnelse

Delegerede

Valgt af medlemmerne (pr. 24. april 2019)

Kreds

1 Nordjylland

Poul Buus
politiassistent

Tinna Hörmann
politiassistent

2 Midt- og Vestjylland

Henning Præstegaard
vicekriminalkommissær

Michael Friis Rosenberg
politiassistent

3 Østjylland

Bjarne Baagø
politiassistent

Flemming Stie-Svendsen
politiassistent

4 Sydøstjylland

Niels Skovhus
politiassistent

5 Syd- og Sønderjylland

Michael Ro Carlson
politiassistent

Flemming Gjelstrup
politiassistent

6 Fyn

Jesper Kjær Andersen
politiassistent

Steffen Daugaard
politiassistent

Kreds

7 Sydsjælland og Lolland Falster

Søren Skotte
politiassistent

8 Midt- og Vestsjælland

Mogens Heggelund
politiassistent

Flemming Bjarup D. Sørensen
politiassistent

9 Nordsjælland

Henrik Basse
politiassistent

Erik Kettel
politiassistent

10 Vestegnen

Anja Høpfner
politikommissær

Nadja Hurup Philipsen
politiassistent

11 Hovedstaden

Ebbe Jakobsen
politiassistent

Henrik Møller Jakobsen
vicepolitiinspektør

Torben Krog Jensen
politiassistent

Michael Roar Olofsen
politiassistent

Kreds

12 Rigspolitiet

Torkil Hattel
politiassistent

Ulrik Hove
politikommissær

Ole Kjær Jacobsen
politiassistent

René Reimann
kriminalassistent

13 Retskredsene 1-13 m.fl.

Jens Chr. Brodersen
retsassessor

Helle Holmen
kontorfuldmægtig

14 Retskredsene 14-24 m.fl.

Kate Kengen
kontorfuldmægtig

Marianne Kjølbye
sektionsleder

15 Ministerierne

Tine Boe
kontorfuldmægtig

Personfortegnelse

Bestyrelse

Formand
Torkil Hattel

Næstformand
Torben Krog Jensen
politiassistent

Poul Buus
politiassistent

Flemming Gjelstrup
politiassistent

Claus Hartmann *)

Mogens Heggelund
politiassistent

Henning Jønsson ***)

Kate Kengen
kontorfuldmægtig

Jakob Nyborg **)

*) Bestyrelsesmedlem
indstillet af Politiforbundets
Hovedbestyrelse

**) Uafhængigt bestyrelsesmedlem
med kvalifikationer inden for
regnskabsvæsen

***) Bestyrelsesmedlem med
særlig forretningsmæssig
og/eller forsikringsmæssig
kompetence

Direktion

John Rasmussen
adm. direktør, cand.jur.

Henrik Boysen
direktør

Ledende medarbejdere

Uffe Bjerg
regnskabschef (HD)

Linda Brudlykke
chef for Salg og Rådgivning

Allan Madsen
skadechef

Revision

Ernst & Young
Godkendt
Revisionspartnerselskab

Allan Lunde Pedersen
statsautoriseret revisor

