

Popermo Forsikring GS

RAPPORT OM

SOLVENS OG FINANSIEL SITUATION

(SFCR) 2024

Indholdsfortegnelse

Sammendrag	4
A. Virksomheden og resultater	5
A.1 Virksomhed	5
A.2 Forsikringsresultater	6
A.3 Investeringsresultater	8
A.4 Resultater af andre aktiviteter	9
A.5 Andre oplysninger	10
B. Ledelsessystem	10
B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet	10
Popermos bestyrelse	10
Popermos direktion	11
Forretningsudvikler	11
Change Manager	12
Salg og Rådgivning	12
Skadeafdelingen	13
Regnskabsafdelingen	13
It-afdelingen	14
Afdelingen compliance, risikostyring og jura	14
De 4 nøglefunktioner	14
Risikostyringsfunktion	15
Compliancefunktion	15
Aktuarfunktion.....	15
Intern Audit	16
Bemanning af nøglefunktionerne.....	16
Aflønningspolitik.....	16
B.2 Egnethed og hæderlighedskrav	17
Specifikke krav til færdigheder, viden og ekspertise.....	17
Proces	18
B.3 Risikostyringssystem, herunder vurdering af egen risiko og solvens	19
a) Strategi	19
b) Identifikation	19
c) Vurdering	20
d) Håndtering.....	20
e) Overvågning.....	20
f) Rapportering.....	20
g) Kapitalmodel.....	20
Hvordan vi finder risiciene i praksis.....	20
Risikokomiteé	21
Risikostyringsfunktionen	21
B.4 Bestyrelsens risikovurdering - ORSA-proces	22

B.5 Internt kontrolsystem.....	23
Organisation – governance.....	23
Intern kontrol	23
Intern kontrol i 1. forsvarslinje	24
Intern kontrol i 2. forsvarslinje	24
Intern kontrol i 3. forsvarslinje	25
Specifikt om intern kontrol af investeringsområdet	25
Specifikt om intern kontrol på forsikringsområdet	25
Specifikt om intern kontrol af regnskab og administration.....	26
Beskrivelse af hvordan compliancefunktionen fungerer	26
B.6 Intern auditfunktion	27
B.7 Aktuarfunktionen	28
B.8 Outsourcing	29
B.9 Vurdering af Popermos ledelsessystem i forhold til risici	29
B.10 Andre oplysninger	30
C. Risikoprofil	30
C.1 Forsikringsrisici.....	30
C.2 Markedsrisici.....	31
C.3 Kreditrisici.....	34
C.4 Likviditetsrisici	34
C.5 Operationelle risici	34
C.6 Andre væsentlige risici.....	35
C.7 Andre oplysninger	35
D. Værdiansættelse til solvensformål	37
D.1 Aktiver.....	37
D.2 Forsikringsmæssige hensættelser	37
D.3 Andre forpligtelser	39
D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder.....	39
D.5 Andre oplysninger.....	39
E. Kapitalplanlægning	40
E.1 Kapitalgrundlag	40
E.2 Solvenskapitalkrav og minimumkapitalkrav	41
E.3 Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici til beregningen af solvenskapitalkravet ..	41
E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model	41
E.5 Manglende overholdelse af minimumkapitalkravet og manglende overholdelse af solvenskapitalkravet	41
E.6 Andre oplysninger	42

Sammendrag

Solvency Financial Condition Report (SFCR-rapport) fra Popermo Forsikring GS er baseret på det afsluttede regnskabsår 2024. I rapporten vil der i videst muligt omfang være sammenligningstal fra tidligere regnskabsår.

Der har været en fremgang i præmieindtægten i 2024 på 7,4 %, hvilket er mere end det forventelige niveau. Væksten er dels drevet af indeksering på ca. 4,5 % og dels en reel vækst på ca. 3 %.

Popermo har fokus på den strategiske tilgang til medlemsvækst fra vores medlemsgrupper. Fra maj 2024 har medlemmers børn mulighed for at blive selvstændige medlemmer, et initiativ, der sikrer en pæn vækst i det samlede medlemsantal.

Popermos forretning er kendetegnet ved at have stor risikospredning (særligt geografisk), og er dermed kun udsat for begrænsede risici i selve forsikringsforretningen, dog undtaget kumulrisikoen på Politiforbundets Gruppeulykkesforsikring. Der forsikres alene privatpersoner, som er bosiddende i Danmark. Desuden sælges alene skadesforsikringsprodukter, men ingen livsforsikringsprodukter. Popermo har gennem tiden oparbejdet en stor egenkapital, som er placeret i investeringspapirer. Derfor er de største risici i Popermo tilknyttet investeringer – området behandles særskilt senere i denne rapport.

Erstatningerne er steget 2,8 %, hvor især en del tunge ulykkessager har påvirket resultatet. Til gengæld har vi været forskånet for vejrligsrelaterede skader i 2024.

Popermo leverer et tilfredsstillende forsikringsteknisk resultat på minus 12,5 mio. kr. Investeringerne har samtidig bidraget med et tilfredsstillende resultat på 35,1 mio. kr., så årets resultat efter skat ender på 19,1 mio. kr. Der er i regnskabet indregnet udbetaling af bonus til medlemmerne med 14,7 mio. kr.

A. Virksomheden og resultater

A.1 Virksomhed

Popermo Forsikring GS er et gensidigt forsikringselskab med tilladelse til at drive forsikringsvirksomhed inden for forsikringsklasserne 1, 2, 3, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 16, 17 og 18. Popermos CVR.nr. er 61672311.

Popermo er i henhold til Lov om Forsikringsvirksomhed underlagt tilsyn af Finanstilsynet, Strandgade 29, 1401 København K. Popermo er hos Finanstilsynet registreret under FTID 51519.

Selskabets revisor er EY Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, Oswald Helmuths Vej 4, 2000 Frederiksberg ved partner statsautoriseret revisor Allan Lunde Pedersen.

Popermo indgår ikke som datterselskab i en koncern, da Popermo har den juridiske status som et gensidigt selskab. Da selskabet er ejet af medlemmerne, er der ingen personer, der besidder en kvalificeret deltagelse i selskabet.

Popermo er et traditionelt skadesforsikringselskab, der tilbyder forsikringer til privatpersoner i Danmark. Forsikringstagerne (benævnes medlemmer) er begrænset til særlige segmenter, som er nærmere bestemt af Popermos vedtægter og af bestyrelsens beslutning. For at kunne blive medlem, i Popermo, skal der være et tilknytningsforhold eller ansættelsesforhold indenfor:

1. Politiet
2. Domstolene
3. Staten med administrativt arbejde
4. Skolevæsen, Sundhedsvæsen, institutioner, foreninger og grupper med en risikoprofil svarende til medlemsgrupperne 1, 2 og 3, medlemmers børn samt de medlemmer, der har fået dispensation efter vedtægtens punkt 3.4.

Popermo tilbyder forsikringer i disse brancher:

- Motorforsikring, ansvar, kasko og tilvalgene førerpladsdækning, friskade, udvidet bil og vejhjælp.
 - Bil
 - Motorcykel
 - Campingvogn
 - Knallert, herunder medlemmers hjemmeboende børn
 - Trailer
 - Teltvogn
- Indboforsikring med tilvalgsmuligheder
 - Årsrejseforsikring
 - Cykelforsikring
 - Udvidet cykelforsikring
 - Kaskoforsikring for cykler
 - Elskadeforsikring
 - Forsikring for windsurfer, kitesurfer og tillægsforsikring for småbåde
 - Fejl- og Uheldsforsikring

- Husforsikring med tilvalgsmuligheder
 - Råd, svamp og insekt
 - Skjulte rør og stikledninger
 - Bygning under opførelse eller til- og ombygning
 - Udvidet Husforsikring
- Landboforsikring
 - Beboelse – som husforsikringen
 - Indbo – som indboforsikring
 - Øvrige bygninger
 - Udbo
 - Landboansvar
- Sommerhusforsikring
 - Råd, svamp og insekt
 - Skjulte rør og stikledninger
 - Elskadeforsikring
 - Bygning under opførelse eller til- og ombygning
- Ulykkesforsikring
 - Heltidsulykkesforsikring
 - Fritidsulykkesforsikring
 - Børneulykkesforsikring
 - Børnesygdomsforsikring
- Hundeforsikring med tilvalgsmuligheder
 - Hundesygeforsikring
 - Udvidet Hundesygeforsikring
 - Hundeliv

A.2 Forsikringsresultater

Popermos forsikringsresultater gennem de seneste 5 år fremgår af denne tabel:

tkr.	2024	2023	2022	2021	2020
Bruttopræmieindtægter	293.883	273.552	254.564	244.088	241.726
Bruttoerstatninger	-252.016	-247.215	-210.398	-181.592	-202.281
Forsikringsteknisk resultat <u>uden</u> PopermoBonus	2.212	-16.948	2.347	19.541	7.664
PopermoBonus	-14.735	-13.146	-519	-12.981	-12.645
Forsikringsteknisk resultat <u>efter</u> PopermoBonus	-12.523	-30.096	1.828	5.373	-4.981
Investeringsresultat	35.148	38.283	-30.357	23.050	17.436
Årsresultat	19.083	6.363	-22.420	22.159	10.103

Præmieindtægterne har over de seneste år været stødt stigende. Dette skyldes i overvejende grad en stigning af antallet af medlemmer og den løbende indeksring. Inflationen udviklede sig i 2022 og 2023 og har sat sit

præg på præmiestigningerne, hvor alene hus- og sommerhusforsikringerne er indekseret med 8,6 % to år i træk.

Popermo genforsikrer for større enkelt skader samt for kumulerede skader og større events. Resultatet af genforsikringen, eksklusive PopermoBonus de seneste 5 år, fremgår af denne tabel:

tkr.	2024	2023	2022	2021	2020
Udgifter til genforsikring	-12.955	-12.234	-9.402	-10.131	-8.516
Indtægter af genforsikring	3.788	2.189	368	1.991	2.380
Resultat af genforsikring	9.166	10.045	9.034	8.140	6.136
Genforsikringsprocent	3,3	3,9	3,6	3,5	2,7

Reassuranceprogrammet er blevet tilrettet over de seneste 4 år, hvor der er justeret på selvbehold på motor- og katastrofeprogrammerne. Der har været pres fra reassurandørerne på katastrofeprogrammet og store prisstigninger, og dette kombineret med større præmiegrundlag i Popermo har medført en større stigning i reassicancen for 2023. I 2024 lykkedes det at få en mindre prisreduktion (målt på et fald i "rate on line" fra 4,1 % til 4,0 % på katastrofeprogrammet).

Resultaterne for hovedbrancherne gennem de seneste 5 år er målt på bruttoerstatningsprocenten eksklusive bonus:

%	2024	2023	2022	2021	2020
Bilforsikring	85,8	87,8	86,8	68,1	71,6
Indboforsikring	65,0	82,7	86,2	52,7	75,5
Husforsikring	80,5	97,9	78,9	77,0	105,3
Sommerhusforsikring	55,5	75,6	41,3	44,8	62,7
Ulykkesforsikring	133,5	121,2	80,5	100,3	91,6
Hundeforsikring	135,5	109,0	74,5	115,2	109,6
SAMLET	90,3	94,9	83,0	73,4	83,4

Bruttopræmieindtægterne for de enkelte brancher gennem de seneste 5 år:

tkr.	2024	2023	2022	2021	2020
Bilforsikring	113.067	104.202	97.796	93.225	93.074
Indboforsikring	55.216	52.246	50.142	48.328	48.048
Husforsikring	65.000	59.575	53.723	52.372	52.172
Sommerhusforsikring	6.629	5.955	5.423	5.145	5.005
Ulykkesforsikring	47.631	45.744	42.146	40.185	39.112
Hundeforsikring	6.340	5.829	5.333	4.803	4.314
SAMLET	293.883	273.552	254.564	244.088	241.726

For 2024 gælder, at ikke alle brancher viser positivt dækningsbidrag. Til gengæld kan konstateres, at der er fremgang i antallet af policer i alle brancher med samlet 2,9 %.

På bilforsikringen er der sket en fin stigning i præmien, og den samlede erstatningsprocent er uændret i forhold til 2023, og erstatningsprocenterne er stort set ens på ansvar og kasko.

Indboforsikringen indeholder bl.a. rejseforsikringen, hvor vi kan mærke den stigende rejselyst, og dermed også stigende skadeprocenter til et niveau et stykke over 100. Antallet af rejseforsikringer er vokset med 2,8 % i 2024.

Ulykkesforsikringerne er fortsat stigende i antal og præmieindtægt. Året 2024 har været præget af mange reguleringer i tidligere års anlagte skader samt en mindre stigning i anmeldte skader og dermed en erstatningsprocent på 133,5.

Prisen på Sommerhusforsikringen har siden en prisnedsættelse i 2016 ligget stabilt. Antallet af Sommerhusforsikringer har været stigende gennem de seneste 5 år.

A.3 Investeringsresultater

Popermos investeringer er indrettet efter *prudent person* princippet. Princippet er omsat i investeringsstrategien, som også tager højde for, at der skal ydes en passende dækning for de forpligtelser, som Popermo har over for medlemmerne. Varigheden på investeringerne matcher mindst de forpligtelser, der måtte være på medlemmernes forsikringer, og er således i overensstemmelse med medlemsforventningerne til fremtidige krav på erstatninger for skader.

I 2021 er suppleret med politik for bæredygtige investeringer, der sikrer en investeringsprofil med fokus på sænkning af CO₂-aftryk og generelt sigter mod, at bæredygtighed indtænkes ved allokering af investeringerne. Risikoprofilen er ikke ændret med denne politik.

Selve placeringen af investeringerne er overladt til 2 porteføljeformidlere, Asset Advisor og Nykredit. Begge er understøttet med samme investeringsmandat, der er udregnet efter VaR. Den samlede ramme for risiko under VaR udgør et beløb, der svarer til op til 15 % af Popermos til enhver tid gældende egenkapital. VaR-rammen er et udtryk for, at risikoen for tab er mindre end 0,5 % set over en horisont på et år (200 års begivenhed). Ved siden af de 2 porteføljeformidlere er en mindre portefølje i Nordfyns Bank på op til 20 mio. kr., denne portefølje kan investeres udenom VaR. Porteføljen i Nordfyns Bank bliver afviklet i løbet af 2025, hvilket bestyrelsen har endelig besluttet i januar 2025. Desuden er der en strategisk placering af aktiepost i Lån & Spar Bank.

Popermo har forudbetalt den største del af årspræmien allerede medio januar. Denne forudbetalte præmieindtægt er placeret i Nykredit og tæller ikke med i beregningen af VaR.

Aktiverne er sammensat således gennem de seneste 5 år:

tkr.	2024	2023	2022	2021	2020
Domicilejendom	40.000	31.995	33.045	34.095	35.145
Likvide midler	8.341	7.165	24.258	15.512	21.693
Obligationer – danske	389.591	406.152	376.382	440.496	356.441
Obligationer - udenlandske	69.878	71.804	59.287	27.375	6.993
Obligation – inv.foreninger	0	0	0	0	29.822
Aktier – inv.foreninger	108.443	78.707	60.424	80.836	139.468
Aktier – danske	46.082	41.373	40.542	41.687	30.719
Aktier – udenlandske	0	180	173	377	117

Domicilejendommen er fra 2024 vurderet alene ud fra en valuarrapport fra ekstern leverandør. Tidligere model med et forventet renteafkastniveau anvendes ikke mere. Vurderingen fra valuar indbefattet inventar og solcellepark, og er samlet på 40 mio. kr.

Afkastet fra investeringerne er i 2024 fordelt således:

tkr.	Obligationer	Aktier	Investeringsforeninger	Ejendom	Likvide midler
Renter	20.784	0	0	0	293
Udbytter	n.a.	0	2.862	0	n.a.
Kursreguleringer	12.630	1.301	2.668	0	0

Afkastet fra investeringerne er fordelt i realiserede og urealiserede gevinster/tab:

tkr.	Realiseret Gevinst	Urealiseret Gevinst	Realiseret tab	Urealiseret tab
Obligationer	4.016	10.892	-695	-256
Obligationer i inv.foreninger	0	0	0	0
Aktier	202	1.814	-42	-673
Aktier i inv.foreninger	471	4.470	0	-2.273
Terminforretninger	-1,244	-83	0	0
Samlet	2.965	17.093	-737	-3.202

Popermo anser de opnåede resultater som tilfredsstillende.

A.4 Resultater af andre aktiviteter

Som følge af konkurs hos Gefion Insurance er DFIM politisk blevet pålagt at finansiere tabet. Popermo er tilsluttet DFIM, og skal derfor bære sin andel, af den samlede regning, der i 2024 er blevet vurderet til 450 mio. kr. Popermo valgte i 2021 at hensætte 1.450 t.kr., mens der i 2023 er hensat yderligere 1.450 t.kr. til

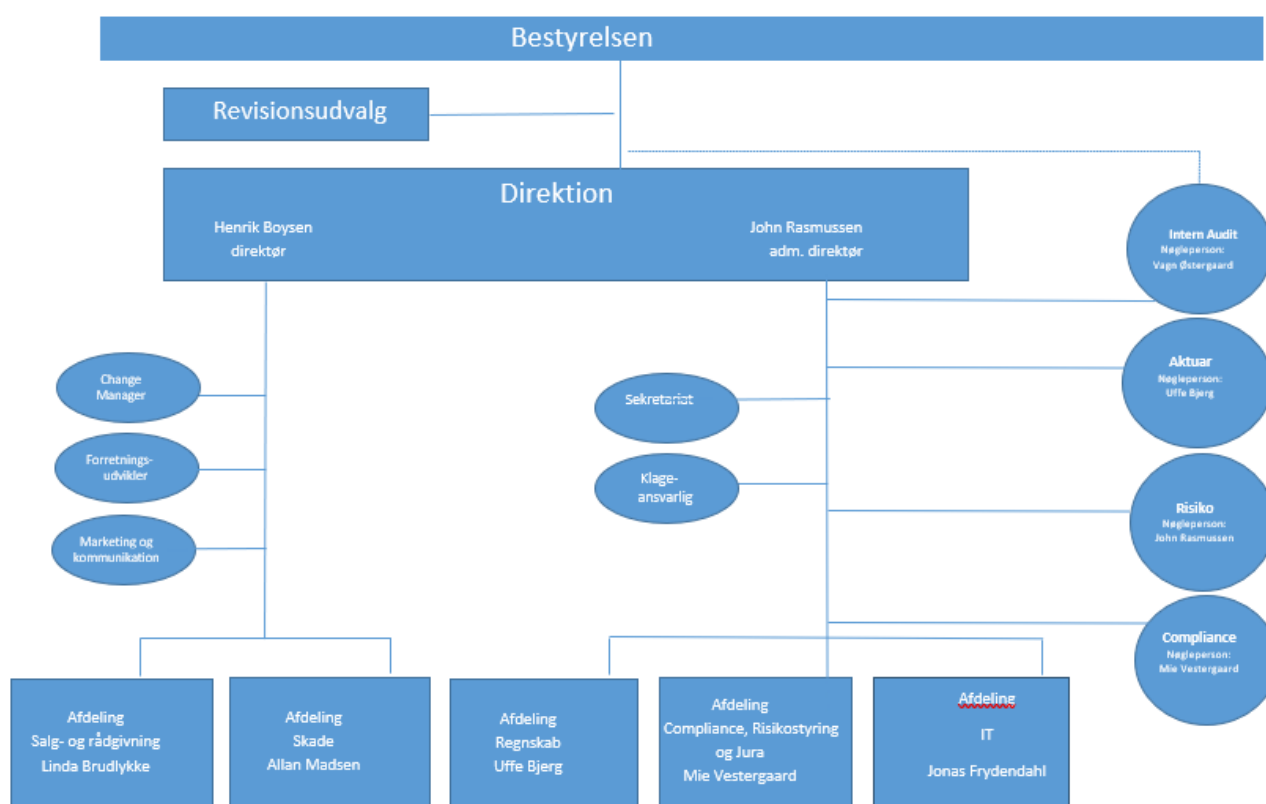
dækning af det samlede forventede tab. Der forventes ikke at skulle hensættes yderligere til dækning af konkursen.

A.5 Andre oplysninger

Der foreligger ikke andre oplysninger af væsentlig karakter vedrørende Popermos virksomhed og resultater.

B. Ledelsessystem

Popermos organisation er illustreret i diagrammet nedenfor:



B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet

Popermos bestyrelse

Bestyrelsen består af 9 personer, der er valgt på generalforsamlingen af de delegerede. Antallet af delegerede er 40, og vælges i henhold til de til enhver tid gældende vedtægter.

Generalforsamlingen vælger 5 bestyrelsesmedlemmer blandt de delegerede. Bestyrelsen består desuden af én person, som er udpeget af Politiforbundets hovedbestyrelse, én uafhængig og regnskabskyndig person indstillet af bestyrelsen, en uafhængig person med IT-kompetencer samt en uafhængig person med investe-

ringskompetencer. Det regnskabskyndige medlem af bestyrelsen er samtidig formand for Popermos Revisionsudvalg. Revisionsudvalget udfører opgaver, som beskrevet i revisorlovens § 31, og der er i den forbindelse udarbejdet et kommissorie til udvalget.

Bestyrelsen foretager periodisk selvevaluering og drøfter hvilke kompetencer, der forventes at skulle være til stede i Popermo. Sammenholdt med resultatet af evalueringen vedtager bestyrelsen årligt en handlingsplan, som beskriver, inden for hvilke områder bestyrelsen generelt eller de enkelte bestyrelsesmedlemmer skal uddannes. Uddannelsen sker såvel internt som eksternt.

Popermo har valgt en frivillig ordning omkring medarbejderrepræsentation i bestyrelsen. Ordningen består af et Samarbejdsforum med deltagelse af næstformanden i bestyrelsen, adm. direktør (der er født formand) samt 4-6 valgte medarbejdere. Samarbejdsforum har egen forretningsorden, og kan udtale sig om alle forhold, der vedrører bestyrelsen eller forhold i Popermo.

Popermos direktion

Direktionen i Popermo består af adm. direktør John Rasmussen og direktør Henrik Boysen.

Direktionen varetager den daglige ledelse i Popermo, på baggrund af den af bestyrelsen vedtagne strategi, Popermos forretningsmodel samt de politikker og retningslinjer, der er vedtaget på de væsentlige områder. Direktionen har ansvaret for forsikringsdriften, for investeringerne og håndteringen heraf, risikostyring og kontroller. Direktionen har desuden ansvaret for Risikokomiteén, som regelmæssigt behandler selskabets risici.

Direktionen deltager i alle bestyrelsesmøder, medmindre bestyrelsen i den enkelte sag træffer anden bestemmelse.

Den administrerende direktør leder og fordeler direktionens arbejde.

I alle betydende spørgsmål træffer direktionen, så vidt muligt, beslutning i enighed. Kan sådan enighed ikke opnås, træffer den administrerende direktør beslutningen. Er den anden direktør ikke enig, i en sådan beslutning, kan han dog forlange, at sagen forelægges for bestyrelsen eller dennes formand.

Direktionen varetager den daglige ledelse af Popermo, og skal derved følge de retningslinjer og anvisninger, som bestyrelsen har givet, som nærmere beskrevet i bestyrelsens instruks til direktionen.

Forretningsudvikler

Forretningsudviklerens primære ansvar er at udføre diverse opgaver knyttet til forsikringsbetingelser, tariffer og koncepter inden for Popermos forretningsområde.

Ligeledes skal forretningsudvikleren udvikle langsigtede konkurrencedygtige produkter til Popermos medlemmer, og udarbejde gode og holdbare medlemsløsninger, der til enhver tid tilgodeser medlemmernes behov.

Forretningsudvikleren skal i samarbejde med sin leder, og selvstændigt iværksætte flere, og relevante opgaver og rapportere herom. Direktionen vil efterfølgende beslutte og prioritere de endelige tiltag.

Øvrige opgaver, knyttet til forretningsudvikling, er udvidelse / nye produkter og forsikringsdækninger, oplæg til tariffer, herunder evt. mikrotarifiering, nye koncepter, herunder eksempelvis korttidsforsikringer, produktovervågning, herunder analyser og udarbejdelse af beslutningsoplæg til direktionen.

Forretningsudvikleren er organisatorisk placeret under den forsikringstekniske chef (direktør Henrik Boysen).

Den ansatte, i rollen som forretningsudvikler, har en forsikringsmæssig baggrund samt indsigt i forsikringsdriften.

Change Manager

Change Managerens primære opgave er at formidle ønsker og forventninger fra forretningen, og indgå i løbende og konstruktiv dialog med IT-afdelingen herom.

Den primære opgave består i at bygge bro mellem driften og IT-afdelingen, og medvirke til udarbejdelse af omfangsbeskrivelser, kravspecifikationer, indstillinger af projekter til udvikling og generelt sikre konsensus afdelingerne imellem.

Change Manageren har ansvaret for at holde sig ajour, med de øvrige afdelinger i Popermo, og sikrer sig et godt billede af deres ønsker, krav, forventninger m.m. til forsikringsapplikationen eller andre IT-systemer, der anvendes i Popermo.

Change Manageren varetager tillige rollen som "Product Owner" i Popermos udviklingsmiljø, herunder med deltagelse i opbygningen og organiseringen af kvalitativ regressionstest set-up, og slutbruger test, og i øvrigt fungerer som "Product Owner" på det taktiske og operationelle niveau.

Change Manageren er organisatorisk placeret under den forsikringstekniske chef (direktør Henrik Boysen).

Den ansatte i rollen som Change Manager har en stor forsikringsmæssig forståelse, har indsigt i IT-processerne, og har arbejdet som superbruger i en årrække, og har i forbindelse hermed oparbejdet en solid ballast på området.

Salg og Rådgivning

Chefen for Salg og Rådgivning har det ledelsesmæssige ansvar for afdelingen, herunder at få løst de daglige arbejdsopgaver og sikre, at der tages ejerskab for alle opgaver i afdelingen.

Ansvaret gælder for al indtegning og salg, herunder opsamling af input fra medlemmerne, medarbejderne, forsikringsverdenen eller andre eksterne kilder. Analyser og idéer forelægges direktionen, og eventuelle besluttede tiltag iværksættes og rapporteres efterfølgende til direktionen og bestyrelsen.

Det er chefens ansvar, at medarbejderne har de fornødne faglige og menneskelige kompetencer til at varetage kontakten til medlemmerne, og er i stand til at yde en korrekt og professionel betjening. Efteruddannelse er en naturlig del af medarbejdernes jobfunktion.

Chefen har ansvaret for al sagsbehandling i afdelingen. Desuden er chefen ansvarlig for, at forretningsgange og arbejdsbeskrivelser til enhver tid er opdaterede og i overensstemmelse med bestyrelsens risikoappetit, politikker og retningslinjer.

Chefen for Salg og Rådgivning er organisatorisk placeret under den forsikringstekniske chef (direktør Henrik Boysen).

Chefen har en stærk faglig og forsikringsmæssig baggrund og har indsigt i forsikringsdrift. Uddannelsesmæssigt skal chefen mindst have niveau 5 fra Forsikringsakademiet eller en uddannelse, der svarer hertil, være vant til anvendelse af IT samt have stærke ledelsesmæssige kompetencer.

Skadeafdelingen

Chefen for Skadeafdelingen har det ledelsesmæssige ansvar for afdelingen, fordeler de daglige opgaver og sikrer, at alle medarbejdere tager det fornødne ansvar og ejerskab for de stillede opgaver, og at medarbejderne leverer en god og professionel medlemsbetjening.

Det er chefens ansvar, at medarbejderne har de fornødne faglige og menneskelige kompetencer til at varetage kontakten til medlemmerne, og er i stand til at yde en korrekt og professionel betjening. Efteruddannelse er en naturlig del af medarbejdernes jobfunktion.

Chefen har ansvaret for at præsentere bearbejdede idéer fra medarbejderne og at præsentere idéerne for direktionen på baggrund af foretagne analyser. Nye tiltag, der besluttet, skal implementeres i afdelingen, og der skal efterfølgende ske rapportering, til direktionen og bestyrelsen, vedrørende de nye tiltag.

Chefen har ansvaret for al sagsbehandling i afdelingen. Desuden er chefen ansvarlig for, at forretningsgange og arbejdsbeskrivelser til enhver tid er opdaterede og i overensstemmelse med bestyrelsens risikoappetit, politikker og retningslinjer.

Chefen for Skadeafdelingen er organisatorisk placeret under den forsikringstekniske chef (direktør Henrik Boysen).

Chefen har en stærk faglig og forsikringsmæssig baggrund og har indsigt i forsikringsdrift. Uddannelsesmæssigt skal chefen mindst have niveau 5 fra Forsikringsakademiet eller en uddannelse, der svarer hertil, være vant til anvendelse af IT samt have stærke ledelsesmæssige kompetencer.

Regnskabsafdelingen

Chefen for regnskabsafdelingen leder arbejdet i økonomifunktionen og sørger for, at de daglige arbejdsopgaver bliver håndteret.

Regnskabschefen udfører en større mængde arbejdsopgaver, selv i form af analyser, beregninger, daglig opdatering af regnskabet, budgetopfølgning, lønadministration, kontakt til ekstern revision, kontakt til myndigheder, indberetninger til myndigheder og kontakt til porteføljeformalerne.

Chefen udarbejder rapportering på investeringerne og regnskabet til direktionen og bestyrelsen.

Chefen er ansvarlig for, at der foreligger de fornødne forretningsgange og arbejdsbeskrivelser i afdelingen, samt at disse er opdaterede, og er i overensstemmelse med lovgivningens krav, og er afstemt med bestyrelsens politikker og retningslinjer.

Det er et krav, at chefen har en økonomisk uddannelse svarende til mindst HD-niveau. Desuden er det en fordel at have forsikringsteknisk viden eller erfaring. Der er krav om at kunne beherske engelsk i tale og skrift.

Regnskabschefen er organisatorisk placeret under adm. direktør John Rasmussen.

It-afdelingen

Den ansvarlige chef for IT-afdelingen har det ledelsesmæssige ansvar for samtlige medarbejdere i IT-afdelingen, herunder et tilsvarende ansvar for tilrettelæggelsen af det daglige arbejde.

Chefen har ansvaret for løsningen af IT-opgaverne i Popermo, ligesom chefen i tilfælde af involvering af eksterne ressourcer har ansvaret for, at de valgte samarbejdspartnere forstår og lever op til Popermos krav herom.

Det er chefens ansvar, at medarbejderne har de fornødne faglige kompetencer til at varetage driften, udviklingen af forsikringsapplikationen mm. Ved nye ansættelser deltager chefen i ansættelsesprocessen.

Chefen er organisatorisk placeret under adm. direktør John Rasmussen.

Chefen er faglig stærk og besidder den fornødne IT-mæssige baggrund og viden, således at det sikres, at chefen er i stand til at sætte sig ind i Popermos tekniske set up, herunder vurdere samt evt. forestå implementering af de fornødne tekniske tiltag.

I oktober 2024 ophørte samarbejdet med IT-chefen, og stillingen har stået ledig indtil starten af januar 2025. Midlertidig er indsat Jonas Frydendahl, som Popermo i forvejen har hyret ind til varetagelse af opgaverne omkring eksekvering af udviklingsprojekter. I takt med en beslutning, omkring fremtiden for forsikringssystemet POFOS, tages stilling til en fremtidig organisering af afdelingen.

Afdelingen compliance, risikostyring og jura

Chefen for compliance, risikostyring og jura forestår ledelsen, koordineringen og udførelsen af arbejdet i compliance – og risikostyringsfunktionerne. Herudover er Popermos juridiske afdeling forankret i afdelingen. Den juridiske afdeling varetager udførende opgaver, som understøtter forretningen herunder i høj grad opgaver relateret til beskyttelse af persondata, i samarbejde med compliancefunktionen og Popermos DPO.

Chefen er ansvarlig for, at der foreligger de fornødne forretningsgange og arbejdsbeskrivelser i afdelingen, samt at disse er opdaterede og er i overensstemmelse med lovgivningens krav og er afstemt med bestyrelsens politikker og retningslinjer.

Chefen er uddannet cand.jur, registreret som nøgleperson for compliance og er organisatorisk, og placeret under adm. direktør John Rasmussen.

De 4 nøglefunktioner

I overensstemmelse med Solvens II har Popermo en compliancefunktion, en risikostyringsfunktion, en aktuarfunktion og en intern auditfunktion i sin organisation. Bestyrelsen har besluttet, at nøglefunktionerne er

placeret i Popermo. De nøglepersoner, der er udpeget inden for hvert område, skal kunne godkendes i henhold til reglerne om egnethed og hæderlighed (fit & proper), de skal inden for deres område besidde kompetencer i form af uddannelse, læring, erhvervs erfaring, eller på anden måde have tilegnet sig tilstrækkelig viden, og endelig skal nøglepersonerne have et egentligt ansættelsesforhold i Popermo.

Risikostyringsfunktion

Funktionen er ansvarlig for, at Popermos har et risikostyringssystem, og at dette fungerer.

Funktionens væsentligste opgave er at sikre, at alle væsentlige risici i selskabet er identificeret og omfangsbestemt, og at de overvåges, styres og rapporteres korrekt. Funktionen skal i forbindelse med væsentlige beslutninger høres og skal udtale sig om de dermed forbundne risici.

Funktionen kontrollerer, at beregningen af solvenskapitalkravet sker på korrekt grundlag. Dette gælder de data, der anvendes hertil. Herudover skal det også kontrolleres, at den anvendte beregningsmotor regner korrekt, i forhold til, den valgte model for beregning af solvenskapitalkravet.

Funktionen faciliterer og bistår bestyrelsen i arbejdet med og omkring Popermos ORSA-proces – herunder løbende indsamling af tilstrækkelig viden, vedrørende hele forretningen, og de vedhængende risici, så der til enhver tid forefindes en dynamisk ORSA-proces. ORSA er forankret i bestyrelsen, og er at betragte som en bestyrelsesproces.

Risikofunktionen rapporterer løbende til direktionen om foretagne observationer. En gang årligt afleveres en rapport, der forelægges bestyrelsen, til orientering.

Compliancefunktion

Funktionen er ansvarlig for, at Popermo på ethvert tidspunkt har mulighed for at leve op til de lovgivningsmæssige krav. Dette sker ved, at funktionen løbende overvåger lovgivningen og tilsynspraksis, analyserer lovinitiativer, herunder vurderer eventuelle utilstrækkeligheder i Popermos forretning og/eller risikostyringsystem, og sørger for at der findes et effektivt kontrolsystem i Popermo, samt foretager løbende compliancekontroller, på alle områder, i Popermo. Compliancefunktionen varetager desuden rådgivning af forretningen samt træning af medarbejdere.

Compliancefunktionen rapporterer løbende, til direktionen og Popermos risikokomite, om de foretagne observationer. En gang årligt fremlægges en rapport, for bestyrelsen, om funktionens arbejde.

Aktuarfunktion

Funktionen har det overordnede ansvar for de forsikringsmæssige hensættelser. Ansvarer gælder dels, i forhold til, at indsamle de nødvendige data til beregningerne, samt sikre en ensartet metode til beregningen af hensættelserne. Funktionen vurderer størrelsen af de forsikringsmæssige hensættelser, i forhold til tidligere beregninger, og i forhold til mulige alternative beregningsmetoder.

Funktionen skal desuden udtale sig om Popermos tarifgrundlag, herunder om der opkræves præmie for alle de risici, der er indtegnet. Desuden skal funktionen beregne, om den opkrævede præmie er tilstrækkelig til at dække forpligtelserne i forhold til Popermos medlemmer med hensyn til erstatninger, hensættelser til erstatninger og til de omkostninger, der er forbundet med at administrere erstatningerne.

Funktionen foretager beregninger og vurderer holdbarheden og tilstrækkeligheden af Popermos reassuran-
ceprogram.

Funktionen rapporterer løbende til direktionen. En gang årligt fremlægger aktuarfunktionen en rapport, for
bestyrelsen, som indeholder de observationer, beregninger og vurderinger, der er foretaget.

Intern Audit

Funktionens overordnede opgaver er at vurdere, om Popermos interne kontrolsystem er hensigtsmæssig og
effektiv. Funktionen arbejder ud fra en auditplan, som er godkendt af Direktionen. Intern Audit afgiver mindst
en årlig rapport til bestyrelsen. Rapporten indeholder resultatet af det udførte arbejde, og giver anbefalinger
vedrørende eventuelle mangler, herunder med angivelse af frist til afhjælpning og en beskrivelse af, hvilke
personer der skal være ansvarlige for afhjælpningen. Desuden gives resultatet af, og opfølgning på de anbe-
falinge, der tidligere er givet.

Funktionen aflægger rapport løbende og af egen drift, hvis det findes nødvendigt at foretage vurderinger,
der ikke indgår i auditplanen.

Bemanding af nøglefunktionerne

Nøglepersonerne for funktionerne er:

- Risikostyringsfunktionen: John Rasmussen, Cand.jur
- Compliancefunktionen: Mie Vestergaard, Cand.jur
- Aktuarfunktionen: Uffe Bjerg, HD
- Intern auditfunktionen: Vagn Østergaard, Cand. oecon.

Det bemærkes, at Mie Vestergaard fungerer som udførende for risikostyringsfunktionen i tæt samarbejde
med eksterne specialister fra Deloitte. På den måde sikres tillige den tilstrækkelige uafhængighed i forhold
til nøglepersonen.

Aflønningspolitik

Popermos lønpolitik omfatter bestyrelsen, direktionen samt de ansvarlige for nøglefunktioner (compliance-
ansvarlig, risikostyringsansvarlig, aktuaransvarlig og intern audit). Desuden er afdelingscheferne i Popermo
omfattet, idet disse vurderes til at være risikotagere, der kan påvirke Popermos drift.

Lønpolitikken skal sikre, at Popermos aflønning af ledelse og ansatte, der har væsentlig indflydelse på Poper-
mos risikoprofil, ikke fører til overdreven risikovillig adfærd. Det gælder for alle ansatte i Popermo og perso-
ner omfattet af lønpolitikken, at der ikke gives variable løndelev, og at der ikke gives nogen form for incita-
ments- eller performanceafhængig aflønning. Bestyrelsen kan dog beslutte, at der kan tildeles gratialer/tan-
tiemer til enkelte eller alle ansatte.

B.2 Egnethed og hæderlighedskrav

Bestyrelsen påser, at de personer, der er en del af Popermos ledelse, til enhver tid opfylder lovgivningens krav til hæderlighed og egnethed (fit & proper). Dette gælder for bestyrelsen selv, direktionen, de ansvarlige for de fire nøglefunktioner samt afdelingscheferne i Popermo.

Direktionen påser og overvåger, at de fire nøglepersoner og afdelingscheferne til enhver tid overholder kravene til fit & proper. Bestyrelsen har ansvaret for, at direktionen til enhver tid overholder kravene til fit & proper.

Specifikke krav til færdigheder, viden og ekspertise

Bestyrelsen er givet den forudsætning, at den primært består af folkevalgte blandt Popermos delegerede. De delegerede er valgt repræsentativt i de forskellige medlemsgrupper. Særligt interesserede kan opstille som delegeret uden at have særlig forsikringsmæssig indsigt. Det er et overordnet synspunkt, at bestyrelsen kollektivt skal besidde tilstrækkelige kompetencer. For at sikre dette, er bestyrelsen suppleret med tre fagkyndige medlemmer inden for regnskabsvæsen, IT og investeringer. Et valg til bestyrelsen indebærer, at der som minimum skal ske gennemførelse af en grunduddannelse, jf. kravene i bekendtgørelsen herom. Samlet set dækker bestyrelsen de områder, der er beskrevet i bekendtgørelsen om tilrettelæggelsen af bestyrelsens arbejde, indretning af selskabet (governance), operationelle risici, IT-sikkerhed og IT-risici, rapportering og revision, investeringer og prudent person, betryggende behandling af forsikringskunder, kapitalgrundlag, solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav, ORSA, de forsikringsmæssige hensættelser samt reinsurance.

Direktionen skal besidde stor forsikringsmæssig indsigt og have erfaring fra branchen eller fra den finansielle verden. Da direktionen kan være todelt (som den er aktuelt), kan kompetencerne fordeles på direktionsmedlemmerne, så den samlede kompetence ligger inden for bestyrelsens forventninger og krav. Direktionen vil med fordel have en forsikringsmæssig uddannelse eller anden uddannelse på højere niveau. Direktionen skal desuden have erfaring med og viden inden for salg, salgsledelse og forretningsforståelse. Endvidere skal direktionen have stærke administrative kompetencer, der kan matche de krav, der stilles til ledelsen via den finansielle lovgivning.

Til nøglefunktionerne i Popermo (Risikostyring, Compliance, Aktuarfunktion og Intern Audit) udpeges personer, der besidder både faglige og menneskelige ressourcer, så nøgleposterne kan varetages betryggende. Gennem uddannelse, erhvervs erfaring eller lignende, er det rette kompetenceniveau nået. Desuden skal nøglepersonerne kunne arbejde i en organisation som Popermo, hvor der er kort beslutningsvej, og desuden være i stand til at arbejde sammen med og kommunikere med de personer, der er ansat i Popermo.

For Compliancefunktionen er kendskab til og forståelse for lovtekster nødvendig. Specifikt skal den ansvarlige forstå og mestre sammenhænge i den finansielle lovgivning i Danmark og i forhold til de EU-retslige regler. Kendskab til den finansielle sektor er en fordel, men ikke en nødvendighed. En uddannelse på kandidatniveau inden for det samfundsvidenskabelige område er en forudsætning.

I Risikostyringsfunktionen skal den ansvarlige have kendskab til håndtering af risici. Erfaring fra forsikringsverdenen er ikke en forudsætning, men dog en fordel. Den ansvarlige skal have kendskab til at anvende risikostyringssystemer, herunder opsamling, identifikation, kvantificeringer, beregninger og håndtering af risici. En uddannelse inden for det samfundsvidenskabelige område er nødvendig.

Den ansvarlige for Aktuarfunktionen skal specifikt have erfaring med forsikringsmæssige hensættelser, herunder forståelse for beregningen heraf, som skal kunne foretages selvstændigt. Den ansvarlige skal have en uddannelse minimum på HD-niveau og specielt have viden om og beherske finansmatematik. Desuden skal den ansvarlige have viden om aktuarmæssige beregninger og modeller.

Den ansvarlige for Intern Audit skal have indgående forsikringsmæssig indsigt. Da hovedopgaven er at vurdere, om Popermos interne kontrolsystem er hensigtsmæssig og effektiv, skal den ansvarlige have erfaring med, hvordan funktionerne i Popermo skal arbejde. De uddannelsesmæssige og faglige krav svarer derfor til kravene for de ansvarlige for Compliancefunktionen, Risikostyringsfunktionen og Aktuarfunktionen.

Afdelingscheferne har det faglige og ledelsesmæssige ansvar for afdelingerne. Inden for deres fagområde (skade, salg og rådgivning, IT, økonomi og compliance/risikostyring/jura) skal de have erfaring og have en teoretisk uddannelse, der modsvarer kravene. Desuden skal afdelingscheferne have ledelsesmæssige kompetencer.

Proces

For hver nøgleperson gennemføres løbende opfølgninger og samtaler for dermed at sikre, at vidensniveauet er højt.

I vurderingen af egnethed, vurderes personernes viden, faglige kompetence og erfaring i forhold til at kunne varetage hvervet. For bestyrelsesmedlemmer gælder, at bestyrelsen selv har en årlig drøftelse af, hvilke kompetencer, der anses for nødvendige i bestyrelsen. Vurderingen heraf sker på baggrund af ønsket om, at bestyrelsen som helhed skal kunne afdække viden inden for alle væsentlige aktivitetsområder.

Der gennemføres selvevaluering for alle bestyrelsesmedlemmer hvert andet år, hvor bestyrelsen efterfølgende konkluderer på evalueringen og identificerer de områder, hvor bestyrelsen mener, at der mangler viden. Grundidéen er, at alle medlemmer skal besidde en tilstrækkelig viden på alle områder og måske på enkelte områder have en særlig viden, men således at bestyrelsen samlet set har stærke kompetencer inden for alle forretningsområder. De tre uafhængige bestyrelsesmedlemmer, som har dels regnskabsmæssig indsigt, dels IT-indsigt og dels investeringsindsigt, er medvirkende til at højne vidensniveauet i bestyrelsen.

I vurderingen af hæderlighed tages udgangspunkt i reglerne i den finansielle lovgivning. Det kontrolleres løbende, at personerne ikke er straffede efter straffeloven, den finansielle lovgivning eller anden relevant lovgivning, således personen kan varetage sit hverv på betryggende vis.

Inden påtagelse af et hverv som bestyrelsesmedlem, direktionsmedlem og nøgleperson sker der en vurdering af personens egnethed og hæderlighed. Vurderingen sendes til Finanstilsynet, som godkender personen i henhold til & proper reglerne. Der sker ligeledes en vurdering af de afdelingsansvarliges egnethed og hæderlighed, dog sendes disse ikke til Finanstilsynet med henblik på godkendelse heraf.

B.3 Risikostyringssystem, herunder vurdering af egen risiko og solvens

Popermos risikostyringssystem er opbygget med en risikostyringsfunktion samt en risikokomité. Derved sikres, at bestyrelsens strategi og politikker er forankret i risikoarbejdet, og det sikres, at ORSA-processen er dynamisk. Gennem rapporteringerne har bestyrelsen sikkerhed for, at ORSA-processen virker efter hensigten.

De væsentlige aktivitetsområder i Popermos risikostyringssystem er de samlede forsikringsrisici med indtægtsrisikoen og erstatningshensættelsesrisikoen, investeringerne og styring heraf, opsamling og behandling af operationelle risici samt reassurancerisici.

En del af risikostyringssystemet består i etablering af de fire nøglefunktioner. Nøglefunktionernes ansvarsområder, herunder grænsefladerne mellem funktionerne, er beskrevet i politikken for risikostyring samt i særskilte funktionsbeskrivelser udarbejdet af direktionen.

Med udgangspunkt i Popermos forretningsmodel og den vedtagne strategi samt de af bestyrelsen udstedte politikker og retningslinjer, kan risikostyringen ske i forhold til de risici, Popermo som selskab udsættes for gennem forsikringsforretningen, gennem investeringerne og via operationelle hændelser. Bestyrelsen har desuden en risikoidentifikationsproces, så Popermo til enhver tid har et overblik over selskabets risici samt har effektive metoder til at identificere, håndtere og kapitalafdække alle risici.

Popermos risikostyringsstrategi kan beskrives i syv overordnede trin:

- Strategi
- Identifikation
- Vurdering
- Håndtering
- Overvågning
- Rapportering
- Kapitalmodel

a) Strategi

Strategien anskues fra to vinkler; strategiudvikling og strategiimplementering. Strategiudviklingen omfatter selskabets overordnede strategi, strategiplan og budget, samt kapitalplan og kapitalnødplan. Den udviklede strategi udmøntes igennem politikker, retningslinjer og forretningsgange i organisationen.

b) Identifikation

Gennem Popermos udviklede risikoidentifikation, som er en beskrivelse af de typer af risici, som Popermo givet forretningsmodellen er eller kan være udsat for, kortlægges Popermos vigtigste processer og de processuelle risici identificeres. Forsikringsmæssige, investeringsmæssige, strategiske og andre risici foruden de operationelle processer er et integreret element i Popermos risikoidentifikation.

c) Vurdering

De identificerede risici vurderes på baggrund af sandsynlighed, konsekvens og evt. mitigerende tiltag/foranstaltninger. På den måde sikres et dynamisk overblik over selskabets iboende og residuale risici. Der udarbejdes ligeledes risikoprofiler for selskabets mest væsentlige processer/afdelinger. Popermo har på denne måde en lagdelt risikostruktur, der sikrer, at risici håndteres på rette organisatoriske niveau.

Der laves løbende analyser af Popermos forsikringsporteføljer/produkter, og der udføres en række scenarieanalyser, der sikrer, at Popermo har et oplyst grundlag til at beslutte den praktiske håndtering af de fundne risici.

d) Håndtering

Popermos risikokomite kan anbefale reaktioner, og på den baggrund besluttes de identificerede og vurderede risici og hvilke reaktioner, som er nødvendige. Dette kan dreje sig om fire følgende reaktioner: acceptere risikoen, mitigere risikoen (dvs. gennemfører tiltag, der mindsker enten sandsynligheden eller konsekvensen), overfører risikoen til andre (gøres for forsikringsmæssige risici mest effektivt gennem køb af genforsikringsdækning) eller afstå fra aktiviteten og dermed undgå risikoen. Håndtering er en løbende proces.

e) Overvågning

Overvågning af identificerede risici finder løbende sted, for at sikre, at Popermo har det rette billede heraf. Overvågning af en konkret risiko finder sted på det organisatoriske niveau, som er ansvarlig for risikoen. Risikostyringsfunktionen og Risikokomiteen er løbende involveret.

f) Rapportering

Der rapporteres løbende til chefer, direktion, bestyrelse samt til risikokomiteen om fundne risici, de mitigerende handlinger og om den aktuelle vurdering af risikoen.

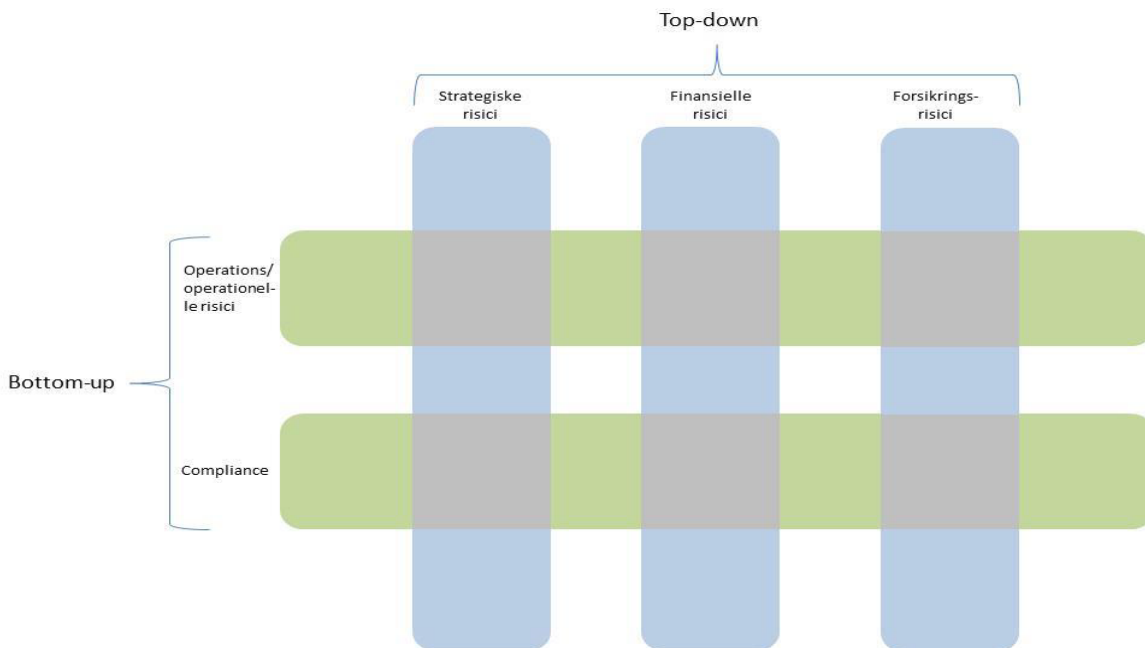
g) Kapitalmodel

Popermo har en kapitalmodel til solvensformål. I kapitalmodellen beregnes Popermos kapitalkrav på baggrund af risikoeksponeringen samt de risici, som er identificerede i det løbende risikoarbejde.

Hvordan vi finder risiciene i praksis

Når Popermo skal identificere risici, anvender vi top down/bottom up. Efter identifikation af omfangsbestemmes risikoen, og der regnes på denne og dens betydning for Popermo. Risikoen rapporteres til Risikokomiteen, der beslutter, om der skal gøres noget i forhold til risikoen og i forhold til kapitalplanlægningen. Hvis dette er aktuelt, behandles risikoen i bestyrelsen, der endelig beslutter, i hvilken størrelsesorden der skal ske kapitalallokering.

For at sikre et helt risikobillede ses der på risici både fra toppen og bunden (fig.):



Risikokomit 

Direktionen har nedsat en risikokomité, der ledes af den risikostyringsansvarlige. Medlemmer af komitéen er desuden direktionen, den complianceansvarlige og den aktuaransvarlige. På denne måde er komitéen sammensat med kompetencer inden for forsikringsteknik, investeringer, regnskab, aktuarforhold, kontroller og compliance.

Risikokomit en behandler de risici, som Popermo udsættes for. Dette gælder Popermos overordnede risici, som bestyrelsen har identificeret, og det gælder de risici, der kommer løbende. Risikokomit en behandler desuden de henvendelser, der måtte komme fra offentlige myndigheder.

Gennem risikokomit en modtager den risikostyringsansvarlige alle nødvendige input fra alle dele af forretningen, så den risikoansvarlige løbende kan vurdere det samlede risikobillede i Popermo.

Risikostyringsfunktionen

Popermos nøgleperson for risikostyringsfunktionen er John Rasmussen, som også er ansat som adm. direktør i Popermo. For at sikre at den adm. direktørs opgaver ikke konflikter med opgaverne og ansvaret tilknyttet risikostyringsfunktionen, herunder sikre en tilstrækkelig uafhængighed mellem funktionerne, fungerer Mie Vestergaard som udførende for risikostyringsfunktionen i tæt samarbejde/sparring med eksterne specialister, herunder pt. Deloitte.

Risikostyringsfunktionen har det overordnede ansvar for at sikre, at Popermo kan håndtere sine risici. Den udførende sikrer i samarbejde med ansvarlige og tilknyttet ekstern specialist, at risikostyringsomr det fungerer effektivt.

Der føres et register over alle identificerede risici.

Risikostyringsfunktionen sørger for indsamlingen af hændelser, der bliver indrapporteret fra forretningen. Registreringen sker i et særligt register, hvor hændelsen beskrives, og hvor risikoen derefter behandles i form af nærmere undersøgelse/vurdering af, om og i hvilket omfang risikoen påvirker Popermos kapitalgrundlag.

Kan hændelsen karakteriseres som en operationel risiko, sker der rapportering til direktionen og bestyrelsen. Desuden bliver hændelsen behandlet i risikokomiteén.

B.4 Bestyrelsens risikovurdering - ORSA-proces

Bestyrelsen har besluttet, at ORSA er en naturlig del af bestyrelsens arbejde, og afstemmer processen i forhold til de gældende regler i Ledelsesbekendtgørelsen og de gældende EU-regler. Den nærmere beskrivelse er foretaget i politikken for bestyrelsens risikovurdering.

På alle bestyrelsesmøder behandles ORSA, og mindst en gang årligt, sker der en samlet vurdering af egne risici og solvens. Bestyrelsen vurderer alle risici både kvantitativt og kvalitativt. Bestyrelsen forholder sig til beregningerne af de enkelte risikoområder, og laver en overordnet vurdering ud fra en strategisk planlægningsperiode på 12 måneder, hvor risikoprofiler afspejler et sikkerhedsniveau på 99,5 % for, at medlemmerne lider tab (svarende til en 200 års begivenhed). Denne vurdering sammenholdes med den beregning, der foretages af solvenskapitalkravet, hvor Popermos anvender standardmodellen. Bestyrelsen afgør, om resultatet af standardmodellen og vurderingen af ORSA udtrykker Popermos risikobillede.

I forbindelse med ORSA-processen fastsætter bestyrelsen risikotolerancegrænser for både selskabets samlede solvensdækning og de enkelte undermoduler af standardmodellen. Risikotolerancegrænserne overvåges løbende og kan justeres af bestyrelsen.

Desuden foretager bestyrelsen en vurdering efter ORSA, hvor der ses på den strategiske planlægningsperiode, der rækker ud over 12 måneder. De risici, som rækker ud over 12 måneder, kvantificeres og kvalificeres, ligesom der foretages beregninger på disse risici. Hvis disse risici påvirker Popermos kapital, tager bestyrelsen stilling til, om der skal ske tillæg til solvenskapitalkravet for det enkelte år.

Risikostyringsfunktionen overvåger kontinuerligt risikobilledet og vurderer, om standardmodellen til stadighed er retvisende for kvantificeringen af Popermos risici. Indtræder væsentlige begivenheder, som kan påvirke risikobilledet, eller vurderes det, at standardmodellen ikke længere er retvisende, skal bestyrelsen snarest muligt tage stilling til dette og vurdere, om den ny situation giver anledning til, at der skal ske genberegning af solvenskapitalkravet. Bestyrelsen har i 2024 ikke konstateret risici, som ikke er beregnet og medtaget under standardmodellen, hvorfor der ikke er fundet behov for tillæg til solvenskapitalkravet.

Solvenskapitalkravet beregnes ved udgangen af hvert kvartal. Opgørelsen godkendes af direktionen og bestyrelsen, ligesom risikokomiteén forholder sig til eventuelle risici.

De grunddata, der anvendes til beregning af Popermos solvenskapitalkrav, trækkes direkte i Popermos forsikringssystem, og trækkes via de oplysninger, der tilgår fra depotbankerne vedrørende investeringspapirerne. Oplysningerne anvendes også i forbindelse med udarbejdelse af regnskab og ligger til grund for rapportering til direktion og bestyrelse vedrørende regnskab og investeringerne. Der er indført rutiner, der automatisk sikrer, at dataoverførslen fra forsikringssystem til regnskabssystem dagligt kontrolleres og afstemmes. Ligeledes afstemmes oplysninger om værdipapirerne mellem depotbankerne og regnskabssystemet.

Solvenskapitalkravet i 2024 ser således ud:

tkr.	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Forsikringsrisici	107.491	100.774	88.034	90.946	90.608
Markedsrisici	86.142	73.043	62.881	69.749	72.693
Øvrige risici	17.593	16.660	35.662	31.449	11.331
Risiko på immaterielle aktiver	8.079	15.121	17.399	19.505	19.768
Diversifikation	-64.454	-58.871	-59.526	-60.843	-52.234
Solvenskapitalkrav	154.853	146.727	144.449	150.836	141.915

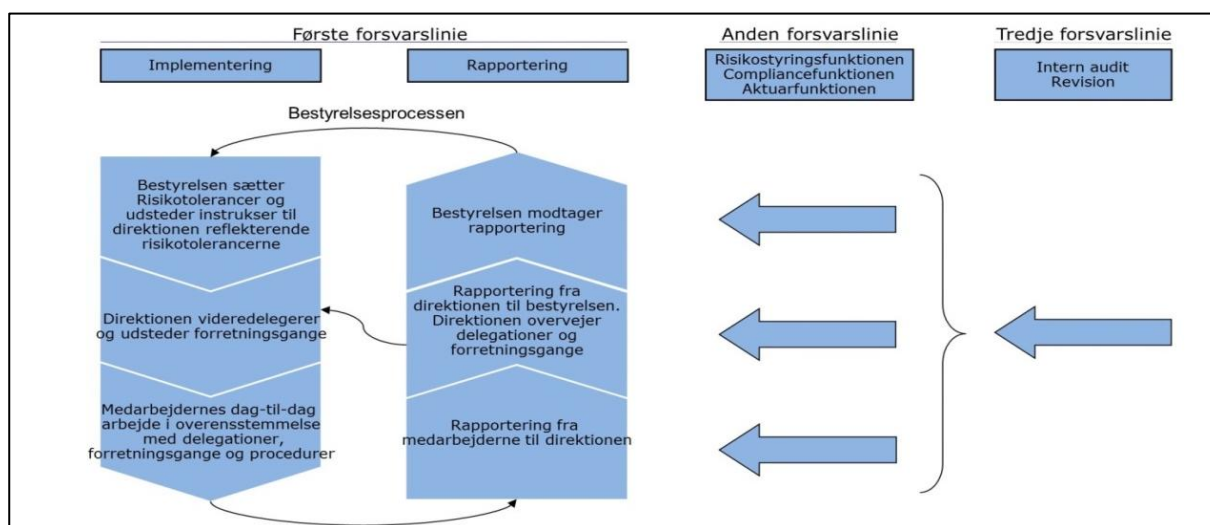
B.5 Internt kontrolsystem

I dette afsnit beskrives Popermos interne kontrolsystem, herunder hvordan compliancefunktionen fungerer.

Organisation – governance

Governance kan visuelt illustreres som vist nedenfor.

Popermo har indrettet kontrolsystemet og kontrolmiljøet med udgangspunkt i de tre forsvarslinjer (fig.):



Intern kontrol

Det interne kontrolsystem skal sikre, at Popermo opfylder gældende love og administrative bestemmelser, at Popermo håndterer risici og drives effektivt i overensstemmelse med dets formål samt at finansielle og ikke-finansielle oplysninger er tilgængelige og pålidelige.

Et effektivt kontrolsystem er en vigtig del af Popermos fundament for en sund og sikker forretning. Den interne kontrol foretages via operationelle processer, der løbende involverer administrationen, medlemmer af bestyrelsen og alle niveauer af medarbejdere.

Det interne kontrolsystem dækker følgende områder:

- Administrative procedurer og processer

- Regnskabsprocedurer
- Den interne kontrolstruktur
- Passende rapporteringsrutiner på alle niveauer i Popermo

Intern kontrol sker i alle tre forsvarslinjer.

I henhold til Solvens II-forordningen og ledelsesbekendtgørelsen har bestyrelsen udarbejdet en politik for intern kontrol.

Intern kontrol i 1. forsvarslinje

På baggrund af Popermos forretningsmodel vurderer bestyrelsen, at følgende foranstaltninger er tilstrækkelige til, at virksomhedens drift er betryggende:

- Løbende kontrol og rapportering af arbejdet på bestyrelsesniveau
- Løbende kontrol og rapportering vedrørende forsikringsforretningen
- Løbende kontrol og rapportering vedrørende investeringer
- Løbende kontrol og rapportering vedrørende it
- Løbende kontrol og rapportering af økonomiprocesserne, inkl. regnskabsprocedurer
- Løbende kontrol af risikovurderings- og kapitalopgørelsesprocesserne

Bestyrelsen kontrollerer løbende, at direktionen varetager sine opgaver på betryggende vis i forhold til selskabets risikoprofil, politikker og retningslinjer.

Bestyrelsen kontrollerer, at direktionen videregiver de fornødne informationer og rapporterer til bestyrelsen, så bestyrelsen til enhver tid har et indgående overblik over Popermo og selskabets risici.

Direktionen kontrollerer løbende, at de enkelte afdelinger varetager deres opgaver på betryggende vis. Dette sker bl.a. ved mundtlig statusrapportering og løbende skriftlige rapporteringer fra de respektive chefer, herunder med kontrol af, at der sker relevant rapportering på uddelegerede arbejdsopgaver. Endelig sker det i form af forretningsgange.

Medarbejdernes arbejde sker i overensstemmelse med delegeringer og udstedte forretningsgange og arbejdsgange. Kontrol heraf sker løbende afhængigt af, hvor risikobetonet det enkelte område er, enten på dag-til-dag basis eller som stikprøvekontrol.

Der er daglig kontrol i alle områder og kontrol af anvisninger/udbetalinger/gennemførelse af handler.

Intern kontrol i 2. forsvarslinje

I anden forsvarslinje optræder såvel risikostyringsfunktionen, compliancefunktionen og aktuarfunktionen. Alle tre funktioner rapporterer til såvel direktion som bestyrelse. Alle funktioner har rapporteringsveje, som sikrer, at hver enkelt funktion er selvstændig, og at andre funktioner ikke kan påvirke funktionens evne til at varetage sine opgaver objektivt og uafhængigt. Funktionerne samarbejder med hinanden, hvor det er relevant, og vurdering af risici koordineres på møder mellem funktionerne, hvor også Intern Audit deltager.

Intern kontrol i 3. forsvarslinje

Intern audit og ekstern revision udgør 3. forsvarslinje i Popermo.

Intern audit har beføjelse til/adgang til at kommunikere med bestyrelsen uden om den administrerende direktør. Funktionen er objektiv, og fuldstændig uafhængig af virksomhedens operationelle funktioner, ligesom funktionen er uden påvirkning fra bestyrelse eller direktion, hverken i sin audit, vurdering eller rapportering. Intern Audit samarbejder med Popermos øvrige nøglefunktioner på koordineringsmøder.

Ekstern revision gennemfører revision af Popermo, jf. Revisionsplan, aftalt med bestyrelsen. Ekstern revision foretager de kontroller, som skal ske efter Regnskabsbekendtgørelsen, Lov om Forsikringsvirksomhed, Revisorloven og anden lovgivning på området. I et vist omfang foretager ekstern revision kontrol af de fire nøglefunktioners arbejde. Resultatet af disse kontroller er videregivet af ekstern revision i den særlige tilsynsprotokol. For 2024 har der ikke bemærkninger af væsentlighed i tilsynsrapporten.

Specifikt om intern kontrol af investeringsområdet

Popermo driver et privat skadeforsikringselskab, og gennem årene er der oparbejdet en stor egenkapital, der er resultatet af akkumulerede overskud. Egenkapitalens størrelse betyder, at den største enkeltrisiko er markedsrisikoen. Dette tilsiger, at kontrollen med investeringerne skal være grundig og løbende.

Ansvar for investeringsområdet sorterer under adm. direktør John Rasmussen. Den daglige kontrol varetages af regnskabschef Uffe Bjerg.

Der er en enkelt strategisk aktieinvestering i Popermo, i form af en større aktiepost i Lån & Spar Bank. Desuden er der af taktiske grunde placeret en mindre portefølje i det pengeinstitut, hvor daglige hævninger/indbetalinger er mulige. De strategiske aktier og den taktiske portefølje overvåges af regnskabschefen.

De øvrige investeringer er fordelt på en sikker portefølje og en egenkapitalportefølje. Disse porteføljer administreres af to porteføljeforvaltere, således at den sikre portefølje samt halvdelen af egenkapitalporteføljen varetages af Nykredit Asset Management og den anden halvdel af egenkapitalporteføljen varetages af Asset Advisor.

Begge porteføljeforvaltere sender månedsvise opgørelser over aktivernes sammensætning og opgør realiserede og urealiserede tab og gevinster. Desuden kommer løbende meddelelser om de handler, der foretages. Alle oplysninger lagres i Popermos eget forvaltningssystem, således at oplysninger om afkast og renter kan importeres direkte til regnskabssystemet, og således at der er fuld kontrol med alle bevægelser og handler på værdipapirerne.

Regnskabschefen rapporterer, ultimo hver måned, om aktivernes sammensætning og kontrollerer, at de af bestyrelsen fastsatte grænser for investeringer, er overholdt. Rapporteringen sendes til direktionen og fremlægges for bestyrelsen på næstkommende bestyrelsesmøde.

Specifikt om intern kontrol på forsikringsområdet

På forsikringsområdet er der sikret effektiv adskillelse mellem indtegningsafdelingen (Salg og Rådgivning) og Skadaafdelingen. Ingen medarbejdere kan arbejde i begge afdelinger på samme tidspunkt. Kontrollen heraf sker gennem tildeling af rettigheder, som administreres via IT-afdelingen. Ansvar for tildeling af rettigheder er forankret i direktionen. Alle tildelinger og rettelser heraf dokumenteres i IT-afdelingen.

Ansvar for indretningen af de to afdelinger er placeret hos direktør Henrik Boysen.

I Salg og Rådgivning udføres løbende kontrol af, at grænserne for indtegningsrisici overholdes. Dette sker dels i form af, at der i tilbudssystemet er sat grænser op for, hvad der kan indtegnes og dels i form af kontroller af, at afgivne tilbud og udstedte policer overholder risikogrænserne. Kontrollerne sker løbende og på daglig basis.

I Skadeafdelingen foretages løbende kontrol af de anlagte skader. Der er i medarbejdernes IT-rettigheder indbygget forskellige beløbsmæssige niveauer, hvilket sikrer et effektivt godkendelsesflow. Dertil foretages stikprøver på de anlagte skader og de tilknyttede hensættelser. Kontrollerne udføres for at sikre, at gældende forretningsgange og arbejdsbeskrivelser overholdes. Alle kontroller dokumenteres. Periodevis foretages gennemgang af alle sager for at sikre korrekte hensættelser.

Der samarbejdes med ScalePoint omkring skadebehandlingen. Siden sommeren 2021 behandles alle anlagte skader via Scalepoint Core, mens tidligere anlagte skader færdiggøres i forsikringssystemet POFOS. Via integrationer er sikret, at al information vedrørende økonomi, statistik, hensættelser og anden information tilflyder POFOS, således at der altid er fuld overensstemmelse mellem POFOS og Scalepoint Core.

Specifikt om intern kontrol af regnskab og administration

Alle data til regnskabssystemet dannes i forsikringssystemet og importeres direkte. Der dannes kontrolfil hver dag på de overførte data, så det til enhver tid kan dokumenteres, at de overførte data er korrekte.

Ansvar for regnskabsafdelingen er placeret hos regnskabschef Uffe Bjerg, mens det samlede ansvar for regnskab og administration er placeret hos adm. direktør John Rasmussen.

Alle omkostninger, der ikke vedrører skadeudbetalinger, afregnes i regnskabsafdelingen. Alle omkostningstyper afregnes efter en særlig skabelon, der sikrer, at omkostningen er kendt, at den er kontrolleret af en chef i Popermo, og at den bliver konteret korrekt i regnskabssystemet. En godkendt betaling via Popermos bankkonto kan kun foretages af to i forening.

Større beløbsoverførsler eller investeringer i anlægsaktiver godkendes af direktionen, inden der sker betaling.

Beskrivelse af hvordan compliancefunktionen fungerer

Organisatorisk er compliancefunktionen placeret med direkte reference til den administrerende direktør. Mie Vestergaard er nøgleperson for compliancefunktionen. Som medhjælp er der ansat en jurist. Opgaverne består i at kontrollere alle enheder, i første og anden forsvarslinje, og sikre overholdelse af alle regulatoriske krav, myndighedskrav og overholdelse af bestyrelsens politikker og retningslinjer samt af direktionens forretningsgange og arbejdsbeskrivelser. Herudover varetager compliancefunktionen løbende rådgivning af forretningen.

Compliancefunktionen varetager bl.a. følgende:

- Kontrollerer, at Popermo handler i overensstemmelse med lovgivning og interne regelsæt.
- Kontrollerer, at politikker, retningslinjer, forretningsgange og arbejds gange er udarbejdet og opdateret.

- Sikrer, at medarbejdere er bekendt med indholdet i de for deres arbejde relevante interne og eksterne regelsæt og kontrollerer, at disse følges.
- Kontrollerer, om der er uddelegeret i overensstemmelse med reglerne.
- Kontrollerer, at der sker rapportering fra medarbejdere til afdelingsleder og derfra til direktionen og evt. bestyrelse.
- Kontrollerer, at der sker indrapportering af operationelle hændelser.
- Kontrollerer, at et forretningsområde sikrer, at evt. risiko på grund af særlige omstændigheder søges forebygget, så fejl kan undgås.

Compliancefunktionens arbejde er indrettet efter en overordnet complianceplan, som er godkendt af direktionen, og som modsvarer Popermos politik for compliance og den funktionsbeskrivelse, der er udstedt af direktionen.

Opgaverne planlægges ud fra et risikobaseret grundlag med afsæt i en samlet compliancerisikovurdering og tilrettelæggelse af kontroller for en flerårig periode, udarbejdelse af opdaterede kontrolkataloger, delrapporter for hvert udført kontrolområde og et samlet opfølgingskatalog på alle complianceobservationer.

Formålet med at udarbejde, en samlet compliancerisikovurdering, er at sikre, at Popermo fokuserer på de væsentligste compliancerisici og prioriterer ressourcerne i funktionen mest hensigtsmæssigt. Afvigelser fra planen drøftes med og godkendes af direktionen. Afvigelser kan være nødvendige, henset til det aktuelle risikobillede og de forskellige risicis mulige påvirkning af Popermo på både kort og længere sigt.

Compliancefunktionen rapporterer, løbende, det foretagne arbejde til direktionen. Delrapporterne udgør den løbende compliancerapportering, og bistår samtidig, det pågældende forretningsområde med et overblik samt redskab til opfølgning på observation, på de enkelte områder. Opfølgingskataloget sikrer, at der løbende følges op med forretningen på åbne complianceobservationer og giver compliancefunktionen et systematisk arbejdsværktøj til opfølgning.

Mindst en gang årligt afleverer compliancefunktionen en rapport til direktionen med orientering om funktionens effektivitet og compliancerisici. Efterfølgende drøftes og gennemgås rapporten på et bestyrelsesmøde med deltagelse af nøgleperson for compliance.

B.6 Intern auditfunktion

Tredje forsvarslinje består af ekstern revision og Intern Audit. På grund af Popermos simple forretningsstruktur og størrelse er der ikke valgt en intern revision i Popermo.

Nøgleperson, for Intern Audit, er Vagn Østergaard. Intern Audit refererer til direktionen. Intern Audit har bemyndigelse til at kontakte bestyrelsen direkte uden om direktionen, hvilket sikrer uafhængighed og objektivitet.

Intern Audit er sikret uafhængighed i forhold til Popermos øvrige afdelinger, idet nøglepersonen for funktionen er ansat i Popermo, men alene varetager opgaven som Intern Audit. Intern Audit har ingen IT-rettigheder til Popermos systemer.

Intern Audit har udarbejdet en årsplan, som med afsæt i en metodisk analyse af risici beskriver de opgaver, der løses i løbet af året. Intern Audits hovedopgave er at påse, at Popermos interne kontrolsystem og andre elementer af ledelsen og styringen er hensigtsmæssig og betryggende. Intern Audit påser, at de tre øvrige nøgelfunktioner har udført det planlagte arbejde, herunder kontrolarbejde i henhold til lovgivningen og de politikker og retningslinjer, der er udstedt af bestyrelsen.

En gang årligt afleveres en samlet rapport til bestyrelsen, som Intern Audit fremlægger på bestyrelsesmøde. De enkelte punkter i auditplanen gennemgås, og resultaterne af auditgennemgangen bliver vurderet. Desuden gives der anbefalinger på de områder, hvor der er fundet mangler med angivelse af tidsfrist til udbedring og beskrivelse af hvilke personer, der bør involveres i arbejdet samt endelig en opfølgning på eventuelle tidligere anbefalinger.

Rapporten for 2024 bekræfter, at Popermo er et solidt drevet selskab, og at det alene er på detaljeniveau, at der har været behov for enkelte anbefalinger.

B.7 Aktuarfunktionen

Ansvar for funktionen er placeret hos regnskabschef Uffe Bjerg, som også varetager rollen som nøgleperson. Aktuarfunktionen refererer direkte til den administrerende direktør. Den aktuaransvarlige er uafhængig af Popermos driftsafdelinger og har ikke it-rettigheder til at foretage transaktioner i Popermos it-system.

Der er udstedt funktionsbeskrivelse, som danner baggrund for de opgaver, der løses. Desuden beskriver ledelsesbekendtgørelsen og EU-reglerne aktuarfunktionens opgaver.

Arbejdet i funktionen omfatter en række opgaver:

- Koordinere beregningen af de forsikringsmæssige hensættelser.
- Sikre at de metoder, underliggende modeller og antagelser, der anvendes og lægges til grund ved opgørelsen af de forsikringsmæssige hensættelser, er betryggende.
- Vurdere tilstrækkeligheden og kvaliteten af de data, der benyttes til opgørelse af de forsikringsmæssige hensættelser.
- Sammenligne bedste skøn med de hidtidige erfaringer.
- Informere direktionen om, hvorvidt opgørelsen af de forsikringsmæssige hensættelser er troværdig og fyldestgørende.
- Føre tilsyn med beregningerne af de forsikringsmæssige hensættelser i de særlige tilfælde, hvor data ikke er tilstrækkelige, og det derfor er nødvendigt at anvende approksimationer.
- Afgive udtalelse om den overordnede tegningspolitik, idet funktionen tager hensyn til indbyrdes forhold mellem de dele af forsikringspolitikken, der vedrører indtegning, genforsikring og de forsikringsmæssige hensættelser.
- Afgive udtalelse om, hvorvidt genforsikringen er betryggende.
- Bidrage til den effektive gennemførelse af risikostyringssystemet.
- Komme med indstillinger om interne procedurer til forbedring af datakvaliteten.

For hvert område udtaler aktuarfunktionen sig om tilstrækkelighed og fuldstændighed af tariffer/hensættelser/reassuranceprogram og overholdelse af bestyrelsens risikoappetit i forhold til politikker og retningslinjer, leverer input til bestyrelsens ORSA samt bidrager som rådgiver for direktionen og bestyrelsen.

Mindst en gang årligt udarbejdes en rapport om de foretagne observationer sammen med de beregninger, der er foretaget for at vurdere holdbarheden i tariffer, størrelsen af hensættelserne og tilstrækkeligheden af reinsuranceprogrammet. Rapporten afleveres til direktionen og fremlægges efterfølgende til drøftelse på bestyrelsesmødet med deltagelse af nøgleperson for Aktuarfunktionen.

Det er direktionens ansvar at handle på de fremkomne konklusioner og eventuelle anbefalinger.

B.8 Outsourcing

Popermos politik for outsourcing foreskriver, at selvstændighed er et vigtigt parameter for Popermos bestyrelse, hvorfor opgaverne som udgangspunkt skal løses af medarbejdere i Popermo. På den måde sikres, at Popermos særlige DNA forbliver intakt. Så længe opgaven kan løses i Popermo, skal den løses i Popermo, men der er enkelte områder, hvor specialviden er afgørende, og hvor opretholdelse af denne viden vil blive en stor byrde for Popermo. På disse områder benyttes outsourcing, hvor der er etableret et samarbejde, som sikrer, at Popermos værdier og regelsæt videreføres, og hvor opgaverne løses i forhold til de værdier, som Popermo står for. Ved at benytte outsourcing sikres både kvalitet og lavere omkostninger.

Pr. januar 2025 har Popermo, som konsekvens af EU's forordning om digital operationel modstandsdygtighed i den finansielle sektor (DORA-forordningen), vedtaget politik for IKT-tredjepartsrisici, som regulerer den del af de outsourcete arrangementer, som vedrører leverandører af tjenesteydelser, som understøtter kritiske eller vigtige funktioner i Popermo.

På investeringsområdet er placeringen, i de enkelte værdipapirer, overladt til to porteføljeformidlere Nykredit Asset Management og Asset Advisor. På rejseforsikringsområdet er assistance og skadebehandling overladt til Falck Global Assistance. I forhold til skadebehandling er Scalepoint leverandører af skadebehandlingssystem til Popermo. Skadeforebyggelse og akut skadebehandling er overladt til Recover. Lægekonsulentytelser er outsourcet til Maveria AB og taksering af køretøjer varetages af Taksatorringen. SolvencyTool anvendes til brug for beregning af solvenskapitalkrav. Drift, vedligehold og overvågning af netværk er outsourcet til Wingmen Solutions. Popermos anvendelse af cloudbaserede løsninger er outsourcet til Microsoft. Alle Popermos leverandører af outsourcete aktiviteter befinder sig i Danmark, med undtagelse af Maveria AB, som er svensk, men hvor Popermo udelukkende benytter danske lægekonsulenter og Microsoft, hvis ydelser omkring dataopbevaring dog er afgrænset til EU.

B.9 Vurdering af Popermos ledelsessystem i forhold til risici

Direktionen og chefgruppen udgør tilsammen Popermos daglige ledelse, som varetager den daglige drift under hensyntagen til Popermos vision, mission og den fastlagte strategi. Popermos ledelsessystem består yderligere af det etablerede risikostyringssystem, kontrolmiljø samt de etablerede nøglefunktioner. Ledelsessystemet er velfungerende inden for alle væsentlige aktivitetsområder i forsikringsforretningen og investeringerne.

Popermo har som et privat gensidigt skadesforsikringsselskab en simpel forretningsstruktur. Der sælges velkendte forsikringsprodukter med standardiseret indhold til medlemsgrupperne. Der er objektive grænser for, hvilke typer risici der kan indtegnes inden for brancherne bil, hus, hund og ulykke. Disse grænser gør, at alle

indtegnede risici er begrænsede, og at de enkelte medlemmers forsikringer har en ensartethed, der muliggør en sikker tarifiering.

Popermos beskedne størrelse og simple struktur gør, at der på visse områder er truffet valg omkring placering af opgaver og funktioner. Således er samme person udførende for risikostyring og compliance. På tilsvarende vis er en anden person ansvarlig for regnskab og aktuarfunktionen.

En del af Popermos strategi er, at der er stort fokus på medlemmerne, og der ydes en nem, hurtig og professionel medlemsbetjening. Popermo anvender automatiseringer på alle de områder, hvor det er muligt, og hvor det giver en fordel for medlemmerne. Dette sker dels i forbindelse med indtegningen og i skadeprocesserne, hvor kommunikationen med medlemmerne foregår digitalt.

På investeringsområdet er den interne organisation tilpasset til at kunne administrere på daglig basis, så alle oplysninger vedrørende investeringerne behandles og importeres i regnskabsafdelingen. Selve administrationen og allokeringen af værdipapirerne er overladt til specialister hos porteføljeforvalterne, som sørger for løbende at indsende oplysninger om handler samt afgive månedsvise statusopdateringer til Popermos ledelse.

Det er ledelsens vurdering, at Popermo lever op til myndighedernes krav om at have tilstrækkelig kvalitative og kvantitative ressourcer i ledelsen, og blandt medarbejderne til at løse de opgaver, der løbende er i Popermo, og herunder at håndtere alle opståede risici.

B.10 Andre oplysninger

Der er ikke andre væsentlige oplysninger om ledelsessystemet, udover ovenstående.

C. Risikoprofil

C.1 Forsikringsrisici

Popermos forsikringsrisici er forbundet med dels de forsikringsmæssige hensættelser og dels risici i forbindelse med katastrofehændelser. Risiciene peges alle ind i standardmodellen og kan beregnes her.

De forsikringsmæssige risici består dels af præmierisikoen og dels hensættelsesrisikoen. Præmierisikoen har en varighed på højst 12 måneder, idet alle forsikringer fornys pr. 1. januar, og hovedparten af præmieindtægten tilsvarende har hovedforfald pr. 1. januar. Varigheden på hensættelsesrisikoen er lidt længere og afspejler hensættelsernes afløbsperiode. Hensættelser, der er bundet op på personskader, har en varighed på 3-4 år, hvorimod andre hensættelsestyper typisk har en varighed under 12 måneder. De forsikringstyper, der sælges i Popermo, er kendetegnet ved stor grad af ensartethed, idet der alene sælges til en begrænset gruppe af medlemmer, der sælges alene skadeforsikringsprodukter inden for privatforsikring, og der findes en række indtegningsregler, der sikrer, at der ikke indtegnes større enkeltstående risici. Der er således på forhånd taget stilling til, hvor store risici der kan komme ind i forretningen, og hvor der er sikkerhed for, at risikoen både kendes og kan beregnes. For at afdække risikoen på de største enkeltrisici og for den type skader, hvor Popermo ikke på forhånd kan beregne tabet (f.eks. ved totalskader på hus og indbo), er der sket afdækning via reassurance.

På katastrofer er varigheden typisk under 2 år, idet der i tilfælde af mange skader vil være en del skader, der først bliver færdiggjort efter nogen tid. Katastroferisici kan Popermo ikke gardere sig imod – dvs. vi er stadig eksponeret imod det. Kumulerede skader kan opstå i trafikken eller være en konsekvens af vejrligsskader. Skader i forbindelse med trafikken er afdækket via reassuranceprogrammer, således der er dækning på ulimiteret basis for alle kumulerede skader. På vejrligsskader er risikoen beregnet efter 200 års-begivenheder (99,5 % sikkerheds niveau), og der er indkøbt reassurancedækning hertil med en margin, der gør, at Popermo er dækket for katastrofeskader til i hvert fald en 400 års-begivenhed.

Frekvente vejrligsskader kan Popermo heller ikke gardere sig imod eller beregne sandsynligheden for deres indtræden. Mange og større frekvente skader vil påvirke Popermos forsikringstekniske resultat, hvorfor reassuranceprogrammet er indrettet til imødegåelse af denne driftspåvirkning.

Forsikringsrisici fordeler sig i 2024 således:

tkr.	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Præmierisiko	101.316	93.217	80.180	84.055	83.048
Hensættelsesrisiko	14.863	15.646	15.678	13.592	15.199
Katastroferisiko	2.302	5.212	5.084	5.678	5.218
Diversifikation	-10.990	-13.301	-12.908	-12.348	-12.857
Samlet risiko	107.401	100.774	88.033	90.976	90.608

C.2 Markedsrisici

Popermos markedsrisici stammer fra aktiverne, som primært er placeret i investeringspapirer, samt en mindre renterisiko på de forsikringsmæssige hensættelser. I henhold til lov om forsikringsvirksomhed skal der ved planlægningen af investeringerne tages højde for, at Popermos medlemmers forventninger til erstatninger inden for 12 måneder kan opfyldes. Kravet er opfyldt i Popermo, idet risikomålet for investeringerne ligger lavt sammenholdt med, at Popermo har en betydelig egenkapital, og at der ingen risiko er for, at medlemmernes forventninger ikke kan opfyldes.

Popermos bestyrelse har fastlagt investeringspolitikken - og strategien, hvor udgangspunktet er, at placeringerne i værdipapirer skal følge prudent-person-princippet, således der skal investeres på en måde, hvor porteføljernes sikkerhed, kvalitet, likviditet og rentabilitet er sikret. Risikoen styres med tildeling af en VaR-ramme for hver af de to porteføljeformidlere. VaR-rammen er fastsat på et niveau, der svarer til, at der accepteres tab på 15 % af Popermos egenkapital på en 200 års begivenhed (99,5 % sikkerhedsinterval). Desuden har bestyrelsen vedtaget en bæredygtighedspolitik for investeringer, der dog ikke påvirker den fastlagte risikoprofil.

Investeringsstrategien består af en opdeling i to hovedområder:

- a) Den strategiske placering af aktieinvesteringer, primært bestående af aktier i Lån & Spar Bank.
- b) Øvrige investeringer kaldes værdipapirporteføljen og er opdelt i to dele
 - a. Den sikre portefølje, der modsvarer præmiehensættelserne. Popermo har etårige præmier, som betales forud og med hovedforfald 1. januar. Dette betyder, at den største del af årspræmien kommer i januar måned. Der placeres et beløb svarende til præmiehensættelserne, som hen over året gradvis bliver mindre for at ende på nul, og hvor varighed og løbetid på

papirerne svarer til nedgangen i præmiehensættelserne. Der er tale om korttidsinvesteringer, hvor risikoen for kursudsving er minimal.

- b. Egenkapitalporteføljen, der modsvarer Popermos egenkapital.

Alle risici er behandlet i forhold til Popermos forretningsmodel og opsamler de risici, som Popermo kan identificere. Til at beregne risici anvendes standardmodellen med forudsætningen om at se på risici i løbet af en 12 måneders periode og under hensyntagen til, at ikke alle risici sker samtidigt. Popermos samlede resultat af markedsrisici ses her:

tkr.	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Renterisiko	8.545	12.410	19.679	6.811	5.351
Aktierisici	42.571	29.278	29.621	41.282	36.696
Ejendomsrisici	10.000	7.999	8.261	8.524	8.786
Kreditspændrisici	22.105	21.567	15.633	14.962	11.104
Markedskoncentrationsrisici	40.431	40.117	30.122	22.420	19.877
Valutarisici	17.580	14.396	6.470	14.563	33.103
Diversifikation	-55.090	-52.673	-46.904	-38.813	-42.225
Samlet markedsrisici	86.142	73.043	62.881	69.749	72.692
Modpartsrisici	8.777	8.453	28.339	24.126	3.830

Ejendomsrisiko er begrænset til Popermos domicilejendom beliggende på C.F. Tietgens Boulevard 38, 5220 Odense SØ. Der er ingen investeringer i ejendomme eller pantebreve i Popermos portefølje. Risikoen på domicilejendommen udgør 25% af den bogførte værdi.

Som det ses i tabellen, er den beregnede risiko på Popermos domicilejendom steget i 2024. Dette skyldes, at der fremover anvendes valuarvurdering på domicilejendommen, og denne senest er 40 mio. kr.

Renterisikoen kommer fra hensættelserne og værdipapirporteføljen, der administreres af to porteføljeforvaltere. Begge forvaltere er udstyret med samme risikomål Value at Risk (VaR) med et sikkerhedsniveau på 99,5 % og med en tidshorisont på 12 måneder, hvor VaR-betragtningen hviler på forudsætning om 10 års ligevægtede ugedata, der anvendes til beregning af standardafvigelse, og der beregnes på logaritmisk afkast, der forudsættes at være normalfordelte. Det forventede afkast sættes til 0 %. Risikoappetitten svarer til en værdi, der modsvarer 15 % af Popermos til enhver tid tilstedeværende egenkapital.

Renterisikoberegningerne for 2024 viser, at med den aktuelle rente fra EIOPA's rentekurve sammenholdt med varigheden på Popermos forsikringsmæssige forpligtelser - som gennemsnitligt ligger omkring 2,5 år - gør dette, at den beregnede solvensmæssige risiko for rentefald er 0. Da varigheden på investeringerne overstiger varigheden på hensættelserne, er der en risiko ved rentestigning.

Aktieinvesteringerne er foretaget i noterede papirer og primært i investeringsforeninger. Dette sikrer likviditet i investeringerne. Der er indbygget en begrænsning i muligheden for aktieinvesteringer, da porteføljeforvalterne skal holde sig inden for en samlet VaR-ramme, hvilket er vanskeligt, da aktier "koster" meget i VaR-beregningerne. Ved beregningen af den samlede risiko til standardmodellen har vi derfor gode og solide

data vedrørende aktier, hvor der kan beregnes de stød, som standardmodellen forudsætter. Den samlede mængde af enkeltstående aktier udgør kun 7,5 % af investeringsaktierne og indikerer, at der ikke påtages stor risiko i Popermos enkeltstående aktieinvesteringer.

Popermo har valgt en række restriktioner i forhold til hvilke værdipapirer, der kan investeres i. Udgangspunktet er, at der ikke kan investeres direkte i enkeltaktier, men at aktieplaceringer skal foregå gennem investeringsforeninger eller EFT'er, dog med undtagelse af de strategiske aktier:

tkr.	31.12.2024	31.12.23	31.12.22	31.12.21	31.12.20
Investeringsforeninger - aktier	67.564	35.556	31.606	55.999	139.206
Lån & Spar	38.054	36.675	35.572	35.297	31.284
Asset Opportunities	40.879	43.152	28.817	24.838	0
Depot Nordfyns Bank – aktier	18.027	3.559	3.463	3.623	2.454

Valutarisici udtrykker Popermos risiko for valutatab og består primært af selskabets eksponering mod udenlandske valutaer igennem beholdningen af udenlandske værdipapirer, samt som valutaterminforretninger, der modsvarer og afdækker eksponering mod USD i danske aktieselskaber.

Kreditspændrisikoen udtrykker risikoen for kurstab som følge af ændringer i de afvigelser mellem afkastet på selskabets investeringsaktiver og den risikofri rentekurve, som kan tilskrives, at investeringsaktiverne har en dårligere kreditvurdering. Det bemærkes, at den største del af aktiverne er placeret i danske realkreditobligationer. Kreditspændrisikoen for realkreditobligationer er mindre end for andre typer af obligationer.

Koncentrationsrisikoen udtrykker merrisikoen ved at samle investeringerne hos enkelte modparter i stedet for en spredning på flere modparter. De største modparter i porteføljen er Forenet Kredit FMBA med 163 mio. kr. og Danske Bank med 71 mio. kr.

Diversifikationen ved den samlede opgørelse af markedsrisici ligger efter standardmodellen på mellem 0 og 0,75. Korrelationerne er udtryk for, at forskellige markeder ikke reagerer ens og på samme tidspunkt, når der sker forskellige begivenheder. Sammensætningen af investeringerne gør, at diversifikationen giver en "rabat" på den samlede markedsrisiko vedrørende aktier, obligationer, ejendomme og bankindeståender.

Der anvendes alene diversifikationer, der beregnes som en del af standardmodellen. Kontrollen med modellen foretages af bestyrelsen i forbindelse med den årlige godkendelse af beregningen af alle risici, hvor der tages stilling til modellens holdbarhed, og om modellen udtrykker det risikobillede, som bestyrelsen i øvrigt har af Popermos samlede risici.

C.3 Kreditrisici

Modparts- og kreditrisikoen kan komme fra de forpligtelser, som modparter har mod Popermo, hvilket primært vedrører reassurandørerne og obligationerne. I standardmodellen består modpartsrisikoen af type 1-modparter, som er realkreditinstitutter, reassurandører og andre typisk ratede virksomheder, samt type 2-modparter bestående af selskabets policeholdere, agenter mv.

t.kr.	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Modpartsrisici	8.777	8.453	28.339	24.126	3.830

Reassurandører

Risikoen er udregnet for de tilfælde, hvor reassurandørerne kan tænkes at have en aktuel forpligtelse, hvis dele eller hele reassuranceprogrammet bliver aktiveret. Popermo benytter alene minimum A-ratede modparter (efter Standard & Poor's), hvor antagelse om tab er reduceret betragteligt. I 2024 er der aftale med 10 reassurandører med en passende spredning mellem store og små reassurandører.

Obligationer

Popermo benytter sig af investeringer primært i realkreditobligationer. Desuden anvendes forskellige realkreditinstitutter for at sprede risikoen.

C.4 Likviditetsrisici

Størstedelen af Popermos aktiver består af kontanter og let omsættelige investeringsaktiver. Den primære likviditetsrisiko stammer fra domicilejendommen og de immaterielle aktiver fra it-systemet, men da denne udgør en mindre del af aktiverne, anses den samlede illikviditetsrisiko i Popermo for værende stærkt begrænset. Popermo indregner ikke forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier.

C.5 Operationelle risici

De operationelle risici kommer fra forretningen i form af compliancerisici, juridiske risici, omdømmerisici, outsourcing- og leverandørrisici og it-risici.

Bestyrelsen har sikret sig mod udvikling af risici ved, at der påtages begrænsede risici, ligesom der er opstillet krav om effektive interne kontroller. I samarbejdsrelationer entres alene med solide og kendte partnere, og der sikres ved alle aftaler, at disse indgås på markedskonforme vilkår.

Risiko for tab efter en operationel risiko vedrører ikke de indtegnede risici, men kommer fra andre steder i Popermo. Operationelle risici skal indrapporteres til Risikostyringsfunktionen, der behandler risikoen og rapporterer herom til direktionen og bestyrelsen. Der iværksættes mitigerende tiltag med det samme, hvis det kan ske, og bestyrelsen tager efterfølgende stilling til, om den operationelle risiko skal kapitalafdækkes.

De operationelle risici fra 2020-2024 følger af nedenstående tabel:

t.kr.	2024	2023	2022	2021	2020
Operationelle risici	8.816	8.207	7.323	7.323	7.252

Popermo er i forbindelse med blandt andet EU-regulering med krav om etablering af modstandsdygtighed i forhold til cyberrisici i gang med at udvide arbejdet med operationelle risici. Der er etableret en struktur for styring af IKT-systemer og risikoen for cyberangreb, som i udgangspunktet klassificeres som operationelle risici, men som har væsentlig indflydelse på de øvrige risikoområder i Popermo, eks. finansielle, markeds – og omdømmerisici. I styringen af IT- og cyberrisici, er det vigtigt at have afsæt i Popermos vigtigste/kritiske forretningsprocesser, så risici identificeres og mitigeres med afsæt heri.

C.6 Andre væsentlige risici

Popermo beregner risikoen på immaterielle aktiver, som udgøres af værdien af forsikringsapplikationen, der blev købt i 2019 i forbindelse med afhændelsen af aktierne i MIA A/S. Bestyrelsen har, i 2024, besluttet at undersøge mulighederne for, at tilgå et andet forsikringssystem eller alternativt beholde nuværende system POFOS, som af ekstern part vurderes at skulle moderniseres på en række områder. Værdien af POFOS af- og nedskrives derfor i overensstemmelse med horisonten for POFOSs levedygtighed hen over årene 2024-2026. Risiko stødes efter standardmodellen med 80 % af den bogførte værdi.

Bestyrelsen har identificeret en række risici, hvortil der ikke er beregnet en kapitalafdækning, idet de enkelte risici hver for sig, ikke vurderes at være væsentlige. Der sker dog løbende vurdering af disse risici, som behandles på hvert bestyrelsesmøde.

Bestyrelsen foretager mindst én gang årligt en samlet gennemgang af Popermos risici, i forbindelse med vurdering, af egen risiko og solvens (ORSA). Desuden drøfter bestyrelsen, på hvert møde, de risici, der er blevet aktuelle siden seneste årsgennemgang. Dette sikrer en dynamisk proces på ORSA.

Data, som anvendes til beregning af solvenskapitalkravet, anvendes også til udfærdigelse af årsregnskabet samt til den rapportering, der løbende anvendes til direktionen og bestyrelsen. Kontrolsystemer sikrer, at der er tale om anvendelse af samme data. Desuden sikrer kontrollerne, at de anvendte data er både nødvendige og tilstrækkelige til at gennemføre beregninger, analyser og konklusioner vedrørende solvensforholdene i Popermo.

Beregningen af solvenskapitalkravene udføres ved hjælp af revisionsanerkendt beregningsmotor. Resultaterne valideres og kontrolleres, inden disse forelægges direktionen og senere bestyrelsen til godkendelse, hvorefter resultaterne sendes til Finanstilsynet.

De væsentligste risici for Popermo er afspejlet i standardmodellen, og det er bestyrelsens beslutning, at standardmodellen udtrykker de risici, som Popermo kan blive udsat for. Det er alene skadeforsikringsmodulet i standardmodellen, der anvendes, idet Popermo ikke tilbyder livsforsikring- eller pensionsprodukter.

Der beregnes stresstest samt udarbejdes følsomhedsanalyser, herunder den af Finanstilsynet udarbejdede følsomhedsanalyse. Niveauerne for stress- og følsomhedsanalyser er ikke udvidet. Resultaterne af disse test viser en særdeles stor styrke i Popermo.

C.7 Andre oplysninger

Alle væsentlige risici, der indgår med en vægt i opgørelsen af solvenskapitalkravet, bliver vurderet og efterprøvet ved hjælp af analyser af følsomheden og ved stresstests.

Alt efter risikoens karakter anvendes forskellige former for efterprøvelse. Der anvendes systematiske test, hvor der tages udgangspunkt i data, der anvendes til beregningen af solvenskapitalkravet, og hvor testene foretages i samme miljø. Dette sikrer, at testene er valide. På enkelte områder anvendes test fra eksterne samarbejdspartnere.

På ejendomsrisikoen, hvor det eneste underliggende aktiv er Popermos domicilejendom, testes med et anderledes stød end 25 %. Stresstest med 100 % vil medføre, at solvenskapitalkravet er stigende, hvorfor det giver mening at foretage andre tests på området. For at sikre at værdien af ejendommen til stadighed er til stede, finder der med faste intervaller en valuarvurdering af ejendommen sted.

Den samlede markedsrisiko, som udgør omkring halvdelen af det samlede solvenskapitalkrav, vurderes i forhold til dels det afgivne mandat til porteføljeforvalterne og dels i forhold til historiske begivenheder på finansmarkederne.

Porteføljeforvalterne stresstester anvendelsen af det afgivne investeringsmandat. Dette sker ved at lave en skyggeportefølje, hvor investeringsmandatets VaR-risiko anvendes dels minimalt og dels maksimalt. Resultaterne af denne analyse sammenholdes med resultatet af den faktiske anvendelse af VaR-risikoen. Gennem 2024 har porteføljeforvalterne holdt sig inden for den mulige VaR.

En isoleret stresstest af aktierisikoen med et stød på 100 % vil medføre, at solvensgraden falder til 2,93 og udtrykker også, at der er stor robusthed i Popermos sammensætning af aktiverne.

Rentefølsomheden analyseres og testes ud fra sammensætningen i de rentebærende aktiver. De udførte tests tager udgangspunkt i de rentescenarier, som er kendte. Analyserne viser, at solvensgraden i 2024 ville falde til 3,14.

Risikoen på katastroferisikoen bygger på en forudsætning om, at de tænkte katastrofer skaleres op. Der anvendes metoder for at beregne katastroferisikoen i standardmodellen, og resultaterne vurderes herefter.

Som led i Popermos ORSA-proces udarbejdes endelig årlige følsomhedsberegninger af selskabets solvenssituation over den strategiske planlægningsperiode, hvor de specifikke scenarier baseres på bestyrelsens risikoidentifikation.

D. Værdiansættelse til solvensformål

D.1 Aktiver

Opgørelsen af aktivernes værdi til solvensformål sker på samme måde som til værdiansættelse i regnskabet.

Ejendomme består alene af domicilejendommen, som er opgjort til dagsværdi på baggrund af valuarvurdering.

Andre anlægsaktiver er optaget til kostprisen og med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Investeringsaktiverne er optaget til værdien svarende til lukkekursen på Børsen.

Investeringsaktiver uden børskurs værdiansættes på grundlag af den af selskaberne oplyste skattekurs eller alternativt den indre værdi af aktien. Der er alene tale om en ubetydelig del af de samlede aktiver, hvortil der ikke kan knyttes en officiel kurs, hvorfor værdiansættelsen heraf ikke har betydning for Popermos solvensforhold.

D.2 Forsikringsmæssige hensættelser

Værdiansættelsen af de forsikringsmæssige hensættelser er opdelt i erstatningshensættelser og præmiehensættelser. Værdien afspejler det beløb, som Popermo skulle betale, hvis det på tidspunktet for værdifastsættelsen skulle overdrage forsikringsforpligtelserne til et andet forsikringsselskab. Risikomargen udtrykker de ekstraomkostninger som en eventuel køber må forventes at få ved overdragelse af porteføljen.

Popermo fornyer alle policer 1. januar, og den største del af den årlige præmieindtægt betales forud i januar måned. Der opstår derfor et større passiv i starten af året, der modsvarer forudbetalingen af præmien, og dette udgør præmiehensættelsen. I takt med at året forløber, sker der afvikling på daglig basis af præmiehensættelsen, således denne er nul ved årets udgang.

Alle præmier periodiseres i forhold til indbetalingstidspunktet. Derved er der overensstemmelse mellem indbetalingerne og den regnskabsmæssige opgørelse heraf. Ikke optjente præmier medtages ikke i præmiehensættelserne.

Værdien af de forsikringsmæssige erstatningshensættelser, der anvendes til solvensformål, er opgjort som summen af det bedste skøn samt et risikotillæg.

Erstatningshensættelserne opdeles i sagshensættelser og IBNR/IBNER. Sagshensættelserne indeholder indeværende års skader samt reguleringer i tidligere års skader.

Det bedste skøn består af summering af de hensættelser, der findes på eksisterende åbne skader, hvor vurdering af hensættelsens størrelse sker på baggrund af de enkelte sagers oplysninger. Der er en vis usikkerhed forbundet med dette skøn, indtil den endelige erstatning kan beregnes. Usikkerheden er mest udpræget i forbindelse med motoransvarsskader og ulykkeskader. Beregning af usikkerheden sker som tillæg af risikotillægget, jf. nedenfor.

Afløb på de enkelte brancher over de seneste 5 år:

t.kr.	2024	2023	2022	2021	2020
Motoransvar	-3.079	-4.875	-1.720	3.313	836
Motorkasko	527	2.728	1.624	17	-352
Husforsikring	-5.910	-3.504	-4.876	-790	-4.135
Sommerhusforsikring	-309	-568	459	-117	-565
Indboforsikring	3.154	-4.679	-3.661	-1.669	-2.278
Ulykkesforsikring	13.980	2.594	7.970	5.846	4.115
Hundeforsikring	882	1.732	1.701	-92	171
SAMLET	7.481	-6.572	1.497	6.508	-2.207

For at sikre tilstrækkelige hensættelser til, endnu ikke kendte skader, og til regulering af allerede kendte skader, anvender Popermo aktuarmodeller til beregning af hensættelser til IBNR og IBNER. Modellerne har gennem en årrække været anvendt fuldt ud vedrørende motoransvarsskader og ulykkeskader. På øvrige brancher er der, i 2017, introduceret tilsvarende aktuarudviklede modeller til beregning af IBNR/IBNER. Popermo har tillige, i 2019, valgt at forhøje IBNR-beregning på enkelte brancher, herunder hus og ulykke. Forhøjelsen, i 2019, kan tilsvarende ses af hensættelserne for 2020 og i årene fremover.

Modellerne anvender Bornhuetter/Ferguson som referencemodel, da modellen i forhold til modellen Chain Ladder er mere stabil i forhold til det beskedne antal skader, som Popermo er udsat for. Dog anvender Popermos model benchmark til Chain Ladder, ligesom der anvendes data fra bl.a. Arbejdsmarkedets Erhvervs-sikring vedrørende gennemsnitsskader på personskader. Der er indregnet en række parametre i modellerne, der i princippet er opbygget som antallet af skader multipliceret med gennemsnitsskadesudgift (styk x pris). Resultatet af beregninger tilføres regnskabet under de enkelte brancher, og resultatet af afløbet bliver derved påvirket, jf. nedenstående tabel, der viser det samlede afløb de seneste 5 år efter regulering for IBNR/IBNER:

t.kr.	2024	2023	2022	2021	2020
Motoransvar	-281	-1.023	-2.656	5.275	1.963
Motorkasko	232	4.390	3.298	331	-887
Husforsikring	-952	3.312	3.518	13.283	-105
Sommerhusforsikring	-99	-323	539	5	-706
Indboforsikring	8.430	2.517	-2.661	1.849	-839
Ulykkesforsikring	7.890	-581	6.633	1.969	9.907
Hundeforsikring	-684	526	1.862	-675	-243
SAMLET	14.536	8.819	10.543	22.037	9.089

Opgørelsen af de samlede hensættelser sker ved dataoverførsel fra forsikringsystemet direkte til bogførings-systemet. Der forefindes afstemningsliste, der sikrer og kontrollerer, at der ikke er afvigelser i denne data-overførsel.

Data skal overføres således, at det er muligt at identificere, hvilken branche skaden tilhører, hvilken årgang bogføringen vedrører, hvilken type regulering der er tale om, samt hvilken størrelse reguleringen indebærer. Således sikres, at alle hensættelser til enhver tid er opdaterede og komplette.

Data skal være nøjagtige, de skal vedrøre perioder, som kan identificeres, og registrering skal ske rettidigt og konsekvent. Den nævnte kontrol af afstemningsliste sikrer, at disse forhold er opfyldt. Endelig skal data være hensigtsmæssige, så værdifastsættelsen af hensættelserne bliver fejlfri, afspejler de risici, som er tegnet ind i Popermo, at data er indsamlet regelmæssigt og sker med samme metode hver gang, og at det ikke er muligt at rette eller ændre i data undervejs i processen.

Det er således ikke nødvendigt at have approksimative størrelser af data, idet Popermo er i stand til at levere nødvendige og tilstrækkelige data til beregningerne af hensættelserne.

Dataoverførslen anvendes på en sådan måde, at der sikres kontinuitet i beregningerne, og således at der kan gengives korrekt statistik gennem årene.

Der beregnes tillige et risikotillæg til hensættelserne, tillægget udtrykker et beløb, som må kunne forventes at dække meromkostningerne i tilfælde af, at et andet selskab overtager Popermos portefølje og de forpligtelser, der er vendt mod medlemmerne. Beregningen af risikotillægget er foretaget i overensstemmelse med lovgivningen og kravene fra EU. Beregningen er foretaget med udgangspunkt i de kendte skader, de tilhørende risici i forretningen, varigheden af de beregnede skader, den af EIOPA udstedte rentekurve og diskonteringen af de fremtidige kendte forpligtelser. Risikotillægget for 2024 udgør 9,1 mio. kr.

Popermo anvender ikke matchtilpasning og har ikke ansøgt om tilladelse hertil, jf. Solvens II-direktiv 2009/138 artikel 77b. På tilsvarende vis er der ikke søgt om anvendelse af den midlertidige risikofrie rentekurve, jf. direktivets artikel 308c.

Popermo anvender ikke volatilitetsjustering, da Popermo ikke er eksponeret mod valutarisici direkte. Eventuelle risikofaktorer i investeringspapirerne består i korte afdækningsforretninger, hvor terminshandler er redskabet hertil.

D.3 Andre forpligtelser

Andre forpligtelser er udskudt skat og gældsposter. Disse poster er opgjort til samme værdi som i årsrapporten. Udskudt skat diskonteres ikke og medregnes ikke i basiskapitalen, der anvendes ved beregning af solvenskapitalkravet.

D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder

Der anvendes alene værdiansættelsesmetoder, som er kendte og godkendte efter danske revisionsstandarder. Der er ikke valgt nogen former for alternative værdiansættelsesmetoder.

D.5 Andre oplysninger

Der er ikke andre oplysninger af væsentlig karakter om Popermos værdiansættelser til solvensformål.

E. Kapitalplanlægning

E.1 Kapitalgrundlag

Popermos kapitalgrundlag består af egenkapitalen, hvor der dog er reguleret for skatteaktiver i opgørelsen af kapitalgrundlag som basis for beregningen af solvensdækningen.

Egenkapitalen er fremkommet gennem opsparet overskud gennem dels forsikringsdriften og dels resultaterne/afkastet af investeringerne.

I tabellen nedenunder ses en oversigt over Popermos kapitalgrundlag opdelt i tiers ved årets udgang. Tier 3-kapitalelementerne udgøres udelukkende af udskudte skatteaktiver. Da summen af tier 2- og 3-kapitalelementer er langt fra at overstige halvdelen af selskabets solvenskapitalkrav, indgår hele virksomhedens kapitalgrundlag i det anerkendte kapitalgrundlag til dækning af solvenskapitalkravet, mens de udskudte skatteaktiver i tier 3 ikke kan anerkendes til dækning af minimumskapitalkravet.

Kapitalgrundlag	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Tier 1	515.972.000	489.042.385	489.042.385	509.032.000	490.786.892
Tier 2				0	0
Tier 3	3.696.000	6.255.785	1.482.700	3.914.000	
I alt	512.276.000	485.419.902	485.025.398	516.571.999	490.786.892

Der har i løbet af 2024 ikke været nogen væsentlige ændringer i selskabets kapitalgrundlag. Udviklingen i kapitalgrundlaget i løbet af året kan således tilskrives virksomhedens almindelige drift. Popermo indregner ikke forventet indtjening på fremtidige præmier, og der er således ikke forskel på kapitalgrundlaget i regnskabet og overskydende aktiver i forhold til passiver beregnet til solvensformål.

Tilstedeværelsen af kapitalen hviler på den forudsætning, at Popermo ikke har tanker om væsentligt at udvide de medlemsgrupper hvortil der tilbydes forsikringer. Samtidig er der ikke ønsker om at udvide med nye typer af forsikringer eller dækninger, dog således der løbende kan finde produkttilpasninger sted. Den vedtagne strategi er konservativ og indebærer, at vækst isoleret set ikke er et mål for Popermo. Popermos strategi er indarbejdet i kapitalplanen, der dækker den strategiske planlægningsperiode fra 2025-2029.

Som en del af strategien forventes derfor alene en lille påvirkning vedrørende de indtegnede risici.

Investeringsstrategien er ligeledes konservativ og bygger på en risikobetragtning, således alene et beløb svarende til 15 % af egenkapitalen medgår i den VaR-risiko, som porteføljen kan bevæge sig indenfor. Dette betyder, at 85 % af egenkapitalen er beskyttet med et sikkerhedsniveau, der er højere end 99,5 %, og altså vil forekomme mindre end en gang hvert 200. år.

Det er bestyrelsens opfattelse, at der ud fra den valgte strategi og de udførte tests er tale om en særdeles holdbar kapitalstruktur i Popermo.

Overgangsbestemmelsen i artikel 308b stk. 9 og 10. i direktiv 2009/138/EF er ikke anvendt af Popermo og er derfor ikke relevant.

E.2 Solvenskapitalkrav og minimumkapitalkrav

Popermos bestyrelse har i sin politik for opgørelse af solvenskapitalkrav besluttet at anvende standardmodellen til opgørelse af risici samt solvens- og minimumskapitalkravet. Pr. 31.12.2024 er selskabets solvenskapitalkrav opgjort til 154.853 t.kr., mens minimumskapitalkravet er opgjort til 40.737 t.kr. Dette giver en solvensratio på 331 % og en MCR-ratio på 1258 %.

I tabellen nedenunder ses en opgørelse af solvenskapitalkravet fordelt på risikomoduler ved udgangen af årene 2019-2023.

t.kr.	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Skadesforsikringsrisici	57.361	56.984	50.419	51.152	52.075
Sygeforsikringsrisici	50.130	43.790	37.614	39.824	38.532
Markedsrisici	86.142	73.043	62.881	69.749	72.692
Modpartsrisici	8.777	8.453	28.339	24.126	4.079
Immaterielle aktivers risici	8.079	15.121	17.399	19.505	19.768
Operationelle risici	8.816	8.207	7.323	7.323	7.252
Diversifikationer	-64.454	-58.871	-59.526	-60.843	-52.234
Solvenskapitalkrav	154.853	146.727	144.449	150.836	141.915

Popermo anvender ikke selskabsspecifikke parametre i henhold til artikel 104 stk. 7 i direktiv 2009/138/EF. Popermo har gennemført beregninger for at teste, om anvendelse af selskabsspecifikke parametre ville give et andet risikobillede end efter standardmodellen. Konklusionen af disse beregninger viser, at der måske nok er variationer i resultaterne for de enkelte brancher, men at det samlede risikobillede og det beregnede solvenskapitalkrav stort set er upåvirket af ændringer i parametrene. Det er bestyrelsens opfattelse, at standardmodellen er dækkende for de risici, som Popermo har. Der anvendes ikke forenklede beregninger i standardmodellen.

E.3 Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici til beregningen af solvenskapitalkravet

Popermo anvender ikke løbetidsbaserede aktierisici, ligesom der ikke anvendes helt eller delvis intern model for beregning af solvenskapitalkravet.

E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model

Popermo anvender standardmodellen fuldt ud og anser modellen for dækkende for Popermos risici.

E.5 Manglende overholdelse af minimumkapitalkravet og manglende overholdelse af solvenskapitalkravet

Popermo har overholdt minimumkapitalkravet og har ikke haft væsentlige afvigelser i solvenskapitalkravet i løbet af 2024.

Størrelsen af solvenskapitalkravet, solvensgraden og minimumkapitalkravet er vist i denne tabel:

t.kr.	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Solvenskapitalkrav	154.853	146.727	144.449	150.836	141.915
Minimumskapitalkrav	40.737	38.176	36.112	37.709	35.479
Solvensgrad	3,31	3,31	3,36	3,42	3,39

E.6 Andre oplysninger

Der er ikke andre oplysninger af væsentlig karakter vedrørende Popermos kapitalplanlægning.