

Popermo Forsikring GS
Årsrapport 2016

Årsrapport 2016

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning	3
Popermos aktiviteter 2016	3
Hoved- og nøgletal	3
Det forsikringstekniske resultat	3
Investeringerne	3
Popermos hovedaktiviteter	4
De enkelte brancher	4
Medlemsudvikling	5
Usikkerhed ved indregning og måling	5
Andre forhold	5
Popermos aktiviteter og forventninger 2017	6
Revurdering strategi	6
Forsikringsbetingelser	6
Forventninger til markedet	6
Forventninger til lovgivningsarbejde	6
Risikostyring	6
Solvens	7
Popermos risici	7
Opgørelse af solvenskapitalkravet	7
Opgørelse af solvens	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	12
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	13
Anvendt regnskabspraksis	15
Resultatopgørelse 2016	20
Balance pr. 31. december 2016	21
Egenkapitalopgørelse	22
Noter	23
Personfortegnelse	33

Generalforsamling onsdag den 26. april 2017 i Popermo, Odense

Ledelsesberetning

Popermos aktiviteter 2016

Hoved- og nøgletal

Årets resultat før skat er 30.048 t.kr. og efter skat 22.431 t.kr. Beløbet er til fri disposition, og bestyrelsen foreslår, at det henlægges til reservefonden, der herefter udgør 474.591 t.kr.

I andet halvår 2016 er det forsikringstekniske resultat forblevet stort set uændret, hvorimod resultatet er blevet påvirket af enkelte større skader. Dertil er resultatet af investeringsvirksomheden blevet væsentligt forbedret i løbet af andet halvår. Resultatet efter skat pr. 30. juni 2016 var 9.169 t.kr.

Erstatningsprocenten udgør 83,7 mod 85,7 i 2015.

Combined ratio er faldet til 96,9 mod 102,7 i 2015. Denne udvikling er tilfredsstillende og nærmer sig det styringsmål på 95, som bestyrelsen har fastlagt. Forventningen er, at combined ratio i årene fremover vil ligge omkring 95. Niveauet for combined ratio uden påvirkning af genforsikringsresultatet (combined ratio brutto) er faldet til 93,4 mod 97,8 i 2015.

Der er fortsat en solid konsolidering i Popermo.

	2016	2015	2014	2013
Bruttoerstatningsprocent	83,7	85,7	84,2	83,3
Nettogenforsikringsprocent	-3,5	-4,9	-1,7	-2,8
Combined ratio f.e.r.	96,9	102,7	96,8	94,8
Combined ratio brutto	93,4	97,8	95,1	92,0

Bestyrelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Det forsikringstekniske resultat

Bruttopræmieindtægten er steget med 3,7 %, en øget stigning i forhold til sidste år. Stigningen matcher den valgte strategi. Indekseringen var i gennemsnit ca. 1,4 %, og den reelle vækst på ca. 2,3 % anses for tilfredsstillende.

De udbetalte erstatninger er faldet med 1,6 %. De samlede erstatninger for egen regning er kun steget med 0,2 % og ville være faldet med 0,5 %, hvis der var anvendt samme beregningsmetode som i 2015. Indførelsen af beregnet risikotillæg gældende fra 2016 har betydet, at der er korrigeret i sammenligningstallet til 2015, som medfører en reduktion i de samlede erstatninger

i 2015. Bortset fra denne tekniske ændring anses de samlede erstatninger generelt for at ligge på et tilfredsstillende niveau i 2016, dog med enkelte undtagelser jf. nærmere nedenfor i om-talen af de enkelte brancher.

Genforsikringsprogrammet blev med indgangen til 2015 ændret, idet der blev indgået 2-årige kontrakter, og dertil faldt prisen med 7,6 %. Der har i 2016 således ikke været ændringer til genforsikringsaftalerne, og den løbende rapportering har ikke givet anledning til ekstraordinære tiltag eller prisændringer fra reassurandørernes side. De deltagende reassurandører lever fortsat fuldt ud op til Popermos krav om, at der minimum skal være tale om en A-rating hos Standard & Poors.

Skader, der er sket i tidligere årgange, påvirker regnskabet, således at afløbsresultat i 2016 samlet set ender på 8,4 mio. kr. Afløbsresultatet er udtryk for, at tidligere års skader er afsluttet med en lavere udbetaling end forventet, og at hensættelsesløbene på tidligere års skader er nedskrevet. 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 aktuarkonstruerede 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, betyder, at der kommer positivt afløb på den samlede skademængde.

Den samlede administrationsomkostningsprocent faldt i 2016 til 9,7, og der er tale om et betydeligt fald fra 12,1 i 2015. Den væsentligste årsag er et fald i udgifterne til it. Med indgangen til 2016 købte Popermo sammen med Købstædernes Forsikring rettighederne til den eksisterende forsikringsapplikation og dannede it-selskabet MIA A/S. I forbindelse med købet af rettighederne varetager en ny leverandør drift og vedligeholdelse, og transitionen fra den gamle til den nye leverandør har medført, at en del af driftsudgiften er indeholdt i prisen for købet af forsikringssystemet. Det må forventes, at administrationsomkostningsprocenten vil stige det kommende år. Som konsekvens af etableringen af it-selskabet er der foretaget fuld nedskrivning af værdien af det tidligere forsikringssystem.

Investeringerne

Investeringsresultatet er med 23.021 t.kr. meget tilfredsstillende.

Renter og udbytter bidrog med 16.547 t.kr. til den største del af årets investeringsresultat, og der er i forhold til 2015 tale om en tilbagegang fra 17.631 t.kr. Resultatet skal ses i forhold til, at renteniveauet for obligationer, som er en største del af Popermo

mos investeringspapirer, er ca. 0 %, og på den baggrund er resultatet tilfredsstillende.

I forhold til halvårsresultatet for 2016 har kursreguleringerne udviklet sig fra minus 8.337 t.kr. til et positivt resultat på 8.140 t.kr. Udviklingen i investeringsaktiverne er fastlagt i bestyrelsens politik for investeringer og er videregivet til to eksterne porteføljeforvaltere, som placerer midlerne ud fra de principper, der er fastlagt. Investeringspolitikken blev i 2015 ændret, således den tager hensyn til EU-kravet om prudent person, samt 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.

Kursreguleringerne er desuden påvirket af en nedskrivning på domicilejendommen med 4.689 t.kr.

Omkostningerne til administration af investeringerne er faldet fra 977 t.kr. til 740 t.kr., hvilket skyldes et større kick back vedrørende investeringsforeninger.

Popermos hovedaktiviteter

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

De enkelte brancher

Bil

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

Bilforsikringen er for mange en vigtig forsikring, og ofte afgør placeringen af bilforsikringen, hvor familiens øvrige forsikringer bliver placeret. Samtidig har der gennem de seneste 5 år været fokus på dels det fortsatte salg af mindre biler - styret af pris, brændstoføkonomi og miljøhensyn - og dels det faktum, at moderne biler indeholder meget udstyr og teknologi. Af samme årsag er bilforsikringen derfor under stor konkurrence i forsikringsmarkedet. At Popermo alligevel har øget antallet af bilpolicer med 1,3 % er derfor meget tilfredsstillende.

Bruttopræmien er ligeledes steget med 2,4 %, og tages højde for, at indekseringen var på 1,4 %, er der tale om en reallønvækst på 1 %, hvilket i sig selv er tilfredsstillende. Tendensen til at gennemsnitsindtægten pr. police er faldende ser dog ud til at fortsætte.

Antallet af skader er igen i år steget - nu med 1,5 % - og modsvarende ganske godt stigningen i antallet af forsikrede biler. Fordelingen af skadetyper har været stort set uændret i forhold til sidste år. Samarbejdet med Dansk Bilglas fortsætter i positiv retning og er med til at holde gennemsnitsudgiften på udskift-

ninger og reparationer af glas på et konkurrencemæssigt niveau. De samlede erstatninger er samtidig faldet 2,6 %, hvilket er en tilfredsstillende udvikling.

Popermo Vejrhjælp, som er en dækning på kaskoforsikringen uden omkostninger 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 fototaksering. 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 2016.

Indbo

Antallet af Indboforsikringer er steget med 1,4 % i 2016. Ligeledes er bruttoindtægten steget med 7,7 % og fratrukket indekseringen, er der tale om en meget tilfredsstillende stigning i bruttopræmien.

73,5 % af Indboforsikringerne har nu Årsrejseforsikring, en stigning fra 72,4 % i 2015. Det ser således ud til, at der kommet et naturligt leje i andelen med Årsrejseforsikringer. Ligeledes er Fejl- og Uheldsforsikring populær, hvor 27,1 % af medlemmerne nu har dækningen, en stigning fra 22,9 % sidste år.

Erstatningerne er faldet i forhold til sidste år med 4,1 %, hvilket isoleret set er tilfredsstillende. Samtidig er den samlede bruttoerstatningsprocent faldet fra 100,1 sidste år til 89,3, hvilket er meget tilfredsstillende, men tallene dækker bl.a. over, at erstatningsprocenten isoleret set på Årsrejseforsikringen fortsat ligger over 100, selvom præmien 1. januar 2016 blev sat op med 25 %. Tendensen på Årsrejseforsikringen er, at skadeantallet faktisk er faldet med 5 %, men gennemsnitsskaden er steget med ca. 19 %. På de øvrige skadetyper er der tale om en stagnation i skadeantallet og et fald i erstatningerne, hvilket viser, at satsningen på ensretning og effektivisering i skadebehandlingen bærer frugt.

Bygning

Der har været en mindre stigning på 1,9 % i antallet af Husforsikringer, og også en stigning i antallet af Sommerhusforsikringer på 2,2 %. Bruttopræmierne er steget med 2,9 %, og der har været en indeksering på 1,4 %. Præmien på sommerhusforsikringen blev 1. januar 2016 nedsat med 20 %, og det er tilfredsstillende, at antallet af forsikringer nu igen er stigende. Samlet set er der tale om en tilfredsstillende udvikling i branchen.

Antallet af skader er faldet med 12,1 %, primært fordi der i årets løb ikke har været store storm- eller skybrudsskader. De samlede erstatninger er ligeledes faldet med 13,1 %, og faldet er således udtryk for at gennemsnitsskaden i branchen er på uændret niveau.

I løbet af 2016 har Popermo ansat en kontortaksator, som hjælper med simple takseringer og bygningsbesigtigelser. Kun ved større og komplicerede sager bruges taksatorhjælp via samarbejdet med LB Forsikring, et samarbejde der har fungeret tilfredsstillende i årets løb.

Ulykke

Antallet af Ulykkesforsikringer er samlet steget med 5,1 %, hvoraf Popermos Ulykkesforsikring tegner sig for en stigning på 7,6 %. Til gengæld er der et fald i antallet af Bilulykkesforsikringer på 3,2 % og et fald i antallet af tilmeldte til Gruppeulykkesforsikringen på 0,7 %. Den samlede bruttopræmie for Ulykkesforsikring er steget med 1,8 %, hvilket skyldes, at Gruppeulykkesforsikringen ikke har været indekseret i 2016, og at denne udgør langt den største andel af præmieindtægten. Isole-ret er Popermos Ulykkesforsikring steget med 8,4 % på præmie-siden, hvilket er tilfredsstillende.

Erstatningerne er steget med 40,7 % i 2016, og samlet er bruttoerstatningsprocenten steget fra 84,0 % til 116,3 %. Udviklingen er ikke tilfredsstillende. Stigningen er sket både i Gruppeulykkesforsikringen og Popermos Ulykkesforsikring.

Medlemsudvikling

Antallet af medlemmer er i løbet af 2016 steget med 0,8 % til i alt 23.103 medlemmer.

Medlemmerne fordeler sig således:

Medlemsfordeling	
Politiansatte	17342
Domstolsansatte	1856
Ansatte i ministerier, styrelser og grupper	1148
Dispensationsmedlemmer	2757

Der er tale om fremgang i alle medlemsgrupper, og særligt positivt er det, at antallet af medlemmer ved Politiet er steget på trods af nedgangen i antallet af nyansatte 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 2016 på baggrund af oplysningerne i Popermos forsikringssystem. Endnu ikke behandlede anmodninger om køb af forsikringer og bygningsforsikringer, hvor der ventes på en besigtigelse, er ikke medregnet.

Erstatningshensættelserne er også opgjort pr. 31. december 2016 på baggrund af estimeret skøn i de enkelte sager. Mod-

tagne skadeanmeldelser, der endnu ikke er registreret, er ikke medregnet. 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 dermed også påvirke efterfølgende års regnskabsresultater.

Der anvendes hensættelsesmodeller til at udjævne usikkerhederne ved vurderingerne af hensættelsernes størrelse. På motoransvarsskader og ulykkesskader er udviklet aktuarbaserede modeller til at optimere skønnet på erstatningerne. Modellerne anvender Popermos egne skaderesultater gennem mere end 25 år, der er således stor sikkerhed indbygget i modellerne. For at sikre validering af resultaterne, er der i modellen indbygget benchmark op mod tal fra Arbejdsmarkedets Erhvervs-sikring. Bestyrelsen har fastlagt retningslinjer på området og taget stilling til kravene med hensyn til model, data og indretning af modellerne. Der arbejdes med sammenligning af forskellige modeltyper for at sikre, at modellerne regner korrekt. Modellen er indrettet således, at der ikke kan rettes i data eller modelforudsætninger, mens beregningerne er i gang. Eventuelle tilretninger i modellen mellem beregningerne logges, så der til enhver tid er sporbarhed. Resultaterne fra modellerne evalueres og godkendes af bestyrelsen.

Der er efter udgangen af 2016 ikke indtrådt begivenheder af væsentlig betydning for det aflagte regnskab.

Andre forhold

Ved årets indgang blev to nye dækninger introduceret, henholdsvis Udvidet Husforsikring og Udvidet Hundesygeforsikring. Medlemmerne har taget godt imod begge dækninger, og ca. hver tredje med en almindelig Husforsikring har købt Udvidet Husforsikring.

Forsikringsbetingelserne for Husforsikring og Sommerhusforsikring blev gjort markedskonforme, og både dækninger og betingelser svarer nu til medlemmernes forventninger.

Prisjusteringerne på Sommerhusforsikringen med et fald på 20 % og Årsrejseforsikringen med en stigning på 25 % var begge nødvendige dels af konkurrencehensyn og dels for at opnå balance mellem præmier og erstatninger. På begge forsikringer kan vi aflæse, at der er sket en stigning i antallet af policer, hvilket er meget tilfredsstillende.

MIA A/S, der ejes i halvpert sammen med Købstædernes Forsikring, har – som ejer af forsikringsapplikationen – indgået en samarbejdsaftale med NNIT om drift og vedligeholdelse af forsikringssystemet, et samarbejde som fungerer på tilfredsstillende niveau, og som sikrer, at vi på længere sigt har stabilitet og fremdrift på it-siden.

Vi har i løbet af 2016 arbejdet på at blive synlige på de sociale medier, et arbejde som kræver stor opmærksomhed. Erfarin-

gerne er, at medlemmerne synes godt om vores tilgængelighed. Samtidig er hjemmesiden brugervenlig og lægger op til, at medlemmerne i høj grad er selvbetjenende. Som et supplement hertil og som en konsekvens af Popermos arbejde med at blive papirløs foregår kommunikationen med medlemmerne nu via "Min Side".

Popermos aktiviteter og forventninger 2017

Revurdering strategi

Strategien "Popermo 2020" vil i løbet af 2017 blive revurderet. Den nuværende strategi har fokuseret på at sikre, at Popermo kan opretholde sin position på forsikringsmarkedet både i forhold til konkurrenter, produkter og medlemmer.

Strategien vil blive vurderet ud fra de påvirkninger, som kan spores i samfundet og forsikringsverdenen, hvor der er stor fokus på anvendelse af teknologi og nye måder at drive forsikringsforretning på. Popermo skal forholde sig til disse faktorer og indrette strategien herefter.

Forsikringsbetingelser

Indboforsikringens betingelser er blevet moderniseret og opdateret i forhold til markedet. Der er blandt andet indført dækning for hærværk og tyveri på gravsteder, dækning ved flytning til plejehjem og dækning for dele- og aflastningsbørn.

Årsrejseforsikringen er ligeledes blevet opdateret og moderniseret, og der er tilføjet blandt andet dækning for selvrisiko op til 5.000 kr. på lejebil, dækning på afbestillingsforsikring på grund af reeksamen, vidneindkaldelse og pålagt udstationering samt forbedringer af dækning ved hjemkaldelse og sygeledsagelse. Desuden er gebyret for at få foretaget en forhåndsvurdering blevet fjernet.

Samtidig med bestyrelsens strategidrøftelser vil der blive arbejdet med ændring af forsikringsbetingelserne på bil og ulykke. Betingelserne for Bilforsikring vil blive nytænkt og produktet tænkes udbudt i en anden form, end det sker i dag. Arbejdet sættes i gang primo 2017.

Forventninger til markedet

Vi forventer, at der fortsat vil være fokus på indtjeningen i forsikringsbranchen – især på bilforsikringen. Tendensen er, at nysalget af biler retter sig mod lidt større biler, og at biler i stigende grad enten leases eller lejes. Samtidig skal der holdes fokus på den teknologiske udvikling.

Forventninger til lovgivningsarbejde

Den kommende tid er der fokus på håndtering af persondata

med henvisning til Persondataforordningen, der skal være fuldt implementeret i maj 2018. Der skal ske gennemgang af alle forretningsområder, hvor der behandles og opbevares data af personfølsom karakter. Dels skal data kunne identificeres og opbevares uden risiko for misbrug, og de personer, som dataene drejer sig om, skal have mulighed for at få data slettet efter endt brug. Gennemgangen skal sikre, at der foreligger forretningsgange og beskrivelser i hele forretningen, herunder også i it-systemet.

Rapporteringen af regnskabsåret 2016 er nu ikke kun et anliggende i denne beretning. Der skal desuden produceres en SFCR rapport til offentliggørelse og en RSR rapport til Finanstilsynet. Rapporterne skal være færdige senest i maj 2017.

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 basiskapital, inden indberetningen sendes til Finanstilsynet.

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

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

Der foreligger forretningsgange for, hvordan afvigelser, kontrolafvigelser 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, hvilke krav der er 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 den første del 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 uberegnet 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 forsikringselskab, 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 er især svingende 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 begivenheden 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 tidshorizont 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 i høj grad. 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 skadesforsikringselskab, der er landsdækkende. Popermo sælger ikke særlige eller store risici, livsforsikringsprodukter, arbejdsskade-forsikringer og sælger alene til privatpersoner. 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 stor variation, men at det samlede billede af solvensbehovet ikke ændrer sig.

Bestyrelsen foretager en gang årligt en samlet risikovurdering. Desuden sker der løbende overvågning af det samlede risikobillede i Popermo, dette som en del af bestyrelsens ORSA-proces. Ved gennemgangen tages højde for eventuelle behov for juste-

ring af risikoopførelsen, herunder om der er behov for særlige risikotillæg til solvensopførelsen. 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 solvensbehovet 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 solvensbehovet.

Data indsamles fra forsikringsystemet 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. Herunder vurderer bestyrelsen, om det beregnede solvensbehov udtrykker Popermos aktuelle risikobillede. Til støtte for vurderingen udarbejdes diverse stressscenarier, hvor der simuleres på både det forsikringstekniske område og investeringsområdet.

Opgørelse af solvens

Popermos basiskapital udgør 473,8 mio. kr. Solvenskapitalkravet efter Solvens II er pr. 31. december 2016 opgjort til 111,8 mio. kr. (102,7 mio. kr. i 2015).

Solvensdækningen er 4,23 (4,45 i 2015). Faldet kan primært henføres til en større risiko på præmierne og hensættelserne som følge af en aktivitetsstigning i forretningen samt en større eksponering af investeringerne mod aktier.

Bestyrelsen anser den samlede opgørelse af solvens for dækkende og på et meget 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 mellemskreds, som tilbydes forsikringer. Samtidig er der ikke ønsker om at udvide typer af forsikringer eller dækninger. Der finder naturligvis en løbende produkttilpasning sted. 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 2017 til 2019; dvs. 4,2 til 5,0.

Popermo har på denne baggrund intet behov for ekstern kapitaltilførsel frem mod 2018.

Popermos sociale og samfundsmæssige ansvar

Popermos bestyrelse har ikke vedtaget at følge særlige programmer eller mål vedrørende socialt eller samfundsmæssigt ansvar. Popermo har i stedet investeret i en række enkeltområder.

Miljø. Popermo har etableret egen solcellepark, som leverer strøm til Popermos domicil på C.F. Tiegens Boulevard. Der produceres op til 85 % af strømforbruget, men Popermo kan kun anvende ca. halvdelen af det producerede, pga. manglende lagringsmuligheder. Der arbejdes derfor på løsninger på at sikre en bedre egenudnyttelse af strømmen.

Popermo sorterer det daglige affald og optimerer dermed den senere genanvendelse. Popermo bruger genbrugspapir og printer internt alt materiale efter behov. Der er fokus på at fremme brugen af Min Side, og Betalingsservice via Nets for at reducere papirforbruget. Endelig er Popermos egen bilpark i energiklasse A.

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.

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 at 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 etableret whistleblowerordning.

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, og et medlem er valgt med særlig forretningsmæssig og/eller forsikringsmæssig kompetence.

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 eller institutioner til departementer nævnt under 1-3
 - a. Ankestyrelsen
 - b. Civilstyrelsen
 - c. Datatilsynet
 - d. Energistyrelsen
 - e. DTU – Institut for Transport
 - f. Rådet for Sikker Trafik
 - g. Trafik- og Byggestyrelsen
 - h. Statsforvaltningen
 - i. Udlændingestyrelsen
 - j. Socialstyrelsen
 - k. Erhvervsstyrelsen
 - l. Statens Administration
5. Institutioner, foreninger og grupper
 - a. Politiklagemyndigheden

- b. Politiforbundet
- c. Ansatte i Naviair
- d. Anklagemyndigheden
- e. Popermo

6. Ansattes ægtefælle/samlever/registreret partner og pensionerede personer, der er/har været medlemsberettiget.

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. Samtidigt skal Popermo ikke gøre forskel på medlemmerne, idet alle skal behandles på ens 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 vedtages af bestyrelsen. Strategien opdateres ved behov og skal mindst en gang årligt sanktioneres af bestyrelsen.

Kønssammensætningen i bestyrelsen

Popermos delegeretforsamling består på nuværende tidspunkt af fire kvinder og 27 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 tidshorison på mindst fem år, før det er realistisk at nå en repræsentation på 40 % kvinder i bestyrelsen.

Lønpolitik

Lovhjemmel

Ifølge bekendtgørelse om lønpolitik samt oplysningsforpligtelser om aflønning i finansielle virksomheder, udstedt i henhold til lov om finansiell virksomhed § 71 stk. 1 litra 9, skal en finansiell 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, direktion og den risiko- og complianceansvarlige.

Personkredsen er omfattet af nærværende lønpolitik ud fra følgende kriterier: Personerne i øverste ledelse er Popermos risikotagere. Der er ikke andre risikotagere. Popermos risiko- og complianceansvarlige er medtaget efter bekendtgørelsens krav.

Popermos bestyrelse har besluttet, at ingen andre væsentlige risikotagere 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 løndelev.

Bestyrelsen kan beslutte ekstraordinære gratialer/tantiemer.

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.

Der sker en årlig kontrol af aflønningen. I forbindelse med kontrollen af direktionens aflønning foretages en vurdering af udviklingen i markedspraksis. 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.

Den risiko- og complianceansvarlige

Den risiko- og complianceansvarlige aflønnes med en fast månedlig gage, som består af en fast løn inkl. pension, og er ikke omfattet af incitaments- eller performanceafhængig aflønning.

Væsentlige risikotagere

Popermo har besluttet, at ingen andre end den risiko- og complianceansvarlige er væsentlige risikotagere.

Offentliggørelse af lønoplysninger

Indholdet af nærværende lønpolitik offentliggøres i Popermos årsrapport, hvor størrelsen af den samlede aflønning til henholdsvis direktion og bestyrelse fremgår. Den samlede aflønning til den risiko- og complianceansvarlige kan i henhold til bekendtgørelsen § 17, stk. 2 udelades. Det offentliggøres, at antallet af væsentlige risikotagere er én person. Formandens beretning vil i henhold til lov om finansiel virksomhed § 77d, 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 løn-udbetalinger for de personer, der er omfattet af lønpolitikken. Bestyrelsen foretager kontrol med aflønningen og lønpolitikken for den omfattede personkreds mindst en gang årligt.

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 ledelseshverv

Bestyrelsen

Torkil Hattel er næstformand i Forenede Danske Motorejere (FDM).

Flemming Gjelstrup er bestyrelsesmedlem i Sparekassen Bredebro

Claus Hartmann er næstformand i Politiforbundet

Mogens Heggelund er medlem af Politiforbundets hovedbestyrelse.

Jan Sylvester Iversen er bestyrelsesmedlem i PentaCon A/S

Direktionen

John Rasmussen er bestyrelsesmedlem i MIA A/S og i Taksatorringen.

Henrik H. Boysen er direktør i MIA A/S.

Ledelsens regnskabspåtegning

Bestyrelsen og direktionen har aflagt årsrapport for 2016. 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 2016.

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 14. marts 2017

Direktionen

John Rasmussen
adm. direktør, cand.jur.

Henrik Boysen
direktør

Bestyrelsen

Torkil Hattel
formand

Kurt Kristensen
næstformand

Flemming Gjelstrup

Claus Hartmann

Mogens Heggelund

Jan Sylvester Iversen

Torben Krog Jensen

Henning Jønsson

Kate Kengen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Popermo Forsikring GS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Popermo Forsikring GS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for selskabet. 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

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

on. 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.

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.

Nøgletallet solvensdækning

Ledelsen er ansvarlig for nøgletallet solvensdækning, der fremgår af note 30 i årsregnskabet.

Som anført i note 30 i årsregnskabet er nøgletallet solvensdækning undtaget fra kravet om revision. Vores konklusion om årsregnskabet omfatter derfor ikke nøgletallet solvensdækning, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om dette nøgletal.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at overveje, om nøgletallet solvensdækning er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Hvis vi på dette grundlag konkluderer, at der er væsentlig fejlinformation i nøgletallet solvensdækning, skal vi rapportere herom. Vi har ingenting at rapportere i den forbindelse.

Odense, den 14. marts 2017

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR 30 70 02 28

Ole Karstensen
statsautoriseret revisor

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

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

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

Ud over 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. Endelig er der foretaget en ændring i den rentekurve, som skal anvendes ved diskontering af de forsikringsmæssige hensættelser, idet der skal anvendes en rentekurve fastlagt af EIOPA.

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

I forbindelse med implementeringen af den nye regnskabsbekendtgørelse er erhvervelsesomkostningerne udskilt i deres egen linje i resultatopgørelsen. Sammenligningstallene for 2015 er tilpasset i overensstemmelse hermed.

Risikomargen

Ændringerne i regnskabsbekendtgørelsen har medført, at selskabet indregner en risikomargen som en del af hensættelser til forsikringskontrakter. 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 capital-metoden.

Erstatningshensættelser og tilgodehavender hos reassurandører

Erstatningshensættelser opgøres som hidtil 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. I forhold til tidligere er der alene foretaget en ændring i den diskonteringsrente, som anvendes til at opgøre nutidsværdien. Det samme gælder for opgørelsen af tilgodehavender hos reassurandører. Hidtil har en af Finanstilsynet offentliggjort diskonteringsrente været anvendt, hvorimod den ændrede regnskabsbekendtgørelse foreskriver, at der skal anvendes den af EIOPA offentliggjorte rentekurve uden volatilitetsjustering (VA).

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.

I overensstemmelse med den nye regnskabsbekendtgørelse indregnes effekten af løbetidsforkortelse og kursregulering af erstatningshensættelserne i regnskabsposten forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser.

Ændringerne i præsentationen påvirker hverken egenkapital eller resultat.

Den samlede effekt af ændringerne i anvendt regnskabspraksis

De samlede ændringer i anvendt regnskabspraksis efter skat er som følger:

1. januar - 31. december 2015				
Resultatopgørelsen	t.kr.	Hidtidig regnskabs-praksis	Regulering som følge af praksisændring	Ændret regnskabs-praksis
Præmieindtægter		195.895	0	195.895
Forsikringsteknisk rente		719	-843	-124
Ændring i risikomargen		0	1.411	1.411
Erstatningsudgifter		-176.922	0	-175.611
Forsikringsmæssige driftsomkostninger		-24.600	0	-24.600
Forsikringsteknisk resultat		-4.908	568	-4.440
Investeringsafkast		9.357	741	10.077
Resultat før skat		4.450	1.309	5.759
Skat		-1.150	-288	-1.438
Periodens resultat		3.300	1.021	4.321
31. december 2015				
t.kr.	Balancen	Hidtidig regnskabs-praksis	Regulering som følge af praksisændring	Ændret regnskabs-praksis
	Immaterielle og materielle anlægsaktiver	38.097	0	38.097
	Investeringsaktiver	529.161	0	529.161
	Tilgodehavender	11.627	0	11.627
	Andre aktiver	20.373	1.456	21.829
	Periodeafgrænsningsposter	4.239	0	4.239
	Aktiver i alt	603.497	1.456	604.953
	Reservefond	457.432	-5.272	452.160
	Erstatningshensættelser	128.620	203	128.823
	Hensættelser til risikomargen	0	6.524	6.524
	Gæld og periodeafgrænsningsposter	17.445	1	17.446
	Passiver i alt	603.497	1.456	604.953

Effekten på indeværende års regnskab har ikke været mulig at opføre, da den tidligere anvendte diskonteringsrentekurve ikke længere er tilgængelig.

Sammenligningstallene i resultatopgørelse og balance samt hoved- og nøgletal for 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.

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.

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, inventar og it-udstyr, som er baseret på aktivernes 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 gældsmedode 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

Immaterielle aktiver

It-software

Direkte og indirekte omkostninger til udvikling eller anskaffelse af immaterielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genanskaffelsesværdi, hvis denne er lavere. Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

Materielle aktiver

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på aktivernes forventede levetid for så vidt angår inventar og it-anlæg. 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 føres over egenkapitalen, medmindre stigningen modsvarer en værdinedgang, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen. 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.

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 nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til dagsværdi, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Hvis tab forventes, reduceres tilgodehavender tilsvarende.

Passiver

Egenkapital

Årets resultat overføres som udgangspunkt til reservefonden.

Opskrivningshenlæggelser indeholder gevinster ved opskrivning af domicilejendomme. Reserven opløses ved eventuel tilbageførsel af foretagne opskrivninger, eller hvis ejendommene afhændes.

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode indeholder selskabets andel af det samlede positive nettoresultat i associerede virksomheder med fradrag af udlodninger, der tilfalder selskabet.

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.

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.

Erstatningshensættelserne 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.

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 capital-metoden.

Resultatopgørelse 2016

Note	2016 (t.kr.)	2015 (t.kr.)
1 Bruttopræmier	210.483	203.052
Afgivne forsikringspræmier	-7.400	-7.157
Præmieindtægter f.e.r.	203.083	195.895
2 Forsikringsteknisk rente	208	-124
Betalte erstatninger	-185.879	-188.936
Modtaget genforsikringsdækning	1.139	829
Ændring i erstatningshensættelser	9.790	14.749
Ændring i risikomargin	245	1.411
Ændring af genforsikringsandel af erstatningshensættelser	-1.147	-3.664
Erstatningsudgifter f.e.r. i alt	-175.852	-175.611
3 Erhvervsomkostninger	-7.730	-8.884
3 Administrationsomkostninger	-12.681	-15.716
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. i alt	-20.412	-24.600
Forsikringsteknisk resultat	7.027	-4.440
Indtægter fra associeret virksomhed	-716	0
4 Renteindtægter og udbytter m.v.	16.547	17.631
5 Kursreguleringer	8.140	-6.343
Renteudgifter	-2	-234
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringer	-740	-977
Investeringsafkast i alt	23.229	10.077
2 Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	-208	122
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	23.021	10.199
Resultat før skat	30.048	5.759
6 Skat	-7.617	-1.438
Årets resultat	22.431	4.321
Anden total indkomst		
Stigning i domicilejendoms værdi	0	0
Anden total indkomst i alt	0	0
Total indkomst i alt	22.431	4.321

Balance pr. 31. december 2016

Note	Aktiver	31/12 2016 (t.kr.)	1/1 2016 (t.kr.)
7	It-software	0	2.212
	Immaterielle aktiver i alt	0	2.212
8	Driftsmidler	5.095	5.885
9	Domicilejendom	24.561	30.000
	Materielle aktiver i alt	29.656	35.885
10	Kapitalandele i associeret virksomhed	15.284	1.000
	Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder i alt	15.284	1.000
11	Kapitalandele	14.137	13.113
12	Investeringsforeningsandele	165.497	137.669
13	Obligationer	369.185	377.379
	Andre finansielle investeringsaktiver i alt	548.819	528.161
	Investeringsaktiver i alt	564.103	529.161
	Genforsikringsandel af erstatningshensættelser	320	1.467
	Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter	320	1.467
14	Tilgodehavender hos forsikringstagere	6.130	4.818
	Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter	6.130	4.818
15	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	2.094	2.699
	Andre tilgodehavender	1.773	2.642
	Tilgodehavender i alt	10.318	11.627
16	Udskudte skatteaktiver	740	1.695
19	Aktuelle skatteaktiver	0	6.106
	Indlån i kreditinstitutter	4.566	14.028
	Andre aktiver i alt	5.306	21.829
	Tilgodehavende renter og optjent leje	2.257	2.947
	Andre periodeafgrænsningsposter	1.019	1.292
	Periodeafgrænsningsposter i alt	3.276	4.239
	Aktiver i alt	612.659	604.953

Note	Passiver	31/12 2016 (t.kr.)	1/1 2016 (t.kr.)
	Reservefond	474.591	452.160
	Egenkapital i alt	474.591	452.160
17	Erstatningshensættelser	118.732	128.823
	Risikomargin på skadesforsikringskontrakter	6.279	6.524
	Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter i alt	125.011	135.347
16	Udsudte skatteforpligtelser	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	0	0
18	Gæld i forbindelse med genforsikring	981	787
19	Aktuelle skatteforpligtelser	1.361	0
	Personale- og feriepengeforpligtelser	2.314	2.458
	Anden gæld	5.487	10.707
	Gæld i alt	10.143	13.952
20	Periodeafgrænsningsposter	2.915	3.494
	Passiver i alt	612.659	604.953
	Øvrige noter		
21	Afløbsresultat		
22	Sikkerhedsstilling		
23	Egenkapital		
24	Risici- og følsomhedsoplysninger		
25	Gæld		
26	Nærtstående parter		
27	Afledte finansielle instrumenter		
28	Eventual forpligtelser		
29	Branchefordelte resultater		
30	Femårsoversigt		

Egenkapitalopgørelse

Reservefond	2016	2015	2014
Saldo pr. 1/1	452.160	454.132	423.874
Regulering 2015 - note 23		-6.293	
Samlet total indkomst	22.431	4.321	30.258
Egenkapital pr. 31/12	474.591	452.160	454.132

Noter

	2016 (t.kr.)	2015 (t.kr.)
1 Bruttopræmier		
Præmieindtægten vedrører udelukkende direkte dansk forretning.		
2 Forsikringsteknisk rente		
Forsikringsteknisk rente er beregnet af de gennemsnitlige præmiehensættelser f.e.r.	-0,24 %	-0,05 %
Forrentning af præmiehensættelser	208	-124
Diskontering m.v.	0	146
	208	22
3 Administrationsomkostninger		
Indtægtsført beløb for gebyr fra panthaverdeklarationer i motorkøretøjsforsikringer	394	340
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	30,6	30,8
Der er ikke variable gageaftaler.		
Den samlede faste udgift til løn, vederlag og pension udgør:		
Delegerede	-269	-255
Bestyrelsen:		
Torkil Hattel	-221	-165
Claus Hartmann	-51	-33
Jan Sylvester Iversen	-115	-113
Henning Jønsson	-78	-76
Kurt Kristensen	-114	-112
Flemming Gjelstrup	-61	-43
Mogens Hegelund	-61	-60
Torben Krog Jensen	-61	-60
Kate Kengen	-61	-60
Ole Weiss - fratrædt ultimo april 2015	0	-69
Bjarne Rasmussen - fratrædt ultimo april 2015	0	-27
Direktionen:		
John Rasmussen (inkl. pension og bilordning)	-1.829	-1.732
Henrik Boysen (inkl. pension) - tiltrædt 1. april 2016	-1.225	

Noter

	2016 (t.kr.)	2015 (t.kr.)
Øvrige ansatte, løn	-13.868	-15.061
pension	-2.216	-2.236
Andre risikotagere:		
Oplysning om samlet vederlag til ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på selskabets profil er udeladt, idet efterlevelse af kravet vil indebære, at der gives oplysning om enkelt persons individuelle løn.		
Andre udgifter til social sikring udgør:		
Lønsumsafgift	-2.614	-1.800
Social sikring	-156	-235
Honorar til revisionsvirksomhed		
Lovpligtig revision af årsregnskab	-426	-378
Andre erklæringsopgaver	-25	-25
Skatterådgivning	-28	-20
Andre ydelser	-25	0
	-504	-423
Beløbet fordeler sig således:		
Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab	-504	-423
	-504	-423
4 Renteindtægter og udbytter m.v.		
fordeler sig således:		
Renter af værdipapirer	6.823	9.439
Renter af indlån	80	74
Andre renter	39	0
Udbytte af børsnoterede kapitalandele	9.606	8.118
	16.547	17.631
5 Kursreguleringer		
fordeler sig således:		
Kapitalandele	806	592
Investeringsforeningsandele	5.590	2.989
Obligationer	6.433	-9.924
Regulering domicilejendom	-4.689	-166
	8.140	-6.509

Noter

	2016 (t.kr.)	2015 (t.kr.)
6 Skat		
Beregnet selskabsskat for indeværende år	-6.798	-1.174
Heraf bogført på egenkapitalen	-1.457	0
Regulering af udskudt skat	500	-181
Regulering udskudt skat tidligere år	137	-83
Skat i alt	-7.617	-1.438
Skat af årets resultat kan forklares således:		
Resultat før skat	30.048	5.759
22 % heraf	-6.616	-1.353
	-6.616	-1.353
Skatteeffekt af:		
Regulering udskudt skat tidligere år	137	-83
Bundfradrag og permanente afvigelser m.v.	-1.138	-5
Effekt af ændret skattesats	0	3
	-7.617	-1.438
Bundfradrag og permanente afvigelser m.v. kan forklares således:		
Permanente afvigelser	734	270
Afskrivninger ejendomme	750	750
Nedskrivninger ejendomme	4.689	0
Bundfradrag	-1.000	-1.000
	5.173	20
Skatteeffekt	-1.138	-5
Effektiv skatteprocent	25,3%	25,0%
7 It-software		
Anskaffelsessum primo	3.910	3.910
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	0	0
Anskaffelsessum ultimo	3.910	3.910
Afskrivning primo	-1.698	-900
Årets afskrivning	-2.212	-798
Årets afgang	0	0
Afskrivning ultimo	-3.910	-1.698
Bogført værdi pr. 31. december	0	2.212

Noter

	2016 (t.kr.)	2015 (t.kr.)
8 Driftsmidler		
Anskaffelsessum primo	13.686	14.030
Årets tilgang	627	724
Årets afgang	0	-1.068
Anskaffelsessum ultimo	14.313	13.686
Afskrivning primo	-7.801	-7.639
Årets afskrivning	-1.417	-1.228
Tilbageført afskrivning	0	1.066
Afskrivning ultimo	-9.218	-7.801
Bogført værdi pr. 31. december	5.095	5.885
9 Domicilejendom		
Anskaffelsessum primo	44.837	44.837
Årets tilgang	0	0
Anskaffelsessum ultimo	44.837	44.837
Afskrivning primo	-8.483	-7.733
Årets afskrivning	-750	-750
Afskrivning ultimo	-9.233	-8.483
Nedskrivning primo	-6.354	-6.354
Årets nedskrivning	-4.689	0
Årets opskrivning	0	0
Nedskrivning ultimo	-11.043	-6.354
Bogført værdi pr. 31. december	24.561	30.000
Domicilejendom er ultimo 2016 vurderet ud fra et afkastkrav svarende til ejendomsmarkedet i Odense. Der har ikke været ekstern vurdering i 2016.		
Afkastprocent for domicilejendom	6,5	5,4
10 Kapitalandele i associeret virksomhed		
MIA A/S, København, aktivitet er levering af it-ydelser. 50 % ejerandel. Egenkapital pr. 31.12.16 udgør 30,6 mio. kr. Resultat for 2016 udgør -1,4 mio. kr.	15.284	1.000
Bogført værdi pr. 31. december	15.284	1.000

Noter

	2016 (t.kr.)	2015 (t.kr.)
11 Kapitalandele		
Anskaffelsessum primo	5.055	5.387
Anskaffelsessum ultimo	5.240	5.055
Balanceværdi primo (kursværdi)	13.113	12.675
Balanceværdi ultimo (kursværdi)	14.137	13.113
12 Investeringsforeningsandele		
Anskaffelsessum primo	133.629	139.726
Anskaffelsessum ultimo	149.267	133.629
Balanceværdi primo (kursværdi)	137.669	159.350
Balanceværdi ultimo (kursværdi)	165.497	137.669
13 Obligationer		
Anskaffelsessum primo	378.767	359.226
Anskaffelsessum ultimo	363.717	378.767
Balanceværdi primo (kursværdi)	377.379	363.638
Balanceværdi ultimo (kursværdi)	369.185	377.379
14 Tilgodehavender hos forsikringstagere		
fordeler sig således:		
Tilgode i forbindelse med skade	1.374	1.572
Præmierestancer	2.721	1.453
Ikke betalte selvriskobeløb	2.035	1.793
	6.130	4.818
15 Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder		
fordeler sig således:		
Udestående regresbeløb	2.094	2.570
Genforsikringens andel af betalte erstatninger	0	129
	2.094	2.699
16 Udskudt skat		
Saldo pr. 1. januar 2016	1.695	1.923
Regulering ført på egenkapital	-1.455	
Årets regulering	500	-228
	740	1.695
Udskudt skat omfatter følgende poster:		
Forsikringsmæssige hensættelser i 2015	0	1.456
Driftmidler	740	239
	740	1.695
17 Hensættelser til forsikringskontrakter		
Præmiehensættelser ved årets udgang	0	0

Noter

	2016 (t.kr.)	2015 (t.kr.)
18 Gæld i forbindelse med genforsikring		
Skyldige genforsikringspræmier	981	787
19 Aktuelle skatteforpligtelser		
Tilgodehavende skat primo	6.106	-5.012
Betalt i årets løb, netto	-669	12.292
Beregnet skat for indeværende år	-6.798	-1.174
Skyldig skat ultimo	-1.361	6.106
20 Periodeafgrænsningsposter		
Betalte, endnu ikke forfaldne præmier	2.915	3.494
21 Afløbsresultat		
Bruttoafløbsresultat		
Bruttoerstatningshensættelser primo	128.520	143.469
Betalte erstatninger vedr. tidligere år	-58.606	-66.166
Bruttoerstatningshensættelser ultimo	-61.555	-61.064
Gevinst	8.360	16.240
Afløbsresultat f.e.r.		
Erstatningshensættelser primo f.e.r.	127.053	138.338
Betalte erstatninger vedr. tidligere år f.e.r.	-57.467	-65.337
Erstatningshensættelser ultimo f.e.r.	-61.234	-59.596
Gevinst	8.352	13.405
Vedrører hovedsagligt afløbsgevinster på ulykke- og bilansvarsskader.		
22 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	142.171	147.883
23 Egenkapital		
Popermos basiskapital svarende til egenkapitalen fratrukket udskudte skatteaktiver og diskonteringseffekt udgør	473.851	450.465
Regulering af egenkapital 2015 i forbindelse med implementering af risikomargin og ændring af rentekurve fra Finanstilsynets danske rentekurve til EIOPAs rentekurve.		
Egenkapital primo 2015		454.132
Risikomargin		-7.936
Skatteværdi af risikomargin		1.745
Ændring af hensættelser ny renteberegningsmetode efter skat		-102
Egenkapital primo 2015 efter balanceændringer		447.839
Resultat 2015		4.321
Egenkapital ultimo 2015 efter tillrettet resultatopgørelse og balance		452.160

Noter

	2016 (t.kr.)	2015 (t.kr.)
24 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: (1.000 kr.)		
Rentestigning på 0,7 % point	8.776	8.858
Rentefald på 0,7 % point	-8.776	-8.858
Aktiekursfald på 12 %	-17.659	-13.145
Ejendomsprisfald på 8 %	-1.965	-2.400
Valutakursrisiko (VaR 99,5)	0	0
Tab på modparter på 8 %	-2.047	-2.701
25 Gæld		
Al gæld forfalder inden for 5 år.		
26 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.		
Der er i 2016 foretaget kapitalforhøjelse i det associerede selskab MIA A/S, jf. note 10, med 15 mio. kr. Løbende transaktioner med MIA A/S omfatter betaling for it-ydelser.		
27 Afledte finansielle instrumenter		
Der er ingen afledte finansielle instrumenter.		
28 Eventual forpligtelser		
Hvis MIA A/S bliver nødlidende, er Popermo og partner forpligtet til hver at indskyde 50 % af den nødvendige kapital til selskabets overlevelse.		

Noter

29 Branchefordelte resultater

	Auto Ansvar	Auto Kasko	Auto i alt	Ulykke	Bygning	Indbo	Bygning og indbo i alt	Hunde	Total	
1	Bruttopræmier	36.079	50.781	86.861	30.335	48.416	41.747	90.164	3.124	210.483
		34.869	49.975	84.843	29.804	47.072	38.757	85.829	2.576	203.052
2	Bruttoerstatningsudgifter	-20.863	-42.555	-63.418	-35.228	-37.438	-37.226	-74.664	-2.536	-175.845
		-21.613	-42.948	-64.561	-24.836	-42.719	-38.598	-81.317	-2.062	-172.776
3	Bruttodriftsomkostninger	-4.359	-5.323	-9.682	-2.223	-3.515	-4.586	-8.101	-405	-20.412
		-5.180	-6.050	-11.230	-2.541	-5.195	-5.200	-10.396	-432	-24.599
4	Resultat af afgiven forretning	-820	-940	-1.760	-516	-2.247	-2.885	-5.132	0	-7.408
		-3.291	-925	-4.216	-507	-2.682	-2.588	-5.270	0	-9.992
5	Forsikringsteknisk rente f.e.r.	40	56	96	9	53	45	99	3	208
		-28	-22	-50	-31	-23	-18	-41	-1	-124
6	Forsikringsteknisk resultat	10.277	2.019	12.096	-7.622	5.269	-2.904	2.365	186	7.027
	Punkt 1-6 (t.kr.)	4.757	30	4.787	1.889	-3.547	-7.647	-11.195	80	-4.440
7	Bruttoerstatningsprocent	57,9%	83,9%	73,1%	116,3%	77,4%	89,3%	82,9%	81,3%	83,7%
		62,5%	86,6%	76,7%	84,0%	91,5%	100,1%	95,4%	80,7%	85,7%
8	Erstatningsprocent f.e.r.	59,4%	85,5%	74,7%	118,3%	81,1%	95,9%	87,9%	81,3%	86,7%
		71,4%	88,3%	81,3%	85,5%	97,0%	107,3%	101,6%	80,7%	90,3%
9	Omkostningsprocent brutto	12,1%	10,5%	11,1%	7,3%	7,3%	11,0%	9,0%	13,0%	9,7%
		14,9%	12,1%	13,2%	8,5%	11,0%	13,4%	12,1%	16,8%	12,1%
10	Antal policer	23.809	22.388	25.163	8.765	11.878	17.169	29.047	3.905	66.880
		23.503	21.858	24.849	8.227	11.660	16.924	28.584	3.869	65.529
11	Antal medlemmer på Gruppeulykke				9.219					
					9.360					
12	Antal skader	974	5.686	6.113	1.162	2.281	5.081	7.362	743	15.380
		979	5.600	6.025	1.092	2.595	4.824	7.419	646	15.182
13	Gennemsnitlig erstatning	21.450	7.495	10.389	30.359	16.436	7.337	10.156	3.418	11.449
		22.257	7.732	10.803	22.929	16.596	8.046	11.037	3.218	11.467
14	Erstatningsfrekvens pr. 1.000 policer	41	254	243	118*	192	296	253	190	230
		42	256	242	118*	223	285	260	167	232
<p>Grå tal er 2015 tal *ekskl. Gruppeulykke</p>										

Noter

30 Femårsoversigt

	2016	2015	2014 **	2013 **	2012 **
1 Bruttopræmieindtægter	210.483	203.052	196.572	202.899	199.175
2 Bruttoerstatningsudgifter	-176.089	-173.987	-165.585	-168.944	-152.857
3 Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt	-20.412	-24.600	-21.283	-17.688	-16.276
4 Resultat af genforsikring	-7.408	-9.992	-3.425	-5.760	-9.598
5 Forsikringsteknisk resultat	7.027	-4.440	7.033	11.432	20.534
6 Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	23.021	10.199	31.229	19.465	27.832
7 Årets resultat	22.431	4.321	30.258	25.042	36.328
8 Afløbsresultat	8.360	16.240	6.164	17.133	3.538
9 Forsikringsmæssige hensættelser i alt	118.732	128.823	143.469	154.587	143.215
10 Forsikringsaktiver	8.545	8.985	14.068	5.818	5.746
11 Egenkapital i alt	474.591	452.160	454.132	423.874	398.831
12 Aktiver i alt Punkt 1-12 (t.kr.)	612.659	604.953	615.614	587.025	556.711
13 Bruttoerstatningsprocent	83,7	85,7	84,2	83,3	77,1
14 Bruttoomkostningsprocent	9,7	12,1	10,8	8,7	8,2
15 Combined ratio f.e.r.	96,9	102,7	96,8	94,8	89,7
16 Operating ratio	96,8	102,7	96,4	94,4	89,7
17 Nettogenforsikringsprocent	-3,5	-4,9	-1,7	-2,8	-4,8
18 Relativt afløbsresultat	6,5	11,3	4,0	12,0	2,4
19 Afløbsprocent	4,0	8,0	3,1	8,4	1,8
20 Egenkapitalforrentning i procent	4,8	1,0	6,9	6,1	9,5
21 Resultatgrad	10,7	2,1	15,4	12,3	18,2
22 Forsikringsteknisk overskudsgrad	3,3	-2,0	3,6	5,6	10,3
23 Solvensdækning, solvens 1	-	10,41	10,86	10,10	9,67
24 Solvensdækning* (urevideret) se Definition af nøgletal	4,23	-	-	-	-
25 Antal policer	66.880	65.529	63.408	62.344	61.746
26 Antal medlemmer på gruppeforsikringer	9.219	9.360	10.569	10.640	10.685
27 Antal skader	15.380	15.182	13.988	13.727	12.651
28 Erstatningsfrekvens (antal skader pr. 1.000 policer)	230	232	221	220	205
29 Erstatningsmargin	56,4	63,3	73,0	76,2	71,9
** Tallene for 2014, 2013 og 2012 er ikke tilpasset ændringen af anvendt regnskabspraksis.					

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.

* Nøgletallet solvensdækning er undtaget fra kravet om revision, jf. bekendtgørelse nr. 937 af 27. juli 2015 om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser, og er dermed ikke revideret.

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.

23 Solvensmargin

Det lovmæssige minimumskrav til et skadeforsikringsselskabs basiskapital.

24 Solvensdækning * (urevideret)

Forholdet mellem basiskapital og solvensmargin.

28 Erstatningsfrekvens

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

29 Erstatningsmargin

Forholdet mellem forsikringsmæssige hensættelser og bruttopræmieindtægter.

Personfortegnelse

Delegerede

valgt af medlemmerne (pr. 26. april 2017)

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

Thom Kristian Elgaard
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

Roland B. Klein
politiassistent

Ulrik Hove
politikommissær

11 Hovedstaden

Henrik Møller Jakobsen
vicepolitiinspektør

Torben Krog Jensen
politiassistent

Keld Kofoed Nielsen
politiassistent

Michael Roar Olofsen
politiassistent

Kreds

12 Rigspolitiet

Niels Erik Aarvig
politiassistent

Torkil Hattel
politiassistent

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
Kurt Kristensen
politiassistent

Flemming Gjelstrup
politiassistent

Claus Hartmann *)

Mogens Heggelund
politiassistent

Jan Sylvester Iversen
statsaut. revisor **)

Torben Krog Jensen
politiassistent

Henning Jønsson ***)

Kate Kengen
kontorfuldmægtig

*) 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

Ole Karstensen
statsautoriseret revisor

Popermo Forsikring GS
C.F. Tietgens Boulevard 38
5220 Odense SØ

Telefon 66 12 94 48
popermo@popermo.dk
popermo.dk

