



Årsrapport

2025

INDHOLD

Ledelsens beretning	3	Bæredygtighed	20	Påtegninger	52
Året 2025 kort fortalt	3	Rapportering om bæredygtighed	20	Ledelsens regnskabspåtegning	52
Forventninger til 2026	5	Generelle oplysninger	21	Den uafhængige revisors revisionspåtegning	53
Udvikling i medlemstal og dækningsområder	5	Environment (klima & miljø)	27	Resultatopgørelse	57
Præmier og erstatninger	7	Social (sociale forhold)	33	Balance	60
Investeringer	8	Governance (ledelse)	43	Egenkapitalopgørelse	64
Risiko og solvens	12	Medlemsorganisation og ledelse	50	Noter	66
Digitalisering og sikkerhed	15	Om foreningen	50	Generalforsamlingens repræsentanter	97
Markedsføring	16	Sygeforsikringen "danmark"	51		
Omdømme	17	Administrationsselskabet "danmark" A/S	51		
Begivenheder efter regnskabets afslutning	18	"danmark" Erhverv	51		
Forventninger til fremtiden	18	Skadesforsikringsaktieselskab	51		
Resultatdisponering	19	Revision	51		
		Ledelseserhverv	51		

Ledelsens beretning

Året 2025 kort fortalt

Årsrapporten for Sygeforsikringen "danmark" dækker også de to 100 % ejede dattervirksomheder – Administrationsselskabet "danmark" A/S og "danmark" Erhverv Skadesforsikringsaktieselskab.

Siden 2018 har Sygeforsikringen "danmark" haft koncession til at udbyde kollektive gruppeordninger gennem datterselskabet "danmark" Erhverv, der også får udarbejdet selvstændigt regnskab.

2025 viser en fortsat positiv udvikling i "danmark" Erhverv, der har formået at fastholde eksisterende kunder samt at udvide kundeskaren i et konkurrencepræget område.

Administrationsselskabet "danmark" A/S fortsatte i 2025 afregning af skader med et positivt resultat for en række sundhedsforsikringsprodukter på vegne af pensionsselskaber. Begge datterselskabers resultater er påvirket af positive investeringsafkast.

Da datterselskabernes størrelse er begrænsede i forhold til moderselskabet og dermed koncernen samlet set, er der i ledelsesberetningen taget udgangspunkt i regnskabstallene for koncernen, medmindre andet specifikt er nævnt.

De vigtigste nøgletal

I årets resultat i koncernen indgår et forsikringsteknisk resultat på -70,5 millioner kroner, mens det for "danmark" blev på -62,4 millioner kroner. Resultatet af det samlede investeringsafkast blev på 327,0 millioner kroner. Heraf for "danmark" 325,7 millioner kroner. Det forsikringstekniske resultat blev tæt på niveau med det budgetterede.

"danmark" havde i 2025 en nettotilgang af nye medlemmer på 36.062 mod 45.833 i 2024.

Det positive investeringsafkast påvirker egenkapitalen, der ved årets udgang udgjorde 7,3 milliarder kroner, og koncernen opfylder dermed til fulde alle solvenskrav.

Målsætningen består

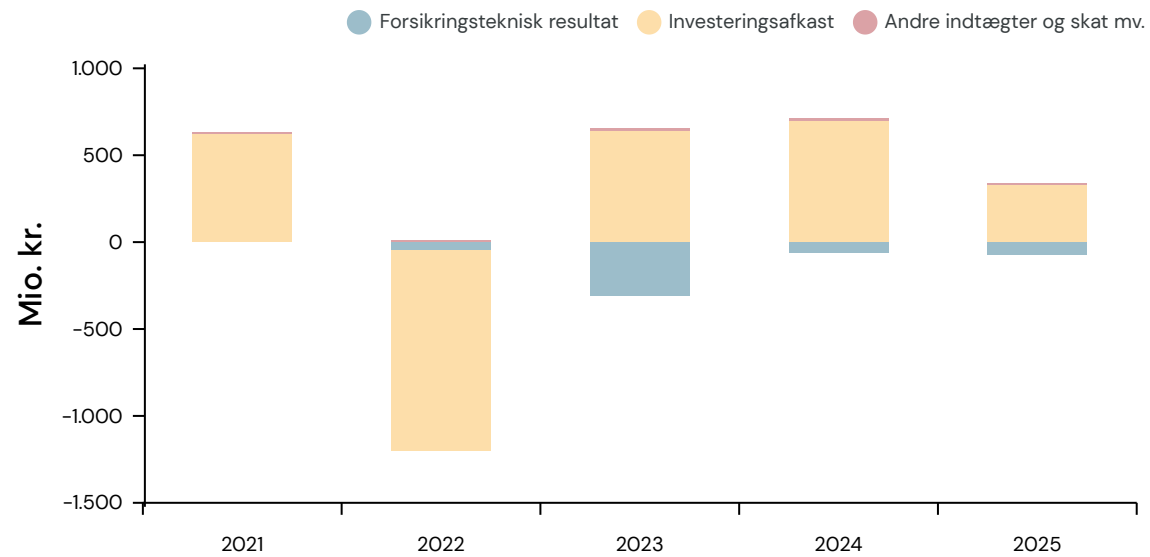
Flest mulige penge skal retur til medlemmerne i "danmark" i form af tilskud. Det er fortsat bestyrelsens målsætning, at minimum 90 % af medlemmernes kontingenter går retur til medlemmerne samlet set i form af tilskud. Det er også sket i 2025.

Erstatningsudgifterne i 2025 steg med 151,1 millioner kroner i forhold til året før. Bruttoerstatningsprocenten oversteg dermed målsætningen på 90 og endte med 98,4 i 2025, men bruttoerstatningsprocent i 2024 var på 98,3.

I koncernen udgjorde de forsikringsmæssige driftsomkostninger samlet set 152,3 millioner kroner i 2025. Omkostningsprocenten er fortsat meget tilfredsstillende på 3,7 som i 2024. For Sygeforsikringen "danmark" alene er den 3,5 i 2025.

Udviklingen på de finansielle markeder blev samlet set positiv i 2025. Både aktier og obligationer bidrog til det samlede positive afkast for koncernen "danmark" på 4 %. Til sammenligning var afkast af formuen under forvaltning i 2024 på 10 %. Både aktier og obligationer bidrog til det samlede positive afkast i 2024.

Fordeling af årets resultat



Forventninger til 2026

Udviklingen i 2025 udfordrede ikke "danmark"s målsætning om en høj tilbagebetaling til medlemmerne. Målsætningen i budgettet for 2026 er uændret i gennemsnit at udbetale mindst 90 % i tilskud af hver indbetalt kontingentkrone.

Udvikling i medlemstal og dækningsområder

I 2025 havde "danmark" en tilfredsstillende medlemstilgang. Den samlede nettotilgang blev på 36.062, og ved årets udgang udgjorde medlemstallet 2.839.859. Det svarer til 47 % af alle offentligt sygesikrede i Danmark. Væksten i medlemstallet i 2025 udgjorde 1,3 % mod 1,7 % i 2024. Væksten har igen i år været størst i Gruppe 5.

Det almindelige operationstilvalg er tegnet af 76.462 medlemmer og lidt over 2024-niveau. Dækningen Udvidet Operation er også steget en smule og omfatter 30.838 tilvalgsforsikringer.

Tillæggsforsikringer i samarbejde med andre

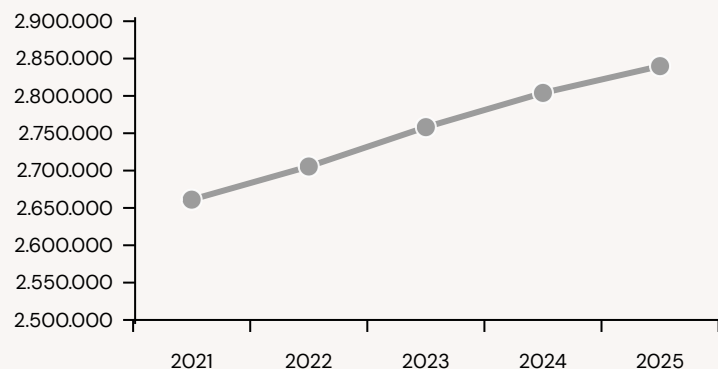
"danmark" tilbyder i samarbejde med Forenede Gruppeliv dækningen VKS (Visse Kritiske Sygdomme), der ved årets udgang var tegnet af 12.317 medlemmer. Lige som de forrige år er der som forventet sket et mindre fald.

"danmark" udbyder rejseforsikringer i samarbejde med Gouda, og antallet af rejseforsikrede steg i 2025 med 7,1 %.

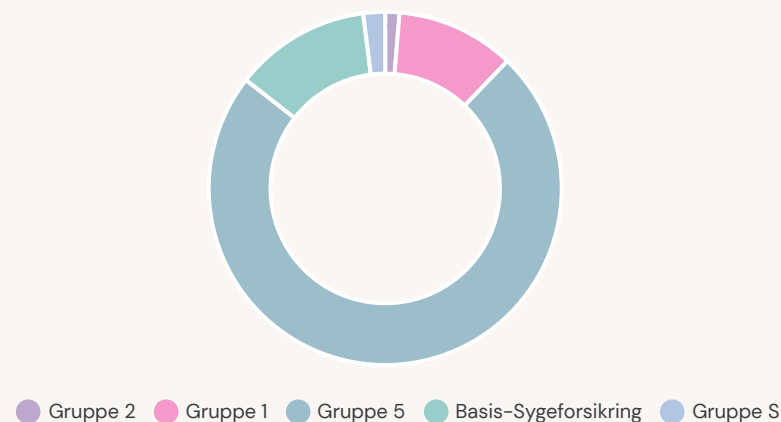
"danmark" udbyder i samarbejde med forsikringsselskabet If Skadeforsikring børneforsikringer, hvor antallet i 2025 steg med 7,3 %.

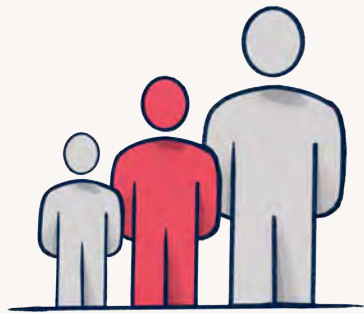
Alle medlemmer mellem 16 og 59 år med uafbrudt medlemskab af Gruppe 1 eller Gruppe 2 har siden juli 2014 været omfattet af en dødsfaldsdækning. Gruppelivsordningen er udbudt i samarbejde med Forenede Gruppeliv og betyder, at der ved død udbetales en engangssum på 50.000 kroner. Ved udgangen af året var 52.718 medlemmer omfattet af denne dækning.

Medlemstal



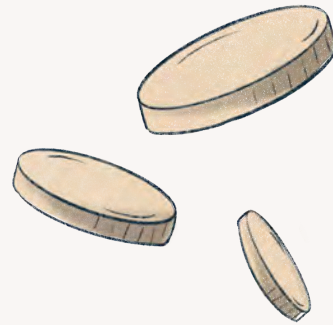
Fordeling på Grupper





2,8 million

Medlemmer



4,0 milliarder kroner

Udbetalt i tilskud



7,3 milliarder kroner

Koncernens egenkapital

Præmier og erstatninger

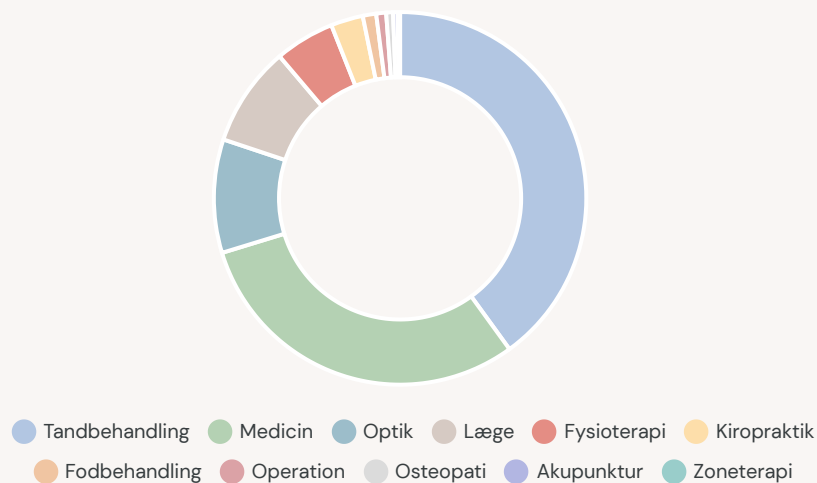
På koncernniveau blev præmieindtægterne i 2025 4,1 milliarder kroner, hvilket er 151 millioner kroner mere end i 2024. Stigningen i præmieindtægterne skyldes dels den positive medlemstilgang og dels en mindre kontingentstigning. De samlede erstatningsudgifter udgjorde 4,0 milliarder kroner, hvilket er en stigning i forhold til 2024 på 151 millioner kroner.

Der er sket et faldt i erstatningsudgifterne til briller, operation og medicin, mens de øvrige tilskudsområder steg, dvs. udgifterne til tandbehandling og til lægehjælp – herunder psykologbehandling og vaccinationer.

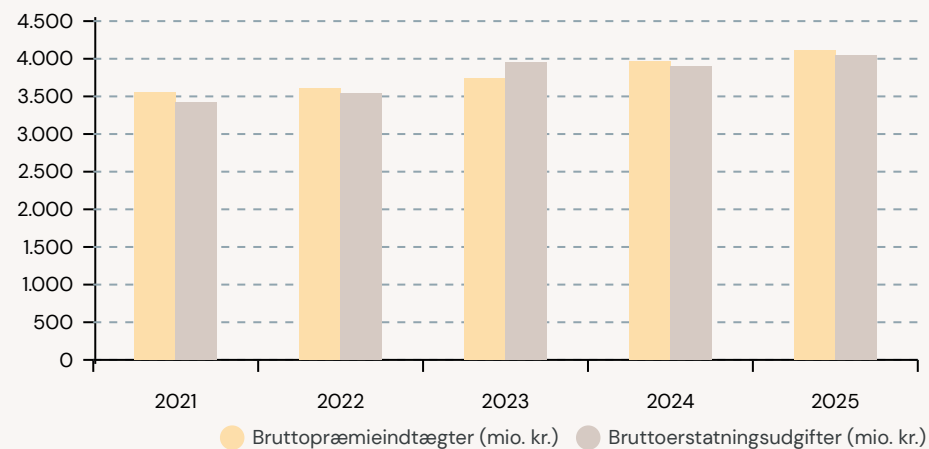
Erstatningsudgifterne til zoneterapi og akupunktur samt til osteopati, fysioterapi og kiropraktik steg også.

Erstatningsprocenten blev i 2025 på 98,4 blandt andet som en konsekvens af et stort træk på "danmark"s tilskud til medicin. Bestyrelsens målsætning om en høj tilbagebetaling til medlemmerne på mindst 90 % er derfor til fulde opfyldt.

Erstatningernes fordeling



Præmie og erstatning



Investeringer

I "danmark"s investeringspolitik præciserer vi vores holdning og krav til ansvarlige investeringer, der fremgår af bæredygtighedsdelen.

Vores investeringer er outsourcet til professionelle kapitalforvaltere, der skal efterleve de krav, vi har fastsat i politikken.

De outsourcete investeringsmandater til eksterne kapitalforvaltere overvåges løbende. Der er ikke konstateret brud på investeringspolitikken retningslinjer i 2025.



327 millioner kroner

i investeringsafkast i 2025

Investeringspolitik

Koncernen "danmark"s resultat og egenkapital er påvirket af udviklingen på de finansielle markeder og ejendomsmarkedet, fordi en væsentlig del af "danmark"s aktiver består af investeringsaktiver, der bliver værdiansat til dagsværdi.

Koncernen "danmark" investerer ikke selv i værdipapirer, men gør brug af professionelle kapitalforvaltere. De anvendte kapitalforvaltere er Lægernes Pensionsbank, Nordea Asset Management, Nykredit Asset Management, Danske Bank Asset Management og C WorldWide Asset Management. Lægernes Pensionsbank forvalter det største mandat.

En andel af aktierne bliver investeret i to fonde med et bæredygtigt investeringsformål indenfor klima og miljø, der bliver forvaltet af Nordea Asset Management og Danske Bank Asset Management. Fondene har til formål at investere i selskaber, der henholdsvis bidrager med klimaløsninger og investerer i selskaber med en troværdig transitionsstrategi.

Koncernen "danmark" fastsætter årligt investeringsrisikoen med udgangspunkt i den forventede kortsigtede risiko og spreder investeringerne på forskellige typer af likvide investeringsaktiver. Kapitalforvalterne forvalter de respektive mandater ud fra investeringsrammer, der er godkendt af "danmark"s bestyrelse. Der er fastsat en ramme for risiko for danske obligationer målt ved varighed.

Tilsvarende foregår investeringer i aktier og udenlandske obligationer næsten udelukkende ved erhvervelse af investeringsforeningsbeviser og regulerede fonde for at opnå risikospredning.



Investeringsafkast

Afkastet for 2025 var i høj grad påvirket af, at den amerikanske præsident Trump overraskede markederne med toldkrig i april. Det sendte frygt gennem de finansielle markeder, hvor aktier og den amerikanske dollar faldt markant tilbage. Siden da blev der indgået handelsaftaler, og særligt aktiemarkedet steg igen. Året endte med positive afkast på aktier og obligationer.

Koncernafkastet blev 4 %.

"danmark"s langsigtede formue under forvaltning udgjorde ved årets udgang 7.188 millioner kroner mod 7.160 millioner kroner året før på koncernniveau.

”

Året endte med positive afkast på aktier og obligationer.

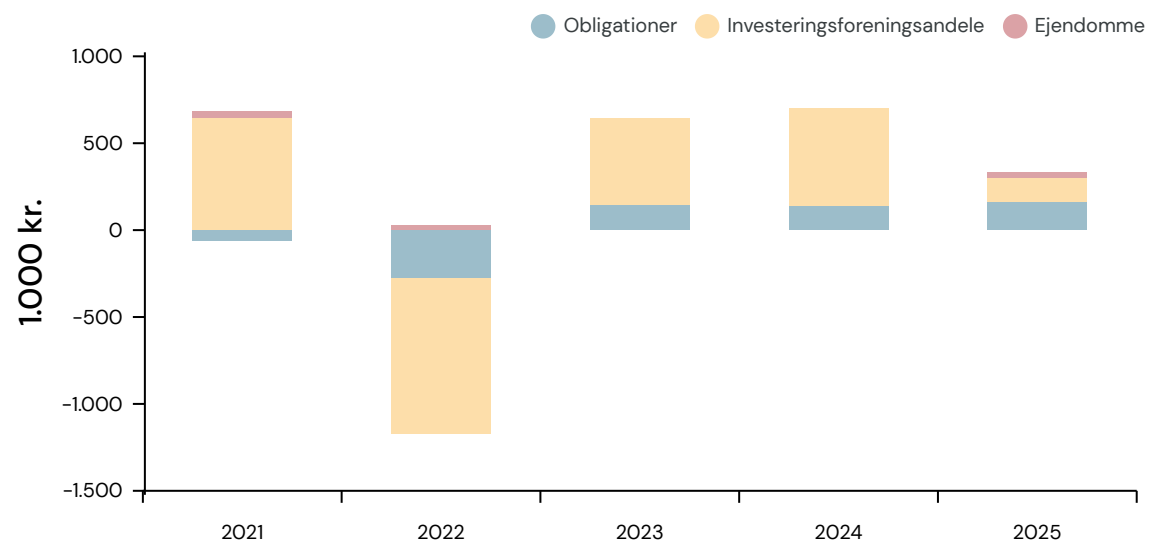
Afkastet for placeringen af overskudslikviditet i kortsigtede obligationsmandater med lav risiko målt ud fra varighed var 23 millioner kroner. Primo året var markedsværdien af overskudslikviditeten 0 millioner kroner. Ultimo året var markedsværdien af overskudslikviditeten 122 millioner kroner.

I resultatet af investeringsvirksomheden indgår derudover opskrivning af "danmark"s investerings- og domicilejendomme med 10,7 millioner kroner.

Ved beregning af ejendommenes dagsværdi anvendes afkastprocenter, der er fastsat ud fra en samlet vurdering baseret på markedsstatistikker mv.

Afkastprocenterne varierer fra 4,0 til 7,0 og har et vægtet gennemsnit på 4,4.

Investeringsafkast



Investeringsstrategi

Ifølge bestyrelsens retningslinjer var koncernen "danmark"s finansielle investeringer placeret som i tabel i 2025:

Aktivklasse	Benchmark-vægt	Minimum	Maksimum
Aktier	37,0%	27,0%	47,0%
Danske obligationer	40,0%	13,0%	68,0%
Globale statsobligationer	9,5%	5,0%	15,0%
Investment Grade-obligationer	4,5%	0,0%	15,0%
High Yield-obligationer	4,5%	0,0%	15,0%
Emerging Market Debt-obligationer	4,5%	0,0%	15,0%

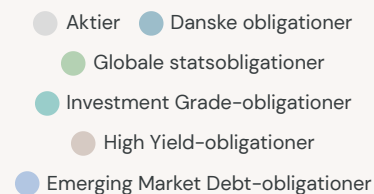
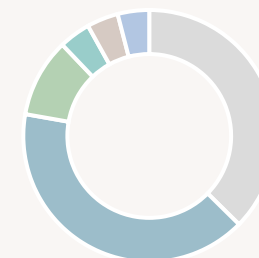
Andelen af kreditobligationer (summen af Investment Grade-, High Yield- og Emerging Market Debt-obligationer) må højst udgøre 20 % af andre finansielle investeringsaktiver. Investment Grade-obligationer er globale virksomhedsobligationer med høj kreditværdighed målt ud fra rating, High Yield-obligationer er globale virksomhedsobligationer med lav kreditværdighed målt ud fra rating, mens Emerging Market Debt-obligationer er stats- og virksomhedsobligationer fra Emerging Market-lande i både lokal valuta og hård valuta (det vil sige EUR og USD). Kontanter må maksimalt udgøre 5 %.

Gennemsnitlig korrigeret varighed på danske obligation skal ligge i niveauet 1-9 år.

Investeringernes sammensætning vil variere i takt med markedsbevægelser og kapitalforvalternes aktive forvaltning af mandater.

Finansielle instrumenter såsom swap-obligationer, REPO-forretninger og valuta-terminsforretninger kan blive anvendt i begrænset omfang i investeringsforeningsafdelinger og fonde. Øvrig anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan alene ske til hel eller delvis afdækning af risici.

Benchmark-vægt for investeringsstrategi



Risiko og solvens

Risikostyring

Intern kontrol og risikostyring er en integreret del af Sygeforsikringen "danmark"s drift af virksomheden. Risikoen søges løbende minimeret for at sikre en stabil drift samt en effektiv kapitalforvaltning med det bedste 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. Det er bestyrelsens vurdering, at "danmark" med den nuværende organisation og bemanning har tilfredsstillende risikostyringssystemer.

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

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

En mere detaljeret beskrivelse findes i [note 27](#).



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 vedr. risikostyring af "danmark"s finansielle aktiver og af forsikringsdriften.

Herudover udarbejdes hvert år en risikovurderingsrapport (ORSA). "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 solvenskapitalkravet og det kapitalgrundlag, der var til rådighed for dækning af solvenskapitalkravet i henhold til gældende regler ved regnskabsårets udgang.

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

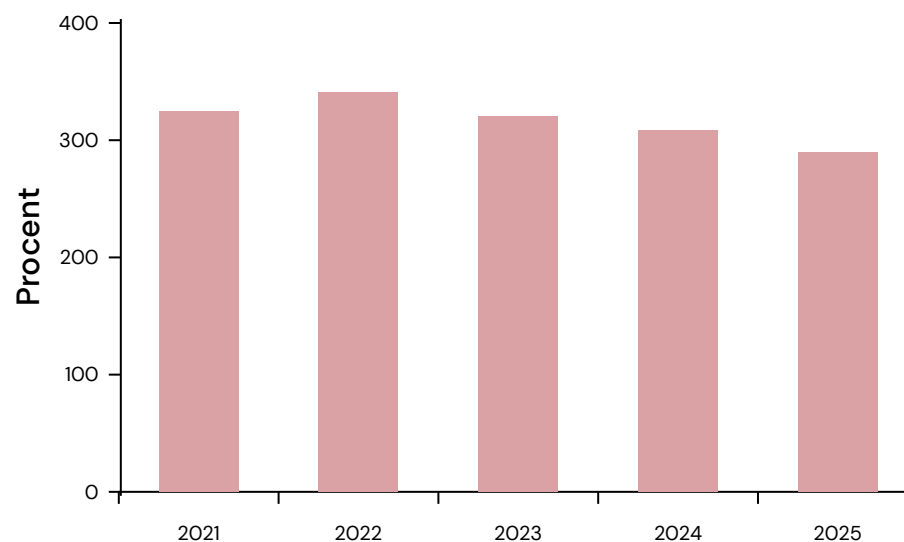
Opgørelsen udarbejdes minimum fire gange om året. I opgørelsen indregnes markedsrisici, kredit- og modpartsrisici, forsikringsrisici og operationelle risici.

Efter Solvens II-reglerne er kapitalen til dækning af solvenskapitalkravet opgjort til 7.101 millioner kroner, og solvenskapitalkravet er efter standardmodellen opgjort til 2.446 millioner kroner svarende til en solvensdækning på 290 %.

Det forventes, at koncernen "danmark"s solvensdækning også fremover vil være på et tilfredsstillende niveau. Som det fremgår af bekendtgørelse om følsomhedsanalyser for gruppe 1-forsikringsselskaber, skal Sygeforsikringen "danmark" hvert kvartal foretage indberetning af følsomhedsanalyser på efterfølgende typer af risici.

Formålet med følsomhedsanalyserne er at teste, hvordan ændringer i væsentlige risikokategorier påvirker det af gruppe 1-forsikringsselskabets opgjorte kapitalgrundlag, solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav, jf. § 160, stk. 1, i lov om forsikringsvirksomhed. 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 %.

Solvens II-ratio



2025	Stress	Kapitalgrundlag	Solvensdækning	Minimumsdækning
1	200%	6.623.829.146	269,80%	1.079,30%
2	100%	4.221.029.901	280,80%	1.123,20%
3	100%	6.499.873.327	277,20%	1.108,60%
4	100%	4.824.432.679	202,20%	808,70%
5	100%	6.143.056.324	253,00%	1.011,90%
6	100%	5.905.467.216	252,10%	1.008,40%
7	100%	5.256.862.449	236,30%	945,30%
8	100%	6.968.312.241	287,10%	1.148,40%
9	100%	6.991.123.063	287,70%	1.150,60%
10		7.034.914.140	282,30%	

Koncernen "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 koncernen "danmark" vil det værste scenarie være, at værdien af danske stats- og realkreditobligationer alle falder til nul. I det scenarie vil kapitalgrundlaget falde til 4.824 mio. kr., og solvensdækningen vil falde til 202 %. For de øvrige tests kommer solvensdækningen ikke under 236 %.

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. USD
8. Hvilken effekt et fald i værdien af de berørte aktiver, grundet valutakursfald, vil have på kapitalkravene. JPY
9. Hvilken effekt et fald i værdien af de berørte aktiver, grundet valutakursfald, vil have på kapitalkravene. GBP
10. Hvilken effekt et fald i kreditværdien hos modparter vil have på kapitalkravene. Største modpart reduceres med 100 %, mens kreditkvaliteten hos de øvrige modparter reduceres med to trin.



Digitalisering og sikkerhed

"danmark" arbejder ud fra en digitaliseringsstrategi med fokus på flere temaer, som understøtter bæredygtighed, der er beskrevet under dette afsnit, mens det primære fokus her er sikkerhed.

I 2025 er vores dataopbevaring flyttet til datacentre i Sverige. Beslutningen blev oprindeligt taget ud fra et bæredygtighedsperspektiv, men det er også nødvendigt at opbevare i EU ud fra et datasikkerhedsperspektiv.

I 2025 påbegyndte vi også udskiftning af PC'er, så alle medarbejdere fremover har én bærbar. Det betyder dels, at vi har reduceret det samlede antal PC'er, og dels at alle medarbejdere kan arbejde remote om nødvendigt.

Den teknologiske udvikling og til dels også den sikkerhedspolitiske situation kræver et øget fokus på cybersikkerhed for alle – både offentlige og private organisationer. I den forbindelse har "danmark" gennemført en række tiltag.

- DORA (Digital Operation Resiliense Act) implementeret
- Adgangskoder / 2- faktor godkendelse på flere platforme
- Løbende uddannelse i cybersikkerhed for alle medarbejdere
- Løbende opdatering af software og sikkerhedskopiering
- Beredskabsplan og gennemførelse af flere årlige øvelser
- Skærpet fokus på rapportering, instruks og krav til leverandører
- Samarbejde med app'en Mit Digitale Selvforsvar og e-mærket
- Tilpasning af interne processer der følger ekstern udvikling

Markedsføring

I 2025 har "danmark" gennemført landsdækkende kampagner på tv, web-tv, sociale medier, outdoor-plakater, radiospots og i biografer. Målet har været at nå bredt ud til den danske befolkning med budskaber om fordelene ved medlemskab.

Over sommeren blev en større imagekampagne lanceret, hvor "danmark" også var synlig på stilladsreklamer, metrostationer i hovedstaden, displayreklamer på udvalgte nyhedssites samt plakater på stationer.

Resultaterne af markedsføringen har været positive, og kombinationen af klassiske og digitale medier sikrer en bred dækning og styrker "danmark"s position som relevant aktør inden for sygeforsikring.

Podcastserien "Noget på Hjerter?" har med to nye sæsoner af 8 afsnit suppleret Ungelinjen og sat fokus på de udfordringer og bekymringer, som mange unge oplever.

Sygeforsikringen "danmark"s sundhedsunivers, Nyt & Sundt, har fortsat fokus på sundhed, sygdomme og livsstil. Nyhedsmailen fra Nyt & Sundt er sendt ud til omkring 700.000 medlemmer fire gange om året.

Se reklamefilm



Lyt til podcast "Noget på Hjerter?"



Omdømme

I 2025 opnåede "danmark" førstepladsen i den årlige analyse Finansimage af FinansWatch og Wilke.

Sygeforsikringen "danmark" har været nummer ét i undersøgelsen i 7 ud af de 8 seneste år. I 2024 blev det dog til en samlet 3. plads blandt de 72 finansvirksomheder.

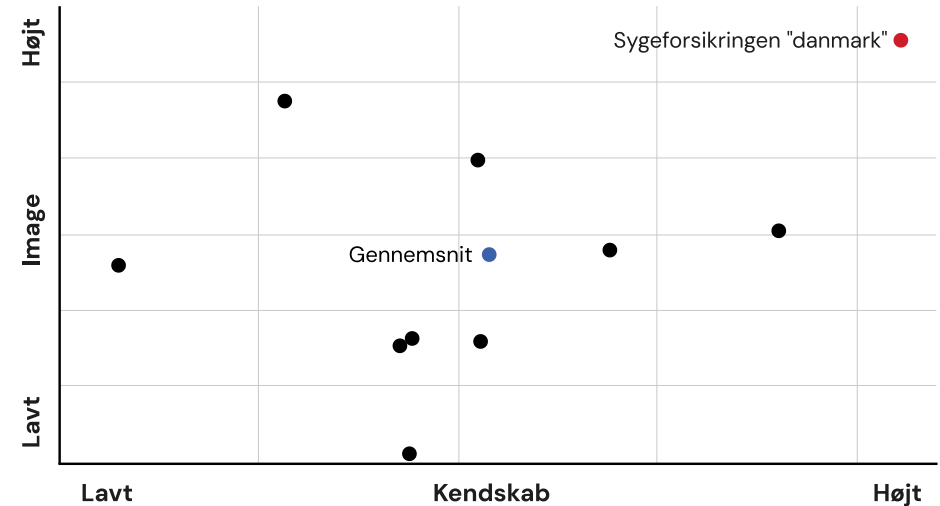
Undersøgelsen er den største af sin art, og er baseret på 3.800 besvarelser fra repræsentativt udvalgte danskere i alderen 18 år og derover.

Landets største banker, forsikringsselskaber, pensionsselskaber, realkreditselskaber og investeringsforeninger bliver vurderet ud fra ni forskellige imageparametre.

"danmark"s placering er steget på 8 ud af 9 parametre, og allermost indenfor 'God rådgivning'.

Sammenhæng mellem image og kendskab

Danskernes kendskab til forsikringsselskaberne og deres vurdering af dem.



Kilde: Finansimage 2025



Begivenheder efter regnskabsafslutning

Efter regnskabsårets udløb er der ikke indtruffet væsentlige begivenheder, der påvirker regnskabsaflæggelsen for 2025 eller giver anledning til væsentlige ændringer i forventningerne til resultatet af forsikringsdriften i 2026.

Forventninger til fremtiden

I 2025 var udviklingen helt i overensstemmelse med "danmark"s målsætning om en høj tilbagebetaling til medlemmerne.

Målsætningen i budgettet for 2026 er uændret i gennemsnit at udbetale mindst 90 procent i tilskud af de indbetalte kontingenter. "danmark" forventer et forsikringsteknisk resultat i niveauet 0-10 millioner kroner i 2026.

Geopolitik udgør den mest centrale investeringsrisici i 2026, da der aktuelt er krig og uroligheder flere steder i verden end set i mange år. Det kan komme til at påvirke aktiemarkederne, dog uden at nogen endnu kan forudse hvordan. Desuden er der fokus på, om de særdeles højere værdiansættelser af AI-selskaber er rimelige eller udgør risiko for en boble.

Uanset uro rundt omkring i verden står "danmark" på et solidt fundament, der gør det muligt dels at tilbyde en attraktiv forsikringsdækning og dels at kunne udvikle vores service og produkter. Desuden er der fortsat fokus på en effektiv administration for at fastholde den lave omkostningsprocent.



Resultatdisponering

Resultatdisponering i 1.000 kr.	2025	2024
Bestyrelsen foreslår årets resultat anvendt således:		
Overført fra tidligere år	1.562.950	1.083.647
Årets resultat	251.125	629.303
Til disposition	1.814.075	1.712.950
Der fordeles således:		
Foreslået § 2-donation	75.000	150.000
Opskrivning efter indre værdis metode	0	0
Værdiregulering domicilejendomme	0	0
Overført til næste år	1.739.075	1.562.950
I alt	1.814.075	1.712.950

Bæredygtighed

Rapportering om bæredygtighed

Introduktion

Som en medlemsejet forening bygger hele vores fundament i Sygeforsikringen "danmark" på gensidighed og fællesskab. Vores vigtigste opgave er at hjælpe medlemmerne med tilskud til behandling og forebyggelse. Vi støtter også sundhedsfaglig forskning, oplysning og forebyggelse, og vores medlemsdemokrati er en grundsten, som vi værner om.

Med et stærkt medlemsgrundlag og en central rolle som sundhedsaktør tager vi vores samfundsansvar alvorligt. Vi arbejder for en sund, ansvarlig og bæredygtig fremtid – for vores medlemmer, medarbejdere, omverdenen og os selv som forening.

For os handler vores ansvar om respekt for mennesker, samfund og miljø. Vi vil bidrage til den bæredygtige omstilling og give vores omverden et indblik i, hvordan vi arbejder med bæredygtighed. Derfor har vi valgt at udarbejde denne bæredygtighedsrapport 2025, som følger VSME-standarden tilsat et supplement af oplysninger om vores bæredygtighedsinitiativer.

Indhold

Generelle oplysninger

Grundlag for udarbejdelse (B1)
Strategi: Forretningsmodel og bæredygtighedsrelaterede initiativer (C1)
Politikker og indsatser (B2, C2)

Environment (klima & miljø)

Energiforbrug (B3)
CO₂e-udledning (B3)
Forurening af luft, vand og jord (B4)
Biodiversitet (B5)
Vand (B6)
Ressourceforbrug, cirkulær økonomi og affaldshåndtering (B7)
Udeladte oplysningspunkter (B3 scope 3, C3, C4)

Social (sociale forhold)

Generelle karakteristika (B8)
Sundhed og sikkerhed (B9)
Vederlag, overenskomster og uddannelse (B10)
Supplerende oplysninger (C5)
Menneskerettighedspolitikker og processer (C6)
Menneskerettighedshændelser (C7)

Governance (ledelse)

Domme og bøder i relation til korruption og bestikkelse (B11)
Indtægter fra bestemte aktiviteter (C8)
Kønsdiversitet i bestyrelsen (C9)

Generelle oplysninger

"danmark" skulle ifølge et EU-direktiv inkludere bæredygtighedsrapporteringen CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive) i denne årsrapport. Reglerne trådte i kraft den 1. januar 2024, og "danmark" var i den såkaldte bølge 2 og skulle rapportere fra regnskabsåret 2025. Men som følge af forenklingsspakken, Omnibus, udsatte EU i foråret 2025 rapporteringen i to år til 2027. Siden er CSRD-kravene og størrelsesgrænserne ændret, så kun virksomheder med minimum 1.000 ansatte skal rapportere efter CSRD. Det betyder, at "danmark" ikke længere er omfattet af kravene.

"danmark"s bestyrelse har som følge af de ændrede krav besluttet, at vi fortsat rapporterer på bæredygtighed. Rapporten udarbejdes efter VSME-standarden og formålet er, at

- skabe gennemsigtighed omkring vores miljømæssige, sociale og governance-relaterede aktiviteter
- understøtte ansvarlig drift og dokumentere vores arbejde med bæredygtighed
- fremme standardiseret, ensartet og troværdig information.

VSME – en EU-standard for bæredygtighedsrapportering

VSME (Voluntary Sustainability Reporting for Micro and Small Enterprises) er en frivillig rapporteringsstandard, som blev udgivet af EFRAG (European Financial Reporting Advisory Group) i december 2024.

Standarden har langt færre men dog flere sammenfaldende datapunkter med CSRD. VSME sikrer en systematisk og enkel tilgang til de mest væsentlige bæredygtighedsoplysninger. Den understøtter virksomheder i at kunne levere strukturerede og sammenlignelige ESG-data til samarbejdspartnere.

Standarden er opbygget i to moduler – et basismodul med 11 oplysningspunkter (B1-B11) og et udvidet modul med 9 oplysningspunkter (C1-C9). Her i bæredygtighedsrapporten henviser vi til standardens originaltekst med referencen "(pkt. x)". Standarden angiver, hvorvidt det enkelte oplysningspunkt "skal", "kan" eller "skal, hvis relevant" oplyses.

Rapporten omfatter blandt andet:

- Generelle oplysninger
- Miljø og klima: Energiforbrug, CO₂-udledninger, vand og ressourceforbrug
- Sociale forhold: Medarbejderforhold, arbejdsmiljø og menneskerettigheder
- Governance: Ledelsesstruktur og antikorrupcion.



Grundlag for udarbejdelse (B1)

Basismodul og dele af det udvidede modul

Vi har valgt at rapportere på basismodulet og på udvalgte oplysningspunkter fra det udvidede modul i VSME (pkt. 24a) i det omfang, data på nuværende tidspunkt er til rådighed. Uanset om det enkelte oplysningspunkt er anført som "kan", rapporterer vi, hvis vi anser det for at være relevant.

Oplysningspunkterne bidrager til at give et nuanceret billede af vores bæredygtighedsindsats og resultater inden for områder, der er særligt relevante for vores forretning og interessenter. Enkelte oplysningspunkter i det udvidede modul har vi på nuværende tidspunkt ikke tilgængelig eller valid data på. Vi fortsætter dataindsamlingen med henblik på senere rapportering.

2025 er basisåret for vores VSME-rapporteringen.

Udeladelser grundet fortrolighed eller sensitiv forretningsinformation

Vi har ikke udeladt oplysningspunkter grundet fortrolighed eller sensitiv forretningsinformation (pkt. 24b).

Konsolideret rapportering

Rapporteringen er udarbejdet på et konsolideret grundlag (pkt. 24c), så data og oplysninger dækker hele koncernen "danmark" som en samlet enhed.

Datterselskaber, der indgår i rapporteringen

Vi har to datterselskaber, der indgår i denne VSME-rapportering (pkt. 24d):

"danmark" Erhverv, Skadesforsikringsaktieselskab
Palægade 5
1261 København K
CVR-nr. 39437392

Administrationsselskabet "danmark" A/S
Palægade 5
1261 København K
CVR-nr. 31850460

Grundlæggende informationer om Sygeforsikringen "danmark"

Sygeforsikringen "danmark", GS
Palægade 5
1261 København K
CVR-nr. 22656511

Virksomheden (pkt. 24e)	Beskrivelse
Virksomhedsform	Særlig finansiel virksomhed
NACE sektor koder	651200 Anden forsikring 682040 Udlejning af erhvervsejendomme
Balancesum i tEUR (tDKK)	1.046.098 (7.813.200)
Omsætning i tEUR (tDKK)	551.436 (4.118.621)
Antal ansatte (FTE)	185

"danmark" Erhverv

"danmark" Erhverv udbyder kollektive tandforsikringer til erhvervskunder, som derigennem kan tilbyde deres medarbejdere lavere tandlægeudgifter.

I samarbejdet med disse erhvervskunder oplever "danmark" Erhverv stigende forventninger til efterlevelse af bæredygtighedsprincipper. Det udmønter sig bl.a. i krav om underskrift af erhvervskundernes individuelle adfærdskodeks.

Administrationsselskabet

Administrationsselskabet udbyder administration af sundhedsforsikringer til virksomheder og deres medarbejdere. Disse virksomheder forventer ligeledes efterlevelse af bæredygtighedsprincipper.

Adresser

Adresser på væsentlige aktiver og anlæg, som Sygeforsikringen "danmark" ejer, lejer eller forvalter (pkt. 24e).

Sted (pkt. 24e)	Adresse	Postnummer	By
Hovedkontor	Palægade 5	1261	København K
Afdeling København	Palægade 5	1261	København K
Afdeling Helsingør	Sct. Olai Gade 39	3000	Helsingør
Afdeling Ringsted	Sct. Hansgade 25	4100	Ringsted
Afdeling Odense	Vestergade 65	5000	Odense C
Afdeling Kolding	Esbjergvej 20	6000	Kolding
Afdeling Herning	Fonnesbechsgade 3	7400	Herning
Afdeling Aarhus	Søndergade 76	8000	Aarhus C
Afdeling Aalborg	Vesterbro 54	9000	Aalborg
Udlejningsejendom	Store Kongensgade 21	1261	København K



ESG-certifikat/miljømærke

Sygeforsikringen "danmark" har på nuværende tidspunkt ikke et ESG-certifikat (pkt. 25), hvilket der heller ikke stilles krav om. Vi arbejder alligevel aktivt med vores bæredygtighedsindsats på relevante områder, som ses i denne frivillige rapportering.

Strategi: Forretningsmodel og bæredygtighedsrelaterede initiativer (C1)

Væsentlige produkter og tjenesteydelser

"danmark" tilbyder forsikringsprodukter og tjenesteydelser inden for sygdoms- og ulykkestilfælde samt forebyggelse af sygdomme (pkt. 47a). Medlemmerne betaler kontingent og får efter behov tilskud til udgifter ved sygdom og ulykke samt forebyggende sundhedsudgifter.

Forsikringsprodukterne er standardiserede og kendetegnet ved lave, administrative omkostninger og høj digitalisering og gennemsigtighed, hvilket giver størst mulig økonomisk værdi og tryghed for medlemmerne.

Via vores datterselskaber udvikler og udbyder vi gruppeforsikringer og beslægtede personforsikringer samt administration af sundhedsforsikringer til virksomheder og deres medarbejdere.

Vores forsikrings- og administrationsydelser er digitale og automatiserede, og processerne er enkle og gennemsikrelige. Kommunikationen med medlemmerne foregår primært digitalt.

Gennem vores Sundhedsdonationer støtter vi sundhedsfaglig forskning, oplysning og forebyggelse.

Væsentlige markeder

"danmark" opererer udelukkende på det danske marked (pkt. 47b).

Sygeforsikringer udbydes alene til privatpersoner.

Gennem datterselskaber og samarbejdspartnere har vi også aktiviteter rettet mod erhvervs kunder. Aktiviteterne spænder fra tandskadeforsikringer til administrationsydelser.

Primære forretningsforbindelser i en lang værdikæde

"danmark"s aktiviteter omfatter produktudvikling, markedsføring, skadesbehandling, kontor- og it-drift, kapitalforvaltning og kundeservice. I denne værdikæde er en række forretningsforbindelser involveret (pkt. 47c).

Medlemmer/forbrugere/kunder

Foreningen er medlemsejet og drives på medlemmernes betingelser. Medlemmerne tæller mere end 2,8 mio. privatpersoner.

Derudover tilbyder datterselskaberne tandskadeforsikringer og administrationsydelser til erhvervs kunder og deres medarbejdere.

Leverandører er centreret i Danmark

Vores primære leverandører findes inden for finansielle tjenesteydelser, it-drift samt kapitalforvaltning. Herudover bidrager konsulenter, serviceleverandører mv. til foreningens udvikling og drift.

"danmark" leverer også administrative og driftsmæssige ydelser til egne datterselskaber.

Distributionskanaler er primært digitale

Foreningen har en digital distributionsstrategi, hvor alle indmeldelser og størstedelen af kommunikationen med medlemmerne foregår via medlemsuniverset på foreningens hjemmeside. Derudover sker udbetalinger og indberetninger elektronisk, ofte direkte fra behandlere og apoteker. Nogle tilvalgsdækninger tilbydes gennem samarbejdspartnere, hvorfra foreningen modtager provision.

Centrale strategiske elementer relateret til bæredygtighed

"danmark"s strategiske elementer relateret til bæredygtighed (pkt. 47d) bygger på en klar ambition om at fremme den bæredygtige omstilling af samfundet.

Vi fokuserer på miljøhensyn, samfundsengagement og god selskabsledelse under hensyntagen til en langsigtet og balanceret lønsomhed.

Bæredygtighedsarbejdet integreres på tværs af hele organisationen for at optimere positive og minimere negative indvirkninger på mennesker, miljø og samfund.

Et strategisk element omfatter digitalisering af processer, hvilket bidrager til effektivitet og reduceret ressourceforbrug. Elektronisk kommunikation og automatisering understøtter både bæredygtighed og forretningsmål.

Desuden har vi forpligtet os på at rapportere på bæredygtighed efter en regulering eller anerkendt standard.

Politikker og indsatser (B2, C2)

Vi integrerer ansvarlige virksomhedspraksisser på tværs af vores aktiviteter og sikrer overensstemmelse med etiske, miljømæssige og sociale hensyn. Selvom nogle bæredygtighedsemner har større strategisk fokus end andre, arbejder vi med socialt ansvar som medlemstilfredshed, medarbejdertilfredshed, et sikkert og sundt arbejdsmiljø, menneskerettigheder samt vores sundhedsdonationer.

Vi prioriterer også nøgleområder som energiforbrug, CO₂-udledning, cirkulær økonomi, ansvarlig leverandørstyring, antikorruption og whistleblowerordning.

Vores politikker for bæredygtighed, indkøb, anti-korruption og Code of Conduct for leverandører skitserer vores indsatser på tværs af forskellige emner og afspejler vores engagement i bæredygtig og ansvarlig virksomhedsadfærd.

Område B2 (pkt. 26,78)	Har "danmark" en politik på området?	Er den offentligt tilgængelig?	Indeholder den målsætninger?
Klimaforandringer	Ja	Ja	Ja
Forurening	Ja	Ja	Ja
Vand- og havressourcer	Ja	Ja	Ja
Biodiversitet og økosystemer	Ja	Ja	Ja
Cirkulær økonomi	Ja	Ja	Ja
Egen arbejdsstyrke	Ja	Ja	Ja
Arbejdere i værdikæden	Ja	Ja	Ja
Berørte samfund	Ja	Ja	Ja
Forbrugere og slutbrugere	Ja	Ja	Ja
Virksomhedsledelse	Ja	Ja	Ja

Område C2 (pkt. 48, 49)	Eksisterende indsatser	Fremtidige initiativer	Højeste ledelsesniveau, der er ansvarlig for implementeringen
Klimaforandringer	Monitorerer og beregner energiforbrug og CO ₂ -udledning, indkøber grøn strøm, flytning af datacenterydelser til område med vedvarende energi, løbende renovering af ejendomme, digitaliseringsstrategi. Vores investeringer forventes at leve op til Paris-aftalen nu eller senest i 2050.	Vi arbejder løbende på at reducere vores CO ₂ -udledning. Ændring af investeringsstrategi med mål for forøgelse af andelen af investeringsprodukter med bæredygtige investeringsformål.	CEO
Forurening	Vi har alene kontordrift og udleder derfor ikke skadelige stoffer, der forurener luft, vand og jord. Vores investeringer efterlever FN's Global Compact, og vi investerer derfor kun i selskaber, der har ansvarlig praksis for forurening.	Vi støtter en forsigtighedstilgang til miljømæssige udfordringer og fastholder eksisterende indsatser for vores investeringer.	Direktionen
Vand- og havressourcer	Vandforbruget i vores ejendomme er minimalt, og vi opererer ikke i nærheden af følsomme marineområder. Vores investeringer efterlever FN's Global Compact, og vi investerer derfor kun i selskaber, der har ansvarlig praksis for vand.	Vi arbejder løbende på at reducere vores eget vandforbrug og fastholder eksisterende indsatser for vores investeringer.	Ejendomschef
Biodiversitet og økosystemer	Vores lokationer er placeret i byområder, som hverken er biodiversitetsfølsomme områder eller i nærheden heraf. Vores investeringer efterlever FN's Global Compact, og vi investerer derfor kun i selskaber, der har ansvarlig praksis for biodiversitet.	Fastholde eksisterende indsatser for vores investeringer.	Direktionen
Cirkulær økonomi	Affaldssortering og bortskaffelse, genbrug eller genanvendelse af brugt it-udstyr, ressourceoptimering. Vores investeringer efterlever FN's Global Compact, og vi investerer derfor kun i selskaber, der har ansvarlig praksis for cirkulær økonomi.	Vi styrker vores indsats overfor ressourceoptimering og fastholder indsatsen for vores investeringer.	Afdelings- og funktionschefer
Egen arbejdsstyrke	Medarbejdertilfredshed, arbejdsmiljø, overenskomst og individuelle aftaler, uddannelse, gunstige ferievilkår, hjemmearbejde, fastholdelse af syge medarbejdere, whistleblowerordning.	Vi styrker indsatsen for at skabe en sund og sikker arbejdsplads med ordentlige arbejdsvilkår og fokus på trivsel for alle medarbejdere.	Direktionen
Arbejdere i værdikæden	Udarbejdet en Politik for Indkøb og en Code of Conduct for leverandører, som skal sikre arbejdstagerrettigheder og menneskerettigheder i værdikæden. Vores investeringer efterlever FN's Global Compact, og vi investerer derfor kun i selskaber, der har ansvarlig praksis for menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder.	Vi støtter fortsat indsatsen for arbejdstagerrettigheder og menneskerettigheder i værdikæden. Vi fastholder indsatsen for vores investeringer.	Afdelings- og funktionschefer
Berørte samfund	Donation af 150 mio. kr. til projekter inden for sundhedsfaglig forskning, oplysning og forebyggelse. Vores investeringer efterlever FN's Global Compact, og vi investerer derfor kun i selskaber, der har ansvarlig praksis for menneskerettigheder.	Opfølgning på og formidling af støttede projekter. Nye donationer afhænger af det årlige investeringsoverskud og bestyrelsesbeslutning. Vi fastholder eksisterende indsatser for vores investeringer.	Bestyrelsen
Forbrugere og slutbrugere	Adgang til over 350 forskellige tilskud afhængig af dækning, lokal forankring gennem otte lokalafdelinger i DK, medlemsdemokrati og årlige medlemsmøder, valg til repræsentantskab, lokalbestyrelser og bestyrelse, måling af medlemstilfredshed hvert andet år, personlig kontakt til medlemmer via mail, telefon eller ved fremmøde, brugervenlige selvbetjeningssystemer, Solsikkelinje til medlemmer med særlige behov, medlemsblad.	Vi fastholder eksisterende indsatser for vores forsikringsaktiviteter og for vores investeringer.	Direktionen
Virksomhedsledelse	Gennemreguleret branche, som via lovgivning stiller krav om ledelses- og governancesystemer, risikostyring, beskyttelse af forsikringstagere, antikorruption, investeringsstrategi og krav til kapitalforvaltere bl.a. om eksklusionslister og om at udøve aktivt ejerskab, it-sikkerhed og databeskyttelse, FN Global Compact, bæredygtighedsrapportering.	Vi fastholder og styrker eksisterende indsatser for vores forsikringsaktiviteter og for vores investeringer.	Bestyrelse/direktion

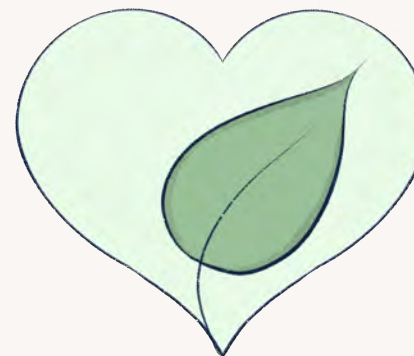
Environment (klima & miljø)

Vi arbejder for at reducere vores klima- og miljøpåvirkning samt bidrage til en mere bæredygtig fremtid. Vores indsats fokuserer på at minimere energiforbrug og indkøbe energi fra vedvarende kilder, reducere CO₂-udledning, reducere ressourceforbrug og fremme cirkulære løsninger.

”

Vi arbejder for at reducere vores klima- og miljøpåvirkning samt bidrage til en mere bæredygtig fremtid.

I året der gik, har vi implementeret flere konkrete tiltag, der understøtter vores langsigtede mål om at skabe en positiv indvirkning på klima og miljø.



Energiforbrug (B3)

Vores energiforbrug består primært af strøm og opvarmning og er relateret til den daglige drift af vores kontorlokaler, forsikringsaktiviteter og til udlejning af bolig- og erhvervslejemål.

Vores klimarelaterede indvirkninger er bl.a. drevet af vores energiforbrug. Derfor er det relevant at oplyse både mængden og typen af vores forbrug – både vedvarende energi og fossile brændstoffer. Data er indhentet direkte fra vores energileverandørers platforme, og det vedvarende energiforbrug beregner Erhvervsstyrelsens "Klimakompasset" ud fra emissionsfaktorer.

Energiforbrug i MWh* (pkt. 29)	Vedvarende	Ikke-vedvarende	Total
Elektricitet	243,94	46,27	290,21
Brændstoffer (benzin og naturgas)	56,52	102,09	158,60
Fjernvarme	1.643,78	473,95	2.117,73
Total	1.944,24	622,30	2.566,54
Andel af vedvarende energi			75 %

*MWh = megawatt-time

Ejendomme – "danmark" benytter selv 32 %

Koncernen ejer en ejendomsportefølje, hvoraf de 68 % af etagearealet udlejes som eksterne bolig- og erhvervslejemål. Ejendommene renoveres løbende bl.a. for at optimere energiforbruget og minimere CO₂-udledningen.

Varmeforbruget i ejendommene kommer primært fra fjernvarme, hvorfor CO₂-udledningen fra opvarmning ligger i Scope 2. En enkelt ejendom opvarmes med naturgas, og den ejendoms CO₂-udledning indgår derfor i Scope 1. Når det er muligt, ændres varmeforsyningen i denne ejendom til fjernvarme.

Data inkluderer det samlede varmeforbrug for både egne kontorer og vores eksterne lejere af bolig- og erhvervslejemål. Lejerne modtager en opgørelse for deres andel af varmeforbruget opgjort efter gældende praksis/lovgivning på området. Opgørelsen udarbejdes af et eksternt fordelingsregnskabsfirma.

Siden 2020 har vi udelukkende anvendt grøn strøm, som indgår i CO₂-udledning i Scope 2.



Digitalisering og it – optimering af energiforbrug og ressourcer

Vi har i årets løb flyttet en del af vores anvendelse af datacenterydelser fra en placering i det centrale Europa til det nordiske område, hvorved der er sket en optimering af vores ydelser med et reduceret energiforbrug og CO₂-udslip på 95 % til følge.

Den store CO₂-besparelse skyldes dels det nyere datacenter med en fleksibel og skalerbar infrastruktur og dels adgangen til vedvarende energi bestående af vand, vind, biofuel og atomkraft, som anses for at være næsten CO₂-neutral.

Vi har gennemført en optimering af vores it-infrastruktur ved at give alle medarbejdere en bærbar it-enhed, som kan anvendes på alle arbejdspladser, samt opdateret vores it-netværk til den nyeste teknologi, begge dele med et bæredygtigt sigte for øje.

I år har vi også påbegyndt alene at sende vores medlemsblad til de medlemmer, som er digitalt fritaget, hvilket har medført en reduktion af det printede d-nyt med omkring 90 %.

I forbindelse med digitalisering af vores arbejdsgange er vi begyndt at anvende kunstig intelligens ved brug af AI-assistenter. De anvendes som it-støtteværktøjer til relevante medarbejdere. Vi undersøger fortsat mulighederne og vurderer potentialet for at anvende kunstig intelligens i andre sammenhænge.

CO₂e-udledning (B3)

"danmark"s indvirkninger på klimaet kommer fra drift af forsikringsaktiviteterne, kontorlokaler og udlejning af bolig- og erhvervslejemål. Vi oplyser udledninger i Scope 1 og 2, mens Scope 3 er udeladt fra denne rapport grundet fravær af tilgængelig eller valide data.

Drivhusgasudledninger er opgjort efter GHG-protokollen (Greenhouse Gas Protocol), som er den internationalt mest anerkendte standard for, hvordan virksomheder opgør og rapporterer deres drivhusgasudledninger – en slags regnskabsregler.

Til beregning af CO₂e-udledning anvender vi leverandørspecifikke- og aktivitetsdata og Erhvervsstyrelsens "Klimakompasset", som har indbygget opdaterede emissionsfaktorer.

Udledning af drivhusgasser GHG (pkt. 30)	tCO ₂ e
Scope 1	23,90
Scope 2 (lokationsbaseret)	92,81
Total Scope 1 og Scope 2 (lokationsbaseret)	116,71
Scope 2 (markedsbaseret)	73,94
Total Scope 1 og Scope 2 (markedsbaseret)	97,84

tCO₂e står for tons CO₂-ækvivalenter, som er en standardiseret måleenhed for forskellige drivhusgassers klimapåvirkning.

CO₂e-intensitet (pkt. 31)

Til opgørelsen af CO₂e-intensiteten anvendes den totale tCO₂e-udledning fra pkt. 30 delt med omsætningen for 2025.

CO₂e-intensitet er et centralt nøgletal, der viser, hvor meget drivhusgas vi udleder pr. omsætningsenhed. Det giver et billede af klimaeffektiviteten og vil fremover vise, om vi reducerer vores udledninger i forhold til vores vækst. En reduktion i intensiteten indikerer en lavere klimabelastning pr. genereret omsætningsenhed.

Scope 1

Udledningerne i Scope 1 kommer fra benzinforbrug til egne firmabiler samt naturgasopvarmning i en af vores ejendomme.

Scope 2

Lokationsbaseret opgørelse: Den lokationsbaserede opgørelse baseres på det faktiske energiforbrug af varme og el i "danmark"s ejendomme.

Klimakompasset anvender emissionsfaktoren fra Energinets Miljødeklaration til beregningerne. Miljødeklarationen repræsenterer et årligt landsgennemsnit for udledninger baseret på den faktiske produktion af el (energimixet).

Markedsbaseret opgørelse: Den markedsbaserede opgørelse baseres på det faktiske varmeforbrug, mens det faktiske elforbrug korrigeres for køb af grøn strøm via oprindelsescertifikater for vedvarende energi. "danmark" har siden 2020 købt grøn strøm, som dækker foreningens elforbrug. Data i den markedsbaserede opgørelse består derfor kun af fjernvarme og opladning af firmaelbiler. Sidstnævnte skyldes, at vi ikke kan dokumentere energiens oprindelse og betragter den derfor som værende fossil.

Klimakompasset anvender emissionsfaktoren fra Energinets Eldeklaration, som er korrigeret for handel med certifikater. Det betyder, at al den strøm, der er købt i form af oprindelsescertifikater, er fratrukket energimixet.

CO ₂ e-intensitet (pkt. 31)	2025
CO ₂ e-intensitet (lokationsbaseret) i tCO ₂ e/mio. DKK	0,03
tCO ₂ e pr. FTE	0,63

Forurening af luft, vand og jord (B4)

Sygeforsikringen "danmark" har alene kontordrift og udleder derfor ikke skadelige stoffer, der forurener luft, vand og jord (pkt. 32).

Biodiversitet (B5)

"danmark"s lokationer er placeret i byområder, som hverken er biodiversitetsfølsomme områder eller i nærheden heraf (pkt. 33).

Vores matriklers samlede areal (pkt. 34) er 8.102 m². Bebyggelsesprocenten er høj, og det samlede befæstede areal består af bebyggelse, baggårde, parkeringspladser mv.

Vand (B6)

Vores vandforbrug begrænser sig til sanitære formål, da vi udelukkende har kontordrift. For at reducere vandforbruget har vi i en årrække installeret vandbesparende toiletter i vores ejendomme. På vores kontorer installerer vi sensorstyrede vandhaner, som både er vandbesparende og hygiejniske, da de er berøringsfrie.

Vandudtaget (pkt. 35) og vandforbruget (pkt. 36) betragtes i "danmark" som det samme, da spildevand udledes gennem det offentlige kloaksystem og opgøres som samme mængde som vandudtaget.

Vandforbruget er det totale forbrug af vand i alle "danmark"s ejendomme – både i egne kontorlokaler og i eksterne bolig- og erhvervslejemål. I 2025 fortsatte vi installationen af individuelle vandmålere i flere ejendomme. Det giver lejere et incitament til at reducere vandforbruget.

Vandforbrug i m ³ (pkt. 36)	2021	2022	2023	2024	2025
Samlet for alle lokationer	8.920	9.335	9.543	9.266	9.236
Fra lokationer i områder med mangel på vand (højt vandstress)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a



Ressourceforbrug, cirkulær økonomi og affaldshåndtering (B7)

"danmark" anvender principper fra cirkulær økonomi (pkt. 37). Vi er både tilmeldt kommunale og private affaldsordninger, men det er kun de private affaldsordninger, der opgør typerne og mængderne. Mængderne inkluderer affald fra egne ejendomme – både fra egen kontordrift og fra udlejning af bolig- og erhvervslejemål.

Vi er som virksomhed forpligtet til at sortere affald i ti fraktioner, men vi genererer ikke affald i alle fraktioner. Det sorterede affald bortskaffes i samme fraktioner, som det sorteres.

Gennem en særlig ekstern aftale bortskaffer vi brugt it-udstyr, så enhederne eller komponenter genbruges eller genanvendes. Det bidrager til, at vigtige og sjældne råstoffer fra elektronikaffald indgår i en cirkulær økonomi, reducerer CO₂-udledningen og mindsker behovet for at udvinde nye materialer gennem minedrift. I 2025 har vi ikke bortskaffet brugt it-udstyr.

Affald fra renovering af vores ejendomme bortskaffes via eksterne entreprenører og leverandører. Defekte eller udtjente hårde hvidevarer fra drift og udlejning bliver enten repareret eller erstattet af nye, og eventuel bortskaffelse sker via installatøren.

Kantinedriften planlægges ud fra medarbejdernes til- og frameldinger, hvilket bidrager til at minimere madspild mest muligt.

Til en del af vores markedsføringsmaterialer sikres rettighederne til materialerne i en forlænget tidsperiode, så vi kan genbruge kampagnerne flere gange.

Samlet mængde affald årligt

Type af affald i kg	Samlet mængde (pkt. 38a)	Affald til genanvendelse (pkt. 38b)
Ikke-farligt affald		
Papir og pap	10.360	10.360
Plast og metal	6.984	6.984
Glas	4.500	4.500
Organisk affald	10.250	10.250
Elektronik	5	5
Restaffald	5.280	0
Total	37.379	32.099
Farligt affald		
Batterier og spraydåser	36	36
Restaffald	5	0
Total	41	36
Affald i alt	37.420	32.135

Væsentlige materialer

"danmark" opererer ikke i en materialetung sektor og opgør derfor ikke det årlige masse-flow (pkt. 38).

Udeladte oplysningspunkter (B3 scope 3, C3, C4)

Vi har udeladt enkelte oplysningspunkter, da vi endnu ikke har tilgængelig eller valid data til rådighed. Det drejer sig om B3 (Scope 3), C3 og C4. Vi arbejder løbende på at indsamle og styrke validiteten af disse data.

Social (sociale forhold)

Socialt ansvar handler om at skabe værdi for mennesker – både internt i organisationen, for medlemmer og i samfundet omkring os. Vi arbejder for at sikre ordentlige arbejdsforhold, fremme trivsel og udvikling samt styrke mangfoldighed og inklusion. Vores indsats bygger på respekt for menneskerettigheder, et sikkert og sundt arbejdsmiljø samt ansvarlighed i værdikæden.

”

Socialt ansvar handler om at skabe værdi for mennesker.

Vi tror på, at langsigtet succes afhænger af, hvordan vi behandler mennesker. Derfor investerer vi i kompetenceudvikling, dialog og samarbejde, og vi engagerer os i initiativer, der skaber positive effekter.

De sociale forhold, som er beskrevet her på siderne, omhandler vores egen arbejdsstyrke i "danmark". I afsnittet C7 Menneskerettighedshændelser indgår også personer fra værdikæden.



Generelle karakteristika (B8)

Alsidige medarbejdere med et højt fagligt niveau

"danmark" har 175 medarbejdere, hvoraf de 81 er forsikringsmedarbejdere. De står for den direkte kontakt med vores medlemmer, og den foregår enten via mail, telefon eller ved personligt fremmøde.

I "danmark" har vi nogle værdier, som alle arbejder efter: Vi er hjælpsomme, uformelle, ukomplicerede, kompetente og menneskelige – og i vores rådgivning tager vi udgangspunkt i det enkelte medlems behov. Disse værdier går igen i samarbejdet i hele organisationen, og "danmark" er generelt præget af at være en arbejdsplads, hvor medarbejderne trives og bliver i mange år. I 2025 har vi fx fejret hele syv 40-års jubilæer.

"danmark" har også mange yngre medarbejdere, og netop blandingen af erfaring og "nye kræfter" skaber et godt fællesskab i organisationen.

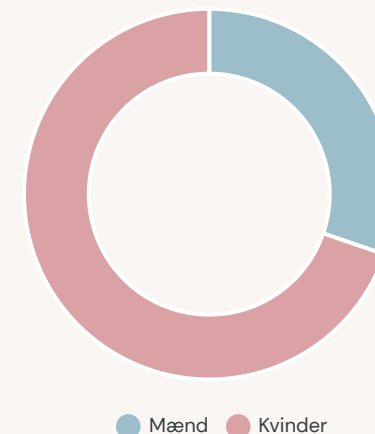
Midlertidige og fastansatte opgøres som det faktiske antal ansatte pr. 31.12.2025. FTE opgøres som det gennemsnitlige antal ansatte i regnskabsåret omregnet til fuldtidsbeskæftigede på basis af Arbejdsmarkedets Tillægspension (ATP).

Kontrakttype (pkt. 39a)	Antal ansatte
Midlertidig ansættelse	1
Fastansættelse	174
Antal ansatte (FTE)	185

Køn i FTE (pkt. 39b)	2021	2022	2023	2024	2025
Mænd, antal	54 (31%)	54 (31%)	57 (31%)	58 (29%)	56 (30%)
Kvinder, antal	121 (69%)	121 (69%)	128 (69%)	141 (71%)	129 (70%)
Andet (vi registrerer ikke kønsidentitet)	0	0	0	0	0
Total	175	175	185	199	185

Land (pkt. 39c)	Antal ansatte (FTE)
Antal ansættelseskontrakter, der er indgået i Danmark	185

Ansatte



Medarbejdertilfredhedsmåling med flot resultat

I "danmark" gennemfører vi en medarbejdertilfredhedsmåling hvert 2. år. I 2025 viser den, at medarbejderne er glade for at arbejde i "danmark". 97,5 % af medarbejderne har svaret, at de var glade eller meget glade for at arbejde i "danmark".

Vi måler også medarbejdertilfredsheden på en skala fra 1-4, hvoraf 4 er 'meget tilfreds', og i år er det samlede resultat 3,55. Det er en lille stigning fra målingen i 2023, hvor resultatet var 3,50.

I "danmark" er vi glade for det flotte resultat, der kommer ovenpå et par travle år med implementering af nyt it-system og tilpasning af organisationen. "danmark" vil dog også fremadrettet have fokus på at gøre "danmark" til et endnu bedre sted at arbejde. Den 1. januar 2026 indfører vi fx et nyt fælles koncept for 1:1-samtaler for vores forsikringsmedarbejdere, der skal skabe tid og plads til dialog om både arbejdsopgaver, samarbejde og den enkelte medarbejders trivsel.



Lav medarbejderomsætning understøtter værdier og vækst

"danmark" har som udgangspunkt en lav medarbejderomsætning. I 2025 var det dog nødvendigt at gennemføre en tilpasning af arbejdsstyrken som følge af et nyt it-system, der medførte en række effektiviseringer. Målet er fortsat at have en lav medarbejderomsætning. Vi ønsker at være en attraktiv arbejdsplads, hvor vores dygtige medarbejdere ønsker at blive i mange år – uanset hvor i livet de befinder sig. Samtidig skal "danmark" have de rigtige medarbejdere, der kan understøtte vores værdier og fortsatte vækst.

Medarbejdertilfredshed	2021	2022	2023	2024	2025
Medarbejdertilfredshed - måles efter skala 1-4 i ulige år	3,58	Hvert 2. år	3,50	Hvert 2. år	3,55

Medarbejderomsætning (pkt. 40)	2021	2022	2023	2024	2025
Antal fratrådte FTE/samlet FTE	7,00%	9,40%	7,00%	6,50%	24,00%

Sundhed og sikkerhed (B9)

Lavt sygefravær bidrager til en stabil drift og stærk arbejdskultur

Korttidssygefraværet er faldet fra 6,1 dage i 2024 til 5,4 dage i 2025. Målsætningen er at holde sygefraværet på så lavt et niveau som muligt.

Sygefravær opgøres på to måder – korttidssygefravær og det totale sygefravær.

Korttidssygefravær defineres som fravær forårsaget af sygdom ekskl. langtidssygdom på 14 eller flere sygedage. Sygefravær beregnes for ansatte og ud fra antal sygedage delt med antal FTE'ere (fuldtidsansatte) med under 14 sygedage.

Det totale sygefravær opgøres som antal sygedage for alle egne FTE'er i perioden/alle FTE'er.

En aktiv arbejdsmiljøorganisation

"danmark" har en arbejdsmiljøorganisation (AMO), der mødes to gange årligt og herudover efter behov.

Inden de halvårige AMO-møder får alle afdelinger i "danmark" besøg af en repræsentant fra arbejdsmiljøorganisationen, der spørger ind til det fysiske og psykiske arbejdsmiljø, og viderebringer relevante temaer til arbejdet i AMO.

I 2025 har vi haft to arbejdsgrupper under AMO. Den ene har udarbejdet rammer for håndtering af sygdom i "danmark", og den anden har arbejdet på en opdatering af rammerne for håndtering og forebyggelse af krænkelser i "danmark".

Vi har i 2025 haft to arbejdsskader, der begge er anmeldt til Arbejdsmarkedets Erhvervssikring. Den ene arbejdsskade skyldes et fald og den anden en mindre håndskade.

Sygefravær	2021	2022	2023	2024	2025
Korttidssygefravær (Dage/FTE)	3,4	4,6	6,3	6,1	5,4
Det totale Sygefravær (Dage/FTE)	4,6	6,2	8,6	8,5	11,9

Registrerede arbejdsulykker (pkt. 41a)	2021	2022	2023	2024	2025
Antal	0	0	1	0	2
Frekvens	n/a	n/a	0,6	n/a	1,14

Arbejdsrelaterede dødsfald (pkt. 41b)	2021	2022	2023	2024	2025
Som følge af arbejdsskade/-ulykke	0	0	0	0	0
Som følge af arbejdsrelateret dårligt helbred	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

Supplerende oplysninger (C5)

Kønsdiversitet i ledelsen bidrager til en inkluderende kultur

Ledelsen består af to niveauer, som er direktionen, der refererer til bestyrelsen og ledere med personaleansvar, der refererer til direktionen. Kønsfordelingen på disse to ledelsesniveauer er 13/9, svarende til 59 % kvinder og 41 % mænd.

Kønsforholdet i ledelsen (pkt. 59) opgøres som antallet af kvindelige ledere delt med antallet af mandlige ledere (pkt. 231), hvilket er 1,4 i 2025. Når tallet er over 1, betyder det, at der er flere kvinder end mænd i ledelsen.

Da andelen af det underrepræsenterede køn på de øvrige ledelsesniveauer udgør mindst 40 %, fastsættes der ikke et måltal, da kønsfordeling betragtes som ligelig.

Politik for kønssammensætning

Grundholdningen i "danmark" er ligeret, ligestilling og lige muligheder uanset køn. Ligestilling på arbejdspladsen handler om at bruge medarbejdernes forskellige ressourcer og bruge den dynamik, som disse forskelligheder skaber.

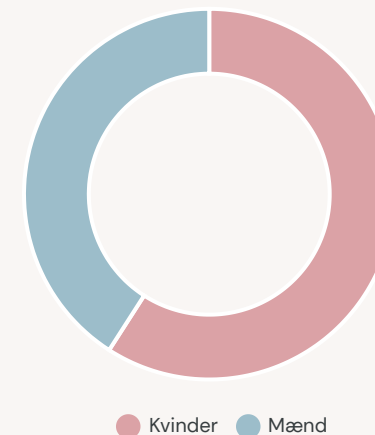
Det er afgørende, at ledelsesposterne besættes på baggrund af de kvalifikationer, der er behov for i det enkelte job. Vi anser ligelig fordeling for at være til stede, når det underrepræsenterede køn udgør 40 % eller derover.

"danmark" arbejder løbende på, at medarbejderne oplever

- at de har lige muligheder for karriere og lederstillinger
- en åben og fordomsfri kultur, hvor den enkelte kan udnytte sine kompetencer bedst muligt uanset køn.

Kønsdiversitet i ledelsen	2021	2022	2023	2024	2025
Forholdet mellem kvinder og mænd på ledelsesniveau (pkt. 59)	1,7	1,3	1,4	1,4	1,4
Antal kvindelige ledere	63 %	12 (57 %)	13 (59 %)	13 (59 %)	13 (59 %)
Antal mandlige ledere	37 %	9 (43 %)	9 (41 %)	9 (41 %)	9 (41 %)
Samlet antal ledere	100 %	21 (100 %)	22 (100 %)	22 (100 %)	22 (100 %)

Kønsdiversitet i ledelsen



Vederlag, overenskomster og uddannelse (B10)

Minimumsløn

Der er ingen minimumsløn (pkt. 42a) i dansk ret. "danmark"s medarbejdere er enten aflønnet iht. virksomhedsoverenskomsten indgået med Forsikringsforbundet eller iht. individuel kontrakt, der lever op til de danske regler om arbejdstid, løn, ferie mv.

Lønfor­skel – med et mål om lige løn for lige arbejde

Den procentvise lønfor­skel mellem mandlige og kvindelige ansatte (pkt. 42b) opgøres af den gennemsnitlige bruttotimeløn til 27,9 %.

"danmark"s mandlige ansatte ligger højest lønmæssigt. Dette skyldes, at "danmark" har en overrepræsentation af mænd i specialistfunktioner i it og økonomi. Derudover er der flere af vores mandlige ansatte, som har mange års erfaring på arbejdsmarkedet, hvilket ligeledes medfører højere aflønning. Målsætningen er lige løn for lige arbejde inden for de forskellige stillingskategorier.

Den årlige vederlagsratio, dvs. forskellen mellem den højest betalte løn og medianlønnen for alle øvrige ansatte, er på faktor 8,1 og er baseret på 12 måneders løn.

Lønfor­skel (pkt. 42b)	2025
Lønfor­skel mellem mandlige og kvindelige ansatte	27,90%
Årlig vederlagsratio	8,1

Overenskomst for alle forsikringsmedarbejdere

"danmark" har 81 medarbejdere på overenskomst (pkt. 42c) og 94 medarbejdere på individuel kontakt. Det svarer til, at 46 % af alle medarbejdere er ansat på overenskomst.

Kollektiv overenskomst (pkt. 42c)	2025
Ansatte dækket af en kollektiv overenskomst	46%

Uddannelsestimer øger kompetencerne

Udover relevante kurser for forskellige faggrupper i organisationen, så gennemfører vores forsikringsmedarbejdere en IDD-uddannelse (Insurance Distribution Directive – på dansk forsikringsdistributionsdirektivet). Det er et EU-direktiv, der sikrer, at den enkelte forsikringsmedarbejder har kompetencerne til at rådgive og sælge forsikringer. Og en efteruddannelsesprøve skal bestås hvert tredje år.

Uddannelsestimer i gennemsnit pr. ansat (pkt. 42d)	2025
Mænd	8,4
Kvinder	12,2
Andre	0

Selvstændige og vikarer

"danmark" beskæftiger ingen selvstændige eller vikarer (pkt. 60).

Selvstændige anses her som personer, der driver egen virksomhed med økonomisk formål, har personligt arbejde i aktiviteten, ingen andre personer ansat hos sig, og som udelukkende arbejder for "danmark".

Vikarer anses her som personer, som "danmark" får formidlet via et vikarbureau eller anden type af virksomhed, hvis primære ydelser er arbejdsformidling.

Selvstændige og vikarer (pkt. 60)	Antal
Selvstændige (uden egne ansatte)	0
Vikarer (rekrutteret via vikarbureau)	0



Menneskerettighedspolitikker og -processer (C6)

Bæredygtighedspolitik indeholder menneskerettighedsemner

"danmark" har en bæredygtighedspolitik, som er gældende for vores egen arbejdsstyrke (pkt. 61a). Bæredygtighedspolitikken respekterer internationale menneskerettigheder og efterlever FN's Global Compact. Den fokuserer på emner inden for klima & miljø, sociale forhold og ledelsesmæssige forhold. Af specifikke menneskerettighedsemner (pkt. 62a) omhandler politikken børnearbejde, tvangsarbejde, diskrimination, sikkerhed samt forebyggelse af ulykker.

Whistleblowerordning er tilgængelig for alle medarbejdere

"danmark" er som finansiel virksomhed forpligtet til at have en whistleblowerordning. Den er etableret i samarbejde med et eksternt advokatfirma og er tilgængelig for alle medarbejdere (pkt. 61c) på det interne intranet. Ordningen er beskrevet i Whistleblowerpolitikken, som er tilgængelig samme sted.

Menneskerettighedshændelser (C7)

Der er i 2025 ikke nogen bekræftede negative menneskerettighedshændelser (pkt. 62a) for vores egen arbejdsstyrke, der relaterer sig til (pkt. 62b) børnearbejde, tvangsarbejde, menneskehandel eller diskrimination.

Heller ikke i vores værdikæde er der i 2025 bekræftet nogen negative menneskerettighedshændelser (pkt. 62c) – hverken blandt arbejdstagere i værdikæden, berørte samfund eller blandt forbrugere og slutbrugere.

Menneskerettigheder for egen arbejdsstyrke i "danmark" (pkt. 62a)	(C6) "danmark"s bæredygtighedspolitik omhandler	(C7) Bekræftede negative hændelser, der relaterer sig til menneskerettigheder
Børnearbejde	Ja	Nej
Tvangsarbejde	Ja	Nej
Menneskehandel *	(Ja)	Nej
Diskrimination	Ja	Nej
Sikkerhed/forebyggelse af ulykker	Ja	n/a

Politikken omhandler ikke direkte emnet menneskehandel* men indirekte gennem respekt for og efterlevelse af FN Global Compact.

Sundhedsdonationer til 41 projekter

Sygeforsikringen "danmark" donerer en del af sit investeringsoverskud til sundhedsfaglige projekter. Siden 2020 har vi støttet dansk sundhedsfaglig forskning, forebyggelse og oplysning for at hjælpe med at forebygge sygdomme og forbedre behandlingen af dem.

I 2025 valgte Sygeforsikringen "danmark" at støtte projekter inden for sundhedsfaglig forskning, oplysning og forebyggelse med 150 millioner kroner.

Blandt de indkomne ansøgninger besluttede bestyrelsen at donere penge til 41 projekter, som omhandler alt fra Parkinsons sygdom, jernbehandling af ældre, prostatakræft, bivirkninger ved ADHD-medicin til børn til intensivindlæggelse, borgerskab sundhedsberedskab, endometriose, indsatser på Julemærkehjem samt det nye Mary Elisabeth Hospital.

Se filmen om udvalgte forskningsprojekter fra Sundhedsdonationer



Alle projekter er offentliggjort, og der bliver løbende fortalt om de støttede projekter på sundhedsdonationer.dk.

Udvælgelse af projekter

I udvælgelsen af projekter lægger bestyrelsen vægt på, at indsatserne forbedrer den fremtidige sundhed i Danmark for den enkelte, de pårørende og den danske befolkning bredt set.

Sundhedsdonationer støtter dermed blandt andet ikke projekter, som giver kommerciel vinding for en enkelt virksomhed, privatpersoner, politiske formål og religiøst funderede aktiviteter, formål, der ligger inden for rammerne af det offentlige ansvar samt forskning i lægemidler, hvor hensigten er kommerciel.

Donationer i alt

160

PROJEKTER

650

MIO. KR. ER DONERET

Medlemstilfredshed

Hvert andet år bliver der gennemført en undersøgelse af medlemstilfredsheden, og årets måling bekræfter endnu engang en høj tilfredshed blandt medlemmerne. Hele 86 % angiver, at de er enten meget tilfredse eller tilfredse med deres medlemskab, mens kun 1 % udtrykker utilfredshed. Tilfredsheden har gennem de seneste år været stabilt høj med en svagt stigende tendens.

”

86 % angiver, at de er enten meget tilfredse eller tilfredse med deres medlemskab

Når tilfredsheden opdeles efter alder, ses den største tilfredshed blandt medlemmer over 50 år. Samtidig viser undersøgelsen, at også de unge mellem 16 og 29 år har en markant høj tilfredshed. Desuden vil 85 % af alle adspurgte anbefale andre at blive medlem af "danmark", hvilket understreger "danmark"s stærke position blandt både yngre og ældre medlemmer.

Medlemmer	2021	2022	2023	2024	2025
Medlemmernes andel af Danmarks befolkning i %	45,4%	45,6%	46,2%	46,8%	47,1%
Medlemstilfredshed - måles i procent i ulige år	78,0%	Hvert 2. år	85,5%	Hvert 2. år	86,0%

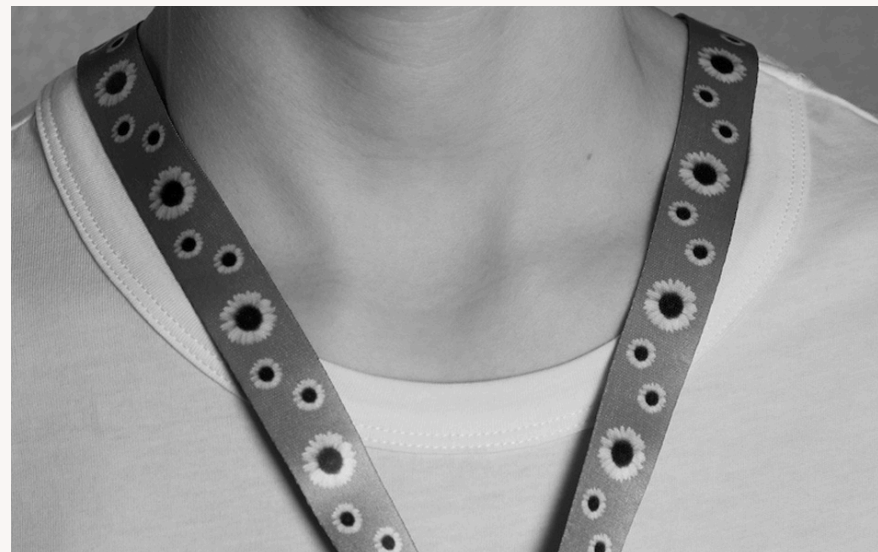
Solsikkelinjen

I efteråret 2025 blev vi medlem af det globale Solsikkeprogram, som støtter mennesker med usynlige handicap. Det kan være et nedsat syns-, høre- eller talehandicap, ordblindhed, ADHD, PTSD, angst, demens, autisme, psykisk sygdom, hjerneskade, kroniske smerter og lignende.

Vi har derfor oprettet en særlig Solsikkelinje, som medlemmer kan ringe til os på, hvis de har brug for ekstra hensyn, hjælp, tid eller tålmodighed. Vores medlemmer skal nemlig have den bedste oplevelse, når de er i kontakt med os.

Op mod 25 % af Danmarks befolkning har et usynligt handicap, så en stor del af vores 2,8 millioner medlemmer kan få gavn af denne Solsikkelinje. Derfor er Solsikken blevet et af vores sociale bæredygtighedsinitiativer.

Vores medarbejdere med medlemskontakt har alle gennemgået et læringsforløb om Solsikken og er trænet i at være opmærksomme på usynlige handicap. Solsikkelinjen gør vores medarbejdere opmærksomme på, at de skal tage hensyn. Derfor behøver medlemmet ikke at fortælle om det usynlige handicap.



Governance (ledelse)

En stærk governance-struktur er afgørende for at sikre ansvarlig ledelse og skabe langsigtet værdi – både økonomisk, socialt og miljømæssigt. Hos os er governance og bæredygtighed tæt forbundne, fordi transparens, etik og ansvarlighed er fundamentet for en mere bæredygtig fremtid.

”

Transparens, etik og ansvarlighed er fundamentet for en mere bæredygtig fremtid.

Vi arbejder systematisk med risikostyring, interne kontroller og rapportering, så vi lever op til gældende lovgivning, internationale standarder og vores egne etiske retningslinjer. Vores governance-ramme understøtter integrationen af bæredygtighedsprincipper i beslutningsprocesser og sikrer, at bæredygtighed er en naturlig del af vores forretningsmodel.

Disse strukturer beskytter vores medlemmer og samarbejdspartnere, skaber tillid og en ansvarlig udvikling samtidig med, at vi sikrer organisationens robusthed, mål, integritet og en effektiv drift.



Indkøbspolitik og Code of Conduct for leverandører

Vi ønsker at fremme en bæredygtig udvikling i vores værdikæde. Derfor har vi i 2025 udviklet en indkøbspolitik og en Code of Conduct for leverandører (CoC).

Indkøbspolitikens formål er at sikre ansvarlig leverandørstyring, kvalitet og økonomisk værdi, overholde lovgivning og standarder, minimere risici og skabe gennemsigtighed og ensartethed i indkøbsprocesserne. Herudover skal politikken bidrage til at styrke relationerne til vores leverandører, som vi ønsker gode, dynamiske og længerevarende samarbejder med. Sidst men ikke mindst har politikken til formål at fremme miljøansvar, social ansvarlighed og støtte god selskabsledelse og etisk forretningspraksis.



Vi ønsker at fremme en bæredygtig udvikling i vores værdikæde.

CoC'en tager udgangspunkt i FN Global Compacts 10 principper om ansvarlig virksomhedspraksis og omhandler menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og anti-korruption. Vi forventer, at alle leverandører, der leverer varer og tjenester til koncernen "danmark", efterlever principperne og underskriver CoC'en.

Indkøbspolitikken og CoC bliver på nuværende tidspunkt implementeret.

Domme og bøder i relation til korruption og bestikkelse (B11)

"danmark" har i rapporteringsperioden hverken fået domme eller bøder (pkt. 43) for overtrædelse af lovgivning i relation til korruption eller bestikkelse.

Antal domme	0
Samlede bødestørrelse	N/A
Medarbejdere, der har gennemført online kursus i anti-korruption	100%

Anti-korruption

Vi har i 2025 styrket vores fokus på etisk ansvarlighed og governance og introduceret kursus i anti-korruption for alle medarbejdere.

Kurset giver en grundlæggende forståelse af, hvad korruption er, hvordan det kan opstå i arbejdssammenhænge, og hvordan det håndteres og forebygges. Uanset rolle anser vi det forebyggende arbejde som en vigtig del af vores fælles indsats for at sikre integritet og ansvarlighed i vores arbejde.

Indtægter fra bestemte aktiviteter (C8)

"danmark" har ingen aktiviteter i eller indtægter (pkt. 63a-d) fra sektorerne kontroversielle våben, tobak, fossile brændstoffer eller kemikalieproduktion.

Investeringer skal leve op til vores holdninger og krav

I "danmark"s investeringspolitik præciserer vi vores holdning og krav til ansvarlige investeringer.

Vores investeringer er outsourcet til professionelle kapitalforvaltere, der skal efterleve de krav, vi har fastsat i politikken. Kravene omfatter blandt andet, at kapitalforvalterne skal udøve aktivt ejerskab, efterleve principperne for ansvarlige investeringer (UNPRI) og FN's Global Compact.

Vores investeringer skal fremme samfundsansvar og ordentlighed. Derfor forventer vi, at de selskaber, vi investerer i, udøver god selskabsledelse og overholder internationale love, normer og standarder, herunder FN Global Compact og de ti principper i om antikorruption, miljø, menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder.

Vi følger UNPRI's principper for ansvarlige investeringer. Det betyder i praksis, at vores kapitalforvaltere skal undersøge sociale, miljømæssige og ledelsesmæssige forhold i de selskaber, vi investerer i.

I forhold til aktivt ejerskab forventer vi, at vores kapitalforvaltere aktivt bruger deres rolle til at søge indflydelse og påvirke de selskaber, de investerer i for os – særligt med henblik på bæredygtig udvikling, ansvarlighed og langsigtet værdiskabelse.

Desuden ønsker vi at bidrage til den grønne omstilling og til de nationale og internationale klimamål. Vi har derfor sat som mål, at vores kapitalforvaltere skal investere efter Paris-aftalens målsætninger, som stræber mod at begrænse CO₂-udledningen. Investeringerne kan enten allerede leve op til Paris-aftalens krav eller forventes at gøre det inden for aftalens tidsramme senest i 2050.

Vi følger kapitalforvalternes individuelle eksklusionsprocesser og -kriterier, som udelukker sanktionerede lande, kontroversielle våben samt selskaber, der systematisk krænker menneskerettigheder. Kapitalforvalterne har også selskaber

med væsentlige aktiviteter inden for gambling og pornografi på deres eksklusionslister.

Herudover har vi i vores investeringspolitik fravalgt investeringer i tobaksproducenter, kontroversielle våben og lande, der er på EU's sanktionsliste.

I 2025 fastsatte vi en målsætning om, at vi fremover øger vores investeringer i artikel 9 produkter fra ca. 4 % i 2025 til min. 10 % i 2030 og min. 15 % i 2035.



Vores investeringer skal fremme samfundsansvar og ordentlighed.

EU's Disclosureforordning, SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation), klassificerer investeringsforeninger, fonde og ETF'er i tre kategorier: Artikel 6, 8 og 9 – alt efter deres niveau af ansvarlighed.

- Artikel 9 klassificeres som de mest ansvarlige investeringsprodukter og har et bæredygtigt investeringsformål.
- Artikel 8 fremmer miljømæssige og/eller sociale faktorer og må ikke gøre betydelig skade på de øvrige investeringsmålsætninger relateret til ESG.
- Artikel 6 er alle de investeringsprodukter, som ikke hører under artikel 8 eller 9. Det er investeringsprodukter, som ikke eller i mindre grad integrerer ansvarlighed i investeringsbeslutningerne.

Vores egne fravalg og målsætninger betyder, at vi ikke investerer i artikel 6 produkter.

De outsourcete investeringsmandater til eksterne kapitalforvaltere overvåges løbende. Der er ikke konstateret brud på investeringspolitikken retningslinjer i 2025.



Kønsdiversitet i bestyrelsen (C9)

Forholdet mellem kvinder og mænd i bestyrelsen (pkt. 65) beregnes som antallet af kvindelige bestyrelsesmedlemmer delt med antallet af mandlige bestyrelsesmedlemmer. Det aktuelle forhold er 0,7 – og når tallet er under 1, betyder det, at der er flere mænd end kvinder i bestyrelsen.

I henhold til Erhvervsstyrelsens regler for opgørelse af kønsdiversiteten har bestyrelsen taget følgende initiativer:

1. opstillet et måltal for andelen af medlemmer af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen valgt af generalforsamlingen,
2. opstillet måltal for andelen af det underrepræsenterede køn på virksomhedens ledelsesniveauer,
3. udarbejdet en politik for forøgelse af andelen af det underrepræsenterede køn på virksomhedens ledelsesniveauer.

Kravene om opstilling af måltal og udarbejdelse af en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn gælder dog ikke, hvis der er en ligelig fordeling af kvinder og mænd. Det er alene de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer, der indgår i opgørelsen af den kønsmæssige sammensætning af bestyrelsen.

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

Måltal for bestyrelsen er opnået

"danmark"s bestyrelse har fastsat et måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen på 37,5 %, svarende til en kønsfordeling på 3/5. Køns sammensætningen betragtes som ligelig, når der er 40 % af det underrepræsenterede køn eller det antal, som kommer tættest på 40 % uden at overstige 40 %.

Efter generalforsamlingen i 2025 var kønsfordelingen i "danmark"s bestyrelse 5 kvinder og 7 mænd, heraf var 3 kvinder og 5 mænd valgt af generalforsamlingen, mens de øvrige var medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer.

Fraregnet de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer består bestyrelsen af 37,5 % kvinder og 62,5 % mænd. Bestyrelsen har derfor konstateret, at målsætningen på 37,5 % af det underrepræsenterede køn er opfyldt.

I "danmark"s struktur som medlemsejet forsikringsselskab går rekrutteringsvejen for bestyrelseskandidater via den lokalt valgte medlemsorganisation. Muligheden for styring af rekrutteringsprocessen er derfor begrænset.

Bestyrelsen vælges af generalforsamlingens 160 medlemmer, som består af 80 kvinder og 79 mænd. Læs mere om generalforsamlingens repræsentanter sidst i årsrapporten.

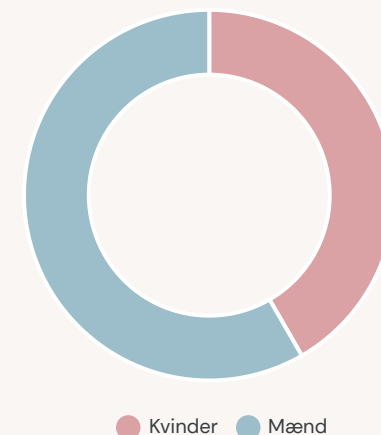
Kønsdiversitet i bestyrelsen (pkt. 65)	2025
Forholdet mellem kvinder og mænd i bestyrelsen ekskl. medarbejdervalgte	0,6
Forholdet mellem kvinder og mænd i bestyrelsen inkl. medarbejdervalgte	0,7
Antal kvindelige bestyrelsesmedlemmer heraf to medarbejdervalgte	5 (42 %)
Antal mandlige bestyrelsesmedlemmer heraf to medarbejdervalgte	7 (58 %)
Samlet antal bestyrelsesmedlemmer	12

Fremmøde

Data viser andel af fremmødte bestyrelsesmedlemmer på henholdsvis bestyrelsesmøder og lokalbestyrelsesmøderne. Målet er at have 100 % fremmøde.

Fremmøde	2021	2022	2023	2024	2025
På bestyrelsesmøder	98,8%	96,6%	97,6%	100,0%	95,7%
På lokalbestyrelsesmøder	91,9%	94,6%	94,2%	93,2%	89,0%
Mål om fremmøde	100%	100%	100%	100%	100%

Kønsdiversitet i bestyrelsen



Bestyrelsens mangfoldighed i kvalifikationer og kompetencer

"danmark"s bestyrelse har fastlagt en mangfoldighedspolitik, som skal fremme tilstrækkelig diversitet i kvalifikationer og kompetencer blandt bestyrelsens medlemmer.

Det gælder både bestyrelsens geografiske sammensætning (et medlem fra hver af landets otte lokalafdelinger), medlemmernes uddannelsesmæssige og erhvervmæssige baggrund samt et fastsat måltal for det underrepræsenterede køn.

Geografisk sammensætning med repræsentation fra otte lokalafdelinger

Bestyrelsen i Sygeforsikringen "danmark" består af tolv medlemmer, hvor otte er valgt af generalforsamlingen og fire er medarbejdervalgte. De otte generalforsamlingsvalgte medlemmer repræsenterer en geografisk mangfoldighed fra hver af "danmark"s otte lokalafdelinger.

Hvert år foretages valg til bestyrelsen forskudt, så der i ulige år vælges bestyrelsesmedlemmer fra lokalafdelingerne Nordsjælland, Fyn, Østjylland, Midt- og Vestjylland, og i lige år vælges fra København, Sjælland/Lolland-Falster, Syd- og Sønderjylland og Nordjylland. Formanden er på valg hvert år.



Generalforsamlingsvalgte medlemmer repræsenterer en geografisk mangfoldighed.

I 2025 blev de fire bestyrelsesmedlemmer på valg genvalgt. Ekstraordinært blev et nyt medlem valgt fra lokalafdeling Sjælland/Lolland-Falster, da det hidtidige bestyrelsesmedlem valgte at stoppe.

I 2022 blev to medarbejderrepræsentanter genvalgt og to nye valgt ind for perioden 2022-2026. De indtrådte alle i bestyrelsen efter generalforsamlingen i 2022.

Løbende kompetenceudvikling styrker indsigt og robusthed

Bestyrelsen og direktionen modtager hvert år undervisning i aktuelle emner for at opretholde et højt vidensniveau, faglige kompetencer og erfaring. Formålet er at følge udviklingen og opnå nye indsigter i "danmark"s aktiviteter samt de tilknyttede krav og risici.

I 2025 bestod undervisningen af DORA-forordningen (Digital Operational Resilience Act), solvens, kapitalforvaltning og POG-forordningen (Product Oversight and Governance).

DORA-forordningen er en europæisk regulering, der sigter mod at styrke den digitale operationelle modstandsdygtighed i den finansielle sektor, og som fokuserer på at håndtere cyber/it-risici, også kaldet IKT-risici (informations- og kommunikationsteknologi). DORA-undervisningens fokus var på tiltag til forbedringer af den digitale operationelle modstandsdygtighed og herudover en opdatering af udviklingen i trusselslandskabet.

Undervisningen i kapitalforvaltning og solvens havde det formål at give en større indsigt i sammenhængen mellem investeringsformuen og "danmark"s solvensgrad. Undervisningen var struktureret således, at de forskellige markedsrisici i standardmodellen først blev gennemgået med afsæt i investering, og derefter blev konsekvenser for solvens forklaret. Undervisningen omfattede således både risikoen ved at investere og den modelbaserede risiko for udviklingen i solvensgraden som et resultat deraf.

POG-undervisningen oplyste om indholdet i forordningen, der fastlægger produkttilsyn og styringskrav for forsikringselskaber og distributører. Forordningen skal sikre, at finansielle og forsikringsprodukter designes, markedsføres og distribueres på en ansvarlig måde, med fokus på forbrugerbeskyttelse.

Bestyrelsens selvevaluering i 2025 bekræftede, at Sygeforsikringen "danmark"s bestyrelse fortsat besidder den nødvendige viden, kompetencer og erfaring.



Ansvarlig og værdibaseret lønpolitik sikrer integritet og langsigtet udvikling

"danmark"s lønpolitik omfatter alle medarbejdere, herunder direktionen, og bestyrelsen.

Lønpolitikken skal fremme en sund og effektiv risikostyring og har til formål at sikre, at aflønningen af ledelsen og ansatte, der har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil, ikke fører til overdreven risikovillig adfærd. Formålet er også at rekruttere og fastholde kvalificerede medarbejdere, der kan være med til at understøtte "danmark"s strategiske udviklingsområder.

Aflønningen skal være i overensstemmelse med "danmark"s værdier, forretningsstrategi og langsigtede mål og må ikke medføre risiko for interessekonflikter.

Hverken bestyrelse, direktion eller andre medarbejdere i koncernen modtager resultatafhængig løn. De aflønnes med fast løn og pension og er ikke omfattet af nogen form for individuel incitaments- eller præstationsafhængig aflønning.

Bestyrelsen gennemgår lønpolitikken mindst én gang årligt.

Medlemsorganisation og ledelse

Om foreningen

"danmark"s 8 lokalafdelinger er underopdelt i 23 lokalkredse. Hver lokalkreds afholder 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.

I 2025 blev der afholdt 23 medlemsmøder, og det betød valg af såvel repræsentanter som suppleanter, blandt dem der var på valg.

"danmark" ledes af en bestyrelse på i alt 12 medlemmer. 8 medlemmer vælges af generalforsamlingen for 2 år ad gangen, og 4 medlemmer vælges af "danmark"s medarbejdere for 4 år ad gangen. De medarbejdervalgte medlemmer var senest på valg i 2022. Halvdelen af de generalforsamlingsvalgte medlemmer vælges hvert andet år.

Bestyrelsesmedlem Peter Knub er valgt til formand for revisionsudvalget.



Sygeforsikringen "danmark"

Direktion

Allan Luplau, Adm. direktør
Tina W. Christensen, Økonomidirektør

Bestyrelse

Flemming Orth, Formand
Kirsten Wernberg-Møller, Næstformand
Peter Knub
Pernille Beckmann
Morten Elbrønd
Michael Ohrt Fernel
Ole Møller Sørensen
Hanne Richter
Lene Meyersahm *
Sussie Rasmussen *
Adam W. Kjær *
Victor F. W. Trougaard *

* Valgt af medarbejderne

Afdelingschefer

Bettina Skovgaard, Hovedkontoret
Anni Hove Rudis, København
Thomas Hjorth, Helsingør
Lis Engelhardt, Ringsted
Lene Meyersahm, Odense
Lars Høgstad, Kolding
Rikke S. Thøfner Angel, Aarhus
Elsebeth Haunstrup Herlev, Herning
Jan Agerbo Jakobsen, Aalborg

Administrationsselskabet "danmark" A/S

Direktion

Christina Holst Riis

Bestyrelse

Allan Luplau, Formand
Flemming Orth
Michael Ohrt Fernel

"danmark" Erhverv Skadesforsikringsaktieselskab

Direktion

Tina W. Christensen

Bestyrelse

Allan Luplau, Formand
Flemming Orth
Kirsten Wernberg-Møller
Hanne Richter

Revision

Intern revision

Ole Helbo Esbensen, Revisionschef

Ekstern revision

EY
Godkendt revisionspartnerselskab
cvr-nr. 30700228

Ledelseserhverv

Bestyrelsesformand Flemming Orth

Medlem af bestyrelserne for Administrationsselskabet "danmark" A/S og "danmark" Erhverv Skadesforsikringsaktieselskab.

Næstformand i bestyrelsen Kirsten Wernberg-Møller

Medlem af bestyrelsen for "danmark" Erhverv Skadesforsikringsaktieselskab.

Administrerende direktør Allan Luplau

Formand for bestyrelsen for Administrationsselskabet "danmark" A/S og for "danmark" Erhverv Skadesforsikringsaktieselskab samt medlem af bestyrelsen i Forsikring & Pension, i Forenede Gruppeliv, i iFHP og i AMICE.

Bestyrelsesmedlem Peter Knub

Medlem af repræsentantskabet i FDM og Realdania.

Bestyrelsesmedlem Hanne Richter

Medlem af bestyrelsen for "danmark" Erhverv Skadesforsikringsaktieselskab, formand for C.W. Obel kollegiet og LOF NORD samt medlem af bestyrelsen i 4. maj kollegiet.

Bestyrelsesmedlem Michael Ohrt Fernel

Medlem af bestyrelsen for Administrationsselskabet "danmark" A/S.

Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

Victor Frederic Wagn Trougaard

Medlem af bestyrelserne i E.W.P. Holding A/S og i Glas-kontoret i Hellerup A/S.

Øvrige

Ud over direktionen har tre ansatte væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil.

Påtegninger

Ledelsens regnskabspåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og vedtaget årsrapporten for 2025 for Sygeforsikringen "danmark".

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om forsikringsvirksomhed. Koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 2025.

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 26. marts 2026

Direktion

Allan Luplau, Adm. direktør
Tina W. Christensen,
Økonomidirektør

Bestyrelsen

Flemming Orth, Formand
Kirsten Wernberg-Møller,
Næstformand
Peter Knub
Pernille Beckmann
Morten Elbrønd
Michael Ohrt Fernel
Ole Møller Sørensen
Hanne Richter
Lene Meyersahm
Sussie Rasmussen
Adam W. Kjær
Victor F. W. Trougaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til medlemmerne i Sygeforsikringen "danmark"

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sygeforsikringen "danmark" for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med lov om forsikringsvirksomhed.

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

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 koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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

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

Valg af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for Sygeforsikringen "danmark" den 29. april 2014 for regnskabsåret 2014.

Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 12 år frem til og med regnskabsåret 2025.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskaberne for regnskabsåret 2025. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskaberne 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 regnskaberne", herunder i relation til nedennævnte centrale forhold ved revisionen. Vores revision har omfattet udformning og udførelse af revisionshandling som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne. Resultatet af vores revisionshandling, herunder de revisionshandling vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om regnskaberne som helhed.

Måling af erstatningshensættelser

Erstatningshensættelser udgør i koncernregnskabet 490,3 mio. kr. pr. 31. december 2025 og i årsregnskabet 488,9 mio. kr.

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

Vi henviser til ledelsens beskrivelser i note 17 om beskrivelser af usikkerheder og skøn for måling af erstatningshensættelserne.

Vores revisionshandlinger har blandt andet omfattet følgende:

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

Vi har endvidere vurderet, hvorvidt noteoplysninger vedrørende hensættelsernes risici og usikkerheder opfylder de relevante regnskabsregler.

Måling af domicil- og investeringsejendomme

Domicil- og investeringsejendomme udgør i alt 601,5 mio. kr. pr. 31. december 2025 i koncernregnskabet og årsregnskabet.

Målingen af domicil- og investeringsejendomme indebærer væsentlige ledelsesmæssige skøn, herunder:

- Valg af værdiansættelsesmetoder
- Fastlæggelse af forventede fremtidige pengestrømme
- Fastlæggelse af afkastkrav, herunder investeringsspecifikke risikotillæg.

Vi henviser til ledelsens beskrivelse af målingen af domicil- og investeringsejendomme i noterne 11 og 12.

Vores revision har blandt andet omfattet følgende:

- Sammenholdelse af de anvendte metoder for opgørelse af dagsværdi af investeringsejendomme med anerkendt markedspraksis
- Sammenholdelse af væsentlige forudsætninger for fremtidige pengestrømme med historiske pengestrømme
- Sammenholdelse af fastlagte afkastkrav med relevant benchmarkdata.

Vi har endvidere vurderet, hvorvidt noteoplysninger vedrørende centrale forudsætninger for målingen opfylder de relevante regnskabsregler.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 relevant lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med den relevante lovgivnings krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskaberne.

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 regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og 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 regnskaberne 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 koncernens og 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 regnskaberne 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

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

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

København, den 26. marts 2026

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Allan Lunde Pedersen

statsaut. revisor

mne34495

Resultatopgørelse

Resultatopgørelse i 1.000 kr.	Note	Koncern		Sygeforsikringen "danmark"	
		2025	2024	2025	2024
Præmieindtægter					
Bruttopræmier	3	4.118.621	3.967.534	4.072.000	3.933.206
Ændring i præmiehensættelser		-5.434	-5.681	1.227	-4.644
Præmieindtægter f.e.r. i alt		4.113.187	3.961.853	4.073.227	3.928.562
Forsikringsteknisk rente		15.925	22.908	15.856	22.822
Erstatningsudgifter	4				
Udbetalte erstatninger		4.043.138	3.917.352	4.006.513	3.887.199
Ændring i erstatningshensættelser		3.274	-22.131	3.008	-22.419
Ændring i risikomargen		826	891	816	885
Erstatningsudgifter f.e.r. i alt		4.047.238	3.896.112	4.010.337	3.865.665
Forsikringsmæssige driftsomkostninger					
Erhvervsomkostninger		26.945	21.147	26.941	21.085
Administrationsomkostninger		125.381	127.084	114.242	117.970
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. i alt	5	152.326	148.231	141.183	139.055
Forsikringsteknisk resultat		-70.452	-59.583	-62.437	-53.337

Resultatopgørelse

Resultatopgørelse i 1.000 kr.	Note	Koncern		Sygeforsikringen "danmark"	
		2025	2024	2025	2024
Investeringsafkast					
Indtægter fra tilknyttede virksomheder		0	0	1.618	5.709
Indtægter af investeringsejendomme		21.307	23.376	21.307	23.376
Renteindtægter og udbytter m.v.		65.383	66.373	65.185	65.843
Kursreguleringer		247.580	612.204	244.817	605.965
Renteudgifter		0	0	0	0
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	5	-7.251	-6.920	-7.204	-6.873
Investeringsafkast i alt	6	327.019	695.033	325.723	694.020
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser		-15.925	-22.908	-15.856	-22.822
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser		311.094	672.126	309.867	671.198
Andre indtægter	7	16.748	16.611	9.465	10.809
Resultat før skat		257.390	629.154	256.895	628.670
Skat	8	6.265	-149	5.770	-633
Årets resultat		251.125	629.303	251.125	629.303

Resultatopgørelse

Totalindkomstopgørelse	2025	2024	2025	2024
Årets resultat	251.125	629.303	251.125	629.303
Anden totalindkomst				
Opskrivning domicilejendomme	1.536	-5.103	1.536	-5.103
Skat domicilejendomme	0	6	0	6
Anden totalindkomst	1.536	-5.097	1.536	-5.097
Samlet totalindkomst	252.661	624.206	252.661	624.206

Balance

Aktiver	Note	Koncern		Sygeforsikringen "danmark"	
		2025	2024	2025	2024
Færdiggjorte udviklingsprojekter	9	246.300	260.101	246.300	260.101
Immaterielle aktiver i alt		246.300	260.101	246.300	260.101
Driftsmidler	10	1.957	1.449	1.957	1.449
Domicilejendomme	11	149.400	147.340	149.400	147.340
Materielle aktiver i alt		151.357	148.789	151.357	148.789
Investeringsejendomme	12	452.100	440.860	452.100	440.860
Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder i alt	13	-	-	77.620	76.002
Investeringsforeningsandele		5.354.525	5.363.414	5.303.907	5.314.733
Obligationer		2.006.575	1.804.267	1.983.667	1.782.558
Andre finansielle investeringsaktiver i alt		7.361.100	7.167.681	7.287.574	7.097.291
Investeringsaktiver i alt	14	7.813.200	7.608.541	7.817.294	7.614.153

Balance

Aktiver	Note	Koncern		Sygeforsikringen "danmark"	
		2025	2024	2025	2024
Tilgodehavender hos forsikringstagere		6.215	4.779	1.941	2.584
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder		58.615	45.404	27.323	27.690
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	24.664	6.939
Andre tilgodehavender		15.131	15.351	14.890	15.197
Tilgodehavender i alt	15	79.961	65.534	68.818	52.410
Aktuelle skatteaktiver		1.850	1.876	1.260	1.103
Likvide beholdninger		63.891	92.848	43.420	80.203
Andre aktiver i alt		65.741	94.724	44.680	81.306
Tilgodehavende renter samt optjent leje		14.970	13.348	14.849	13.236
Andre periodeafgrænsningsposter		6.395	6.640	6.395	6.640
Periodeafgrænsningsposter i alt	16	21.365	19.988	21.244	19.876
Aktiver i alt		8.377.924	8.197.677	8.349.693	8.176.635

Balance

Passiver	Note	Koncern		Sygeforsikringen "danmark"	
		2025	2024	2025	2024
Egenkapital					
Grundfond		12.350	12.350	12.350	12.350
Opskrivningshenlæggelser domicilejendomme		21.242	19.706	21.242	19.706
Andre henlæggelser					
Nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	0	0	0
Reservefond		5.500.000	5.500.000	5.500.000	5.500.000
Overført overskud		1.739.075	1.562.950	1.739.075	1.562.950
Foreslået §2-udlodning		75.000	150.000	75.000	150.000
Egenkapital i alt		7.347.667	7.245.006	7.347.667	7.245.006
Præmiehensættelser		30.823	25.389	5.051	6.278
Erstatningshensættelser		490.331	487.029	488.881	485.874
Risikomargen på skadesforsikringskontrakter		19.970	19.145	19.883	19.067
Hensættelser til forsikringskontrakter i alt	17	541.124	531.563	513.815	511.219
Pensioner og lignende forpligtelser		2.578	3.203	2.578	3.203
Udskudte skatteforpligtelser		29.755	27.583	29.755	27.583
Hensatte forpligtelser i alt	18	32.333	30.786	32.333	30.786

Balance

Passiver	Note	Koncern		Sygeforsikringen "danmark"	
		2025	2024	2025	2024
§2-udlodninger	19	319.134	271.543	319.134	271.543
Gæld i forbindelse med direkte forsikring		2.367	2.670	2.367	2.670
Gæld til kreditinstitutter	20	75.386	30.055	74.731	29.803
Aktuelle skatteforpligtelser		185	364	0	0
Anden gæld		31.002	53.997	30.920	53.915
Gæld i alt	21	428.074	358.629	427.152	357.931
Periodeafgrænsningsposter	22	28.726	31.693	28.726	31.693
Periodeafgrænsningsposter i alt		28.726	31.693	28.726	31.693
Passiver i alt		8.377.924	8.197.677	8.349.693	8.176.635

Egenkapitalopgørelse

Koncern	Grundfond	Opskrivnings- henlæggelser	Reservefond	Overført overskud	Foreslået §2- udlodning	I alt
Regnskabsåret 2025						
Primo 2025	12.350	19.706	5.500.000	1.562.950	150.000	7.245.006
Årets udlodning					-150.000	-150.000
Årets resultat				176.125	75.000	251.125
Anden totalindkomst				1.536		1.536
Opskrivning på domicilejendomme		1.536		-1.536		0
Egenkapital ultimo 2025	12.350	21.242	5.500.000	1.739.075	75.000	7.347.667
Regnskabsåret 2024						
Primo 2024	12.350	24.803	5.500.000	1.083.647	100.000	6.720.800
Årets udlodning					-100.000	-100.000
Årets resultat				479.303	150.000	629.303
Anden totalindkomst				-5.097		-5.097
Opskrivning på domicilejendomme		-5.097		5.097		0
Egenkapital ultimo 2024	12.350	19.706	5.500.000	1.562.950	150.000	7.245.006

Egenkapitalopgørelse

Sygeforsikringen "danmark"	Grundfond	Opskrivnings- henlæggelser	Nettoopskrivning efter indre værdi	Reservefond	Overført overskud	Foreslået §2-udlodning	I alt
Regnskabsåret 2025							
Primo 2025	12.350	19.706	0	5.500.000	1.562.950	150.000	7.245.006
Årets udlodning	0	0	0	0	0	-150.000	-150.000
Årets resultat	0	0	0	0	176.125	75.000	251.125
Anden totalindkomst	0	0	0	0	1.536	0	1.536
Opskrivning på domicilejendomme	0	1.536	0	0	-1.536	0	0
Egenkapital ultimo 2025	12.350	21.242	0	5.500.000	1.739.075	0	7.347.667
Regnskabsåret 2024							
Primo 2024	12.350	24.803	0	5.500.000	1.083.647	100.000	6.720.800
Årets udlodning	0	0	0	0	0	-100.000	-100.000
Årets resultat	0	0	0	0	479.303	150.000	629.303
Anden totalindkomst	0	0	0	0	-5.097	0	-5.097
Opskrivning på domicilejendomme	0	-5.097	0	0	5.097	0	0
Egenkapital ultimo 2024	12.350	19.706	0	5.500.000	1.562.950	150.000	7.245.006

Noter

1. Generel regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn
2. "danmark"s koncern – Nøgletal
3. Præmieindtægter
4. Erstatningsudgifter og afløbsresultat
5. Forsikringsmæssige driftsomkostninger
6. Investeringsafkast
7. Andre indtægter
8. SKAT
9. Færdiggjorte udviklingsprojekter
10. Driftsmidler
11. Domicilejendomme
12. Investeringsejendomme
13. Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder
14. Oplysninger om dagsværdi af aktiver og forpligtelser
15. Tilgodehavender
16. Periodeafgrænsningsposter, aktiver
17. Hensættelser til forsikringskontrakter
18. Hensatte forpligtelser
19. §2-udlodninger
20. Gæld til kreditinstitutter
21. Gæld
22. Periodeafgrænsningsposter
23. Honorar til valgt revisor
24. Eventualforpligtelser
25. Basiskapital
26. Nærtstående parter
27. Risikoforhold

Note 1

Generel regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn

Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet for koncernen udarbejdes i overensstemmelse med lov om forsikringsvirksomhed samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Anvendt regnskabspraksis for specifikke regnskabsposter fremgår af noterne.

Indregning og måling

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

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, 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

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Sygeforsikringen "danmark" og de 100 % ejede dattervirksomheder – Administrationsselskabet "danmark" A/S og "danmark" Erhverv Skadesforsikringsaktieselskab.

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.

Ved konsolideringen foretages eliminering af kapitalandele, transaktioner og mellemværender mellem de konsoliderede selskaber.

Koncernregnskabet udarbejdes ved sammentælling af ensartede regnskabsposter i selskaberne.



Note 1

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.

Forsikringsteknisk rente

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

Regnskabsmæssige skøn

Ledelsen foretager skøn og vurderinger i forbindelse med regnskabsudarbejdelsen, hvilket påvirker størrelsen af aktiver og forpligtelser og deraf afledt i resultatet i indeværende år og kommende år.

De væsentligste skøn er foretaget ved:

- Opgørelse af dagsværdi for ejendomme, note 11, 12, 14.
- Opgørelse af forsikringskontrakter, note 17.

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.

Note 2

"danmark"s koncern – Nøgletal (i mio. kr.)	2025	2024	2023	2022	2021
Bruttopræmieindtægter	4.113,2	3.961,9	3.745,0	3.612,2	3.550,1
Bruttoerstatningsudgifter	4.047,2	3.896,1	3.948,7	3.536,3	3.421,8
Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt	152,3	148,2	129,5	126,5	122,1
Forsikringsteknisk resultat	-70,5	-59,6	-308,5	-46,8	2,4
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	311,1	672,1	618,2	-1.156,3	623,9
Årets resultat	251,1	629,3	327,1	-1.197,2	633,7
Afløbsresultat	-4,4	-11,3	-9,9	12,1	-5,9
Relativt afløbsresultat (%)	-0,8	-2,1	-2,1	2,8	-1,2
Forsikringsmæssige hensættelser i alt	541,1	531,6	547,2	480,9	478,7
Forsikringsaktiver i alt	64,8	50,2	44,9	47,7	52,1
Egenkapital i alt	7.347,7	7.245,0	6.720,8	6.399,5	7.751,7
Aktiver i alt	8.377,9	8.197,7	7.671,4	7.346,9	8.598,8
Bruttoerstatningsprocent	98,4	98,3	105,4	97,9	96,4
Bruttoomkostningsprocent	3,7	3,7	3,5	3,5	3,4
Combined ratio (%)	102,1	102,1	108,9	101,4	99,8
Operating ratio (%)	101,7	101,5	108,2	101,3	99,8
Egenkapitalforrentning i procent	3,4	9,0	5,0	-16,9	8,8
Heltidsansatte medarbejdere (antal)	185	199	185	175	175

Note 2

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

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

Note 3

Præmieindtægter	Koncern		Sygeforsikringen "danmark"	
	2025	2024	2025	2024
I 1.000 kr.				
Branche: Enkelt syge- og ulykkesforsikring. Marked: Danmark	4.072.000	3.833.206	4.072.000	3.833.206
Branche: Anden forsikring. Marked: Danmark	46.621	34.328	0	0
Bruttopræmier i alt	4.118.621	3.967.534	4.072.000	3.933.206

Anvendt regnskabspraksis

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

Note 4

Erstatningsudgifter og afløbsresultat	Koncern		Sygeforsikringen "danmark"	
	2025	2024	2025	2024
I 1.000 kr.				
Udvikling i antal erstatninger				
Antal erstatninger i 1.000 stk.				
Enkelt syge- og ulykkesforsikring	42.178	40.103	42.178	40.103
Anden forsikring	125	103	0	0
Total	42.303	40.206	42.178	40.103
Gennemsnitlig erstatning i kr.				
Enkelt syge- og ulykkesforsikring	90	92	90	92
Anden forsikring	281	282	0	0
Erstatningsfrekvens (antal erstatninger pr. medlem)				
Enkelt syge- og ulykkesforsikring	17	16	17	16
Anden forsikring	4	4	0	0
Afløbsresultat				
Afløbsresultat for egen regning				
Enkelt syge- og ulykkesforsikring	-4.619	-11.333	-4.619	-11.333
Anden forsikring	195	-12	0	0
Total afløbsresultat brutto	-4.424	-11.345	-4.619	-11.333
Skadeforebyggende foranstaltninger	6.241	5.871	6.241	5.871

Anvendt regnskabspraksis

Under erstatningsudgifter indregnes regnskabsårets udbetalte erstatninger med tillæg af skadeforebyggende omkostninger til forventede fremtidige skader, øvrige direkte og indirekte skadesbehandlingsomkostninger samt ændring i erstatningshensættelser. Beløb til besigtigelse og vurdering samt bekæmpelse og begrænsning af indtrufne skader indgår fuldt ud i regnskabsposten. Derudover reguleres med ændring i risikomargen.

Tillæg for direkte og indirekte skadesbehandlingsomkostninger omfatter personaleomkostninger, it-omkostninger og lokaleomkostninger mv.

Omkostningstillægget indregnes på grundlag af skøn over den faktiske ressourceanvendelse, herunder medarbejderen tidsforbrug til henholdsvis skadesbehandling og andre opgaver.

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.

Note 5

Forsikringsmæssige driftsomkostninger	Koncern		Sygeforsikringen "danmark"	
	2025	2024	2025	2024
I 1.000 kr.				
Erhvervsomkostninger	26.945	21.147	26.941	21.085
Administrationsomkostninger	132.632	134.004	121.446	124.843
Administrationsomkostninger i alt	159.577	155.151	148.387	145.928
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-7.251	-6.920	-7.204	-6.873
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. i alt	152.326	148.231	141.183	139.055

Anvendt regnskabspraksis

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.

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver. Afskrivninger beregnes lineært over brugstiden fra anskaffelses-/ibrugtagningstidspunktet.

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 %. Der afskrives ikke på grunde.

Note 5

Vederlag og honorarer:	Koncern		Sygeforsikringen "danmark"	
	2025	2024	2025	2024
Det samlede vederlag til medarbejdere mv. i 1.000 kr.				
Lønninger	128.058	128.696	128.058	128.696
Pensioner	21.017	18.474	21.017	18.474
Lønsumsafgift	20.973	21.577	20.973	21.577
Social sikring og afgifter	1.744	1.826	1.744	1.826
	171.792	170.573	171.792	170.573
Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede medarbejdere	185	199	185	199
Vederlag til 12 bestyrelsesmedlemmer	3.275	3.421	3.250	3.349
Vederlag til direktionen	9.669	9.209	9.669	9.209
Vederlag til ansatte med indflydelse på virksomhedens risikoprofil	4.300	4.093	4.300	4.093
Antallet af personer i hver kategori				
Bestyrelse	12	12	12	12
Direktion	2	2	2	2
Andre ansatte med indflydelse på risikoprofil	3	3	3	3
Der er ingen variabel aflønning til bestyrelse, direktion og ansatte med indflydelse på virksomhedens risikoprofil.				
Der er ikke ydet lån eller garantier til bestyrelse, direktion og ansatte med indflydelse på virksomhedens risikoprofil.				
Vederlag i kr. inkl. pension, bilordning og personalegoder				
Bestyrelsen	3.250.000	3.348.500	3.250.000	3.348.500
Direktionen	9.669.064	9.209.417	9.669.064	9.209.417
Specifikation af vederlag på sygeforsikring.dk/arsrapport				

Note 6

Investeringsafkast	Koncern	
	2025	2024
I 1.000 kr.		
Kursreguleringer		
Domicilejendomme	655	-1.062
Investeringsejendomme	10.072	-21.998
Investeringsforeningsandele	133.759	556.900
Obligationer	101.109	77.085
Valuta	1.985	1.279
Kursreguleringer i alt	247.580	612.204
Renteindtægter og udbytter mv.		
Domicilejendomme	-1.753	-1.835
Investeringsejendomme	23.060	25.211
Investeringsforeningsandele	20	1.034
Obligationer	64.605	65.085
Øvrige renteindtægter	758	254
Renteindtægter og udbytter mv. i alt	86.690	89.749
Renteudgifter		
Øvrige	0	0
Renteudgifter i alt	0	0
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-7.251	-6.920
Investeringsafkast i alt	327.019	695.033

Anvendt regnskabspraksis

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 mv. af investeringsvirksomheden.

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

Note 7

Andre indtægter	Koncern		Sygeforsikringen "danmark"	
	2025	2024	2025	2024
I 1.000 kr.				
Andre indtægter	16.748	16.611	9.465	10.809
Andre indtægter i alt	16.748	16.611	9.465	10.809

Anvendt regnskabspraksis

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

Note 8

SKAT	Koncern	
	2025	2024
I 1.000 kr.		
Beregnet skat af skattepligtig indkomst, 22%	4.094	4.379
Ændring i udskudt skat, 22%	2.171	-4.534
Overført til anden totalindkomst	0	6
Skat i alt	6.265	-149
Skatteafstemning		
Årets regnskabsmæssige resultat før skat	257.390	629.154
Heraf ikke skattepligtig aktivitet	-238.915	-605.268
Skattepligtig aktivitet	18.475	23.886
Forskydning forskelsværdier	9.872	-20.582
Forhøjelse i forhold til faktormodellen (2025: 26,0/22,0, 2024: 26,0/22,0)	129	729
Anvendt skattemæssigt underskud	0	-4.714
Beregningsgrundlag for skat i alt	28.476	-681
Effektiv skatteprocent	22%	22%

Anvendt regnskabspraksis

Sygeforsikringen "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 eventuelskat.

Note 9

Færdiggjorte udviklingsprojekter	Koncern	
	2025	2024
I 1.000 kr.		
Samlet kostpris primo	269.831	186.362
Årets tilgang	0	83.469
Årets afgang	423	0
Samlet kostpris ultimo	269.408	269.831
Akkumulerede afskrivninger primo	9.730	1.916
Afskrivning afgang	0	0
Årets afskrivning	13.378	7.814
Akkumulerede afskrivninger ultimo	23.108	9.730
Værdi ultimo	246.300	260.101

Anvendt regnskabspraksis

Immaterielle aktiver omfatter aktiveret it-software samt it-software under udvikling. Omkostninger vedrørende udviklingsprojekter, der indregnes som immaterielle aktiver, omfatter ud over eksterne direkte omkostninger også lønomkostninger, der kan henføres til udviklingsprojekterne. Omkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Aktiveret it-software og it-software under udvikling måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger samt nedskrivninger ved indikationer på værdiforringelse. It-software afskrives lineært over den vurderede brugstid fra ibrugtagningstidspunktet, som udgør fra 5 til 20 år. Der afskrives ikke på it-software under udvikling.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle anlægsaktiver bliver gennemgået årligt for at afgøre, om der er objektiv indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Hvis det er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Note 10

Driftsmidler	Koncern	
	2025	2024
I 1.000 kr.		
Samlet kostpris primo	13.391	13.294
Årets tilgang	1.592	444
Årets afgang	0	-347
Samlet kostpris ultimo	14.983	13.391
Akkumulerede afskrivninger primo	11.942	10.932
Afskrivning afgang	0	-347
Årets afskrivning	1.084	1.357
Akkumulerede afskrivninger ultimo	13.026	11.942
Værdi ultimo	1.957	1.449
Heraf finansielt leasede aktiver	0	0

Anvendt regnskabspraksis

Driftsmidler omfatter aktiveret inventar, it-anlæg, biler, kunst mv. Målegrundlaget er aktivernes kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. I forbindelse med regnskabsafslæggelsen 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 (finansiell 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 mv. er brugstiden fastsat til 5 år. Afskrivninger beregnes lineært over brugstiden fra anskaffelsestidspunktet.

For it-udstyr udgør afskrivningssatsen 33 % og for inventar og biler mv. 20 %. Aktiveret kunst afskrives ikke, men behov for eventuel nedskrivning vurderes med jævne mellemrum. Afskrivninger indregnes i forsikringsmæssige driftsomkostninger.

Note 11

Domicilejendomme	Koncern	
	2025	2024
I 1.000 kr.		
Omvurderet værdi primo	147.340	153.400
Årets tilgang	168	400
Årets afskrivning	-299	-295
Værdiregulering indregnet i anden totalindkomst	1.536	-5.103
Værdiregulering indregnet i kursregulering	655	-1.062
Omvurderet værdi ultimo	149.400	147.340
Vægtet gennemsnitlig afkastprocent	4,9%	4,8%

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Indtægter og omkostninger vedrørende domicilejendomme indgår under forsikringsmæssige driftsomkostninger. Opskrivninger af domicilejendomme og tilbageførsel af disse indregnes i regnskabsposten anden totalindkomst. Nedskrivninger af ejendomme, der ikke vedrører en tidligere opskrivning, indregnes i regnskabsposten kursreguleringer.

Domicilejendomme afskrives over den forventede anvendelsesperiode. Afskrivningsgrundlaget udgør dagsværdien med fradrag af den forventede restværdi ved anvendelsesperiodens ophør. Anvendelsesperioden er fastsat til 50 år, og den forventede restværdi er skønnet til 90 %. Der afskrives ikke på grunde. Afskrivningerne indgår under forsikringsmæssige driftsomkostninger.

Note 12

Investeringsejendomme	Koncern	
	2025	2024
I 1.000 kr.		
Dagsværdi primo	440.860	462.100
Årets tilgang	1.168	758
Årets værdiregulering	10.072	-21.998
Overført fra domicilejendomme	0	0
Dagsværdi ultimo	452.100	440.860
Vægtet gennemsnitlig afkastprocent	4,3%	4,3%

Anvendt regnskabspraksis

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.

Note 13

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	Sygeforsikringen "danmark"	
	2025	2024
I 1.000 kr.		
Kostpris primo	80.000	80.000
Tilgang året	0	0
Afgang året	0	0
Kostpris ultimo	80.000	80.000
Samlet opskrivning primo	-3.998	-9.707
Udbetalt udbytte	0	0
Årets op-/nedskrivning	1.618	5.709
Samlet op-/nedskrivning ultimo	-2.380	-3.998
Samlet nedskrivning primo	0	0
Tilbageført nedskrivning	0	0
Årets nedskrivning	0	0
Samlet nedskrivning ultimo	0	0
Værdi ultimo	77.620	76.002
Ifølge senest foreliggende årsrapporter udgjorde selskabernes egenkapital og årets resultat følgende:		
Egenkapital		
Administrationsselskabet "danmark" A/S	22.650	21.559
"danmark" Erhverv, Skadesforsikringsaktieselskab	54.970	54.443
Årets resultat		
Administrationsselskabet "danmark" A/S	1.091	1.704
"danmark" Erhverv, Skadesforsikringsaktieselskab	527	4.005

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

Note 14

Koncern	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Dagsværdi i alt
Oplysninger om dagsværdi af aktiver og forpligtelser indregnet til dagsværdi i 1.000 kr.	Noterede priser	Observerbare input	Ikke observerbare input	
31. december 2025				
Domicilejendomme			149.400	149.400
Investeringsjendomme			452.100	452.100
Investeringsforeningsandele	5.354.448	77		5.354.525
Obligationer	1.562.352	444.223		2.006.575
Tilgodehavende renter	11.886	3.084		14.970
I alt	6.928.686	447.384	601.500	7.977.570
Procentuel andel	86,85%	5,61%	7,54%	100,00%
31. december 2024				
Domicilejendomme			147.340	147.340
Investeringsjendomme			440.860	440.860
Investeringsforeningsandele	5.361.524	1.891		5.363.415
Obligationer	1.136.033	668.234		1.804.267
Tilgodehavende renter	7.672	5.676		13.348
I alt	6.505.229	675.800	588.200	7.769.229
Procentuel andel	83,73%	8,70%	7,57%	100,00%

- Da niveau 3-aktiver og forpligtelser alene omfatter ejendomme, er yderligere undergruppering ikke relevant.
- For afstemning fra primo til ultimo af aktiver i niveau 3 samt oplysning om årets værdiregulering henvises til note 6, 11, 12.
- For oplysninger om værdiansættelsesteknikker og input (niveau 3) henvises til anvendt regnskabspraksis samt note 11, 12 for domicil- og investeringsejendomme.

Note 14

Sygeforsikringen "danmark"	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Dagsværdi i alt
Dagsværdi af aktiver og forpligtelser indregnet til dagsværdi i 1.000 kr.	Noterede priser	Observerbare input	Ikke observerbare input	
31. december 2025				
Domicilejendomme			149.400	149.400
Investeringsjendomme			452.100	452.100
Investeringsforeningsandele	5.303.829	77		5.303.906
Obligationer	1.543.305	440.36		1.983.667
Tilgodehavende renter	11.792	3.058		14.849
I alt	6.858.926	443.496	601.500	7.903.922
Procentuel andel	86,78%	5,61%	7,61%	100,00%
31. december 2024				
Domicilejendomme			147.340	147.340
Investeringsjendomme			440.860	440.860
Investeringsforeningsandele	5.312.858	1.875		5.314.733
Obligationer	1.119.937	662.621		1.782.558
Tilgodehavende renter	7.608	5.628		13.236
I alt	6.440.403	670.124	588.200	7.698.727
Procentuel andel	83,66%	8,70%	7,64%	100,00%

- Da niveau 3-aktiver og forpligtelser alene omfatter ejendomme, er yderligere undergruppering ikke relevant.
- For afstemning fra primo til ultimo af aktiver i niveau 3 samt oplysning om årets værdiregulering henvises til note 6, 11, 12.
- For oplysninger om værdiansættelsesteknikker og input (niveau 3) henvises til anvendt regnskabspraksis samt note 11, 12 for domicil- og investeringsejendomme.

Note 14

Anvendt regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn

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

Målegrundlaget for børsnoterede kapitalandele, investeringsforeningsandele og obligationer er den officielle lukkekurs ved årets udgang. Beholdning af udtrukne obligationer måles til nominal værdi.

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

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

Finansielle investeringsaktiver indregnes generelt til dagsværdi og består af 3 niveauer:

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

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

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

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

Da niveau 3-aktiver og forpligtelser alene omfatter ejendomme, er yderligere undergruppering ikke relevant.

For afstemning fra primo til ultimo af aktiver i niveau 3 samt oplysning om årets værdiregulering henvises til note 6, 11, 12.

Note 15, 16

Anvendt regnskabspraksis, 15

Tilgodehavender

Generelt måles tilgodehavender til de beløb, hvormed tilgodehavenderne forventes at indgå. For ikke betalte præmier, gebyrer mv., der indgår under regnskabsposten tilgodehavender hos forsikringstagere, er målegrundlaget de faktisk opkrævede beløb med fradrag af hensættelser til tabrisici. For øvrige tilgodehavender er målegrundlaget de nominelle beløb.

Anvendt regnskabspraksis, 16

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Bregnede 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.

Note 17

Hensættelser til forsikringskontrakter	Koncern	
	2025	2024
I 1.000 kr.		
Præmiehensættelser		
Præmiehensættelser	30.823	25.389
Præmiehensættelser i alt	30.823	25.389
Erstatningshensættelser		
Anmeldte og opgjorte erstatninger	352.484	358.898
IBNR hensættelser (uanset skader)	137.847	128.131
Erstatningshensættelser i alt	490.331	487.029
Risikomargen på skadesforsikringskontrakter		
Risikomargen på skadesforsikringskontrakter	19.970	19.145
Risikomargen på skadesforsikringskontrakter i alt	19.970	19.145
Hensættelser til forsikringskontrakter i alt	541.124	531.563

Note 17

Anvendt regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn

Præmiehensættelser opgøres efter den forenklede metode i § 72, idet metoden for selskabets flerårige policer tilnærmelsesvis fører til samme resultat som anvendelsen af § 71.

Efter den forenklede metode opgøres præmiehensættelserne for alle forsikringer, hvis risikoperiode er påbegyndt inden regnskabsperiodens udgang. Præmiehensættelsen udgør den andel af modtagne og tilgodehavende bruttopræmier, der svarer til den del af risikoperioden, der forløber efter balancedagen.

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.

Under risikomargen indregnes et risikotillæg til dækning af risikoen for afvigelser mellem bedste skøn og endelig afvikling af hensættelser til de ikke-skadesbehandlede erstatninger. Risikomargen opgøres som det beløb, som selskabet må forventes at skulle betale til en erhverver af forsikringsbestanden for at overtage risikoen for, at de faktiske omkostninger ved afvikling af de forsikringsmæssige hensættelser afviger fra bedste skøn.

Risikomargen beregnes efter den såkaldte cost of capital-metode.

Note 18

Hensatte forpligtelser	Koncern		Sygeforsikringen "danmark"	
	2025	2024	2025	2024
I 1.000 kr.				
Pensioner og lignende forpligtelser	2.578	3.203	2.578	3.203
Udskudt skat	29.755	27.583	29.755	27.583
Hensatte forpligtelser i alt	32.333	30.786	32.333	30.786

Anvendt regnskabspraksis

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.

Note 19

§2-udlodninger	Koncern	
	2025	2024
I 1.000 kr.		
Primo	3.643	5.250
Årets udloddede midler iht. generalforsamlingen	150.000	100.000
Omkostninger i forbindelse med projektuddelinger	-1.805	-1.685
Projekt donationer - årets godkendte projekter	-152.095	-99.922
Tilbageførelse af ubrugte midler på projekter	2.826	0
Ej anvendte midler ultimo	2.569	3.643
Primo	267.900	242.795
Godkendte projekt donationer	152.095	99.922
Tilbageførelse af ubrugte midler på projekter	-2.826	0
Udbetalt i året	-100.604	-74.817
Skyldige godkendte projekt donationer ultimo	316.565	267.900
Udlodningsmidler i alt ultimo	319.134	271.543
Af de skyldige godkendte projekt donationer forfalder inden for 1 år	82.158	121.845
Ingen af de godkendte projekt donationer forfalder efter 5 år		

Anvendt regnskabspraksis

Den foreslåede § 2-donation til sundhedsfaglig forskning, forebyggelse og oplysning overføres fra egenkapital til gæld under regnskabsposten § 2-donationer, når donationen i overensstemmelse med vedtægternes § 2 er vedtaget på generalforsamlingen.

Omkostninger, der direkte kan relateres til projektuddelinger/-donationer, tages fra donationsmidlerne i takt med, de afholdes.

Donationer, som i overensstemmelse med § 2's formål er bevilliget godkendt og kundgjort over for modtager, overføres til skyldige godkendte projekt donationer. Godkendte projekt donationer, som ikke er udbetalt på balancedagen, indregnes som en gældsforpligtelse.

Note 20, 21, 22

I 1.000 kr.	Note	Koncern	
		2025	2024
Gæld til kreditinstitutter	20		
Driftsgæld		0	0
Handler under afvikling		75.386	30.055
Gæld til kreditinstitutter i alt		75.386	30.055
Gæld i alt	21	428.074	358.629
Ingen gæld forfalder efter 5 år			
Skyldige godkendte projektdonationer		316.565	267.900
Heraf med forfald inden for 1 år		82.158	121.845
Periodeafgrænsningsposter	22		
Forudbetalte præmier og andre forudbetalinger		28.726	31.693
Periodeafgrænsningsposter i alt		28.726	31.693

Anvendt regnskabspraksis: 21

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.

Anvendt regnskabspraksis: 22

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

Note 23

Honorar til valgt revisor	Koncern		Sygeforsikringen "danmark"	
	2025	2024	2025	2024
I 1.000 kr.				
Honorar for lovpligtig revision	807	681	730	606
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed*	181	156	181	156
Honorar for skatterådgivning	0	0	0	0
Honorar for andre ydelser	0	188	0	188
Honorar til revisionsvirksomhed i alt	988	1.025	911	950

* Erklæring med sikkerhed (GDPR)

Note 24, 25, 26

I 1.000 kr.	Note	Koncern	
		2025	2024
Eventualforpligtelser	24		
Lejeforpligtelser overstiger ikke		0	0
Basiskapital	25		
Kapitalen til dækning af solvenskapitalkrav fremkommer således:			
Egenkapital		7.347.667	7.245.006
Reguleringer - immaterielle aktiver		-246.300	-260.101
Kapital til dækning af solvenskapitalkrav		7.101.367	6.984.905
Nærtstående parter	26		
Nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter bestyrelse og direktion se note 5.			
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 12.768 t.kr. Ydelserne indgår som en indtægt i administrationsomkostningerne under forsikringsmæssige driftsomkostninger.			
Mellemværender med nærtstående parter med betydelig indflydelse udlignes løbende.			

Note 27

Risikoforhold

Efterfølgende beskrivelse af risici uddyber ledelsesberetningen i afsnittet Risikostyring.

Markedsrisici

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

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

At koncernen "danmark" er en ukompliceret virksomhed, afspejles i investeringspolitikken, hvor der i 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 fx valutaafdækning (valutahedge), som er det instrument, der i overvejende grad benyttes i enkelte af de investeringsforeninger, "danmark" investerer i.

Koncernen "danmark" outsourcer forvaltningen af investeringsformuen til professionelle kapitalforvaltere, der er underlagt relevante myndigheders 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 diversificeret og langsigtet investeringsstrategi med middel risiko.

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

Ændringerne for rammerne for Investment Grade-, High Yield- og Emerging Market-obligationer er foretaget for at sikre, at investeringsrisikoen ikke bliver utilsigtet høj.

Aktivklasse	Procent 2025	Procent 2024
Danske obligationer	13 – 68	13 – 68
Globale statsobligationer	5 – 15	5 – 15
Investment Grade-obligationer*	0 – 15	0 – 15
High Yield-obligationer*	0 – 15	0 – 15
Emerging Market-obligationer*	0 – 15	0 – 15
Aktier	27 – 47	27 – 47
Kontanter	0 – 5	0 – 5

* Investment Grade-, High Yield- og Emerging Market-obligationer må tilsammen maksimalt udgøre 20 %.

Note 27

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. Koncernen "danmark" har en tæt løbende overvågning af renterisici, aktiekursrisici og valutarisici. Hvis det findes hensigtsmæssigt, kan "danmark" lukke for alle væsentlige markedspostitioner 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. Koncernen "danmark" er primært udsat for kredit- og modpartsrisici knyttet til investeringsvirksomheden. Koncernen "danmark" anvender kun finansielle institutter, der har en høj kreditværdighed, og langt størstedelen af investeringerne foretages i obligationer med høj kreditkvalitet.

Forsikringsrisici

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

Koncernen "danmark" beskæftiger sig udelukkende med sygeforsikring, men der gives erstatninger til mange forskellige behandlingsformer. Koncernen "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 Sygeforsikringen "danmark"s forretningsmodel – som er præget af ukomplicerede aktiviteter med begrænsede dækningssummer – er den forsikringsmæssige risiko begrænset.

Maksimale erstatningsbeløb pr. medlem

pr. 12 måneder i Sygeforsikringen "danmark":

- 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 bundes også i, at der er følgende krav for, at en førstegangsoptagelse kan blive godkendt:

- At begæring om optagelse er Sygeforsikringen "danmark" 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 er henvist til, forventer at skulle eller har været i behandling hos fysioterapeut, kiropraktor, psykolog eller andre behandlere inden for de seneste 12 måneder.

Note 27

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 Sygeforsikringen "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 elektronisk efter faste eller maksimerede takster, og der er implementeret it-kontroller og andre løbende kontroller til sikring af en korrekt og ensartet erstatningsbehandling.

Erstatningsbehandlingen foregår hurtigt og effektivt, 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 koncernen "danmark" kan i tilfælde af epidemier, der er taget under offentlig behandling, beslutte at nedsætte erstatningerne eller helt lade dem bortfalde.

Operationelle risici

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

Generalforsamlingens repræsentanter

København

Jakob Næsager (formand)
Bjarne Hartung Kirkegaard
(næstformand)
Oliver Bagge
Morten Jæger Beckmann
Cecilia Storm Brandenhoff
Pia Højrup Clausen
Camilla Elvebakken
Jan Høgskilde
Elin Johansson
Mathilde Kastbjerg
Peter Kastoft
Viktoria Knakkegaard
Peter Knub
Eleonora Lewandowski
Erik Lindahl
Mikkel Minor
Henrik Murmann
Torben Ballebye Olesen
Rikke Pabian
Kirsten Severin Pedersen
Dorrit Reppien
Rasmus Kjær Slot
Svend Stenfalk
Anders Storgaard
Keld Volder
Sannie Wernberg-Tougaard
Vibeke Westh
Anne Mette Winckelmann

Nordsjælland

Flemming Orth (formand)
Hans Jørn Stuhr (næstformand)
Per Bruun Andersen
Thomas Thorby Bang
Einar Bolt
Birgith Broby
Birgitte Dember Bundgaard
Lars N. Carstensen
Monica Ehlers
Ricky Kofoed-Madsen
Nicola Larsen
Eva Møller
Lene Rahtgen
Claus Richter
Thomas Rostrup
Morten Stenstrup
Lars Stæhr
Mads Tandrup
Mette Waldhausen
Hanne Neergaard Waltenburg
Birgitte Holst Wiehl

Sjælland/Lolland- Falster

Pernille Beckmann (formand)
Lotte Rasmussen (næstformand)
Jan Bjørnseth Arnesen
Flemming E. Christensen
Louise Eistrup
Charlotte Haufort Hansen
Kim Malmberg Hansen
Svend Heiselberg
Martin Black Holberg
Søren Skovbæk Jensen
Therese Ørskov Kunoy
Peter Müller
Vibeke Toft Müller
Mia Skaarup Jørgensen Møller
Eva Nielsen
Jan Arild Nielsen
Birgitte Schytte Pedersen
Frank Sørensen
Klaus Jørgen Sørensen

Fyn

Morten Elbrønd (formand)
Kisser Warming (næstformand)
Helle Dührkoop Dam
Sys Demant
Michael S. Dichmann
Lone Lillegaard Hartig
Martin Hofman
Anja Lund Jensen
Søren Meier Jensen
Signe Langæble Larsen
Peter Lykkegaard
Henrik Madsen-Østerbye
Michael Fønsskov Mathiesen
Søren Poulsen
Birthe Skovgård

Syd- og Sønderjylland

Rikke Guldberg Sørensen (formand)
Preben Højbæk (næstformand)
Karsten Andersen
Anders C. Bjørnshave-Hansen
Gitte Schultz Clausen
Michael Ohrt Fernel
Mette Midtgaard Geick
Bethine Gregersen
John Greisen
Hanne Holm Hansen
Jette Rehnquist Hansen
Per Holm
Christine Kjær Jacobsen
Dorthe Dall Kristensen
Sonja Miltersen
Torben Juel Møller
Birgitte Nissen
Henrik Sandholm
Sieghard Sørensen
Anne Lundberg Østerlund

Østjylland

Charmaine Kallestrup (formand)
Ole Møller Sørensen (næstformand)
Mogens Kjær Andersen
Rane Raahede Balslev
Else Vedel Bøll
Wenche Buchhave Carstens
Fatma Cetinkaya
Lene Schou Elgaard
Susanne H. Garm
Søren Hjortshøj
Poul-Erik Iversen
Mie Ulrik Borg Jensen
Susanne Lee Jørgensen
Signe Feldtmann Madsen
Tage Mortensen
Hanne Møller
Dorte Nielsen
Ulla Bonde Dalsgaard Pedersen
Annette Press
Mette Korsgaard Sand
Ida Boldrup Storgaard
Lisbeth Sørensen
Peter Torp
Finn Weicher
Per Wraa
Louisa Rohde Østergård

Midt- og Vestjylland

Kirsten Wernberg-Møller (formand)
Per Kofoed (næstformand)
Carsten Bach
Heidi Bach-Andersen
Poul Berggreen
Kathrine Frøhlich
Karen Inge Hornshøj
Sebastian Korsbakke Jensen
Lene Højmosse Jeppesen
Kim Niemann
Helle Sommer
Hjørdis Sønderup
Birthe Teglgård
Jesper Østergaard

Nordjylland

Hanne Richter (formand)
Erik Vestergaard Dam
(næstformand)
Troels Borup Andersen
Jesper Franzen
Birgitte Haldrup
Mette Kjærulff
Hanne Korsgaard
Leif B. Larsen
Mogens Dall Larsen
Preben Møller
John G. Nielsen
Leo Nielsen
Lone Taudal Petersen
Torben Froberg Poulsen
Keld Skovsgård
Kirsten Steffensen
Frederik Nielsen Treney



Sygeforsikringen "danmark" • Palægade 5 • 1261 København K
CVR-nr. 22 65 65 11 • Telefon 70 10 90 70