

ÅRSRAPPORT 2016

INDHOLDSFORTEGNELSE



Ledelsens beretning	3
Resultatdisponering	14
Anvendt regnskabspraksis	15
Ledelsens regnskabspåtegning	24
Den interne revisors revisionspåtegning	25
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	26
Resultatopgørelse	28
Balance	29
Egenkapitalopgørelse	31
Noter	32







ÅRET 2016 - KORT FORTALT

Årets resultat blev et overskud på 292,8 mio. kr. Resultatet blev på niveau med budgettet.

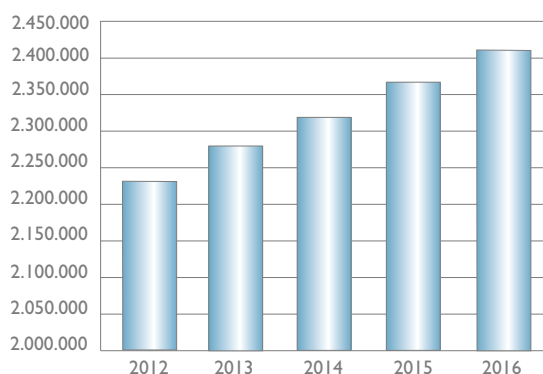
I årets resultat indgår et forsikringsteknisk resultat på 3,4 mio. kr. og et resultat af investeringsvirksomheden på 289,0 mio. kr. Medlemstilgangen i 2016 var på næsten 50.000 medlemmer.

Det positive resultat betyder, at "danmark"s solvens fortsat er på et tilfredsstillende niveau. Egenkapitalen udgjorde ved årets udgang 5.593,4 mio. kr. og opfylder fuldt ud de skærpede solvenskrav, som finanssektoren er stillet over for.

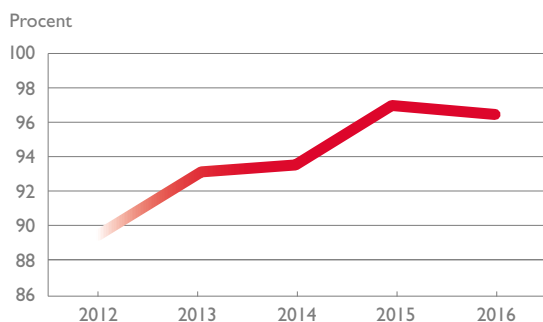
I overensstemmelse med bestyrelsens målsætning steg erstatningsudgifterne med 83,9 mio. kr. Erstatningsprocenten udgjorde 96,4 mod 96,9 i 2015.

De forsikringsmæssige driftsomkostninger faldt fra 109,4 mio. kr. i 2015 til 105,5 mio. kr., hvilket er tilfredsstillende. Omkostningsprocenten blev på 3,5 mod 3,7 i 2015.

Udviklingen på de finansielle markeder var samlet set positiv. "danmark" opnåede et afkast for året på 4,6 % af formuen under forvaltning, hvilket er et tilfredsstillende resultat.



Medlemmer i alt



Erstatningsprocent

UDVIKLING I MEDLEMSTAL OG DÆKNINGSOMRÅDER

Medlemstilgangen var fortsat meget tilfredsstillende i 2016 med en nettotilgang på 49.527, og ved årets udgang udgjorde medlemstallet 2.410.874. Det svarer til 42 % af alle sygesikrede i Danmark.

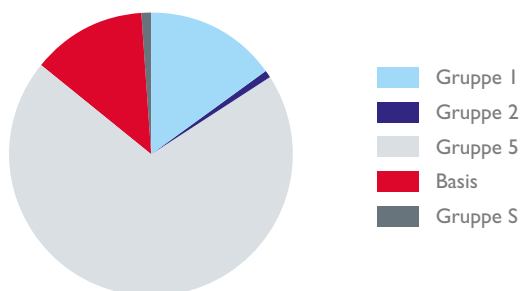
Væksten i medlemstallet udgjorde 2,1 % mod 1,8 % i det foregående år. Væksten har i lighed med de seneste år primært været i Gruppe 5 og i mindre grad også i Basis-Sygeforsikring.

Det almindelige operationstilvalg er tegnet af lidt over 76.000 medlemmer svarende til et beskedent fald på ca. 1.200 i forhold til 2015. Udvidet Operation er uændret på niveau med året før med omkring 25.500 tilvalgsforsikringer.

Dækningen VKS (Visse Kritiske Sygdomme), som tilbydes i samarbejde med Forenede Gruppeliv, var ved årets udgang tegnet af lidt over 16.000 medlemmer. Det er et fald på omkring 4 % svarende til udviklingen de seneste tre år. Det må forventes, at den negative udvikling vil fortsætte i de kommende år.

"danmark" udbyder rejseforsikringer i samarbejde med Bupa Global Travel, der er en del af den engelske sygeforsikringskoncern Bupa Global.

Ved udgangen af 2016 var der tegnet 134.597 rejse-dækninger svarende til en stigning på 4,4 % i forhold til 2015.



Medlemstallet fordelt på grupper



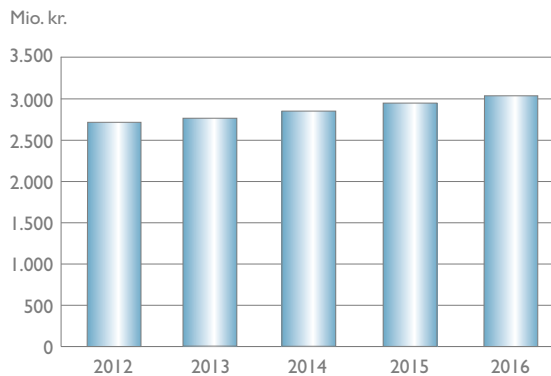
Udviklingen i antallet af de børneforsikringer, som "danmark" udbyder i samarbejde med forsikrings-selskabet If Skadeforsikring, var meget positiv i 2016 med en tilgang på 2.500 flere børneforsikringer efter introduktion af tre nye produkter og valgmuligheder.

Alle medlemmer mellem 16 og 59 år med uafbrudt medlemskab af Gruppe 1 eller Gruppe 2 de seneste 5 år har siden 1. juli 2014 været omfattet af en dødsfaldsdækning. Det er et produkt, "danmark" udbyder i samarbejde med Forenede Gruppeliv. Dødsfaldsdækningen er en gruppelivsordning og betyder, at der udbetales en engangssum på 50.000 kr. ved død. Ved udgangen af året var godt 66.000 medlemmer omfattet af denne dækning.

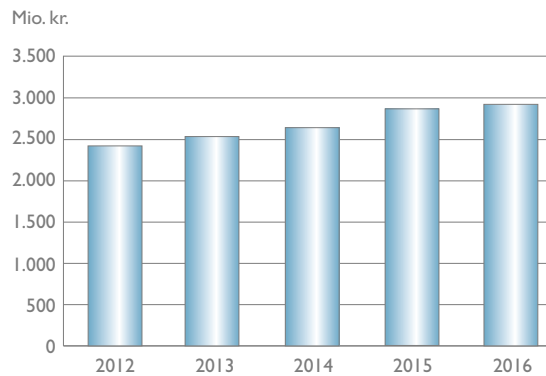
PRÆMIER OG ERSTATNINGER

I 2016 udgjorde præmieindtægterne 3.030,7 mio. kr., hvilket er 102,9 mio. kr. mere end i 2015. Stigningen i præmieindtægterne skyldes såvel en beskedne forhøjelse af præmiesatserne som den meget positive medlemstilgang.

De samlede erstatningsudgifter udgjorde 2.920,1 mio. kr., hvilket er en stigning i forhold til 2015 på 83,9 mio. kr.



Bruttopræmieindtægter

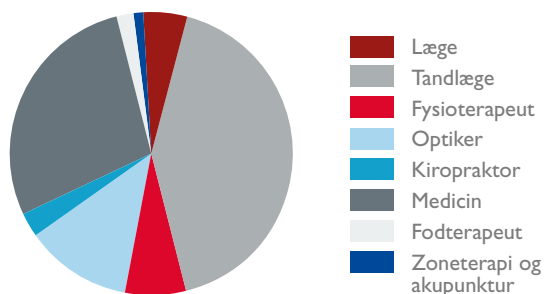


Bruttoerstatningsudgifter

Erstatningsudgifterne til tandbehandling steg med 52,8 mio. kr., mens det næststørste tilskudsområde, medicin, faldt med 13,1 mio. kr. Der var også et mindre fald i udgifterne til kiropraktor på 3,3 mio. kr., mens udgifterne til briller steg med 5,0 mio. kr., og udgifterne til lægehjælp - herunder tilskud til psykolog - steg med 15,5 mio. kr. Tilskuddene til fysioterapi steg med over 9,3 mio. kr., mens der var tale om mindre stigninger på de øvrige tilskudsområder.

Erstatningsprocenten blev i 2016 på 96,4. Den høje erstatningsprocent er blandt andet en konsekvens af bestyrelsens beslutning om forhøjede takster, udvidelse af rammerne for tilskud på udvalgte områder samt en mindre forhøjelse af præmiesatserne fra den 1. januar 2016.

Udviklingen er således i fuld overensstemmelse med bestyrelsens målsætning om en høj tilbagebetaling til medlemmerne.



Erstatningernes fordeling i 2016

MARKEDSFØRING

I 2016 fortsatte "danmark" med at vise reklamefilm med fokus på, at vi som medlemmer af "danmark" - uden at vide det - hjælper hinanden med forskellige tilskud. De to reklamefilm, "Den slags styrt" og "Smeltet moderhjerne", blev vist på både tv og web-tv gennem hele 2016.

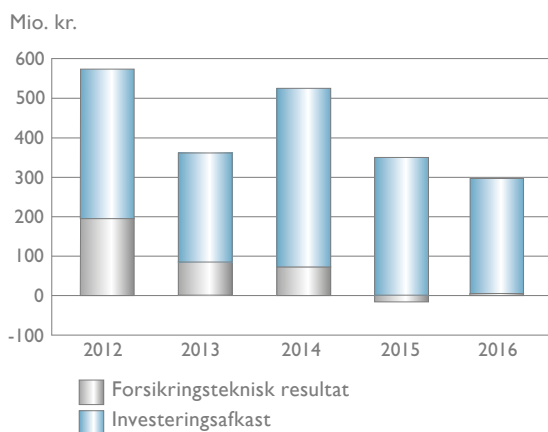
"danmark"s synlighed blev ligeledes fremhævet med store plakater rundt om i de større byer. Plakaterne indeholdt små sjove fortællinger med det formål at gøre "danmark" synlig i den brede befolkning på en humoristisk måde. Resultaterne af disse markedsføringstiltag har vist sig positive.

Det digitale nyhedsmagasin "Nyt & Sundt", som produceres i samarbejde med Netdoktor, blev sendt ud til 570.000 abonnenter i løbet af 2016. I løbet af året kom der knap 63.000 nye abonnenter til, som har kunnet læse artiklerne i "Nyt & Sundt" om både velvære, sundhed og sygdom.

"Nyt & Sundt" har siden efteråret 2011 været på Facebook for at give såvel medlemmer som andre interesserede nem adgang til at læse om sundhedsorienterede emner. Initiativet er modtaget meget positivt, og Facebooksiden rundede 24.000 "venner" ved udgangen af 2016.

RESULTAT AF INVESTERINGSVIRKSOMHEDEN

Afkastet for 2016 var tilfredsstillende med et samlet afkast svarende til 4,6 % af "danmark"s formue under forvaltning, som ved årets udgang udgjorde 5.578 mio. kr. mod 5.321 mio. kr. ultimo 2015.



I resultatet af investeringsvirksomheden indgår derudover opskrivning af "danmark"s investerings-ejendomme med 9,5 mio. kr. Ved beregning af ejendommenes dagsværdi anvendes afkastprocenter, der er fastsat ud fra en samlet vurdering baseret på valuarvurderinger, ekspertudtalelser og markedsstatistikker. Afkastprocenterne varierer fra 4,0 til 6,5 og har et vægtet gennemsnit på 4,3.

SAMFUNDSNYTTE OG MILJØPOLITIK

Formålet med "danmark"s virksomhed er: "På et gensidigt grundlag at yde medlemmerne erstatning i sygdoms- og ulykkestilfælde med fokus på forebyggelse".



Med mere end 2,4 mio. medlemmer bidrager "danmark" således til at mindske de økonomiske omkostninger, der er knyttet til behandling og forebyggelse af sygdomme.

I forhold til investeringer ønsker "danmark" også at agere som en socialt ansvarlig virksomhed. Det betyder, at de porteføljeformere, der varetager "danmark"s finansielle investeringer, skal foretage etisk forsvarlige investeringer og efterleve SRI-reglerne.

SRI (Socially Responsible Investment) betyder, at investeringerne skal leve op til principperne i FN's Global Compact, der omhandler menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorrupsion.

Desuden har "danmark" i forlængelse af bestyrelsens drøftelser af CSR (Corporate Social Responsibility) i løbet af 2016 iværksat flere nye tilskud, som udbygger forebyggende tiltag. F.eks. blev tilskud til psykologhjælp forhøjet yderligere - også til børn og unge under 18 år.

"danmark"s ledelse ønsker også at tilgodese miljøhensyn og medvirke til CO²-reduktion. Det sker primært ved stigende anvendelse af digital kommunikation. En stigende anvendelse af e-mails og hjemmeside i kommunikationen er med til at reducere det samlede CO²-udslip. I det omfang papir ikke kan undgås, anvendes miljøvenligt papir.

Energiforbruget i "danmark"s ejendomme vurderes løbende, ligesom der tages hensyn til energiforbruget ved nyanskaffelser af it-udstyr. I 2016 medførte udskiftning af it-servere således en reduktion af det årlige elforbrug.

RISIKOSTYRING OG RISIKOPOLITIK

Intern kontrol og risikostyring er en integreret del af Sygeforsikringen "danmark"s 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, bestyrel-



sen har godkendt, og der rapporteres regelmæssigt til bestyrelsen med perioderegnskaber og investeringsrapporter.

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

Der er i 2016 ansat en risk manager for at styrke risikostyringsfunktionen, og det er bestyrelsens vurdering, at "danmark" med den udvidede organisation og bemanding har tilfredsstillende risikostyringssystemer set i lyset af "danmark"s relativt enkle og ukomplicerede forretningsmodel.

"danmark"s risikostyring relaterer sig til fire hovedområder:

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

Markedsrisici

Markedsrisiko er risikoen for tab som følge af ændringer i markedsværdien af virksomhedens aktiver og gældsposter på grund af ændringer i markedforholdene.

"danmark" har en tæt løbende overvågning af renterisici, aktiekursrisici og valutarisici. Hvis det findes hensigtsmæssigt, kan "danmark" lukke for alle væsentlige markedspositioner i løbet af kort tid. I henhold til Finanstilsynets meget omfattende regelsæt på området, udarbejdes en lang række "stress-tests", herunder følsomhedsanalyser. Endvidere udarbejdes yderligere relevante "stress-tests" 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.

"danmark" er primært udsat for kredit- og modpartsrisici knyttet til investeringsvirksomheden. "danmark" 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" beskæftiger sig udelukkende med sygeforsikring, men der gives erstatninger til mange forskellige behandlingsformer. "danmark"s 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. Bestyrelsen tager årligt stilling til behovet for reassuranceafdækning. På baggrund af de begrænsede risici er der ikke foretaget reassuranceafdækning.

Udviklingen inden for samtlige erstatningsområder følges meget nøje, bl.a. via det omfattende statistiske materiale, som "danmark" har til rådighed. Dermed er der et godt grundlag for beslutninger om produkt- og taksttilpasninger.

Den største usikkerhed knyttet til kumul er epidemier, men "danmark" kan i tilfælde af epidemier, der er taget under offentlig behandling, beslutte at nedsætte erstatningerne eller helt lade dem bortfalde.

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 i relation til beregningerne af de forsikringsmæssige hensættelser betydeligt.

Operationelle risici

De operationelle risici, der knytter sig til "danmark"s 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"s register for operationelle risici.

SOLVENS

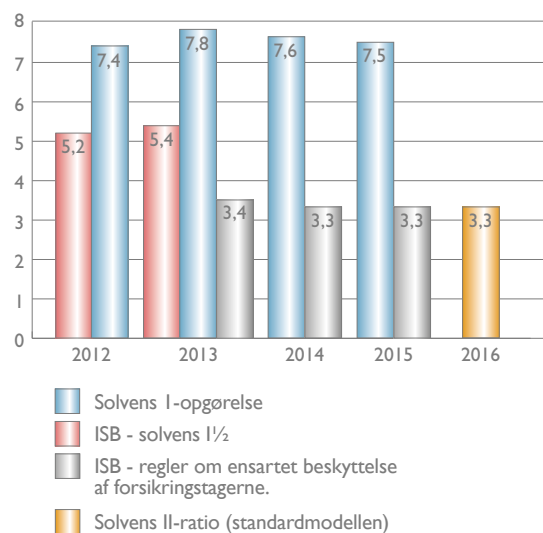
Fra 1. januar 2016 har Solvens II-reglerne været obligatoriske, og "danmark" har valgt at anvende Solvens II-standardmodellen ved beregning af solvenskrav.

Med Solvens II-reguleringen fulgte krav om etablering af fire nøglefunktioner og udpegning af ansvarlige for disse. Bestyrelsen har endeligt godkendt de fire nøglefunktioner, herunder at intern revision udfører intern audit.

Som et led i bestyrelsens forberedelse til Solvens II-reglerne er der foretaget en meget grundig gennemgang af alle politikker og retningslinjer for "danmark"s virksomhed på de relevante områder, herunder ikke mindst vedrørende risikostyring af "danmark"s finansielle aktiver og af forsikringsdriften. Herudover udarbejdes hvert år en risikovurderingsrapport.

Endvidere har "danmark" tilpasset de administrative procedurer og investeret i et særligt system, der kan foretage beregninger og opgørelser af det individuelle solvensbehov efter Solvens II-reglerne.

I forbindelse med disse beregninger foretages revidering af de overordnede markedsvilkår, herunder af strategi og markedsmæssige forhold, samt de risici der indgår i beregningen. Opgørelsen ud-



Grafen viser solvensdækningen beregnet ved Solvens I for 2012 - 2015. For 2012 - 2013 er endvidere vist solvensdækningen beregnet ved "ISB - solvens I 1/2", som var gældende i denne periode. I 2014 blev denne beregning afløst af "ISB - regler om ensartet beskyttelse af forsikringstagerne", som er vist for såvel 2013 som 2014 og 2015. For 2016 er det alene Solvens II-ratio, som anvendes til brug for opgørelsen af det kapitalgrundlag, der er til rådighed målt i forhold til solvenskapitalkravet. De tidligere opgørelser anvendes ikke mere.

arbejdes 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 5.593 mio. kr., og solvenskapitalkravet er efter standardmodellen opgjort til 1.686 mio. kr. svarende til en solvensdækning på 3,3. Det forventes, at "danmark"s solvensdækning også fremover vil være på et tilfredsstillende niveau.

EVALUERING AF BESTYRELSENS VIDEN OG ERFARING

Bestyrelsen skal løbende vurdere, om den besidder den fornødne viden og erfaring til at forstå virksomhedens aktiviteter og de hermed forbundne krav og risici.

Bestyrelsen laver en gang om året en systematisk evaluering af de individuelle og kollektive kvalifikationer og kompetencer. Siden evalueringen i 2015 er "danmark"s forretningsmodel uændret. Et medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem blev i 2016 afløst af suppleanten.

Bestyrelsens selvevaluering i 2016 bekræftede, at Sygeforsikringen "danmark"s bestyrelse fortsat besidder den nødvendige viden og erfaring, og den giver ikke grundlag for ændring af bestyrelsens sammensætning.

Forrige år deltog bestyrelsen i et undervisningsforløb med fokus på videreuddannelse, herunder særligt om outsourcing og rapportering. Efter selvevalueringen i 2016 besluttede bestyrelsen fortsat at have fokus på videreuddannelse, hvilket konkret førte til undervisning i "Knæk et regnskab" og "Rollefordeling mellem bestyrelse og direktion".

Bestyrelsen vedtog i 2015 en politik til fremme af diversitet i kvalifikationer og kompetencer blandt bestyrelsens medlemmer. Politikken revurderes minimum en gang årligt. Det skete også i 2016.



Bestyrelsen tilstræber fortsat en mangfoldighed, som sikrer en bred vifte af synspunkter og erfaringer, og finder det ønskværdigt og væsentligt, at bestyrelsen er mangfoldig med hensyn til uddannelses- og erhvervmæssig baggrund. Det er bestyrelsens opfattelse, at dette opnås ved kompetencekravenes sammensætning. Via vedtægtsbestemmelsen om bestyrelsens sammensætning sikres geografisk diversitet (et medlem fra hver af landets otte lokalafdelinger).

"DANMARK"S INVESTERINGSPOLITIK

"danmark"s resultat og egenkapital påvirkes af udviklingen på de finansielle markeder og ejendomsmarkedet, fordi en væsentlig del af "danmark"s aktiver består af investeringsaktiver, som værdisættes til dagsværdi.

Langt den overvejende del af aktiverne er placeret i forskellige investeringsforeninger under en forvaltningsaftale med Lægernes Pensionsbank, mens resten er placeret hos fire forvaltere: Nordea, Maj Invest, Nykredit og Carnegie. Forvalterne bliver målt såvel absolut som relativt i forhold til et på forhånd fastsat benchmark.

"danmark" har valgt at minimere investeringsrisikoen ved at sprede investeringerne på forskellige typer af investeringsaktiver. Risikoen styres endvidere gennem de investeringsrammer, som "danmark"s bestyrelse har fastlagt over for forvalterne samt specifikke krav til obligationstyper og risiko (målt ved varighed).

Tilsvarende foregår investeringer i aktier og udenlandske obligationer næsten udelukkende ved erhvervelse af investeringsforeningsbeviser for at opnå en passende fordeling og spredning af risiko på brancher og regioner.

Ifølge bestyrelsens retningslinjer skal "danmark"s finansielle investeringer fremadrettet placeres således (uddrag af de samlede retningslinjer):

at mindst 25 % og højst 76 % af Andre finansielle investeringsaktiver placeres i danske nominelle obligationer, indeksobligationer samt statsobligationer i euro og USD. Indeksobligationer kan højst udgøre 9 %, euro-statsobligationer kan højst udgøre 20 %, og endelig kan amerikanske statsobligationer højst udgøre 10 % af Andre finansielle investeringsaktiver,

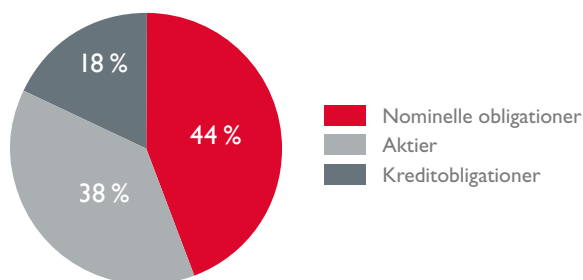
at investeringer i danske og udenlandske aktier foretages med mindst 24 % og højst 45 % af Andre finansielle investeringsaktiver,

at andelen af kreditobligationer højst kan udgøre 25 % af Andre finansielle investeringsaktiver, herunder at "High yield"- og emerging market-obligationer højst kan udgøre 15 % af Andre finansielle investeringsaktiver, og Investment Grades højst kan udgøre 10 % af Andre finansielle Investeringsaktiver,

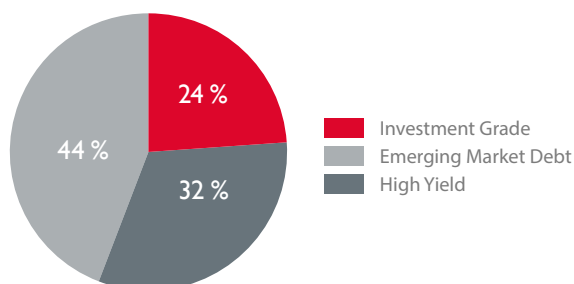
at futures kan benyttes til afdækning af aktierisiko (solgte futures),

at finansielle instrumenter, herunder swap-obligationer, REPO og (valuta) terminsforretninger i begrænset omfang kan anvendes i investeringsforeningerne. Øvrig anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan alene ske til hel eller delvis afdækning af kursrisici på eksisterende obligations- og aktiebeholdninger.

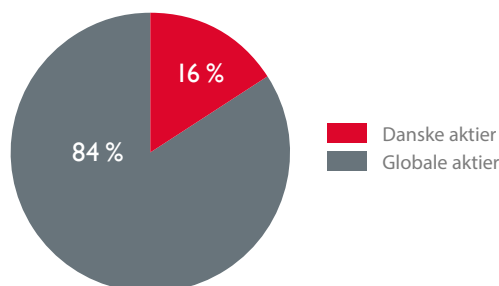
Gennemsnitlig korrigeret varighed på obligationsbeholdningen skal ligge i niveauet 1 - 9. Udvidelsen af varigheden til dette interval fra det hidtidige interval på 1 - 5 iværksættes gradvist.



Fordeling af aktiver under forvaltning ultimo 2016



Fordeling af kreditobligationer ultimo 2016



Fordeling af aktier ultimo 2016

MÅLTAL FOR DEN KØNSMÆSSIGE SAMMENSÆTNING

I 2013 fastsatte bestyrelsen et måltal for den køns-mæssige sammensætning i bestyrelsen. Måltallet, som ifølge reglerne skal være realistisk og ambi-tiøst inden for en tidshorizont på fire år, blev sat til 20 % kvinder henholdsvis 80 % mænd. Tallet blev fastsat med afsæt i den daværende kønsfordeling, rekrutteringsvejen fra medlemsmøder via delegeretforsamlingen til bestyrelsen og under hensyn til, at der skal være kontinuitet i bestyrelsen i lyset af de stadigt skærpede krav til den finansielle sektor.

Der har i 2016 ikke været nyvalg til bestyrelsen.

Erhvervsstyrelsens ændrede vejledning om køns-fordeling, der blev offentliggjort i 2016, betyder imidlertid, at medarbejdervalgte bestyrelsesmed-lemmer nu medregnes, når den køns-mæssige sammensætning vurderes. Den er uændret 13 mænd og 1 kvinde. Bestyrelsen fastholder derfor måltallet og arbejder videre med plan for opfyldelse af det.

Bestyrelsen vælges af delegeretforsamlingens 125 medlemmer. På side 39 ses navne på medlemmerne, hvoraf de 52 er kvinder, og de 73 er mænd.

For selskabets øvrige ledelsesniveauer er der ud-arbejdet en politik for det underrepræsenterede køn. I dette tilfælde er der dog fortsat en forde-ling med overvægt af kvinder. Det er "danmark"s politik, at lederposter såvel som alle andre ledige poster besættes med de bedst egnede samtidig med, at der tilstræbes en mere ligelig fordeling af de to køn. Det opnås blandt andet ved, at der ved alle ansættelser og forfremmelser til lederstillinger så vidt mulig sikres en af hvert køn blandt de sidste tre kandidater.

Der har i årets løb ikke været udskiftning på ledel-sesposterne.

VIDENRESSOURCER

"danmark"s koncept for ydelse af tilskud til for-skellige former for sygdomsbehandling er opbygget gennem en længere årrække. Tilskudsstrukturen bliver forbedret og finpudset løbende, og de etab-lerede it-systemer medvirker i stadig højere grad til at automatisere såvel policeadministration som erstatningsbehandling samt medlemmernes online-muligheder for selvbetjening.

Den unikke viden om administration af sygeforsikring, it m.v., som er opbygget i "danmark", giver mulighed for en fortsat udbygning af den digitale automatisering. Det stigende omfang af elektronisk transmission af data fra behandlerne og tilsvarende kommunikation med medlemmerne giver betyde-lige administrative fordele for "danmark" og lettelse for medlemmerne.

Den ekspertise og de systemer, "danmark" har opbygget til effektiv beregning og udbetaling af erstatninger, udbydes i dag også til eksterne sam-arbejdspartnere med sundhedsforsikringer.

"danmark" råder over en stabil medarbejderskare, der via interne uddannelsesforløb løbende får et opdateret kendskab til "danmark"s systemer og produkter med henblik på at sikre medlemmerne den bedst mulige service.

Den stigende automatisering og effektivisering i "danmark" har i væsentligt omfang reduceret om-fanget af en række manuelle administrative opgaver i medlemsbetjeningen.



IT TIL BEDRE SERVICE OG FÆRRE UDGIFTER

Som nævnt anvendes it både til at effektivisere driften og til at give medlemmerne en bedre service. "danmark"s administrative strategi er at gøre processerne enkle og gennemskuelige gennem automatisering og elektronisk kommunikation.

Et væsentligt element i it-strategien er f.eks., at regningsoplysningerne så vidt muligt overføres elektronisk fra behandlerne. I 2016 steg andelen. 97,5 % af alle erstatninger til medlemmerne blev udbetalt på grundlag af elektronisk overførte oplysninger fra behandlere og apoteker.

I 2016 foregik 96 % af alle indmeldelser via "danmark"s hjemmeside, og hver måned udsendes et stadigt stigende antal policer elektronisk, hvilket er med til at reducere CO²-udslippet og de samlede omkostninger til print og forsendelse.

Antallet af oplyste e-mailadresser nåede i 2016 op på over 1 mio. Over 3 mio. d-nyt blev samlet sendt på e-mail i 2016, hvilket er flere end der udsendes på papir.

I 2016 blev der sendt 10,1 mio. automatiske e-mails til medlemmerne, og antallet af logins på

"dit danmark" steg til over 2,7 mio. De fleste logins på "dit danmark" skete ved brug af NemID. Det er via "dit danmark", medlemmerne kan skrive til "danmark" på en sikker forbindelse og selv aktivere f.eks. udbetaling af tilskud, ændre kontonummer og tilføje e-mailadresse, tilmelde børn og meget mere 24 timer alle ugens dage. Også personer, der ikke er medlem af "danmark", kan via "dit danmark" kommunikere sikkert med "danmark".

Fra 1. december 2016 stoppede "danmark" med at udstede checks. De første 11 måneder af året blev de sidste 68.642 checks udstedt. "danmark" udbetalte tilskud til medlemmerne via deres bankkonti over 3,5 mio. gange. Det svarer til, at over 98 % af de samlede udbetalinger i 2016 skete via overførsel til bankkonti.

Prisen på brevforsendelser steg, og omdelingstiden blev forlænget på postforsendelser fra midten af året. Det, kombineret med at et stigende antal medlemmer kommunikerer digitalt, var baggrunden for at stoppe for automatisk udsendelse af specifikation og oversigt over udbetalte tilskud til medlemmerne med almindelig post fra den 1. december. Det reducerer udgifterne til porto, papir, print og pakning af mere end 1 mio. breve årligt.

Medlemmer, der beder om det, kan dog fortsat få tilsendt oversigten med almindelig post. De, som ønsker, at vi skal benytte deres e-mailadresse, vil fortsat få tilsendt en e-mail med besked, når der overføres tilskud til deres konto. På "dit danmark" kan man finde de detaljerede oplysninger om, hvor meget og hvad man får udbetalt tilskud til.

I 2016 fortsatte "danmark"s dattervirksomhed Administrationselskabet "danmark" A/S afregninger af skader for en række sundhedsforsikringsprodukter på vegne af Danica Pension, PenSam og Skandia.

Drift og udvikling af de væsentligste it-systemer er outsourcet til FDC A/S (Forsikringens Data-Center), som "danmark" er medejer af. Aktierne i FDC A/S er fordelt ligeligt mellem tre ejere.





MEDLEMSORGANISATION OG LEDELSE

"danmark"s 8 lokalafdelinger er underopdelt i 23 lokalkredse. I hver lokalkreds afholdes et årligt medlemsmøde, hvor medlemmerne har mulighed for at fremsætte og debattere forslag om "danmark"s tilskud og administration samt deltage i valget til repræsentantskabet.

"danmark" ledes af en bestyrelse på i alt 14 medlemmer. 9 medlemmer vælges af delegeretforsamlingen for 2 år ad gangen, og 5 medlemmer vælges af "danmark"s medarbejdere for 4 år ad gangen. De medarbejdervalgte medlemmer var på valg i 2014, de øvrige i 2016.

Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg, der forbereder bestyrelsens arbejde vedrørende regnskabs- og revisionsmæssige forhold, herunder relaterede risikomæssige forhold, som enten bestyrelsen, udvalget selv, den eksterne revision eller den interne revisionschef måtte ønske gjort til genstand for en nærmere gennemgang. Udvalget arbejder på basis af et klart defineret kommissorium. Udvalget har ikke selvstændig beslutningskompetence, men refererer alene til den samlede bestyrelse. Statsautoriseret revisor Peter Schak Larsen, der har været revisor for flere børsnoterede selskaber og

større finansielle virksomheder, er valgt som formand for revisionsudvalget.

Direktionen består uændret af administrerende direktør Allan Luplau, økonomidirektør Tina W. Christensen og it-direktør Kirsten Ølgaard.

Bestyrelsen for Administrationsselskabet "danmark" A/S består af Allan Luplau (formand), Knud K. Damsgaard og Peter Knub. Direktionen er Kirsten Ølgaard.

Ledeshverv for bestyrelse og direktion fremgår af årsregnskabs note 16.

LØNPOLITIK

Bestyrelsen har fastlagt en lønpolitik, som har til formål at medvirke til, at bestyrelsen, direktionen og ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på Sygeforsikringen "danmark"s risikoprofil, arbejder for at fremme en sund og effektiv risikostyring. Aflønningen skal være i overensstemmelse med "danmark"s værdier, forretningsstrategi og langsigtede mål, og den må ikke indebære risiko for interessekonflikter.

Efter bestyrelsens vurdering er den interne revisionschef - ud over bestyrelse og direktion - eneste ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil jf. aflønningsbekendtgørelsens § 2.

Bestyrelsen gennemgår lønpolitikken mindst én gang årligt. Den senest vedtagne lønpolitik blev forelagt delegeretforsamlingen i april 2016. Sygeforsikringen "danmark" har uændret en lille og veldefineret ledelse. Bestyrelsen har derfor ikke fundet anledning til at nedsætte et aflønningsudvalg. Hverken bestyrelse, direktion eller andre ledere oppebærer resultatafhængig løn.

FREMTIDEN

"danmark"s økonomi og finansielle stilling er solid, hvilket er et godt udgangspunkt for den fortsatte udbygning af medlems servicen i de kommende år.

"danmark" forventer fortsat at kunne fastholde en lav omkostningsprocent ved intensiv anvendelse af it-systemer, der effektiviserer administrationen. Herved tilbydes medlemmerne et højt service-niveau samtidigt med, at "danmark"s omkostninger fastholdes på et lavt niveau.

Det er fortsat et selvstændigt mål at udvikle servicen i form af øget digital kommunikation i forhold til såvel medlemmerne som behandlerne. Tilbagebetalingen forventes fastholdt på det høje niveau i overensstemmelse med bestyrelsens målsætning. Inden for det økonomiske råderum vil bestyrelsen løbende foretage en afvejning af mulighederne for at forøge eksisterende tilskud, indføre nye tilskud eller efterkomme medlemmernes ønsker om nye tilskudsområder.

Den nye databeskyttelsesforordning, som finder anvendelse fra maj 2018, stiller nye skærpede krav til indsamling og håndtering af data. Herunder også for videregivelse og sletning af data, samt dokumentation af samtykke til at opbevare og benytte data. Det er baggrunden for, at forretningsgange og it-systemer bliver gennemgået for at tage højde herfor.

Fra 1. januar 2017 er tilskuddene forhøjet til en række tandbehandlinger - inklusive tandoperationer, rodbehandling og tandregulering. Tilskuddene til nåleakupunktur og zoneterapi har været uændrede i en årrække, men fra årsskiftet blev de forhøjet, ligesom det årlige maksimum for tilskud blev hævet. Der er også forbedringer, når det gælder tilskud til behandling hos autoriseret psykolog. Forhøjet maksimum og rammer for tilskud til blandt andet børn og unge under 18 år og til områder, hvor der ikke er hjælp at hente fra den offentlige sygesikring.

Som noget nyt er indført tilskud til jordemoder i form af fødselsforberedelse på hold. Tilskuddet til høreapparater til medlemmer af Gruppe 5 er hævet, og tilsvarende er maksimum inden for 12 måneder.



Endelig skal det nævnes, at alle tilskud til ultralyd-sundersøgelser inden for speciallægedækningen er forøget til samme niveau, hvilket kan komme medlemmer af Gruppe 2 til gode.

Der er ikke efter regnskabsårets udløb indtruffet begivenheder, som påvirker regnskabsaflæggelsen for 2016 eller giver anledning til væsentlige ændringer i forventningerne til resultatet af forsikringsdriften i 2017.

RESULTATDISPONERING

Bestyrelsen foreslår årets resultat anvendt således:

(i 1.000 kr.)	2016	2015
Overført fra tidligere år	976.103	944.569
Årets resultat	292.790	315.415
Til disposition	1.268.893	1.259.984
Der fordeles således:		
Opskrivning efter indre værdis metode	2.425	-16.119
Reservefond	300.000	300.000
Overført til næste år	966.468	976.103
I alt	1.268.893	1.259.984

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GENERELLE PRINCIPPER FOR REGNSKABSUDARBEJDELSEN

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsregnskabet for Sygeforsikringen "danmark" udarbejdes i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser.

Med virkning fra 1. januar 2016 er regnskabsreglerne i bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser ændret og tilpasset de europæiske solvensregler, Solvency II, som trådte i kraft 1. januar 2016. Bortset fra de ændringer, der følger af de ændrede regler, er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

NYE REGNSKABSREGLER

Udover præsenteringsmæssige ændringer skal der i de forsikringsmæssige hensættelser indregnes en risikomargen til dækning af risikoen for afvigelser mellem bedste skøn og endelig afvikling af hensættelserne.

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. Selskabets policer har alle en risikoperiode på et år eller derunder, hvorfor selskabet har besluttet at anvende den simple metode i regnskabsbekendtgørelsens § 69a til opgørelse af præmiehensættelser. Den simple metode er i store træk uændret i forhold til den metode, som selskabet tidligere har anvendt, og opgørelsen af præmiehensættelser sker derfor efter samme regnskabspraksis som hidtil.

Regnskabsbekendtgørelsen indeholder en ændring i den rentekurve, som skal anvendes ved diskontering af de forsikringsmæssige hensættelser, idet der skal anvendes en rentekurve fastlagt af EIOPA. Som følge af erstatningshensættelsernes meget

korte afvikling har ændringen ikke haft nogen påvirkning på selskabets egenkapital og resultat, men har medført en ændring i præsentationen, idet den forsikringstekniske rente i resultatopgørelsen alene skal beregnes af præmiehensættelsen og ikke som tidligere tillige af erstatningshensættelser.

Indregning af risikomargen påvirker årets resultat negativt med 569 t.kr. Egenkapitalen pr. 31. december 2016 påvirkes negativt med 15.965 t.kr. (15.396 t.kr. pr. 31. december 2015). Ændringen har ikke haft nogen skattemæssig effekt.

Risikomargen og forskydningen heri vises som nye selvstændige regnskabsposter i henholdsvis balance og resultatopgørelse.

Sammenligningstallene i resultatopgørelse og balance samt hoved og nøgletal for regnskabsåret 2015 er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Det har ikke været praktisk muligt at foretage tilpasning af Sammenligningstal for hoved- og nøgletal i femårsoversigten til den ændrede regnskabspraksis for perioden før 2015.

Den akkumulerede virkning af praksisændringerne udgør således en reduktion af egenkapitalen pr. 31. december 2016 med 15.965 t.kr. De nærmere konsekvenser af praksisændringerne er specificeret på side 16.



(i 1.000 kr.)	2016			2015		
	Hidtidig regnskabspraksis	Regulering som følge af praksisændring	Ændret regnskabspraksis	Hidtidig regnskabspraksis	Regulering som følge af praksisændring	Ændret regnskabspraksis
RESULTATOPGØRELSEN						
Præmieindtægter	3.030.670		3.030.670	2.927.759		2.927.759
Forsikringsteknisk rente	-1.621		-1.621	-1.960	993	-967
Erstatningsudgifter	2.919.547	569	2.920.116	2.835.676	570	2.836.246
Forskringsmæssige driftsomkostninger	105.511		105.511	109.369		109.369
Bruttoresultat	3.991	-569	3.422	-19.246	423	-18.823
Investeringsafkast	288.988		288.988	335.115	-993	334.122
Andre indtægter	8.188		8.188	5.962		5.962
Resultat før skat	301.167	-569	300.598	321.831	-570	321.261
Skat	7.808		7.808	5.846		5.846
ÅRETS RESULTAT	293.319	-569	292.790	315.985	-570	315.415
BALANCEN						
Domicilejendom og driftsmidler	108.311		108.311	106.695		106.695
Investeringsaktiver	6.061.184		6.061.184	6.760.416		6.760.416
Tilgodehavende	48.116		48.116	48.623		48.623
Andre aktiver	19.462		19.462	12.050		12.050
AKTIVER I ALT	6.237.073	0	6.237.073	6.927.784	0	6.927.784
Egenkapital	5.609.340	-15.965	5.593.375	5.314.164	-15.396	5.298.768
Præmiehensættelser	2.003		2.003	1.677		1.677
Erstatningshensættelser	380.058	15.965	396.023	386.006	15.396	401.402
Forpligtelser	27.806		27.806	23.542		23.542
Gæld	217.866		217.866	1.202.395		1.202.395
PASSIVER I ALT	6.237.073	0	6.237.073	6.927.784	0	6.927.784

INDREGNING OG MÅLING

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

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

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskab for Sygeforsikringen "danmark" og den 100 % ejede dattervirksomhed Administrations-selskabet "danmark" A/S er ikke udarbejdet, idet dattervirksomhedens aktivitet, aktiver og forpligtelser anses for uvæsentlige i forhold til den samlede virksomhed.

KONCERNINTERNE TRANSAKTIONER

Den tilknyttede virksomhed Administrations-selskabet "danmark" A/S udfører administrativ service for andre forsikrings-selskaber og køber i forbindelse hermed ydelser fra "danmark", som afregnes på omkostningsdækkende basis.

Den associerede virksomhed FDC A/S udfører it-drift, systemudvikling og it-konsulentrådgivning for "danmark". Disse ydelser afregnes på markedsvilkår.

I forhold til de samlede aktiviteter er de koncerninterne transaktioner uvæsentlige og omfatter ikke handel med aktiver mellem koncernvirksomhederne.

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 regnskabsårets bruttopræmier. For opkrævede præmier, der rækker ind i det kommende år, er foretaget periodisering af indtægtsførte præmier.

FORSIKRINGSTEKNISK RENTE

Forsikringsteknisk rente beregnes som et renteafkast 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 m.v. 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 driftsmidler og domicilejendomme.

Fremtidige forpligtelser vedrørende gratialer til medarbejdere i forbindelse med forventede medarbejderjubilæer indregnes løbende under forsikringsmæssige driftsomkostninger. Indtægter og udgifter vedrørende domicilejendomme indgår ligeledes under forsikringsmæssige driftsomkostninger.

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.

Afskrivninger på driftsmidler beregnes lineært over brugstiden fra anskaffelsestidspunktet. For it-moderniseringsprojekter foretages dog et fuldt års afskrivning i anskaffelsesåret. For it-udstyr udgør afskrivningssatsen 33 % og for inventar, biler m.v. 20 %.

Domicilejendomme afskrives over den forventede anvendelsesperiode. Afskrivningsgrundlaget udgør dagsværdien med fradrag af den forventede restværdi ved anvendelsesperiodens ophør. Anvendelsesperioden er fastsat til 50 år, og den forventede restværdi er skønnet til 90 %.

INVESTERINGSAFKAST

Under investeringsafkast indregnes regnskabsårets indtægter i form af periodiserede renter, modtagne aktieudbytter samt realiserede og urealiserede gevinster og tab. For kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indregnes en forholdsmæssig andel af årets resultat. Indtægter af investeringsejendommene omfatter årets resultat af investeringsejendommenes drift.

Kursreguleringer omfatter realiserede og urealiserede gevinster og tab vedrørende investeringsaktiver, herunder op- og nedskrivning af investeringsejendommenes dagsværdi.

Renteudgifter omfatter bankrenter. Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed omfatter regnskabsårets gebyrer og lignende ved porteføljeadministrationen og en beregnet andel af egne omkostninger ved administration m.v. af investeringsvirksomheden.

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

ANDRE INDTÆGTER

Under andre indtægter indregnes regnskabsårets nettobeløb fra salg og administration af forsikringer for andre selskaber, der ikke kan henføres til "danmark"s forsikringsbestand eller investeringsaktiver.

SKAT

"danmark" er som gensidig sygeforsikringsforening fritaget for skat af forsikringsvirksomheden. Omfattet af skattepligten er en andel af resultatet af ejendommenes drift samt øvrige indtægter. Som

årets skatteudgift indregnes den for regnskabsåret beregnede selskabsskat af årets skattepligtige indkomst, herunder årets forskydning i hensættelser til skatter. Aktuel skat beregnes med gældende skattesats. Udskudte skatteforpligtelser afsættes med 22 %.

Den andel af årets skatteudgift, der kan henføres til opskrivninger af domicilejendomme og tilbageførsel af opskrivninger på domicilejendomme, overføres til regnskabsposten anden totalindkomst.

Forskellen mellem den i løbet af året betalte acontoskat og den beregnede selskabsskat for regnskabsåret opføres som aktuelle skatteaktiver eller aktuelle skatteforpligtelser. Under udskudte skatteforpligtelser indregnes de beregnede forpligtelser til udskudt skat og eventualskat.

ANDEN TOTALINDKOMST

Anden totalindkomst indgår i en separat opgørelse i forlængelse af resultatopgørelsen. I regnskabsposten indregnes opskrivninger vedrørende domicilejendomme og tilbageførsel af disse samt den skattemæssige effekt heraf.



BALANCEN

DRIFTSMIDLER

Driftsmidler omfatter aktiveret inventar, it-anlæg, biler, kunst m.v. Målegrundlaget er aktivernes kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

I forbindelse med regnskabsaflæggelsen foretages nedskrivningstest af de væsentligste aktiver. Driftsmidlerne består generelt af anskaffelser, der forventes anvendt i mere end et regnskabsår. Brugstiden for it-udstyr er fastsat til 3 år, og for inventar, biler m.v. er brugstiden fastsat til 5 år. Afskrivninger beregnes lineært over brugstiden fra anskaffelsestidspunktet. For it-moderniseringsprojekter foretages dog et fuldt års afskrivning i anskaffelsesåret. For it-udstyr udgør afskrivningsprocenten 33 % og for inventar og biler m.v. 20 %. Aktiveret kunst afskrives ikke, men behov for eventuel nedskrivning vurderes med jævne mellemrum. Afskrivninger indregnes i forsikringsmæssige driftsomkostninger.

DOMICILEJENDOMME

"danmark"s ejendomme anvendes i forskelligt omfang til egne kontorer. Ved sondringen mellem domicilejendomme og investeringsejendomme anvendes andelen af egen anvendelse. Hvor ejendommens egen anvendelse udgør en mindre væsentlig del, betragtes ejendommen som en investeringsejendom.

Domicilejendomme måles årligt til en omvurderet værdi svarende til dagsværdi opgjort i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens retningslinjer. Målegrundlaget for hver ejendom er driftsbudgetter for det kommende år og aktuelt fastsatte forrentningskrav opgjort som en skønnet vægtet afkastprocent, der tager hensyn til specifikke forhold vedrørende den enkelte ejendom.

Indtægter og omkostninger vedrørende domicilejendomme indgår under forsikringsmæssige driftsomkostninger. Opskrivninger af domicilejendomme og tilbageførsel af disse indregnes i regnskabsposten anden totalindkomst. Nedskrivninger af

ejendomme, der ikke vedrører en tidligere opskrivning, indregnes i regnskabsposten kursreguleringer.

Domicilejendomme afskrives over den forventede anvendelsesperiode. Afskrivningsgrundlaget udgør dagsværdien med fradrag af den forventede restværdi ved anvendelsesperiodens ophør. Anvendelsesperioden er fastsat til 50 år, og den forventede restværdi er skønnet til 90 %.

Afskrivningerne indgår under forsikringsmæssige driftsomkostninger.

INVESTERINGSEJENDOMME

Investeringsejendomme måles årligt til dagsværdi opgjort i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens retningslinjer. Målegrundlaget for hver ejendom er driftsbudget for det kommende år og aktuelt fastsatte forrentningskrav opgjort efter en skønnet vægtet afkastprocent, der tager hensyn til specifikke forhold vedrørende den enkelte ejendom. Resultat af investeringsejendommens drift indgår i en særskilt regnskabspost under investeringsafkast.

Op- og nedskrivning af investeringsejendommens dagsværdi indgår i regnskabsposten kursreguleringer.





FINANSIELLE INVESTERINGSAKTIVER

Finansielle investeringsaktiver indregnes generelt til dagsværdi.

KAPITALANDELE I TILKNYTTETE OG ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER

For kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder udgør målegrundlaget den forholdsmæssige andel af den indre værdi ved årets udgang.

ANDRE FINANSIELLE INVESTERINGSAKTIVER

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

Målegrundlaget for børsnoterede kapitalandele, 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.

For unoterede aktier udgør målegrundlaget den forholdsmæssige andel af egenkapitalen ifølge den senest foreliggende årsrapport for de pågældende virksomheder, som skønnes at svare til dagsværdien.

TILGODEHAVENDER

Generelt måles tilgodehavender til de beløb, hvorved tilgodehavenderne forventes at indgå. For ikke betalte præmier, gebyrer m.v., der indgår under regnskabsposten tilgodehavender hos forsikrings-tagere, er målegrundlaget de faktisk opkrævede beløb med fradrag af hensættelser til tabsrisici. For øvrige tilgodehavender er målegrundlaget de nominelle beløb.

PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, AKTIVER

Beregnete 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.

PRÆMIEHENSÆTTELSER

Under præmiehensættelser indgår forpligtelser vedrørende opkrævede præmier for det kommende år. Målegrundlaget er de forventede erstatninger med tillæg af direkte og indirekte skadesbehandlingsomkostninger i den opkrævede periode, dog minimum den for perioden opkrævede præmie. Ved måling af præmiehensættelser foretages ikke diskontering, idet effekten heraf ville være uvæsentlig.

ERSTATNINGSHENSÆTTELSER

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 medlemmernes adfærdsmønstre fra år til år. Modellen har gennem en årrække vist stabile resultater, men 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 pensioner og lignende forpligtelser indgår fremtidige forpligtelser vedrørende gratialer til medarbejdere i forbindelse med forventede medarbejderjubilæer. Forpligtelsen indregnes med en forholdsmæssig andel for perioden fra ansættelsestidspunktet til balancetidspunktet med de beregnede nominelle beløb.

Under udskudte skatteforpligtelser indregnes forpligtelser til udskudt skat og eventualskat.

GÆLD

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

Under anden gæld indgår forsikringsmæssige driftsomkostninger og ejendomsomkostninger 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.

SOLVENS DÆKNING (I PROCENT)

Nøgletallet solvensdækning opgøres som forholdet mellem det kapitalgrundlag, der i henhold til gældende regler var til rådighed for dækning af det solvenskapitalkrav, der var gældende ved regnskabsårets udgang, opgjort i procent.

Solvenskapitalkravet er det krav, der opgøres efter Solvens II-reglerne.

ERSTATNINGSFREKVENNS

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



LEDELSENS REGNSKABSPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og vedtaget årsrapporten for 2016 for Sygeforsikringen "danmark".

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser.

Årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 2016.

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

Årsrapporten med tilhørende forslag til overskuddets anvendelse indstilles til delegeret-forsamlingens godkendelse.

København, den 29. marts 2017

I direktionen:	Allan Luplau Adm. direktør	Tina W. Christensen Økonomidirektør	Kirsten Ølgaard It-direktør
I bestyrelsen:	Knud K. Damsgaard Formand	Peter Knub Næstformand	Flemming Orth
	Jørn C. Nielsen	Kristian Pallesen	Bjarne R. Fischer Lassen
	Hans Jakob Henningsen	Mogens Bøg-Jensen	Peter Schak Larsen
	Henrik Pedersen	Bo Breinholt Jakobsen	Lars Høgstad
	Sussie Rasmussen	Brian Balle	

DEN INTERNE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

KONKLUSION

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet for Sygeforsikringen "danmark" giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

DEN UDFØRTE REVISION

Vi har revideret årsregnskabet for Sygeforsikringen "danmark" for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder m. v. 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.

UDTAELSE OM LEDELSENS BERETNING

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 lov om finansiell virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

NØGLETALLET SOLVENS DÆKNING

Ledelsen er ansvarlig for nøgletallet solvensdækning, der fremgår af femårsoversigten med hoved- og nøgletal i note 1 i årsregnskabet.

Som anført i hoved- og nøgletalsoversigten i note 1 er nøgletallet solvensdækning undtaget fra kravet om revision. Vores konklusion om årsregnskabet omfatter derfor ikke nøgletallet solvensdækning, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om dette nøgletal.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at overveje, om nøgletallet solvensdækning er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Hvis vi på dette grundlag konkluderer, at der er væsentlig fejlinformation i nøgletallet solvensdækning, skal vi rapportere herom. Vi har ingenting at rapportere i den forbindelse.

København, den 29. marts 2017

Børge Munk Johnsen
Revisionschef

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

TIL DELEGERETFORSAMLINGEN I SYGEFORSIKRINGEN "DANMARK"

KONKLUSION

Vi har revideret årsregnskabet for Sygeforsikringen "danmark" for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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". 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet

om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

REVISORS ANSVAR FOR REVISIONEN AF ÅRSREGNSKABET

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

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

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

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

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

UDTALELSE OM LEDELSENS BERETNING

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.

NØGLETALLET SOLVENS DÆKNING

Ledelsen er ansvarlig for nøgletallet solvensdækning, der fremgår af hoved- og nøgletalsoversigten i note I i årsregnskabet.

Som anført i hoved- og nøgletalsoversigten i note I er nøgletallet solvensdækning undtaget fra kravet om revision. Vores konklusion om årsregnskabet omfatter derfor ikke nøgletallet solvensdækning, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om dette nøgletal.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at overveje, om nøgletallet solvensdækning er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Hvis vi på dette grundlag konkluderer, at der er væsentlig fejlinformation i nøgletallet solvensdækning, skal vi rapportere herom. Vi har ingenting at rapportere i den forbindelse.

København, den 29. marts 2017

ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
cvr-nr. 30 70 02 28

Mona Blønd
Statsaut. revisor

Ole Karstensen
Statsaut. revisor

RESULTATOPGØRELSE (i 1.000 kr.)

Note	2016	2015
PRÆMIEINDTÆGTER		
2. Bruttopræmier	3.030.996	2.927.704
Ændring i præmiehensættelser	-326	55
Præmieindtægter f.e.r. i alt	3.030.670	2.927.759
Forsikringsteknisk rente	-1.621	-967
3. ERSTATNINGSUDGIFTER		
Udbetalte erstatninger	2.925.495	2.805.869
Ændring i erstatningshensættelser	-5.948	29.807
Ændring i risikomargen	569	570
Erstatningsudgifter f.e.r. i alt	2.920.116	2.836.246
FORSIKRINGSMÆSSIGE DRIFTSOMKOSTNINGER		
Erhvervsomkostninger	15.899	15.856
Administrationsomkostninger	89.612	93.513
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. i alt	105.511	109.369
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT		
	3.422	-18.823
INVESTERINGSAFKAST		
Indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.133	-583
Indtægter fra associerede virksomheder	3.002	-7.246
Indtægter af investeringsejendomme	20.137	15.455
Renteindtægter og udbytter m.v.	367.428	219.505
4. Kursreguleringer	-100.249	110.414
Renteudgifter	-183	-182
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-3.901	-4.208
Investeringsafkast i alt	287.367	333.155
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	1.621	967
INVESTERINGSAFKAST EFTER FORRENTNING OG KURSREGULERING AF FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSER		
	288.988	334.122
Andre indtægter	8.188	5.962
RESULTAT FØR SKAT		
	300.598	321.261
5. Skat	7.808	5.846
ÅRETS RESULTAT		
	292.790	315.415
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE		
ÅRETS RESULTAT	292.790	315.415
ANDEN TOTALINDKOMST		
Opskrivning domicilejendomme	1.768	5.718
Skat domicilejendomme	49	-9
Anden totalindkomst	1.817	5.709
SAMLET TOTALINDKOMST		
	294.607	321.124

BALANCE PR. 31. DECEMBER (i 1.000 kr.)

Note	2016	2015
AKTIVER		
6. Driftsmidler	1.381	2.295
7. Domicilejendomme	106.930	104.400
MATERIELLE AKTIVER I ALT	108.311	106.695
8. Investeringsjendomme	432.250	422.546
9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	13.710	12.577
10. Kapitalandele i associerede virksomheder	16.468	13.466
Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder i alt	30.178	26.043
Kapitalandele	70	54.877
Investeringsforeningsandele	4.448.510	4.632.699
Obligationer	1.150.176	1.624.251
Andre finansielle investeringsaktiver i alt	5.598.756	6.311.827
INVESTERINGSAKTIVER I ALT	6.061.184	6.760.416
Tilgodehavender hos forsikringstagere	3.600	3.229
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	32.324	31.759
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	6.898	7.029
Andre tilgodehavender	5.294	6.606
TILGODEHAVENDER I ALT	48.116	48.623
Aktuelle skatteaktiver	0	291
Likvide beholdninger	24	27
ANDRE AKTIVER I ALT	24	318
Tilgodehavende renter samt optjent leje	6.634	9.168
Andre periodeafgrænsningsposter	12.804	2.564
PERIODEAFGRÆSNINGSPOSTER I ALT	19.438	11.732
AKTIVER I ALT	6.237.073	6.927.784

BALANCE PR. 31. DECEMBER (i 1.000 kr.)

Note	2016	2015
PASSIVER		
Grundfond	12.350	12.350
Opskrivningshenlæggelser domicilejendomme	12.132	10.315
Andre henlæggelser:		
Nettoopskrivning efter indre værdis metode	2.425	0
Reservefond	4.600.000	4.300.000
Overført overskud	966.468	976.103
EGENKAPITAL I ALT	5.593.375	5.298.768
Præmiehensættelser	2.003	1.677
Erstatningshensættelser	380.058	386.006
Risikomargen på skadesforsikringskontrakter	15.965	15.396
HENSÆTTELSE TIL FORSIKRINGSKONTRAKTER I ALT	398.026	403.079
Pensioner og lignende forpligtelser	2.901	2.744
11. Udskudte skatteforpligtelser	24.905	20.798
HENSATTE FORPLIGTELSE I ALT	27.806	23.542
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	3.126	3.079
12. Gæld til kreditinstitutter	165.607	1.149.286
Gæld til associerede virksomheder	3.794	4.737
Aktuelle skatteforpligtelser	282	0
Anden gæld	35.060	35.909
13. GÆLD I ALT	207.869	1.193.011
14. Periodeafgrænsningsposter	9.997	9.384
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER I ALT	9.997	9.384
PASSIVER I ALT	6.237.073	6.927.784

- 1. Nøgletal - 5-årsoversigt
- 15. Vederlag og honorarer
- 16. Ledelseshverv
- 17. Honorar til valgt revisor
- 18. Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser
- 19. Risiko- og følsomhedsoplysninger
- 20. Egenkapital og solvenskapitalkrav
- 21. Nærtstående parter

EGENKAPITALOPGØRELSE (i 1.000 kr.)

REGNSKABSÅRET 2016						
	Grund-fond	Op-skrivnings-henlæggel-ser	Netto-opskrivning efter indre værdi	Reserve-fond	Overført overskud	I alt
Primo 2016	12.350	10.315	0	4.300.000	976.103	5.298.768
Årets resultat					292.790	292.790
Anden totalindkomst					1.817	1.817
Henlagt til reservefond				300.000	-300.000	0
Opskrivning på domicilejendomme		1.817			-1.817	0
Værdiregulering tilknyttede og associerede virksomheder			2.425		-2.425	0
EGENKAPITAL						
ULTIMO 2016	12.350	12.132	2.425	4.600.000	966.468	5.593.375
REGNSKABSÅRET 2015						
Primo 2015	12.350	4.606	16.119	4.000.000	959.395	4.992.470
Reguleringer som følge af praksisændring:						
- risikomargen opgjort primo 2015					-14.826	-14.826
- årets regulering af risikomargen					-570	-570
Årets resultat (før praksisændring)					315.985	315.985
Anden totalindkomst					5.709	5.709
Henlagt til reservefond				300.000	-300.000	0
Opskrivning på domicilejendomme		5.709			-5.709	0
Udbytte fra datterselskaber			-10.000		10.000	0
Værdiregulering tilknyttede og associerede virksomheder			-6.119		6.119	0
EGENKAPITAL						
ULTIMO 2015	12.350	10.315	0	4.300.000	976.103	5.298.768

NOTER (i 1.000 kr.)

Note	2016	2015	2014	2013	2012
I. 5-ÅRSOVERSIGT mio. kr.					
Bruttopræmieindtægter	3.030,7	2.927,8	2.837,7	2.756,0	2.721,1
Bruttoerstatningsudgifter	2.920,1	2.836,2	2.648,9	2.560,3	2.413,8
Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt	105,5	109,4	112,7	110,4	112,9
Forsikringsteknisk resultat	3,4	-18,8	78,0	88,2	198,5
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	289,0	334,1	448,3	273,2	374,5
Årets resultat	292,8	315,4	529,6	367,7	578,5
Afløbsresultat	6,1	8,8	17,3	2,8	18,7
Relativt afløbsresultat (%)	1,5	2,5	4,6	0,8	5,0
Forsikringsmæssige hensættelser i alt	398,0	403,1	357,9	374,0	369,7
Egenkapital i alt	5.593,4	5.298,8	4.992,5	4.462,4	4.094,1
Aktiver i alt	6.237,1	6.927,8	6.781,2	6.148,9	4.620,7
Bruttoerstatningsprocent	96,4	96,9	93,3	92,9	88,7
Bruttoomkostningsprocent	3,5	3,7	4,0	4,0	4,2
Combined ratio (%)	99,8	100,6	97,3	96,9	92,8
Operating ratio (%)	99,9	100,6	97,3	96,8	92,7
Egenkapitalforrentning i procent	5,4	6,1	11,2	8,6	15,2
Solvensdækning (%) - (urevideret) ¹⁾	332	316			
Heltidsansatte medarbejdere (antal)	133	133	132	135	137

Hoved- og nøgletal for regnskabsåret 2015 er tilpasset den ændrede regnskabspraksis, mens det ikke har været praktisk muligt at foretage tilpasning af sammenligningstallene for hoved- og nøgletal til den ændrede regnskabspraksis for perioden før 2015.

1) Nøgletallet solvensdækning er undtaget fra kravet om revision, jf. bekendtgørelse nr. 937 af 27. juli 2015 om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser, og er dermed ikke revideret.

Note	2016	2015
2. BRUTTOPRÆMIER		
Branche: Enkelt syge- og ulykkesforsikring		
Marked: Danmark	3.030.996	2.927.704
BRUTTOPRÆMIER I ALT	3.030.996	2.927.704
3. ERSTATNINGSUDGIFTER		
Udvikling i antal erstatninger:		
Antal erstatninger (t. stk.)	33.288	32.316
Gennemsnitlig erstatning (kr.)	84	84
Erstatningsfrekvens (antal erstatninger pr. medlem)	16	16
AFLØBSRESULTAT		
Afløbsresultat for egen regning	6.055	8.767
AFLØBSRESULTAT BRUTTO	6.055	8.767
4. KURSREGULERINGER		
Domicilejendomme	975	311
Investeringsjendomme	9.495	11.878
Kapitalandele	-16.388	14.020
Investeringsforeningsandele	-105.074	99.094
Obligationer	8.821	-22.749
Valuta	1.922	7.860
KURSREGULERINGER I ALT	-100.249	110.414
5. SKAT		
Beregnet skat af skattepligtig indkomst, 22 %	3.652	2.559
Regulering af udskudt skat, 22 %	4.107	3.296
Overført til anden totalindkomst	49	-9
SKAT I ALT	7.808	5.846
SKATTEAFSTEMNING		
Årets regnskabsmæssige resultat før skat	300.598	321.261
Heraf ikke skattepligtig aktivitet	-283.998	-310.373
Skattepligtig aktivitet	16.600	10.888
Forskydning forskelsværdier	18.889	14.942
Beregningsgrundlag for skat i alt	35.489	25.830
Effektiv skatteprocent	22	23

NOTER (i 1.000 kr.)

Note	2016	2015
6. DRIFTSMIDLER		
Samlet kostpris primo	9.146	11.241
Årets tilgang	569	435
Årets afgang	-2.767	-2.530
Samlet kostpris ultimo	6.948	9.146
Akkumulerede afskrivninger primo	6.851	8.064
Afskrivning afgang	-2.497	-2.530
Årets afskrivning	1.213	1.317
Akkumulerede afskrivninger ultimo	5.567	6.851
VÆRDI ULTIMO	1.381	2.295
7. DOMICILEJENDOMME		
Dagsværdi primo	104.400	17.400
Overført fra investeringsejendomme	0	81.200
Årets afskrivning	-213	-229
Værdiregulering indregnet i anden totalindkomst	1.768	5.718
Værdiregulering indregnet i kursregulering	975	311
DAGSVÆRDI ULTIMO	106.930	104.400
Vægtet gennemsnitlig afkastprocent	4,5%	4,2%
I 2016 har eksterne eksperter været anvendt ved vurdering og fastsættelse af aktuelle forrentningskrav for domicil- og investeringsejendomme.		
8. INVESTERINGSEJENDOMME		
Dagsværdi primo	422.546	352.300
Årets tilgang	209	139.568
Årets værdiregulering	9.495	11.878
Overført til domicilejendomme	0	-81.200
DAGSVÆRDI ULTIMO	432.250	422.546
Vægtet gennemsnitlig afkastprocent	4,3%	4,3%
I 2016 har eksterne eksperter været anvendt ved vurdering og fastsættelse af aktuelle forrentningskrav for domicil- og investeringsejendomme.		

Note	2016	2015
<p>9. KAPITALANDELE I TILKNYTTET VIRKSOMHEDER</p> <p>Administrationsselskabet "danmark" A/S, Palægade 5, 1261 København K, 100 % ejet</p> <p>Aktiviteten vedrører varetagelse af erstatningsbehandling af sundhedsforsikringer for forsikringsvirksomheder.</p> <p>I følge årsrapport for 2016 udgjorde selskabets egenkapital 13.710 t.kr. og årets resultat 1.133 t.kr.</p>		
Kostpris primo	20.000	20.000
Kostpris ultimo	20.000	20.000
Samlet opskrivning primo	-7.423	3.160
Udbetalt udbytte	0	-10.000
Årets opskrivning	1.133	-583
Samlet op-/nedskrivning ultimo	-6.290	-7.423
VÆRDI ULTIMO	13.710	12.577
<p>10. KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER</p> <p>FDC A/S, Lautrupvang 3A, 2750 Ballerup, 1/3 ejet</p> <p>Aktiviteten vedrører salg af it-produktion og systemudvikling samt vedligehold af forsikringssystemer til ejere og eksterne kunder.</p> <p>I følge årsrapport for 2016 udgjorde selskabets egenkapital 48.414 t.kr. og årets resultat 3.998 t.kr.</p> <p>Årets reguleringer er baseret på forventet resultat for året.</p>		
Kostpris primo	7.753	7.753
Kostpris ultimo	7.753	7.753
Samlet opskrivning primo	5.713	12.959
Årets opskrivning	3.002	-7.246
Samlet opskrivning ultimo	8.715	5.713
VÆRDI ULTIMO	16.468	13.466
<p>11. UDSKUDTE SKATTEFORPLIGTELSE</p> <p>Udskudt skat vedr. ejendomme</p>	24.905	20.798
UDSKUDTE SKATTEFORPLIGTELSE I ALT	24.905	20.798
<p>12. GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER</p> <p>Driftsgæld</p> <p>Handler under afvikling</p>	165.607 0	150.959 998.327
GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER I ALT	165.607	1.149.286
<p>13. GÆLD I ALT</p> <p>Ingen gæld forfalder efter 5 år</p>	207.869	1.193.011

NOTER (i 1.000 kr.)

Note	2016	2015
14. PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER		
Forudbetalte præmier og andre forudbetalinger	9.997	9.384
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER I ALT	9.997	9.384
15. VEDERLAG OG HONORARER		
Det samlede vederlag til medarbejdere mv.		
Lønninger	70.166	66.506
Pensioner	8.669	8.348
Lønsumsafgift	9.751	8.208
Social sikring og afgifter	624	621
	89.210	83.683
Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede medarbejdere	133	133
Mødediæter til delegeretforsamlingen	336	317
Vederlag til 14 bestyrelsesmedlemmer	2.514	2.437
Vederlag til direktionen	8.417	8.173
Der er ingen variabel aflønning til bestyrelse og direktion.		
Der er ikke ydet lån eller garantier til bestyrelse og direktion.		
"danmark"s lønpolitik fremgår af ledelsens beretning side 13.		
Honorar til bestyrelsen i kr.		
Knud K. Damsgaard (formand + rev. udvalg) *	735.500	730.000
Peter Knub (næstformand + rev. udvalg)	242.500	237.000
Flemming Orth*	115.500	110.000
Jørn C. Nielsen (rev. udvalg)*	165.500	160.000
Kristian Pallesen*	115.500	110.000
Bjarne R. Fischer Lassen	115.500	110.000
Hans Jakob Henningsen*	115.500	110.000
Mogens Bøg-Jensen*	115.500	110.000
Peter Schak Larsen (formand rev. udvalg)	215.500	210.000
Henrik Pedersen (medarbejdervalgt)	115.500	110.000
Bo Breinholt Jakobsen (medarbejdervalgt)	115.500	110.000
Lars Høgstad (medarbejdervalgt)	115.500	110.000
Brian Balle (medarbejdervalgt)	115.500	110.000
Bente S. Bjerre (medarbejdervalgt 1. halvår)	57.750	110.000
Sussie Rasmussen (medarbejdervalgt 2. halvår)	57.750	0

* Modtager derudover 115.500 kr. om året i honorar som formand for en lokalbestyrelse. (110.000 kr. i 2015).

Note	2016	2015
Vederlag til direktionen i kr.		
Allan Luplau	3.341.361	3.248.551
Tina W. Christensen	2.537.446	2.468.341
Kirsten Ølgaard	2.538.681	2.456.638
Beløb er inkl. pension og personalegoder		
16. LEDELSESHVERV		
Bestyrelsesformand Knud K. Damsgaard er formand for bestyrelsen i Gerda og Lars Christensens Familiefond samt medlem af bestyrelserne for Administrationselskabet "danmark" A/S, Nr. Lyndelse Tagdækning A/S, Hydac A/S, KKD Leasing aps og KKD Advokatanpartsselskab.		
Næstformand Peter Knub er medlem af bestyrelsen for Administrationselskabet "danmark" A/S.		
Bestyrelsesmedlem Jørn C. Nielsen er formand for bestyrelserne i Legehytten ApS, Sports Team Slagelse, næstformand i Børge Kristensens Mindefond samt medlem af bestyrelserne for TV2 Regioner, TV Øst og Vision C A/S.		
Bestyrelsesmedlem Hans Jakob Henningsen er medlem af bestyrelsen for Provensol Ferie a/s.		
Bestyrelsesmedlem Peter Schak Larsen er medlem af bestyrelserne for C.C.N. Holding A/S, Nielsen og Nielsen Ejendomme A/S, SAAN Holding A/S, Marius Pedersen Holding A/S, MPWM 2014 A/S, Marius Pedersen A/S, Entreprenør Marius Pedersens Fond, Mø Ejendomsaktieselskab, Marius Pedersen a.s., The Czech Republic, Marius Pedersen a.s., Slovakia, Totalbanken A/S og Dansk ErhvervsFinansiering A/S.		
Direktionen består af tre medlemmer. Ud over direktionen har én ansat væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil. I henhold til undtagelsesbestemmelse oplyses vederlaget ikke.		
Administrerende direktør Allan Luplau er formand for bestyrelsen for Administrationselskabet "danmark" A/S og for bestyrelsen for FDC A/S samt medlem af bestyrelsen i Forsikring & Pension.		
17. HONORAR TIL VALGT REVISOR		
Honorar for lovpligtig revision	432	377
Honorar for erklæringsopgaver	22	23
Honorar for andre ydelser end lovpligtig revision	202	64
HONORAR TIL VALGT REVISOR I ALT	656	464

NOTER (I 1.000 KR.)

Note	2016	2015
18. EVENTUALFORPLIGTELSE		
Leje- og leasingforpligtelser overstiger ikke	500	507
Efter bekendtgørelse om registrering af aktiver i forsikrings-selskaber er der registreret aktiver til fyldestgørelse af forsik-ringstagerne til dækning af forsikringsmæssige hensættelser.		
Til sikkerhed for forsikringstagernes hensættelser er registreret følgende aktiver:		
Investeringsforeningsandele	1.282.736	2.714.240
Obligationer	0	0
	1.282.736	2.714.240
19. RISIKO- OG FØLSOMHEDSOPLYSNINGER		
Politik og retningslinjer for forsikringsmæssige risici samt retningslinjer for nye produkter fastlægges og godkendes i forbindelse med ledelsens og bestyrelsens arbejde med og gennemgang af den årlige risikovurdering.		
De væsentligste risikoområder for "danmark" er i begrænset omfang den daglige forsikringsdrift samt risikoen ved "danmark"s finansielle investeringer.		
Der henvises i øvrigt til afsnittet "Risikostyring og risikopolitik" i ledelsens beretning.		
Følsomheden på de finansielle risici har følgende påvirkning af egenkapitalen:		
Rentestigning på 0,7 procentpoint	-126.961	-107.164
Rentefald på 0,7 procentpoint	126.961	107.164
Aktiekursfald på 12 %	-244.808	-263.852
Ejendomsprisfald på 8 %	-43.134	-42.156
Valutakursrisiko (VaR 99,0)	-74.863	-65.938
Tab på modparter på 8 %	-55.101	-60.401
20. EGENKAPITAL OG SOLVENSKAPITALKRAV		
Kapitalen til dækning af solvenskapitalkrav fremkommer således:		
Egenkapital	5.593	5.299
Reguleringer	0	0
Kapital til dækning af solvenskapitalkrav	5.593	5.299
21. NÆRTSTÅENDE PARTER:		
Nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter bestyrelse og direktion.		
I koncernen indgår Administrationsselskabet "danmark" A/S.		
Transaktioner med datterselskabet afregnes på omkostningsdækkende basis.		
"danmark" er nærtstående part til den associerede virksomhed FDC A/S.		
Transaktioner med FDC A/S er gennemført på markedsmæssige vilkår.		
Mellemværender med nærtstående parter med betydelig indflydelse udlignes løbende.		

DELEGERETFORSAMLINGENS MEDLEMMER

(pr. 31. marts 2017)

KØBENHAVN

Jakob Næsager (formand)
Marianne Winther Jarl (næstfmd.)
Boe Andersen
Lone Ast
Nina Berrig
Annette Hellmann
Søren Holm
Peter Kastoft
Bjarne H. Kirkegaard
Peter Knub
Jann Larsen
Erik Lindahl
Christine Madsen
Henrik Murmann
Ina-Maria Nielsen
John Urban
Birgitte Vind
Anne Mette Winckelmann
Michael Borregaard Winther

NORDSJÆLLAND

Flemming Orth (formand)
Hans Jørn Stuhr (næstfmd.)
Birgitte Dember Bundgaard
Bodil Egelund
Jan Fenneberg
Christine Bernt Henriksen
Carl Hjeremind
Kirsten Hemmeshøj Jensen
Allis Skovbjerg Jepsen
Anders Klitgaard
Stig Kaare Lyngsø
Eva Møller
Bo Otterstrøm
Morten Stenstrup
Lars Stæhr
Hanne Neergaard Waltenburg
Birgitte Holst Wiehl
Jesper Wilken

SJÆLLAND/LOLLAND-FALSTER

Jørn C. Nielsen (formand)
Jeanne E. Mathiesen (næstfmd.)
Pia Buchna
Dan Bisp
Tina Høpfner Christensen
Anders Engberg
Hanne P. Hansen
Sigrid Holmbjerg
Søren Jensen
Flemming Damsgaard Larsen
Peter Müller
Eva Nielsen
Lotte Rasmussen
Allan Sander
Inge Aagaard

FYN

Knud K. Damsgaard (formand)
Morten Elbrønd (næstfmd.)
Birthe-Marie Hansen
Jørgen Hansen
Lone L. Hartig
Jytte Hinnerup
Yvonne Hummelose
Erik Kjellerup Jepsen
Susanne Wiese Kristensen
Thomas Lyng Madsen
Michael Fønsskov Mathiesen
Søren Poulsen

SYD- OG SØNDERJYLLAND

Kristian Pallesen (formand)
Joan Bruun Iversen (næstfmd.)
Anders C. Bjørnshave-Hansen
Søren Bundgaard
Karin Dall
Kirsten Gelmer
Bethine Gregersen
Per Holm
Preben Højbæk
Susan Jørgensen
Torben Juul Møller
Birgitte Nissen
Peter K. Nissen
Elsebeth Skjold
Rikke Guldberg Sørensen
Sieghard Sørensen
Henning Vestergaard

ØSTJYLLAND

Marianne Bak Laursen (formand)
Bjarne René Fischer Lassen (næstfmd.)
Jørn Møller Andersen
Mogens Kjær Andersen
Hillebert Mogens Christensen
Henning Lyngsøe Foged
Per Gentsch
Gunnar Højholdt
Hans Jegindø
Annette Borg Jensen
Charmaine Kallestrup
Bente Johanne Kolling
Verner Vitus Kristensen
Tage Mortensen
Tanja Frank Mortensen
Bente Uldall Nielsen
Dorte Nielsen
Thea Dalsgaard Pedersen
Kurt Petersen
Knud Villadsen

MIDT- OG VESTJYLLAND

Kirsten Wernberg-Møller (formand)
Poul Berggreen
Jesper Clausen
Jesper Færgemann
Hans Jakob Henningsen
Per Kofoed
Jonna Toft Kristensen
Hans-Henrik Madsen
Jørgen S. Nielsen
Lars Yde
Gert Østergård

NORDJYLLAND

Mogens Bøg-Jensen (formand)
Hanne Richter (næstfmd.)
Kurt Andersen
Lisbeth Zinck Grankvist
Birgitte Haldrup
Leif B. Larsen
Torben Lyngs
Leo Nielsen
Martin Riis Nielsen
Lone Taudal Petersen
Jane Plesner Thomsen
Frederik Nielsen Treney
Frank Wibæk

BESTYRELSE

Knud K. Damsgaard (formand)
Peter Knub (næstfmd.)
Flemming Orth
Jørn C. Nielsen
Kristian Pallesen
Bjarne R. Fischer Lassen
Hans Jakob Henningsen
Mogens Bøg-Jensen
Peter Schak Larsen
Henrik Pedersen *
Bo Breinholt Jakobsen *
Lars Høgstad *
Sussie Rasmussen *
Brian Balle *

* Valgt af medarbejderne

DIREKTION

Administrerende direktør Allan Luplau
It-direktør Kirsten Ølgaard
Økonomidirektør Tina W. Christensen

AFDELINGSCHEFER

Henriette Borges, Hovedkontoret
Mette Hald, København og Helsingør
Lene Meyersahm, Odense
Henning K. Jensen, Aalborg
Birgit Fahnøe, Esbjerg
Lars Høgstad, Haderslev og Vejle
Sanne Kristiansen, Aarhus og Randers
Lillian Qvist, Herning

REVISION

ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
cvr-nr. 30 70 02 28

INTERN REVISION

Revisionschef Borge Munk Johnsen

Palægade 5
1261 København K
Tlf. 70 10 90 70
cvr-nr. 22 65 65 11

