

ÅRSRAPPORT 2020

INDHOLDSFORTEGNELSE



Ledelsens beretning	2
Anvendt regnskabspraksis	7
Ledelsens regnskabspåtegning	12
Den interne revisors revisionspåtegning	13
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	14
Resultatopgørelse	17
Balance	18
Egenkapitalopgørelse	20
Noter	21
Selskabsoplysninger	29



LEDELSENS BERETNING

PRÆSENTATION AF VIRKSOMHEDEN

"danmark" Erhverv har til formål at udbyde gruppeforsikring, gruppeulykkesforsikring og beslægtede produkter og foretage produktudvikling inden for området personforsikring.

UDVIKLINGEN I AKTIVITETER OG ØKONOMISKE FORHOLD

Årets resultat udviser et underskud på 2.688 t.kr., og egenkapitalen var ved udgangen af året på 26.910 t.kr.

Det forsikringstekniske resultat udgør minus 4.207 t.kr. Det kan tilskrives, at selskabet stadig er i en opbygnings- og startfase med igangsættelse af aktiviteterne for blot 3 år siden. Det betyder, at omkostninger til afskrivning på it-udvikling også i 2020 har været medvirkende til det forsikringstekniske underskud. Dertil kommer, at de lovgivningsmæssige krav til rapportering og kontrolfunktioner i finansielle virksomheder stadig er forholdsvis omkostningstunge byrder for mindre og nyetablerede selskaber sammenlignet med større og etablerede selskaber.

Det forsikringsområde, "danmark" Erhverv har etableret sig indenfor, er desuden fortsat i et stærkt konkurrencepræget område. Trods konkurrencen er det i 2020 lykkedes at øge kundetilgangen væsentligt. Denne positive udvikling afspejler sig i den vækst på 2.083 t.kr. i præmieindtægt i 2020 sammenlignet med indtægten i 2019. Præmieindtægt f.e.r. i 2020 er landet på 2.612 t.kr.

Årets resultat før skat blev samlet set dog på minus 3.221 t.kr. Et resultat, som dog også er påvirket af et positivt investeringsafkast på 986 t.kr.

Årets resultat anses for utilfredsstillende set i lyset af det forsikringstekniske resultat, men det er dog som forventet. Selskabets driftsplan - med scenariet om en langsom og rolig vækst - præger således fortsat det tredje regnskabsår i et marked, som uændret er præget af en meget stærk konkurrence på pris. Set i det lys, er resultatet som forventet.



Vi har dog kun oplevet tilfredse kunder, og med en enkelt undtagelse har de valgt at forny deres aftale med os. Dertil kommer, at vi i 2020, som nævnt, opnåede en væsentlig kundetilgang.

De ekstra afsatte ressourcer til salg og udvikling af vores it-løsninger i 2020 har således givet resultat. Denne positive udvikling forventes fortsat i 2021, hvor der fortsat vil blive arbejdet med udvikling af nyt it-system og dermed grundlaget for at fortsætte produktudviklingen.

Der forventes dog fortsat at være en behersket vækst. Dels på grund af den fortsatte store pris-konkurrence. Dels fordi udbuddet af produktet på markedet fortsat stiger. Dertil kommer, at der ofte er lang beslutningstid for de virksomheder, der overvejer at tilbyde produktet til deres medarbejdere eller medlemmer. For nogle skal det også times med indgåelse af overenskomster, som kan være flerårige. Det er dog ledelsens forventning, at "danmark" Erhverv på sigt vil opnå en markant markedsandel, og at virksomhederne og de forsikrede får glæde af "danmark"s gode service og mange års erfaringer på området.



Forsikringen er digital, så de forsikrede og virksomheder har minimal administration og nem adgang til online selvbetjening. En service som forventes forbedret yderligere med det nye it-system, som er under udvikling og forventes klar til ibrugtagning primo 2022.

RISIKOSTYRING

Intern kontrol og risikostyring er en integreret del af "danmark" Erhvervs drift af virksomheden. Risikoen søges løbende minimeret for at sikre en stabil drift samt en effektiv kapitalforvaltning med det bedst mulige afkast. Der følges løbende op i forhold til de planer og budgetter, bestyrelsen har godkendt, og der rapporteres regelmæssigt til bestyrelsen med perioderegnskaber og investeringsrapporter mv.

Bestyrelsen vurderer desuden løbende "danmark" Erhvervs samlede risici bl.a. til brug for de regelmæssige indberetninger til Finanstilsynet om solvens og kapitalkrav.

Risikostyringsfunktionen er outsourcet til og varetages af Sygeforsikringen "danmark"s økonomifunktion. Det er bestyrelsens vurdering, at "danmark" Erhverv med denne model har tilfredsstillende risikostyringssystemer i lyset af "danmark" Erhvervs relativt enkle og ukomplicerede forretningsmodel.

"danmark" Erhvervs risikostyring relaterer sig primært til fire hovedområder:

- Markedsrisici
- Kredit- og modpartsrisici
- Forsikringsrisici
- Operationelle risici

En mere detaljeret beskrivelse fremgår af note 17.

SOLVENS

"danmark" Erhvervs bestyrelse har i henhold til Solvens II-reguleringen etableret de fire nøglefunktioner og udpeget ansvarlige for disse, herunder at intern audit varetages af intern revision. De fire nøglefunktioner rapporterer minimum én gang årligt til bestyrelsen.

Det sikres løbende, at alle politikker og retningslinjer for "danmark" Erhvervs virksomhed på de relevante områder er udarbejdet i henhold til de gældende retningslinjer i Solvens II-reguleringen, herunder ikke mindst når det gælder risikostyring af "danmark" Erhvervs finansielle aktiver og af forsikringsdriften.

Herudover udarbejdes årligt en risikovurderingsrapport (ORSA), senest i efteråret 2020 for året 2020.



"danmark" Erhverv tilpasser løbende de administrative procedurer og systemer, så der altid kan foretages beregninger og opgørelser af solvenskapitalkravet efter de gældende Solvens II-regler.

"danmark" Erhverv anvender Solvens II-standardmodellen ved beregning af solvenskapitalkravet.

Nøgletallet solvensdækning opgøres i procent som forholdet mellem det solvenskapitalkrav og det kapitalgrundlag, der var til rådighed til dækning af solvenskapitalkravet. Solvenskapitalkravet og kapitalgrundlaget opgøres efter de regler, der var gældende ved årets udgang.

I forbindelse med disse beregninger foretages revurdering af de overordnede markedsvilkår, herunder af strategi og markedsmæssige forhold samt de risici, der indgår i beregningen. Opgørelsen udarbejdes minimum fire gange om året. I opgørelsen indregnes markedsrisici, kredit- og modpartsrisici, forsikringsrisici og operationelle risici.

Efter Solvens II-reglerne er kapitalen til dækning af solvenskapitalkravet opgjort til 26,5 mio. kr. mod 28,8 mio. kr. i 2019, og solvenskapitalkravet er efter standardmodellen opgjort til 5,5 mio. kr. mod 4,1 mio. kr. i 2019 svarende til en solvensdækning på 483 % mod 697 % i 2019. Det tilstræbes, at "danmark" Erhvervs solvensdækning også fremover vil være på et tilfredsstillende niveau.

I henhold til bekendtgørelse om følsomhedsanalyser for gruppe I-forsikringsselskaber skal "danmark" Erhverv hvert kvartal foretage indberetning af følsomhedsanalyser på nedenstående typer af risici.

Formålet med følsomhedsanalyserne er at teste, hvordan ændringer i væsentlige risikokategorier påvirker det af gruppe I-forsikringsselskabets opgjorte kapitalgrundlag, solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav, jf. § 126 g, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed. Det gøres ved at beregne det maksimale tab, virksomheden kan klare for de enkelte risikokategorier - uden at henholdsvis solvenskapitalkravet og minimumskapitalkravet falder til under 125 %.

DER TESTES PÅ FØLGENDE:

1. Hvilken effekt en positiv parallelforskydning af rentekurven på 200 basispoint vil have på kapitalkravene.
2. Hvilken effekt et fald i markedsværdi på aktier vil have på kapitalkravene.
3. Hvilken effekt et fald i markedsværdi på danske stats- og realkreditobligationer vil have på kapitalkravene.
4. Hvilken effekt et fald i markedsværdi på øvrige statsobligationer vil have på kapitalkravene.
5. Hvilken effekt et fald i markedsværdi på øvrige obligationer vil have på kapitalkravene.
6. Hvilken effekt et fald i værdien af de berørte aktiver, grundet valutakursfald i USD, vil have på kapitalkravene.
7. Hvilken effekt et fald i værdien af de berørte aktiver, grundet valutakursfald i JPY, vil have på kapitalkravene.
8. Hvilken effekt et fald i værdien af de berørte aktiver, grundet valutakursfald i GBP, vil have på kapitalkravene.
9. Hvilken effekt et fald i kreditværdien hos modparter vil have på kapitalkravene.

SCR 125 %				MCR 125 %		
	Stress	Kapitalgrundlag	Solvensdækning	Stress	Kapitalgrundlag	Solvensdækning
1.	200 %	25.704 kr.	468,6 %	200	25.491 kr.	137,0 %
2.	100 %	19.628 kr.	534,5 %	43	23.256 kr.	125,0 %
3.	100 %	21.206 kr.	395 %	53	23.256 kr.	125,0 %
4.	100 %	25.097 kr.	462,7 %	100	24.713 kr.	132,8 %
5.	100 %	24.603 kr.	468,9 %	100	24.078 kr.	129,4 %
6.	100 %	22.574 kr.	462,9 %	69	23.256 kr.	125,0 %
7.	100 %	25.995 kr.	482,7 %	100	25.863 kr.	139,0 %
8.	100 %	26.202 kr.	483 %	100	26.129 kr.	140,4 %
9.	-	16.447 kr.	188,3 %	-	-	-

"danmark" Erhvervs høje solvensdækning betyder, at selv maksimale stress på 100 % på alle risikokategorier, hvor det stressede aktiv får en værdi på nul, ikke vil medføre, at solvensdækningen (SCR) falder til under 125 %. For "danmark" Erhverv vil det værste scenarie være, at værdien af danske stats- og realkreditobligationer alle falder til nul. I det scenarie vil kapitalgrundlaget falde til 21,2 mio. kr., og solvensdækningen vil falde til 395 %. "danmark" Erhverv vil dog maksimalt kunne klare et stød på 43 % på aktiebeholdningen, før dækningen af minimumskapitalkravet falder til under 125 %. Ved et stød på 100 % vil minimumskapitalkravet falde til 102,5 %.

USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser forudsætter anvendelse af regnskabsmæssige skøn. De udøvede skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige, men som er usikre. De foretagne skøn er nærmere beskrevet i afsnittet Anvendt regnskabspraksis.

Der har ikke i indeværende regnskabsår været usædvanlige forhold.

VIDENRESSOURCER

"danmark" Erhverv drager nytte af de erfaringer, de it-systemer og den ekspertise, som Sygeforsikringen "danmark" har erhvervet gennem en længere årrække, når det gælder administration af tilskud til tandbehandling, elektronisk afregning med behandlere og udbetaling af erstatning til forsikrede.

REVISIONSUDVALG

Der er ikke etableret et selvstændigt revisionsudvalg. Revisionsudvalget for Sygeforsikringen "danmark" varetager denne opgave for "danmark" Erhverv.

LEDELSESHVERV

Bestyrelsesformand Allan Luplau er formand for bestyrelsen for Administrationsselskabet "danmark" A/S samt medlem af bestyrelsen i Forsikring & Pension og AMICE.

Bestyrelsesmedlem Flemming Orth er næstformand for bestyrelsen i Sygeforsikringen "danmark".

Bestyrelsesmedlem Jan Hoffmann er medlem af bestyrelsen i Finansrådgiverne - Forsikringsmægler A/S.

Bestyrelsesmedlem Knud K. Damsgaard er formand for bestyrelserne i Sygeforsikringen "danmark" og i Gerda og Lars Christensens Familiefond samt medlem af bestyrelserne for Administrationsselskabet "danmark" A/S, KKD Leasing aps og KKD Advokat-anpartsselskab.

FREMTIDEN

Moderselskabet Sygeforsikringen "danmark" har primo 2021 tilført yderligere kapital til selskabet til sikring af en fortsat positiv udvikling af "danmark" Erhvervs økonomi og finansielle stilling. En position som skal være med til at sikre et godt udgangspunkt for en fortsat udbygning af markedsandelen i det stærkt konkurrenceprægede marked fremover.

Der er efter regnskabsårets udløb ikke indtruffet andre begivenheder, som påvirker regnskabsaflæggelsen for 2020 eller giver anledning til væsentlige ændringer i forventningerne til resultatet af forsikringsdriften i 2021.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GENERELLE PRINCIPPER FOR REGNSKABSUDARBEJDELSEN

Årsregnskabet for "danmark" Erhverv, Skadesforsikringsaktieselskab udarbejdes i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

INDREGNING OG MÅLING

Generelt indregnes indtægter i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, og omkostninger indregnes i takt med, at de afholdes.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dagsværdi er den pris, der ville blive opnået ved salg af et aktiv eller betalt for at overdrage en forpligtelse i en normal transaktion mellem markedsdeltagerne på målingstidspunktet. Dagsværdi kan stemme overens med indre værdi, såfremt indre værdi beregnes på baggrund af underliggende aktiver og forpligtelser målt til dagsværdi. Der er tre niveauer af dagsværdimåling:

NIVEAU 1 er baseret på noterede priser, der fremkommer i forbindelse med omsætning i aktive markeder. Findes der et aktivt marked for børs-noterede kapitalandele, obligationer, afledte finansielle instrumenter m.m., måles dagsværdien som udgangspunkt til lukkekursen på balancedagen.

NIVEAU 2 er baseret på observerbare input. Er der ikke noteret en lukkekurs, anvendes en anden offentlig kurs, der må antages bedst at svare hertil, i form af indikative priser fra banker/brokere. For noterede papirer, hvor lukkekursen ikke afspejler dagsværdien, anvendes valueringsteknikker eller andre observerbare oplysninger til fastlæggelse af dagsværdien. Afhængigt af aktivets eller passivets karakter kan der være tale om beregning ud fra grundlæggende parametre som rente, valutakurser og volatilitet eller ved sammenligning med handelspriser for sammenlignelige instrumenter.

NIVEAU 3 anvendes for finansielle aktiver og forpligtelser, hvor værdiansættelsen ikke kan baseres på observerbare data, da disse enten ikke er tilgængelige eller ikke skønnes at være brugbare til fastsættelsen af dagsværdi. I stedet anvendes oplysninger om udviklingen i investeringen, de finansielle markeder og ændringer risikofaktorerne for investeringen til at værdiansætte aktivet.

Der overføres kun mellem kategorierne i værdiansættelseshierarkiet, såfremt der er ændringer i tilgængelige data til brug for værdiansættelse.

Oplysning om aktivernes placering i dagsværdihierarkiet fremgår af note 18.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde "danmark" Erhverv, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå "danmark" Erhverv, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved indregning og måling af aktiver og forpligtelser tages hensyn til oplysninger, der fremkommer efter balancedagen, men inden årsrapporten udarbejdes, i det omfang oplysningerne bekræfter eller afkræfter forhold, som er opstået senest på balancedagen.

Kriterier for indregning og måling af aktiver og forpligtelser er nærmere beskrevet i tilknytning til omtalen af hver enkelt regnskabspost.

KONCERNINTERNE TRANSAKTIONER

Til brug for selskabets aktiviteter købes administrative ydelser fra Sygeforsikringen "danmark", som afregnes på omkostningsdækkende basis.

VALUTAOMREGNING

Indtægter og omkostninger i udenlandsk valuta indregnes efter de på transaktionstidspunktet gældende valutakurser.

Balanceposter i udenlandsk valuta indgår ved første indregning til officielle valutakurser på transaktionsdagen og omregnes ved regnskabsårets slutning til officielle lukkekurser på balancedagen. Valutakursreguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

RESULTATOPGØRELSEN

PRÆMIEINDTÆGTER

Under præmieindtægter indregnes præmier for indgåede forsikringer og omfatter forfaldne præmier samt ikke forfaldne præmier vedrørende forsikringer, som virksomheden på balancedagen er forpligtet af.

FORSIKRINGSTEKNISK RENTE

Forsikringsteknisk rente beregnes som et renteaflast af årets gennemsnitlige præmiehensættelser for egen regning. Beløbet beregnes ud fra den af EIOPA offentliggjorte løbetidsafhængige risikofrie rentekurve.

ERSTATNINGSUDGIFTER

Under erstatningsudgifter indregnes regnskabsårets udbetalte erstatninger med tillæg af direkte og indirekte skadesbehandlingsomkostninger samt ændring i erstatningshensættelser.

Beløb til besigtigelse og vurdering samt bekæmpelse og begrænsning af indtrufne skader indgår fuldt ud i regnskabsposten. Derudover reguleres med ændring i risikomargen.

Tillæg for direkte og indirekte skadesbehandlingsomkostninger omfatter personaleomkostninger, it-omkostninger og lokaleomkostninger mv. Omkostningstillægget indregnes på grundlag af skøn over den faktiske ressourceanvendelse, herunder medarbejderes tidsforbrug til henholdsvis skadesbehandling og andre opgaver.

AFLØBSRESULTAT

Regnskabsårets afløbsresultat indgår under erstatningsudgifter og udtrykker forskellen mellem forventede og realiserede erstatninger vedrørende tidligere år. Afløbsresultatet beregnes som erstatningshensættelserne ved årets begyndelse med fradrag af årets erstatningsudbetalinger med tillæg af direkte og indirekte skadesbehandlingsomkostninger vedrørende de pågældende regnskabsår og erstatningshensættelserne ved årets slutning.

FORSIKRINGSMÆSSIGE DRIFTSOMKOSTNINGER

Som forsikringsmæssige driftsomkostninger indregnes omkostninger i forbindelse med erhvervelse samt omkostninger til administration af forsikringsbestanden, der ikke kan henføres til skadesbehandling. I forsikringsmæssige driftsomkostninger indgår endvidere afskrivninger på it-udvikling.

Væsentlige omkostninger, der vedrører det kommende år, periodiseres og aktiveres som forudbetalte omkostninger under andre periodeafgrænsningsposter. Driftsomkostninger vedrørende regnskabsåret, der ikke er betalt inden årets udgang, indgår under anden gæld og hensatte forpligtelser.

For it-udviklingsprojekter udgør afskrivnings-satsen 33,3 %.

INVESTERINGSAFKAST

Under investeringsafkast indregnes regnskabsårets indtægter i form af periodiserede renter, modtagne aktieudbytter samt realiserede og urealiserede gevinster og tab.

Kursreguleringer omfatter realiserede og urealiserede gevinster og tab vedrørende investeringsaktiver.

Renteudgifterne omfatter bankrente. Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed omfatter regnskabsårets gebyrer og lignende ved porteføljeadministrationen og en beregnet andel af egne omkostninger ved administration mv. af investeringsvirksomheden.

En andel af investeringsresultatet vedrører forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser og overføres til forsikringsresultatet under regnskabsposten forsikringsteknisk rente.

SKAT

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen. Aktuell skat og udskudte skatteforpligtelser beregnes med gældende skattesats på 22 %.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes realiseret til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

BALANCEN

IT-UDVIKLINGSOMKOSTNINGER

Omfatter aktiveret it-udvikling. Målegrundlaget er aktivernes kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

I forbindelse med regnskabsaflæggelsen foretages nedskrivningstest af de væsentligste aktiver. Brugstiden for it-udvikling er fastsat til 3 år. Afskrivninger beregnes lineært over brugstiden. For it-udviklingsprojekter udgør afskrivningssatsen 33,3 %. Afskrivninger indregnes i forsikringsmæssige driftsomkostninger.

FINANSIELLE INVESTERINGSAKTIVER

Finansielle investeringsaktiver indregnes generelt til dagsværdi.

ANDRE FINANSIELLE INVESTERINGSAKTIVER

Aktiverne indregnes efter handelsdato og måles generelt til dagsværdi. Ved eventuelle handler hen over balancetidspunktet indregnes et aktiv under likvide beholdninger eller en forpligtelse under gæld til kreditinstitutter svarende til den aftalte pris.

Målegrundlaget for investeringsforeningsandele og obligationer er den officielle lukkekurs ved årets udgang. Beholdning af udtrukne obligationer måles til nominel værdi.

Unoterede obligations- og aktiebaserede investeringsforeningsandele måles til dagsværdi med udgangspunkt i den forholdsmæssige andel af investeringsforeningens egenkapital på balancetidspunktet. I målegrundlaget indgår de underliggende obligationer og aktier til lukkekurs på balancetidspunktet. Øvrige poster omfatter tilgodehavende renter og udbytter.

TILGODEHAVENDER

Generelt måles tilgodehavender til de beløb, hvor med tilgodehavenderne forventes at indgå. For ikke betalte præmier, gebyrer mv., der indgår under regnskabsposten tilgodehavender hos forsikringstagere, er målegrundlaget de faktisk opkrævede beløb med fradrag af hensættelser til tabsrisici og for flerårige kontrakter de forventede opkrævede beløb i den resterende risikoperiode. For øvrige tilgodehavender er målegrundlaget de nominelle beløb.

PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, AKTIVER

Beregne tilgodehavende obligationsrenter fra sidste termin i regnskabsåret optages under tilgodehavende renter med de forventede beløb. Væsentlige forsikringsmæssige omkostninger, der

vedrører det kommende år, periodiseres og aktiveres som forudbetalte omkostninger under andre periodeafgrænsningsposter. Målegrundlaget er de faktiske betalinger.

PRÆMIEHENSÆTTELSE

Præmiehensættelser opgøres efter den forenklede metode i § 69 a, idet metoden for selskabets flerårige policer tilnærmelsesvis fører til samme resultat som anvendelsen af § 69.

Efter den forenklede metode opgøres præmiehensættelserne for alle forsikringer, hvis risikoperiode er påbegyndt inden regnskabsperiodens udgang. Præmiehensættelsen udgør den andel af modtagne og tilgodehavende bruttopræmier, der svarer til den del af risikoperioden, der forløber efter balancedagen. Målegrundlaget er de forventede erstatninger med tillæg af direkte og indirekte skadesbehandlingsomkostninger samt risikomargen, som svarer til den del af risikoperioden, der forløber efter balancedagen. Ved måling af præmiehensættelser foretages ikke diskontering, idet effekten heraf ville være uvæsentlig.

ERSTATNINGSHENSÆTTELSE

Under erstatningshensættelser indregnes kendte og forventede erstatningsudgifter vedrørende regnskabsåret og de to forudgående regnskabsår. Hensættelserne er sammensat af behandlede erstatninger vedrørende regnskabsåret, der ikke er afregnet inden årets udgang, samt forventede erstatningsudgifter der efter bedste skøn er opgjort på grundlag af en beregningsmodel.

Den anvendte beregningsmodel arbejder med en fremskrivning af detaljerede data for afholdte erstatningsudgifter. Beregningsmodellen forudsætter en vis stabilitet i forsikringstagernes adfærdsmønstre fra år til år. Modellen vurderes løbende og tilpasses ændringer i erstatningsberegning og afregningsformer.

Målegrundlag for hensættelser vedrørende behandlede, ikke afregnede erstatninger er de faktiske erstatningsbeløb. Ved måling af hensættelser til ikke skadesbehandlede erstatninger indregnes tillæg til forventede direkte og indirekte skadesbehandlingsomkostninger. Ved måling af erstatningshensættelser foretages ikke diskontering, idet effekten heraf er uvæsentlig.

RISIKOMARGEN

Under risikomargen indregnes et risikotillæg til dækning af risikoen for afvigelser mellem bedste skøn og endelig afvikling af hensættelser til de ikke skadesbehandlede erstatninger.

Risikomargen opgøres som det beløb, som selskabet må forventes at skulle betale til en erhverver af forsikringsbestanden for at overtage risikoen for, at de faktiske omkostninger ved afvikling af de forsikringsmæssige hensættelser afviger fra bedste skøn. Risikomargen beregnes efter den såkaldte cost of capital metode.

HENSATTE FORPLIGTELSE

Under udskudte skatteforpligtelser indregnes forpligtelser til udskudt skat og eventualskat.

GÆLD

Generelt måles gældsposter til dagsværdi i form af de forventede fremtidige betalinger.

Under anden gæld indgår forsikringsmæssige driftsomkostninger vedrørende regnskabsåret, der ikke er betalt inden årets udgang. Målegrundlaget er de forventede eller fakturerede beløb.

PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, PASSIVER

Under periodeafgrænsningsposter indgår indbetalinger fra forsikringstagere vedrørende præmier, der alene vedrører det kommende regnskabsår. Målegrundlaget er de faktiske indbetalinger.

OPLYSTE NØGLETAL

BRUTTOERSTATNINGSPROCENT

Erstatningsprocenten beregnes som regnskabsårets erstatningsudgifter i forhold til regnskabsårets præmieindtægter.

BRUTTOOMKOSTNINGSPROCENT

Omkostningsprocenten beregnes som de forsikringsmæssige driftsomkostninger i forhold til regnskabsårets præmieindtægter.

COMBINED RATIO

Nøgletallet beregnes som summen af erstatningsudgifter og forsikringsmæssige driftsomkostninger i forhold til regnskabsårets præmieindtægter.

OPERATING RATIO

Nøgletallet beregnes som summen af erstatningsudgifter og forsikringsmæssige driftsomkostninger i forhold til regnskabsårets præmieindtægter med tillæg af forsikringsteknisk rente.

RELATIVT AFLØBSRESULTAT

Nøgletallet beregnes som årets afløbsresultat i forhold til de erstatningshensættelser ved årets begyndelse, som afløbsresultatet vedrører.

EGENKAPITALFORRENTNING I PROCENT

Nøgletallet beregnes som forholdet mellem årets resultat og årets gennemsnitlige egenkapital opgjort i procent.

ERSTATNINGSFREKVENNS

Frekvensnøgletallet beregnes som det gennemsnitlige antal anlagte erstatninger årligt pr. medlem.

LEDELSENS REGNSKABSPÅTEGNING

Direktionen og bestyrelsen har behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar til 31. december 2020 for "danmark" Erhverv, Skadesforsikringsaktieselskab.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiell virksomhed.

Årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar til 31. december 2020.

Ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse af udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten med tilhørende forslag til resultat-disponering indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 17. marts 2021

I direktionen: Tina W. Christensen

I bestyrelsen: Allan Luplau
Formand

Flemming Orth

Jan Hoffmann

Knud K. Damsgaard

DEN INTERNE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

KONKLUSION

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet for "danmark" Erhverv, Skadesforsikringsaktieselskab giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

DEN UDFØRTE REVISION

Vi har revideret årsregnskabet for "danmark" Erhverv, Skadesforsikringsaktieselskab for perioden 1. januar - 31. december 2020. Årsregnskabet udarbejdes efter Lov om finansiell virksomhed. Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter internationale standarder om revision vedrørende planlægning og udførelse af revisionsarbejdet.

Vi har planlagt og udført revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Vi har deltaget i revisionen af alle væsentlige og risikofyldte områder.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 finansiell virksomhed.

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

København, den 17. marts 2021

Ole Helbo Esbensen
Revisionschef

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

TIL KAPITALEJERNE I "DANMARK" ERHVERV, SKADESFORSIKRINGSAKTIESELSKAB

KONKLUSION

Vi har revideret årsregnskabet for "danmark" Erhverv, Skadesforsikringsaktieselskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter Lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

GRUNDLAG FOR KONKLUSION

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

UAFHÆNGIGHED

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

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

VALG AF REVISOR

Vi blev første gang valgt som revisor for "danmark" Erhverv, Skadesforsikringsaktieselskab, den 8. marts 2018 for regnskabsåret 8. marts - 31. december 2018. Vi er genvalgt årligt ved generalforsam-

lingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 3 år frem til og med regnskabsåret 2020.

CENTRALE FORHOLD VED REVISIONEN

Centrale forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

Vi har fastlagt, at der ikke er centrale forhold ved revisionen at kommunikere i vores revisionspåtegning.

UDTAELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen. Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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

LEDELSENS ANSVAR FOR ÅRSREGNSKABET

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at

udarbejde årsregnskabet uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

REVISORS ANSVAR FOR REVISIONEN AF ÅRSREGNSKABET

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører 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, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

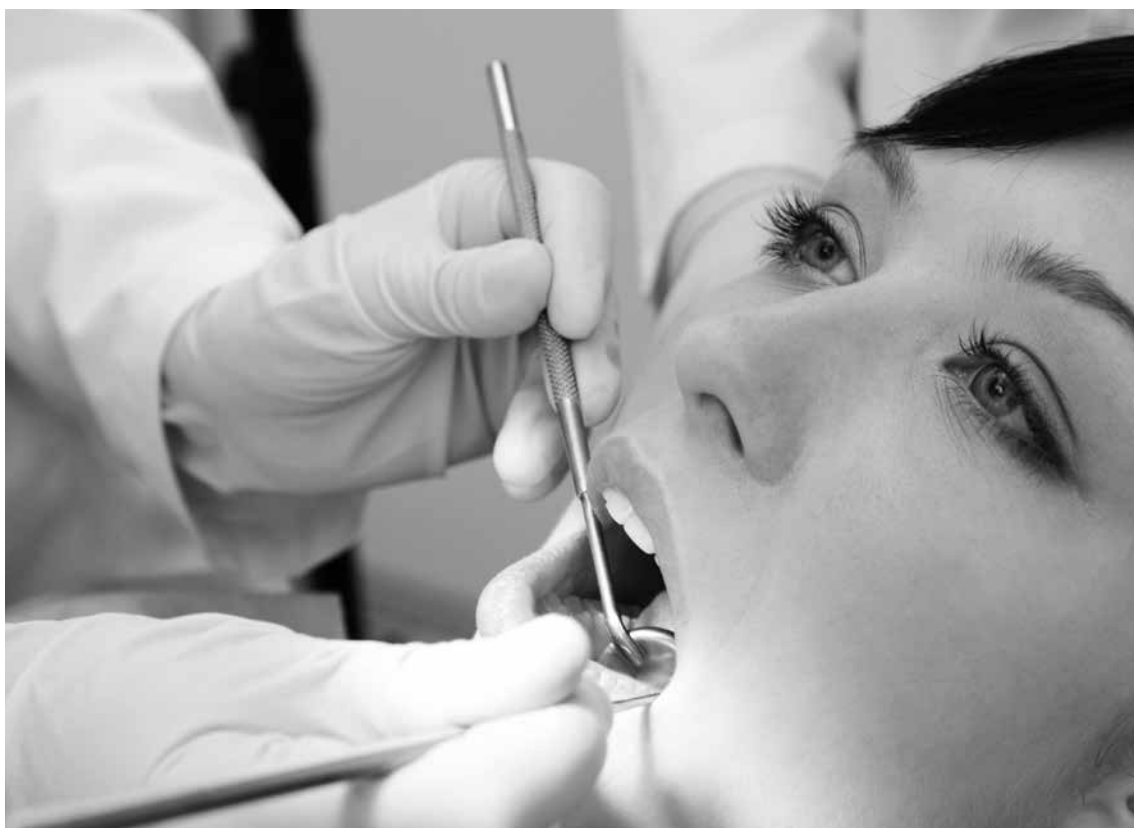
Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af årsregnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov

eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

København, den 17. marts 2021

EY
Godkendt revisionspartnerselskab
cvr-nr. 30 70 02 28

Ole Karstensen
statsautoriseret revisor
mnel6615



RESULTATOPGØRELSE (i kr.)

Note	2020	2019
PRÆMIEINDTÆGTER		
2. Brutto præmier	9.716.472	529.316
Ændring i præmiehensættelser	-7.104.519	0
Præmieindtægter f.e.r. i alt	2.611.953	529.316
Forsikringsteknisk rente	-1.112	-236
3. ERSTATNINGSUDGIFTER		
Udbetalte erstatninger	3.113.123	905.182
Ændring i erstatningshensættelser	140.954	32.000
Ændring i risikomargen	191	2
Erstatningsudgifter f.e.r. i alt	3.254.268	937.184
FORSIKRINGSMÆSSIGE DRIFTSOMKOSTNINGER		
Erhvervesomkostninger	61.694	25.000
Administrationsomkostninger	3.501.990	1.093.141
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. i alt	3.563.684	1.118.141
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT	-4.207.111	-1.526.245
INVESTERINGSAFKAST		
4. Kursreguleringer	1.111.191	2.033.822
Renteudgifter	-79.620	-98.479
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-46.990	0
Investeringsafkast i alt	984.581	1.935.343
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	1.112	236
INVESTERINGSAFKAST EFTER FORRENTNING OG KURSREGULERING AF FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSE	985.693	1.935.579
RESULTAT FØR SKAT	-3.221.417	409.334
5. Skat	-533.610	90.046
ÅRETS RESULTAT	-2.687.807	319.288
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE		
ÅRETS RESULTAT	-2.687.807	319.288
ANDEN TOTALINDKOMST	0	0
SAMLET TOTALINDKOMST	-2.687.807	319.288
RESULTATDISPONERING		
OVERFØRT RESULTAT	-2.687.807	319.288
DISPONERET I ALT	-2.687.807	319.288

BALANCE PR. 31. DECEMBER (i kr.)

Note	2020	2019
AKTIVER		
6. It-udviklingsomkostninger	447.792	841.241
IMMATERIELLE AKTIVER I ALT	447.792	841.241
Investeringsforeningsandele	13.823.464	13.695.256
Obligationer	4.236.869	3.460.812
Andre finansielle investeringsaktiver i alt	18.060.333	17.156.068
INVESTERINGS AKTIVER I ALT	18.060.333	17.156.068
Tilgodehavender hos forsikringstagere	5.575.258	13.118
Tilgodehavende selskabsskat	447.040	0
Andre tilgodehavender	11.423	0
TILGODEHAVENDER I ALT	6.033.721	13.118
Likvide beholdninger	11.319.608	13.315.271
ANDRE AKTIVER I ALT	11.319.608	13.315.271
Tilgodehavende renter	12.718	11.329
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER I ALT	12.718	11.329
AKTIVER I ALT	35.874.172	31.337.027

BALANCE PR. 31. DECEMBER (i kr.)

Note	2020	2019
PASSIVER		
Aktiekapital	5.000.000	5.000.000
Overkurs ved emission	25.000.000	25.000.000
Overført overskud	-3.090.482	-402.674
EGENKAPITAL I ALT	26.909.518	29.597.326
Præmiehensættelser	7.104.519	0
7. Erstatningshensættelser	181.954	41.000
Risikomargen på skadesforsikringskontrakter	213	22
HENSÆTTELSER TIL FORSIKRINGSKONTRAKTER I ALT	7.286.686	41.022
8. Udskudte skatteforpligtelser	98.494	185.064
HENSATTE FORPLIGTELSE I ALT	98.494	185.064
9. Gæld til kreditinstitutter	216.391	450.118
Gæld til moderselskab	1.344.434	911.305
Skyldig selskabsskat	0	114.422
Anden gæld	18.649	24.711
10. GÆLD I ALT	1.579.474	1.500.557
11. Periodeafgrænsningsposter	0	13.058
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER I ALT	0	13.058
PASSIVER I ALT	35.874.172	31.337.027

1. Nøgletal - 5-årsoversigt
12. Vederlag og honorarer
13. Honorar til valgt revisor
14. Eventualforpligtigelser og sikkerhedsstillelser
15. Egenkapital og solvenskapitalkrav
16. Nærtstående parter
17. Risikoforhold
18. Oplysninger om dagsværdi

EGENKAPITALOPGØRELSE (i kr.)

REGNSKABSÅRET 2020				
	Aktiekapital	Overkurs ved emission	Overført overskud	I alt
Primo 2020	5.000.000	25.000.000	-402.674	29.597.326
Årets resultat			-2.687.807	-2.687.807
Anden totalindkomst			0	0
EGENKAPITAL ULTIMO 2020	5.000.000	25.000.000	-3.090.482	26.909.518
REGNSKABSÅRET 2019				
Primo 2019	5.000.000	25.000.000	-721.962	29.278.038
Årets resultat			319.288	319.288
Anden totalindkomst			0	0
EGENKAPITAL ULTIMO 2019	5.000.000	25.000.000	-402.674	29.597.326

NOTER (i 1.000 kr.)

Note	2020	2019	2018
I. HOVED- OG NØGLETALSOVERSIGT (t.kr.)			
Bruttopræmieindtægter	2.612,0	529,3	129,7
Bruttoerstatningsudgifter	3.254,3	937,2	221,1
Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt	3.563,7	1.118,1	488,4
Forsikringsteknisk resultat	-4.207,1	-1.526,2	-579,9
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	985,7	1.935,6	-345,7
Årets resultat	-2.687,8	319,3	-722,0
Afløbsresultat	27,6	0,0	0,0
Relativt afløbsresultat (%)	67,3	0,0	0,0
Forsikringsmæssige hensættelser i alt	7.286,7	41,0	9,0
Egenkapital i alt	26.909,5	29.597,3	29.278,0
Aktiver i alt	35.874,2	31.337,0	29.983,9
Bruttoerstatningsprocent	124,6	177,1	170,5
Bruttoomkostningsprocent	136,4	211,2	376,6
Combined ratio (%)	261,0	388,3	547,1
Operating ratio (%)	261,1	388,5	547,3
Egenkapitalforrentning (%)	-9,5	1,1	-4,9
Heltidsansatte medarbejdere (antal)	0	0	0

NOTER (i kr.)

Note	2020	2019
2. BRUTTOPRÆMIER Branche: Anden forsikring Marked: Danmark	2.611.953	529.316
BRUTTOPRÆMIER I ALT	2.611.953	529.316
3. ERSTATNINGSUDGIFTER Udvikling i antal erstatninger: Antal erstatninger (stk.) Gennemsnitlig erstatning (kr.) Erstatningsfrekvens (antal erstatninger pr. medlem)	5.394 566 2	1.523 593 3
AFLØBSRESULTAT Afløbsresultat for egen regning	27.636	0
AFLØBSRESULTAT BRUTTO	27.636	0
4. KURSREGULERINGER Investeringsforeningsandele Obligationer	128.208 982.983	1.627.088 406.734
KURSREGULERINGER I ALT	1.111.191	2.033.822
5. SKAT Beregnet skat af skattepligtig indkomst, 22 % Ændring i udskudt skat, 22 %	-447.040 -86.570	114.422 -24.376
SKAT I ALT	-533.610	90.046
SKATTEAFSTEMNING Årets regnskabsmæssige resultat før skat Heraf ikke skattepligtig aktivitet Skattepligtig aktivitet	-3.221.417 0 -3.221.417	409.334 0 409.334
Forskydning forskelsværdier Beregningsgrundlag for skat i alt	795.877 -2.425.540	0 409.334
Effektiv skatteprocent	22%	22%
AFSTEMNING AF SKAT AF SKATTEPLIGTIG INDKOMST Skat tilgode pr. 31/12-2019 Indbetalt i året Beregnet skat af skattepligtig indkomst, 22 % i året	114.422 -114.422 -447.040	-413.072 413.072 114.422
SKYLDIG SELSKABSSKAT PR. 31/12-2020	-447.040	114.422

NOTER (i kr.)

Note	2020	2019
6. IT-UDVIKLINGSOMKOSTNINGER		
Samlet kostpris primo	1.670.970	1.269.401
Årets tilgang	245.312	401.569
Årets afgang	0	0
Samlet kostpris ultimo	1.916.282	1.670.970
Akkumulerede afskrivninger primo	829.729	317.350
Afskrivning afgang	0	0
Årets afskrivning	638.761	512.379
Akkumulerede afskrivninger ultimo	1.468.490	829.729
VÆRDI ULTIMO	447.792	841.241
7. ERSTATNINGSHENSÆTTELSE		
Anmeldte og opgjorte erstatninger	0	0
IBNR-hensættelser (uanset skader)	181.954	41.000
ERSTATNINGSHENSÆTTELSE I ALT	181.954	41.000
8. UDSKUDTE SKATTEFORPLIGTELSE		
Udskudt skat	98.494	185.064
UDSKUDTE SKATTEFORPLIGTELSE I ALT	98.494	185.064
9. GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER		
Handler under afvikling	216.391	450.118
GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER I ALT	216.391	450.118
10. GÆLD I ALT	1.579.474	1.500.557
Ingen gæld forfalder efter 5 år		
11. PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER:		
Forudbetalte præmier og andre forudbetalinger	0	13.058
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER I ALT	0	13.058
12. VEDERLAG OG HONORARER:		
Det samlede vederlag til medarbejdere mv.:		
Bestyrelshonorar	70.000	70.000
Pensioner	0	0
Social sikring og afgifter	0	0
	70.000	70.000

NOTER (i kr.)

Note	2020	2019
Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede medarbejdere	0	0
Vederlag til bestyrelsen (Jan Hoffmann)	70.000	70.000
Vederlag til direktionen (Tina W. Christensen) andel af administrationsbidrag	362.843	342.958
Andel af løn i administrationsvederlag til moderselskabet til to andre risikotagere udgør	84.083	39.347
I bestyrelsen er det alene det eksterne medlem af bestyrelsen, Jan Hoffmann, som aflønnes. Den øvrige del af bestyrelsen aflønnes ikke særskilt herfor i "danmark" Erhverv.		
Bestyrelsesformand Allan Luplau modtager som administrerende direktør i Sygeforsikringen "danmark" et samlet vederlag på	4.190.938	3.990.432
De øvrige bestyrelsesmedlemmer modtager følgende honorarer i Sygeforsikringen "danmark":		
Knud K. Damsgaard	895.000	895.000
Flemming Orth	352.000	352.000
Det kan oplyses, at Tina W. Christensen som økonomidirektør i Sygeforsikringen "danmark" modtager et samlet vederlag på	3.154.924	2.982.022
13. HONORAR TIL VALGT REVISOR:		
Honorar til revisionsvirksomhed - EY:		
Honorar for lovpligtig revision	46.250	45.000
Honorar for erklæringsopgaver	0	0
Honorar for andre ydelser end lovpligtig revision	0	0
HONORAR TIL REVISIONSVIRKSOMHED I ALT	46.250	45.000
14. EVENTUALFORPLIGTELSE:		
Selskabet er sambeskattet med søsterselskabet Administrationsselskabet "danmark" A/S. Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med søsterselskabet for selskabsskatter. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter udgør 0 t.kr. pr. 31.12.2020.		

NOTER (i kr.)

Note	2020	2019
15. EGENKAPITAL OG SOLVENSKAPITALKRAV:		
Kapitalen til dækning af solvenskapitalkrav fremkommer således:		
Egenkapital	26.909.518	29.597.326
Regulering for immaterielle aktiver	-447.792	-841.241
KAPITAL TIL DÆKNING AF SOLVENSKAPITALKRAV	26.461.726	28.756.085

16. NÆRTSTÅENDE PARTER:
Nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter bestyrelse og direktion. Aflønning af disse fremgår af note 12.

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter Sygeforsikringen "danmark" g/s, der som moderselskab ejer 100 % af selskabets aktiekapital.

Moderselskabet udfører ydelser for selskabet, der afregnes på omkostningsdækkende basis og har i regnskabsåret udgjort i alt 2.605 t.kr. Afhængig af arten af ydelserne indgår disse i skadesbehandlingsomkostningerne under erstatningsudgifter eller i administrationsomkostningerne under forsikringsmæssige driftsomkostninger.

Mellemværender med nærtstående parter med betydelig indflydelse udlignes løbende.

Note

17. RISIKOFORHOLD

Efterfølgende beskrivelse af risici uddyber beretningens afsnit om Risikostyring.

Markedsrisici

"danmark" Erhverv er eksponeret over for følgende typer af markedsrisici. "danmark" Erhverv har valgt at inkludere modpartsrisiko som en af markedsrisici, da "danmark" Erhvervs modpartsrisici stort set udelukkende er relateret til investeringsporteføljen:

1. Renterisiko
2. Aktiekursrisiko
3. Valutarisiko
4. Ejendomsrisiko
5. Kreditspændrisiko
6. Koncentrationsrisiko
7. Modpartsrisiko

At "danmark" Erhverv er en ukompliceret virksomhed afspejles i investeringspolitikken, hvor der i alt overvejende grad alene er lange positioner uden brug af afledte finansielle instrumenter. Der kan dog i begrænset omfang - og kun i risikobegrænsende øjemed - gøres brug af afledte finansielle instrumenter f.eks. valutaafdækning, som er det instrument, der i overvejende grad benyttes i enkelte af de investeringsforeninger "danmark" Erhverv investerer i. "danmark" Erhvervs formueforvaltning er outsourcet til Sygeforsikringen "danmark", som har videreoutsourcet formueforvaltningen til professionelle aktører inden for investeringsområdet. Alle aktører er underlagt Finanstilsynets regler og kontrol.

Politikker og mål for styring af finansielle risici

Markedsrisici er en meget sandsynlig og kontinuerlig risiko, der kan have store konsekvenser for "danmark" Erhvervs økonomi. "danmark" Erhvervs bestyrelse har valgt at have en moderat risikoprofil. Investeringsstrategien er diversificeret og langsigtet med middel risiko.

Da "danmark" Erhverv ikke har som formål at have overskud på forsikringsdriften, skal sikringen af den finansielle styrke komme fra investeringsaktiviteterne, og bestyrelsen accepterer derved de risici, denne aktivitet medfører.

Bestyrelsen har fastsat investeringsrammer for investering i obligationer og aktier, og økonomifunktionen overvåger på daglig basis, at investeringsrammerne ikke overskrides.

Investeringsrammerne for 2020 er vist i tabellen.

AKTIVKLASSE	PROCENT
Danske obligationer	8 - 73
Globale statsobligationer	5 - 15
Investment Grade-obligationer *	0 - 20
"High Yield"-obligationer *	0 - 20
Emerging Market-obligationer *	0 - 20
Globale aktier	27 - 47
Kontanter	0 - 5

* Investment Grade-, "High Yield"- og Emerging Market-obligationer må til sammen maksimalt udgøre 25 %.

Risikoovervågning og rapportering

Markedsrisiko er risikoen for tab som følge af ændringer i markedsværdien af virksomhedens aktiver og gældsposter på grund af ændringer i markedsforholdene. "danmark" Erhverv har via sin outsourcingaftale med Sygeforsikringen "danmark" løbende overvågning af renterisici, aktiekursrisici og valutarisici.

I henhold til Finanstilsynets meget omfattende regelsæt på området udarbejdes en lang række "stresstests", herunder nedennævnte følsomhedsanalyser. Endvidere udarbejdes yderligere relevante "stresstests" til brug for rapportering til bestyrelsen.

Kredit- og modpartsrisici

Kredit- og modpartsrisiko er risikoen for tab som følge af, at en modpart misligholder sine betalingsforpligtelser over for virksomheden.

Note

"danmark" Erhverv er primært udsat for kredit- og modpartsrisici knyttet til investeringsvirksomheden. "danmark" Erhverv anvender kun finansielle institutter, der har en høj kreditværdighed, og langt størstedelen af investeringerne foretages i obligationer med høj kreditkvalitet.

Forsikringsrisici

Forsikringsrisikoen i relation til skadesforsikringsvirksomhed relaterer sig primært til produkterne, prisfastsættelsen af disse, accepten, risikoen for kumul (koncentration af risici), erstatningsbehandlingen og hensættelserne.

"danmark" Erhverv beskæftiger sig udelukkende med sygeforsikring. "danmark" Erhvervs erstatninger er præget af mange - men relativt små - erstatningsbeløb på veldefinerede områder. Det er ledelsens vurdering, at der ikke er store enkeltstående risici forbundet med selskabets forsikringsaktiviteter.

Politikker og mål for styring af forsikringsmæssige risici

Grundet forretningsmodellen, som er præget af ukomplicerede aktiviteter med begrænsede dækningssummer, er den forsikringsmæssige risiko begrænset.

Maksimal erstatningsbeløb pr. sikret pr. 12 mdr.:

- 30.000 kr.

Risikoovervågning og rapportering

Udviklingen inden for samtlige erstatningsområder følges meget nøje, bl.a. via det statistiske materiale, som "danmark" Erhverv har til rådighed qua sin outsourcing aftale med Sygeforsikringen "danmark". Dermed er der et godt grundlag for beslutninger om produkt- og taksttilpasninger. Usikkerheden

vedrørende erstatningsbehandlingen og hensættelserne anses for begrænset. Erstatningsbehandlingen foregår primært elektronisk efter faste eller maksimerede takster, og der er implementeret it-kontroller og andre løbende kontroller til sikring af en korrekt og ensartet erstatningsbehandling.

Erstatningsbehandlingen foregår hurtigt og effektivt, således at der er en kort tidsperiode mellem en skades opståen, dens behandling og erstatningsudbetalingen, hvilket medvirker til at reducere risikoen betydeligt i relation til beregningerne af de forsikringsmæssige hensættelser.

Risikoreduktion

Bestyrelsen tager årligt stilling til behovet for reassuranceafdækning. På baggrund af de begrænsede risici er der ikke foretaget reassuranceafdækning.

Operationelle risici

De operationelle risici, der knytter sig til "danmark" Erhvervs daglige drift, omfatter blandt andet menneskelige fejl, svig, brud på forretningsgange samt systemfejl.

Med baggrund i stabile og gennemprøvede it-systemer, udbyggede forretningsgange og interne kontroller samt opnåede erfaringer, blandt andet vedrørende fejlomfang og forsøg på besvigelser, vurderes det, at der ikke er særlige operationelle risici knyttet til den daglige drift. Det fremgår også af "danmark" Erhvervs hændelsesregister for operationelle risici.

NOTER (i 1.000 kr.)

Note

18. OPLYSNINGER OM DAGSVÆRDI

Dagsværdi af aktiver og forpligtelser indregnet til dagsværdi (IFRS-hierarkiet).

31. december 2020

Alle beløb er angivet i t.kr.	Niveau 1 Noterede priser	Niveau 2 Observer- bare input	Niveau 3 Ikke obser- verbare input	Dagsværdi i alt
Investeringsforeningsandele	13.823			13.823
Obligationer	4.237			4.237
I alt	18.060	0	0	18.060
Procentuel andel	100	0	0	100

31. december 2019

Alle beløb er angivet i t.kr.	Niveau 1 Noterede priser	Niveau 2 Observer- bare input	Niveau 3 Ikke obser- verbare input	Dagsværdi i alt
Investeringsforeningsandele	13.695			13.695
Obligationer	3.461			3.461
I alt	17.156	0	0	17.156
Procentuel andel	100	0	0	100

SELSKABSOPLYSNINGER

"danmark" Erhverv,
Skadesforsikringsaktieselskab
Palægade 5
1261 København K

BESTYRELSE

Allan Luplau, formand
Flemming Orth
Jan Hoffmann
Knud K. Damsgaard

DIREKTION

Tina W. Christensen

MODERSELSKAB

Sygeforsikringen "danmark" g/s
cvr-nr. 22 65 65 11
Aktiekapitalen er ejet 100 % af
Sygeforsikringen "danmark" g/s

REVISION

EY
Dirch Passers Allé 36
2000 Frederiksberg

BANKFORBINDELSE

Danske Bank A/S

Palægade 5
1261 København K
Tlf. 33 46 26 55
cvr-nr. 39 43 73 92