

Popermo Forsikring GS

RAPPORT OM

SOLVENS OG FINANSIEL SITUATION

(SFCR) 2016

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	10
A.5 Andre oplysninger	10
B. Ledelsessystem	11
B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet	11
Popermos bestyrelse	11
Popermos direktion	12
Salg & Rådgivning	14
Skadeafdelingen	14
Regnskabsafdelingen	15
De 4 nøglefunktioner	15
Risikostyringsfunktion	15
Compliancefunktion	16
Aktuarfunktion.....	16
Intern Audit	16
Bemanding af nøglefunktionerne.....	17
Aflønningspolitik.....	17
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
Risikokomité	21
Risikostyringsfunktionen	21
Risikostyring og governance	22
Bestyrelsens risikovurdering - ORSA-proces	22
B.4 Internt kontrolsystem	23
Organisation – governance kan visuelt illustreres som vist nedenfor	23
Intern kontrol	24
Intern kontrol i 1. forsvarslinje	24

Intern kontrol i 2. forsvarslinje	25
Intern kontrol i 3. forsvarslinje	25
Specifikt om intern kontrol af investeringsområdet	26
Specifikt om intern kontrol på forsikringsområdet	26
Specifikt om intern kontrol af regnskab og administration.....	27
Beskrivelse af hvordan compliancefunktionen fungerer	27
B.5 Intern auditfunktion	28
B.6 Aktuarfunktionen	28
B.7 Outsourcing.....	29
B.8 Andre oplysninger	30
C. Risikoprofil	31
C.1 Forsikringsrisici.....	31
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	38
D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder	38
D.5 Andre oplysninger	38
E. Kapitalplanlægning	39
E.1 Kapitalgrundlag	39
E.2 Solvenskapitalkrav og minimumkapitalkrav	39
E.3 Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici til beregningen af solvenskapitalkravet	40
E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model.....	40
E.5 Manglende overholdelse af minimumkapitalkravet og manglende overholdelse af solvenskapitalkravet	40
E.6 Andre oplysninger	41

Sammendrag

Dette er første Solvency Financial Condition Report (SFCR-rapport) fra Popermo Forsikring GS og er baseret på det afsluttede regnskabsår 2016. I rapporten vil der være sammenligningstal fra tidligere regnskabsår, men det vil ikke være muligt at drage paralleller på alle områder.

2016 har for Popermo været et normalt år, der er kendetegnet ved en mindre fremgang i præmieindtægterne samtidig med, at erstatningerne er fastholdt på tidligere års niveauer. På skadessiden har der ikke været tale om større events/kumulskader, idet Popermo ikke i større udstrækning er berørt af de vejrligsskader, som Danmark har været ramt af i løbet af året. Alene på enkeltskader har der været nogle få usædvanlige store skader, specielt på Ulykkesforsikringerne.

Popermo er under stadig udvikling og følger strategien "Popermo 2020", hvor der er fokus på fortsat medlemsvækst. Medlemsvæksten kommer fra både eksisterende medlemsgrupper og også fra de nye medlemsgrupper, der er kommet til i 2016 – Naviar og Anklagemyndigheden.

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

Samlet har Popermo haft et tilfredsstillende regnskabsår 2016 med positive bidrag på såvel forsikringsdriften som investeringerne.

A. Virksomheden og resultater

A.1. Virksomhed

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

Popermo er underlagt tilsyn i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed af Finanstilsynet, Århusgade 110, 2100 København Ø. Popermo er hos Finanstilsynet registreret under FTJ80.

Selskabets revisor er Ernst & Young P/S, Oswald Helmuths Vej 4, 2000 Frederiksberg ved partner statsautoriseret revisor Ole Karstensen.

Popermo Forsikring indgår ikke som datterselskab i en koncern, da Popermo har den juridiske status som et gensidigt selskab. Popermo Forsikring ejer 50 procent af aktierne og stemmerettighederne i MIA A/S. MIA A/S er et it-selskab, der udvikler og driver forsikringsapplikationer. MIA er således at betragte som en associeret virksomhed. De resterende 50 procent af aktierne i MIA A/S ejes af Købstædernes Forsikring.

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

1. Politiet
2. Retsvæsenet (Danmarks Domstole)
3. Ministerielle departementer
4. Styrelse eller institutioner til departementer nævnt under punkt 3
 - Ankestyrelsen
 - Civilstyrelsen
 - Datatilsynet
 - Energistyrelsen
 - DTU-Institut for Transport
 - Rådet for Sikker Trafik
 - Trafik- og Byggestyrelsen
 - Statsforvaltningen
 - Udlændingestyrelsen
 - Socialstyrelsen
 - Erhvervsstyrelsen
 - Statens Administration
5. Institutioner, foreninger og grupper
 - Politianklagemyndigheden
 - Politiforbundet
 - Ansatte i Naviar
 - Anklagemyndigheden
 - Popermo Forsikring

6. Endvidere kan ansattes ægtefælle/samlever/registreret partner og pensionerede personer, der er/har været medlemsberettigede, søge dispensation.

Popermo tilbyder forsikringer i disse brancher:

- Bilforsikring, ansvar og kasko
- Indboforsikring med tilvalgsmuligheder
 - Årsrejseforsikring
 - Cykelforsikring
 - Udvidet cykelforsikring
 - Kaskoforsikring for cykler
 - Elskadeforsikring
 - Forsikring for windsurfer, kitesurfer og tillægforsikring for småbåde
 - Fejl- og Uheldsforsikring
- Husforsikring med tilvalgsmuligheder
 - Råd, svamp og insekt
 - Skjulte rør og stikledninger
 - Bygning under opførelser eller til- og ombygning
 - Udvidet Husforsikring
- Sommerhusforsikring
 - Råd, svamp og insekt
 - Skjulte rør og stikledninger
 - Elskadeforsikring
 - Bygning under opførelse eller til- og ombygning
- Ulykkesforsikring
- Hundeforsikring med tilvalgsmuligheder
 - Hundesygeforsikring
 - Udvidet Hundesygeforsikring

A.2. Forsikringsresultater

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

tkr.	2016	2015	2014	2013	2012
Bruttopræmieindtægter	210.483	203.052	196.572	202.899	199.175
Bruttoerstatninger	187.835	188.936	165.585	168.944	152.857
Teknisk resultat	6.817	-4.194	7.033	11.432	20.534
Investeringsresultat	23.308	9.953	31.229	19.465	27.832
Årsresultat	23.459	4.483	30.258	25.042	36.328

Tallene for 2015 svarer ikke til de tal, der er angivet i årsrapporten for 2015. Dette skyldes, at der på baggrund af ændring i Regnskabsbekendtgørelsen nu skal ske indregning af en risikomargin som en del af hensættelser til forsikringskontrakterne. Risikomarginen udtrykkes som det beløb, selskabet må forvente at skulle betale til en erhverver af den samlede forsikringsbestand for at overtage risikoen for, at de faktiske omkostninger ved afvikling af de forsikringsmæssige hensættelser afviger fra det skøn, som Popermo har

lavet på de pågældende hensættelser. For at kunne indregne beløbet til risikomargin har det været nødvendigt at genberegne både balance og resultatet for 2015, en genberegning, hvor der simuleret, at risikomarginen er blevet beregnet i 2015. I resultatopgørelsen er det alene ændringen i risikomarginen, der er medtaget. I tabellen ovenfor er de genberegnete data medtaget, således sammenligningen er mulig med 2016-tallene. Det bemærkes, at der ikke på samme måde er genberegnet for tidligere år, da dette ikke har været muligt på grund af, at der ikke foreligger rentekurver (tilbage fra før 2015), der kan anvendes til en genberegning. Effekten af genberegningen for 2015 kan aflæses i årsrapporten for 2016 under "anvendt regnskabspraksis".

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

tkr.	2016	2015	2014	2013	2012
Udgifter til genforsikring	7.400	7.157	7.635	7.502	8.852
Indtægter af genforsikring	-8	-2.834	4.209	1.742	-746
Resultat af genforsikring	7.408	9.992	3.426	5.760	9.598
Genforsikringsprocent	3,5	4,9	1,7	2,8	4,8

Faldet i udgifterne til reassurance i 2015 skyldes en forhandling med reassurandørerne og en rabat for, at der blev indgået en 2-årig kontrakt. Stigningen i 2016 skyldes, at Popermos portefølje er steget, og at der har været en regulering på grund af dette forhold også fra 2015.

Resultaterne for hovedbrancherne gennem de seneste 5 år er målt på erstatningsprocenten:

%	2016	2015	2014	2013	2012
Bilforsikring	73,1	77,7	82,3	57,3	61,0
Indboforsikring	89,3	100,1	105,4	106,1	98,0
Husforsikring	78,1	97,6	68,1	111,7	69,0
Sommerhusforsikring	70,4	38,0	58,9	81,3	45,4
Ulykkesforsikring	116,3	84,0	88,5	95,8	126,2
Hundeforsikring	81,3	80,7	95,2	96,8	66,6
SAMLET	83,7	85,7	84,2	83,3	78,3

Præmieindtægterne for de enkelte brancher gennem de seneste 5 år:

tkr.	2016	2015	2014	2013	2012
Bilforsikring	86.861	84.843	84.849	90.243	91.135
Indboforsikring	41.747	38.757	37.524	37.150	35.613
Husforsikring	44.351	42.228	40.163	38.888	36.583
Sommerhusforsikring	4.065	4.844	4.758	4.728	4.560
Ulykkesforsikring	30.335	29.804	26.865	29.580	29.157
Hundeforsikring	3.124	2.576	2.415	2.310	2.127
SAMLET	210.483	203.052	196.572	202.899	199.175

Præmieindtægterne for bilforsikring har gennem de seneste 5 år været under pres, dels i forhold til selve prisen men også i forhold til hvilke dækninger der tilbydes. Ved indgangen til 2013 fik medlemmerne med en kaskoforsikring gratis vejhjælp tilknyttet forsikringen, og den årlige udgift hertil er ca. 4,5 mio. kr. Desuden er priserne på bilforsikringen ændret ved indgangen til 2014, hvor der dels skete en omlægning og simplificering af bilgrupperne og dels en nedsættelse af priserne især på de små og mindre biler. Effekten af tiltagene er, at indtjeningen på bilforsikringerne er faldet i nogle år og først så småt er stigende igen i 2016.

Præmieindtægterne på Ulykkesforsikringen faldt med 3,5 mio. kr. i 2014. Dette skyldtes, at der i forbindelse med en større ensretning af medlemsforholdene i Gruppeulykkesforsikringen til Politiforbundet, skete en forhandling af den opkrævede præmie for årene forud, og disse forhandlinger endte med, at der blev aftalt en tilbagebetaling af præmie for Gruppeulykkesforsikringen på 3,5 mio. kr.

Prisen på Sommerhusforsikringen blev i 2016 nedsat med 20% for at kunne opretholde et konkurrencedygtigt produkt. Samtidig blev der indført et risikotillæg for de sommerhusejere, som udlejer sommerhuset gennem et bureau. Den umiddelbare effekt kan aflæses i den samlede indtjening, men tiltaget modsvares af, at antallet af Sommerhusforsikringer (som før var faldende), i 2016 igen er stigende.

Prisen på Årsrejseforsikringen, som er en tilvalgsdækning under Indboforsikringen, er i 2016 forhøjet med 25% på grund af en meget høj skadeprocent. Området er under stadig overvågning, da det umiddelbart ser ud til, at erstatningsprocenten fortsat er over 100.

To nye produkter - Udvidet Hus og Udvidet Hundesyge - er kommet til i 2016, hvor køb af ca. 3.000 tilvalgsdækninger af Udvidet Hus er medvirkende til stigningen i Husforsikringen. Der er kun solgt et begrænset antal Udvidet Hundesygeforsikringer.

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 medlemmernes forventninger til fremtidige krav på erstatninger for skader.

Selve placeringen af investeringerne er overladt til 2 porteføljeforvaltere, Maj Invest og Nykredit. Begge er udstyret 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 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 porteføljeforvaltere er en mindre portefølje i Nordfyns Bank på 5 mio. kr., denne portefølje kan investeres udenom VaR. Endvidere er der en strategisk placering af aktiepost i Lån & Spar. Popermo har forudbetalt den største del af årspræmien allerede medio januar. Denne forudbetalte præmieindtægt er placeret i Nykredit og tæller heller ikke med i beregningen af VaR.

Aktiverne er sammensat således gennem de seneste 5 år:

tkr.	2016	2015	2014	2013	2012
Domicilejendom	24.561	30.000	30.750	31.500	32.252
Likvide midler	4.568	14.028	18.574	6.726	16.340
Obligationer – danske	366.883	375.184	351.855	361.209	341.770
Obligationer - udenlandske	2.302	2.194	11.783	0	0
Obligation – inv.foreninger	44.144	42.475	55.769	53.310	52.024
Aktier – inv.foreninger	121.353	95.194	103.580	101.747	86.348
Aktier – danske	29.309	12.802	12.472	7.778	7.153
Aktier – udenlandske	149	311	203	0	0

Domicilejendommen er i 2016 blevet vurderet ud fra en ny model, så der nu foretages en beregning af domicilejendommen ud fra et forventet forrentningskrav, der svarer til markedsværdien i det område, hvor domicilejendommen er beliggende. Tidligere var vurderingen baseret på en valuarrapport. Ændringen i principperne for fastlæggelse af værdien har medført en nedskrivning på 4.689 tkr. Afkastet fra investeringerne er i 2016 fordelt således:

tkr.	Obligationer	Aktier	Investeringsforeninger	Ejendom	Likvide midler
Renter	6.823	n.a.	39	n.a.	80
Udbytter	n.a.	n.a.	9.606	n.a.	n.a.
Kursreguleringer	6.433	806	5.590	-4.689	n.a.

Kursregulering på ejendom kan henføres til en nedskrivning på domicilejendommen. Nedskrivningen er en konsekvens af, at domicilejendommen er vurderet til dagsværdien og beregnet på baggrund af en forventet afkastgrad på 7%, svarende til det niveau, der er i markedet til kontorejendomme med domicilejendommens beliggenhed og vurderet ud fra bygningens stand. I tidligere regnskabsår er vurderingen blevet suppleret med en vurdering af en valuar, og vurderingssummen er anvendt som værdi i regnskabet.

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

tkr.	Realiseret gevinst	Urealiseret gevinst	Realiseret tab	Urealiseret tab
Obligationer	2.101	6.314	1.617	366
Obligationer i inv.foreninger	10	1.916	0	57
Aktier	148	1.090	93	339
Aktier i inv.foreninger	1.920	9.673	6.010	1.862
Samlet	4.179	18.993	7.719	2.623

Popermo anser de opnåede resultater som acceptable.

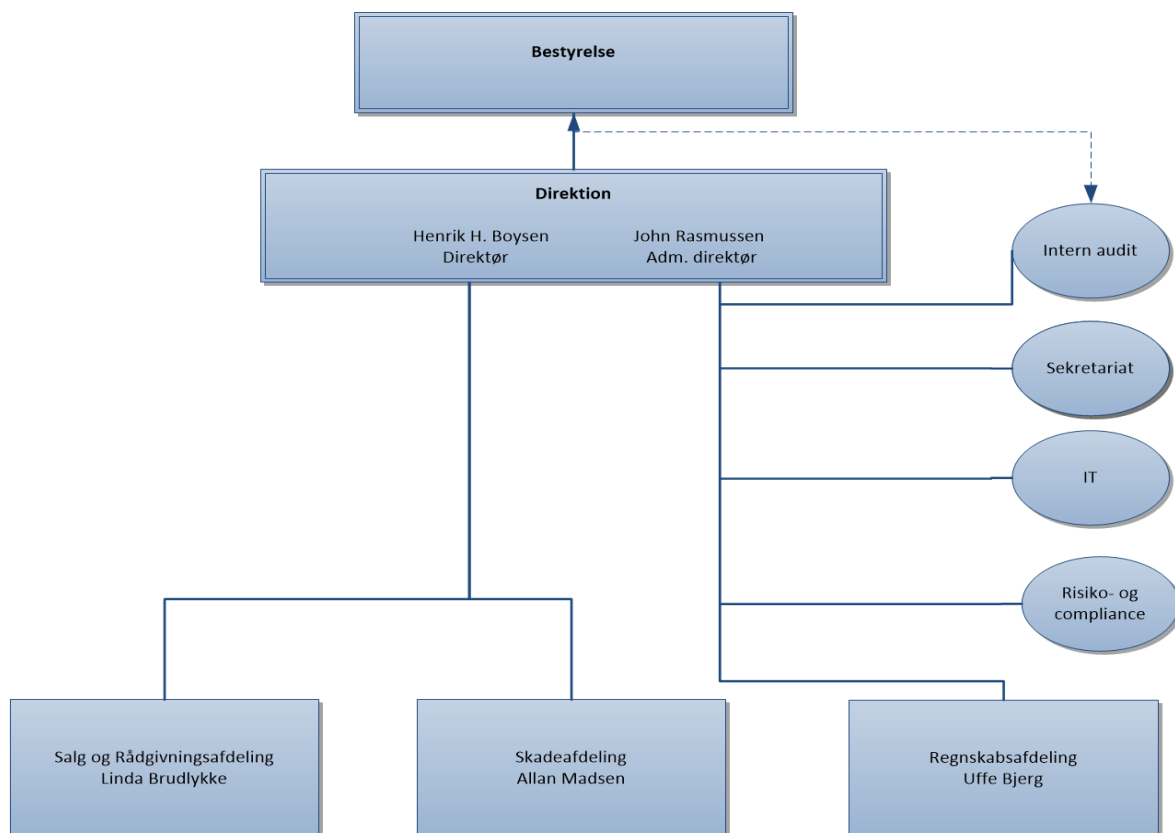
A.4 Resultater af andre aktiviteter

Popermo ejer 50% af aktierne i it-selskabet MIA A/S, som ejer den forsikringsapplikation, som anvendes i driften. Der er meget få koncerninterne transaktioner forbundet med ejerskabet i MIA A/S, idet transaktionerne primært vedrører udligning af betalinger til den it-leverandør, som sørger for drift og vedligeholdelse af forsikringsapplikationen. Der akkumuleres derfor ikke som udgangspunkt et overskud i MIA A/S. MIA A/S' regnskabsresultat svarer til den afskrivning, der foretages på anskaffelsessummen af rettighederne til forsikringsapplikationen. 2016 var første driftsår for MIA A/S, og resultatet er delt mellem de to ejere med 716 tkr. til hver.

A.5 Andre oplysninger

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

B. Ledelsessystem



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 31, som er valgt i 15 kredse, der primært er fordelt geografisk, dog således at kreds 15 dækker ministerielle departementer, styrelser, institutioner, foreninger og grupper, som er nævnt i vedtægtens punkt 3.1.

Bestyrelsen består desuden af én person, som er udpeget af Politiforbundets hovedbestyrelse, én person der er indstillet af bestyrelsen og har særlig forretningsmæssig og/eller forsikringsmæssig kompetence samt én uafhængig og regnskabskyndig person indstillet af bestyrelsen. Det regnskabskyndige medlem af bestyrelsen er samtidig formand for Popermos Revisionsudvalg.

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.

Popermos direktion

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 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, og skal herunder udarbejde og/eller forelægge bestyrelsen:

- Udkast til strategi, bestyrelsens politikker, retningslinjer til direktionen og alt øvrigt, der kræver bestyrelsens stillingtagen ifølge loven
- Regnskabsoversigt pr. 31. marts, 30. juni og 30. september sammenholdt med driftsbudgettet på førstkommende bestyrelsesmøde
- Udkast til årsrapport med årsregnskab og årsberetning til vedtagelse
- Udkast til beretningens mundtlige del - formandens forelæggelsestale
- Udkast til 'Årshjulet'
- Driftsøstemat for det indeværende år og driftsbudget for de følgende tre år
- Til årets sidste ordinære bestyrelsesmøde genforsikringsplan eller forhandlingsresume. Genforsikringskontrakternes karakter og indhold er beskrevet i retningslinjer for reassurance
- Til alle bestyrelsesmøder oversigt over formueplacering i henhold til retningslinjer for investeringer, sendes for hver måned. Skal derudover udarbejdes, når mindst et bestyrelsesmedlem kræver det
- Forslag til betydende, generelle ændringer i præmietariffer og forsikringsvilkår
- Udkast til dagsorden for generalforsamlingen
- Indstilling i alle sager, hvor bestyrelsens afgørelse er nødvendig eller hensigtsmæssig
- Dispositioner der efter Popermos forhold er af usædvanlig art eller stor betydning

Direktionen **kan ikke:**

- Indlede drøftelser om sammenlægning med andet forsikringsselskab af enhver art
- Foretage investeringer i ejendomme
- Ændre i produktpaletten

- Antage ledende personale, defineret som personale i øverste ledelseslag
- Skifte bankforbindelse for driftskonti
- Afhænde strategiske aktiver, dvs. aktier, der er erhvervet af samarbejds-mæssige grunde
- Foranstalte tiltag, der medfører en meget væsentlig omkostningsforøgelse, eks. > 20%
- Fravige udstukne retningslinjer fra bestyrelsen
- Entrere om vedvarende sponsorater
- Uddele større andele af Popermos midler til humanitære opgaver (>10.000 kr.)
- Ændre Popermos organisation

Ved alle beslutninger af ovennævnte art og beslutninger, der optræder ad hoc, og som af indlysende grunde er af væsentlig betydning for Popermo, skal bestyrelsen høres forinden. Bemærk den særlige bestemmelse i vedtægtens pkt. 7.14., som giver direktionen handlemulighed i uopsættelige sager.

Direktionen giver bestyrelsen orientering om Popermos drift, herunder porteføljeudvikling, skadeudvikling m.v., lovændringer om forsikring og andre områder af betydning for Popermos virksomhed og ændringer i selskabsstrukturen i dansk forsikring, forsikringsmæssige udviklinger og nydannelser og andre oplysninger af betydning for bestyrelsens arbejde.

Direktionen udarbejder bestyrelses- og generalforsamlingsreferat samt orientering til de delegerede. Referat og orientering forelægges formanden til godkendelse og udsendes efter godkendelsen.

Direktionen udsender dagsorden og bilagsmateriale til bestyrelsens og generalforsamlingens møder.

Direktionen sender årsrapport, anmeldelser m.v. til Finanstilsynet, Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, SKAT og andre myndigheder.

Imellem bestyrelsesmøderne orienterer direktionen formanden og næstformanden om væsentlige forhold, og formanden og direktionen mødes i det omfang, de finder det nødvendigt.

Direktionen skal tilstille formanden kopi af al korrespondance med Finanstilsynet. Formanden afgør, hvordan bestyrelsen skal informeres.

Direktionen har over for bestyrelsen ansvaret for Popermos administration og skal herunder sørge for, at bogføring, regnskabsfunktion, formueforvaltning, it-organisation og intern kontrol er betryggende.

Direktionen antager og afskediger Popermos medarbejdere og fastsætter gage, pensionsforhold etc. inden for de rammer, bestyrelsen har fastsat. Det bemærkes i denne forbindelse, at Popermo er medlem af Finanssektorens Arbejdsgiverforening, således at overenskomst med Forsikringsforbundet følges.

Ansættelse og forfremmelse af medarbejdere i øverste lag i ledelsen, jf. organisationsplanen, kræver bestyrelsens godkendelse. Afskedigelse af disse medarbejdere kræver formandens og næstformandens godkendelse med efterfølgende godkendelse af bestyrelsen.

Bestyrelsen skal holdes orienteret om væsentlige personale-mæssige dispositioner.

Salg & Rådgivning

Den ansvarlige chef for Salg & 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. Ved nye ansættelser deltager chefen i ansættelsesprocessen.

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 refererer til den forsikringstekniske chef, en opgave som i Popermo varetages af direktør Henrik Boysen.

Chefen har selv 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

Den ansvarlige chef 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 medarbejdernes 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. Ved nye ansættelser deltager chefen i ansættelsesprocessen.

Chefen har ansvaret for at præsentere bearbejdede idéer fra medarbejderne og at præsentere ideerne 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 refererer til den forsikringstekniske chef, en opgave som i Popermo varetages af direktør Henrik Boysen.

Chefen har selv 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 porteføljeforvalterne.

Chefen laver 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 refererer til administrerende direktør John Rasmussen.

De 4 nøglefunktioner

Med indførelsen af solvens II introduceredes kravet om fire nøglefunktioner. Popermo har forberedt sig til den nye lovgivning længe og har over de seneste år indarbejdet en compliancefunktion, en risikostyringsfunktion og en aktuarfunktion. Intern auditfunktionen er etableret pr. 1. januar 2016. 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 risikostyringsystem, og at dette fungerer. Dette sikres ved, at der findes et opdateret risikorammeværk, som beskriver risikoarbejdet i Popermo.

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 til beregningerne (arbejdet er koordineret med den ansvarlige for compliancefunktionen). Herudover skal det også kontrolleres, at den anvendte beregningsmotor regner korrekt i forhold til den valgte model for beregning af solvenskapitalkravet.

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, analyserer lovinitiativer herunder vurderer eventuelle utilstrækkeligheder i Popermos forretning eller risikostyringsystem, sørger for at der findes et effektivt kontrolsystem i Popermo, samt foretager løbende compliance på alle områder i Popermo.

Funktionen er ansvarlig for og er drivende kraft for Popermos ORSA-proces og skal løbende indsamle tilstrækkelig viden vedrørende hele forretningen og de vedhængende risici, således der til enhver tid forefindes en dynamisk ORSA-proces, som bestyrelsen kan forholde sig til. ORSA er forankret i bestyrelsen og er at betragte som en bestyrelsesproces.

Compliancefunktionen rapporterer løbende til direktionen om de foretagne observationer. En gang årlig 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 reinsuranceprogram.

En gang årligt fremlægger aktuarfunktionen en rapport for bestyrelsen, rapporten indeholder de observationer, beregninger og vurdering, 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 bestyrelsen.

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 anbefalinger, der tidligere er givet.

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

Bemanding af nøglefunktionerne

Popermo har vurderet, at arbejdet som ansvarlig (nøgleperson) for risikostyrings- og compliancefunktionen kan foretages af en person. Dette sker dels ud fra en vurdering af tidsforbruget i de to funktioner set i forhold til Popermos størrelse og kompleksitet, og dels ud fra at der på mange områder er et sammenfald af vurderinger, beregninger mm. samt de kontroller, der foretages i Popermo.

Nøglepersonerne for funktionerne er:

- Risikostyringsfunktionen: Boris Søgaard Hansen, cand. scient. adm.
- Compliancefunktionen: Boris Søgaard Hansen, cand. scient. adm.
- Aktuarfunktionen: Uffe Bjerg, regnskabschef, HD
- Intern auditfunktionen: Lars Jørgensen, cand. polit.

Aflønningspolitik

Popermos lønpolitik omfatter bestyrelsen, direktionen og den ansvarlige for risikostyrings- og compliancefunktionerne

Det gælder for alle ansatte i Popermo og personer omfattet af lønpolitikken, at der ikke gives variable løndelev, og at der ikke gives nogen form for incitaments- eller performanceafhængig aflønning. Bestyrelsen kan dog beslutte, at der kan tildeles gratialer/tantiemer 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 samt de ansvarlige for de fire nøglefunktioner.

Direktionen påser og overvåger, at de fire nøglepersoner 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 forskellige geografiske kredse i Danmark. Særligt interesserede kan opstille som delegeret uden at have særlig forsikringsmæssig indsigt. For at sikre, at bestyrelsen ud fra et overordnet synspunkt om kollektivt at besidde tilstrækkelige kompetencer, er bestyrelsen suppleret med to fagkyndige medlemmer indenfor regnskabsvæsen og indenfor forretning/forsikring. 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 indenfor 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 samt de forsikringsmæssige hensættelser.

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, således den samlede kompetence ligger indenfor bestyrelsens forventning og krav. Direktionen vil med fordel have en forsikringsmæssig uddannelse eller anden uddannelse på højere niveau. Direktionen skal desuden have erfaring med og viden indenfor salg, salgsledelse og forretningsforståelse. Endvidere skal direktionen have stærke administrative kompetencer, der kan matche de krav, der stilles til ledelsen fra den finansielle lovgivning.

Til nøgleposterne i Popermo (Risikostyring-, Compliance-, Aktuarfunktion og Intern Audit) udpeges personer der besidder både faglige og menneskelige ressourcer, således nøgleposterne kan varetages. Gennem uddannelse, erhvervserfaring eller lignende er det rette kompetenceniveau nået. Endvidere 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 indenfor 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 indenfor 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 effektivt, 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.

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 to uafhængige bestyrelsesmedlemmer, som har dels regnskabsmæssig indsigt og dels forretningsmæssig og/eller forsikringsmæssig indsigt er medvirkende til at højne vidensniveauet i bestyrelsen.

I vurdering af hæderlighed tages udgangspunkt i reglerne i den finansielle lovgivning. Det sikres, 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 eller nøgleperson sker der en vurdering af personens egnethed og hæderlighed. Vurderingen sendes til Finanstilsynet, som godkender personen i henhold til & proper reglerne.

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

Bestyrelsen har i et risikorammeværk beskrevet, hvordan risikostyringen sker i Popermo. 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 udsættes for som selskab, gennem forsikringsforretningen, gennem investeringerne og via operationelle hændelser. Tilstedeværelsen af risikorammeværket sikrer, at Popermo 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 ansues 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 risikounivers, som er en beskrivelse af de typer af risici, som Popermo givet forretningsmodellen er eller kan være udsat for, kortlægges selskabets vigtigste processer og de processuelle risici identificeres. Forsikringsmæssige, investeringsmæssige, strategiske og andre risici udenfor de operationelle processer er et integreret element i Popermos risikoidentifikation. Alle identificerede risici har en allokeret ejer, som er ansvarlig for at håndtere disse.

c) Vurdering

På baggrund af de identificerede risici er der udarbejdet risikoprofiler på afdelings- og procesniveau samt for Popermo overordnet. 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 laves en række scenarieanalyser, der sikrer, at Popermo har et oplyst grundlag til at beslutte den praktiske håndtering af de fundne risici.

d) Håndtering

Igennem Popermos risikokomitee besluttet på baggrund af de identificerede og vurderede risici, hvilke reaktioner, som er nødvendige. Dette kan dreje sig om fire følgende reaktioner: accepter risikoen, mitiger risikoen (dvs. gennemfør tiltag der mindsker enten sandsynligheden eller konsekvensen), overfør 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 vi har det rette billede af risikoen. Overvågning af en konkret risiko finder sted på det organisatoriske niveau, som er ansvarlig for risiko. Risikostyringsfunktionen og Risikokomiteen er løbende involveret.

f) Rapportering

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

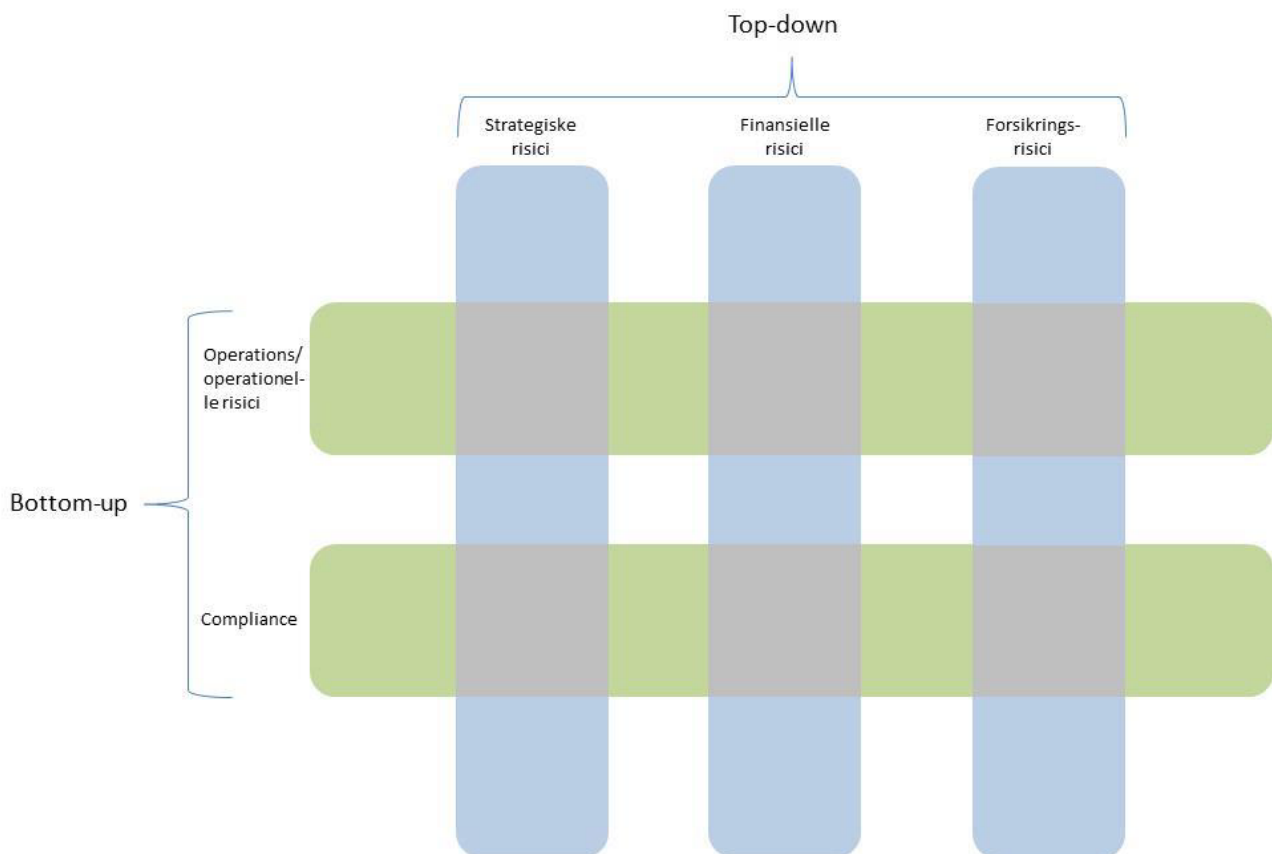
g) Kapitalmodel

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

Hvordan vi finder risiciene i praksis

Når Popermo skal finde risici, anvender vi top down/bottom up. Efter identifikationen omgangsbestemmes risiko, og der regnes på denne og dens betydning for Popermo. Risikoen rapporteres til Risikokomiteén, der beslutter, om der skal gøres noget i forhold til risikoen og i forhold til kapitalplanlægningen. Såfremt dette sidste sker, 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.):



Risikokomité

Direktionen har nedsat en risikokomit , der ledes af den risikoansvarlige. Medlemmer af komitéen er desuden direktionen 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 risikoansvarlige alle nødvendige input fra alle dele af forretningen, således at den risikoansvarlige løbende kan vurdere det samlede risikobillede i Popermo.

Risikostyringsfunktionen

Den risikoansvarlige leder denne funktion og har til opgave at sikre, at Popermo kan håndtere sine risici. Den ansvarlige og direktionen sikrer, at risikostyringsomr det fungerer effektivt.

Der føres et register med alle identificerede risici.

Den risikoansvarlige er ansvarlig for dag-til-dag arbejdet med risici. Ansvaret gælder indsamlingen af hændelser, der bliver indrapporteret fra forretningen. Registreringen sker i et særligt register, hvor hændelsen beskrives, og hvor den risikoansvarlige derefter behandler risikoen i form af nærmere undersøgelse og en beregning 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.

Risikostyring og governance

Risikostyringen er opbygget med en risikostyringsfunktion samt en risikokomiteé. 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 Popermo er de samlede forsikringsrisici med indtegningsrisikoen 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 ansvarsområde herunder grænsefladerne mellem funktionerne er beskrevet i politikken for risikostyring samt i særskilte funktionsbeskrivelser udarbejdet af direktionen.

Bestyrelsens risikovurdering - ORSA-proces

Bestyrelsen har besluttet, at ORSA er en naturlig del af bestyrelsens arbejde, og at arbejdet skal afstemmes 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 Popermo anvender standardmodellen. Bestyrelsen afgør, om resultatet af standardmodellen og vurderingen af ORSA udtrykker Popermos risikobillede.

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 om standardmodellen til stadighed er retvisende for kvantificeringen af selskabets risici. Indtræder væsentlige begivenheder, som kan påvirke risikobilledet, eller det vurderes, 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 2016 ikke konstateret risici, som ikke er beregnet og medtaget under standardmodellen, hvorfor der ikke er fundet behov for tillæg til solvenskapitalkravet.

Solvenskapitalkravet beregnes med udgangen af hvert kvartal. Opgørelsen godkendes af direktionen og bestyrelsen. Desuden drøftes opgørelsen i risikokomiteén.

De grunddata, der anvendes til beregning af Popermos solvenskapitalkrav, trækkes direkte i Popermos forsikringsystem, 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 forsikringsystem til regnskabssystem dagligt kontrolleres og afstemmes. Ligeledes afstemmes oplysninger om værdipapirerne mellem depotbankerne og regnskabssystemet.

Solvenskapitalkravet i 2016 ser således ud:

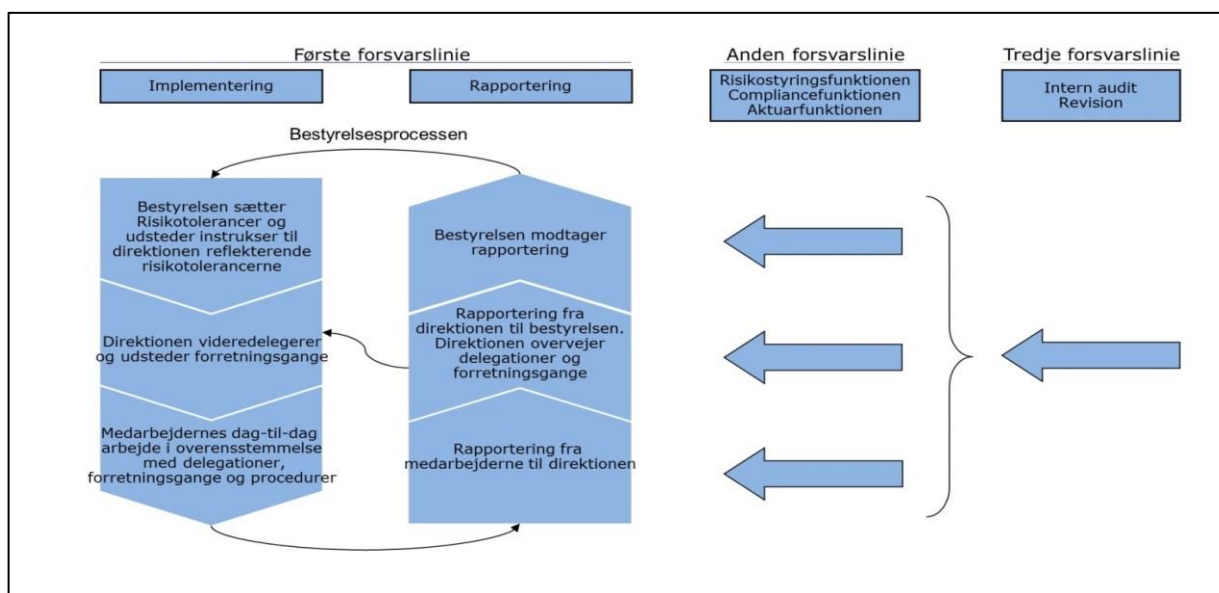
tkr.	31.12.2016	30.09.2016	30.06.2016	31.03.2016	31.12.2015
Forsikringsrisici	75.659	73.579	75.860	74.258	71.478
Markedsrisici	71.041	74.570	67.773	63.193	59.672
Øvrige risici	9.570	7.842	7.374	8.322	16.259
Diversifikation	-44.507	-43.867	-44.561	-43.483	-44.752
Solvenskapitalkrav	111.762	112.124	106.446	102.290	102.657

B.4 Internt kontrolsystem

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

Organisation – 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 selskabet opfylder gældende love og administrative bestemmelser, at selskabet 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 selskabets fundament for en sund og sikker forretning. Den interne kontrol foretages af 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 selskabet

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 selskabets 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 ved 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
- Retningslinjer

Bestyrelsen kontrollerer, at direktionen videregiver de fornødne informationer og rapporterer til bestyrelsen, således at bestyrelsen til enhver tid har et indgående overblik over selskabet og dens 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 ledere, 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 delegationer 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

Kontrol i 2. forsvarslinje foretages af compliancefunktionen. Compliancefunktionens opgave er at sikre, at den kontrol, der er beskrevet i 1. forsvarslinje, er foretaget, og at forretningsgang m.m. følges af de enkelte medarbejdere, således at risikoen på alle arbejdsopgaver nedsættes.

Den interne kontrol i 2. forsvarslinje indeholder blandt andet, at compliancefunktionen:

- Kontrollerer, at selskabet handler i overensstemmelse med lovgivning og interne regelsæt.
- Kontrollerer, at politikker, retningslinjer, forretningsgange og arbejdsgange er 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, således at fejl kan undgås.

Den interne kontrol i 2. forsvarslinje indeholder, at risikostyringsfunktionen kontrollerer risikostyrings-systemets effektivitet og risikoprofil

Compliancefunktionen og risikofunktionen rapporterer løbende, dog mindst én gang årligt til direktionen.

Efter gennemgang af et område udarbejder den complianceansvarlige en rapport til direktionen og lederen af afdelingen med status på intern kontrol og evt. mangler samt anbefalinger til forbedringer. Mangler skal udbedres snarest muligt med tilbagerapportering til compliancefunktionen, når udbedringen har fundet sted.

Forslag til udbedringer kan afdelingen bruge i sit fremadrettede arbejde.

Større problemer/mangler indberettes til direktionen og lederen af afdelingen straks efter, at de er observeret.

Intern kontrol i 3. forsvarslinje

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

Udførelse af opgaverne i den Interne auditfunktion er outsourcet til ekstern leverandør, mens nøglepersonen for Intern audit er ansat i selskabet med primær reference til den administrerende direktør. Intern audit har beføjelse til/adgang til at kommunikere med bestyrelsen uden om den administrerende direktør.

Intern audit vurderer, om selskabets interne kontrolsystem og andre elementer af ledelsen og styringen af pensionskassen er hensigtsmæssige og betryggende. Intern audits primære fokus er compliancefunktionen, risikostyringsfunktionen og aktuarfunktionen. Sekundært kigges direkte på forretningen.

Intern audit rapporterer løbende, dog mindst én gang årligt til direktionen.

Ekstern revision gennemfører revision af selskabet jf. aftalt revisionsplan med bestyrelsen.

Specifikt om intern kontrol af investeringsområdet

Popermo Forsikring driver et privat skadeforsikringsselskab, 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 enkelte strategiske aktieinvesteringer i Popermo, herunder en større aktiepost i Lån & Spar Bank. Desuden er der af taktiske grunde placeret en mindre portefølje i det pengeinstitut, hvor daglig hævninger/indbetalinger er mulig. 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 Maj Invest.

Begge porteføljeforvaltere sender månedsvis 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 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 investeringerne 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 & Rådgivning) og Skadeafdelingen. 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 tildeling og rettelser heraf dokumenteres i it-afdelingen.

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

I Salg & 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. Ingen medarbejder er i stand til både at anlægge og udbetale en anmeldt skade. 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. Periodelvis foretages gennemgang af alle sager for at sikre korrekte hensættelser.

Der samarbejdes med ScalePoint omkring beregninger og udbetalinger af skader. Der er aftalt et set-up på baggrund af Popermos interne regelsæt, der sikrer, at de automatiske processer i ScalePoint beregner korrekt.

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, således der 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 leder 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 og den complianceansvarlige placeret med direkte reference til den administrerende direktør. Afdelingen består af den complianceansvarlige Boris Søgaard Hansen. Som medhjælp på ad hoc basis er der ansat en studerende.

Complianceafdelingens arbejde er indrettet efter et årshjul, som er godkendt af direktionen, og som modsvarer den funktionsbeskrivelse, der er udstedt af direktionen. Opgaverne består i at kontrollere alle enheder i første og anden forsvarslinje og sikre overholdelse af alle myndighedskrav og overholdelse af bestyrelsens politikker og retningslinjer samt af direktionens forretningsgange og arbejdsbeskrivelser.

Complianceafdelingen planlægger selv, hvordan og hvornår de enkelte kontroller gennemføres. Der er udarbejdet tidsplan, som er godkendt af direktionen. Det er sikret, at afvigelser fra planen drøftes med og godkendes af direktionen.

Da den ansvarlige for risikostyringsfunktionen og compliancefunktionen er den samme person, sker opfølgningen på Popermos risikobillede på en gang, således også for de operationelle risici, som hurtigt kan identificeres og behandles.

Complianceafdelingen afleverer månedsvis en rapportering af det foretagne arbejde til direktionen. Mindst en gang årligt afgiver complianceafdelingen en årsrapport til direktionen. Efterfølgende drøftes og gennemgås rapporten på et bestyrelsesmøde.

B.5 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.

Intern Audits nøgleperson er Lars Jørgensen. Intern Audit refererer til bestyrelsen, men opererer i det praktiske gennem den administrerende direktør. Intern Audit har bemyndigelse til at kontakte bestyrelsen direkte uden om direktionen, hvilket sikrer uafhængighed og objektivitet.

Ekstern revision foretager de kontroller, som skal ske efter Regnskabsbekendtgørelsen, Lov om Finansiell Virksomhed, 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 2016 var der ikke bemærkninger af væsentlighed i tilsynsrapporten.

Intern Audit er sikret uafhængighed i forhold til Popermos øvrige afdelinger, idet nøglepersonen for funktionen er ansat i Popermo, men alene varetager opgaven for Intern Audit. Det udførende arbejde med Intern Audit varetages af outsourcingspart, som nøglepersonen er tilknyttet. Intern Audit har ingen it-rettigheder til Popermos systemer.

Intern Audit har udarbejdet årsplan, som beskriver de opgaver, der løses i løbet af året. Intern Audit hovedopgave er at sikre, at de fire nøglefunktioner har udført det pålagte 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, hvor 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.

I 2016 blev funktionen etableret, og den første auditrapport blev afleveret i efteråret 2016. Rapporten indeholder på en række områder anbefalinger til styrkelse af risikoarbejde. Rapporten er gennemgået af direktionen og bestyrelsen, og der er taget action på de områder, hvor der er sket anbefalinger.

B.6 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:

- Koordinering af beregningen af de forsikringsmæssige hensættelser.
- Sikring af 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,

Aktuaransvarlig har dannet en skabelon for, hvilke opgaver der skal gennemgås, hvilket i hovedoverskrifter består af indtegning/tariffer, erstatningshensættelser og reassurance. For hvert område udtaler funktionen 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 reassuranceprogrammet. Rapporten afleveres til direktionen og fremlægges efterfølgende til drøftelse på bestyrelsesmødet.

I 2016 blev funktionen etableret og første aktuarrapport blev afleveret og efterfølgende gennemgået i bestyrelsen i efteråret 2016.

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

B.7 Outsourcing

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.

På investeringsområdet er placeringen i de enkelte værdipapirer overladt til to porteføljeforvaltere Nykredit Asset Management og Maj Invest. På rejseforsikringsområdet er assistance og skadebehandling overladt til Falck Global Assistance, på it-drift og it-udvikling er arbejdet overladt til NNIT, og endelig er

Intern Auditfunktionen overladt til Popermos interne audit, men hvor udførelsen er outsourcet til Nordic Risk Management ApS.

B.8 Andre oplysninger

Direktionen og ledergruppen udgør tilsammen Popermos ledelsessystem, som varetager den daglige drift under hensyntagen til Popermo vision, mission og den fastlagte strategi. Ledelsessystemet er velfungerende inden for alle væsentlige aktivitetsområder i forsikringsforretningen og investeringerne.

Popermos har som et privat gensidigt skadesforsikringselskab en simpel forretningsstruktur. Der sælges velkendte forsikringsprodukter med standardiseret indhold. Medlemskredsen består af ansatte inden for de grupper, som kan blive medlemsberettigede. Der er objektive grænser for, hvilke typer risici der kan indtegnes inden for brancherne bil, hus 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 ansvarlig for og er nøgleperson for risikostyring og compliance. På tilsvarende vis er en anden person ansvarlig for regnskab og aktuarfunktionen.

Popermos strategi er, at der er stor 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 blandt andet kommunikationen med medlemmerne foregår via medlemmets egen side på Popermos hjemmeside.

På investeringsområdet er den interne organisation tilpasset til at kunne administrere på daglig basis, således 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 Popermos 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.

C. Risikoprofil

C.1 Forsikringsrisici

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

De forsikringsmæssige hensættelser består dels af præmierisikoen og dels hensættelsesrisikoen. Præmierisikoen har en varighed på højst 12 måneder, idet alle forsikringer forfalder til 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 taget stilling på forhånd 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 mangeskader vil være en del skader, der først bliver færdiggjort efter noget tid. Katastroferisici kan Popermo ikke gardere sig imod. 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.

Forsikringsrisici fordeler sig i 2016 således:

tkr.	31.12.2016	30.09.2016	30.06.2016	31.03.2016	31.12.2015
Præmierisiko	59.084	57.309	59.616	69.329	65.254
Hensættelsesrisiko	11.241	11.181	11.189		
Katastroferisiko	14.605	14.066	13.984	13.711	15.951
Diversifikation	-9.272	-8.876	8.930	-8.782	-9.726
Samlet risiko	75.659	73.579	75.860	74.258	71.478

Indtil 30. juni 2016 anvendte Popermo ikke beregningen af risikoen for præmier og hensættelser hver for sig, i stedet blev risikoen beregnet samlet. Efter en gennemgang af den anvendte beregningsmotor er forholdet blevet korrigeret, således beregningerne fremadrettet kører hver for sig.

C.2 Markedsrisici

Popermos markedsrisici stammer fra aktiverne, som primært er placeret i investeringspapirer. I henhold til lov om finansielle virksomheder skal der tages højde for ved planlægningen af investeringerne, 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.

Investeringsstrategien består af en opdeling i to hovedområder:

- a) Den strategiske placering af aktieinvesteringer, primært bestående af aktier i Lån & Spar.
- 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.	31.12.2016	30.09.2016	30.06.2016	31.03.2016	31.12.2015
Renterisiko aktiver	10.431	11.802	9.955	12.929	15.449
Renterisiko passiver	0	7.195	4.303	12.753	17.619
Aktierisici	58.034	60.108	52.354	44.357	37.770
Ejendomsrisici	6.140	6.187	8.827	7.453	7.500
Andre markedsrisici	5.076	4.848	9.686	13.709	10.622
Diversifikation	-8.640	15.570	17.352	28.009	29.288
Samlet markedsrisici	71.041	74.570	67.773	63.193	59.672
Renterisiko aktiver	10.431	11.802	9.955	12.929	15.449

Ejendomsrisiko er begrænset til Popermos domicilejendom, der er ingen investeringer i ejendomme eller pantebreve i Popermos portefølje. Risikoen på domicilejendommen udgør 25% af den bogførte værdi. Det bemærkes, at Popermos domicilejendom i løbet af 2016 er faldet i vurdering som følge af, at dagsværdien fra 30. juni 2016 alene opgøres efter et forventet afkast på 7%.

Renterisikoen kommer fra 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 2016 viser, at der stødes med en negativ rente de første 5 år (EIOPAS rentekurve) og sammenholdt med varigheden på Popermos forsikringsmæssige forpligtelser - som ligger gennemsnitligt omkring 1,6 år - gør dette, at der alene kan beregnes en risiko på opadgående stød. Henset til, at Popermo i forvejen diskonterer alle hensættelser, beregnes der ikke særskilt risiko for det opadgående stød.

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.	Depotværdi 31.12.2016
Investeringsforeninger - aktier	121.353
Lån & Spar	11.282
Depot Nordfyns Bank – aktier	2.766
MIA A/S (associeret selskab)	15.321

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 indenfor en VaR-risiko, 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 beregnede risiko fra aktier udgør derfor kun 12% og indikerer, at der ikke påtages stor risiko i Popermos aktieinvesteringer.

Popermo er ikke eksponeret mod valuta, hvorfor der ikke kan udregnes en **valutarisiko** i Popermos investeringer. Teoretisk er der mulighed for valutaeksponeringer indeholdt i de investeringsforeninger, som porteføljeforvalterne placerer midlerne i, men dette er begrænset til terminsforretninger for at sikre udsving i valutakurserne.

Kreditspændrisikoen udtrykker risikoen for tab, såfremt kreditkvaliteten ændrer sig i negativ retning. Det bemærkes, at den største del af aktiverne er placeret i danske realkreditobligationer med 354 mio. kr. og danske statsobligationer med 11 mio. kr. Kreditspændrisikoen er nul for statsobligationer og for realkreditobligationer er det mindre end andre typer af obligationer.

Koncentrationsrisikoen udtrykker merrisikoen ved at samle investeringerne hos enkelte modparter i stedet for en spredning på flere modparter. Koncentrationsrisikoen er nul vedrørende statsobligationer. De største modparter i porteføljen er Nykredit med 189 mio. kr., Kreditforeningen Danmark med 50 mio. kr., Unikredit med 41 mio. kr. og BRF-kredit med 35 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. Risikoen er udregnet for de tilfælde, hvor reassurandørerne kan tænkes at have en aktuel forpligtelse, såfremt dele eller hele reinsuranceprogrammet bliver aktiveret.

Popermo benytter alene minimum A-ratede modparter (efter Standard & Poors), hvor antagelse om tab er reduceret betragteligt. I 2016 er der aftale med 3 reassurandører, som alle er blandt de 5 største på verdensplan.

C.4 Likviditetsrisici

Popermos forpligtelser har en begrænset varighed, som for de flestes vedkommende ligger mindre end 12 måneder frem i tiden. Disse korte forpligtelser påvirker ikke Popermos solvenskapitalkrav, ligesom der ikke kan beregnes en likviditetsrisiko herpå. På de forpligtelser, der rækker udover 12 måneder sker der en regnskabsmæssig diskontering af forpligtelsen, og for denne del kan der beregnes en likviditetsrisiko.

Til at beregne risikoen anvendes en rentekurve fra EIOPA, som viser en negativ eller meget lav rente de første 5 år og en lav rente i forpligtelser udover 5 år. Popermo er på hensættelserne til medlemmernes fremtidige forventning til erstatninger eksponeret for en begrænset likviditetsrisiko. Der sker i regnskabet en diskontering af forpligtelserne, hvorfor det ikke er nødvendigt med en yderligere beregning af risikoen som en likviditetsrisiko. I 2016 udgør diskonteringen på alle fremtidige forpligtelser 55.300 kr.

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, såfremt det kan ske, og bestyrelsen tager efterfølgende stilling til, om den operationelle risiko skal kapitalafdækkes.

C.6 Andre væsentlige risici

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

Bestyrelsen foretager mindst en 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.

Der anvendes de data til beregning af solvenskapitalkravet, som også anvendes 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 risikoen 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 outsourcingpartnere.

På ejendomsrisikoen, hvor det eneste underliggende aktiv er Popermos domicilejendom, testes med et anderledes stød end 25%. Stresstest med 100 stød 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 fast 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 2016 har porteføljeforvalterne udnyttet mellem 42% og 96% af den mulige VaR. Risikoen har været størst i efteråret 2016 i forbindelse med forventningerne til det globale aktiemarked, hvorefter risikoen er blevet kraftigt reduceret i måneden efter det amerikanske præsidentvalg.

Porteføljen er stresstestet i forhold til kendte historiske begivenheder, og resultatet viser stor robusthed i porteføljernes sammensætning, idet der ikke i testen kan fremprovokeres voldsomme tabsscenerier:

	Start dato	Slut dato	Påvirkning portefølje
World Trade Center	11.09.2001	30.11.2001	2,57%
Enron	27.12.2001	30.01.2002	-0,49%
Argentina	10.01.2002	28.02.2002	0,07%
Lehman	15.09.2008	18.10.2008	-3,58%
Grækenland	31.03.2010	30.04.2010	1,16%

En isoleret stresstest af aktierisikoen med et stød på 100% vil medføre, at solvensgraden falder fra 4,2 til 3,8 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. I 2016 har det den betydning med en kort negativ rente, at solvensgraden bliver påvirket positivt. Der udføres desuden test med en forudsætning om, at dele af egenkapitalen forsvinder over en årrække med 20% årligt, og under forudsætning om den samme sammensætning af aktiverne viser testen, at solvensgraden over en 3-årig periode falder med 0,1.

De udførte test vedrørende kreditspændrisikoen viser, at der skal stødes med 99%, såfremt der skal ske en reduktion af solvensgraden til 1,5. Dette udtrykker stor stabilitet i den underliggende kreditspændrisiko.

Følsomheden i præmierisikoen er beregnet og viser, at der skal mere end en 10-dobling af præmieindtægten til, før der kan beregnes en solvensgrad på under 1,5. Givet at Popermo ikke har vækststrategi, er der ikke supplerende tests på området.

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

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 ejendommens driftsresultat og et tilknyttet forrentningskrav, der svarer til, hvad en eventuel investor kan forvente i afkast af ejendommen.

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

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

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 ulykkesskader.

Afløb på de enkelte brancher over de seneste 3 år:

t.kr.	2016	2015	2014
Motoransvar	-257	1.424	-4.878
Motorkasko	557	1.398	-1.472
Husforsikring	-1.849	-3.077	-4.592
Sommerhusforsikring	-177	302	-362
Indboforsikring	-728	-519	-4.182
Ulykkesforsikring	-1.733	1.201	5.247
Hundeforsikring	-16	-85	-287
SAMLET	-4.203	644	-10.526

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 anvendes fuldt ud vedrørende motoransvarsskader og ulykkesskader. På øvrige brancher beregnes IBNR/IBNER på simpel vis som en fast procentdel af den enkelte branches hensættelser.

Data til IBNR-modellerne er hentet fra forsikringssystemet, og der er overensstemmelse mellem disse data og data, der er anvendt til årsregnskabet. Data består af historiske betalingsdata på alle skader og er opdelt efter de relevante brancher. Desuden anvendes oplysninger om de hensættelser, der allerede er afsat på de enkelte skader, der fortsat er åbne.

Modellen anvender Bornhuetter/Ferguson som referencemodel, da modellen i forhold til modellen Chain Ladder er mere stabil i forhold det beskedne antal skader, som Popermos er udsat for. Dog anvender Popermos model bechmark til Chain Ladder, ligesom der anvendes data fra bl.a. Arbejdsmarkedets Erhvervsforsikring 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 3 år efter regulering for IBNR/IBNER:

t.kr.	2016	2015	2014
Motoransvar	942	3.522	-3.628
Motorkasko	1.057	1.898	-952
Husforsikring	263	-1.069	150
Sommerhusforsikring	65	540	-126
Indboforsikring	2.178	2.296	-1.396
Ulykkesforsikring	3.781	9.054	12.321
Hundeforsikring	74	-1	-206
SAMLET	8.360	16.240	6.149

Der beregnes tillige et risikotillæg til hensættelserne, som 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 2016 udgør 6,3 mio. kr.

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 solvenskapitalkravet.

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

Den tilstedeværende kapital til anvendelse ved beregning af solvenskapitalkravet består alene af tier 1 kapital.

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

Tilstedeværelsen af kapitalen hviler på den forudsætning, at Popermo ikke har tanker om væsentligt at udvide den medlemskreds, hvortil der tilbydes forsikringer. Samtidig er der ikke ønsket 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.

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 op 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.

En gang årligt fastlægges behovet for reassurance på baggrund af analyser af de samlede beregnede risici samt en behovsanalyse af, hvor stor en del af de opstillede risikoscenarier Popermos selv vil dække.

Solvensgraden bliver løbende udsat for stress-beregninger for at sikre holdbarheden i den opstillede strategi og for at sikre, at der til enhver tid er den nødvendige kapital til rådighed i Popermo. Stress-testene viser i de værste tilfælde indenfor en 1-årig periode en stigning på 7% af solvenskapitalkravet. Laves et worst case scenarie over 3 år kan beregnes en stigning i solvenskapitalkravet på 32%, svarende til et fald i solvensgraden til 3,20 fra 4,23. I begge scenarier antages, at alle andre forudsætninger holdes konstante, og at der ikke foretages mitigerende handlinger undervejs. Det er bestyrelsens opfattelse, at der ud fra den valgte strategi og de udførte test er tale om en særdeles holdbar kapitalstruktur i Popermo.

E.2 Solvenskapitalkrav og minimumkapitalkrav

Popermo anvender EIOPA's standardmodel for beregning af solvenskapitalkravet.

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 forenkede beregninger i standardmodellen.

Den kapital, der anvendes til solvensformål, ses i denne tabel:

t.kr.	2016	2015	2014
Egenkapital iflg. årsrapport	474.591	457.295	452.994
Udskudte skatteaktiver	740	0	0
Regulering indtil endeligt regnskab	1308		
Kapitalgrundlag til solvensformål	472.543	457.295	452.994

Beløbet på 1.309 tkr. vedrører en skatteregulering i forbindelse med regulering af egenkapitalen, som er opstået i forbindelse med, at der fra 2016 er beregnet risikotillæg. Det har været nødvendigt at genberegne grundlaget for egenkapitalen i 2015 og 2014 for at kunne beregne risikotillægget i 2016.

Minimumkapitalkravet beregnes i udgangspunktet som en del af standardformlen og beregnes på samme måde som solvenskapitalkravet og ud fra samme data, således at der alene regnes med en sandsynlighed på 85% (modsat solvenskapitalkravet der regner med en sandsynlighed på 99,5%). Størrelsen af minimumkapitalkravet svarer til den kapital, der skal være til stede, for at Popermo kan drive forretningen videre i morgen.

Ændringerne i solvenskapitalkravet gennem 2016 stammer primært fra markedsrisikoen, hvor det er rokeringerne i sammensætningen af investeringerne hos de to porteføljeforvaltere, der bevirker, at værdierne, der er opgjort på en bestemt dato, kan påvirke de enkelte risikoelementer

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 2016.

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

t.kr.	31/12 2016	30/9 2016	30/6 2016	31/3 2016	31/12 2015
Solvenskapitalkrav	111.762	112.124	106.446	102.290	102.657
Minimumkapitalkrav	50.293	50.456	47.901	46.031	46.196
Solvensgrad	4,23	4,16	4,31	4,30	4,45

E.6 Andre oplysninger

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