

Popermo - bestyrelse  
Dato: 17. marts 2021  
Bilag nr. 2547

Document reference: 7541910155151

# Popermo Forsikring GS

# Årsrapport 2020

CVR 61672311

Dokument til digital underskrift oprettet 19-03-2021 af Margit Sørensen Christensen. Pid: 9208-2002-2-921990910327

# Årsrapport 2020

## Indholdsfortegnelse

<b>Ledelsesberetning</b> .....	<b>3</b>
Popermos aktiviteter 2020 .....	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 .....	6
Popermos aktiviteter og forventninger 2021 .....	6
Revurdering af strategi .....	6
Forsikringsbetingelser .....	6
Forventninger til lovgivningsarbejde .....	6
Risikostyring .....	6
Solvens .....	7
Popermos risici .....	7
Opgørelse af solvenskapitalkravet .....	7
Opgørelse af solvensgraden .....	7
Kapitalforhold .....	7
Popermos sociale og samfundsmæssige ansvar .....	7
CO <sub>2</sub> emission .....	8
Popermo, vedtægten og bestyrelsen .....	10
Popermos særlige baggrund .....	10
Vision .....	10
Mission .....	10
Målsætning .....	10
Strategi .....	10
Kønssammensætningen i bestyrelsen .....	10
Lønpolitik .....	11
<b>Ledelsens regnskabspåtegning</b> .....	<b>13</b>
<b>Den uafhængige revisors revisionspåtegning</b> .....	<b>14</b>
<b>Anvendt regnskabspraksis</b> .....	<b>17</b>
<b>Resultatopgørelse</b> .....	<b>20</b>
<b>Balance pr. 31. december</b> .....	<b>21</b>
<b>Egenkapitalopgørelse</b> .....	<b>22</b>
<b>Noter</b> .....	<b>23</b>
<b>Definition af nøgletal</b> .....	<b>32</b>
<b>Personfortegnelse</b> .....	<b>33</b>

# Ledelsesberetning

## Popermos aktiviteter 2020

### Hoved- og nøgletal

Årets resultat er et overskud på 10.103 t.kr. efter skat. Bestyrelsen foreslår, at overskuddet tillægges reservefonden, der herefter udgør 490.787 t.kr.

Erstatningsprocenten er 88,3 mod 97,7 i 2019.

Combined ratio er faldet til 96,5 mod 107,0 i 2019. Forventningen til niveauet for combined ratio i årene fremover er, at combined ratio vil falde og nærme sig 95, som er bestyrelsens styringsmål.

Niveauet for combined ratio uden påvirkning af genforsikringsresultatet (combined ratio brutto) er faldet fra 105,8 i 2019 til 94,0 i 2020.

Der er fortsat en solid konsolidering i Popermo.

	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Bruttoerstatningsprocent</b>	88,3*	97,7*	88,3	89,8	83,7
<b>Nettogenforsikringsprocent</b>	-2,7	-1,3	-2,3	-3,2	-3,5
<b>Combined ratio f.e.r.</b>	96,5	107,0	101,9	104,6	96,9
<b>Combined ratio brutto</b>	94,0	105,8	99,6	101,4	93,4

\*Fra 2019 er medregnet PopermoBonus i forsikringsteknisk resultat. Uden Popermo-Bonus (loyalitätsbonus) er erstatningsprocenten i 2020 83,7 og i 2019 93,7.

Bestyrelsen anser årets resultat for meget tilfredsstillende.

### Det forsikringstekniske resultat

Bruttopræmieindtægten på 241.726 t.kr. svarer til en stigning på 3,9 %. Stigningen i 2020 er således en anelse mindre i forhold til 2019 og matcher den valgte strategi. Indekseringen var i gennemsnit ca. 1,5 %, og den reelle vækst på ca. 2,4 % anses for tilfredsstillende.

Der har ikke været ændringer i reinsuranceprogrammet i 2020. Priserne har været en anelse lavere målt i forhold til præmien, og der har derfor været tale om et reelt mindre fald i reinsurancepræmien. Popermo benytter primært reassuran-

dører, der har været på programmet gennem en årrække, dog er flere mindre reassurandører taget med de seneste år for dermed at øge diversifikationen og dynamikken i det samlede reinsuranceprogram. De deltagende reassurandører lever op til Popermos krav om, at der minimum skal være tale om en A-rating hos Standard & Poor's.

De udbetalte erstatninger er faldet med 6 %. De samlede erstatninger for egen regning er faldet fra 211.358 t.kr. i 2019 til 199.900 t.kr. i 2020. Der er i 2020 et tab på ændringerne i erstatningshensættelserne på 5.380 t.kr. Det tilsvarende tab i 2019 var 8.677 t.kr. Afløbsresultatet for egen regning er positivt med 11.469 t.kr. og kan primært tilskrives gevinster på tidlige års skader.

Udover sagshensættelser (RBNS) hensættes der også til imødegåelse af skader, der endnu ikke er kendte (IBNR) og til ukendte reguleringer af eksisterende skader (IBNER). Der anvendes brancheanerkendte modeller for beregningen, dels for at sikre at beregningerne foregår på betryggende måde, og dels for at sikre at der hensættes tilstrækkeligt til at imødegå medlemmernes forventninger til erstatninger fremover. Særligt på de mere langhalede forretninger på motoransvarsskader og ulykkesskader er der behov for mere præcise vurderinger af hensættelsesbehovet. 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. De samlede erstatningshensættelser er på baggrund af modelberegningerne øget fra 139.731 t.kr. i 2019 til 145.038 t.kr. i 2020.

Den samlede administrationsomkostningsprocent er faldet fra 12,2 % sidste år til 10,3 % i 2020. I kraft af omlægningen på it-området, hvor vi i midten af 2019 har hjemtaget ansvaret for al it-arbejde, er udgifterne til it faldet til det halve i 2020. Til gengæld er der en stigning i udgifterne til løn til de nyansatte it-medarbejdere. Samlet set er der dog sparet ca. 4 mio. kr. på it-området i 2020. Dertil kommer, at der på grund af hjemsendelse af medarbejdere og manglende fysisk afholdelse af møder i Popermo er sparet en del på udgifterne til mødeafholdelse og rejseaktivitet, samlet ca. 400 t.kr.

Bestyrelsen besluttede i 2019, at der for regnskabsåret 2020 skal udbetales PopermoBonus. Hensigten er at skabe en overskudsdeling, så et samlet overskud på regnskabet kommer medlemmerne til gode. Der er opstillet diverse kriterier for udbetalingen af PopermoBonus (skadesfrit år, medlemskab i mere end 3 år/10 år og maksimalt 10 % af præmien). Popermo-Bonus er for 2020 beregnet til et samlet beløb på 12.645 t.kr. mod et beløb på 9.874 t.kr. i 2019. PopermoBonus medreg-

nes i det forsikringstekniske resultat, der således ender på minus 5,0 mio. kr. Uden udbetaling af PopermoBonus ville det forsikringstekniske resultat være positivt med 7,7 mio. kr., hvilket bestyrelsen anser for et tilfredsstillende resultat.

Investeringsresultatet er med et overskud på 17.436 t.kr. meget tilfredsstillende.

Renter og udbytter bidrog med 12.357 t.kr. til den største del af årets investeringsresultat, og i forhold til 2019 er der tale om en fremgang fra 11.277 t.kr. Resultatet er tilfredsstillende set i forhold til, at obligationer udgør den største del af Popermos investeringspapirer, og at renteniveauet for obligationer er ca. 0 %.

I forhold til resultatet for 2019 har kursreguleringerne udviklet sig fra 21.798 t.kr. til et resultat på 6.425 t.kr. Investeringsåret i 2020 var meget omskifteligt. I de første måneder var kursudviklingen kraftigt negativt på linje med situationen under Finanskrisen i 2008. Men usikkerhederne blev i løbet af sommeren og efteråret rettet til god optimisme i markedet, således vi ved årets slutning endte med pæne afkast. Investeringsrammerne er fastlagt i bestyrelsens politik for investeringer og er videregivet til to eksterne porteføljeforvaltere, 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). Risikoen på den samlede portefølje er relativ lav, hvilket også ses ved, at mere end 70 % af de samlede investeringer er placeret i stats- eller danske realkreditobligationer.

Omkostningerne til administration af investeringerne er faldet en anelse fra 1.531 t.kr. til 1.507 t.kr.

## 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, teltvogne, trailere og knallerter.

Bilforsikringen betragtes i markedet som den forsikringstype, der afgør, hvor en familie placerer sine forsikringer. Konkurrencen og opmærksomheden på bilforsikringen er derfor et stykke af vejen afgørende for, om Popermo kan sikre og fastholde medlemmerne og forny med nye medlemmer.

Konkurrencen drejer sig ikke kun om prisen, men også om dækninger og vilkår. Den stigende digitalisering afspejles også

i bilerne, som til stadighed indeholder mere teknologi. Dermed øges udgifterne til reparationer. Den stigende bilpark med el-biler understøtter blot, at der i den nære fremtid vil være yderligere pres på reparationspriserne. På trods af de skærpede konkurrencevilkår har Popermo øget antallet af bilpolicer med 1,1 %, hvilket anses for meget tilfredsstillende.

Bruttopræmien er steget med 3,6 % og sammenholdt med en indeksering på 1,9 % er der tale om en realfremgang på 1,7 % i 2020. Isoleret er dette tilfredsstillende. Året 2020 blev et vendepunkt i forhold til indtjeningen pr. police, hvor vi efter et fald de seneste 4-5 år nu kan se en marginal fremgang på 0,6 %, hvilket anses for meget tilfredsstillende.

Antallet af skader er i 2020 faldet med 2,3 %, hvilket anses for tilfredsstillende. Faldet i skaderne er en konsekvens af mindre trafik på vejene afledt af de massive hjemsendelser af den danske arbejdsstyrke i 2020 i forbindelse med corona-pandemien.

Erstatningerne er i 2020 faldet med 7,4 %, hvilket er en meget tilfredsstillende udvikling. Det generelle fald i trafiktrykket i 2020 på grund af corona situationen er fra myndighederne udregnet til 7 %, og faldet i Popermos skadesudbetalinger kan henføres hertil.

Samarbejdet med Dansk Bilglas fortsætter i positiv retning og bidrager til, at priserne for udskiftning og reparation af glas holdes på et konkurrencemæssigt niveau. Antallet af reparationer er faldet med 2 % i forhold til sidste år.

Popermo Vejhjælp, som nu er en valgfri dækning, har en differentieret pris, når bilen ved indtegning er over eller under 7 år. Antallet af assistancer til vejhjælp er faldet med 9,5 % i forhold til 2019.

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 med Taksatorringen har også i 2020 fungeret tilfredsstillende.

### Indbo

Antallet af Indboforsikringer er steget med 0,5 % i 2020. Ligeledes er bruttopræmien steget med 2,6 %, og fratrukket indekseringen på 1,9 % er der tale om en tilfredsstillende stigning.

72,5 % af Indboforsikringerne har købt tilvalgsdækningen Årsrejseforsikring, hvilket er et mindre fald på 1,9 % i forhold til 2019. Faldet tilskrives, at enkelte medlemmer har fravalgt rejseforsikring på baggrund af den nedsatte rejseaktivitet i 2020 med årsag i corona-pandemien. Ligeledes er Fejl- og Uheldsforsikring populær, idet 40 % af Indboforsikringerne nu har denne tilvalgsdækning, en stigning fra 37,5 % sidste år.

I forhold til 2019 er erstatningerne faldet med 5,4 %, mens antallet af skader er steget med 11,8 %, idet pandemien har medført ca. 1.000 skader mere end i 2019. Ikke alle skader medfører erstatningsudbetalinger og samtidig ses, at gennemsnitsskaden er betydelig mindre end tidligere år.

Erstatningsprocenten er faldet fra 85,7 til 80,4, hvilket er meget tilfredsstillende. Særligt positivt er det, at erstatningsprocenten på Årsrejseforsikringen er faldet til under 100.

### Bygning

Der har været en stigning på 1,7 % i antallet af Husforsikringer, og også en stigning i antallet af Sommerhusforsikringer på 5,6 %. Bruttopræmierne er steget med 5,7 %, og der har været en indeksering på 1,9 %. Andelen af Husforsikringer, der har tilvalgt Udvidet Husforsikring, er steget fra 45,1 % i 2019 til 49 % i 2020. Samlet set er der tale om en tilfredsstillende udvikling i branchen.

Antallet af skader er steget med 3,9 %. De samlede erstatninger er til gengæld faldet med 3,8 %, hvilket er tilfredsstillende efter flere år med stigende erstatninger. Tidligere års store stigninger i antallet og omfanget af skader på skjulte rør er stoppet, og erstatningsprocenten har været stagnerende gennem hele 2020 og ligger på 117 for hele året. Reguleringen af præmien for dækningen for skjulte rør i kombination med et stort fokus fra Skadeafdelingen på området har medvirket til denne positive udvikling.

Popermo har i 2020 øget antallet af ansatte i kontortakseringen, som tager sig af almindelige takseringer og besigtigelser samt deltager proaktivt i sager, som vurderes at kunne blive problematiske. Kun ved større og komplicerede sager bruges taksatorhjælp gennem Scalepoints håndværkstaksatorer eller gennem en fast samarbejdspartner på taksatorområdet. Også i 2020 har samarbejdet mellem Popermo og ekstern taksator fungeret tilfredsstillende.

### Ulykke

Antallet af Ulykkesforsikringer er samlet steget med 4,1 %, dog er antallet af Gruppeulykkesforsikringer faldet med 0,2 %. Desuden er der et fald i antallet af Bilulykkesforsikringer på 11,1 %, hvilket skyldes, at produktet ikke længere markedsføres.

Den samlede bruttopræmie for ulykke er steget med 3 %, og med en indeksering på 1,9 % anses stigningen for tilfredsstillende.

Erstatningerne er faldet med 18,0 %, og samlet er erstatningsprocenten 93,9 i 2020 mod 116,7 i 2019.

### Medlemsudvikling

Antallet af medlemmer er i løbet af 2020 steget med 1,6 % til i alt 24.420 medlemmer. Medlemmerne fordeler sig således:

Medlemsfordeling	
Politiansatte	18.056
Domstolsansatte	1.748
Ansatte i statslig administration og andre grupper	1.491
Dispensationsmedlemmer	3.125

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 således mærke effekten af det øgede antal 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 2020 på baggrund af oplysningerne i Popermos forsikringssystem. Accepterede forsikringer, som Popermo har modtaget, men endnu ikke behandlet, er ikke medregnet i opgørelsen.

Erstatningshensættelserne er opgjort pr. 31. december 2020 på baggrund af estimeret skøn i de enkelte sager. Modtagne skadeanmeldelser, der endnu ikke er registreret, er ikke medregnet direkte, men er medregnet via beregningen af IBNR/IBNER. 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.

Usikkerhederne på hensættelsernes størrelse udjævnes ved hjælp af aktuarbaserede hensættelsesmodeller. Der anvendes modeller, der tager udgangspunkt i de betalinger, som foretages på skaderne, så længe skaden ikke er afsluttet. Popermo har mere end 25 års skadehistorik, men anvender til beregningen af hensættelserne alene de seneste 10 års betalingsoplysninger.

Det store datamateriale understøtter validiteten, når usikkerheden omkring hensættelserne vurderes.

Desuden anvendes offentligt tilgængelige oplysninger fra Arbejdsmarkedets Erhvervsforsikring som benchmarking i forhold til at definere storskader. Yderligere beregnes hensættelsernes usikkerhed ved andre hensættelsesmodeller for at have det bedste grundlag for at vurdere de samlede hensættelser med stor sikkerhed. Resultaterne fra modellerne evalueres og godkendes af bestyrelsen.

Der er efter udgangen af 2020 ikke indtrådt begivenheder af væsentlig betydning for det aflagte regnskab.

## Andre forhold

Ved indgangen til 2020 blev priserne på Hundesyge- og Udvidet Hundesygeforsikring øget med 10 % for at imødegå stigende erstatningsudgifter. Medlemmerne har reageret positivt på denne prisstigning, således er antallet af Hundesygeforsikringer steget fra 2.119 til 2.346, og antallet af Udvidet Hundesygeforsikringer er steget fra 576 til 867.

Priserne på dækningen for skjulte rør og stikledninger blev ændret fra årets begyndelse, så huse bygget i perioden 1964-1982 fik en prisforhøjelse på 40 %, mens huse bygget efter 1996 fik en prisreduktion på 40 %. Antallet af dækninger er i årets løb øget med 1,7 %, hvilket anses for en tilfredsstillende udvikling.

I løbet af 2020 er Popermos vedtægt blevet ændret, så medlemmernes børn nu kan tegne knallertforsikring. Der er ved årets udgang tegnet 16 af disse forsikringer.

Der er desuden sket forbedringer i andre dækninger uden prisændringer. Tyveri af nummerplader er indført som en dækning, ligesom det accepteres, at medlemmerne kan indtegne op til 3 huse, hvorved udlejning af helårshus accepteres. Endelig er der fjernet en begrænsning vedrørende erhvervsarbejde for børn på Ulykkesforsikringen.

## Popermos aktiviteter og forventninger 2021

### Revurdering af strategi

Bestyrelsen vedtog i starten af 2019 en ny plan for strategiske tiltag for de kommende år. Baseret på de svar, som EPSI-undersøgelsen gav i efteråret 2019, blev idéer til produktudvikling og -tilpasninger bearbejdet grundigt. Dette resulterede i 34 indsatsområder, som Popermo i de kommende år vil arbejde videre med. Enkelte af områderne er allerede effektuerede, mens andre er under udarbejdelse, og yderligere andre afventer nærmere.

### Forsikringsbetingelser

Vi må forudse, at der i løbet af 2021 kommer ændringer i de eksisterende forsikringsbetingelser på baggrund af arbejdet med produktudbuddet.

Ved indgangen til 2021 er der foretaget en række ændringer på forsikringsbetingelserne på biler og andre køretøjer. Desuden er der varslet få prisændringer på enkelte områder. Ændringerne er sket for at tilpasse Popermos priser til markedet.

Forsikringsbetingelserne på Årsrejseforsikring er ændret med virkning fra 2021. Der er sket en række præciseringer på baggrund af den viden, som vi har fået omkring pandemi og dækning af rejser i den forbindelse.

På den tekniske side forventes, at vi midt på året 2021 kan introducere en fælles indgang til skadesbehandling, så medlemmerne får samme oplevelse, hvad enten de anmelder en skade via hjemmeside, app eller andet. Dette er en del af den digitale forbedring, som Popermo fortsat har fokus på. Samarbejdet er etableret med Scalepoint, som leverer den tekniske løsning til gavn for Popermos medlemmer.

### Forventninger til lovgivningsarbejde

Der er til stadighed stor opmærksomhed på it-sikkerhed. Og i takt med at Popermo selv har det fulde ansvar for it-udvikling og -drift, er kravene til sikkerhed øget. Popermo har allerede et solidt beredskab og en høj sikkerhed, men kravene til området ændrer sig løbende, hvorfor arbejdet med området også i 2021 vil have stor fokus.

## Risikostyring

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

Popermos risikostyringsarbejde er funderet hos bestyrelsen, der sætter rammerne for Popermos risici og behandlingen heraf. Bestyrelsen modtager løbende på bestyrelsesmøder rapportering på udviklingen på de identificerede risici. I Popermos administration er risikostyringsarbejdet forankret i Risikostyringsfunktionen. 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, 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

Der henvises til beskrivelse under note 24.

### 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 arbejdsskade-forsikringer. 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 Popermos samlede risikobillede 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 kapitalnødsplan.

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 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. 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 2020 opgjort til 141,9 mio. kr. Tallet for 2019 var 142,8 mio. kr.

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

	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Solvensgrad	3,45	3,35	4,73	4,43	4,23	4,45

I 2019 er solvensgraden 3,35 mod 4,73 i 2018. Faldet skyldes dels en ændring i eksponeringen mod aktier, men også, at ejendomsværdien på baggrund af en større ombygning steg, og at salget af MIA A/S og køb af rettigheden til forsikringsapplikationen som et immaterielt aktiv har medført en hårdere solvensbelastning end tidligere år.

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 ud over 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 på uændret niveau i årene 2021-2023.

Popermo har på denne baggrund intet behov for ekstern kapitaltilførsel frem mod 2024.

## 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. I 2021 vil bestyrelsen formulere en strategi for bæredygtighed i Popermo. Dette sker dels som følge af den bevågenhed området har i samfundet, og dels fordi vi forudser, at

myndighederne vil forvente, at vi som forsikringsselskab interesserer os for området. Og sidst – men ikke mindst – viste en spørgeundersøgelse i 2019 blandt medlemmerne i vores medlemspanel, at vores medlemmer forventer det.

Popermos rejse mod bæredygtighed startede allerede for flere år siden:

- For 10 år siden – i 2011 – etablerede Popermo egen solcellepark, som leverer strøm til Popermos domicil på C.F. Tietgens Boulevard. Der produceres op til 95 % af strømforbruget, men Popermo kan kun anvende ca. halvdelen af det producerede pga. manglende lagringsmuligheder, resten sælges til spotpris på elnettet. 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 udskriver internt alene materiale efter behov. Kommunikationen med medlemmerne foregår digitalt via Min Side og Popermo App. Også brugen af Betalingsservice via Nets er med til at reducere papirforbruget.
- Der er indgået samarbejde med en aftager af elektronikaffald. Aftageren genanvender/bortskaffer affaldet på en miljøvenlig måde i overensstemmelse med FN's klimamål. Ordningen gælder både elektronikaffald vedrørende skader og Popermos eget elektronik.
- Popermo har et konstruktivt samarbejde med personalets fagforening – i det daglige kaldet personaleforeningen – og har indgået flere lokalaftaler til gavn for medarbejderne. Popermo respekterer de overenskomster, der indgås på forsikringsområdet mellem Forsikringsforbundet og FA.
- 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.
- Popermo ønsker en god trivsel blandt medarbejderne og gennemfører trivselsundersøgelser, som foretages af eksterne parter for at sikre troværdige resultater og opfølgning på eventuelle indsatsområder. Der er etableret grønt miljø både udenfor og i bygningen. Medarbejderne tilbydes sund mad som en del af både morgenmads- og frokostordningen i Popermo. Desuden 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.
- Popermo følger lovkrav og vejledninger på området og har derfor en whistleblowerordning.
- Forvalterne foretager ansvarlige investeringer og anvender bl.a. ESG-ratings til at sikre bæredygtighed inden for det økonomiske, det sociale og det ledelsesmæssige aspekt i de virksomheder, hvor der er investeret.

Med udgangspunkt i Popermos klimapåvirkning i 2019 er der beregnet Popermo CO<sub>2</sub>-aftryk. Beregningen er tiltænkt at være

startskuddet for at kunne måle ændringerne over tid baseret på den strategi om bæredygtighed, som bestyrelsen arbejder med.

## CO<sub>2</sub> emission

Beskrivelsen og beregningen er foretaget af the Footprint Firm. Beskrivelsen på engelsk er valgt for at fastholde skarpe og præcise definitioner.

### Methodology – estimating Popermo's emissions in accordance with the GHG Protocol

Popermo's CO<sub>2</sub>e baseline is based on The Greenhouse Gas (GHG) Protocol – the world's most widely used greenhouse gas accounting standard. Specifically, our baseline follows the practice outlined in "The GHG Protocol Corporate Accounting and Reporting Standard" and "The Corporate Value Chain (Scope 3) Accounting and Reporting Standard".

### Boundary setting and consolidation approach

The chosen consolidation approach is operational control. Aligned with the GHG-protocol, some Scope 3 categories have not been included in the baseline calculations. The rationale is described below.

### Calculation method

Emissions have been calculated by combining activity or supplier specific data (especially Scope 1 and Scope 2), the so-called *average data method* and the *spend-based method* dependent on data availability, maturity and size of categories as defined by the GHG Protocol. Data has been extracted from Popermo's ERP-systems and collected from Popermo's suppliers where relevant (e.g. construction services, logistics services, waste management services, catering services). Emissions from employee commuting (Category 7) is based on a dedicated survey data designed to support our estimations. Emissions associated with Popermo's investments are based on Popermo's solvency II report and the estimated emissions of the respective companies in their portfolio, applying portfolio specific emission factors. Sovereign bonds and mortgage-backed securities are excluded as no acknowledged methodology established for how to account for these. Popermo's CO<sub>2</sub>e baseline split on Scopes 1,2, and 3 is shown below.

2019 is used as baseline year and is deemed representative with e.g. normal commuting patterns and some CAPEX investments, whereas 2020 would be not expected to be representative due to the extraordinary lock-down brought by covid-19.

This is Popermo's first CO<sub>2</sub> accounting effort including scope 3 and as such the estimates are based on varying degree of data maturity. Popermo has outlined efforts to continuously reduce this uncertainty and refine the estimation approach going forward.



### Emission factors

Emission factors have been collected through various sources, among others:

- Supplier specific information (e.g. product-specific carbon footprint)
- UK Department for Environment, Food & Rural Affairs (DEFRA)
- For energy-related emissions, electricity emission factor is based on IEA and Fjernvarme Fyn for district heating
- Portfolio specific emission factors for the investments based on analysis and data from Matter Insights

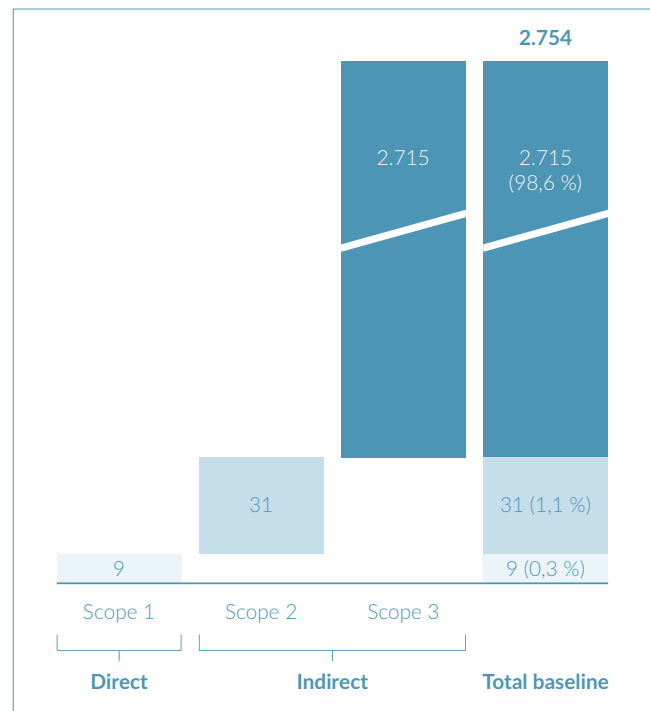
### Baseline components

- Scope 1: Direct emissions from sources owned or controlled by Popermo (e.g. diesel consumption for company vehicles)
- Scope 2: Indirect emissions from the generation of purchased energy (e.g. electricity and district heating for Popermo's head quarter)
- Scope 3: Indirect emissions in Popermo's value chain both up- and downstream (e.g. sourced goods and services, investments, etc.)

Popermo's CO <sub>2</sub> e baseline	t CO <sub>2</sub> e, 2019
<b>Scope 1 &amp; 2</b>	<b>40</b>
Total Scope 1 emissions	9
Total Scope 2 emissions – location based	31
<b>Scope 3</b>	<b>2.715</b>
1. Purchased goods and services	595
2. Capital goods	772
3. Fuel-&energy related	13
4. Upstream transportation & distribution	<1
5. Waste generated in operations	<1
6. Business travel	19
7. Employee commuting	74
15. Investments	1,241
<b>Total</b>	<b>2.754</b>

Categories not included in the calculations	
Cat. #	Rationale
8. Upstream leased assets	Popermo does not lease any assets of significance
9. Downstream transportation	Popermo pays for any (though limited) distribution downstream (allocated to cat. 4)
10. Processing of sold products	Assumed negligible, as Popermo does not produce physical products
11. Use of sold products	Assumed negligible, as Popermo does not produce physical products
12. End-of-life treatment	Assumed negligible, as Popermo does not produce physical products
13. Downstream leased assets	Popermo does not act as lessor
14. Franchises	Popermo has no franchises

Scope 1, 2 and 3, baseline for Popermo 2019, tonne CO<sub>2</sub>e



## 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. Staten med administrativt arbejde
4. Skolevæsen
5. Sundhedsvæsen
6. Institutioner, foreninger og grupper
  - a. Politiklagemyndigheden
  - b. Politiforbundet
  - c. Ansatte i Naviair
  - d. Anklagemyndigheden
  - e. Politikadetter under uddannelse
  - f. Popermo
7. 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 opnår en stabilisering i medlemskaren for at sikre overlevelse på lang sigt. Popermo vil

ikke operere med vækst mål, men alene sikre en stabil og ensartet medlemskare.

#### Fokus på medlemmet

Popermo vil sikre, at fokus er på medlemmet både i sagsbehandling og i kommunikationen med medlemmet.

#### Digitalisering og automatisering

Popermo skal udnytte mulighederne for at anvende digitale løsninger og automatiseringer. Det skal udnyttes, at Popermo selv har udviklingsansvaret for forsikringsapplikationen og tilhørende services.

#### Styrket konkurrenceevne

Popermo vil sikre, at medlemmerne får de bedste produkter og dækninger. Desuden vil Popermo fortsat have et stærkt kapitalgrundlag, der sikrer, at Popermos position i markedet fastholdes.

#### 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 7 kvinder og 24 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.

Popermos bestyrelse vil arbejde for at nå en højere repræsentation af kvinder i bestyrelsen. Der vil være tale om en tidshorizont 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
- Chef for it-afdelingen
- Intern Audit

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 løbende lønde, 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 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, at den ansatte/direktionen er 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 Popermo

mos 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 performanceafhængigt.

### 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 § 26 stk. 2, således den enkelte ansattes løn ikke oplyses. Formandens beretning vil i henhold til bekendtgørelsen § 14, 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 ledelseshverv

#### Bestyrelsen

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. Bestyrelsesmedlem i Bellevue 17 ApS. Desuden direktør i selskaberne Lurifax Invest ApS, Lurifax Invest ApS og Co. KS, Felix Invest ApS, Hektor Invest ApS, Ivar Huitfeldts Gade 79 Aarhus ApS og Purhøj Landbrug ApS

#### Direktionen

John Rasmussen  
bestyrelsesmedlem i Taksatorringen

Henrik Boysen  
repræsenterer Popermo i Privatforsikringsudvalget under Forsikring & Pension

# Ledelsens regnskabspåtegning

Bestyrelsen og direktionen har aflagt årsrapport for 2020. 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 2020.

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 17. marts 2021

Direktionen

John Rasmussen  
adm. direktør, cand.jur.

Henrik Boysen  
direktør

Bestyrelsen

Torkil Hattel  
formand

Mogens Heggelund  
næstformand

Poul Buus

Flemming Gjelstrup

Claus Hartmann

Henrik Møller Jakobsen

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 2020, 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 10 år frem til og med regnskabsåret 2020.

### 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 2020. 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 revisionshandling-er som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet. Resultatet af vores revisions- handlinger, herunder de revisionshandling-er vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om årsregnskabet som helhed.

### Målingen af erstatningshensættelser

Erstatningshensættelser udgør 145,0 mio. kr. pr. 31. december 2020.

Målingen af erstatningshensættelser 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 motor ansvar og ulykke, herunder udgifter til skadesbehandling.

Ledelsen har nærmere beskrevet målingen af erstatningshensættelser samt de aktuariemæssige beregninger og anvendte forudsætninger i anvendt regnskabspraksis samt angivet oplysninger om erstatningshensættelser i note 14.

### Vores revision af erstatningshensættelser

Baseret på vores risikovurdering har vi efterprøvet den af ledelsen foretagne måling af erstatningshensættelser.

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

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 erstatningshensættelserne.
- 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

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

de 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, 17. marts 2021

EY 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.

## Regnskabsmæssige skøn

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker disse. De udøvede skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige, men som er usikre eller uforudsigelige. De faktiske resultater kan således afvige fra de foretagne skøn.

De væsentligste skøn og vurderinger vedrører opgørelsen af forsikringsmæssige hensættelser samt fastsættelsen af dagsværdien af selskabets domicilejendom.

Erstatningshensættelser er generelt påvirket af væsentlige aktuar-mæssige forudsætninger og skøn, herunder forventninger til antal og størrelse af indtrufne endnu ikke rapporterede skader.

Ved fastsættelsen af dagsværdien for selskabets domicilejendom anvendes en afkastprocent, som påvirker målingen af aktivet. Afkastprocenten fastlægges med udgangspunkt i observerbare markedsdata, f.eks. handelspriser for tilsvarende aktiver.

## 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 beregningen af forsikringsteknisk rente, er beregnet som gennemsnittet af præmiehensættelserne ved årets begyndelse og ved udgangen af hver måned.

Som rentesats anvendes EIOPAs rentekurve uden volatilitetstillæg.

### 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.

### PopermoBonus – Loyaltetsbonus

Regnskabsposten omfatter den forventede udbetaling af PopermoBonus, der opgøres efter kriterier vedrørende præmie- og skaderelaterede forhold for de enkelte forsikrings-tagere.

### Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger omfatter erhvervelses- og administrationsomkostninger.

Den andel af de forsikringsmæssige driftsomkostninger, der direkte eller indirekte kan henføres til erhvervelse og fornyelse af forsikringsbestandene, opføres under erhvervelsesomkostninger.

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 immaterielle aktiver, domicilejendom og inventar. Afskrivningerne er baseret på aktivernes forventede driftsøkonomiske levetid.

## Investeringsvirksomhed

Investeringsaktiver indregnes i balancen på afviklingstidspunktet.

### 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 gældsmedetode 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

Immaterielle aktiver, der omfatter kildekoden til forsikringssystemet, indregnes til kostpris. Immaterielle aktiver måles til kostpris med fradrag for akkumulerede afskrivninger samt ned-

skrivninger ved indikationer på værdiforringelse. Afskrivningerne sker lineært over den vurderede brugstid, der er fastlagt til 20 år.

Udviklingsprojekter omfatter nye tiltag til forbedring af forsikringssystemet.

Afskrivningerne sker lineært over den vurderede brugstid, der er fastlagt til 3 år.

Udviklingsprojekter vurderes til nedskrivning ved årets udgang og ved indikationer på værdiforringelse.

### 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.

### Genforsikring

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 nominal værdi.

Hvis tab forventes, reduceres tilgodehavender tilsvarende.

## Passiver

### Egenkapital

Årets resultat overføres som udgangspunkt til reservefonden.

### Præmiehensættelser

I Popermo Forsikring har alle policer 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, Popermo Forsikring 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.

### Hensættelse til PopermoBonus – Loyaltetsbonus

Regnskabsposten omfatter den forventede udbetaling af PopermoBonus, der opgøres efter kriterier vedrørende præmie- og skaderelaterede forhold for de enkelte forsikringstagere.

### Andre gældsforpligtelser

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

# Resultatopgørelse

Note		2020 (t.kr.)	2019 (t.kr.)
1	Bruttopræmier	241.726	232.259
	Afgivne forsikringspræmier	-8.516	-8.737
	<b>Præmieindtægter f.e.r.</b>	<b>233.211</b>	<b>223.522</b>
2	<b>Forsikringsteknisk rente</b>	<b>-687</b>	<b>-384</b>
	Udbetalte erstatninger	-196.166	-208.026
	Modtaget genforsikringsdækning	6.457	57
	Ændring i erstatningshensættelser	-5.380	-8.642
	Ændring i risikomargin	-735	-580
	Ændring af genforsikringsandel af erstatningshensættelser	-4.077	5.833
	<b>Erstatningsudgifter f.e.r. i alt</b>	<b>-199.900</b>	<b>-211.358</b>
	<b>Loyalitetsbonus</b>	<b>-12.645</b>	<b>-9.874</b>
3	Erhvervsomkostninger	-12.730	-14.375
3	Administrationsomkostninger	-12.230	-14.062
	<b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. i alt</b>	<b>-24.960</b>	<b>-28.437</b>
	<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>-4.981</b>	<b>-26.532</b>
	Indtægter fra associeret virksomhed	0	6.880
4	Renteindtægter og udbytter m.v.	12.357	11.277
5	Kursreguleringer	6.425	14.918
	Renteudgifter	-93	-25
	Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringer	-1.507	-1.531
	<b>Investeringsafkast i alt</b>	<b>17.182</b>	<b>31.519</b>
2	<b>Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser</b>	254	121
	<b>Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser</b>	<b>17.436</b>	<b>31.640</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>12.455</b>	<b>5.108</b>
6	Skat	-2.352	201
	<b>Årets resultat</b>	<b>10.103</b>	<b>5.309</b>
	<b>Anden totalindkomst</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>10.103</b>	<b>5.309</b>

# Balance pr. 31. december

Note	Aktiver	31/12 2020 (t.kr.)	31/12 2019 (t.kr.)
7	Forsikringsapplikation	24.709	25.966
	<b>Immaterielle aktiver i alt</b>	<b>24.709</b>	<b>25.966</b>
8	Driftsmidler	3.264	3.990
9	Domicilejendom	35.145	36.195
	<b>Materielle aktiver i alt</b>	<b>38.409</b>	<b>40.185</b>
	Kapitalandele	33.738	28.201
	Investeringsforeningsandele	169.289	117.722
	Obligationer	363.434	420.596
	Indlån i kreditinstitutter	21.693	5.569
	<b>Andre finansielle investeringsaktiver i alt</b>	<b>588.155</b>	<b>572.088</b>
10	<b>Investeringsaktiver i alt</b>	<b>588.155</b>	<b>572.088</b>
	Genforsikringsandel af erstatningshensættelser	4.246	8.323
	<b>Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter</b>	<b>4.246</b>	<b>8.323</b>
11	Tilgodehavender hos forsikringstagere	4.370	5.972
	<b>Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter</b>	<b>4.370</b>	<b>5.972</b>
12	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	4.421	3.481
	Andre tilgodehavender	2.459	2.558
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>15.496</b>	<b>20.333</b>
13	Udsudte skatteaktiver	811	3.165
16	Aktuelle skatteaktiver	2.003	1.848
	<b>Andre aktiver i alt</b>	<b>2.814</b>	<b>5.013</b>
	Tilgodehavende renter samt optjent leje	1.386	1.582
	Andre periodeafgrænsningsposter	2.027	2.197
	<b>Periodeafgrænsningsposter i alt</b>	<b>3.413</b>	<b>3.779</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>672.995</b>	<b>667.365</b>

Note	Passiver	31/12 2020 (t.kr.)	31/12 2019 (t.kr.)
	Reservefond	490.787	480.684
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>490.787</b>	<b>480.684</b>
<b>14</b>	Erstatningshensættelser	145.038	139.731
	Risikomargin på skadesforsikringskontrakter	6.847	6.112
	Hensat til loyalitetsbonus	12.645	9.874
	<b>Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter i alt</b>	<b>164.530</b>	<b>155.717</b>
<b>15</b>	Gæld i forbindelse med genforsikring	801	1.057
	Anden gæld	12.845	25.086
	<b>Gæld i alt</b>	<b>13.646</b>	<b>26.143</b>
<b>17</b>	<b>Periodeafgrænsningsposter</b>	<b>4.032</b>	<b>4.821</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>672.995</b>	<b>667.365</b>
	<b>Øvrige noter:</b>		
<b>18</b>	Afløbsresultat		
<b>19</b>	Egenkapital		
<b>20</b>	Gæld		
<b>21</b>	Nærtstående parter		
<b>22</b>	Afledte finansielle instrumenter		
<b>23</b>	Eventualforpligtelser		
<b>24</b>	Risikooplysninger		
<b>25</b>	Branchefordelte resultater		
<b>26</b>	Femårsoversigt		

## Egenkapitalopgørelse

Egenkapital	Reservefond	Nettoopskrivning efter den indre værdi metode	Egenkapital
Saldo pr. 1/1 2020	480.684	0	480.684
Årets resultat	10.103	0	10.103
Saldo pr. 31/12 2020	490.787	0	490.787
Saldo pr. 1/1 2019	474.820	555	475.375
Årets resultat	5.309		5.309
Tilbageførsel af nettoopskrivning efter den indre værdi metode	555	-555	0
Saldo pr. 31/12 2019	480.684	0	480.684

# Noter

	2020 (t.kr.)	2019 (t.kr.)
<b>1 Bruttopræmier</b>		
Præmieindtægten vedrører udelukkende direkte dansk forretning.		
<b>2 Forsikringsteknisk rente</b>		
Forsikringsteknisk rente er beregnet af de gennemsnitlige præmiehensættelser f.e.r.	-0,73%	-0,42%
Forrentning af præmiehensættelser	-687	-384
Diskontering m.v.	433	262
	<b>-254</b>	<b>-121</b>
<b>3 Administrationsomkostninger</b>		
Indtægtsført beløb for gebyr fra panthaverdeklarationer i motorkøretøjsforsikringer	231	227
Omkostninger til skadebehandling er direkte fordelt på betalte skader.		
Omkostninger til porteføljepleje er indeholdt i omkostninger i forbindelse med investering.		
Fællesomkostninger er indirekte fordelt.		
<b>Ledelses- og medarbejderforhold</b>		
I gennemsnit har der omregnet til fuldtidsansatte i regnskabsåret været ansat	40,3	35,1
Der er ikke variable gageaftaler.		
Den samlede faste udgift til løn, vederlag og pension udgør:		
Delegerede	-271	-282
Bestyrelsen:		
Torkil Hattel	-238	-233
Torben Krog Jensen – fratrædt ultimo april 2020	-58	-121
Henrik Møller Jakobsen – tiltrædt ultimo april 2020	-43	0
Poul Buus	-66	-64
Flemming Gjelstrup	-66	-64
Claus Hartmann	-55	-54
Mogens Heggelund	-94	-64
Jakob Nyborg	-123	-121
Henning Jønsson	-84	-82
Kate Kengen	-66	-64
Direktionen:		
John Rasmussen (inkl. pension og bilordning)	-2.138	-2.122
Henrik Boysen (inkl. pension)	-1.686	-1.602
Øvrige ansatte, løn	-21.096	-14.187
pension	-3.390	-2.860
Andre risikotagere:		
5 personer er særlige risikotagere (inkl. pension)	-5.060	-4.565
Andre udgifter til social sikring udgør:		
Lønsumsafgift	-4.364	-3.663
Social sikring	-197	-191

# Noter

	2020 (t.kr.)	2019 (t.kr.)
<b>Honorar til revisionsvirksomhed</b>		
Lovpligtig revision af årsregnskab	-523	-484
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	-50	0
Skatterådgivning	-16	-31
Andre ydelser	-86	-84
	<b>-675</b>	<b>-599</b>
Honorar for ikke-revisionsydelser leveret af EY Godkendt Revisionspartnerselskab omfatter lovpligtige erklæringer samt generel rådgivning inden for regnskab, skat og it.		
Beløbet fordeler sig således:		
EY Godkendt Revisionspartnerselskab	-675	-599
	<b>-675</b>	<b>-599</b>
<b>4 Renteindtægter og udbytter m.v.</b>		
fordeler sig således:		
Renter af værdipapirer	4.918	5.642
Renter af indlån	0	64
Udbytte af børsnoterede kapitalandele	7.438	5.572
	<b>12.357</b>	<b>11.277</b>
<b>5 Kursreguleringer</b>		
fordeler sig således:		
Kapitalandele	5.680	551
Investeringsforeningsandele	615	16.834
Obligationer	129	-2.468
	<b>6.425</b>	<b>14.918</b>
<b>6 Skat</b>		
Beregnet selskabsskat for indeværende år	0	0
Regulering af udskudt skat	-2.354	202
Regulering udskudt skat tidligere år	2	-1
<b>Skat i alt</b>	<b>-2.352</b>	<b>201</b>
Skat af årets resultat kan forklares således:		
<b>Resultat før skat</b>	12.455	5.108
22 % heraf	-2.740	-1.124
	<b>-2.740</b>	<b>-1.124</b>
Skatteeffekt af:		
Regulering udskudt skat tidligere år	2	-1
Bundfradrag og permanente afvigelser mv.	386	1.325
	<b>-2.352</b>	<b>201</b>
Bundfradrag og permanente afvigelser mv. kan forklares således:		
Permanente afvigelser	2.804	6.874
Afskrivninger ejendom	-1.050	-850
Nedskrivninger ejendom	0	0
Bundfradrag	0	0
	<b>1.754</b>	<b>6.024</b>
Skatteeffekt	386	1.325
Effektiv skatteprocent	<b>18,9 %</b>	<b>-3,9 %</b>



# Noter

	2020 (t.kr.)	2019 (t.kr.)
<b>7 Forsikringsapplikation</b>		
Anskaffelsessum primo	26.750	0
Årets tilgang	84	26.750
Årets afgang	0	0
Anskaffelsessum ultimo	26.834	26.750
Afskrivning primo	-784	0
Årets afskrivning	-1.340	-784
Tilbageført afskrivning	0	0
Afskrivning ultimo	-2.124	-784
<b>Bogført værdi pr. 31. december</b>	<b>24.709</b>	<b>25.966</b>
<b>8 Driftsmidler</b>		
Anskaffelsessum primo	16.114	15.373
Årets tilgang	65	741
Årets afgang	0	0
Anskaffelsessum ultimo	16.179	16.114
Afskrivning primo	-12.124	-11.277
Årets afskrivning	-791	-847
Tilbageført afskrivning	0	0
Afskrivning ultimo	-12.915	-12.124
<b>Bogført værdi pr. 31. december</b>	<b>3.264</b>	<b>3.990</b>
<b>9 Domicilejendom</b>		
Anskaffelsessum primo	58.821	44.837
Årets tilgang	0	13.984
Anskaffelsessum ultimo	58.821	58.821
Afskrivning primo	-11.583	-10.733
Årets afskrivning	-1.050	-850
Afskrivning ultimo	-12.633	-11.583
Nedskrivning primo	-11.043	-11.043
Årets nedskrivning	0	0
Årets opskrivning	0	0
Nedskrivning ultimo	-11.043	-11.043
<b>Bogført værdi pr. 31. december</b>	<b>35.145</b>	<b>36.195</b>
Domicilejendom er vurderet ud fra et afkastkrav svarende til ejendomsmarkedet i Odense. Der har været ekstern vurdering i 2019.		
Afkastprocent for domicilejendom	6,0	5,9

# Noter

## 10 Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser

Finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi, omfatter kapitalandele, investeringsforeningsandele, obligationer, indlån i kreditinstitutter, gæld til kreditinstitutter samt domicilejendommen.

Nedenfor vises klassifikationen af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi, opdelt i henhold til dagsværdihierarkiet:

- Noterede priser i et aktivt marked for samme type instrument (noterede priser).
- Noterede priser i et aktivt marked for lignende aktiver eller forpligtelser eller andre værdiansættelsesmetoder, hvor alle væsentlige input er baseret på observerbare markedsdata (observerbare input).
- Værdiansættelsesmetoder, hvor eventuelle væsentlige input ikke er baseret på observerbare markedsdata (ikke observerbare input).

Aktiver værdiansat under kategorien "Ikke observerbare input" omfatter investeringer i kapitalandele, som værdiansættes til kapitalandelens indre værdi opgjort til dagsværdien af aktiver og forpligtelser, samt domicilejendommen. Vedrørende domicilejendom henvises til note 9.

2020	Noterede priser (t.kr.)	Observerbare input (t.kr.)	Ikke observerbare input (t.kr.)	I alt (t.kr.)
Kapitalandele – danske	30.719		2.902	33.621
Kapitalandele – udenlandske	118			118
Investeringsforeningsandele – aktier	139.468			139.468
Investeringsforeningsandele – obligationer	29.822			29.822
Obligationer – danske	356.441			356.441
Obligationer – udenlandske	6.993			6.993
Indlån i kreditinstitutter	21.693			21.693
Domicilejendom			35.145	35.145
<b>I alt</b>	<b>585.254</b>	<b>0</b>	<b>38.047</b>	<b>623.301</b>

2019	Noterede priser (t.kr.)	Observerbare input (t.kr.)	Ikke observerbare input (t.kr.)	I alt (t.kr.)
Kapitalandele – danske	27.964		92	28.056
Kapitalandele – udenlandske	144			144
Investeringsforeningsandele – aktier	90.557			90.557
Investeringsforeningsandele – obligationer	27.165			27.165
Obligationer – danske	413.458			413.458
Obligationer – udenlandske	7.138			7.138
Indlån i kreditinstitutter	5.569			5.569
Domicilejendom			36.195	36.195
<b>I alt</b>	<b>571.995</b>	<b>0</b>	<b>36.287</b>	<b>608.282</b>

# Noter

	2020 (t.kr.)	2019 (t.kr.)
<b>Kapitalandele – danske</b>		
Regnskabsmæssig værdi primo	92	91
Gevinst/tab i resultatopgørelse	2.810	1
Køb	0	0
Salg	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<b>2.902</b>	<b>92</b>
<b>Domicilejendom</b>		
Regnskabsmæssig værdi primo	36.195	23.061
Op/nedskrivninger	0	0
Afskrivninger	-1.050	-850
Køb	0	13.984
Salg	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<b>35.145</b>	<b>36.195</b>
<b>Domicilejendom</b>		
<b>Ændring af afkastkrav</b>		
0,5 % fald	38.217	39.424
0,5 % stigning	32.546	33.457
<b>Ændring af omkostninger</b>		
10 % fald	36.296	37.334
10 % stigning	33.994	35.098
<b>Ændring af kvm. leje</b>		
100 kr. fald	30.825	31.808
100 kr. stigning	39.465	40.625
<b>11 Tilgodehavender hos forsikringstagere</b>		
fordeler sig således:		
Tilgode i forbindelse med skade	1.278	2.368
Præmierestancer	674	926
Ikke betalte selvriskobeløb	2.418	2.678
	<b>4.370</b>	<b>5.972</b>
<b>12 Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder</b>		
fordeler sig således:		
Udestående regresbeløb	3.168	3.424
Genforsikringens andel af udbetalte erstatninger	1.253	57
	<b>4.421</b>	<b>3.481</b>
<b>13 Udskudt skat</b>		
Saldo pr. 1. januar	3.165	2.964
Årets regulering	-2.354	201
	<b>811</b>	<b>3.165</b>
Udskudt skat omfatter følgende poster:		
Anlægsaktiver	551	894
Fremført underskud	260	2.271
	<b>811</b>	<b>3.165</b>

# Noter

	2020 (t.kr.)	2019 (t.kr.)
<b>14 Hensættelser til forsikringskontrakter</b>		
Præmiehensættelser ved årets udgang	0	0
Anmeldte skader	129.497	132.928
Risikomargin	6.847	6.112
IBNR hensættelser	15.541	6.802
Erstatningshensættelser i alt	<b>151.885</b>	<b>145.843</b>
<b>15 Gæld i forbindelse med genforsikring</b>		
Skyldige genforsikringspræmier	801	1.057
<b>16 Aktuelle skatteforpligtelser</b>		
Tilgodehavende skat primo	1.848	3.368
Betalt i årets løb, netto	155	-1.520
Beregnet skat for indeværende år	0	0
<b>Tilgodehavende skat ultimo</b>	<b>2.003</b>	<b>1.848</b>
<b>17 Periodeafgrænsningsposter</b>		
Betalte, endnu ikke forfaldne præmier	4.032	4.821
<b>18 Afløbsresultat</b>		
Bruttoafløbsresultat		
Bruttoerstatningshensættelser primo	139.950	131.308
Udbetalte erstatninger vedrørende tidligere år	-69.692	-69.022
Bruttoerstatningshensættelser vedrørende tidligere år	-61.169	-65.138
<b>Gevinst</b>	<b>9.089</b>	<b>-2.852</b>
Afløbsresultat f.e.r.		
Erstatningshensættelser primo f.e.r.	131.627	128.817
Udbetalte erstatninger vedrørende tidligere år f.e.r.	-61.369	-66.532
Erstatningshensættelser vedrørende tidligere år f.e.r.	-58.788	-59.248
<b>Gevinst</b>	<b>11.469</b>	<b>3.037</b>
Vedrører hovedsagligt afløbsgevinster på kaskokader.		
<b>19 Egenkapital</b>		
Popermos basiskapital svarende til egenkapitalen fratrukket udskudte skatteaktiver og diskonterings effekt udgør	489.543	478.373
<b>20 Gæld</b>		
Al gæld forfalder inden for 5 år.		
<b>21 Nærtstående parter</b>		
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.		
<b>22 Afledte finansielle instrumenter</b>		
Der er ingen afledte finansielle instrumenter.		
<b>23 Eventualforpligtelser</b>		
Der er ingen eventualforpligtelser.		

## 24 Risikoplysninger

### 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 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 svinger især på skader, som er dækket af den lovpligtige ansvarsforsikring for motorkøretøjer 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 gennemsigtighed 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. 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.

# Noter

## 25 Branchefordelte resultater

		Auto Ansvar	Auto Kasko	Auto i alt	Ulykke	Bygning	Indbo	Bygning og indbo i alt	Anden forsikring	Total
1	Bruttopræmier	37.486	55.589	93.075	39.112	57.178	48.048	105.226	4.314	241.726
		36.118	53.687	89.805	37.979	53.911	46.821	100.731	3.744	232.259
2	Bruttoerstatningsudgifter	-21.837	-45.090	-66.927	-35.948	-58.255	-36.397	-94.652	-4.754	-202.281
		-27.678	-44.268	-71.945	-42.432	-60.484	-38.416	-98.900	-3.972	-217.249
3	Bruttodriftsomkostninger	-6.240	-8.237	-14.477	-3.994	-3.120	-2.995	-6.115	-374	-24.960
		-7.086	-9.353	-16.534	-4.535	-3.543	-3.401	-6.944	-425	-28.437
4	Resultat af afgiven forretning	365	-1.568	-1.203	-689	-2.814	-2.025	-4.838	595	-6.135
		5.067	-1.515	3.552	-697	-3.350	-2.455	-5.804	102	-2.848
5	Forsikringsteknisk rente f.e.r.	-119	-177	-295	-47	-183	-148	-332	-13	-687
		-67	-101	-168	-25	-100	-84	-184	-7	-384
6	Loyalitetsbonus	-2.184	-3.238	-5.422	-843	-3.331	-2.799	-6.129	-251	-12.645
		-1.535	-2.282	-3.818	-1.615	-2.292	-1.990	-4.282	-159	-9.874
7	Forsikringsteknisk resultat Punkt 1-7 er angivet i t.kr.	7.472	-2.721	4.751	-2.408	-10.525	3.685	-6.840	-484	-4.982
		4.818	-3.831	892	-11.324	-15.858	474	-15.384	-717	-26.533
8	Bruttoerstatningsprocent	61,9 %	86,1 %	76,4 %	93,9 %	108,2 %	80,4 %	95,5 %	117,0 %	88,3 %
		80,0 %	86,1 %	83,7 %	116,7 %	117,2 %	85,7 %	102,5 %	110,8 %	97,7 %
9	Bruttoerstatningsprocent eksklusive bonus	58,3 %	81,1 %	71,9 %	91,9 %	101,9 %	75,8 %	90,0 %	110,2 %	83,7 %
		76,6 %	82,5 %	80,1 %	111,7 %	112,2 %	82,0 %	98,2 %	106,1 %	93,5 %
10	Erstatningsprocent f.e.r	59,6 %	88,8 %	77,0 %	95,7 %	114,2 %	84,1 %	100,4 %	102,4 %	90,6 %
		62,4 %	86,1 %	76,6 %	119,0 %	117,8 %	85,7 %	102,9 %	108,0 %	98,9 %
11	Erstatningsprocent f.e.r eksklusive bonus	56,0 %	83,5 %	72,4 %	93,6 %	107,2 %	78,9 %	94,3 %	96,4 %	85,7 %
		61,5 %	85,0 %	75,5 %	113,8 %	119,8 %	86,6 %	104,4 %	103,4 %	94,7 %
12	Omkostningsprocent brutto	17,7 %	15,7 %	16,5 %	10,4 %	5,8 %	6,6 %	6,2 %	9,2 %	10,9 %
		20,5 %	18,2 %	19,2 %	12,5 %	6,9 %	7,6 %	7,2 %	11,9 %	12,8 %
13	Omkostningsprocent brutto eksklusive bonus	16,6 %	14,8 %	15,6 %	10,2 %	5,5 %	6,2 %	5,8 %	8,7 %	10,3 %
		19,6 %	17,4 %	18,4 %	11,9 %	6,6 %	7,3 %	6,9 %	11,4 %	12,2 %
14	Antal policer	24.821	23.995	26.028	9.423	12.368	17.975	30.343	3.907	69.701
		24.476	23.489	25.738	9.054	12.292	17.881	30.173	3.834	68.799
15	Antal medlemmer på gruppeforsikringer				9.619					
					9.638					
16	Antal skader	735	4.780	5.084	1.764	2.857	6.476	9.333	1.064	17.245
		800	4.920	5.204	1.797	2.751	5.791	8.542	858	16.401
17	Gennemsnitlig erstatning	29.710	9.433	13.164	20.379	20.390	5.620	10.142	4.468	11.730
		34.597	8.998	13.825	23.613	21.986	6.634	11.578	4.629	13.246
18	Erstatningsfrekvens pr. 1000 policer	30	199	195	93	231	360	308	272	247
		33	209	202	96	224	324	283	224	238

Grå tal er forrige årsregnskabsperiode

# Noter

## 26 Femårsoversigt

	2020	2019	2018	2017	2016
1 Bruttopræmieindtægter	241.726	232.259	225.201	216.180	210.483
2 Bruttoerstatningsudgifter	-202.281	-217.248	-198.853	-194.137	-176.090
3 Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt	-24.960	-28.437	-25.572	-25.081	-20.412
4 Resultat af genforsikring	-6.135	-2.848	-5.137	-6.924	-7.408
5 Loyalitetsbonus	-12.645	-9.874	0	0	0
6 Forsikringsteknisk resultat	-4.981	-26.532	-4.569	-9.222	7.027
7 Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	17.436	31.640	-4.664	18.900	23.021
8 Årets resultat	10.103	5.309	-7.070	7.854	22.431
9 Afløbsresultat	9.089	-2.852	5.208	3.793	8.360
10 Forsikringsmæssige hensættelser i alt	164.530	155.717	136.555	133.871	118.732
11 Forsikringsaktiver	13.037	17.776	11.990	8.585	8.545
12 Egenkapital i alt	490.787	480.684	475.375	482.445	474.590
13 Aktiver i alt <small>Punkt 1-13 er angivet i t.kr.</small>	672.995	667.365	624.988	632.295	612.659
14 Bruttoerstatningsprocent	88,3	97,7	88,3	89,8	83,7
15 Bruttoomkostningsprocent	10,9	12,8	11,4	11,6	9,7
16 Combined ratio f.e.r.	101,9	111,8	101,9	104,6	96,9
17 Operating ratio	102,6	112,4	102,1	104,4	96,8
18 Nettogenforsikringsprocent	-2,7	-1,3	-2,3	-3,2	-3,5
19 Relativt afløbsresultat	6,7	-2,1	4,4	3,2	6,5
20 Afløbsprocent	4,0	-1,3	2,3	1,8	4,0
21 Egenkapitalforrentning i procent	2,1	1,1	-1,5	1,6	4,8
22 Resultatgrad	4,4	2,4	-3,1	3,6	10,7
23 Forsikringsteknisk overskudsgrad	-2,2	-11,9	-2,0	-4,3	3,3
24 Antal policer	69.700	68.799	67.901	67.628	66.880
25 Antal medlemmer på gruppeforsikringer	9.619	9.638	9.404	9.268	9.219
26 Antal skader	17.246	16.401	16.721	15.618	15.465
27 Erstatningsfrekvens (antal skader pr. 1.000 policer)	247	238	241	231	230
28 Erstatningsmargin	68,1	67,0	60,6	61,9	56,4

# Definition af nøgletal

## 14 Bruttoerstatningsprocent

Forholdet mellem bruttoerstatningsudgifter og bruttopræmieindtægter – fratrukket bonus og præmierabatter (loyalitetsbonus).

## 15 Bruttoomkostningsprocent

Forholdet mellem administrative omkostninger og bruttopræmieindtægter.

## 16 Combined ratio f.e.r.

Forholdet mellem summen af bruttoerstatningsudgifter, forsikringsmæssige driftsomkostninger, resultat af genforsikring og bruttopræmieindtægter – fratrukket bonus og præmierabatter (loyalitetsbonus).

## 17 Operating ratio

Forholdet mellem summen af bruttoerstatningsudgifter, forsikringsmæssige driftsomkostninger, resultat af genforsikring og summen af bruttopræmieindtægter – fratrukket bonus og præmierabatter (loyalitetsbonus) – og forsikringsteknisk rente.

## 18 Nettogenforsikringsprocent

Resultat af genforsikring i procent af bruttopræmieindtægter.

## 19 Relativt afløbsresultat

Forholdet mellem afløbsresultatet og erstatningshensættelser primo.

## 20 Afløbsprocent

Forholdet mellem afløbsresultatet og bruttopræmieindtægter.

## 21 Egenkapitalforrentning

Forholdet mellem årets resultat og årets gennemsnitlige egenkapital i procent.

## 22 Resultatgrad

Forholdet mellem årets resultat og bruttopræmieindtægter.

## 23 Forsikringsteknisk overskudsgrad

Forholdet mellem forsikringsteknisk resultat og bruttopræmieindtægter.

## 27 Erstatningsfrekvens

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

## 28 Erstatningsmargin

Forholdet mellem forsikringsmæssige hensættelser og bruttopræmieindtægter.



# Personfortegnelse

## Delegerede

Valgt af medlemmerne (pr. 21. april 2021)

### 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

Stefan Skouboe Nielsen  
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

Henrik Matzen Brodt  
politiassistent

#### 10 Vestegnen

Anja Høpfner  
politikommissær

Nadja Hurup Philipsen  
politiassistent

#### 11 Hovedstaden

Ebbe Jakobsen  
politiassistent

Henrik Møller Jakobsen  
vicepolitiinspektør

Lasse Weng  
vicepolitiinspektør

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 Staten med administrativt arbejde m.fl.

Tine Boe  
kontorfuldmægtig

# Personfortegnelse

## Bestyrelse

Formand  
Torkil Hattel

Næstformand  
Mogens Heggelund  
politiassistent

Poul Buus  
politiassistent

Flemming Gjelstrup  
politiassistent

Claus Hartmann \*)

Henrik Møller Jakobsen  
vicepolitiinspektør

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

Bjørn Damsgaard  
it-chef

Allan Madsen  
skadechef

## Revision

EY Godkendt  
Revisionspartnerselskab

Allan Lunde Pedersen  
statsautoriseret revisor

Popermo - bestyrelse  
Dato: 17. marts 2021  
Bilag nr. 2547

Dokument til digital underskrift oprettet 19-03-2021 af Margit Sørensen Christensen. Pid: 9208-2002-2-921990910327

Document reference: 7541910155151

NAME OF SIGNER	IDENTIFIER	TIME	ELECTRONIC ID
Claus Peter Hartmann	9208-2002-2-685357904587	19.03.2021 16:25:11 UTC	NemID POCES

NAME OF SIGNER	IDENTIFIER	TIME	ELECTRONIC ID
Flemming Andresen Gjelstrup	9208-2002-2-432936284151	19.03.2021 18:03:52 UTC	NemID POCES

NAME OF SIGNER	IDENTIFIER	TIME	ELECTRONIC ID
Henrik Møller Jakobsen	9208-2002-2-048028098509	19.03.2021 18:54:15 UTC	NemID POCES

NAME OF SIGNER	IDENTIFIER	TIME	ELECTRONIC ID
Jakob Nyborg	9208-2002-2-302107216701	19.03.2021 20:47:44 UTC	NemID POCES

NAME OF SIGNER	IDENTIFIER	TIME	ELECTRONIC ID
Torkil Allan Hattel	9208-2002-2-032314277994	20.03.2021 05:30:35 UTC	NemID POCES

NAME OF SIGNER	IDENTIFIER	TIME	ELECTRONIC ID
Henrik Hartvig Boysen	9208-2002-2-835082502188	20.03.2021 13:13:08 UTC	NemID POCES

NAME OF SIGNER	IDENTIFIER	TIME	ELECTRONIC ID
Henning Vagn Jønsson	9208-2002-2-972922908872	21.03.2021 13:31:17 UTC	NemID POCES

NAME OF SIGNER	IDENTIFIER	TIME	ELECTRONIC ID
Mogens Heggelund	9208-2002-2-775087126173	21.03.2021 17:09:53 UTC	NemID POCES

NAME OF SIGNER	IDENTIFIER	TIME	ELECTRONIC ID
John Duerlund Rasmussen	9208-2002-2-897878340306	22.03.2021 05:54:20 UTC	NemID POCES

NAME OF SIGNER	IDENTIFIER	TIME	ELECTRONIC ID
Kate Kengen	9208-2002-2-540816649902	22.03.2021 07:37:29 UTC	NemID POCES

NAME OF SIGNER	IDENTIFIER	TIME	ELECTRONIC ID
Poul Buus	9208-2002-2-351294069894	23.03.2021 09:17:37 UTC	NemID POCES

NAME OF SIGNER	IDENTIFIER	TIME	ELECTRONIC ID
Allan Lunde Pedersen	CVR:30700228- RID:83334629	23.03.2021 12:59:24 UTC	NemID MOCES

Document reference: 7541910155151

- This is a PDF document digitally signed by Nets' E-Signing service.
- The document's integrity is protected by signing and sealing the contents with a certificate issued to Nets by a third party. Validating the signature confirms that the contents have not been modified since the time of signing.
- For more information about document formats, see <https://www.nets.eu/developer>