

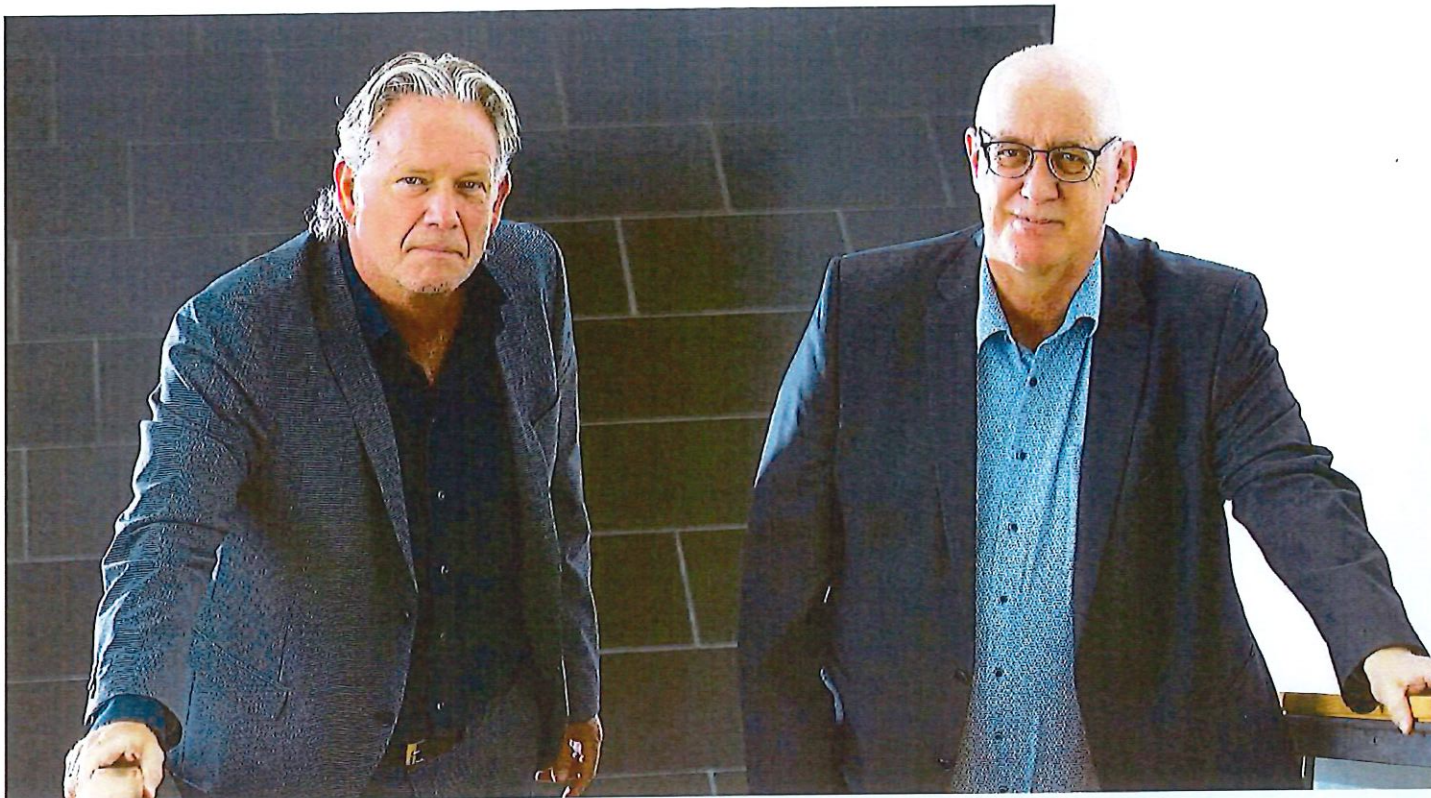
Popermo Bestyrelse  
Bilag nr. 3360  
Dato: 18. marts 2026

# Årsrapport 2025

Popermo Forsikring GS

# Indhold

Ledelsesberetning .....	3
Popermos aktiviteter 2025 .....	3
Det forsikringstekniske resultat .....	5
Popermos hovedaktiviteter .....	7
De enkelte brancher .....	7
Medlemsudvikling .....	11
Usikkerhed ved indregning og måling .....	11
Begivenheder efter balancedagen .....	12
Andre forhold .....	12
Popermos aktiviteter og forventninger i 2026 og for 2027 .....	13
Solvens .....	15
Kapitalforhold .....	16
Popermo .....	17
Klimarapportering .....	17
Popermo, vedtægten og bestyrelsen .....	18
Strategi .....	19
Lønpolitik .....	21
Bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv .....	24
Ledelsens regnskabspåtegning .....	25
Den uafhængige revisors revisionspåtegning .....	26
Anvendt regnskabspraksis .....	30
Resultatopgørelse 2025 .....	35
Balance pr. 31. december .....	36
Egenkapitalopgørelse .....	38
Noter .....	39
Definition af nøgletal .....	56
Personfortegnelse .....	57



Henrik Boysen, direktør (t.v.) og John Rasmussen, adm. direktør (t.h.)

# Ledelsesberetning

## Popermos aktiviteter 2025

### Hoved- og nøgletal

Årets resultat er et overskud på 48.606 t.kr. efter skat. Bestyrelsen foreslår, at overskuddet tillægges reservefonden, der herefter udgør 564.578 t.kr.

Erstatningsprocenten er 80,5 mod 90,3 i 2024.

Combined ratio er faldet til 98,7 mod 105,1 2024. Forventningen til niveauet for combined ratio i årene fremover er et niveau lige under 100.

Popermo vil også for 2025 udbetale PopermoBonus. Uden PopermoBonus ville combined ratio være 93,6 mod 100,1 i 2024.

Niveauet for combined ratio uden påvirkning af genforsikringsresultatet (combined ratio brutto) er faldet til 96,0 mod 102,0 i 2024.

Med en solvensgrad på 3,36 er der fortsat en solid konsolidering i Popermo.

	2025	2024	2023	2022	2021
Bruttoerstatningsprocent	80,5	90,3	94,9	83,0	78,6
Nettogenforsikringsprocent	-2,5	-3,3	-3,9	-3,6	-3,8
Combined ratio	98,7	105,1	112,7	100,3	97,6
Combined ratio uden PopermoBonus	93,6	100,1	107,3	100,1	92,3
Combined ratio brutto	96,0	102,0	108,4	96,8	94,3

**Bestyrelsen anser årets resultat for meget tilfredsstillende.**

## Det forsikringstekniske resultat

Bruttopræmieindtægten på 322.502 t.kr. svarer til en stigning på 9,7 %. Stigningen i 2025 ligger væsentligt højere end tidligere år. Den årlige indeksering har medvirket med ca. 3 %, mens den resterende vækst er kommet fra nye medlemmer, særligt den nye medlemsgruppe for medlemmers børn.

Reassuranceprogrammet har i 2025 haft samme struktur med ganske få korrektioner af de øverste lag på programmerne, hvilket er naturligt i forlængelse af stadig flere medlemmer og policer. Appetitten for at tegne reassurance hos Popermo er stor, og der har ikke været udfordringer med at finde egnede reassurandører til de enkelte reassuranceprogrammer. Der har været særvilkår for reassurandører, dette af hensyn til sikkerhed og balance i panelet af reassurandører. Den samlede pris for programmet er steget som følge af større præmiegrundlag.

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

De udbetalte erstatninger er steget med 3,6 %. De samlede erstatninger for egen regning er dog faldet fra 248.227 i 2024 til 242.879 i 2025. Afløbsresultatet for egen regning er positivt med 35.031 t.kr. og kan primært tilskrives gevinster på tidlige års skader, og derudover har Popermo valgt at lukke en række gamle skader for samlet 6,9 mio. kr., hvorpå der ikke forventes yderligere udbetalinger.

Udover sagshensættelser (RBNS) hensættes der også til imødegåelse af skader, der endnu ikke er kendte (IBNR) og til ukendte reguleringer af eksisterende skader (IBNER). Der anvendes brancheanerkendte modeller for beregningen dels for at sikre, at beregningerne foregår på betryggende vis og dels for at sikre, at der hensættes tilstrækkeligt til at imødegå medlemmernes forventninger til erstatninger fremover. Særligt på de mere langhalede forretninger, på motoransvarsskader og ulykkesskader, er der behov for mere præcise vurderinger af hensættelsesbehovet. En forsigtig sagshensættelsespolitik, hvor der afsættes ud fra et worst case scenarie kombineret med beregninger og justeringer efter aktuarmæssige modeller, betyder, at afløbet kan balancere med en mindre positiv gevinst. De samlede erstatningshensættelser er på baggrund af modelberegningerne faldet fra 155.204 t.kr. i 2024 til 147.727 t.kr. ved udgangen af 2025.

Den samlede administrationsomkostningsprocent er uændret på 15,3 %. Popermo har allerede i 2025 afholdt omkostninger i forbindelse med overgang til nyt forsikringssystem. Uden disse omkostninger ville omkostningsprocenten være 12,4 %.

Resultatet for 2025 medfører, at der udbetales PopermoBonus for regnskabsåret 2025, med et beløb på 16.509 t.kr., hvilket svarer til det maksimalt mulige.

Investeringsresultatet er med et overskud på 55.086 t.kr. meget tilfredsstillende.

Renter og udbytter bidrog med 25.918 t.kr. som et positivt bidrag til årets investeringsresultat, og i forhold til 2024, er der tale om en fremgang fra 23.940 t.kr. Resultatet er tilfredsstillende set i forhold til, at obligationer udgør den største del af Popermos investeringspapirer, og at renteniveauet for obligationer har været relativt stabilt hen over 2025.

Udviklingen i investeringsaktiverne er fastlagt i bestyrelsens politik for investeringer, og er videregivet til to eksterne porteføljeforvaltere, som placerer midlerne ud fra de fastlagte principper. Investeringspolitikken er baseret på hensynet til EU-kravet om prudent person, og at målingen for investeringen sker ud fra et risikobaseret synspunkt med en fastsat value at risk (VaR). Risikoen på den samlede portefølje er relativ lav, hvilket også ses ved, at mere end 70 % af de samlede investeringer er placeret i stats- eller danske realkreditobligationer. Bestyrelsen har vedtaget en politik for bæredygtige investeringer, hvor hovedformålet er at sætte en retning på klimaaftrykket, og en ambition om at nå målsætningen om reduktion i udledning af drivhusgasser i henhold til Paris-aftalen fra 2015. Denne politik er distribueret til formueforvalterne, som tager hensyn hertil i planlægningen af investeringerne.

Omkostningerne til administration af investeringerne er steget fra 1.867 t.kr. i 2024 til 2.114 t.kr. i 2025.

## Popermos hovedaktiviteter

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

### De enkelte brancher



#### Bil

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

Bilforsikringen er ofte den forsikring, der styrer, hvor de resterende forsikringer placeres. Derfor er vi særligt opmærksomme på konkurrenceforholdene på bilforsikringen. Vi skal, for at kunne være attraktive, kunne tilbyde gode vilkår og priser til både nuværende og kommende medlemmer.

Det er vigtigt for selskabet at have kontrol med prisstrukturen i motorporteføljen, for at kunne opretholde ønsket om både at være prisbillig og markedskonform, hvilket er årsagen til de løbende tilpasninger, der foretages i forhold til bilmodeller og andre konkurrencemæssige forhold. Den stigende digitalisering afspejles også i bilerne, som til stadighed indeholder mere teknologi, og dermed øges udgifterne til reparationer. Fra september 2025 introducerede vi en ny tarif på nytegnede biler. Tariffen inddrager andre og flere risikofaktorer end tidligere, og målet er og har være at finde en fair pris i forhold til den risiko, der tegnes ind. Samlet er antallet af bilpolicer steget med 4,4 %, hvilket falder i fin tråd med tiltrækningen af nye medlemmer og det øgede fokus på pris og vilkår.

Bruttopræmien er steget med 10,5 % og med indeksering på 3,5 % ses en stærk udvikling i de samlede præmieindtægter.

Antallet af skader er i 2025 steget fra 10.973 til 11.048. Stigningen er betydelig lavere end stigning af antal policer og anses for meget tilfredsstillende. Det er samtidigt positivt, at erstatningsfrekvensen er faldet i løbet af 2025.

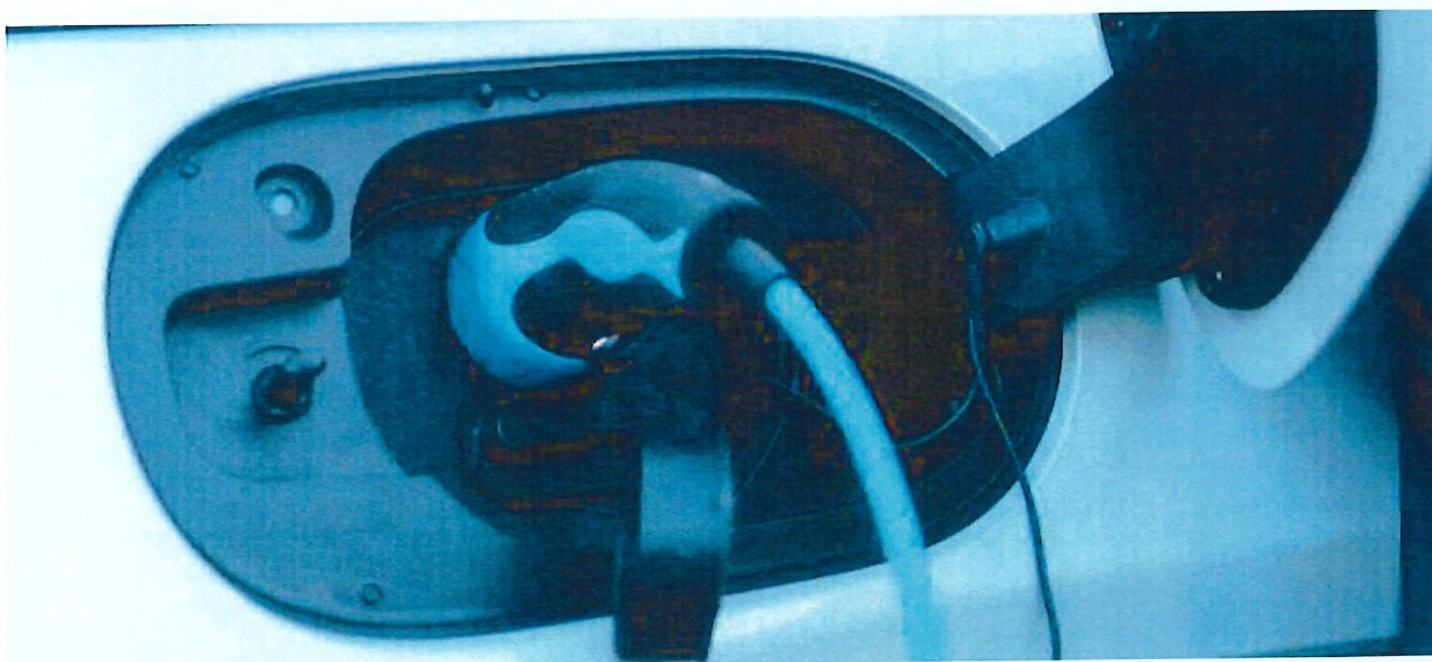
Bruttoerstatningerne er i 2025 steget med 6,7 %, hvilket er en tilfredsstillende udvikling. Omkostninger til timepriser og reparationerne har kunnet holdes i ro i 2025, hvilket er meget tilfredsstillende.

Samarbejdet med Dansk Bilglas, har fungeret i en årrække og er med til, at priserne for udskiftning og reparation af glas holdes på et konkurrencemæssigt niveau. Antallet af glasskader er steget fra 3.080 i 2024 til 3.280 i 2025.

Antallet af reparationer af glaseruder er steget i forhold til 2024, stigningen er 13,7 %. Der er dog i forhold til 2024 et fald i antallet af udskiftninger på 3,3%.

Popermo Vejrhjælp, som er en valgfri dækning, har en differentieret pris, når bilen ved indtegning er over eller under 7 år. Antallet af assistancer i 2025 er steget fra 3.567 til 3.687, svarende til 3,4 %.

Taksatorringen opgør skader på biler efter fysisk besigtigelse eller fototaksering. Dette sikrer en ensartet og struktureret behandling af alle skader. Brugere medlemmerne et aftaleværksted, stilles en lånebil til rådighed i reparationsperioden. Samarbejdet med Taksatorringen har også i 2025 fungeret tilfredsstillende.





## Indbo

Antallet af Indboforsikringer er steget med 5,9 % i 2025.

72,4 % af indboforsikringerne har købt rejseforsikring. Fejl- og Uheldsforsikring er stadig populær, idet 46,6 % af Indboforsikringerne nu har denne tilvalgsdækning.

Bruttopræmien stiger samlet med 11,7 % og viser, at den gennemsnitlige indtjening pr. police er steget i 2025 og dermed har vendt et tidligere faldende niveau til et stigende niveau. Ca. 24 % af policerne har nu en selvrisiko tilknyttet, hvilket medfører en lidt mindre bruttopræmie.

Udviklingen anses for tilfredsstillende.

I forhold til 2024 er erstatningerne steget med 56,8 % ligesom antallet af skader er steget med 5,2 %. Antallet af skader på rejseforsikringen er steget med 14%, og erstatningerne i 2025 steg tilsvarende med 30,4%. Dette skyldes, at der i 2025 har været en markant højere rejseaktivitet og samtidig flere store skader på rejseforsikringen.

Erstatningsprocenten er steget fra 65,0 i 2024 til 91,3 i 2025, hvilket ikke er en tilfredsstillende udvikling.



## Bygning

Der har været en stigning på 5,6 % i antallet af husforsikringer, og også en stigning i antallet af sommerhusforsikringer på 5,8 %, hvilket anses for meget tilfredsstillende. Ca. 41 % af alle bygningsforsikringer er nu tegnet med en selvrisiko, en stigning på omkring 7 % i forhold til 2024.

Bruttopræmierne er steget med 6,1 %, hvilket med en indeksering på 2,1 % anses for tilfredsstillende. Andelen af husforsikringer, der har tilvalgt, udvidet husforsikring, er steget fra 68,3 % i 2024 til 71,4 % i 2025. Samlet set er der tale om en tilfredsstillende udvikling i branchen.

Antallet af skader er faldet med 1,6 % på husforsikringer og med 28,4 % på sommerhusforsikring. De samlede erstatninger er dog steget med 7,1 %.



## Ulykke

Antallet af private ulykkesforsikringer er samlet steget med 12,3 %, og antallet af gruppeulykkesforsikringer er steget med 3,2 %. Desuden er antallet af børnesygdomsdækninger steget med 41,2 %.

Udviklingen anses for meget tilfredsstillende.

Den samlede bruttopræmie for ulykke er steget med 10,9 %, og med en indeksring på 2,1 % anses stigningen for meget tilfredsstillende.

Erstatningerne er faldet med 56,7 %, og samlet er erstatningsprocenten 52,4 i 2025 mod 133,5 i 2024. Årsagen til faldet er dels en ændring i størrelsen på standardhensættelserne samt reguleringer i IBNR/IBNER-hensættelserne.

## Medlemsudvikling

Antallet af medlemmer er i løbet af 2025 steget med 6,2 % til i alt 32.496 medlemmer. Medlemmerne fordeler sig således:

Medlemsgruppe	Antal medlemmer
Medlemsgruppe 1 - Politi	22.342
Medlemsgruppe 2 - Domstolene	1.769
Medlemsgruppe 3 - Ansatte i statslig administration	1.705
Medlemsgruppe 4 - Skolevæsen, sundhedsvæsen og andre grupper	6.680

Der er tale om en samlet fremgang i medlemsgrupperne, og særligt positivt er det, at antallet af medlemmer ved Politiet er steget. Det er derfor ikke alene tilgangen på gruppeulykkesforsikringen, der bevirker medlemsfremgangen. Også fremgangen i de nye medlemsgrupper, herunder specielt medlemmers børn, som tegner sig for en medlemsfremgang på 821.

## Usikkerhed ved indregning og måling

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

Policer og dækninger er opgjort pr. 31. december 2025 på baggrund af oplysningerne i Popermos forsikringssystem. Accepterede forsikringer, som Popermo har modtaget, men endnu ikke behandlet, er ikke medregnet i opgørelsen.

Erstatningshensættelserne er opgjort pr. 31. december 2025 på baggrund af estimeret skøn i de enkelte sager. Modtagne skadeanmeldelser, der endnu ikke er registreret, er ikke medregnet direkte, men er medregnet via beregningen af IBNR/IBNER. Efterfølgende begivenheder, som afgørelser fra domstolene, nye lægelige vurderinger eller andre oplysninger af betydning for den enkelte skadesag, kan medføre betydelige ændringer af den endelige erstatning i sagen, og kan dermed også påvirke efterfølgende års regnskabsresultater og hensættelsesniveauer.

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

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

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

modellerne evalueres og godkendes af bestyrelsen.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

## Andre forhold

Popermo har siden 2017 deltaget i kundetilfredshedsundersøgelsen, foretaget gennem analyseinstituttet EPSI, som er den eneste undersøgelse, der er uafhængig, og hvor alle forsikringselskaber kan måles mod hinanden på ens grundlag. Popermo er således det højst placerede landsdækkende forsikringselskab, der deltager i undersøgelsen. Undersøgelsens kvalitet ligger i, at det er selskabernes egne kunder og medlemmer, der vurderer scoren og på samme parametre selskaberne imellem.

Popermo fik i 2025 igen en flot 2. plads, og sammenholdt med top-2 placeringer de sidste 5 år, kan Popermo være tilfredse med de stærke tilbagemeldinger, der kommer fra vores egne medlemmer. Undersøgelsen viser at medlemmerne lægger vægt på et godt image, service, produktkvalitet, priser og også viser stor loyalitet overfor Popermo, hvor vi ligger på andenpladsen i disse kategorier. I kategorien værdi for pengene ligger Popermo på en flot førsteplads for andet år i træk.

Popermo ønsker også fremadrettet at deltage i denne uafhængige tilfredshedsmåling, idet vi anvender resultaterne og målingerne til at forbedre os yderligere til gunst for vores medlemmer.

Fra april 2024 blev det muligt for medlemmers børn at blive selvstændige medlemmer i Popermo. Medlemmers børn tegner forsikringerne på samme vilkår som øvrige medlemmer i Popermo. Tilgangen til denne medlemsgruppe er fortsat uændret siden hen og med udgangen af 2025 er der tegnet 2.821 policer til 1.370 medlemmer.

Ulykkesforsikringerne fik en ny prisstruktur fra årets begyndelse, hvor prisen i højere grad har afspejlet medlemmets alder. Ændringerne har ikke givet anledning til bemærkninger fra medlemmerne.

Fra september 2025 introducerede vi en ny tarif for biler. En tarif, der tager flere faktorer med i beregningsgrundlaget end vi tidligere har gjort. Alle nytægninger sker på den nye tarif. Ændringerne har ikke givet anledning til udfordringer og er generelt taget godt imod af medlemmerne.

## **Popermos aktiviteter og forventninger i 2026 og for 2027**

### **Revurdering strategi og bestyrelsens arbejde**

Bestyrelsen arbejder løbende med opdatering af strategien. Med afsæt i et stadigt mere konkurrencepræget marked arbejder bestyrelsen for at sætte den rigtige retning for, at Popermo kan vedblive at fastholde en stærk position på forsikringsmarkedet.

Bestyrelsen har i 2025 godkendt, at der arbejdes på at skifte forsikringssystem forventeligt i foråret 2028. Der er tale om et samarbejde med to andre forsikringsselskaber. Bestyrelsen har godkendt de økonomiske rammer for skiftet af forsikringssystem. Dette betyder også, at værdien af nuværende forsikringssystem, som Popermo selv ejer, bliver fuldt nedskrevet med udgangen af 2026.

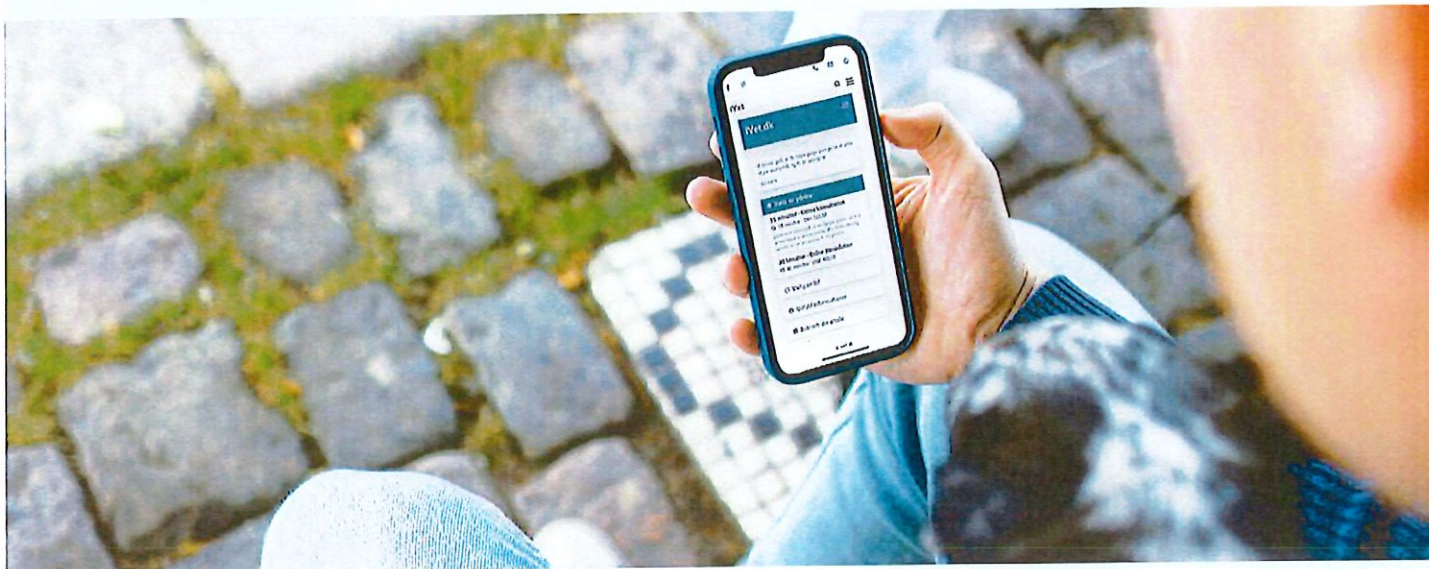
Bestyrelsen har godkendt budgettet for den kommende 5-årige periode. Forventningerne er, at der hvert år er balance i det forsikringstekniske resultat. Denne forventning havde bestyrelsen også til regnskabet for 2025, hvor der var budgetteret med et forsikringsteknisk resultat på 3,8 mio. kr., hvorfor forventningerne til året 2025 er blevet indfriet.

For den kommende strategiperiode har bestyrelsen besluttet at sætte mål for økonomiske nøgletal (combined ratio og omkostningsprocent) samt vækst. Bestyrelsen har vurderet, at en positiv konsolidering, også fremover, skal være en del af strategien.

### **Produkter og forsikringsbetingelser**

Fra starten af 2026 er alle husforsikringer ændret til en ny tarif. Tariffen indeholder herefter flere parametre til beregning af risikoen, herunder specielt vandrisikoen. Det er vores forventning, at vi fortsat kan tilbyde attraktive priser på husforsikringen samt at prisen på forsikringen fremover i højere grad afspejler den forsikringsmæssige risiko.

På hundeforsikringen er der sket en del ændringer. Dækningen for udvidet hundeforsikring er bortfaldet og i stedet er den maksimale erstatning på forsikringen blevet forøget. Desuden er der i sagsbehandlingen indført en indledende screening via en samarbejdspartner, der skal sikre, at behandlingen af sygdomsskader på hunde sker på en mindre omkostningstung måde.



## Risikostyring

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

Popermos risikostyringsarbejde er funderet hos bestyrelsen, der sætter rammerne for Popermos risici og behandlingen heraf. Behandlingen af IT-relaterede risici (DORA) er ligeledes forankret i bestyrelsens arbejde, hvor bestyrelsens revisionsudvalg på baggrund af indstillinger fra risikostyringsfunktionen bearbejder IT-risikobilledet i Popermo. Bestyrelsen modtager løbende på bestyrelsesmøder rapportering på udviklingen på de identificerede risici. I Popermos administration er risikostyringsarbejdet forankret i Risikosstyringsfunktionen. Der er etableret procedurer, som systematisk vurderer størrelse og implikationerne af risiciene, en rapporterings- og overvågningsproces, og en intern risikokomite til sikring af et holistisk overblik. På baggrund af identifikationen af risici er det efterfølgende direktionens ansvar at opgøre Popermos solvenskapitalkrav, der opgøres på et 99,5 % sikkerhedsniveau og beregnes i henhold til standardmodellen.

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

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

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

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

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

## Solvens

### Popermos risici

Der henvises til beskrivelse under note 25.

### Opgørelse af solvenskapitalkravet

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

Popermo ønsker ikke at anvende afvigelse af standardparametre. Popermo har tidligere udført beregninger, der viser, at det samlede billede af solvensen ikke påvirkes af en ændring i underliggende parametre.

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

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

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

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

### Opgørelse af solvensgraden

Solvenskapitalkravet er pr. 31. december 2025 opgjort til 163,6 mio. kr. Tallet for 2024 var 154,9 mio. kr.

	2025	2024	2023	2022	2021
Solvensgrad	3,36	3,31	3,31	3,36	3,42

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

## Kapitalforhold

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

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

Popermo har historisk haft en meget stabil udvikling i porteføljen og i gennemsnit haft positiv konsolidering år efter år. Det antages derfor, at stigningen i Popermos SCR-grad vil være på uændret niveau i årene 2026-2030.

Popermo har på denne baggrund intet behov for ekstern kapitaltilførsel frem mod 2026.

## Popermo

Popermo er ikke omfattet af lovgivningens krav om redegørelse for samfundsansvar eller på anden måde omfattet af de regulatoriske regler for rapportering af bæredygtighed (Taksonomiforordning, NFRD og den seneste CSRD). Bestyrelsen har formuleret en politik for klima og bæredygtighed i Popermo. Dette sker dels som følge af den bevågenhed området har i samfundet, og dels fordi vi forudser, at myndighederne vil forvente, at vi som forsikringsselskab interesserer os for og har en holdning til området.

Popermos har inden for de sidste 10 år startet en række aktiviteter:

- Solceller (525 paneler) er opsat på Popermos domicil og leverer strøm til huset. Overskydende strøm sælges til det offentlige elnet.
- Ladestandere (8 udtag) er opsat og benyttes af medarbejdere og gæster i Popermo samt er åbne for offentligheden uden for Popermos åbningstider.
- Affaldssortering af det daglige affald sker for at fremme genanvendelsestanken.
- Finansiering af beplantning af fredskov på 8 ha – Popermo Skov.
- Etablering af mark med vilde blomster på domicilejendommen for at fremme biodiversiteten.
- På indkøbssiden er der krav om, at der over for alle leverandører stilles krav om en bæredygtighedsprofil. Genanvendelse er vigtig for Popermo, og skal i videst muligt omfang gå forud for køb af nyt.
- Medarbejderforholdene er vigtige for Popermo og understøttes af gode medarbejderforhold i form af overenskomst med medarbejderne, regelmæssige APV-undersøgelser, velfungerende arbejdspladser med plads til individuelle behov, løbende efteruddannelse, sund frokostordning, adgang til motionsrum samt dækning på ulykkes, tand- og sundhedsforsikring for alle medarbejdere.
- Vedtagelse af politik for klima og bæredygtighed, hvor målsætningen er at nå en reduktion i CO<sub>2</sub>-aftrykket inden 2030 i overensstemmelse med Paris-aftalen af 2015.

## Klimarapportering

Popermo beregnede sit første CO<sub>2</sub> regnskab for regnskabsåret 2019, og præsenterede resultatet, som en del af årsregnskabet 2020. 2019 blev valgt, som udgangspunkt, for at undgå påvirkning fra COVID-19.

Beregningerne er meget omfattende, og bliver præsenteret i et særskilt regnskab, som fremlægges på generalforsamlingen det følgende år.

Forsikring og Pension har tidligere udarbejdet en branchehenstilling, som Popermo dog valgte ikke at følge. Popermo følger med virkning fra 2025 i stedet en ny standard VSME, som er mere anvendelig i forhold til mindre virksomheder.

## Popermo, vedtægten og bestyrelsen

Medlemmerne vælger 40 delegerede, der udgør Popermos generalforsamling. De delegerede sammensætter bestyrelsen, der består af 9 medlemmer. Et medlem, af bestyrelsen, er valgt som uafhængigt medlem med særlige kvalifikationer inden for regnskabsvæsen, et medlem er valgt med særlige kompetencer inden for IT, et medlem er valgt med særlige kompetencer inden for investeringer, og et medlem er udpeget af Politiforbundet. Resterende medlemmer er valgt blandt delegerede fra medlemsgruppe 2 (1 medlem), medlemsgrupperne 3 og 4 (1 medlem) og medlemsgruppe 1 (3 medlemmer).

### Popermos særlige baggrund

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

### Vision

Popermo Forsikring skaber tryghed og sikkerhed for dig.

### Mission

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

### Målsætning

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

**Medlemsgruppe 1:** Politiet.

**Medlemsgruppe 2:** Domstolene.

**Medlemsgruppe 3:** Staten med administrativt arbejde.

**Medlemsgruppe 4:** Skolevæsen, Sundhedsvæsen, institutioner, foreninger og grupper med en risikoprofil svarende til medlemsgruppe 1, 2 og 3, medlemmers børn samt dispensationsmedlemmer.

## Strategi

### Medlemmerne

Popermo vil sikre, at der sker en fortsat vækst af medlemmer i selskabet, både blandt eksisterende, nye og kommende medlemsgrupper.

Det er vigtigt for Popermo, at der er fokus på medlemmets og medlemmets oplevelser af Popermo, herunder sikre tilgængelighed, kommunikation og den gode medlemsoplevelse gennem alle sagsbehandlingsled i Popermo.

### Stærk konkurrenceevne

Popermo vil arbejde med en plan for årlig vækst. Planen tager afsæt i ønske om konsolidering, og at der som minimum skal være balance i forsikringsdriften.

Popermos selvstændighed skal bevares, men samtidig er det vigtigt, at en række opgaver kan og skal løses gennem alliancer og samarbejder med andre forsikringsselskaber.

Popermo vil sikre, at priser og vilkår for produkterne er konkurrencedygtige, og lever op til krav fra myndighederne. Popermo skal sikre, at der kan regnes med en fair pris på en forsikring, og at prisen afspejler risikoen.

Popermo skal udnytte mulighederne for anvendelse af digitale løsninger og automatiseringer.

### ESG

Popermo vil fortsat sikre, at der er fokus på klima og bæredygtighed. Dette gælder i forhold til produktudvikling, men også i forhold til måling af selskabets muligheder for at deltage i klima- og bæredygtighedsrelaterede indsatser.

Popermo vil værne om de ansatte og deres arbejdsplads – den sociale kapital i selskabet. Arbejdspladsen skal være tryk, interessant, udfordrende og generelt attraktiv for både eksisterende og kommende medarbejdere.

Popermo vil sikre, at vi fremstår som en veldrevet og solid forretning med vægt på ordentlighed og god selskabsledelse.

### Strategiplan

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

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

### Videreudvikling af strategien

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

## Kønssammensætningen i bestyrelsen

Popermos delegeretforsamling vælger bestyrelsens medlemmer. Popermos delegeretforsamling består på nuværende tidspunkt af 11 kvinder og 29 mænd. Popermos bestyrelse har ikke mulighed for at påvirke valget af de delegerede. Det fremgår af Popermos vedtægt, at valg af delegerede sker som demokratiske valg i de enkelte valgkredse.

Bestyrelsen består af tre kvinder og seks mænd.

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

## Lønpolitik

### Lovhjemmel

Ifølge lov om forsikringsvirksomhed kapitel 13 samt bekendtgørelse om lønpolitik og aflønning i forsikringsselskaber, forsikringsholdingsvirksomheder og firmapensionskasser, skal en finansiel virksomhed have en lønpolitik og -praksis, der er i overensstemmelse med Solvens II direktivet og delegeret forordning.

### Aflønningsudvalg

Popermos skal på grund af sin størrelse ikke etablere et aflønningsudvalg, og bestyrelsen har i øvrigt ikke fundet anledning til, at etablere et aflønningsudvalg.

### Popermos overordnede lønpolitik

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

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

Den samlede løn må ikke udhule Popermos kapitalgrundlag.

Gældende for al aflønning i Popermo er, at der er tale om fast aflønning, hvorved aflønningen bliver uafhængig af eksponering imod det samlede risikobillede i Popermo.

### Hvem er omfattet

Følgende er omfattet af Popermos lønpolitik

- Popermos bestyrelse
- Direktionen

Efter bekendtgørelsen identificerer Popermo følgende ansatte i Popermo, som er omfattet af lønpolitikken:

- Complianceansvarlig
- Risikostyringsansvarlig
- Aktuaransvarlig
- Chef for Skadeafdelingen
- Chef for Salg og Rådgivning
- Chef for IT-afdelingen
- Intern Audit

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

### **Lønnens indhold**

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

Bestyrelsen kan beslutte ekstraordinære gratialer/tantiemer, til direktionen og de ansatte, i forbindelse med særlige begivenheder (jubilæum, mærkedage, markering af opnåede samlede regnskabsmæssige resultater). Den økonomiske ramme herfor fastlægges af bestyrelsen, i det enkelte tilfælde, og beregnes som en procentdel af den ansattes månedsløn eller som et fast beløb på op til 25.000 kr. for hver enkelt medarbejder.

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

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

### **Bestyrelsens honorar**

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

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

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

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

Honoraret godkendes af generalforsamlingen.

### **Direktionens aflønning**

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

Elementerne i direktionens samlede aflønning sammensættes med udgangspunkt i markedspraksis og Popermos specifikke behov. Direktionens aflønning består af en fast løn inkl. pension. Direktionen er ikke omfattet af incitaments- eller performanceafhængig aflønning.

Herudover oppebærer direktionen fri bil svarende til stillingen.

I forbindelse med direktionens fratrædelse, ved pensionering, tildeles fratrædelsesgodtgørelse i henhold til kontrakten. Fratrædelsesgodtgørelse, i øvrigt, er fastsat i kontrakten som maksimalt 18 måneders løn, hvis bestyrelsen afskediger direktionen, som følge af forhold, som ikke kan tilregnes denne. Opsigelsesværslet, fra direktionens side, er 12 måneder og fra selskabets side 24 måneder.

### **De ansattes aflønning**

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

Popermo skal i forlængelse af generalforsamlingen offentliggøre en vederlagsrapport, som giver et overblik over den samlede aflønning af bestyrelse og direktion i medfør af lønpolitikken. Vederlagsrapporten indeholder endvidere en redegørelse for sammenhængen imellem aflønningen og Popermos strategi og målsætninger.

Vederlagsrapporten skal ligge tilgængelig på Popermos hjemmeside i mindst 10 år.

Formandens beretning vil indeholde en redegørelse for aflønningen til bestyrelse og direktion, og vil indeholde oplysninger om aflønningen, i det foregående år, og om den forventede aflønning i indeværende og kommende regnskabsår.

Lønpolitikken fremlægges til godkendelse på Popermos ordinære generalforsamling og offentliggøres på Popermos hjemmeside.

### **Bestyrelsens kontrol af og ansvar for lønpolitikken**

Direktionen fremlægger, over for bestyrelsen, en oversigt over lønudbetalinger for de personer, der er omfattet af lønpolitikken. Bestyrelsen foretager kontrol med aflønningen og lønpolitikken for den omfattede personkreds mindst én gang årligt. I forbindelse med kontrollen af direktionens aflønning foretages en vurdering af udviklingen i markedspraksis.

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

## Bestyrelsens og direktionens øvrige ledelsehverv

### Bestyrelsen

Flemming Gjelstrup er bestyrelsesmedlem i Tønder Forsyning A/S.

Kristian Buhl Hansen er direktør i SamAqua A/S.

Jeannette Kiirdal Madsen er bestyrelsesmedlem i Investeringsforeningen SEBINVEST, Kapitalforeningen KAB/LEJERBO INVEST, Kapitalforeningen Wealth Invest kontoførende og Kapitalforening Wealth Invest II, Investeringsforeningen WEALTH INVEST, Endavu Holding ApS, Endavu Fondsmæglerselskab A/S. Pentia A/S og Pentia Holding Danmark ApS.

Christine Brandborg er bestyrelsesmedlem i PKA/farmakonomer.

Michael Bergmann Møller er næstformand af Politiforbundets hovedbestyrelse.

Jakob Nyborg er bestyrelsesformand i Enghavevej 20, Viby ApS, SGV Invest ApS og Bellevue 19 A/S og Konstant Net A/S. Desuden direktør i selskaberne Lurifax Invest ApS, Lurifax Invest Aps og Co. KS, Felix Invest ApS, Hektor Invest ApS, Ivar Huitfeldts Gade 79 Aarhus ApS samt bestyrelsesmedlem i Bellevue 17 A/S. Bestyrelsesmedlem i Ejendomsselskabet Skovvejen 15 A/S.

### Direktionen

John Rasmussen er bestyrelsesmedlem i Taksatorringen og i Forsikring & Pension.

Henrik Boysen er repræsenteret i Forsikringsdirektørforum under Forsikring & Pension, bestyrelsesmedlem i Forsikringsguiden samt bestyrelsesformand i DFIM.

# Ledelsens regnskabspåtegning

Bestyrelsen og direktionen har aflagt årsrapport for 2025. Årsrapporten er behandlet og vedtaget dags dato. Årsrapporten er aflagt efter lovgivningens krav, herunder lov om forsikringsvirksomhed og bekendtgørelsen om finansielle rapporter for forsikringsselskaber. Årsregnskabet giver et retvisende billede af Popermos aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultatet af aktiviteterne for årsregnskabet 2025. Ledelsesberetningen indeholder en retvisende gennemgang af udviklingen i Popermos aktiviteter, og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som Popermo kan påvirkes af. Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense den 18. marts 2026

## Direktionen

**John Rasmussen**  
adm. direktør, cand.jur.

**Henrik Boysen**  
direktør

## Bestyrelsen

**Torkil Hattel**  
bestyrelsesformand

**Michael Bergmann Møller**  
næstformand

**Flemming Gjelstrup**

**Kristian Buhl Hansen**

**Jakob Nyborg**

**Christine Brandborg**

**Tine Boe**

**Jeannette Kiirdal Madsen**

**Henrik Møller Jakobsen**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til medlemmerne af Popermo Forsikring GS

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Popermo Forsikring GS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter.

Årsregnskabet udarbejdes efter lov om forsikringsvirksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025 i overensstemmelse med lov om forsikringsvirksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

### Grundlag for konklusion

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

### Uafhængighed

Vi er afhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code), som gælder ved revision af regnskaber for virksomheder af interesse for offentligheden, og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark ved revision af regnskaber for virksomheder af interesse for offentligheden. Vi har ligeledes opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code

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

### Valg af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for Popermo Forsikring GS den 27. april 2011 for regnskabsåret 2011. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbæslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 15 år frem til og med regnskabsåret 2025. Vi blev genvalgt efter en udbudsprocedure på generalforsamlingen den 20. april 2022.

## Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 2025. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

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

## Måling af erstatningshensættelser

### Centrale forhold ved revisionen

Erstatningshensættelser udgør 147,7 mio. kr. pr. 31. december 2025.

Erstatningshensættelser indebærer væsentlige ledelsesmæssige skøn, omfattende forventede udbetalinger på indtrufne skader vedrørende indeværende og tidligere år, såvel kendte som ukendte skader (IBNR- og IBNER-hensættelser).

Vi henviser til ledelsens beskrivelser i anvendt regnskabspraksis og årsregnskabets note 24 om beskrivelse af usikkerheder og skøn for måling af hensættelserne.

### Hvordan forholdet blev behandlet ved revisionen

Vores revisionshandlinger, der er udført i samarbejde med vores aktuaruddannede specialister, har blandt andet omfattet følgende:

- Vurdering af design og test af operationel effektivitet af nøglekontroller i processer for skadebehandling og hensættelser vedrørende anmeldte skader samt anvendte aktuarmæssige modeller til opgørelse af IBNR- og IBNER-hensættelser.
- Sammenholdelse af de anvendte data, metoder og antagelser med almindeligt accepterede aktuarmæssige standarder samt den historiske udvikling og tendenser.
- Vurdering og analyser af vurdering af udvikling i afløbsresultater og ændringer i anvendte modeller og antagelser i forhold til sidste år og udviklingen i branchestandarder og markedspraksis.
- Stikprøvevis kontrol af underliggende datas nøjagtighed og fuldstændighed samt stikprøvevis efterregning af erstatningshensættelser.

Vi har endvidere vurderet, hvorvidt noteoplysninger vedr. hensættelsernes usikkerheder opfylder de relevante regnskabsregler.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen. Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen,

og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar, at læse ledelsesberetningen, og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes, at indeholde væsentlig fejlinformation. Vores ansvar er, derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om forsikringsvirksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet, og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om forsikringsvirksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af årsregnskabet, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om forsikringsvirksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for, at udarbejde årsregnskabet uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

### **Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet**

Vores mål er, at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision, og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl, og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation, forårsaget af besvigelser, er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse, af den interne kontrol med relevans for revisionen, for at kunne udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion

om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang, og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav, vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af årsregnskabet, for den aktuelle periode, og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres.

København, den 18. marts 2026 – EY Godkendt Revisionspartnerselskab – CVR-nr. 30 70 02 28

**Thomas Hjortkjær Petersen**

statsaut. revisor

mne33748

# Anvendt regnskabspraksis

## Generelt

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

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

## Regnskabsmæssige skøn

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

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

Policer og dækninger er opgjort pr. 31. december 2025 på baggrund af oplysningerne i Popermos forsikringssystem. Accepterede forsikringer, som Popermo har modtaget, men endnu ikke behandlet, er ikke medregnet i opgørelsen.

Erstatningshensættelserne er opgjort pr. 31. december 2025 på baggrund af estimeret skøn i de enkelte sager. Modtagne skadeanmeldelser, der endnu ikke er registreret, er ikke medregnet direkte, men er medregnet via beregningen af IBNR/IBNER. Efterfølgende begivenheder, som afgørelser fra domstolene, nye lægelige vurderinger eller andre oplysninger af betydning for den enkelte skadesag, kan medføre betydelige ændringer af den endelige erstatning i sagen, og kan dermed også påvirke efterfølgende års regnskabsresultater og hensættelsesniveauer.

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

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

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

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

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

## Resultatopgørelsen – Forsikringsvirksomhed

### Præmieindtægter f.e.r.

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

Forsikringsåret for samtlige policer følger regnskabsåret.

### Forsikringsteknisk rente

De præmiehensættelser f.e.r., der er grundlaget for beregningen af forsikringsteknisk rente, er beregnet som gennemsnittet af præmiehensættelserne ved årets begyndelse og ved udgangen af hver måned. Som rentesats anvendes EIOPAs rentekurve uden volatilitetstillæg.

### Erstatningsudgifter f.e.r.

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

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

Reassurandørernes andel af erstatningsudgifterne svarer til regnskabsårets andel.

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

### PopermoBonus – Loyalitetsbonus

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

### Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger omfatter erhvervelses- og administrationsomkostninger.

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

Administrationsomkostninger er øvrige periodiserede udgifter vedrørende forsikringsbestandenes administration, hvor omkostningerne kan henføres til regnskabsåret.

Afholdte direkte og indirekte skadebehandlingsomkostninger opgøres som løn til skadebehandling samt en skønnet andel af øvrige lønninger og omkostninger, der kan henføres til skadebehandling.

Det samlede beløb for disse omkostninger medregnes under erstatningsudgifter.

Afskrivninger indeholder lineære afskrivninger på immaterielle aktiver, domicilejendom og inventar. Afskrivningerne er baseret på aktivernes forventede driftsøkonomiske levetid.

### Investeringsvirksomhed

Investeringsaktiver indregnes i balancen på afviklingstidspunktet.

### **Renteindtægter og udbytter m.v.**

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

### **Kursreguleringer**

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

### **Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser**

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

### **Skat**

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

Skat af årets skattepligtige indkomst udgiftsføres i resultatopgørelsen med 26,0 pct. (2024 = 26,0 %, hhv. 2023 = 25,2 %)

Udskudt skat afsættes efter den balanceorienterede gældsmetode med 26,0 pct. af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og passiver.

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

## Aktiver

### Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver, der omfatter kildekoden til forsikringssystemet, indregnes til kostpris. Immaterielle aktiver måles til kostpris med fradrag for akkumulerede afskrivninger samt nedskrivninger ved indikationer på værdiforringelse. Afskrivningerne sker lineært over den vurderede brugstid, der er fastlagt til 20 år.

Udviklingsprojekter omfatter nye tiltag til forbedring af forsikringssystemet. Afskrivningerne sker lineært over den vurderede brugstid, der er fastlagt til 3 år. Udviklingsprojekter vurderes til nedskrivning ved årets udgang og ved indikationer på værdiforringelse.

### Materielle aktiver

Inventar måles til anskaffelsessum med fradrag af af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på aktivernes forventede levetid for så vidt angår inventar. Levetiden er skønnet til mellem 3 og 8 år. Solceller afskrives over 15 år.

Domicilejendommen måles til omvurderet dagsværdi med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivninger foretages lineært, baseret på en forventet brugstid på 50 år. Opskrivninger indregnes under anden totalindkomst, i forlængelse af resultatopgørelsen, medmindre stigningen modsvarer en værdinedgang, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen. Opskrivninger efter skat bindes under opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen. Af- og nedskrivninger føres over resultatopgørelsen, medmindre eventuelle nedskrivninger kan rummes i tidligere foretagne opskrivninger.

### Genforsikring

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

### Investeringsaktiver

Børsnoterede obligationer og kapitalandele indregnes fra afviklingstidspunktet og måles til dagsværdi ud fra lukkekursen på balancedagen. Dagsværdien af udtrukne børsnoterede obligationer opgøres dog som nutidsværdien af obligationerne (sædvanligvis kurs pari).

Unoterede kapitalandele måles til dagsværdi. Dagsværdien fastlægges ved hjælp af en værdiansættelsesteknik, der har til formål at fastlægge den transaktionspris, som ville fremkomme i en handel på balancedagen mellem uafhængige parter, der anlægger normale forretningsmæssige betragtninger. Andre udlån måles til dagsværdi, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Tilgodehavender

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

## Passiver

### Egenkapital

Årets resultat overføres som udgangspunkt til reservefonden.

### Præmiehensættelser

I Popermo har alle policer en risikoperiode på 1 år eller derunder, og derfor anvendes den simple metode i regnskabsbekendtgørelsens § 72 til opgørelse af præmiehensættelser. Da forsikringsåret følger regnskabsåret for samtlige policer, er denne hensættelse pr. 31. december opgjort til 0 kr. Hvis en bestand af forsikringer, der dækker samme risiko, forventes at være tabsgivende som følge af omkostninger til forsikringsbegivenheder, som indtræffer efter balancedagen, indbefatter præmiehensættelser et beløb til dækning af tabet.

### Erstatningshensættelser

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

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

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

Erstatningshensættelserne med forventet udbetaling efter et år opgøres, på baggrund af, en diskonteret værdi af de forventede udbetalinger.

Som rentesats anvendes EIOPAs rentekurve uden volatilitetstillæg.

### Hensættelse til risikomargen

Risikomargen opgøres som det beløb, Popermo må forvente, at skulle betale til en erhverver af forsikringsbestanden for, at overtage risikoen for, at de faktiske omkostninger ved afvikling af de forsikringsmæssige hensættelser afviger fra bedste skøn. Risikomargen opgøres på baggrund af cost of capitalmetoden.

### Hensættelse til PopermoBonus – Loyaltetsbonus

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

### Andre gældsforpligtelser

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

# Resultatopgørelse 2025

Note	Balance pr. 31. december	2025 (tkr.)	2024 (tkr.)
1	Bruttopræmier	322.502	293.883
	Afgivne forsikringspræmier	-12.235	-12.955
	<b>Præmieindtægter f.e.r.</b>	<b>310.267</b>	<b>280.828</b>
2	Forsikringsteknisk rente	2.338	2.532
	Udbetalte erstatninger	-255.711	-244.607
	Modtaget genforsikringsdækning	3.902	1.954
	Ændring i erstatningshensættelser	7.374	-6.314
	Ændring i risikomargin	1.970	-1.094
	Ændring af genforsikringsandel af erstatningshensættelser	-414	1.834
	<b>Erstatningsudgifter f.e.r. i alt</b>	<b>-242.879</b>	<b>-248.227</b>
	Loyalitetsbonus	-16.484	-14.735
3	Erhvervsomkostninger	-24.573	-16.790
3	Administrationsomkostninger	-22.277	-16.231
	<b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. i alt</b>	<b>-46.850</b>	<b>-33.021</b>
	<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>6.392</b>	<b>-12.523</b>
4	Renteindtægter og udbytter m.v.	25.918	23.940
5	Kursreguleringer	33.563	16.599
	Renteudgifter	-1	-7
	Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringer	-2.114	-1.867
	<b>Investeringsafkast i alt</b>	<b>57.365</b>	<b>38.665</b>
2	<b>Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser</b>	<b>-2.280</b>	<b>-3.517</b>
	<b>Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser</b>	<b>55.086</b>	<b>35.148</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>61.478</b>	<b>22.625</b>
6	Skat	-12.872	-3.542
	<b>Årets resultat</b>	<b>48.606</b>	<b>19.083</b>
	Anden total indkomst	0	0
	<b>Anden total indkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Total indkomst i alt</b>	<b>48.606</b>	<b>19.083</b>

# Balance pr. 31. december

Note	Aktiver	31/12 2025 (t.kr.)	31/12 2024 (t.kr.)
7	Forsikringsapplikation	5.221	10.098
	<b>Immaterielle aktiver i alt</b>	<b>5.221</b>	<b>10.098</b>
8	Driftsmidler	3.333	3.473
9	Domicilejendom	40.000	40.000
	<b>Materielle aktiver i alt</b>	<b>43.333</b>	<b>43.473</b>
	Kapitalandele	74.945	46.081
	Investeringsforeningsandele	109.144	108.443
	Obligationer	481.042	459.469
	<b>Andre finansielle investeringsaktiver i alt</b>	<b>665.130</b>	<b>613.994</b>
	<b>Investeringsaktiver i alt</b>	<b>665.130</b>	<b>613.994</b>
10	Genforsikringsandel af erstatningshensættelser	7.779	8.194
	<b>Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter</b>	<b>7.779</b>	<b>8.194</b>
11	Tilgodehavender hos forsikringstagere	7.030	7.039
	<b>Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter</b>	<b>7.030</b>	<b>7.039</b>
12	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	10.664	6.022
	Andre tilgodehavender	1.972	1.510
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>27.445</b>	<b>22.764</b>
13	Udsudte skatteaktiver	2.619	2.711
	Likvide beholdninger	16.735	8.341
16	Aktuelle skatteaktiver	0	993
	<b>Andre aktiver i alt</b>	<b>19.354</b>	<b>12.045</b>
	Tilgodehavende renter samt optjent leje	4.913	5.092
	Andre periodeafgrænsningsposter	2.399	4.236
	<b>Periodeafgrænsningsposter i alt</b>	<b>7.312</b>	<b>9.328</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>767.796</b>	<b>711.702</b>

# Balance pr. 31. december

Note	Passiver	31/12 2025 (t.kr.)	31/12 2024 (t.kr.)
	Reservefond	564.578	515.972
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>564.578</b>	<b>515.972</b>
	Erstatningshensættelser	147.727	155.204
	Risikomargin på skadesforsikringskontrakter	7.149	9.119
	Hensat til loyalitetsbonus	16.509	14.421
14	<b>Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter i alt</b>	<b>171.385</b>	<b>178.744</b>
13	Udskudte skatteforpligtelser	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
15	Gæld i forbindelse med genforsikring	572	1.629
16	Aktuelle skatteforpligtelser	12.747	2.195
	Anden gæld	8.944	9.694
	<b>Gæld i alt</b>	<b>22.263</b>	<b>13.517</b>
17	<b>Periodeafgrænsningsposter</b>	<b>9.569</b>	<b>3.468</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>767.796</b>	<b>711.702</b>
	Øvrige noter:		
18	Afløbsresultat		
19	Basiskapital		
20	Risici- og følsømhedsoplysninger		
21	Gæld		
22	Nærtstående parter		
23	Afledte finansielle instrumenter		
24	Eventualforpligtelser		
25	Risikooplysninger		
26	Branchefordelte resultater		
27	Femårsoversigt		

# Egenkapitalopgørelse

Egenkapital	Reservefond (tkr.)	Egenkapital (tkr.)
Saldo pr. 1/1 2025	515.972	515.972
Årets Totalindkomst	48.606	48.606
<b>Saldo pr. 31/12 2025</b>	<b>564.578</b>	<b>564.578</b>
Saldo pr. 1/1 2024	496.889	496.889
Årets Totalindkomst	19.083	19.083
<b>Saldo pr. 31/12 2024</b>	<b>515.972</b>	<b>515.972</b>

# Noter

	2025	2024
<b>1 Bruttopræmier</b>		
Præmieindtægten vedrører udelukkende direkte dansk forretning.		
<b>2 Forsikringsteknisk rente</b>		
Forsikringsteknisk rente er beregnet af de gennemsnitlige præmiehensættelser f.e.r.	2,05%	2,34%
Forrentning af præmiehensættelser	2.338	2.532
Diskontering m.v.	-58	985
	2.280	3.517
<b>3 Administrationsomkostninger</b>		
Indtægtsført beløb for gebyr fra panthaverdeklarationer i motorkøretøjsforsikringer	55	329
Omkostninger til skadebehandling er direkte fordelt på betalte skader.		
Omkostninger til porteføljepleje er indeholdt i omkostninger i forbindelse med investering.		
Fællesomkostninger er indirekte fordelt.		
<b>Ledelses- og medarbejderforhold</b>		
I gennemsnit har der omregnet til fuldtidsansatte i regnskabsåret været ansat	47	46
Der er ikke variable gageaftaler.		
Den samlede faste udgift til løn, vederlag og pension udgør:		
Delegerede	-460	-443
Bestyrelse og direktion (inkl. pension og bil)	-6.559	-5.748
Øvrige ansatte, løn	-30.788	-29.243
Øvrige ansatte, pension	-4.921	-4.703

# Noter

	2025 (tkr.)	2024 (tkr.)
Andre risikotagere:		
5 personer er særlige risikotagere (inkl. pension)	-5.549	-5.957
<i>Specifikation af gager kan ses på <a href="http://popermo.dk">popermo.dk</a>.</i>		
Andre udgifter til social sikring udgør:		
Lønsumsafgift	-6.183	-5.871
Social sikring	-357	-269
<b>Honorar til revisionsvirksomhed</b>		
Lovpligtig revision af årsregnskab	-584	-555
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	-29	-29
Skatterådgivning	0	0
Andre ydelser	0	0
	-613	-584
Honorar for ikke-revisionsydelser leveret af EY Godkendt Revisionspartnerselskab omfatter lovpligtige erklæringer.		
<b>4 Renteindtægter og udbytter m.v.</b>		
fordeler sig således:		
Renter af værdipapirer	19.147	20.784
Renter af indlån	110	293
Udbytte af børsnoterede kapitalandele	6.662	2.862
	25.918	23.940
<b>5 Kursreguleringer</b>		
fordeler sig således:		
Kapitalandele	42.180	1.301
Investeringsforeningsandele	-9.450	2.668
Obligationer	833	12.630
	33.563	16.599

# Noter

	2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)
<b>6 Skat</b>		
Beregnet selskabsskat for indeværende år	-15.202	-2.195
Regulering af udskudt skat	-765	-1.346
Regulering af udskudt skat tidligere år	3.096	-2
<b>Skat i alt</b>	<b>-12.872</b>	<b>-3.542</b>
Skat af årets resultat kan forklares således:		
<b>Resultat før skat</b>	<b>61.478</b>	<b>22.625</b>
Tilbageførsel af tidligere nedskrivning af ejendom	-1.050	-9.055
Selskabsskat 2024 = 26,0% heraf 4% særskat		-3.528
Selskabsskat 2025 = 26,0% heraf 4% særskat	-15.985	
Skatteeffekt af:		
Regulering udskudt skat tidligere år	3.096	-2
Finansiell særskat	0	0
Bundfradrag og permanente afvigelser m.v.	17	-12
	<b>-12.872</b>	<b>-3.542</b>
Bundfradrag og permanente afvigelser m.v. kan forklares således:		
Permanente afvigelser	-117	-4
Afskrivninger ejendom	1.050	1.050
Nedskrivninger ejendom	0	0
Bundfradrag	-1.000	-1.000
	<b>-67</b>	<b>46</b>
Skatteeffekt	17	-12
Effektiv skatteprocent	20,9%	15,7%

# Noter

	2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)
<b>7 Forsikringsapplikation</b>		
Anskaffelsessum primo	32.124	32.124
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	0	0
Anskaffelsessum ultimo	32.124	32.124
Afskrivning primo	-15.844	-9.723
Årets afskrivning	-4.877	-6.121
Tilbageført afskrivning	0	0
Afskrivning ultimo	-20.721	-15.844
Nedskrivning primo	-6.182	-3.500
Årets nedskrivning	0	-2.682
Årets opskrivning	0	0
Nedskrivning ultimo	-6.182	-6.182
<b>Bogført værdi pr. 31. december</b>	<b>5.221</b>	<b>10.098</b>
<b>8 Driftsmidler</b>		
Anskaffelsessum primo	18.358	18329
Årets tilgang	495	29
Årets afgang	-690	0
Anskaffelsessum ultimo	18.163	18.358
Afskrivning primo	-14.885	-14.309
Årets afskrivning	-411	-576
Tilbageført afskrivning	466	0
Afskrivning ultimo	-14.830	-14.885
<b>Bogført værdi pr. 31. december</b>	<b>3.333</b>	<b>3.473</b>

# Noter

	2025 (tkr.)	2024 (tkr.)
<b>9 Domicilejendom</b>		
Anskaffelsessum primo	58.821	58.821
Årets tilgang	0	0
Anskaffelsessum ultimo	58.821	58.821
Afskrivning primo	-16.833	-15.783
Årets afskrivning	-1.050	-1.050
Afskrivning ultimo	-17.883	-16.833
Værdiregulering primo	-1.988	-11.043
Årets værdiregulering, indregnet i resultatopgørelsen	1.050	9.055
Værdiregulering ultimo	-938	-1.988
<b>Bogført værdi pr. 31. december</b>	<b>40.000</b>	<b>40.000</b>
Domicilejendom er vurderet ud fra et afkastkrav svarende til ejendomsmarkedet i Odense. Der har været ekstern vurdering i 2024.		
Afkastprocent for domicilejendom	6,5	6,5

# Note 10

## Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser

Finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi, omfatter kapitalandele, investeringsforeningsandele, obligationer, indlån i kreditinstitutter, gæld til kreditinstitutter samt domicilejendommen. Nedenfor vises klassifikationen af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi, opdelt i henhold til dagsværdihierarkiet:

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

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

Vedrørende domicilejendom henvises til note 9.

2025	Noterede priser (t.kr.)	Observerbare input (t.kr.)	Ikke observerbare input (t.kr.)	I alt (t.kr.)
Kapitalandele – danske	73.902		1.042	74.945
Kapitalandele – udenlandske	8.160			8.160
Investeringsforeningsandele – aktier	100.984			100.984
Investeringsforeningsandele – obligationer	0			0
Obligationer – danske	412.872			412.872
Obligationer – udenlandske	68.170			68.170
Indlån i kreditinstitutter	16.735			16.735
Domicilejendom			40.000	40.000
<b>I alt</b>	<b>680.823</b>		<b>41.042</b>	<b>721.865</b>

## Note 10 - fortsat

2024	Noterede priser (t.kr.)	Observerbare input (t.kr.)	Ikke observerbare input (t.kr.)	I alt (t.kr.)
Kapitalandele – danske	44.942		1.139	46.081
Kapitalandele – udenlandske	0			0
Investeringsforeningsandele – aktier	108.443			108.443
Investeringsforeningsandele – obligationer	0			0
Obligationer – danske	389.591			389.591
Obligationer – udenlandske	69.878			69.878
Indlån i kreditinstitutter	8.341			8.341
Domicilejendom			40.000	40.000
<b>I alt</b>	<b>621.195</b>	<b>0</b>	<b>41.139</b>	<b>662.334</b>

Finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi i balancen er baseret på ikke-observerbare input.

## Note 10 - fortsat

Noter	2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)
<b>Kapitalandele – danske</b>		
Regnskabsmæssig værdi primo	1.139	1.139
Gevinst/tab i resultatopgørelse	-97	0
Køb	0	0
Salg	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.042	1.139
<b>Domicilejendom</b>		
Regnskabsmæssig værdi primo	40.000	31.995
Tilbageførsel af tidligere nedskrivning	1.050	9.055
Afskrivninger	-1.050	-1.050
Køb	0	0
Salg	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	40.000	40.000
<b>Domicilejendom</b>		
<b>Ændring af afkastkrav</b>		
0,5% fald	43.197	43.197
0,5% stigning	37.260	37.260
<b>Ændring af omkostninger</b>		
10% fald	41.196	41.196
10% stigning	38.804	38.804
<b>Ændring af kvm. leje</b>		
100 kr. fald	36.003	36.003
100 kr. stigning	43.997	43.997

# Noter

	2025 (tkr.)	2024 (tkr.)
<b>11 Tilgodehavender hos forsikringstagere</b>		
fordeler sig således:		
Tilgode i forbindelse med skade	3.170	3.484
Præmierestancer	324	625
Ikke betalte selvriskobeløb	3.536	2.930
	<b>7.030</b>	<b>7.039</b>
<b>12 Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder</b>		
fordeler sig således:		
Udestående regresbeløb	7.070	3.928
Genforsikringens andel af udbetalte erstatninger	3.594	2.094
	<b>10.664</b>	<b>6.022</b>
<b>13 Udskudt skat</b>		
Saldo pr. 1. januar	2.711	4.058
Årets regulering	-92	-1.347
	<b>2.619</b>	<b>2.711</b>
Udskudt skat omfatter følgende poster:		
Anlægsaktiver	2.619	2.711
Fremført underskud	0	0
	<b>2.619</b>	<b>2.711</b>
<b>14 Hensættelser til forsikringskontrakter</b>		
Anmeldte skader	123.257	150.397
Risikomargin	7.149	9.119
IBNR hensættelser	24.469	4.807
Loyalitetsbonus	16.509	14.421
Erstatningshensættelser ialt	<b>171.385</b>	<b>178.744</b>

# Noter

	2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)
<b>15 Gæld i forbindelse med genforsikring</b>		
Skyldige genforsikringspræmier	572	1.629
<b>16 Aktuelt skatteaktiv/aktuelle skatteforpligtelser</b>		
Skyldig skat primo	-1.202	679
Betalt i årets løb, netto	316	313
Beregnet skat for indeværende år	-11.860	-2.195
Skyldig skat ultimo	-12.746	-1.202
<b>17 Periodeafgrænsningsposter</b>		
Heraf betalte, endnu ikke forfaldne præmier	9.569	3.386
<b>18 Afløbsresultat</b>		
Bruttoafløbsresultat		
Bruttoerstatningshensættelser primo	155.373	149.060
Udbetalte erstatninger vedrørende tidligere år	-71.205	-72.125
Bruttoerstatningshensættelser ultimo	-49.137	-62.514
<b>Gevinst</b>	<b>35.031</b>	<b>14.421</b>
Afløbsresultat f.e.r		
Erstatningshensættelser primo f.e.r	147.180	142.700
Udbetalte erstatninger vedrørende tidligere år f.e.r.	-63.012	-65.650
Erstatningshensættelser ultimo f.e.r.	-45.649	-58.725
<b>Gevinst</b>	<b>38.519</b>	<b>18.326</b>
Vedrører hovedsagligt afløbsgevinster på kaskokader.		

# Noter

	2025 (t.kr)	2024 (t.kr.)
<b>19 Basiskapital</b>		
Egenkapital	564.578	515.972
Udskudte skatteaktiver	-2.619	-2.711
Diskonterings effekter	58	-985
Popermos basiskapital	562.017	512.276

## 20 Risici- og følsomhedsoplysninger

Popermos væsentlige risici er forbundet med driften af den egentlige forsikringsforsikring, håndtering af Popermos investeringer i forbindelse med sikringen af Popermos egne midler og de store pengestrømme i den første del af året som følge af forudbetalte præmier.

Risici- og følsomhedsoplysninger kan ses på [Popermo hjemmeside](#)

## 21 Gæld

Al gæld forfalder indenfor 5 år.

## 22 Nærtstående parter

Bestyrelsesmedlemmer er forsikringstagere, i Popermo, på almindelige markedsmæssige vilkår. Der er ikke ydet lån eller stillet pant, kaution eller garanti for Popermos direktion eller bestyrelse. Der henvises til note 3 for oplysninger om vederlag til bestyrelse og direktion.

## 23 Afdelte finansielle instrumenter

Gennem året er der handlet valutaterminkontrakter til afdækning af USD. Løbende, med 6 måneders interval, tegnes der kontrakter for nom. 1,9 mio. USD. Kontrakterne afdækker virksomhedsobligationer for en omregnet værdi af 12,0 mio. kr. Urealiseret tab 31. december 2025 for valutakontrakter, er -8 ts.kr. Kontrakten udløber i maj 2026.

## 24 Eventualforpligtelser

I forbindelse med valutaterminkontrakter er der stillet pant i Sparekassen Kronjylland for 39,6 mio. kr.

# Note 25

## Risikooplysninger

### Popermos risici

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

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

### Forsikringsrisici

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

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

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

Der ses ikke væsentlige risici på hensættelser til skader.

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

## Katastroferisici

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

## Markedsrisici

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

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

Investeringsuniverset består af en række investeringsmuligheder, som frit vælges under hensyntagen til risikomålet.

Investering i stats- og realkreditobligationer er det primære valg, og desuden anvendes investeringsforeninger. Der er enkelte undtagelser for investeringer: derivatbaserede udenlandske investeringsforeninger, finansielle instrumenter (dog ikke terminsforretninger til afdækning af valutarisici), strukturerede eller gearede produkter.

## Operationelle risici

Operationelle risici er behandlet og håndteret, eventuelle tiltag gennemført, og et eventuelt behov for tillæg til kapitalbehov er opgjort. Oplysninger om operationelle risici hentes mindst én gang om måneden. Data hentes ved at sende en besked til den risikoansvarlige. Den risikoansvarlige behandler i første omgang det rapporterede. Derefter sørger den risikoansvarlige for at samle og rapportere risiciene til direktionen og bestyrelsen.

## Note 26 - Branchefordelte resultater

		(Punkt 1-7 er angivet i t.kr.)			
		Auto Ansvar	Auto Kasko	Auto i alt	Ulykke
1	Bruttopræmier	36.182 33.082	88.706 79.984	124.888 113.067	52.818 47.631
2	Bruttoerstatningsudgifter	-26.607 -26.873	-71.255 -64.810	-97.862 -91.683	-26.904 -62.069
3	Bruttodriftsomkostninger	-7.858 -8.382	-10.974 -10.952	-18.832 -19.334	-9.339 -5.214
4	Resultat af afgiven forretning	-1.293 1.812	-2.954 -2.669	-4.247 -857	108 -1.616
5	Forsikringsteknisk rente f.e.r.	287 316	699 758	986 1.074	195 194
6	Loyalitetsbonus	-2.019 -1.825	-4.950 -4.413	-6.968 -6.239	-1.437 -1.147
7	Forsikringsteknisk resultat	-1.308 -1.870	-728 -2.102	-2.036 -3.973	15.441 -22.221
8	Bruttoerstatningsprocent	77,9% 86,0%	85,1% 85,8%	83,0% 85,8%	52,4% 133,5%
9	Bruttoerstatningsprocent ekskl. bonus	73,5% 81,2%	80,3% 81,0%	78,4% 81,1%	50,9% 130,3%
10	Erstatningsprocent f.e.r.	79,3% 70,9%	86,1% 86,8%	84,1% 81,9%	50,9% 138,3%
11	Erstatningsprocent f.e.r ekskl. bonus	76,3% 74,9%	83,1% 83,8%	81,1% 81,2%	49,5% 134,9%
12	Omkostningsprocent brutto	23,0% 34,2%	13,1% 18,5%	16,0% 23,1%	18,2% 14,3%
13	Omkostningsprocent brutto ekskl. bonus	21,7% 32,3%	12,4% 17,4%	15,1% 21,8%	17,7% 13,9%
14	Antal policer	25.130 26.120	25.608 26.731	28.373 27.181	12.589 11.214
15	Antal medlemmer på gruppeforsikringer				12.545 12.154
16	Antal skader	410 464	10.638 10.509	11.048 10.973	2.998 2.638
17	Gennemsnitlig erstatning	64.895 57.917	6.698 6.167	8.858 8.355	8.974 23.529
18	Erstatningsfrekvens pr. 1.000 policer	16 18	415 393	389 404	119 113

Blå tal er seneste års regnskabsperiode

# Note 26 - Branchefordelte resultater (fortsat)

		(Punkt 1-7 er angivet i t.kr.)				
		Bygning	Indbo	Bygning og indbo	Anden forsikring	Total
1	Bruttopræmier	75.992 71.629	61.662 55.216	137.655 126.845	7.141 6.340	322.502 293.883
2	Bruttoerstatningsudgifter	-60.225 -56.249	-53.155 -33.898	-113.380 -90.147	-8.222 -8.177	-246.367 -252.015
3	Bruttodriftsomkostninger	-10.647 -3.796	-7.098 -4.187	-17.745 -7.984	-934 -489	-46.850 -33.021
4	Resultat af afgiven forretning	-2.105 -3.264	-2.459 -3.355	-4.564 -6.619	-44 -74	-8.747 -9.166
5	Forsikringsteknisk rente f.e.r.	636 708	466 497	1.102 1.205	55 58	2.338 2.532
6	Loyalitetsbonus	-4.240 -3.952	-3.441 -3.047	-7.681 -6.999	-398 -350	-16.484 -14.735
7	Forsikringsteknisk resultat	-589 -5.076	-4.024 11.226	-4.613 16.301	-2.401 -2.631	6.392 -12.523
8	Bruttoerstatningsprocent	83,9% 83,1%	91,3% 65,0%	87,2% 75,2%	121,9% 135,5%	80,5% 90,3%
9	Bruttoerstatningsprocent ekskl. bonus	79,3% 78,5%	86,2% 61,4	82,4% 71,1%	115,1% 128,0%	76,4% 85,8%
10	Erstatningsprocent f.e.r	86,2% 87,2%	95,3% 69,2%	90,2% 79,5%	122,7% 137,2%	80,6% 91,3%
11	Erstatningsprocent f.e.r ekskl. bonus	81,2% 82,1%	89,7% 65,1%	84,9% 74,8%	115,8% 129,5%	78,3% 88,4%
12	Omkostningsprocent brutto	14,8% 7,1%	12,2% 10,2%	13,7% 8,5%	13,9% 10,4%	15,3% 15,1%
13	Omkostningsprocent brutto ekskl. bonus	14,0% 6,8%	11,5% 9,7%	12,9% 8,0%	13,1% 9,8%	14,5% 14,3%
14	Antal policer	14.331 13.616	20.868 19.697	35.199 33.313	4.462 4.273	80.623 75.981
15	Antal medlemmer på gruppeforsikringer					
16	Antal skader	2.413 2.492	5.875 5.584	8.288 8.076	1.650 1.452	23.984 23.139
17	Gennemsnitlig erstatning	24.959 22.572	9.048 6.071	13.680 11.162	4.983 5.590	10.272 10.981
18	Erstatningsfrekvens pr. 1000 policer	168 183	282 283	235 242	370 340	297 305

Blå tal er seneste års regnskabsperiode

## Note 27 - Femårsoversigt

(Punkt 1-13 er angivet i t.kr.)		2025	2024	2023	2022	2021
1	Bruttopræmieindtægter	322.502	293.883	273.552	254.564	244.088
2	Bruttoerstatningsudgifter	-246.367	-252.015	-247.215	-210.398	-181.592
3	Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt	-46.850	-33.021	-36.135	-35.393	-35.622
4	Resultat af genforsikring	-8.747	-9.166	-10.045	-9.034	-8.140
5	Loyalitetsbonus (PopermoBonus)	-16.484	-14.735	-13.146	-519	-12.981
6	Forsikringsteknisk resultat	6.392	-12.523	-30.096	1.828	5.373
7	Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	55.086	35.148	38.283	-30.357	23.050
8	Årets resultat	48.606	19.083	6.363	-22.420	22.159
9	Afløbsresultat	35.031	14.421	8.819	10.544	22.037
10	Forsikringsmæssige hensættelser i alt	171.385	178.744	179.714	143.345	162.388
11	Forsikringsaktiver	25.474	21.254	16.815	13.657	15.568
12	Egenkapital i alt	564.578	515.972	496.889	490.526	512.946
13	Aktiver i alt	767.796	711.702	692.869	650.930	697.815
14	Bruttoerstatningsprocent	80,5	90,3	94,9	83,0	78,6
15	Bruttoomkostningsprocent	15,3	15,1	13,9	13,9	15,4
16	Combined ratio f.e.r.	98,7	105,1	112,7	100,3	97,5
17	Operating ratio	97,2	105,0	112,0	99,2	98,0
18	Nettogenforsikringsprocent	-2,9	-3,3	-3,9	-3,6	-3,5
19	Relativt afløbsresultat	20,4	9,0	5,4	6,5	14,2
20	Afløbsprocent	11,4	5,2	3,4	4,2	9,5
21	Egenkapitalforrentning i procent	9,0	3,7	1,3	-4,5	4,5
22	Resultatgrad	15,9	6,8	2,4	-8,8	9,6
23	Forsikringsteknisk overskudsgrad	2,1	-4,5	-11,6	0,7	2,3

## Note 27 - Femårsoversigt - fortsat

	2025	2024	2023	2022	2021
24 Antal policer	80.623	75.981	73.832	72.846	71.287
25 Antal medlemmer på gruppeforsikringer	12.545	12.154	11.766	11.375	10.785
26 Antal skader	23.984	23.139	21.883	17.642	16.288
27 Erstatningsfrekvens (antal skader pr. 1.000 policer)	297	305	296	242	228
28 Erstatningsmargin	53,1	60,8	65,7	56,3	65,5

# Definition af nøgletal

## 14 Bruttoerstatningsprocent

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

## 15 Bruttoomkostningsprocent

Forholdet mellem administrative omkostninger og bruttopræmieindtægter.

## 16 Combined ratio f.e.r.

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

## 17 Operating ratio

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

## 18 Nettogenforsikringsprocent

Resultat af genforsikring i procent af bruttopræmieindtægter.

## 19 Relativt afløbsresultat

Forholdet mellem afløbsresultatet og erstatningshensættelser primo.

## 20 Afløbsprocent

Forholdet mellem afløbsresultatet og bruttopræmieindtægter.

## 21 Egenkapitalforrentning i procent

Forholdet mellem årets resultat og årets gennemsnitlige egenkapital i procent.

## 22 Resultatgrad

Forholdet mellem årets resultat og bruttopræmieindtægter.

## 23 Forsikringsteknisk overskudsgrad

Forholdet mellem forsikringsteknisk resultat og bruttopræmieindtægter.

## 27 Erstatningsfrekvens

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

## 28 Erstatningsmargin

Forholdet mellem forsikringsmæssige hensættelser og bruttopræmieindtægter.

# Personfortegnelse

## Bestyrelse



**Torkil Hattel**  
Formand



**Michael Bergmann Møller**  
Næstformand



**Flemming Gjelstrup**



**Kristian Buhl Hansen**



**Henrik Møller Jakobsen**



**Jakob Nyborg**



**Tine Boe**



**Jeannette Kiirdal Madsen**



**Christine Brandborg**

## Direktion



**John Rasmussen**  
Adm. direktør



**Henrik Boysen**  
Direktør

## Ledende medarbejdere

**Uffe Bjerg**  
Regnskabschef (HD)

**Morten Lyhne Thuesen**  
IT-chef

**Mie Birkebæk Vestergaard**  
Chef for Compliance, Risikostyring og Jura

**Linda Brudlykke**  
Chef for Salg og Rådgivning

**Allan Madsen**  
Skadeforfatter

## Revision

Thomas Hjortkjær Petersen  
Statsaut. revisor  
EY Godkendt Revisionspartnerselskab

**Popermo Forsikring GS**

C.F. Tietgens Boulevard 38  
5220 Odense SØ

CVR 61 67 23 11

Telefon: +45 66 12 94 48

Mail: [popermo@popermo.dk](mailto:popermo@popermo.dk)



# Personfortegnelse

## Delegerede – Valgt af medlemmerne (pr. 23. april 2025)

### Medlemsgruppe 1

#### Hovedstaden

Henrik Matzen Brodt

Torkil Hattel

Anja Høpfner

Ole Kjær Jacobsen

Bill Svendsen

Henrik Møller Jakobsen

Henrik Laursen

Marlene Stiborg

Nadja H. Philipsen

Lasse Weng

#### Sjælland

Thomas Mejborn

Søren Skotte

Christian Skovager Sveigaard

Flemming Bjarup D. Sørensen

#### Syddanmark

Michael Ro Carlson

Flemming Gjelstrup

Thomas Jasper

Jesper Wegener Kjær

Stefan Skouboe Nielsen

Eelke Wijnsma

### Medlemsgruppe 1 – fortsat

#### Midtjylland

Mikkel Bunch Bertelsen

Jesper Ranum Degn

Line Bruun Jensen

Claus Wrzoskiewicz Pedersen

Flemming Stie-Svendsen

Helle Thorsteinsson

Kai Varisbøl

#### Nordjylland

Tinna Hörrmann

Kitte Nørlev

Thomas Rævsvær Quorning Poulsen

### Medlemsgruppe 2

Tine Boe

Jens Chr. Brodersen

Helle Holmen

Marianne Kjølbye

### Medlemsgruppe 3

Martin Nymann

David Kolmos Grønbæk

Jørgen Østergaard

### Medlemsgruppe 4

Christine Brandborg

Daniel Elkan Als-Juliussen

Arsim Sulejmani

# Document has been digitally signed



Underskriver	Identifikator	Tidspunkt	Digitalt ID
Torkil Allan Hattel	800b410e-06bb-43b2-9f22-6ab1507f0142	23-03-2026 14:32:02 UTC	MitID

Underskriver	Identifikator	Tidspunkt	Digitalt ID
Michael Bergmann Møller	2ad437bb-14d3-4aae-9ea7-84f738034594	23-03-2026 14:22:47 UTC	MitID

Underskriver	Identifikator	Tidspunkt	Digitalt ID
Jakob Nyborg	dcbf3f5a-c87d-4926-889e-66e3ec7d20c7	25-03-2026 11:24:38 UTC	MitID

Underskriver	Identifikator	Tidspunkt	Digitalt ID
Kristian Buhl Hansen	6dfad2ab-e61f-4539-a245-e54382aa43e0	23-03-2026 19:29:06 UTC	MitID

Underskriver	Identifikator	Tidspunkt	Digitalt ID
Jeannette Kiirdal Madsen	ff523c01-c862-4f0e-9916-576905ee9169	23-03-2026 13:56:06 UTC	MitID

## Dokumentunderskrift verificeret af MitID-leverandør (InGroupe.com)

Dette dokument er blevet digitalt underskrevet og forseglet ved hjælp af et betroet EU-kvalificeret certifikat, som bekræfter, at dokumentet ikke er blevet ændret siden underskrivningen. For at verificere signaturen, besøg følgende link og upload PDF'en: <https://ec.europa.eu/digital-building-blocks/DSS/webapp-demo/validation>.



# Document has been digitally signed



Underskriver	Identifikator	Tidspunkt	Digitalt ID
Christine Bruun Brandborg	d4c728a5-49a6-4 30b-832a-e76af1c 0ca9a	26-03-2026 08:35:41 UTC	MitID

Underskriver	Identifikator	Tidspunkt	Digitalt ID
Tine Boe	b270f4c9-8bfd-42 5d-8665-ae525ee c955b	23-03-2026 14:04:14 UTC	MitID

Underskriver	Identifikator	Tidspunkt	Digitalt ID
Flemming Andresen Gjelstrup	4c8a9c46-eb15-4 5e5-a086-141cf66 2de86	26-03-2026 06:58:46 UTC	MitID

Underskriver	Identifikator	Tidspunkt	Digitalt ID
Henrik Møller Jakobsen	85b126c0-8ed2-4 7bf-9c53-90f8a29 ccd7d	23-03-2026 20:37:49 UTC	MitID

Underskriver	Identifikator	Tidspunkt	Digitalt ID
John Duerlund Rasmussen	20a5c5ad-c067-4 b36-bae1-d50325 e4e106	23-03-2026 13:40:48 UTC	MitID

## Dokumentunderskrift verificeret af MitID-leverandør (InGroupe.com)

Dette dokument er blevet digitalt underskrevet og forseglet ved hjælp af et betroet EU-kvalificeret certifikat, som bekræfter, at dokumentet ikke er blevet ændret siden underskrivningen. For at verificere signaturen, besøg følgende link og upload PDF'en: <https://ec.europa.eu/digital-building-blocks/DSS/webapp-demo/validation>.



# Document has been digitally signed

**Underskriver**

Henrik Hartvig  
Boysen

**Identifikator**

ebb96ad1-39a7-4  
01a-96e7-c1412c  
5f8719

**Tidspunkt**

23-03-2026  
13:09:27 UTC

**Digitalt ID**

MitID

**Underskriver**

Thomas Hjortkjær  
Petersen

**Identifikator**

88470239-a9a6-4  
9b5-95ab-0d41bd  
03fd33

**Tidspunkt**

23-03-2026  
21:30:00 UTC

**Digitalt ID**

MitID

**Dokumentunderskrift verificeret af MitID-leverandør (InGroupe.com)**

Dette dokument er blevet digitalt underskrevet og forseglet ved hjælp af et betroet EU-kvalificeret certifikat, som bekræfter, at dokumentet ikke er blevet ændret siden underskrivningen. For at verificere signaturen, besøg følgende link og upload PDF'en: <https://ec.europa.eu/digital-building-blocks/DSS/webapp-demo/validation>.

