

2018

ÅRSRAPPORT 2018

INDHOLDSFORTEGNELSE



Ledelsens beretning	2
Resultatdisponering	15
Anvendt regnskabspraksis	16
Ledelsens regnskabspåtegning	23
Den interne revisors revisionspåtegning	24
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	25
Resultatopgørelse	29
Balance	30
Egenkapitalopgørelse	32
Noter	33



LEDELSENS BERETNING

ÅRET 2018 - KORT FORTALT

Årets resultat blev et underskud på 63,0 mio. kr.

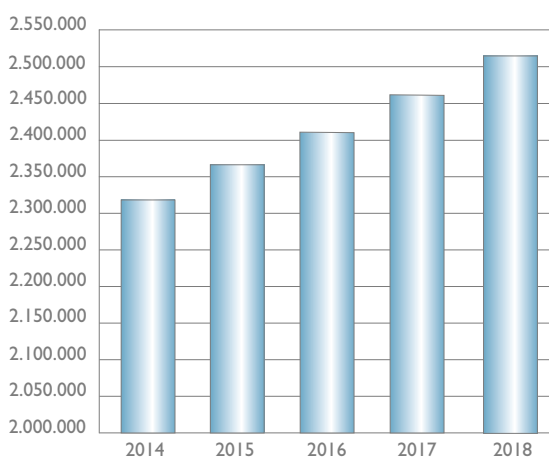
I årets resultat indgår et forsikringsteknisk resultat på minus 1,5 mio. kr. og et resultat af investeringsvirksomheden på minus 66,0 mio. kr. Det forsikringstekniske resultat blev på niveau med budgettet. Medlemstilgangen i 2018 var på næsten 50.000 medlemmer.

Trods det negative resultat er "danmark"s solvens fortsat på et tilfredsstillende niveau. Egenkapitalen udgjorde ved årets udgang 5.911,8 mio. kr. og opfylder fuldt ud de skærpede solvenskrav, som finanssektoren er stillet overfor.

I overensstemmelse med bestyrelsens målsætning steg erstatningsudgifterne med 65,1 mio. kr. Erstatningsprocenten udgjorde 96,4 mod 95,8 i 2017.

De forsikringsmæssige driftsomkostninger steg fra 111,4 mio. kr. i 2017 til 113,7 mio. kr. Omkostningsprocenten er uændret på 3,6, hvilket er tilfredsstillende.

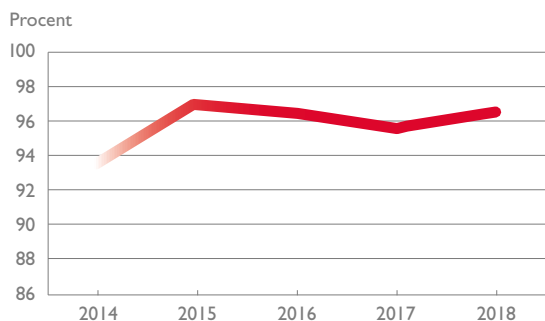
Udviklingen på de finansielle markeder var samlet set negativ. "danmark" opnåede et afkast for året på



Medlemmer i alt



minus 2,5 % af formuen under forvaltning. Det er primært en konsekvens af et negativt afkast på det globale aktiemarked i 2018.

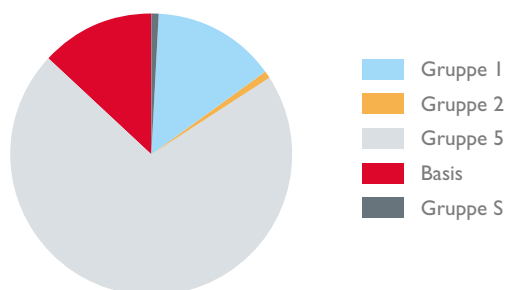


Erstatningsprocent

UDVIKLING I MEDLEMSTAL OG DÆKNINGSOMRÅDER

Medlemstilgangen var fortsat meget tilfredsstillende i 2018 med en nettotilgang på 49.885, og ved årets udgang udgjorde medlemstallet 2.510.982. Det svarer til over 42 % af alle sygesikrede i Danmark.

Væksten i medlemstallet i 2018 udgjorde 2,0 % mod 2,1 % i 2017. Væksten har i lighed med de seneste år primært været i Gruppe 5 og i Basis-Sygeforsikring.



Medlemstallet fordelt på grupper

Det almindelige operationstilvalg er tegnet af lidt under 75.000 medlemmer svarende til et beskedent fald på knap 381 i forhold til 2017. Antallet af Udvidet Operation er steget med 456 og omfatter nu godt 26.300 tilvalgsforsikringer.

Dækningen VKS (Visse Kritiske Sygdomme), som tilbydes i samarbejde med Forenede Gruppeliv, var ved årets udgang tegnet af lidt under 14.900 medlemmer. Det er et fald på omkring 4 % svarende til udviklingen de seneste år. Det må forventes, at den negative udvikling vil fortsætte.

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

Ved udgangen af 2018 var der tegnet 141.878 rejse-dækninger svarende til en stigning på 2,0 % i forhold til i 2017.

Udviklingen i antallet af de børneforsikringer, som "danmark" udbyder i samarbejde med forsikrings-selskabet If Skadeforsikring, var også positiv i 2018 med en tilgang på 1.539 børneforsikringer.

Alle medlemmer mellem 16 og 59 år med uafbrudt medlemskab af Gruppe 1 eller Gruppe 2 de seneste 5 år er omfattet af en dødsfaldsdækning. Det er et produkt, "danmark" udbyder i samarbejde med Forenede Gruppeliv. Dødsfaldsdækningen er en gruppelevsordning og betyder, at der udbetales en engangssum på 50.000 kr. ved død.

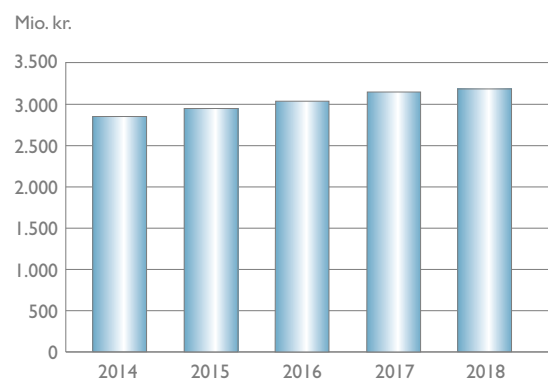
Ved udgangen af året var næsten 61.800 medlemmer omfattet af denne dækning.

PRÆMIER OG ERSTATNINGER

I 2018 udgjorde præmieindtægterne 3.172,8 mio. kr., hvilket er 49,5 mio. kr. mere end i 2017.

Stigningen i præmieindtægterne skyldes udelukkende den meget positive medlemstilgang.

De samlede erstatningsudgifter udgjorde 3.058,6 mio. kr., hvilket er en stigning i forhold til 2017 på 65,1 mio. kr.



Bruttopræmieindtægter

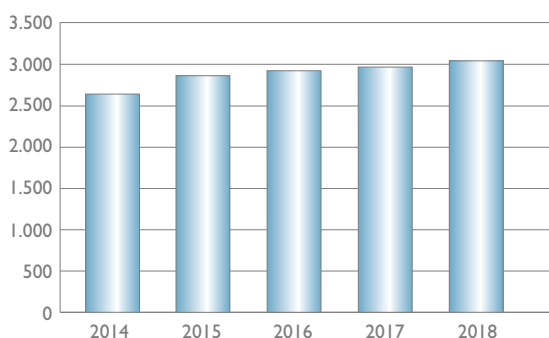
Erstatningsudgifterne til tandbehandling steg med 14,7 mio. kr., mens udgifter til lægehjælp, herunder psykologbehandling og vaccinationer, medicin og briller steg med henholdsvis 13,1 mio. kr., 12,6 mio. kr. og 10,3 mio. kr. I 2018 blev der for første gang ydet erstatning til osteopati med et mindre beløb. Erstatningsudgifterne til fysioterapi og kiropraktik faldt med henholdsvis 4,0 mio. kr. og 1,6 mio. kr.

For de øvrige tilskudsområder var udsvingene beskedne.

Erstatningsprocenten blev i 2018 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 og en fastholdelse af præmiesatserne.

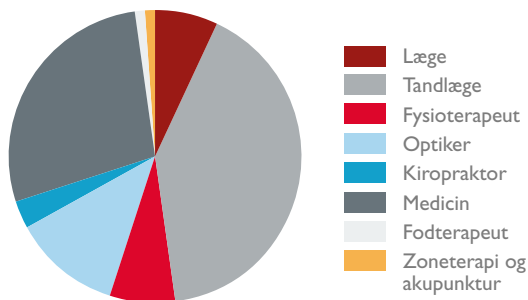


Mio. kr.



Bruttoerstatningsudgifter

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



Erstatningernes fordeling i 2018

SALG OG STIFTELSE AF SELSKABER

"danmark" har i begyndelsen af regnskabsåret sammen med de øvrige ejere Gjensidige og Bupa Global Travel solgt sin ejerandel af FDC til det hollandske it-selskab Total Specific Solutions (TSS). De ændrede ejerforhold har ikke haft indflydelse på det samarbejde, "danmark" har med FDC om levering af it-services. Indtægten fra salget indgår i regnskabet under regnskabsposten Indtægter fra associerede virksomheder.

"danmark" anmeldte den 8. marts 2018 stiftelse af datterselskabet "danmark" Erhverv, Skadesforsikringsaktieselskab, der har til formål at udbyde kollektive gruppeordninger. "danmark" modtog Finanstilsynets tilladelse til koncession i slutningen af marts 2018. Der udarbejdes selvstændigt regnskab for "danmark" Erhverv, Skadesforsikringsaktieselskab. Aktiviteten i 2018 har været begrænset.

MARKEDSFØRING

I 2018 fortsatte "danmark" med at vise reklamefilm med fokus på fordelene ved at være medlem. Reklamefilmene "Arbejdsdag", "Hyttetur" og "Bryllup" blev vist på både tv og web-tv. I efteråret blev filmene afløst af den nye film "Hvorfor er du ikke medlem?", der markerede, at foreningen rundede 2,5 mio. medlemmer.

"danmark" var også ude i bybilledet med store plakater i en række større byer med det formål at gøre "danmark" synlig bredt i befolkningen. Resultaterne af disse markedsføringstiltag har været positive.

Det digitale nyhedsmagasin "Nyt & Sundt", som produceres i samarbejde med Netdoktor, blev sendt ud til over 700.000 abonnenter i løbet af 2018. I løbet af året kom der over 44.440 nye abonnenter til, som har kunnet læse artiklerne i "Nyt & Sundt" om både velvære, sundhed og sygdom.

"Nyt & Sundt" er på Facebook for at give såvel medlemmer som andre interesserede nem adgang til at læse om sundhedsorienterede emner. Initiativet er modtaget meget positivt, og 25.000 har valgt at følge siden.



RESULTAT AF INVESTERINGSVIRKSOMHEDEN

Afkastet for 2018 var negativt blandt andet som følge af global politisk uro. Det samlede afkast blev -2,5 % af "danmark"s formue under forvaltning, som ved årets udgang udgjorde 5.764 mio. kr. mod 5.896 mio. kr. ultimo 2017.

I resultatet af investeringsvirksomheden indgår derudover opskrivning af "danmark"s investeringsejendomme med 4,6 mio. kr. Ved beregning af ejendommens dagsværdi anvendes afkastprocenter, der er fastsat ud fra en samlet vurdering baseret på markedsstatistikker mv. Afkastprocenterne varierer fra 4,0 til 7,5 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 2,5 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 porteføljeforvaltere, 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, børnearbejde, arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorrupsion.

"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 selvbetjening via hjemmesiden 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 nyanskaffelse af it-udstyr.

Desuden har "danmark" i forlængelse af bestyrelsens drøftelser af CSR (Corporate Social Responsibility) de seneste år etableret flere nye tilskud, som udbygger forebyggende tiltag.

RISIKOSTYRING

Intern kontrol og risikostyring er en integreret del af Sygeforsikringen "danmark"s drift af virksomheden. Risiko 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 endvidere løbende "danmark"s samlede risici bl.a. til brug for de regelmæssige indberetninger til Finanstilsynet om solvens og kapitalkrav.

I forbindelse med overgangen til Solvens II-reglerne i 2016 blev der ansat en risk manager for at styrke risikostyringsfunktionen, og det er bestyrelsens vurdering, at "danmark" med den nuværende organisation og bemanning har tilfredsstillende risikostyringssystemer set i lyset af "danmark"s relativt enkle og ukomplicerede forretningsmodel.

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

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

En mere detaljeret beskrivelse findes i note 21.

SOLVENS

"danmark"s 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"s virksomhed på de relevante områder er udarbejdet i henhold til de gældende retningslinjer i Solvens II-reguleringen, herunder ikke mindst vedrørende risikostyring af "danmark"s finansielle aktiver og af forsikringsdriften.

Herudover udarbejdes hvert år en risikovurderingsrapport.

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

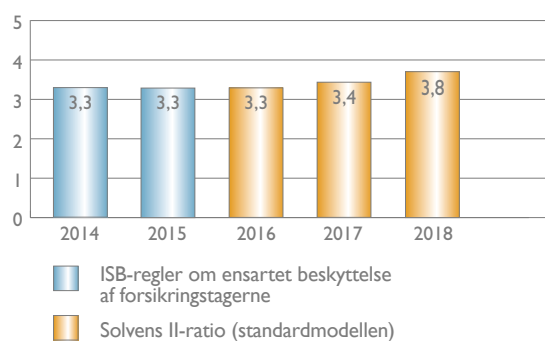
"danmark" anvender Solvens II-standardmodellen ved beregning af solvenskapitalkravet.

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.

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-

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 5.911 mio. kr., og solvenskapitalkravet er efter standardmodellen opgjort til 1.561 mio. kr. svarende til en solvensdækning på 3,8. Det forventes, at "danmark"s solvensdækning også fremover vil være på et tilfredsstillende niveau.



Grafen viser solvensdækningen beregnet ved "ISB-regler om ensartet beskyttelse af forsikringstagerne", som er vist for 2014 og 2015. For 2016, 2017 og 2018 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.

I henhold til bekendtgørelse om følsomhedsanalyser for gruppe I-forsikringsselskaber skal Sygeforsikringen "danmark" 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 finansiell 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 ejendomme vil have på kapitalkravene.
4. Hvilken effekt et fald i markedsværdi på danske stats- og realkreditobligationer vil have på kapitalkravene.
5. Hvilken effekt et fald i markedsværdi på øvrige statsobligationer vil have på kapitalkravene.
6. Hvilken effekt et fald i markedsværdi på øvrige obligationer vil have på kapitalkravene.
7. Hvilken effekt et fald i værdien af de berørte aktiver, grundet valutakursfald, vil have på kapitalkravene.
8. Hvilken effekt et fald i kreditværdien hos modparter vil have på kapitalkravene.

		SCR 125 %		MCR 125 %
	Stress	Kapitalgrundlag	Solvensdækning	Minimumsdækning
1.	200	5.913.329	376,69 %	1506,77 %
2.	100 %	3.732.357	457,17 %	1828,70 %
3.	100 %	5.342.781	365,15 %	1460,61 %
4.	100 %	3.504.210	232,68 %	930,70 %
5.	100 %	5.796.880	374,16 %	1496,62 %
6.	100 %	4.902.654	352,45 %	1409,79 %
7.	100 %	3.412.687	395,16 %	1580,65 %
8.	100 %	5.892.388	377,06 %	1508,23 %

Sygeforsikringen "danmark"s 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 falder til under 125 %. For Sygeforsikringen "danmark" vil det værste scenarie være, at værdien af

danske stats- og realkreditobligationer alle falder til nul. I det scenarie vil kapitalgrundlaget falde til 3.504 mio. kr., og solvensdækningen vil falde til 2,3 (233 %). For de øvrige tests kommer solvensdækningen ikke under 3,5 (352 %)

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 foretager minimum en gang om året en systematisk evaluering af de individuelle og kollektive kvalifikationer og kompetencer. Siden evalueringen i 2017 er "danmark"s forretningsmodel uændret. Dog er der etableret en ny aktivitet med stiftelsen af "danmark" Erhverv.

Bestyrelsens selvevaluering i 2018 bekræftede, at Sygeforsikringen "danmark"s bestyrelse fortsat besidder den nødvendige viden og erfaring, og den giver ikke grundlag for ændring af bestyrelsens sammensætning.

Bestyrelsen besluttede med afsæt i selvevalueringen og ud fra et væsentlighedskriterie i 2018 at have fokus på "økonomi og finansielle markeder", hvilket konkret førte til undervisning i investeringer og strategisk benchmark.

I forbindelse med "danmark"s generalforsamling den 25. april 2018 udtrådte Mogens Bøg-Jensen og i stedet indtrådte Hanne Richter, Herudover udtrådte to medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer: Bo Breinholt Jakobsen og Lars Høgstad. I stedet indtrådte Lene Meyersahm og Birgit Mortensen. Herudover var bestyrelsens sammensætning uændret i 2018. Hvert år foretages valg til bestyrelsen forskudt, således at der i ulige år vælges bestyrelsesmedlemmer fra lokalafdelingerne Nordsjælland, Fyn, Østjylland, Midt- og Vestjylland, og i lige år vælges fra Nordjylland, København, Sjælland/Lolland-Falster og Syd- og Sønderjylland. Formanden er på valg hvert år.

Bestyrelsen har vedtaget en politik til fremme af diversitet i kvalifikationer og kompetencer blandt bestyrelsens medlemmer. Politikken revurderes minimum en gang årligt. Det skete også i 2018. 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 erhvervsmæssig 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).

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.

Sygeforsikringen "danmark" investerer ikke selv i værdipapirer, men gør brug af udbudte investeringsprodukter fra professionelle porteføljeformidlere. De porteføljeformidlere, der anvendes, er Lægernes Pensionsbank, Nordea Asset Management, Nykredit Asset Management, Impax Asset Management og C WorldWide Asset Management. Lægernes Pensionsbank er den største formidler.

En andel af aktierne investeres i to fonde med fokus på klima og miljø, der bliver forvaltet af Nordea Asset Management og Impax Asset Management. Fondene har til formål at investere i selskaber, der bidrager til grøn energi, bæredygtighed inden for fødevarer og landbrug samt genbrug og reduceret forbrug af resurser.

"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 højst 72 % af Andre finansielle investeringsaktiver placeres i danske nominelle obligationer, indeksobligationer samt statsobligationer i euro og USD. Indeksobligationer kan højst udgøre 9 %, amerikanske statsobligationer kan højst udgøre 11 % af Andre finansielle investeringsaktiver,

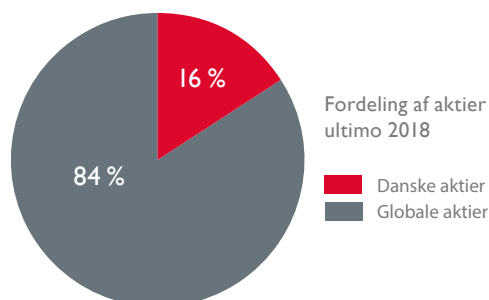
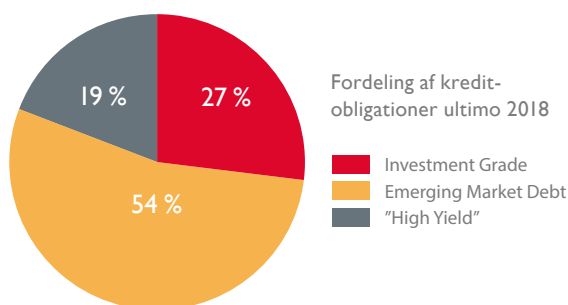
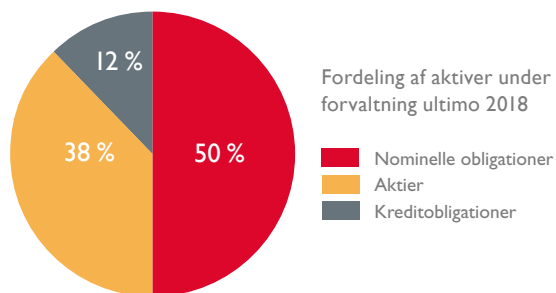
at investeringer i danske og udenlandske aktier foretages med mindst 28 % og højst 48 % af Andre finansielle investeringsaktiver,

at andelen af kreditobligationer højst kan udgøre 25 % af Andre finansielle investeringsaktiver, herunder at "High Yield", Emerging Market- og Investment Grade-obligationer højst kan udgøre 20 % 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 investeringsforretningerne. 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.





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 ambitiøst inden for en tidshorisont på fire år, blev sat til 20 % kvinder henholdsvis 80 % mænd. I 2017 besluttede bestyrelsen at fastholde det gældende måltal til opfyldelse i 2021.

I 2018 blev den aktuelle kønsfordeling i "danmark"s bestyrelse opgjort til 4 kvinder og 10 mænd, svarende til 29 % kvinder. En stigning på 7 % kvinder i forhold til 2017.

Da måltallet dermed allerede var opfyldt i 2018, besluttede bestyrelsen at opjustere måltallet til 36 % kvinder og 64 % mænd til opfyldelse i 2021. Tallet er fastsat med afsæt i den nuværende kønsfordeling, rekrutteringsvejen fra medlemsmøder via generalforsamlingen til bestyrelsen og under hensyn til, at der skal være kontinuitet i bestyrelsen i lyset af de stadigt skærpede krav til den finansielle sektor.

Bestyrelsen vælges af generalforsamlingens 160 medlemmer. På side 43 ses navne på medlemmerne, hvoraf de 76 er kvinder, og de 84 er mænd. Det svarer til en næsten ligelig kønsfordeling.

For selskabets øvrige ledelsesniveauer er der udarbejdet en politik for det underrepræsenterede

køn. I dette tilfælde er der dog fortsat en fordeling 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.

Der udarbejdes en årlig redegørelse, som forelægges bestyrelsen til drøftelse, og som omfatter status på måltal/målopfylde, herunder redegørelse for årsag til manglende målopfylde, status på kønssammensætningen i de øvrige ledelsesniveauer og redegørelse for udviklingen i det forløbne år.

Direktionen blev pr. 1. november 2018 ændret fra 3 til 2 medlemmer. Kønsfordelingen er herefter en mand og en kvinde - svarende til 50 % af hvert køn. Der er endvidere gennemført en række organisatoriske ændringer for it og drift i 2018, herunder ansættelse af en CIO og en COO samt to nye afdelingschefer. Det betyder, at kønssammensætningen i ledelsen ved udgangen af 2018 er ændret, således der nu er 8 kvinder ud af 15 på ledelsesniveau - svarende til 53 % kvinder.

VIDENRESSOURCER

"danmark"s koncept for ydelse af tilskud til forskellige former for sygdomsbehandling er opbygget gennem en længere årrække. Tilskudsstrukturen bliver forbedret og finpudset løbende, og de etablerede 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 mv., 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 betydelige administrative fordele for "danmark" og lettelse for medlemmerne.

Den ekspertise og de systemer, "danmark" har opbygget til effektiv beregning og udbetaling af erstatninger, udbydes også til eksterne samarbejdspartnere 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 omfanget af en række manuelle administrative opgaver i medlemsbetjeningen.

BEDSTE OMDØMME I BEFOLKNINGEN

"danmark" er den finansvirksomhed i landet, der har det allerbedste omdømme i den danske befolkning. Det fremgår af Finansimage 2018, der er en uafhængig omdømmeanalyse af landets 70 største finansielle virksomheder. Analysen er en årlig måling, som de seneste tre år er blevet gennemført af analysevirksomheden Wilke i samarbejde med FinansWatch, der er et af JP/Politikens specialmedier.

Undersøgelsen er baseret på svar fra mere end 5.000 repræsentativt udvalgte danskere. De har vurderet landets største banker, forsikringsselskaber, pensionsselskaber, realkreditselskaber og investeringsforeninger ud fra otte forskellige imageparametre.

På 7 af de 8 parametre ligger "danmark" på første- eller andenpladsen blandt landets 11 største forsikringsselskaber. Helt i top ligger "danmark" på økonomi og kommunikation. Danskerne vurderer også, at Sygeforsikringen "danmark" er bedst til at udvikle nye produkter og services.

BEDSTE OMDØMME BLANDT ANSATTE I FINANSSEKTOREN

"danmark" har også landets bedste image som arbejdsplads. Det viser den seneste årlige måling af, hvordan ansatte i finanssektoren vurderer landets 57 største finansielle virksomheder som arbejdsplads. Analysen er gennemført af analysevirksomheden Wilke i samarbejde med FinansWatch. Den er baseret på svar fra næsten 3.400 ansatte i finanssektoren.

Analysen viser, at de primære drivere for de finansansattes overordnede opfattelse af virksomhederne er deres opfattelse af, at der er tale om en virksomhed, som man kan være stolt af at arbejde for. Det er også meget vigtigt for de finansansattes overordnede opfattelse, at virksomhederne har et stærkt kundefokus og en god ledelse.

DIGITALISERING OG IT TIL BEDRE SERVICE

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 gennemsikkelige gennem automatisering og elektronisk kommunikation.

Et væsentligt element i it-strategien er, at regningsoplysningerne så vidt muligt overføres elektronisk fra behandlere. I 2018 blev 97,7 % af alle erstatninger til medlemmerne udbetalt på grundlag af elektronisk overførte oplysninger fra behandlere og apoteker.

I 2018 foregik over 99 % af alle indmeldelser via "danmark"s hjemmeside. Den giver også en bedre mulighed for at tilpasse den til den konkrete ansøger, så den opleves mere brugervenlig end en blanket. Siden 2018 har der derfor ikke længere været en indmeldelsesblanket i "danmark"s brochure - i stedet henvises til hjemmesiden. Antallet af udsendte breve er i 2018 reduceret væsentligt og udgjorde omkring 550.000 i 2018.

Dette er helt i tråd med, at "danmark" fra 1. januar 2018 gik digitalt, så kommunikationen med medlemmerne nu primært sker digitalt, og det så vidt muligt undgås at fremsende breve - der både er lang tid undervejs og samtidigt belaster CO²-udslippet. Medlemmer, der er fritaget for digitalpost

i det offentlige, kan dog også fritages i "danmark", uden det koster ekstra.

Antallet af oplyste e-mailadresser nåede i 2018 op på næsten 1,4 mio. I alt næsten 3,8 mio. d-nyt blev samlet sendt på e-mail i 2018, hvilket er næsten 1,5 mio. mere end der udsendes på papir.

I 2018 blev der sendt 12,1 mio. automatiske e-mails til medlemmerne, og antallet af logins fra hjemmesiden nåede op på næsten 3 mio. De fleste logins på selvbetjeningen skete ved brug af NemID. Det er via den nye mobilvenlige selvbetjening, at medlemmerne døgnet rundt kan skrive til "danmark" på en sikker forbindelse og selv aktivere f.eks. udbetaling af tilskud, ændre kontonummer, tilføje e-mailadresse og tilmelde børn. Også personer, der ikke er medlem af "danmark", kan via den nye selvbetjening kommunikere sikkert med "danmark".

I 2018 fortsatte "danmark"s dattervirksomhed Administrationselskabet "danmark" A/S afregning af skader for en række sundhedsforsikringsprodukter på vegne af Danica Pension, PenSam og Skandia.

Drift og udvikling af de grundlæggende it-systemer er outsourcet til FDC A/S (Forsikringens Data Center). Hjemmesiden er outsourcet til Adapt A/S, som i løbet af 2018 har stået for udvikling af det nye selvbetjeningssystem.



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 generalforsamlingen 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 2018. Halvdelen af de øvrige medlemmer var på valg i 2018.

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 af to medlemmer:

- Administrerende direktør Allan Luplau
- Økonomidirektør Tina W. Christensen

Bestyrelsen for Administrationsselskabet "danmark" A/S består af:

- Allan Luplau (formand)
- Knud K. Damsgaard
- Peter Knub

Direktionen består af:

- Christina Holst Riis

Bestyrelsen for "danmark" Erhverv, Skadesforsikringsaktieselskab består af:

- Allan Luplau (formand)
- Knud K. Damsgaard
- Flemming Orth
- Jan Hoffmann

Direktionen består af:

- Tina W. Christensen

LEDELSESHVERV

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

Næstformand Flemming Orth er medlem af bestyrelsen for "danmark" Erhverv, Skadesforsikringsaktieselskab.

Bestyrelsesmedlem Peter Knub er medlem af bestyrelsen for Administrationsselskabet "danmark" A/S.

Bestyrelsesmedlem Jørn C. Nielsen er formand for bestyrelserne i Mini Houses ApS, Sports Team Slagelse og TV2 Øst, næstformand i Børge Kristensens Mindefond samt medlem af bestyrelserne for Foreningen af TV2 Regioner og Vision C A/S.

Bestyrelsesmedlem Hans Jakob Henningsen er medlem af bestyrelsen for Provencol Ferie a/s.

Bestyrelsesmedlem Hanne Richter er formand for C.W.Obel kollegiet og LOF NORD samt medlem af bestyrelsen i 4. maj kollegiet. (valgt til seniorrådet i Aalborg Kommune).

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, Marius Pedersen a.s., The Czech Republic, Marius Pedersen a.s., Slovakia og Dansk ErhvervsFinansiering A/S.

Jan Hoffmann er medlem af bestyrelsen for "danmark" Erhverv, Skadesforsikringsaktieselskab og var i perioden fra april 2018 til januar 2019 bestyrelsesformand for Skandia Link Livsforsikring A/S og Skandia A/S.

Administrerende direktør Allan Luplau er formand for bestyrelsen for Administrationsselskabet "danmark" A/S og for "danmark" Erhverv, Skadesforsikringsaktieselskab samt medlem af bestyrelsen i Forsikring & Pension.

Ud over direktionen har én ansat væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil. I henhold til undtagelsesbestemmelse oplyses vederlaget ikke.

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. lønbekendtgørelsens § 3.

Bestyrelsen gennemgår lønpolitikken mindst én gang årligt. 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 medarbejdere i Sygeforsikringen "danmark" oppebærer resultatafhængig løn. De aflønnes med fast løn og pension og er ikke omfattet af nogen form for individuel incitaments- eller præstationsafhængig aflønning.

FREMIDEN

"danmark"s økonomi og finansielle stilling er solid, hvilket er et godt udgangspunkt for en fortsat udbygning af medlemsservicen i de kommende år. "danmark" forventer fortsat at kunne fastholde en



lav omkostningsprocent ved intensiv anvendelse af it-systemer, der effektiviserer administrationen og medlemsbetjeningen.

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 blandt andet 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.

Fra årsskiftet blev der desuden foretaget forbedringer af tilskuddene til en række tandbehandlinger og tandregulering, ligesom der er kommet højere tilskud til kontaktlinser. Endelig er der indført nye karensregler fra 1. januar 2019. Det betyder, at medlemmer, som melder sig ud af "danmark" i løbet af de første 12 måneder af deres medlemskab og efterfølgende ønsker at melde sig ind igen, bliver omfattet af en karensperiode på 3 måneder. Præmierne for medlemskab blev hævet - bortset fra Basis-Sygeforsikring, hvor præmien er uændret. Præmierne og priserne på de øvrige tilvalgsforsikringer - bortset for indeksregulering af pris og summer på børneforsikringerne - er uændrede.



BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABETS AFSLUTNING

Efter regnskabsårets udløb er der ikke indtruffet begivenheder, som påvirker regnskabsaflæggelsen for 2018 eller giver anledning til væsentlige ændringer i forventningerne til resultatet af forsikringsdriften i 2019.

RESULTATDISPONERING

Bestyrelsen foreslår årets resultat anvendt således:

(i 1.000 kr.)	2018	2017
Overført fra tidligere år	933.223	966.468
Årets resultat	-62.961	375.500
Til disposition	870.262	1.341.968
Der fordeles således:		
Opskrivning efter indre værdis metode	-11.733	9.308
Opskrivnings-henlæggelser domicilejendomme	0	-563
Reservefond	0	400.000
Overført til næste år	881.995	933.223
I alt	870.262	1.341.968

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 forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år. Bekendtgørelsen er ændret med virkning for 2019. I overensstemmelse med ikrafttrædelsesbestemmelserne er det valgt at anvende muligheden for at anføre solvensdækning og indberettede stresstest på risici i ledelsesberetningen.

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 de 100 % ejede dattervirksomheder - Administrationsselskabet "danmark" A/S og "danmark" Erhverv, Skadesforsikringsaktieselskab - er ikke udarbejdet, idet dattervirksomhedernes aktivitet, aktiver og forpligtelser anses for uvæsentlige i forhold til den samlede virksomhed.

KONCERNINTERNE TRANSAKTIONER

Den tilknyttede virksomhed Administrationsselskabet "danmark" A/S udfører administrativ service for andre forsikringsselskaber og køber i forbindelse hermed ydelser fra "danmark", som afregnes på omkostningsdækkende basis.

Den tilknyttede virksomhed "danmark" Erhverv, Skadesforsikringsaktieselskab udbyder gruppeforsikringer og køber i forbindelse hermed ydelser fra "danmark", som afregnes på omkostningsdækkende basis.

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 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 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.

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 ejendommens 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 gældende skattesats.

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.

Leasingkontrakter vedrørende driftsmidler, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til dagsværdien eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige minimumsleasingydelse.

Ved beregningen af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige driftsmidler.

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-udstyr udgør afskrivningssatsen 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 investerings-ejendom.

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 investeringsejendommenes drift indgår i en særskilt regnskabspost under investeringsafkast.

Op- og nedskrivning af investeringsejendommenes 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 investe-

ringsforeningens 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.

ERSTATNINGSHENSÆTTELSE

Under erstatningshensættelser indregnes kendte og forventede erstatningsudgifter vedrørende regnskabsåret og de to forudgående regnskabsår. Hensættelserne er sammensat af anmeldte og opgjorte 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 anmeldte og opgjorte, 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 sel-skabet 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.

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

Under gæld indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

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

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og vedtaget årsrapporten for 2018 for Sygeforsikringen "danmark".

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 2018.

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 resultatdisponering indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 27. marts 2019

I direktionen:

Allan Luplau
Adm. direktør

Tina W. Christensen
Økonomidirektør

I bestyrelsen:

Knud K. Damsgaard
Formand

Flemming Orth
Næstformand

Peter Knub

Jørn C. Nielsen

Kristian Pallesen

Bjarne R. Fischer Lassen

Hans Jakob Henningsen

Hanne Richter

Peter Schak Larsen

Henrik Pedersen

Lene Meyersahm

Sussie Rasmussen

Birgit Mortensen

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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar-31. december 2018 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

DEN UDFØRTE REVISION

Vi har revideret årsregnskabet for Sygeforsikringen "danmark" for regnskabsåret 1. januar-31. december 2018. 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 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 virksomheds krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 27. marts 2019

Børge Munk Johnsen,
Revisionschef

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

TIL MEDLEMMERNE AF SYGEFORSIKRINGEN "DANMARK"

KONKLUSION

Vi har revideret årsregnskabet for Sygeforsikringen "danmark" for regnskabsåret 1. januar-31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar-31. december 2018 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

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

GRUNDLAG FOR KONKLUSION

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

Uafhængighed

Vi er 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 Sygeforsikringen "danmark" den 29. april 2014 for regnskabs-

året 2014. Vi er genvalgt ved beslutning af delegeret-/generalforsamlingen i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 5 år frem til og med regnskabsåret 2018.

CENTRALE FORHOLD VED REVISIONEN

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 2018. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold. For hvert af nedennævnte forhold er beskrivelsen af, hvordan forholdet blev behandlet ved vores revision, givet i denne sammenhæng.

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

Måling af erstatningshensættelser

Erstatningshensættelser udgør 420,6 mio. kr. pr. 31. december 2018. Målingen af erstatningshensættelser vurderes at være et centralt forhold ved revisionen, idet målingen involverer ledelsesmæssige skøn, og ændringer i forudsætninger kan have væsentlig betydning for den regnskabsmæssige værdi.

De områder og parametre med størst skøn i opgørelsen af erstatningshensættelserne er opgørelsen af forventninger til fremtidige udbetalinger på indtrufne skader vedrørende indværende og tidligere år (IBNR-hensættelser).

Selskabets karakter af erstatninger medfører, at perioden fra skaden sker og efterfølgende anlæg-

gelse og afslutning af en skade er relativt kort. Vi anser derfor, at der i relation til målingen af erstatningshensættelserne ikke er knyttet betydelige risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet.

Ledelsen har nærmere beskrevet målingen af erstatningshensættelser samt de aktuarmæssige beregninger og anvendte forudsætninger i anvendt regnskabspraksis samt angivet oplysninger om erstatningshensættelser i note 11.

Hvordan forholdet blev behandlet ved revisionen

Baseret på vores risikovurdering har vi gennemgået den af ledelsen foretagne måling af erstatningshensættelser.

Vores revision har omfattet en vurdering af de metoder, forudsætninger og data, som ledelsen har anvendt i forbindelse med opgørelsen af erstatningshensættelser, herunder IBNR- og IBNER-hensættelserne.

Revisionshandlingerne, der er udført i samarbejde med vores eksperter med aktuarmæssige kvalifikationer, har omfattet;

- Test af design, implementering og vurdering af effektiviteten af nøglekontroller og data relateret til processer for skadebehandling og hensættelser vedrørende anmeldte skader samt anvendte aktuarmæssig model til opgørelse af IBNR- og IBNER- hensættelser.
- Vurdering af de anvendte modeller og parametre samt øvrige væsentlige forudsætninger forbundet med opgørelsen af erstatningshensættelser.
- Vurdering og analyse af udviklingen i afløbsresultater og ændringer i parametre i forhold til året før.

Måling af domicil- og investeringsejendomme

Domicil- og investeringsejendomme udgør 568,4 mio. kr. pr. 31. december 2018. Målingen af domicil- og investeringsejendomme vurderes at være et centralt forhold ved revisionen, idet målingen er påvirket af ledelsesmæssige skøn, ligesom ændringer



i forudsætninger og de anvendte metoder kan have væsentlig indvirkning på målingen af ejendommene.

De væsentligste ledelsesmæssige skøn omfatter fastsættelse af afkastkrav samt ejendommenes driftsaftast.

Ledelsen har angivet oplysninger om domicil- og investeringsejendomme i noterne 7 og 8.

Hvordan forholdet blev behandlet ved revisionen

Baseret på vores risikovurdering har vi vurderet den af ledelsen foretagne måling af domicil- og investeringsejendomme.

Vores revision har omfattet en vurdering af de anvendte metoder og fastlagte forudsætninger. Revisionshandlingerne har omfattet;

- Test af nøglekontroller for måling af domicil- og investeringsejendomme, herunder processer for fastlæggelse af forudsætninger, setup for ledelsesgodkendelse og eventuelle ledelsesmæssige ændringer af skøn samt kontrollernes operationelle effektivitet.
- Vurdering af de anvendte metoder ved at anvende vores branchekendskab og erfaring med fokus på bl.a. ændringer i forhold til sidste år.

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 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 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.

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 27. marts 2019

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

Ole Karstensen
Statsaut. revisor
mnel6615

RESULTATOPGØRELSE (i 1.000 kr.)

Note	2018	2017
PRÆMIEINDTÆGTER		
2. Bruttopræmier	3.172.296	3.123.368
Ændring i præmiehensættelser	535	-33
Præmieindtægter f.e.r. i alt	3.172.831	3.123.335
Forsikringsteknisk rente	-2.072	-2.004
3. ERSTATNINGSUDGIFTER		
Udbetalte erstatninger	3.031.331	2.979.842
Ændring i erstatningshensættelser	26.676	13.891
Ændring i risikomargen	563	-311
Erstatningsudgifter f.e.r. i alt	3.058.570	2.993.422
FORSIKRINGSMÆSSIGE DRIFTSOMKOSTNINGER		
Erhvervesomkostninger	19.727	18.652
Administrationsomkostninger	93.926	92.737
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. i alt	113.653	111.389
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT	-1.464	16.520
INVESTERINGSAFKAST		
Indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.051	1.705
Indtægter fra associerede virksomheder	52.135	7.603
Indtægter af investeringsejendomme	20.578	19.486
Renteindtægter og udbytter m.v.	216.275	116.310
4. Kursreguleringer	-352.061	211.936
Renteudgifter	-350	-377
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-5.664	-4.326
Investeringsafkast i alt	-68.036	352.337
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	2.072	2.004
INVESTERINGSAFKAST EFTER FORRENTNING OG KURSREGULERING AF FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSER	-65.964	354.341
Andre indtægter	9.543	10.261
RESULTAT FØR SKAT	-57.885	381.122
5. Skat	5.076	5.622
ÅRETS RESULTAT	-62.961	375.500
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE		
ÅRETS RESULTAT	-62.961	375.500
ANDEN TOTALINDKOMST		
Opskrivning domicilejendomme	2.022	3.825
Skat domicilejendomme	8	-13
Anden totalindkomst	2.030	3.812
SAMLET TOTALINDKOMST	-60.931	379.312

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

Note	2018	2017
AKTIVER		
6. Driftsmidler	5.408	4.683
7. Domicilejendomme	123.800	117.611
MATERIELLE AKTIVER I ALT	129.208	122.294
8. Investeringsjendomme	444.630	443.280
9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	46.467	15.415
10. Kapitalandele i associerede virksomheder	0	24.071
Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder i alt	46.467	39.486
Kapitalandele	75	66
Investeringsforeningsandele	4.717.555	5.167.277
Obligationer	1.035.521	747.857
Andre finansielle investeringsaktiver i alt	5.753.151	5.915.200
INVESTERINGSAKTIVER I ALT	6.244.248	6.397.966
Tilgodehavender hos forsikringstagere	2.851	3.408
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	32.919	32.523
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	4.403	7.773
Andre tilgodehavender	10.221	8.165
TILGODEHAVENDER I ALT	50.394	51.869
Aktuelle skatteaktiver	738	0
Likvide beholdninger	25.749	22
ANDRE AKTIVER I ALT	26.487	22
Tilgodehavende renter samt optjent leje	5.560	3.134
Andre periodeafgrænsningsposter	4.237	4.458
PERIODEAFGRÆSNSNINGSPOSTER I ALT	9.797	7.592
AKTIVER I ALT	6.460.134	6.579.743

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

Note	2018	2017
PASSIVER		
Grundfond	12.350	12.350
Opskrivningshenlæggelser domicilejendomme	17.411	15.381
Andre henlæggelser:		
Nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	11.733
Reservefond	5.000.000	5.000.000
Overført overskud	881.995	933.223
EGENKAPITAL I ALT	5.911.756	5.972.687
Præmiehensættelser	1.501	2.036
11. Erstatningshensættelser	420.625	393.949
Risikomargen på skadesforsikringskontrakter	16.217	15.654
HENSÆTTELSE TIL FORSIKRINGSKONTRAKTER I ALT	438.343	411.639
Pensioner og lignende forpligtelser	2.715	2.971
12. Udskudte skatteforpligtelser	27.338	26.434
HENSATTE FORPLIGTELSE I ALT	30.053	29.405
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	3.237	3.209
13. Gæld til kreditinstitutter	20.915	110.030
Gæld til associerede virksomheder	0	3.517
Aktuelle skatteforpligtelser	0	236
Anden gæld	43.780	39.567
14. GÆLD I ALT	67.932	156.559
15. Periodeafgrænsningsposter	12.050	9.453
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER I ALT	12.050	9.453
PASSIVER I ALT	6.460.134	6.579.743
1. Nøgletal - 5-årsoversigt		
16. Vederlag og honorarer		
17. Honorar til valgt revisor		
18. Eventualforpligtigelser og sikkerhedsstillelser		
19. Egenkapital og solvenskapitalkrav		
20. Nærtstående parter		
21. Risikoforhold		

EGENKAPITALOPGØRELSE (i 1.000 kr.)

REGNSKABSÅRET 2018						
	Grund-fond	Op-skrivnings-henlægge-ser	Netto-opskrivning efter indre værdi	Reserve-fond	Overført overskud	I alt
Primo 2018	12.350	15.381	11.733	5.000.000	933.223	5.972.687
Årets resultat					-62.961	-62.961
Anden totalindkomst					2.030	2.030
Henlagt til reservefond				0	0	0
Opskrivning på domicilejendomme		2.030			-2.030	0
Værdiregulering tilknyttede og associerede virksomheder			-11.733		11.733	0
EGENKAPITAL ULTIMO 2018	12.350	17.411	0	5.000.000	881.995	5.911.756
REGNSKABSÅRET 2017						
Primo 2017	12.350	12.132	2.425	4.600.000	966.468	5.593.375
Årets resultat					375.500	375.500
Anden totalindkomst					3.812	3.812
Henlagt til reservefond				400.000	-400.000	0
Opskrivning på domicilejendomme		3.249			-3.249	0
Værdiregulering tilknyttede og associerede virksomheder			9.308		-9.308	0
EGENKAPITAL ULTIMO 2017	12.350	15.381	11.733	5.000.000	933.223	5.972.687

NOTER (i 1.000 kr.)

Note	2018	2017	2016	2015	2014
I. 5-ÅRSOVERSIGT mio. kr.					
Bruttopræmieindtægter	3.172,8	3.123,3	3.030,7	2.927,8	2.837,7
Bruttoerstatningsudgifter	3.058,6	2.993,4	2.920,1	2.836,2	2.648,9
Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt	113,7	111,4	105,5	109,4	112,7
Forsikringsteknisk resultat	-1,5	16,5	3,4	-18,8	78,0
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	-66,0	354,3	289,0	334,1	448,3
Årets resultat	-63,0	375,5	292,8	315,4	529,6
Afløbsresultat	9,1	0,3	6,1	8,8	17,3
Relativt afløbsresultat (%)	2,2	0,1	1,5	2,5	4,6
Forsikringsmæssige hensættelser i alt	438,3	411,6	398,0	403,1	357,9
Egenkapital i alt	5.911,8	5.972,7	5.593,4	5.298,8	4.992,5
Aktiver i alt	6.460,1	6.579,7	6.237,1	6.927,8	6.781,2
Bruttoerstatningsprocent	96,4	95,8	96,4	96,9	93,3
Bruttoomkostningsprocent	3,6	3,6	3,5	3,7	4,0
Combined ratio (%)	100,0	99,4	99,8	100,6	97,3
Operating ratio (%)	100,0	99,5	99,9	100,6	97,3
Egenkapitalforrentning (%)	-1,1	6,5	5,4	6,1	11,2
Heltidsansatte medarbejdere (antal)	143	140	133	133	132

Hoved- og nøgletal for regnskabsåret 2015 er tilpasset den ændrede regnskabspraksis for 2016, mens det ikke har været praktisk muligt at foretage tilpasning af sammenligningstallene for hoved- og nøgletal til den ændrede regnskabspraksis for perioden før 2015.

NOTER (i 1.000 kr.)

Note	2018	2017
2. BRUTTOPRÆMIER		
Branche: Enkelt syge- og ulykkesforsikring		
Marked: Danmark	3.172.296	3.123.368
BRUTTOPRÆMIER I ALT	3.172.296	3.123.368
3. ERSTATNINGSUDGIFTER		
Udvikling i antal erstatninger:		
Antal erstatninger (t. stk.)	34.280	33.820
Gennemsnitlig erstatning (kr.)	85	84
Erstatningsfrekvens (antal erstatninger pr. medlem)	16	16
AFLØBSRESULTAT		
Afløbsresultat for egen regning	9.141	323
AFLØBSRESULTAT BRUTTO	9.141	323
4. KURSREGULERINGER		
Domicilejendomme	-4.049	0
Investeringsjendomme	4.594	912
Kapitalandele	9	169
Investeringsforeningsandele	-340.671	213.939
Obligationer	-14.046	2.004
Valuta	2.102	-5.088
KURSREGULERINGER I ALT	-352.061	211.936
5. SKAT		
Beregnet skat af skattepligtig indkomst, 22 %	4.164	4.106
Ændring i udskudt skat, 22 %	904	1.529
Overført til anden totalindkomst	8	-13
SKAT I ALT	5.076	5.622
SKATTEAFSTEMNING		
Årets regnskabsmæssige resultat før skat	-57.885	381.122
Heraf ikke skattepligtig aktivitet	76.804	-362.458
Skattepligtig aktivitet	18.919	18.664
Forskydning forskelsværdier	4.143	6.893
Ændring skattepligtig indkomst tidl. år	0	0
Beregningsgrundlag for skat i alt	23.062	25.557
Effektiv skatteprocent	22	22

NOTER (i 1.000 kr.)

Note	2018	2017
6. DRIFTSMIDLER		
Samlet kostpris primo	10.216	6.948
Årets tilgang	2.334	4.472
Årets afgang	-972	-1.204
Samlet kostpris ultimo	11.578	10.216
Akkumulerede afskrivninger primo	5.533	5.567
Afskrivning afgang	-972	-1.030
Årets afskrivning	1.609	996
Akkumulerede afskrivninger ultimo	6.170	5.533
VÆRDI ULTIMO	5.408	4.683
Heraf finansielt leasede aktiver, der afskrives over 3 år	251	419
7. DOMICILEJENDOMME		
Omvurderet værdi primo	117.611	106.930
Overført til investeringsejendomme	0	-8.930
Årets tilgang	8.464	16.009
Årets afskrivning	-248	-223
Værdiregulering indregnet i anden totalindkomst	2.022	3.825
Værdiregulering indregnet i kursregulering	-4.049	0
OMVURDERET VÆRDI ULTIMO	123.800	117.611
Vægtet gennemsnitlig afkastprocent	4,6	4,3
8. INVESTERINGSEJENDOMME		
Dagsværdi primo	443.280	432.250
Årets tilgang	356	1.188
Årets afgang	-3.600	0
Årets værdiregulering	4.594	912
Overført fra domicilejendomme	0	8.930
DAGSVÆRDI ULTIMO	444.630	443.280
Vægtet gennemsnitlig afkastprocent	4,3	4,4

NOTER (i 1.000 kr.)

Note	2018	2017
9. KAPITALANDELE I TILKNYTTET VIRKSOMHEDER Administrationsselskabet "danmark" A/S og "danmark" Erhverv, Skadesforsikringsaktieselskab, Palægade 5, 1261 København K, begge 100 % ejet. Aktiviteterne vedrører varetagelse af erstatningsbehandling af sundhedsforsikringer for forsikringsvirksomheder og at udbyde gruppeforsikring, gruppeulykkesforsikring og beslægtede produkter og foretage produktudvikling inden for området personforsikring.		
Kostpris primo	20.000	20.000
Tilgang året	30.000	0
Kostpris ultimo	50.000	20.000
Samlet opskrivning primo	-4.585	-6.290
Årets op-/nedskrivning	1.052	1.705
Samlet op-/nedskrivning ultimo	-3.533	-4.585
VÆRDI ULTIMO	46.467	15.415
Ifølge senest foreliggende årsrapporter udgjorde selskabernes egenkapital og årets resultat følgende: Egenkapital: Administrationsselskabet "danmark" a/s "danmark" Erhverv, Skadesforsikringsaktieselskab Årets resultat: Administrationsselskabet "danmark" a/s "danmark" Erhverv, Skadesforsikringsaktieselskab	17.189 29.278 1.774 -722	15.415 0 1.705 0
10. KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER FDC A/S, Lautrupvang 3A, 2750 Ballerup, 1/3 ejet Aktiviteten vedrører salg af it-produktion og systemudvikling samt vedligehold af forsikringssystemer til ejere og eksterne kunder.		
Kostpris primo	7.753	7.753
Afgang året	-7.753	0
Kostpris ultimo	0	7.753
Samlet opskrivning primo	16.318	8.715
Årets afgang	-16.318	0
Årets opskrivning	0	7.603
Samlet opskrivning ultimo	0	16.318
VÆRDI ULTIMO	0	24.071
Selskabet er afhændet i året, og indtægten fra salget fremgår af regnskabsposten indtægter fra associerede virksomheder.		

NOTER (i 1.000 kr.)

Note	2018	2017
11. ERSTATNINGSHENSÆTTELSE		
Anmeldte og opgjorte erstatninger	305.042	273.828
IBNR-hensættelser (uanset skader)	115.583	120.121
ERSTATNINGSHENSÆTTELSE I ALT	420.625	393.949
12. UDSKUDTE SKATTEFORPLIGTELSE		
Udskudt skat vedr. ejendomme	27.338	26.434
UDSKUDTE SKATTEFORPLIGTELSE I ALT	27.338	26.434
13. GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER		
Driftsgæld	5.503	84.174
Handler under afvikling	15.412	25.856
GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER I ALT	20.915	110.030
14. GÆLD I ALT		
GÆLD I ALT	67.932	156.559
Ingen gæld forfalder efter 5 år		
Leasingforpligtelse	251	419
Heraf kortfristet	168	168
Leasingforpligtelse, der forfalder efter 5 år	0	0
15. PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER		
Forudbetalte præmier og andre forudbetalinger	12.050	9.453
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER I ALT	12.050	9.453
16. VEDERLAG OG HONORARER		
Det samlede vederlag til medarbejdere mv.		
Lønninger	84.995	75.273
Pensioner	10.417	9.585
Lønsumsafgift	12.921	10.922
Social sikring og afgifter	698	632
	109.031	96.412
Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede medarbejdere	143	140
Mødediæter til generalforsamlingen	447	336
Vederlag til 14 bestyrelsesmedlemmer	2.514	2.514
Vederlag til direktionen	9.675	8.687
Der er ingen variabel aflønning til bestyrelse og direktion.		
Der er ikke ydet lån eller garantier til bestyrelse og direktion.		

NOTER (i kr.)

Note	2018	2017
Honorar til bestyrelsen		
Knud K. Damsgaard (formand + rev.udvalg) a) b) d) f)	851.000	851.000
Flemming Orth (næstformand 2. halvår) a) c) f)	269.500	231.000
Peter Knub (næstformand 1. halvår + rev.udvalg) a) c) d)	204.000	242.500
Jørn C. Nielsen a) f)	231.000	256.000
Kristian Pallesen (rev.udvalg) a) d) f)	281.000	256.000
Bjarne R. Fischer Lassen a)	115.500	115.500
Hans Jakob Henningsen a)	115.500	115.500
Hanne Richter (2. halvår) a) f)	115.500	0
Peter Schak Larsen (formand rev.udvalg) a) e)	215.500	215.500
Mogens Bøg-Jensen (1. halvår) a) f)	115.500	231.000
Henrik Pedersen (medarbejdervalgt) a)	115.500	115.500
Bo Breinholt Jakobsen (medarbejdervalgt 1. halvår) a)	57.750	115.500
Lene Meyersahm (medarbejdervalgt 2. halvår) a)	57.750	0
Lars Høgstad (medarbejdervalgt 1. halvår) a)	57.750	115.500
Birgit Mortensen (medarbejdervalgt 2. halvår) a)	57.750	0
Brian Balle (medarbejdervalgt) a)	115.500	115.500
Sussie Rasmussen (medarbejdervalgt) a)	115.500	115.500
<i>Honorar om året:</i>		
a) 115.500 kr. som medlem af bestyrelsen.		
b) 570.000 kr. som formand for bestyrelsen.		
c) 77.000 kr. som næstformand i bestyrelsen.		
d) 50.000 kr. som medlem af revisionsudvalget.		
e) 100.000 kr. som formand for revisionsudvalget.		
f) 115.500 kr. som formand for en lokalbestyrelse.		
Vederlag til direktionen		
Allan Luplau	3.798.041	3.458.313
Tina W. Christensen	2.846.569	2.613.002
Kirsten Ølgaard	3.030.507	2.615.478
Beløb er inkl. pension, bilordning og personalegoder.		

NOTER (i 1.000 kr.)

Note	2018	2017
17. HONORAR TIL VALGT REVISOR		
Honorar for lovpligtig revision	446	430
Honorar for erklæringsopgaver	20	23
Honorar for skatterådgivning	13	0
Honorar for andre ydelser end lovpligtig revision	102	316
HONORAR TIL VALGT REVISOR I ALT	581	769
For 2018 vedrører honorar for erklæringsopgave lovpligtige erklæringer overfor Finanstilsynet, mens honorar for 2018 for skatterådgivning vedrører besvarelse af diverse skatte- og momsmæssige spørgsmål. Honorar for andre ydelser end lovpligtig revision på 102 t.kr. vedrører sparring om it- og brancheforhold.		
18. EVENTUALFORPLIGTELSE		
Lejeforpligtelser overstiger ikke	518	517
REGISTREREDE AKTIVER		
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	1.426.405	1.455.630
Obligationer	0	0
	1.426.405	1.455.630
19. EGENKAPITAL OG SOLVENSKAPITALKRAV		
Kapitalen til dækning af solvenskapitalkrav fremkommer således:		
Egenkapital	5.911.756	5.972.687
Reguleringer	0	0
Kapital til dækning af solvenskapitalkrav	5.911.756	5.972.687
20. NÆRTSTÅENDE PARTER		
Nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter bestyrelse og direktion. I koncernen indgår Administrationsselskabet "danmark" A/S og "danmark" Erhverv, Skadesforsikringsaktieselskab.		
Transaktioner med datterselskaber afregnes på omkostningsdækkende basis.		
Moderselskabet udfører ydelser for datterselskaberne, og i regnskabsåret har indtægten herfra udgjort i alt 1.948 t.kr. Ydelserne indgår som en indtægt i administrationsomkostningerne under forsikringsmæssige driftsomkostninger.		
Mellemværender med nærtstående parter med betydelig indflydelse udlignes løbende.		

Note

21. RISIKOFORHOLD

Efterfølgende beskrivelse af risici uddyber ledelsesberetningens afsnit om Risikostyring.

Markedsrisici

"danmark" er eksponeret overfor følgende typer af markedsrisici. "danmark" har valgt at inkludere modpartsrisiko som en markedsrisici, da danmark's modpartsrisici stort set udelukkende er relateret til investeringsporteføljen:

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

At "danmark" 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. valuta-afdækning (valutahedge), som er det instrument, der i overvejende grad benyttes i enkelte af de investeringsforeninger, "danmark" investerer i.

Omkring 99 % af "danmark"s formueforvaltning er outsourcet 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"s økonomi. "danmark"s bestyrelse har valgt at have en moderat risikoprofil. Investeringsstrategien er diversificeret og langsigtet med risiko.

Bestyrelsen har fastsat investeringsrammer for investering i obligationer og aktier, og økonomifunktionen overvåger på daglig basis, at investeringsrammerne ikke overskrides. Investeringsrammerne for 2018 er vist i tabellen.

Investeringsrammerne for 2018 er vist i tabellen.

AKTIVKLASSE	PROCENT
Nominelle obligationer	5 - 72
Indeksobligationer	0 - 9
USA - statsobligationer	0 - 8
Investment Grade-obligationer	0 - 10
High Yield og Emerging Market-obligationer	0 - 20
Globale aktier	28 - 48
Kontanter	0 - 5

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" 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 "stresstests", herunder følsomhedsanalyser, som nævnt i beretningen. 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. "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.

Note

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.

Politikker og mål for styring af forsikringsmæssige risici

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

MAKSIMALE ERSTATNINGSBELØB pr. medlem pr. 12 måneder:

- 100.000 kr. i Gruppe 1
- 100.000 kr. i Gruppe 2
- 20.000 kr. i Gruppe 5
- 20.000 kr. i Gruppe S

For tilvalg kan gælde særlige regler.

Den lave forsikringsmæssige risiko bunder også i, at der er følgende krav for, at en førstegangsoptagelse kan blive godkendt:

- At begæring om optagelse er et af "danmark"s kontorer i hænde inden det fyldte 60. år.
- At vedkommende er fuldstændig rask i optagelsesøjeblikket og ikke lider af nogen ofte tilbagevendende sygdom eller af nogen legemssvaghed.

- At vedkommende ikke forventer at få eller har haft noget forbrug af medicin inden for de seneste 12 måneder.
- At vedkommende ikke har været i behandling hos fysioterapeut, kiropraktor, psykolog eller andre behandlere inden for de seneste 12 måneder.

Derudover foretages der løbende kontrol af medlemstilgangen med henblik på at opfange medlemmer, der er optaget på et forkert grundlag med risiko for varig høj skadefrekvens, for dermed at sikre en grundlæggende sund forsikringsportefølje.

Risikoovervågning og rapportering

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

Usikkerheden om erstatningsbehandlingen og hensættelserne anses for begrænset. Erstatningsbehandlingen foregår primært elektroklinisk 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, så der er en kort tidsperiode mellem en skades opståen, dens behandling og erstatningsudbetalingen, hvilket er med 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.

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.

NOTER (i 1.000 kr.)

Note

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, så vurderes det, at der ikke er særlige operationelle risici knyttet til den daglige drift. Det fremgår også af "danmark"s hændelsesregister for operationelle risici.



GENERALFORSAMLINGENS REPRÆSENTANTER

(Pr. 27. marts 2019)

KØBENHAVN

Boe Andersen
Lone Ast
Nina Berrig
John Urban Christiansen
Marianne Winther Jarl
Mikkel Minor Jensen
Elin Johansson
Dorthe Kastoft
Peter Kastoft
Bjarne Hartung Kirkegaard
Viktoria Knakkegaard
Peter Knub
Erik Lindahl
Christine Madsen
Henrik Murmann
Ina-Maria Nielsen
Jakob Næsager
Frank Nørgaard
Torben Ballebye Olesen
Ditte Braaten Olsen
Kirsten Severin Petersen
Dorrit Reppien
Birgitte Vind
Sannie Wernberg-Tougaard
Anne Mette Winckelmann

NORDSJÆLLAND

Per Bruun Andersen
Thomas Thorby Bang
Birgitte Dember Bundgaard
Lars N. Carstensen
Jan Fenneberg
Christine Bernt Henriksen
Peter Bindslev Iversen
Kirsten Hemmeshøj Jensen
Allis Skovbjerg Jepsen
Anders Klitgaard
Ricky Kofoed-Madsen
Eva Møller
Poul R. Nielsen
Flemming Orth
Bo Otterstrøm
Lene Rahtgen
Thomas Rostrup
Morten Stenstrup
Hans Jørn Stuhr
Lars Stæhr
Mette Waldhausen
Birgitte Holst Wiehl
Jesper Wilken

SJÆLLAND/LOLLAND-FALSTER

Dan Bisp
Klaus Bøgelund-Hansen
Flemming Christensen
Tina Høpfner Christensen
Nicklas Larsen Frederiksen
Charlotte Haufort Hansen
Grethe Connie Hansen

Sigrid Holmbjerg
Søren Jensen
Mia Skaarup Jørgensen
Susanne Wiese Kristensen
Flemming Damgaard Larsen
Jeanne E. Mathiesen
Bent Matiasen
Peter Müller
Eva Nielsen
Jørn C. Nielsen
Lotte Rasmussen
Lise Frost Romby
Frank Sørensen

FYN

Irene Andersen
Knud K. Damsgaard
Morten Elbrønd
Jette Fausmark Hansen
Lone Lillegaard Hartig
Jytte Hinnerup
Yvonne Hummellose
Helle Susan Kjelsmark
Kirsten Lennart
Henrik Madsen-Østerbye
Michael Fønsskov Mathiesen
Per Olesen
Søren Poulsen
Anders Quistgaard
Karin Riishede

SYD- OG SØNDERJYLLAND

Karsten Andersen
Anders C. Bjørnshave-Hansen
Magnina Hjort Bodilsen
Søren Bundgaard
Gitte Schultz Clausen
Karin Dall
Michael Ohrt Fernel
Bethine Gregersen
Jette Rehnquist Hansen
Per Holm
Preben Højbæk
Lene Kahr
Annette Knudsen
Dorthe Dall Kristensen
Marianne Madsen
Torben Juel Møller
Birgitte Nissen
Kristian Pallesen
Henrik Sandholm
Rikke Guldberg Sørensen
Sieghard Sørensen

ØSTJYLLAND

Mogens Kjær Andersen
Hillebert Mogens Christensen
Henning Lyngsøe Foged
Poul-Erik Iversen
Annette Borg Jensen
Charmaine Kallestrup
Alice Sine Lassen
Bjarne René Fischer Lassen
Majbritt Kjeldahl Lassen
Marianne Bak Laursen
Tage Mortensen
Tanja Frank Mortensen
Bente Uldall Nielsen
Dorte Nielsen
Johnny Nielsen
Thea Dalsgaard Pedersen
Carsten Petersen
Kurt Petersen
Anne-Mette Ruggaard
Mette Skov
Ole Møller Sørensen
Conni Dalsgaard Thygesen
Finn Weicher
Per Wraa
Louisa Rohde Østergård

MIDT- OG VESTJYLLAND

Carsten Bach
Poul Berggreen
Jesper Clausen
Hans Jakob Henningsen
Karen Inge Hornshøj
Per Kofoed
Jonna Toft Kristensen
Hans-Henrik Madsen
Hjördis Sønderup
Birthe Teglgård
Poul Vestergaard
Kirsten Wernberg-Møller
Gert Østergård
Jesper Østergård

NORDJYLLAND

Kurt Andersen
Per Sloth Bendtsen
Mogens Bøg-Jensen
Lisbeth Zinck Grankvist
Marianne Korup Grøn
Birgitte Haldrup
Bettina S. Holst
Leif B. Larsen
Leo Nielsen
Martin Riis Nielsen
Lone Taudal Petersen
Hanne Richter
Keld Skovsgård
Kirsten Steffensen
Frederik Nielsen Treney
Frank Wibæk
Kristen Høegh Nielsen Zepeda-Riis

LEDELSEN

BESTYRELSE

Knud K. Damsgaard (formand)
Flemming Orth (næstformand)
Peter Knub
Jørn C. Nielsen
Kristian Pallesen
Bjarne R. Fischer Lassen
Hans Jakob Henningsen
Hanne Richter
Peter Schak Larsen
Henrik Pedersen*
Lene Meyersahm*
Sussie Rasmussen*
Birgit Mortensen*
Brian Balle*

* Valgt af medarbejderne

DIREKTION

Allan Luplau, CEO (administrerende direktør)
Tina W. Christensen, CFO (økonomidirektør)

AFDELINGSCHEFER

Henriette Borges, Hovedkontoret
Mette Hald, København
Thomas Hjorth, Helsingør
Bibi Rosengaard, Ringsted
Lene Meyersahm, Odense
Henning Jensen, Aalborg
Sanne Kristiansen, Aarhus
Lars Høgstad, Kolding
Lillian Qvist, Herning

REVISION

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

INTERN REVISION

Revisionschef Børge Munk Johnsen

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

