

IHI Holding A/S

CVR nr. 25 59 25 57
Registration no.: 25 59 25 57

Årsrapport 2012 **Annual Report 2012**

13. regnskabsår
13th financial year

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling: / *The Annual Report was presented and approved at the Annual General Meeting of the Company:*

Den/dated _____ 20____

dirigent/Chairman of the Meeting

*The Danish version of the IHI Holding A/S Annual Report 2012 is the ONLY official version. The English version is an in-house translation only and may not be distributed, quoted from, or published in any other way, but is for internal use only.

IIII/16.5.13/B

my

INDHOLD	CONTENTS	1
Ledelsespåtegning	<i>Statement by the Board of Directors and the Management Board</i>	2
Den uafhængige revisors erklæringer	<i>Independent auditors' report</i>	3 - 4
Ledelsesberetning	<i>Management's Review</i>	
Selskabsoplysninger	<i>Company details</i>	5
Beretning	<i>Operating review</i>	6 - 7
Årsregnskab	<i>Financial statements</i>	
Anvendt regnskabspraksis	<i>Accounting policies</i>	8 -10
Resultatopgørelse	<i>Income statement</i>	11
Balance	<i>Balance sheet</i>	12 -13
Egenkapitalopgørelse	<i>Statement of changes in equity</i>	14
Noter	<i>Notes to the financial statements</i>	15 -16

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapport for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012 for IHI Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af resultatet af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar – 31. december 2012.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og af selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, 16. maj 2013

Statement by the Board of Directors and the Management Board

The Board of Directors and the Management Board have today reviewed and approved the Annual Report for the financial year 1 January – 31 December 2012 for IHI Holding A/S.

The Annual Report has been presented in accordance with the regulations for the Danish Financial Statements Act.

It is our opinion that the financial statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2012 and of the results of the Company's operations of the financial year 1 January – 31 December 2012.

It is further our opinion that the Management's review gives a fair review of the development in the company's operations and financial matters, the results of the Company's operations and its financial position.

We recommend that the annual report be approved at the annual general meeting.

Copenhagen, 16 May 2013

Direktionen**Management Board**

Jan Oluf Madsen
Administrerende direktør / Managing Director

Bestyrelsen**The Board of Directors**

Gabriela Pueyo Roberts
Formand/Chairman

Monica Parames Garcia-Astigarraga

Jan Oluf Madsen

Den uafhængige revisors erklæringer**Independent auditors' report****Til aktionærerne i IHI Holding A/S****To the shareholders of IHI Holding A/S****Påtegning på årsregnskabet****Independent auditors' report on the financial statements**

Vi har revideret årsregnskabet for IHI Holding A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012, side 8-16. Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

We have audited the financial statements of IHI Holding A/S for the financial year 1 January – 31 December 2012, pp 8-16. The financial statements comprise accounting policies, income statement, balance sheet and notes. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Ledelsens ansvar**Management's responsibility for the financial statements**

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

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act and for such internal control that Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatements, whether due to fraud or error.

Revisors ansvar**Auditors' responsibility and basis of opinion**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

Our responsibility is to express an opinion on the financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Danish Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance as to whether the financial statements are free from material misstatement.

En revision omfatter udførelsen af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevante for selskabets udarbejdelse og aflæggelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditors' judgement, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditors consider internal control relevant to the Company's preparation of financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

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

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Revisionen har ikke givet anledning til

Our audit has not resulted in any qualification.

forbehold.

Konklusion

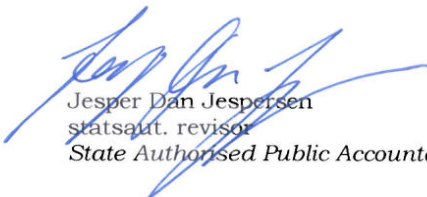
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København 16. maj 2013

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Jesper Dan Jespersen
statsaut. revisor
State Authorised Public Accountant

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2012 and of the results of its operations for the financial year 1 January - 31 December 2012 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Statement on the Management's review

Pursuant to the Danish Financial Statements Act, we have read the Management's review. We have not performed any other further procedures in addition to the audit of the financial statements. On this basis, it is our opinion that the information provided in the Management's review is consistent with the financial statements.

Copenhagen, 16 May 2013



Anja Ebjørnholt Lütchke
statsaut. revisor
State Authorised Public Accountant

Ledelsesberetning

Management's review

Selskabsoplysninger

Company details

IHI Holding A/S

IHI Holding A/S

Adresse:

Address:

Palægade 8
1261 København K
Danmark

Palaegade 8
DK-1261 Copenhagen K
Denmark

Telefon: + 45 33 15 30 99

Telephone: + 45 33 15 30 99

Telefax: + 45 33 32 25 60

Telefax: + 45 33 32 25 60

Hjemmeside: www.ihl.com

Website: www.ihl.com

E-mail: ihl@ihl.com

Email: ihl@ihl.com

CVR-nr.: 25592557

Registration no.: 25592557

Stiftet: 1. september 2000

Established: 1 September 2000

Hjemsteds kommune: København

Registered office: Copenhagen

Regnskabsår: 13. regnskabsår

Financial years: 13th financial year

Regnskabsperiode: 1. januar–31. december

Financial period: 1 January –31 December

Bestyrelse

Board of Directors

Gabriela Pueyo Roberts, formand
Jan Oluf Madsen
Monica Parames Garcia-Astigarraga

Gabriela Pueyo Roberts, Chairman
Jan Oluf Madsen
Monica Parames Garcia-Astigarraga

Direktion

Management Board

Jan Oluf Madsen

Jan Oluf Madsen

Revision

Auditors

KPMG

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Osvald Helmuths Vej 4

Osvald Helmuths Vej 4

Postboks 250

Postbox 250

2000 Frederiksberg

DK-2000 Frederiksberg

Generalforsamling

Annual General Meeting

Ordinær generalforsamling afholdes
27. maj 2011.

The ordinary Annual General Meeting is held on
27 May 2011.

Ledelsesberetning**Management's review****Beretning****Operating review**

Hermed aflægges årsrapporten for selskabets 13. regnskabsår.

We hereby present the Annual Report for the Company's 13th financial year.

Selskabets formål er at eje kapitalandele i andre selskaber og anden i forbindelse dermed stående virksomhed.

The object of the Company is to own shares in other companies and activities related thereto.

IHI Holding A/S har som eneste aktivitet at eje virksomhedskapitalen i IHI danmark a/s.

IHI Holding A/S' sole activity is to own the share capital in IHI danmark a/s.

Udvikling i regnskabsåret**Development in the financial year****Årets resultat****Profit for the year**

Årets resultat efter skat udgør et tab på 13 mio. DKK svarende til en gennemsnitlig negativ egenkapitalforrentning på 1 %.

The profit for the year after tax amounts to a loss of DKK 13m, corresponding to an average negative return on equity of 1 %.

Datterselskabets investeringsafkast påvirker årets resultat positivt med 4 mio. DKK fra FDC og negativt med 17 mio. DKK fra BINS.

The subsidiary's company's investment income impact the year profit positive of DKK 4m from FDC and negative by DKK 17m from BINS.

BINS aktiernes kursudsving udgør et total netto værdifald på 1%.

The BINS shares fluctuation is a total net value decrease of 1%.

Årets kurstab er en mindre tilpasning set i lyst af de seneste 4 års udvikling med værdistigninger på henholdsvis 17% i GBP valutakursen i forhold til DKK og 11% af de fremtidige forventede driftsresultater og samlet 30% værdistigning på BINS aktierne.

The net drop is a minor adoption looking retrospectively of the last 4 years development of value increases of respectively 17% in the GBP exchange rate against DKK and 11% of the net present value of the future expected profits and a total value increase of 30% upon the BINS shares.

Årets skat er beregnet med 25 % af årets skattepligtige resultat.

Tax for the year is calculated at a tax rate of 25% of the taxable profit.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende, ud fra en vurdering af hele investeringsperioden i BINS aktierne.

The Management finds profit for the year satisfactory, considering the total period of the investment in the BINS shares.

Egenkapitalen**Equity**

Selskabets egenkapital pr. 31. december 2012 udgør 2.463 mio. kr.

The company's equity as at 31 December 2012 totals DKK 2,463m,

Selskabets soliditetsdækning af totale aktiver udgør 100 %, hvilket er meget tilfredsstillende.

The company's solvency ratio with total assets corresponds to 100%, which is very satisfactory.

Fremtidige forventninger

Datterselskabet forventer at Forsikringens DataCenter A/S vil fortsætte sin vækst indenfor administration af forsikringer, herunder styrkelse af salg til eksterne kunder.

Tillige, forventer datterselskabet fortsat at varetage den af porteføljen i søsterselskabet, BINS for de næste år forstærker grundlaget for et stigende antal forsikrede og vil med den fortsatte produktudvikling og produkttilpasning på nye og nuværende markeder søge at skabe en stabil vækst på forretningsområderne.

BINS aktiernes dagsværdi opgøres i DKK og påvirkes af såvel de fremtidige driftsresultater som af omregning af dagsværdi fra GBP til DKK, hvor GBP de sidste år er steget 17%, jf. omtale i datterselskabets årsrapport 2012.

I starten af 2013 er GBP påbegyndt et 5% fald, som ved simpel omregning af dagsværdien i GBP til DKK ligner et værditab på 125 mio. DKK. Imidlertid er BINS portefølje internationalt funderet på flere af de øvrige hovedvalutaer, hvorfor ovennævnte tab i GBP til DKK modsvares af modsatrettet gevinst i dagsværdien ved de fremtidige driftsresultater indregning i GBP.

Ledelsen er fortsat af den overbevisning, at BINS aktiernes opgjorte dagsværdi i DKK er forsvarlig og afspejler de fremtidige driftsresultater tilfredsstillende, om end årets resultat i 2013 kan blive påvirket.

På baggrund af de igangsatte initiativer i forbindelse med Bupa 3-årsplan og Bupa 2020 vision samt under forudsætning af fortsat stabile gennemsnitlige valutakurser forventes en fortsat vækst i årets resultat, der vil blive afspejlet i de modtagne søsterselskabsaktiers fremtidige værdi.

Denne positive forventning vil afspejle sig i årsrapporten for IHI Holding A/S.

Future expectations

The Company expects that Forsikringens DataCenter A/S will continue to expand within insurance administration, including by strengthening the sales to external customers.

In addition, the subsidiary continues to expect that the handling of the portfolio in the sister company, BINS, for the coming years, will strengthen the basis for an increasing number of insured, and through continuous product development and product adjustments in new and existing markets will create stable growth within the business areas.

The BINS shares net present value in DKK and are impacted of both future profit and the calculation of the net present value from GBP to DKK, whereof the GBP the last 4 years has increased 17%, as mentioned in the Subsidiary's Annual Report 2012.

In beginning of 2013 the GBP started a 5% drop, which simple net present value in GBP calculation to DKK indicates a BINS value drop DKK 125m.

However, the BINS portfolio is international based upon several of the main currencies, why the mentioned loss in GBP to DKK are matched by an opposite gain in the net present value of the future operational results to the GBP recognition.

The management therefore continues to believe, that the BINS shares value net present value in DKK is sound and reflects the future operational results satisfactorily, although the year 2013 profit could be minor impacted

Based on the initiatives initiated in connection with the Bupa three-year plan, the Bupa 2020 vision, and subject to the assumption of continuing stable average exchange rates, continued growth in the profit for the year is expected, which will be reflected in the future value of the sister company shares.

This positive expectation will be reflected in the annual report for IHI Holding A/S.

ÅRSREGNSKAB**FINANCIAL STATEMENTS****Anvendt regnskabspraksis****Accounting policies****Generelle principper****General principles for the preparation of the accounts**

Årsrapporten for IHI Holding A/S for 2012 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The Annual Report for IHI Holding A/S for 2012 is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Årsrapporten er aflagt efter årsregnskabs-lovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

The Annual Report is prepared in accordance with the provisions applying to class B enterprises.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

The Annual Report has been prepared in accordance with the same accounting policies as last year.

Koncernregnskab**Consolidated accounts**

I henhold til årsregnskabsloven §112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab for 2012, idet årsregnskabet for IHI holding a/s indgår i koncernregnskabet hos hovedaktionæren, Grupo Bupa Sanitas S.L., jf. henvisning til selskabets hjemmeside: www.gruposanitas.com.

Pursuant to Section 112(1) of the Danish Financial Statements Act, the preparation of consolidated accounts for 2012 is omitted, as the Annual Report for IHI Holding A/S is recognised in the Group accounts of the shareholder, Grupo Bupa Sanitas S.L., acc. referring to the Company website: www.gruposanitas.com.

Generelt om indregning og måling**Generally on recognition and measurement**

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

Assets are recognised in the balance sheet whenever it is probable that future financial advantages will accrue to the Company and the value of the asset can be reliably measured.

Forpligtelser indregnes i balancen, når de er sandsynlige og kan måles pålideligt.

Liabilities are recognised in the balance sheet when they are a probable factor and can be reliably measured.

Ved indregning og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

On recognising and measuring assets and liabilities, any gains, losses and risks occurring prior to the presentation of the Annual Report, which confirm or refute circumstances existing at the balance sheet date, are taken into account.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og forpligtelser samt reguleringer som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Income is recognised in the income statement as it is earned, including value adjustment of financial assets and liabilities measured at fair value. Equally, costs incurred to generate the year's earnings are recognised, including depreciation, amortisation, write-downs, impairment and liabilities and adjustments made as a result of changes in accounting estimates as reversals of amounts which were previously recognised in the income statement.

Omregning af fremmed valuta**Foreign currency translation**

Selskabets funktionelle valuta og præsentationsvaluta er danske kroner.

The Company's functional currency and presentation currency is Danish kroner (DKK).

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates on the transaction date. Foreign exchange differences arising between the exchange rates on the transaction date and on the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under andre finansielle indtægter og omkostninger.

Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates on the balance sheet date. The difference between the exchange rates on the balance sheet date and on the date on which the receivable or payable arose or was recognised in the latest financial statements is recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

RESULTATOPGØRELSE

Skat

IHI Holding A/S er sambeskattet med datterselskabet IHI danmark a/s og øvrige danske selskaber m.v. i Bupa-koncernen. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen. Den andel af den i resultatopgørelsen indregnede skat, der knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

Aktuelle skatteforpligtelser og aktuelle skatteaktiver indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Ved beregning af skatter anvendes gældende skattesatser.

INCOME STATEMENT

Tax

IHI Holding A/S is taxed jointly with the subsidiary IHI danmark a/s and other Danish companies, etc in the Bupa group. The current Danish corporation tax is distributed between the jointly taxed Danish companies in accordance with their taxable income (full distribution with a refund of tax losses). The jointly taxed companies are part of the tax prepayment scheme.

Tax for the year comprises current tax for the year and changes in deferred tax. The tax expense relating to the profit/loss for the year is recognised in the income statement, and the tax expense relating to amounts directly recognised in equity is recognised directly in equity. The tax expense recognised in the income statement relating to the extraordinary profit/loss for the year is allocated to this item, whereas the remaining tax expense is allocated to the profit/loss for the year from ordinary activities.

Current tax payable and receivable are recognised in the balance sheet as tax calculated on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and for tax paid on account.

In connection with the tax computation current tax rates are applied.

BALANCEN**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til skønnet dagsværdi ved årets slutning, hvilket svarer til pålydende værdi med fradrag af eventuel nedskrivning til imødegåelse af tab.

Likvide beholdninger

Likvider omfatter bankindeståender med kort opsigelsesvarsel.

Kortfristede gældsforpligtelser

Gæld og finansielle forpligtelser er indregnet til pålydende værdi.

BALANCE SHEET***Investments in group enterprises and subsidiaries***

Investments in group enterprises and subsidiaries are measured in the balance sheet at the proportionate share of the companies' net asset values calculated in accordance with the parent company's accounting policies plus or minus unrealised intra-group profits and losses.

Net revaluation of investments in group enterprises and subsidiaries is transferred under equity to the reserve for net revaluation according to the equity method to the extent that the carrying amount exceeds the cost.

Receivables

Receivables are measured at the estimated fair value at the end of the year, which equals the nominal value less possible write-downs in order to meet losses.

Cash and cash equivalents

Cash includes bank deposits with short-term redrawing rights.

Short term financial liabilities

Debt and other financial liabilities are recognised at fair value.

RESULTATOPGØRELSE	Income statement	Note	2012 (000 DKK)	2011 (000 DKK)
Administrationsomkostninger	<i>Administrative expenses</i>		260	233
Resultat af primær drift	Ordinary operating profit		-260	-233
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	<i>Income from investment in subsidiaries</i>	1)	-12.643	91.486
Andre finansielle indtægter	<i>Other financial income</i>		65	729
Årets resultat før skat	Profit for the year before tax		-12.838	91.982
Skat af årets resultat	<i>Tax</i>		65	-56
Årets resultat	Profit for the year		-12.773	91.926
Forslag til resultat disponering	Proposed profit distribution			
Foreslået udbytte	<i>Proposed dividend</i>		-	-
Overført til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	<i>Transferred to net revaluation reserve acc. to the equity method</i>		-12.643	91.486
Overført overskud eller underskud	<i>Retained earnings</i>		- 130	440
			-12.773	91.926

BALANCE	Balance sheet			
AKTIVER	Assets	Note	2012 31.december (000 DKK)	2011 31.december (000 DKK)
Finansielle anlægsaktiver	Investments			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Investment in subsidiaries	1)	2.462.871	2.475.514
Anlægsaktiver i alt	Total non-current assets		2.462.871	2.475.514
Omsætningsaktiver	Current assets			
Tilgodehavender	Receivables			
Selskabsskat	Company tax		5.065	4.944
Omsætningsaktiver i alt	Total current assets		5.065	4.944
Likvide beholdninger	Cash and cash equivalents		4.549	4.685
AKTIVER I ALT	Total assets		<u>2.472.485</u>	<u>2.485.143</u>

BALANCE	Balance sheet				
PASSIVER	<u>Equity and Liabilities</u>	Note	2012 31.december (000 DKK)	2011 31.december (000 DKK)	
Egenkapital	<u>Equity</u>				
Virksomhedskapital	<i>Share capital</i>		39.976	39.976	
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	<i>Net revaluation reserve acc. to the equity method</i>		1.949.270	1.961.913	
Overført overskud eller underskud	<i>Retained earnings</i>		483.074	483.204	
Egenkapital i alt	<u>Total equity</u>	2)	2.472.320	2.485.093	
Kortfristede gældsforpligtelser	<u>Short-term debt and liabilities</u>				
Anden gæld	<i>Other debt</i>		165	50	
Gældsforpligtelser i alt	<u>Total debt and liabilities</u>		165	50	
PASSIVER I ALT	<u>TOTAL LIABILITIES</u>		<u>2.472.485</u>	<u>2.485.143</u>	
Personaleforhold	<i>Employee conditions</i>	3)			
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.	<i>Contractual obligations and contingencies, etc.</i>	4)			
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	<i>Mortgages and collateral</i>	5)			
Nærtstående parter	<i>Related party disclosures</i>	6)			

Egenkapitalopgørelse**Statement of changes in equity**

Datterselskabet overdrog pr. 1. januar 2009 sin forsikringsportefølje til Bupa Denmark, filial af Bupa Insurance Limited, England (filial). Selskabet modtog vederlag i form af aktier i søsterselskabet, Bupa Insurance Limited (BINS) værdiansat ud fra en vurdering af de samlede forsikringsaktiver til dagsværdi. Effekten på selskabets egenkapital pr. 1. januar 2009 i forhold til den aflagte årsrapport pr. 31. december 2008 er præsenteret nedenfor.

At 1st January 2009 the subsidiary transferred its insurance portfolio to Bupa Denmark, branch of Bupa Insurance Limited, England (branch). The company received consideration in shares in the sister company, Bupa Insurance Limited (BINS) based on an evaluation of the combined net insurance assets at fair value. The impact on the company's equity at 1st January 2009, as reflected in the annual report presented as at 31 December 2008, is shown below.

	<u>Virksomheds-</u> <u>kapital</u>	<u>Andre reserver</u> Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode <u>Other reserves</u> Net revaluation reserve acc. to the equity method	<u>Overført</u> <u>overskud eller</u> <u>underskud</u>	<u>Egenkapital</u> <u>i alt</u>
	<u>Share</u> <u>capital</u>		<u>Retained</u> <u>profit or loss</u>	<u>Total</u> <u>equity</u>
31. december 2008, ifølge datterselskabets årsrapport 2008. <i>cf. Subsidiary's Annual Report 2008</i>	<u>39.976</u>	<u>465.014</u>	<u>480.489</u>	<u>985.479</u>
Jævnfør ledelsesberetningen i datterselskabets Årsrapport 2009: <i>acc. to Management's Review in the Subsidiary's Annual Report 2009:</i>				
Tilbageblivende mellemværender ved overdragelse af forsikringsporteføljen <i>Remaining accounts on trf. of the insurance portfolio,</i>		- 9.274		- 9.274
Sikkerhedsfond overført til filialen <i>Security fund transferred to the branch</i>		- 53.830		- 53.830
Avance ved overdragelse af forsikringsvirksomhed <i>Profit on transfer of the insurance business</i>		970.001		970.001
1. januar 2009	<u>39.976</u>	<u>1.371.914</u>	<u>480.488</u>	<u>1.892.378</u>
Årets opskrivning <i>Revaluation for the year</i>		159.042		159.042
Tilbageførsel af ej udnyttede warrants <i>Warrants unused reversed</i>			2.312	2.312
Årets resultat <i>Profit for the year</i>			52	52
31. december 2009	<u>39.976</u>	<u>1.530.956</u>	<u>482.852</u>	<u>2.053.784</u>
Årets opskrivning <i>Revaluation for the year</i>		339.471		339.471
Årets resultat <i>Profit for the year</i>			-88	-88
31. december 2010	<u>39.976</u>	<u>1.870.427</u>	<u>482.764</u>	<u>2.393.167</u>
Årets opskrivning <i>Revaluation for the year</i>		91.486		91.486
Årets resultat <i>Profit for the year</i>			440	440
31. december 2011	<u>39.976</u>	<u>1.961.913</u>	<u>483.204</u>	<u>2.485.093</u>
Årets opskrivning <i>Revaluation for the year</i>		-12.643		-12.643
Årets resultat <i>Profit for the year</i>			-130	-130
31. december 2012	<u>39.976</u>	<u>1.949.270</u>	<u>483.074</u>	<u>2.472.320</u>

NOTER	Notes	2012 31.december (000 DKK)	2011 31.december (000 DKK)
1) Kapitalandele i tilknyttede Virksomheder	Investment in subsidiaries		
Kostpris, primo	<i>Cost, 1 January</i>	513.602	513.602
Kostpris, ultimo	<i>Cost, 31 December</i>	<u>513.602</u>	<u>513.602</u>
Værdireguleringer, primo	<i>Revaluation, 1 January</i>	1.961.912	1.870.426
Årets resultat	<i>Result for the year</i>	-12.643	91.486
Værdireguleringer, ultimo	<i>Revaluation, 31 December</i>	<u>1.949.269</u>	<u>1.961.912</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Investment in subsidiaries	<u>2.462.871</u>	<u>2.475.514</u>
Hovedtal i henhold til seneste årsrapport	Key figures according to the Annual Report		
Navn og hjemsted:	<i>Name and registered office</i>	IHI danmark a/s Palægade 8, DK-1261 København K	
Ejerandel	<i>Ownership share</i>	100%	
Egenkapital	<i>Equity</i>	2.462.871	
Resultat	<i>Profit</i>	-12.643	

2) Egenkapitalopgørelse	Changes in equity		
<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Share capital</u>	<u>39.976</u>	<u>39.976</u>
<u>Andre reserver</u>	<u>Other reserves</u>		
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, primo	<i>Net revaluation reserve acc. to the equity method, beginning of the year</i>	1.961.913	1.870.427
Årets opskrivning	<i>Result for the year</i>	- 12.643	91.486
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, ultimo	<i>Net revaluation reserve acc. to the equity method</i>	<u>1.949.270</u>	<u>1.961.913</u>
<u>Overført overskud eller underskud</u>	<u>Retained profit or loss</u>		
Overført overskud eller underskud, primo	<i>Retained profit or loss, beginning of the year</i>	483.204	482.764
Årets resultat	<i>Profit/loss for the year</i>	- 130	440
Overført overskud eller underskud, ultimo	<i>Retained profit or loss, end of the year</i>	<u>483.074</u>	<u>483.204</u>
<u>Egenkapital i alt</u>	<u>Equity</u>	<u>2.472.320</u>	<u>2.485.093</u>
Virksomhedskapital:	Share capital:		
Selskabets virksomhedskapital på kr. 39.976.082, er fordelt på aktier á kr. 1,00 (en krone) eller multipla heraf.	<i>The share capital of the company is DKK 39,976,082 denominated as shares of DKK 1.00 (one krone) or multiples thereof.</i>		

NOTER	Notes
3) Personaleforhold	Employee conditions
Selskabet har ingen ansatte. Direktion og bestyrelse modtager ikke vederlag.	<i>The company has no employees. The Board of Directors and the Management Board do not receive remuneration.</i>
4) Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.	Contractual obligations and contingencies, etc.
Selskabet er sambeskattet med de danske selskaber i Bupa koncernen. Som administrations selskab, hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Sådanne skyldige kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør 0 kr. pr. 31. december 2012, jf. note 8.	<i>The Company is jointly tax liable with the Danish companies in the Bupa group. As administrator, the company is liable jointly and severally with other companies in the joint taxation of Danish withholdings taxes on dividends, interests and royalties in the joint taxation. Such accrued withholding taxes in the joint taxation amounts to 0 TDKK at 31 December 2012, cf.note 8.</i>
5) Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	Mortgages and collateral
Ingen.	None
6) Nærtstående parter	Related party disclosures
Bestemmende indflydelse Selskabet indgår i Bupa koncernen.	Parties exercising control <i>The company is part of the Bupa Group</i>
Selskabets transaktioner med nærtstående parter Datterselskabets overdragelse 1. januar 2009 af forsikringsportefølje og modtagelse af aktievederlag.	The company's transactions with related parties. <i>The subsidiary's transfer as of 1 January 2009 of the insurance portfolio and the consideration in shares.</i>
Sambeskattede danske selskaber IHI danmark a/a IHI Holding A/S Bupa Denmark Services A/S	Jointly-taxed Danish companies <i>IHI danmark a/s IHI Holding A/S Bupa Denmark Services A/S</i>
Ejerforhold Selskabet er ejet 100 % af Grupo Bupa Sanitas S.L., der indgår i Bupa koncernen med hovedsæde: Bupa House, 15-19 Bloomsbury Way, London WC1A 2BA, United Kingdom. Hjemmeside: www.bupa.com	Ownership <i>The company is owned 100% by Grupo Bupa Sanitas S.L., which is part of the Bupa Group with headquarters at: Bupa House, 15-19 Bloomsbury Way, London WC1A 2BA, United Kingdom. Website: www.bupa.com</i>