



Årsrapport 2012

CVR-nr.: 65 26 43 15



LB FORENINGEN



Indhold

Ledelsesberetning for LB Foreningen f.m.b.a. og LB Koncernen	4	Risikostyring	12
Om LB Foreningen f.m.b.a.	4	Væsentlige risici	13
Strukturændring	4	Individuelt solvensbehov	14
Hovedelementer i 2012	4	CSR	16
Vision og strategi	4	Videnressourcer	16
Resultater	7	Usikkerhed ved indregning og måling	17
Hoved- og nøgletal	7	Forsknings- og udviklingsaktiviteter	19
Årets forsikringsforløb	8	Aktiviteter i udlandet	19
Portefølj udviklingen	8	Forventninger til 2013	19
Medlemsfastholdelse	10	Koncernvirksomheder	20
Investeringsvirksomhed	11	Personkreds	22
Risikostyring og solvens	12	Bestyrelsens andre ledelseshverv	23
		Aflønning af bestyrelse, direktion og risikotagere	24



Regnskab for LB Foreningen f.m.b.a. og LB koncernen	27
--	----

Ledelsespåtegning	27
Intern revisions påtegning	28
Den uafhængige revisors erklæringer	29
Anvendt regnskabspraksis	30
Resultatopgørelse	36
Balance	38
Egenkapitalopgørelse	40
Noteoversigt	41
Noter til årsregnskabet	42

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes
lørdag den 20. april 2013

Foto: Carsten Esbensen
Design: Esben Bregninge Design

Om LB Foreningen f.m.b.a.

Foreningen har som hovedformål at varetage ejerskabet af LB Forsikring A/S, herunder at udpege medlemmer til bestyrelserne i koncernselskaberne. Foreningen er ejet af medlemmerne, hvilket sikrer vores fortsatte gensidige udgangspunkt. Foreningen har ligeledes til formål at yde økonomisk støtte til værdigt trængende medlemmer samt andre aktiviteter og projekter relateret til undervisningsområdet.

Strukturændring

På generalforsamlingerne i det tidligere moderselskab Lærerstandens Brandforsikring G/S samt i de tidligere datterselskaber Bauta Forsikring A/S, Runa Forsikring A/S, FDM Forsikring A/S og Genforsikringsaktieselskabet Virke blev der i april 2012 truffet beslutning om sammenlægning af koncernens forsikringsselskaber. Sammenlægningen er sket med regnskabsmæssig virkning fra primo 2012, med LB Forsikring A/S (tidligere Genforsikringsaktieselskabet Virke) som det fortsættende forsikringsselskab, mens Lærerstandens Brandforsikring G/S fortsætter som LB Foreningen f.m.b.a. Bevæggrundene for sammenlægningen var flere, heriblandt ønsket om forenkling af en række administrative processer, ikke mindst set i lyset af de stigende compliance- og solvenskrav – herunder Solvens II.

Det har været et afgørende ønske at bevare en selskabsstruktur, som hviler på de gensidige principper. Endvidere

har der været et ønske om, at medlemmerne i mindst muligt omfang påvirkes. Som led heri bevares de tidligere selskabs brands i kommunikationen med medlemmerne.

Forsikringsvilkårene ændres ikke og tilgangen til markedet i form af krav om tilknytning til bestemte medlemsgrupper, vil være uændret. Der har været fuld opbakning til sammenlægningen blandt medlemmer, delegerede og mindretalsaktionærer.

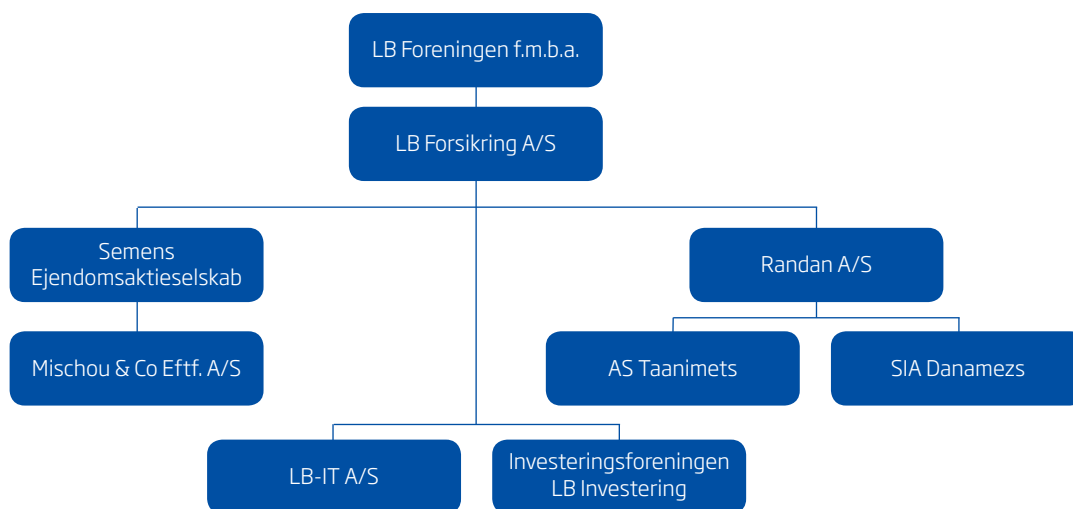
Hovedelementer i 2012

Året 2012 har været præget af:

- *Strukturændring*
- *Fornuftigt vejrlig*
- *Tilfredsstillende investeringsresultat*
- *Anciennitetsrabat til alle medlemsgrupper*
- *Stigende omkostningsprocent*

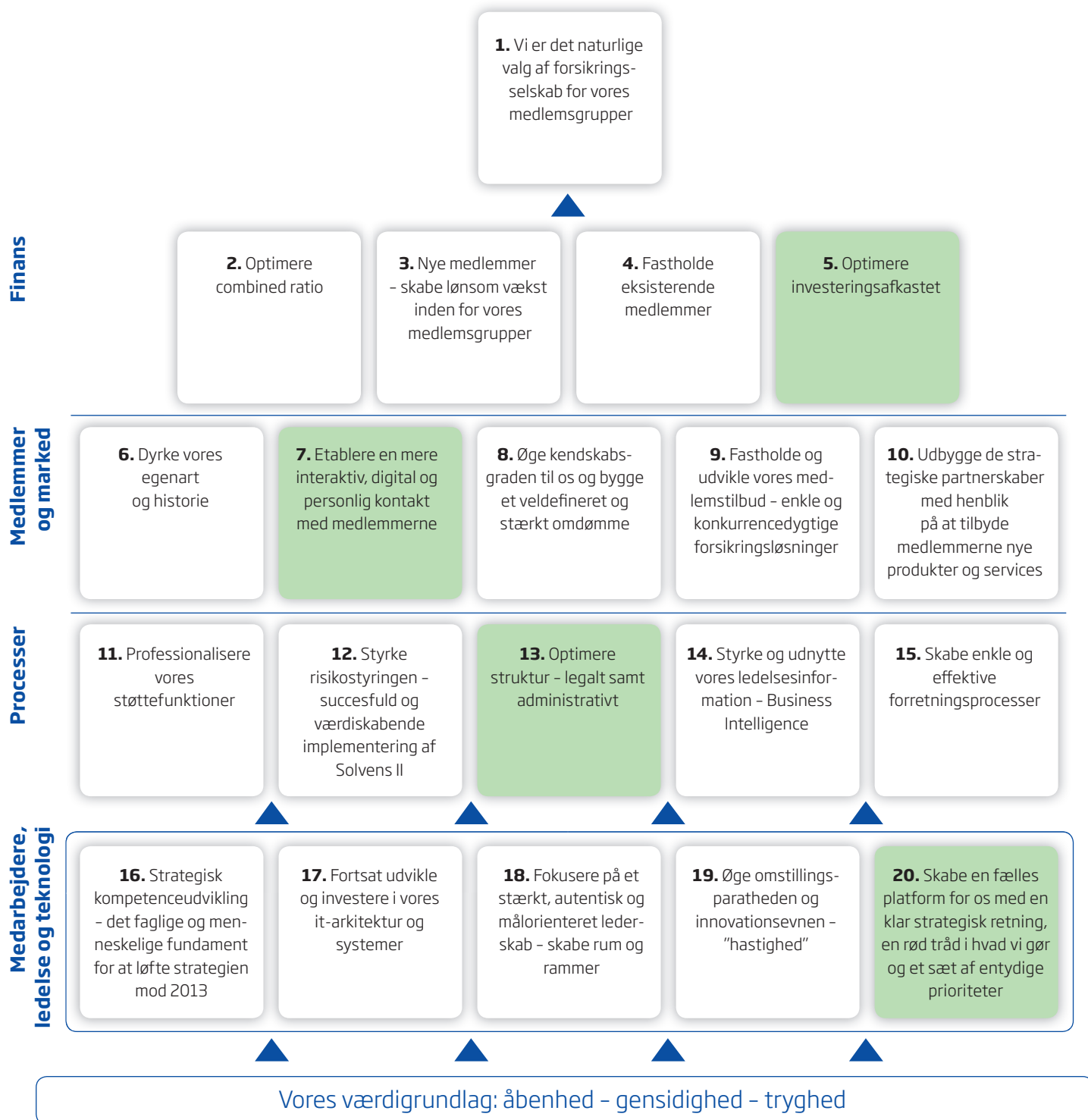
Vision og strategi

Vores vision er at være det naturlige valg af forsikringsselskab for medlemsgrupperne. Strategikortet, som i 2012 blev resultatet af et ønske om at gøre visions- og strategiplanen mere operativ, er nu succesfuldt implementeret i organisationen. Fokusområderne er udviklet med respekt



LB koncernen efter strukturændringen.

Strategikort



De markerede fokusområder er afsluttet og i drift, mens hovedparten af de resterende forventes afsluttet og idriftsat i 2013.

for, og med udgangspunkt i de bestående værdier *åbenhed, gensidighed og tryghed*.

LB er til for medlemmerne, idet vi stadig er medlemsejede. Vores berettigelse på markedet er gode forsikringsdækninger til konkurrencedygtige priser, skadebehandling som sikrer tryghed hos medlemmerne og en effektiv administration. Strategikortet har bibragt os et stærkere fokus og styrket os i vores strategiske prioriteringer med baggrund i nøglebegreberne *lønsomhed, identitet og modernisering*.

Der er formuleret målsætninger og konkrete initiativer for alle fokusområder. Efterhånden som målsætningerne opfyldes, tilsiger dynamikken, at behov for nye prioriteringer løbende integreres i kortet.

Det er vigtigt for os, at strategikortet udmøntes i handlinger, hvorfor en række konkrete afdelingsaktiviteter sikrer kongruens mellem fokusområderne og medarbejdernes daglige arbejde.



Resultater

Hoved- og nøgletal

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2012	2011	2012	2011
Resultatopgørelse				
Bruttopræmieindtægter	-	-	2.273.494	2.125.625
Bruttoerstatningsudgifter	-	-	-1.899.506	-1.971.310
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-	-	-318.139	-253.209
Resultat af bruttoforretning	-	-	55.849	-98.894
Resultat af afgiven forretning	-	-	-28.031	215.698
Forsikringsteknisk rente	-	-	6.828	20.884
Forsikringsteknisk resultat	-	-	34.646	137.688
Investeringsafkast efter fors.teknisk rente	222.624	76.473	288.908	15.244
Andre indtægter og omkostninger	-609	-	-11.584	-9.490
Resultat før skat	222.015	76.473	311.970	143.442
Skat	79	-	-74.575	-59.677
Årets resultat	222.094	76.473	237.395	83.765
Balance				
Investeringsaktiver	2.931.876	2.709.094	5.389.313	4.771.356
Aktiver i alt	2.931.977	2.709.094	6.057.657	5.570.558
Egenkapital	2.931.188	2.709.094	3.136.280	2.898.602
Forsikringsmæssige hensættelser	-	-	2.663.188	2.459.169
Nøgletal				
Bruttoerstatningsprocent	-	-	83,6%	92,7%
Nettogenforsikringsprocent	-	-	1,2%	-10,1%
Skadeforløb i alt	-	-	84,8%	82,6%
Omkostningsprocent	-	-	14,0%	11,9%
Combined ratio	-	-	98,8%	94,5%
Egenkapitalforrentning	7,9%	2,9%	7,9%	2,9%

Moderselskabets resultat udgøres i al væsentlighed af forningens andel af LB Forsikring A/S' resultat. Minoritetsandelens andel heraf udgør 6,5 %.

I LB Forsikring A/S koncernen forventedes et resultat før anciennitetsrabat og skat i 2012 på mindst 200 mio. kr. Med et resultat før anciennitetsrabat og skat på 419,4 mio. kr. og 312,7 mio. kr. efter anciennitetsrabat har 2012 været et fornuftigt år. Resultatet af forsikringsdriften vurderes på den baggrund tilfredsstillende. Efter hensættelse til anciennitetsrabat på 106,7 mio. kr., som udbetales til medlemmerne i 2013, realiserede vi præmieindtægter på 2.273,5 mio. kr. Erstatningsudgifterne er i 2012 påvirket af et afløbstab brutto på 139,9 mio. kr., hvoraf cirka 40 mio. kr. kan henføres til det kraftige skybrud i sommeren 2011. Dernæst har vi oplevet mange efteranmeldte storskader vedr. personskader på bilansvar samt ulykke. I 2011 realiserede vi en afløbsgevinst på 29,2 mio. kr.

Omkostningerne er påvirket af en øget medarbejderstab, it-investeringer og ekstraordinære omkostninger i forbindelse med strukturændringen.

De finansielle markeder har været relativt stabile, og stigende aktiemarkeder har bidraget til et tilfredsstillende investeringsresultat på 288,9 mio. kr.

Resultatdisponering

Bestyrelsen indstiller, at årets resultat disponeres således: Reserve for nettoopskrivning efter

indre værdis metode	t. kr.	222.782
Overført overskud eller underskud	t. kr.	-688
I alt	t. kr.	222.094

Efterfølgende begivenheder

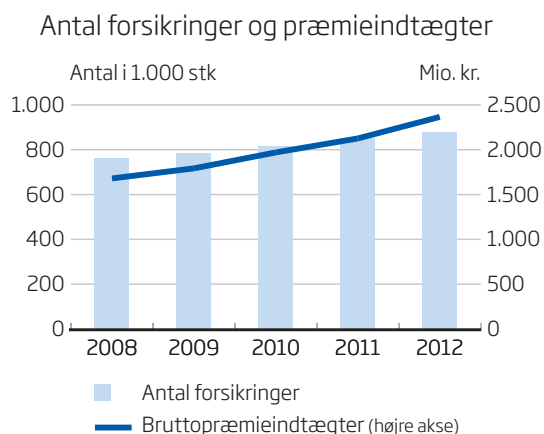
Der er ikke indtrådt begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som vil kunne forrykke vurderingen af årsregnskab.

Årets forsikringsforløb

Porteføljedeviklingen

De foregående års positive udvikling i forsikringsporteføljen viser sig ved en fortsat positiv nettotilgang i antal policer i 2012. Der er i årets løb indtegnet cirka 93.000 forsikringer, hvilket vurderes tilfredsstillende. Afgangen udgør cirka 67.000 forsikringer og viser en stigende tendens i forhold til tidligere år. Nettotilgangen på cirka 26.000 forsikringer

udgør en stigning i den samlede bestand på 3,1 % i forhold til udgangen af 2011. Tilvæksten i bruttopræmieindtægten udgør 174,6 mio. kr. før anciennitetsrabat svarende til en stigning på 7,9 %, hvilket samlet set vurderes tilfredsstillende.



Nogle konkurrenter tilbyder individuelle prisnedsættelser til nye kunder, blandt andet på bilforsikringen, som ofte er bestemmende for forsikringstagers valg af forsikringsselskab i forhold til øvrige forsikringsbehov. Vi har valgt en mere solidarisk tilgang til medlemmerne, og opererer derfor med faste priser for samme risiko, hvilket gør det ganske vanskeligt at dæmme op for dette forhold. For at imødekomme den skærpede konkurrence er der iværksat en række tiltag. Præmien på bilforsikringen sættes med virkning fra 1. januar 2013 ned med gennemsnitligt 10 %. Endvidere er det blevet besluttet at udbetale anciennitetsrabat til alle forsikringsgrupper. Endelig arbejder vi løbende med optimering af kontaktholderne til medlemmerne.

Bilforsikringen

Resultatet af bilforsikringen er fortsat tilfredsstillende, idet blandt andet fornuftigt vejrlig har betydet færre færdselsuheld.

Bilforsikringen er fortsat vores største forsikringsbranche med en præmieindtægt på 883 mio. kr. før anciennitetsrabat.

Vi har iværksat enkelte vilkårsændringer, herunder at medlemmer over 30 år fremover som udgangspunkt bliver elitebiler.

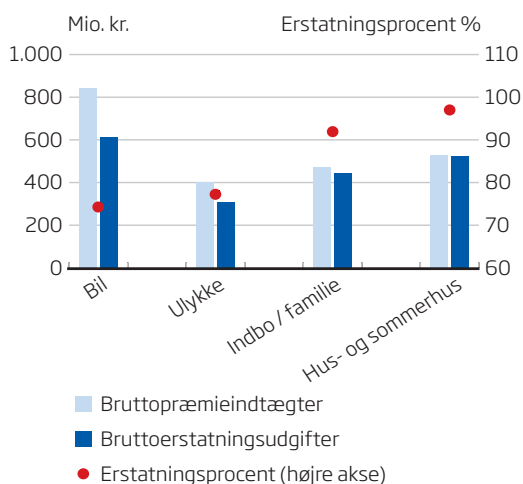


Ulykkesforsikringen

Udviklingen i ulykkesforsikringen er ligeledes tilfredsstillende på trods af, at et stigende antal store ulykkesskader i 2012 har bevirket en svagt stigende erstatningsprocent.

Præmieindtægten for ulykkesforsikringen er stigende og udgør 417 mio. kr. før anciennitetsrabat. Stigningen skyldes præmieregulering gennemført i 2011 samt fortsat nettotilgang i antallet af policer.

Præmier og erstatninger fordelt på forsikringstype



Indboforsikringen

Sammenlignet med 2011 og på grund af det kraftige skybrud dette år er skadefrekvensen og erstatningsprocenten markant lavere i 2012. Dog har der de senere år været en svag tendens til højere gennemsnitsskader.

Præmieindtægten for indboforsikringen udgør 488 mio. kr. før anciennitetsrabat.

Primo 2012 blev tillæggsdækningen Rejse^{PLUS} lanceret, hvilket giver medlemmerne en række vilkårsforbedringer blandt andet ved kombinerede ferie- og erhvervsrejser. I lyset af erfaringerne fra skybruddet 2011 er der med virkning fra 1. august 2012 foretaget tilpasninger af dækning vedr. indbo i kældere.

Hus- og sommerhusforsikringen

Færre store enkeltskader og fornuftigt vejrlig har betydet en faldende erstatningsprocent i 2012 sammenlignet med tidligere år. Præmieindtægten for hus- og sommerhusforsikringen udgør 558 mio. kr. i 2012 før anciennitetsrabat.

I lighed med indboforsikringen, er der på husforsikringen foretaget enkelte vilkårsændringer som følge af de senere års skybrud.

Medio 2012 lancerede vi produktet Hus^{PLUS}, hvilket indeholder en række udvidelser, herunder bedre dækning mod indtrængende vand, kosmetiske skader samt skader forårsaget af skadedyr.

Som noget nyt tilbyder vi bolighjælp via Falck, bestående af skadeforebyggende foranstaltninger, vejrmeldinger mv. Med virkning fra juni 2012 er der gennemført præmieforhøjelse på husforsikringen.

Sommerhusforsikringen er ikke ændret i 2012.

Medlemsfastholdelse

Vi har historisk haft en høj medlemstilfredshed. I undersøgelserne foretaget af EPSI Danmark, som viser, hvordan kunderne opfatter deres forsikringsselskab, bliver vi til stadighed vurderet højest i branchen. Dette understøttes af, at medlemmerne ofte har deres forsikringer hos os i mange år. Ikke desto mindre ønsker vi at øge fokus på medlemsfastholdelse og arbejder med en række tiltag i den forbindelse.

Med henblik på at optimere processerne og at øge medlemmernes muligheder for selvbetjening, arbejdes der kontinuerligt på at forbedre selvbetjeningsmulighederne for medlemmerne ved hjælp af f.eks. "Mit LB", således at flest mulige behov kan dækkes herigennem.

Endvidere arbejdes der på at forbedre og videreudvikle LB's app, som muliggør, at medlemmet kan få adgang til "Mit LB" via mobilen. Her kan man nemt og hurtigt få overblik over egne forsikringer, skadehistorik, justere på forsikringsdækningerne samt søge råd og vejledning i forbindelse med eksempelvis mistet bagage og tyveri. I 2012 har 61 % af medlemmerne benyttet sig af "Mit LB" eller LB app'en, og der arbejdes fortsat på at øge den digitale kommunikation med medlemmerne, idet det er vejen frem mod en fleksibel og diversificeret kontaktflade, som er medvirkende til fortsat høj medlemstilfredshed.

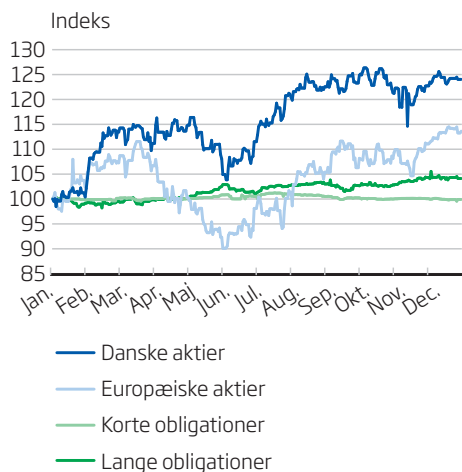
Et fokusområde i strategikortet er ønsket om at "Øge kendskabsgraden til os og bygge et veldefineret og stærkt om-dømme". I den forbindelse er en ny kommunikations- og marketingsstrategi blevet besluttet med det formål i højere grad at målrette kommunikationen mod det enkelte medlem.

Den fremtidige kommunikation og markedsføring vil bygge på medlemsløftet "Vi passer på dig". Ønsket er at anerkende den store samfundsmæssige indsats, som hovedparten af vores medlemsgrupper yder. Budskabet skal være udgangspunktet for kommunikationen med medlemmerne.

Investeringsvirksomhed

Den økonomiske krise dominerer fortsat det meste af den vestlige verden med de velkendte virkninger som faldende produktion, stigende arbejdsløshed og tilbageholdenhed med udlån i banker verden over. I udviklingslandene går det anderledes fremad, og i 2012 kom størstedelen af den økonomiske vækst herfra. Samtidig er centralbankerne meget opmærksomme på, at økonomien skal styres og understøttes, hvilket de fleste steder er sket med rentenedsættelser.

Udvikling i obligationskurser og aktieindeks i 2012



I Danmark har virkningerne bl.a. været svag økonomisk vækst og faldende privatforbrug. Samtidig har renten været faldende, og korte statslån har i perioder haft negativ rente, så investorerne reelt har betalt for at investere i disse obligationer. Det er især udenlandske investorer, som via opkøb af danske obligationer har presset renten ned, og med udsigter til fortsat lav økonomisk vækst og stigende arbejdsløshed er der ikke meget, der tyder på væsentlige rentestigninger. Trods svage økonomier og lave renter har investeringsklimaet og resultaterne i 2012 været gode. Aktieindekset i Danmark og Tyskland er steget med knap 30 %

og i resten af Europa mellem 15 – 20 %. En del af forklaringen på de stigende aktiemarkeder er det fortsat lave renteniveau, idet investorerne har set sig nødsaget til at øge aktieinvesteringerne for at opnå et vist afkast af formuen. Det danske aktiemarked har endvidere været positivt påvirket af, at danske virksomheder har klaret sig udmærket i forhold til konkurrerende virksomheder i lande med større økonomisk usikkerhed end i Danmark.

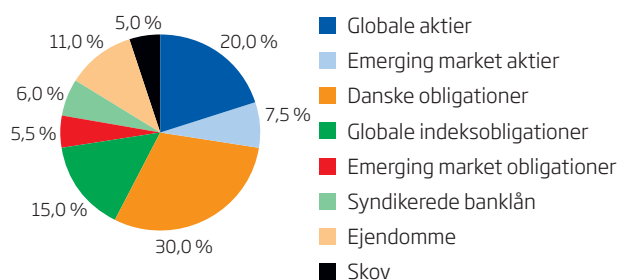
Ejendomsdriften har vist et tilfredsstillende resultat og har været præget af salget af vores største ejendom beliggende på Islands Brygge. Skovinvesteringerne i Irland, Frankrig, Estland og Letland har været præget af gode afsætningsmuligheder med svagt stigende priser.

Afkast af LB koncernens investeringer

1.000 kr.	2012	2011
Obligationer	128.877	154.891
Danske aktier	20.680	-19.917
Udenlandske aktier	117.736	-128.931
Ejendomme	39.772	7.664
Skov	10.662	41.295

I slutningen af 2012 har vi overdraget de finansielle aktiver til forvaltning hos en række porteføljeforvaltere med hver deres specialer og karakteristika. Dette sker via egen afdeling i eksternt administreret investeringsforening. I den forbindelse udvides aktivallokeringen til at omfatte nye, men velkendte investeringsaktiver. Det drejer sig blandt andet om globale aktier, emerging markets papirer og indeksobligationer. Herved opnås en større risikospredning og på sigt et højere afkast. Risikostyringen og bestyrelsens fastlæggelse af risikoappetit følger de samme principper som hidtil.

Aktivallokering i LB Forsikring A/S pr. marts 2013



Risikostyring og solvens

Opgørelsen af tilstrækkelig basiskapital og individuelt solvensbehov tager udgangspunkt i en løbende kortlægning af koncernens væsentligste risici. Risikostyringen er overvejende baseret på en række politikker, som hvert år gennemgås og godkendes af bestyrelsen.

På grund af usikkerhed om tidspunkt for ikrafttrædelse af de kommende Solvens II regler forventes Finanstilsynet i stedet i 2013 at gennemføre forskellige tiltag i dansk lovgivning for at sikre en ensartet beskyttelse af forsikringstagerne. Dette indebærer blandt andet ensartede krav til metode og sikkerhedsniveau for opgørelse af det individuelle solvensbehov samt ændring af reguleringsmæssige rammer for opgørelse af hensættelser og basiskapital. Vi følger udviklingen og fortsætter planmæssigt forberedelsen til Solvens II.

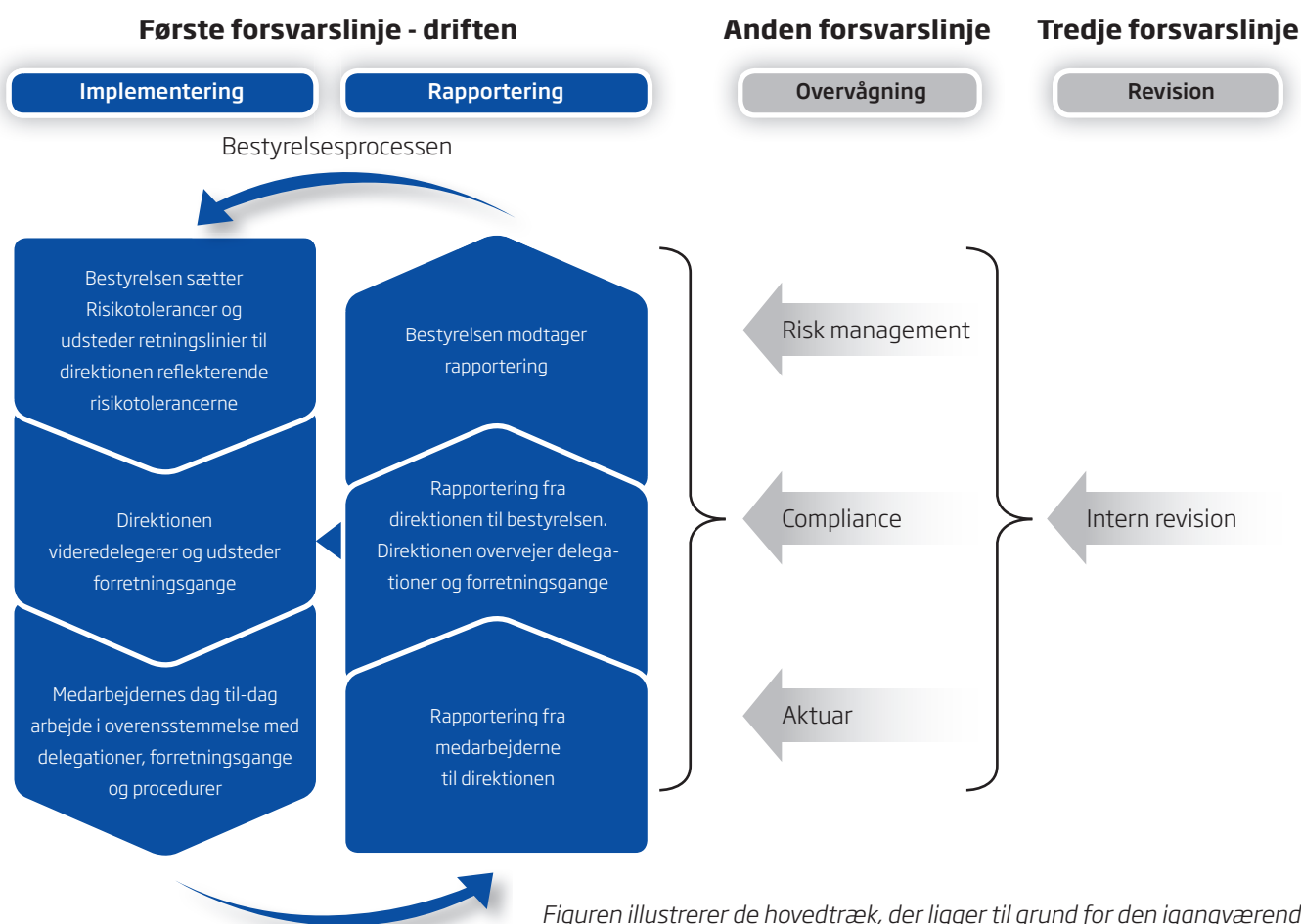
Risikostyring

Arbejdet med risikostyring tager udgangspunkt i en formuleret risikostyringsramme, som har til formål at sikre overholdelse af gældende lovgivning på området, samt sikre udøvelsen og kontrollen af en effektiv risikostyring.

Til varetagelse af arbejdet i forhold til bekendtgørelsen om solvens- og driftsplaner samt den tilhørende vejledning til opgørelse af individuelt solvensbehov er der nedsat en intern risikokomité. Komitéen er ydermere ansvarlig for at have overblik over vores risikoprofil.

Det daglige ansvar for risikostyring og risikoidentifikation ligger hos de enkelte forretningsområder og sektioner. Risikostyringsfunktionen assisterer med relevante værktøjer samt yder støtte og sparring til forretningen i relation til risikohåndtering, mens det overordnede ansvar for risiko-

Forsvarslinjer



Figuren illustrerer de hovedtræk, der ligger til grund for den igangværende opbygning af selskabets kontrolstruktur i forhold til Solvens II.

styringen og opgørelsen af det individuelle solvensbehov ligger i risikokomiteén.

Til brug for risikokomiteéns arbejde er der udarbejdet et årshjul med det formål at sikre, at der en gang årligt bliver foretaget en risikomæssig gennemgang af alle forretningsområder. Denne gennemgang giver risikokomiteén overblik over alle identificerede risici i forretningsområderne, samt hvorledes disse bliver håndteret.

Hver sektion har ansvaret for identifikation og rapportering af risici vedrørende eget forretningsområde. I hver sektion er der udpeget en eller flere risikomedarbejdere, der skal fungere som bindeled mellem forretningsområderne og risk management.

Risikomedarbejderne har til opgave at identificere, analysere, håndtere, overvåge og rapportere operationelle risici i egen sektion. Registreringen af rapporterede risici sker i et risk management system.

Risk management, compliance og aktuarfunktionen varetager den koordinerende risikostyring samt sikrer sammenhæng mellem koncernens risici og den tilgængelige kapital.

Bestyrelsen har det overordnede ansvar for risikostyringen og vurderer løbende den samlede risiko og kapitalbehovet.

Væsentlige risici

Skadeforsikringsrisici

Risici vedrørende præmier, hensættelser og katastrofer.

Vi tegner alene privatforsikringer og mindre erhvervsforsikringer, hvilket giver en naturlig begrænsning i den risiko, der indtegnes. Derudover er besluttet en politik for forretningsmæssige risici, som indeholder begrænsninger vedrørende størrelsen af de enkelte risici.

Præmietariferingen fastsættes ud fra analyser af lønsomhed, og erstatningshensættelser afsættes efter anerkendte aktuar metoder.

Via genforsikring afdækkes uacceptable tab ved en enkelt skadebegivenhed eller en serie af skader, herunder storm og andre katastrofer. Den samlede dækning for katastroferisici er maksimeret til niveauet for en 300 års begivenhed,

hvor der er taget højde for, at pristalsudviklingen og vækst i porteføljen vil kunne indeholdes i kapaciteten.

Markedsrisici

Risikoen for at markedsværdien af vores aktiver og passiver ændres som følge af forandringer i markedsforholdene.

Investeringspolitikken fastlægger vores investeringsrisici, og der er heri opstillet rammer for aktivsammensætning og risikoappetit.

Der er fastsat nærmere bestemmelser om rente-, aktie-, ejendoms- og valutakursrisici samt enkeltinvesteringer. Investeringspolitikken forvaltes af investeringskomiteén.

Risici forbundet med indtjening/vækst

Risici vedrørende indtjening og vækst, herunder hvis vores indtjening afviger væsentligt fra det budgetterede.

Vi forventer alene en løbende stabil tilvækst af policer.

Strategiske risici

Risici i forbindelse med ændringer i konkurrencesituationen samt forkerte ledelsesmæssige beslutninger.

Risici, der er forbundet med vores overordnede strategi, skønnes i al væsentlighed afspejlet i de anvendte budgetforudsætninger.

Kredit- og modpartsrisici

Risici i forbindelse med manglende evne til at indfri forpligtelser eller tilgodehavender.

I forhold til modpartsrisikoen hos genforsikringsselskaber stilles i genforsikringspolitikken krav om en minimum rating på BBB jf. kreditvurderingsbureauet Standard & Poors' indeks, samt til en passende spredning af afdækningen på flere genforsikringsselskaber.

Vedrørende tilgodehavender hos forsikringstagere og andre forsikringsvirksomheder begrænses risikoen ved spredning på forsikringsvirksomheder samt en stor kreds af medlemmer.

Modpartsrisikoen vedrørende indlån i banker søges begrænset ved en passende spredning mellem forskellige institutter. Forvaltningen heraf sker i henhold til investeringspolitikken.

Risikokonzentration

Risici vedrørende manglende spredning på medlemmer, produkter, investeringer m.v.

Risikokonzentration kan f.eks. optræde i forbindelse med realkreditobligationer, hvor der måtte være store obligationsbeholdninger hos samme realkreditinstitut.

Både inden for forsikringsprodukter og investeringsområdet foretages en spredning af risikoen.

Likviditetsrisici

Risici i forbindelse med manglende likviditet til erstatningsudbetalinger og omkostninger.

Der foretages en daglig styring af likviditeten. Ligeledes opsættes løbende prognoser, hvor det kortsigtede og langsigtede likviditetsbehov vurderes. Den overvejende del af vores aktiver vil inden for få dage kunne realiseres.

Operationelle risici

Risici i forbindelse med menneskelige fejl, nedbrud af it-systemer, uhensigtsmæssige interne processer, brand, ny lovgivning, eksterne begivenheder, besvigelser m.m.

It-området udgør en væsentlig del af de operationelle risici. Vi arbejder løbende med at styrke den operationelle sikkerhed, herunder sikre betryggende kontrolprocedurer, beredskabsplaner og it-sikkerhed.

Der er udarbejdet en it-sikkerhedspolitik med det formål at sikre en kontrolleret it-anvendelse. Med henblik på reduktion af risikoen for it-nedbrud benytter vi blandt andet to fysisk adskilte maskinstuer, hvor alle væsentlige data lagres. Der er i øvrigt fokus på standardisering af såvel processer som it-produkter.

Via løbende uddannelse og investeringer i og udvikling af teknologi søges de operationelle risici begrænset. Nøglepersonproblematikker følges.

Kontrolrisici

Risici for tab som følge af begrænsede styrings- og kontrolværktøjer.

Vi arbejder løbende med styrkelse af kontrolmiljøet. Der er indført kontroller på alle væsentlige områder, og det vurderes, at der er betryggende risikostyring og driftsafvikling.

Risici vedrørende størrelse og kompleksitet

Risici i forbindelse med vores størrelse og kompleksitet.

Det vurderes, at vi har en forholdsvis ukompliceret forretning, da der alene udbydes standardprivatforsikringer samt mindre erhvervsforsikringer til afgrænsede medlemsgrupper. Vi har en forholdsvis ukompliceret investeringsstrategi, hvor der eksempelvis kun i begrænset omfang investeres i afledte finansielle instrumenter og alene til afdækning af risici.

Afviklingsrisici

Risici i forbindelse med køb og salg.

Vi har ikke særlige afviklingsrisici, idet værdipapirer afvikles via depotbank og altid mod betaling.

Omdømmerisici

Risici i forbindelse med dårligt omdømme blandt interessenter.

Der bliver lagt vægt på åbenhed om vores aktiviteter og forhold.

Solvens og basiskapital

I dattervirksomheden LB Forsikring A/S opgøres og indberettes til Finanstilsynet et individuelt solvensbehov, som er selskabets egen opgørelse af den tilstrækkelige kapital til rådighed til begrænsning af risikoen for, at forsikringstagerne lider tab. Metoden tager udgangspunkt i risikoprofilen og bygger på afsættelse af kapital for markedsrisici, forsikringsmæssige risici, kredit- og modpartsrisici samt operationelle risici med anvendelse af parametre fra tidligere QIS-prøveberegninger og stresstestes med relevante faktorer indenfor de enkelte risikoområder. Moderselskabet og koncernen er ikke omfattet af regelsættet om det individuelle solvensbehov.

LB Foreningen f.m.b.a. er som finansielt holdingselskab underlagt Finanstilsynets kapitaldækningsbekendtgørelse.

Solvens og basiskapital

1.000 kr.

2012

Basiskapital	2.489.760
Risikovægtede poster	2.442.824
Solvensprocent	101,9%



CSR

Vi har ingen formaliseret CSR politik, men vi tager vores samfundsansvar alvorligt, hvilket blandt andet giver sig udslag i, at miljøhensyn tænkes ind i vores aktiviteter, herunder ved ombygning og renovering af domicil- og udlejningsejendomme. Vi stiller krav til vores samarbejdspartnere om, at de materialer der anvendes, i højere grad er genbrugsvenlige og minimalt CO₂ belastende. I relation til CO₂ udledningen i forbindelse med vores energiforbrug arbejdes der løbende med at energioptimere anlæg og installationer, ligesom vi generelt arbejder med vores adfærd omkring forbrug af energi.

Særligt bør nævnes, at vi har indgået en klimapartner-aftale med DONG Energy, hvor der arbejdes målrettet for at gennemføre energieffektive løsninger, øge efterspørgslen efter vedvarende energi samt bidrage til en bæredygtig udvikling. Vi har som én af aktiviteterne købt vedvarende energi fra Horns Rev II i form af RECS-certifikater (Renewable Energy Certificate System).

Vi forsøger at finde den rette balance mellem økonomiske målsætninger og en social og ansvarlig tilgang til det, vi beskæftiger os med. Dette kommer blandt andet til udtryk ved investeringsvalg og generelt øget fokus på skadeforebyggelse.

På trods af strukturændringen er den gensidige tankegang fortsat udgangspunktet for vores virke. Der arbejdes for fortsat fastholdelse af et lavt omkostningsniveau, således at det er muligt at tilbagebetale en så stor del af præmieindtægterne til medlemmerne som muligt. Prismodellen er solidarisk og bygger på det grundlæggende princip om ens priser for ens risiko.

Endvidere bruger vi ressourcer på sociale partnerskaber, blandt andet støttes Danmarks Indsamlingen, og via LB-Fonden ydes støtte til udvikling og forskning inden for undervisningsområdet, ligesom LB Foreningen i bredere forstand har støttet en lang række velgørende organisationer.

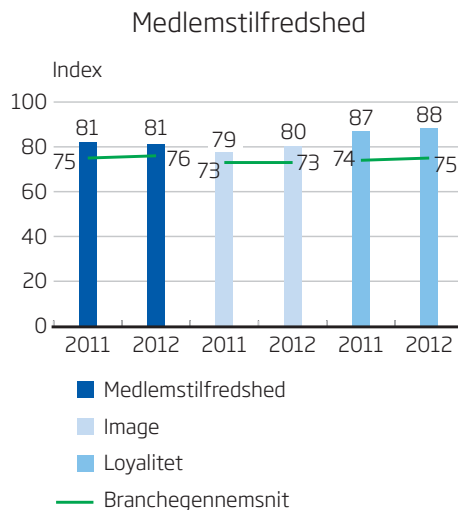
Videnressourcer

Medlemmerne og medarbejderne er afgørende elementer i opnåelse af de målsætninger, vi arbejder med.

Medlemmerne

Der tilbydes private skadeforsikringer til afgrænsede medlemsgrupper, hvorfor høj medlemstilfredshed er af afgørende betydning for vores fremtidige indtjening.

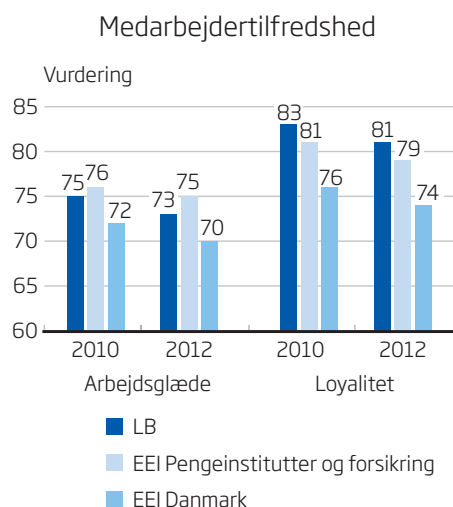
Målsætningen på området er at fastholde og gerne udvikle vores unikke position på markedet for privat skadeforsikring. På parametrene kundetilfredshed, image og loyalitet var ambitionen for 2012 at opnå et niveau på 5 %-point over branchegennemsnittet. Denne målsætning er opnået, hvilket er særdeles tilfredsstillende. Medlemmernes opfattelse af vores image er steget i 2012, og medlemmerne er de mest loyale på markedet. Denne position ønsker vi at fastholde.



Medarbejdere

For at kunne yde den bedste service til medlemmerne er det vigtigt at kunne tiltrække og fastholde motiverede og kompetente medarbejdere.

Vi har formuleret en personalepolitik med det formål at anvise hvordan medarbejdernes individuelle ressourcer udnyttes bedst muligt, at skabe udviklende og tilfredsstillende arbejdsbetingelser, der kan sikre medarbejdernes behov for



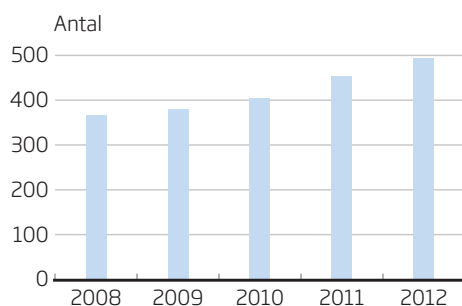
trivsel og udvikling, at sikre LB's evne til at udføre opgaverne fleksibelt, effektivt og kvalitetspræget samt at skabe sammenhæng mellem arbejdsliv og familieliv.

Det er væsentligt, at medarbejderne har de rette kvalifikationer i forhold til deres konkrete opgaver. Der fokuseres derfor løbende på kompetenceudvikling, og i tilfælde af behov for faglig eller arbejdsrelevant personlig udvikling, imødekommes disse behov gerne.

Vi vil gerne være en attraktiv arbejdsplads med tryghed og udviklingsmuligheder.

Der sker i den daglige ledelse løbende en vurdering af medarbejdernes trivsel og engagement. I 2012 blev en medarbejdertilfredshedsundersøgelse gennemført. Sammenlignet med den senest gennemførte undersøgelse i 2010 er

Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede
i LB koncernen 2008 - 2012



resultatet tilfredsstillende for henholdsvis arbejdsglæde og tilfredshed. Medarbejderne er generelt meget loyale, hvilket giver sig udtryk i en relativt lav personaleomsætning.

Ultimo 2012 beskæftigede vi 525 medarbejdere fordelt med 468 på hovedkontoret og 57 i den udendørs organisation. I forhold til ultimo 2011 er antallet af heltidsbeskæftigede steget med 17.

Procesoptimering

Et af fokusområderne i strategien er at skabe enkle og effektive forretningsprocesser. Nøgleordet i den forbindelse er *hastighed*, med det formål at sikre en så optimal medlemsoplevelse som muligt. Vi vil sikre optimal eksekvering af processerne for at fastholde en høj medlemstilfredshed, hvilket danner grundlag for en fortsat høj loyalitet blandt medlemsgrupperne.

Usikkerhed ved indregning og måling

Beregning af forsikringsmæssige hensættelser sker efter anerkendte aktuarmetoder, hvor fremtidige afviklingsmønstre estimeres ud fra historiske skader. Den største usikkerhed udgøres af de såkaldt langhalede brancher, hvor skadeudbetalingerne sker over en længere periode efter skadetidspunktet. Usikkerheden udgøres primært af statistiske udsving, men også af usikkerheden ved grundlæggende antagelser om, at fremtiden ligner fortiden. Sidstnævnte dækker over såvel risikoen for udsving i afviklingsmønstre, som risiko for uforudset skadeinflation.

Værdiansættelsen af ejendomme er foretaget under forudsætning af, at alle lejemål er udlejet. Udlejningsprocenten for koncernen udgør 97,1 %. Markedet for investeringsejendomme er fortsat noget usikkert, selvom en stigende omsætning er konstateret. Der kan således være usikkerhed omkring værdifastsættelsen under hensyn til markedssituationen.

Skovene er indregnet og målt til markedsværdi baseret på den i skovene konstaterede biologiske vækst, forventninger til fremtidig vækst og officielle tabeller. Disse forudsætninger er forbundet med en vis usikkerhed. Værdiansættelserne er understøttet af handler i markedet eller af uvildig vurdering.



Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Et nyt forsikringssystem til håndtering af vores forsikringspolicer er fortsat under udvikling og forventes ibrugtaget i løbet af 2013. Herudover foregår der ikke særlige forsknings- og udviklingsaktiviteter bortset fra den løbende udvikling af forsikringsprodukter og optimering af processer og it-systemer.

Aktiviteter i udlandet

Vi har alene forsikringsaktiviteter i Danmark. Vi har via tilknyttede og associerede virksomheder foretaget investeringer i skov i henholdsvis Frankrig, Irland, Estland og Letland.

Forventninger til 2013

Det er vores kontinuerlige mål at drive en så omkostnings-effektiv forretning som muligt. Målsætningen opfyldes ved en kombination af en, i forhold til branchen, høj erstatningsprocent og tilsvarende lav omkostningsprocent. For 2013 er målsætningen for combined ratio uændret. Præmieindtægterne forventes at stige svagt.

Vi vil fokusere på at bevare branchens mest tilfredse og loyale medlemmer, hvilket muliggør et fortsat stabilt fundament.

Som følge af fortsat modernisering af vores it-arkitektur og tilførsel af medarbejderressourcer til enkelte forretningsområder forventes administrationsomkostningerne at stige svagt.

Den økonomiske usikkerhed med svag økonomisk vækst forventes at holde renterne på et fortsat lavt niveau. Med udgangspunkt i et normalt vejrlig og relativt stabile finansielle markeder forventes i 2013 et resultat før anciennitetsrabat og skat på minimum 300 mio. kr.

Forventninger vedrørende LB Forsikring A/S koncernen

	Forventning 2012	Faktisk 2012	Forventning 2013
Combined ratio	95 % i gns. over 5 år	94,5 % i gns. over 5 år	95 % i gns. over 5 år
Forsikringsteknisk resultat	Mindst 100 mio. kr.	141,3 mio. kr.	Mindst 125 mio. kr.
Resultat før skat	Mindst 200 mio. kr.	419,4 mio. kr.	Mindst 300 mio. kr.
Medlemstilfredshed	Mindst 5 %-point over branchegennemsnit målt på tilfredshed, image og loyalitet	Tilfredshed: + 5%-point Image: + 7%-point Loyalitet: + 13%-point	Mindst 5 %-point over branchegennemsnit målt på tilfredshed, image og loyalitet

Ovenstående nøgletal er opgjort før anciennitetsrabat.

Koncernvirksomheder

LB Forsikring A/S

Koncernens forsikringsaktiviteter er, jf. tidligere redegørelse, efter strukturændringen samlet i LB Forsikring A/S, som primært tilbyder privat- og i begrænset omfang erhvervsforsikringer til udvalgte medlemsgrupper. Årets resultat efter skat udgør et overskud på 238,1 mio. kr., hvilket vurderes tilfredsstillende. Bestyrelsen har indstillet til, at der udbetales 20 mio. kr. i udbytte.

Forsikringsdriften har været præget af et fornuftigt vejrlig og det forsikringstekniske resultat udgør 48,1 mio. kr., efter hensættelse af anciennitetsrabat, mod 137,2 mio. kr. i 2011. Bruttopræmieindtægten udgør 2.273,5 mio. kr. og vi har realiseret en erstatningsprocent på 83,6 % mod 92,7 % i 2011.

Den økonomiske krise dominerer fortsat i store dele af den vestlige verden, og det har medvirket til fastholdelse af et historisk lavt renteniveau. Investeringsafkastet efter overførsel til forsikringsteknisk rente blev et overskud på 277,8 mio. kr. mod et overskud på 7,6 mio. kr. i 2011.

LB-IT A/S

LB-IT A/S forestår udviklingen af et nyt forsikringssystem på policedelen. Selskabet har foretaget af- og nedskrivninger i året på 16,6 mio. kr. En gennemgang af projektet ultimo 2012 har medført, at der er udgiftsført 15,1 mio. kr. af projektomkostningerne. Det drejer sig blandt andet om en delleverance vedrørende digital motorregistrering til brug for det eksisterende it-system, der ikke er anvendt som følge af udskydelse af implementering af DMR. Der er desuden foretaget en generel revurdering af projektøkonomien. Årets resultat efter skat udgør et underskud på 11,7 mio. kr. mod et underskud på 0,9 mio. kr. i 2011.

LB Investering

Forvaltningen af LB Forsikring A/S' investeringer i værdipapirer er udlagt til eksterne kapitalforvaltere og samlet i afdelingen LB Investering i Investeringsforeningen Investin Pro. Afdelingen er stiftet 1. december 2012. Periodens resultat udgør et underskud på 0,6 mio. kr. Omlægningen er sket i løbet af december 2012.

Ejendomsselskaberne

Aktiviteterne i Semen Ejendomsaktieselskab og A. Mischou & Co's Eftf. A/S består af investering i udlejningsejendomme, herunder en af koncernens domicilejendomme. Udlejningsprocenten udgør 95,4 %. Årets samlede resultat efter skat udgør et overskud på 7,0 mio. kr. mod et overskud på 6,3 mio. kr. i 2011. Ejendommenes drift udgør et overskud på 9,7 mio. kr. mod et overskud på 9,1 mio. kr. i 2011. Ejendommenes værdi er beregnet ud fra, at alle lejemål er fuldt udlejet.

Mischou har solgt en ejendom beliggende Østerbrogade 114-116, med forventet overtagelse i maj 2013.

Skovselskaberne

Gennem skovselskaberne Randan A/S, AS Taanimets, SIA Danamezs og Danwood Invest I/S investeres i skov. Skovselskabernes samlede resultat efter skat udgør et overskud på 18,5 mio. kr. mod 46,2 mio. kr. i 2011. Der er i årets løb foretaget mindre supplerende opkøb i Estland og Letland.



Personkreds

Generalforsamling pr. 31. december 2012

Medl. grp. 1	Lærer Steen Jeppesen, Hvidovrevej 350 F, 2650 Hvidovre	Valgomr. 1-2
Medl. grp. 1	Lærer Jørgen Stampe, Svalevej 9, 2900 Hellerup	
Medl. grp. 1	Formand Jan Trojaborg, Isafjordsgade 5, 1. th., 2300 København S	
Medl. grp. 2	Lektor Jørgen Sander Laursen, Næstvedgade 26, 1., 2100 København Ø	
Medl. grp. 2	Cand.pæd. Torben Schmidt, Pilekæret 45, 2840 Holte	
Medl. grp. 2	Områdeleder Bodil Stauning Jensen, Hoffmeyersvej 10, 2000 Frederiksberg	
Medl. grp. 1	Skoleinspektør Finn Jellingsø, Stenvænget 16, 3400 Hillerød	Valgomr. 3
Medl. grp. 1	Lærer Merete Svalgaard Knuhtsen, Jollen 89, 3070 Snekkersten	
Medl. grp. 2	Gymnasielektor Hans Chr. Nielsen, Egekærsvej 30, 3220 Tisvilde	
Medl. grp. 1	Overlærer Kjeld D. Carlsen, Pilebroen 28, 3770 Allinge	Valgomr. 4
Medl. grp. 2	Direktør Finn Pedersen, Stettestræde 7 C, 1-1, 3700 Rønne	
Medl. grp. 1	Overlærer Poul Christiansen, Glentevej 4, 4295 Stenlille	Valgomr. 5
Medl. grp. 1	Skoleleder Carl Ejner Madsen, Dyres Kvarter 23, 4250 Fuglebjerg	
Medl. grp. 2	Ledig plads	
Medl. grp. 1	Lærer Poul Erik Madsen, Bakkevænget 1, 4652 Hårlev	Valgomr. 6
Medl. grp. 2	Seminarielektor Troels Tunebjerg, Violvej 1, 4760 Vordingborg	
Medl. grp. 1	Tidl. afdelingsleder Ib Hjelmssmark, Ægirsvej 9, 4873 Væggerløse	Valgomr. 7
Medl. grp. 1	Overlærer Finn Abrahamsen, Tesdorfsvej 11, 4800 Nykøbing F	
Medl. grp. 2	Speciallærer / VUC Allan Sidor, Skovvej 19, 4990 Sakskøbing	
Medl. grp. 1	Lærer Ole Eggert, Odensevej 63, 5500 Middelfart	Valgomr. 8
Medl. grp. 1	Pens. skoleleder Allan Peterhänsel, Vermehrensvej 11, 5230 Odense M	
Medl. grp. 1	Lærer Edmund Pedersen, Egevej 17, 5792 Årslev	
Medl. grp. 2	Lektor Hans Hansen, Thujavej 141, 5800 Nyborg	
Medl. grp. 2	Tidl. afdelingsleder Jørgen Krongaard Christensen, Strandalleen 91, 5800 Nyborg	
Medl. grp. 1	Skoleinspektør Gunnar Jensen, Parkvej 7, Visby, 6261 Bredebro	Valgomr. 9
Medl. grp. 1	Skoleleder Emma Pedersen, Blomsterparken 56, 6710 Esbjerg V	
Medl. grp. 1	Lærer Kim Moustén Vestergaard, Mågen 26, 6270 Tønder	
Medl. grp. 2	Anbringelseskonsulent Bente Knudsen, Søndergade 50, 6261 Bredebro	
Medl. grp. 2	Gymnasielærer Sara Krogh, Sønderborgvej 12, 6000 Kolding	
Medl. grp. 1	Lærer Rita Helbo Jensen, Bøgens Kvarter 135, 7400 Herning	Valgomr. 10
Medl. grp. 1	Overlærer Finn Brask, Ryesvej 6, 7500 Holstebro	
Medl. grp. 1	Lærer Thomas Steen Rasmussen, Niels Kjeldsensvej 8, 7100 Vejle	
Medl. grp. 2	Lektor Lea Qvottrup Larsen, Fælledvej 36 B, 7000 Fredericia	
Medl. grp. 1	Overlærer Allan Søndergaard, Højvej 33, 8471 Sabro	Valgomr. 11
Medl. grp. 1	Viceskoleleder Carsten Mørck-Pedersen, Aløvej 25, Svejlbæk, 8600 Silkeborg	
Medl. grp. 1	Konsulent Keld Munniche Andersen, Nordre Ringgade 119, 8200 Århus N	
Medl. grp. 1	Lærer Kurt Drammelsbæk Sørensen, Stationsvej 20, 8981 Spentrup	
Medl. grp. 2	Gymnasielektor Hedvig Gerner Nielsen, Frisenvoldvej 14, 8940 Randers SV	
Medl. grp. 2	Lektor Kirsten Petry, Sønderøparken 17 B, 2-2, 8800 Viborg	
Medl. grp. 2	Cand.it. Tine Kanne Sørensen, Dr. Margrethesvej 4 A, 1., 8200 Århus N	
Medl. grp. 1	Børne- og kulturdirektør Henning Risager, Heimdalsvej 15, 9900 Frederikshavn	Valgomr. 12
Medl. grp. 1	Pens. skolebibliotekar Ingeborg Kragh, Blæsborgvej 31, 9220 Aalborg Ø	
Medl. grp. 1	Teamleder Erling Schmidt, Revlingbakken 40, 2.th., 9000 Aalborg	
Medl. grp. 2	Pens. handelsoverlærer Ebbe Nygaard, Solbakken 52, Visse, 9210 Aalborg SØ	
Medl. grp. 2	Styrmænd / lærer Ivan B. Leth, Abildgårdsvej 188, 9870 Sindal	

Bestyrelse

Viceskoleleder Carsten Mørck-Pedersen, formand, Aløvej 25, Svejlbæk, 8600 Silkeborg
Lærer Jørgen Stampe, næstformand, Svalevej 9, 2900 Hellerup
Skoleinspektør Finn Jellingsø, Stenvænget 16, 3400 Hillerød
Skoleleder Emma Pedersen, Blomsterparken 56, 6710 Esbjerg V
Direktør Finn Pedersen, Stettestræde 7 C, 1-1, 3700 Rønne
Lektor Kirsten Petry, Søndersøparken 17 B, 2-2, 8800 Viborg

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, Weidekampsgade 6, 2300 København S

Intern revision

Revisionschef Peter Nordvig Præst

Direktion

Adm. direktør Jørn Anker-Svendsen
Direktør Anne Mette Toftegaard

Bestyrelsens andre ledelseshverv

I henhold til Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser, § 129 a, kan der oplyses følgende vedr. bestyrelsens andre ledelseshverv i erhvervsvirksomheder og organisationer.

Bestyrelsesmedlem

Formand Carsten Mørck-Pedersen

Næstformand Jørgen Stampe

Emma Pedersen

Finn Pedersen

Andre ledelseshverv

Formand i LB Forsikring A/S

Næstformand i LB Forsikring A/S

Bestyrelsesmedlem i LB Forsikring A/S

Direktør i Tumultus

Bestyrelsens øvrige medlemmer har ikke ledelseshverv i andre erhvervsvirksomheder.

Aflønning af bestyrelse, direktion og risikotagere

Bestyrelse

		Optjent	Udbetalt
Formand	Carsten Mørck-Pedersen	320.895 kr.	340.313 kr.
Næstformand	Jørgen Stampe	217.129 kr.	229.863 kr.
Øvrige	Finn Jellingsø	145.891 kr.	146.126 kr.
	Emma Pedersen	148.142 kr.	149.459 kr.
	Finn Pedersen (28. april - 31. december 2012)	95.270 kr.	107.770 kr.
	Kirsten Petry	140.755 kr.	141.560 kr.
	Erik Adolphsen	148.428 kr.	149.714 kr.
	Johannes Due (1. oktober - 31. december 2012)	40.000 kr.	53.333 kr.
	Anni Pilgaard ¹	27.500 kr.	27.500 kr.
	Thomas Møller Thomsen ²	49.136 kr.	49.136 kr.
	Per Gustafsson	108.869 kr.	108.869 kr.
	Per Pedersen	108.869 kr.	108.869 kr.
	Tanja Juul Sondrup (28. april - 31. december 2012)	73.136 kr.	73.136 kr.
Udtrådt	Knud Erik Bang (1. januar - 28 april 2012)	108.743 kr.	81.369 kr.
	Lonea Nyborg (1. januar - 28. april 2012)	36.414 kr.	27.123 kr.
	Bent Halkier (1. januar - 30. september 2012)	46.077 kr.	40.957 kr.
	Carsten Møller ² (1. januar - 30. september 2012)	21.636 kr.	21.636 kr.

Aflønning dækker LB Foreningen f.m.b.a. og LB Forsikring A/S og der er for perioden 1. januar 2012 - 30. september 2012 udbetalt bestyrelshonorarer fra tidligere koncernselskaber. Forskellen på bestyrelsesmedlemmernes optjente og udbetalte honorar udgøres af, at nogle medlemmer er forudbetalt.

¹ Beløbet tilgår Dansk Sygeplejeråd

² Beløbet tilgår FDM Forenede Danske Motorejere

Direktion

		Optjent	Udbetalt
Adm. Direktør	Jørn Anker-Svendsen inkl. pensionsordning, fri bil og fri telefon til rådighed	3.279.358 kr.	3.436.536 kr.
Direktør	Anne Mette Toftegaard inkl. pensionsordning, fri bil og fri telefon til rådighed	2.096.262 kr.	2.195.722 kr.
Opgørelsen omfatter samtlige hvern i LB koncernen. Af ovenstående løn, udgør den variable løn kr.:			
Adm. Direktør	Jørn Anker-Svendsen	50.588 kr.	192.236 kr.
Direktør	Anne Mette Toftegaard	31.802 kr.	120.846 kr.

Forskellen på direktionens optjente og udbetalte aflønning udgøres i al væsentlighed af udbetaling af engangsvederlag i 2012, som er optjent i 2011.

Risikotagere

Aflønningen af ansatte i LB Forsikring A/S, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil, udgør 6.707.879 kr. inkl. pensionsordning, fri bil og fri telefon til rådighed. Heraf udgør den samlede variable løn 106.322 kr. Gruppen består af 5 personer.

Lønpolitik

Den i 2012 gældende lønpolitik er vedtaget af bestyrelsen på baggrund af direktionens indstilling, herunder afgrænsningen af kredsen af væsentlige risikotagere. Lønpolitikken er efterfølgende vedtaget af generalforsamlingen. Aflønningen af bestyrelsen, direktionen og ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på LB Forsikring A/S koncernens risikoprofil, er beskrevet i lønpolitikken.

Med virkning fra 2013 er der nedsat et aflønningsudvalg bestående af formandsskabet i LB Foreningen f.m.b.a. og LB Forsikring A/S. Lønpolitikken vil fremover blive behandlet i aflønningsudvalget, inden denne forelægges bestyrelsen og generalforsamlingen.

Den gældende lønpolitik lyder som følger:
Bestyrelsesmedlemmernes (inkl. formandskabets) honorarer fastlægges af bestyrelsen, under hensyntagen til branchens generelle niveau, og regulering sker efter behov. Bestyrelsesmedlemmerne er ikke omfattet af bonus- eller andre incitamentsordninger.

Direktionens aflønning (inkl. pension) fastsættes af bestyrelsen under hensyntagen til kvalifikationer og branchens generelle niveau på området, og der sker lønforhandling en gang årligt. Derudover har bestyrelsen en konkret mulighed for at yde et engangsvederlag i tilfælde af ekstraordinær arbejdsindsats mv.

Aftalen vedrørende administrerende direktør Jørn Anker-Svendsen indeholder bestemmelse om en fratrædelsesgodtgørelse.

Aftalen vedrørende direktør Anne Mette Toftegaard indeholder ikke bestemmelse om fratrædelsesgodtgørelse, idet der dog ydes kompensation for den periode, hvor Anne Mette Toftegaard er underlagt konkurrenceklausul.

Aflønningen af ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på koncernens risikoprofil, fastsættes efter kvalifikationer og under hensyntagen til branchens generelle niveau for aflønning af medarbejdere i tilsvarende funktioner. Lønforhandlinger sker en gang årligt. Derudover har direktionen efter en konkret vurdering mulighed for at yde engangsvederlag i tilfælde af ekstraordinær arbejdsindsats mv.

Der anvendes ikke fratrædelsesgodtgørelser, idet der dog ydes kompensation for den periode, hvor de pågældende måtte være underlagt eventuelle konkurrenceklausuler.

Direktionen og gruppen af risikotagere er omfattet af den fælles lokalaftale om udbetaling af medarbejderbonus. Under forudsætning af opfyldelse af en række på forhånd fastsatte bonuskriterier, kan der årligt udbetales op til en månedsløn i bonus, idet denne dog maksimalt kan udgøre 100.000 kr.

Der indgår ikke aktier og optioner i aflønningen af bestyrelsen, direktionen eller ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på koncernens risikoprofil.

Alle omkostninger til aflønning vedrører forretningsområdet forsikringsdrift.



Ledelsespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 for LB Foreningen f.m.b.a.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og foreningens aktiver og passiver, finansielle stilling samt af resulta-

tet. Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og foreningens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen henholdsvis foreningen står over for.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 3. april 2013

I direktionen



Jørn Anker-Svendsen
adm. direktør



Anne Mette Toftegaard
direktør

I bestyrelsen



Carsten Mørck-Pedersen
formand



Jørgen Stampe
næstformand



Finn Jellingsø



Emma Pedersen



Finn Pedersen



Kirsten Petry

Intern revisions påtegning

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for LB Foreningen f.m.b.a. for regnskabsåret 2012. Koncernregnskabet og årsregnskabet aflægges efter Lov om finansiell virksomhed.

Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets Bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder m.v. samt finansielle koncerner og efter internationale standarder om revision. Disse standarder kræver, at vi planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at koncernregnskabet og årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

Revisionen er udført i henhold til den arbejdsdeling, der er aftalt med ekstern revision, og har omfattet vurdering af etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici. Ud fra væsentlighed og risiko har vi stikprøvevis efterprøvet grundlaget for beløb og øvrige oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder undersøgelse af information, der understøtter de anførte beløb og oplysninger. Revisionen har endvidere omfattet stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn

er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Vi har deltaget i revisionen af de væsentlige og risikofyldte områder, og det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og foreningens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012, samt af resultaterne af koncernens og foreningens aktiviteter for regnskabsåret 2012 i overensstemmelse med Lov om finansiell virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til Lov om finansiell virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 3. april 2013



Peter Nordvig Præst
Revisionschef

Den uafhængige revisors erklæringer

Til medlemmerne i LB Foreningen f.m.b.a.

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for LB Foreningen f.m.b.a. for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som foreningen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter Lov om finansiel virksomhed.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregn-

skabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for foreningens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 foreningens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og foreningens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af koncernens og foreningens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012 i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til Lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 3. april 2013

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab


Lone Møller Olsen
statsautoriseret revisor


Lars T. Skovsende
statsautoriseret revisor

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

LB Foreningen f.m.b.a. ejer 93,5 % af aktierne i LB Forsikring A/S og er i henhold til Lov om finansiel virksomhed en finansiel holdingvirksomhed. Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med Finanstilsynets Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

Sammenlægning af selskaber

De tidligere koncernforsikringsselskaber Lærerstandens Brandforsikring G/S, Bauta Forsikring A/S, Runa Forsikring A/S, FDM Forsikring A/S og Genforsikringsaktieselskabet Virke er fusioneret med regnskabsmæssig virkning fra 1. januar 2012 med dattervirksomheden LB Forsikring A/S (tidligere Genforsikringsaktieselskabet Virke) som det fortsættende selskab. Åbningsbalancen for LB Forsikring A/S er opgjort ved en sammenlægning af de i årsrapporten for 2011 indregnede aktiver og forpligtelser opgjort til regnskabsmæssige værdier pr. 31. december 2011.

Der er foretaget tilpasning af sammenligningstal for årene 2008-11 for både LB Foreningen f.m.b.a. og LB koncernen. LB Foreningen er omdannet den 1. oktober 2012 i forbindelse med at aktiviteten fra det tidligere Lærerstandens Brandforsikring G/S er indskudt i LB Forsikring A/S. Der er derfor beregnet proforma sammenligningstal for LB Foreningens kapitalinteresse i dattervirksomheden LB Forsikring A/S under forudsætning af samme ejerandel i hele perioden. Reserve for nettoopskrivning efter indre værdismetode er pr. 31. december 2012 beregnet med udgangspunkt i LB Forsikrings åbningsbalance pr. 1. januar 2012.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

På grund af historisk lave renter og ekstraordinære forhold på de finansielle markeder er Finanstilsynets løbetidsafhængige diskonteringssatser pr. 1. juli 2012 justeret med en ny diskonteringsrentekurve, som er aftalt mellem Erhvervs- og Vækstministeriet samt Forsikring & Pension. Beløbs-effekten på erstatningshensættelserne på overgangstidspunktet er uvæsentlig og derfor ikke angivet.

I forbindelse med overdragelse af koncernens investeringer i værdipapirer til ekstern porteføljeforvaltning ultimo 2012 er regnskabsprincippet for indregning af finansielle aktiver ændret fra afregnings- til handelsdatoen som transaktionsdag. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal, da beløbene er uvæsentlige.

Bortset fra ovennævnte er anvendt regnskabspraksis uændret fra de tidligere selskabers årsrapporter for 2011.

Koncernforhold

LB koncernen omfatter moderselskabet LB Foreningen f.m.b.a., dattervirksomheden LB Forsikring A/S samt øvrige tilknyttede virksomheder, der alle ejes 100 % af LB Forsikring A/S, og den del af de associerede virksomheder, der er fælles kontrolleret. Sidstnævnte indgår i koncernregnskabet ved pro rata konsolidering.

Der udarbejdes regnskab for såvel LB koncernen som for LB Forsikring A/S koncernen.

Resultatopgørelse og balance for LB koncernen er udarbejdet ved sammenlægning af de enkelte virksomheders resultatopgørelser og balancer med eliminering af interne indtægter og omkostninger samt interne aktiebesiddelser, tilgodehaver og forpligtelser. Regnskaber, der indgår i koncernregnskabet, udarbejdes efter ensartet regnskabspraksis.

Koncerninterne transaktioner

Koncerninterne handler afregnes på markedsbaserede vilkår bortset fra eventuelle fællesomkostninger, der afregnes på omkostningsdækkende basis.

Indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, og alle omkostninger i takt med, at de afholdes. Opskrivninger af en domicilejendom og tilbageførsler heraf indregnes dog direkte på egenkapitalen med fradrag af hensættelser til udskudt skat. Tilsvarende gælder for valutaforskelle ved indregning af regnskabstal for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder. Opskrivninger af domicilejendomme og tilbageførsler heraf med fradrag af hensættelser til udskudt skat samt valutaforskelle ved indregning af regnskabstal for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder indgår i anden totalindkomst i forlængelse af resultatopgørelsen.

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

Kriterier for indregning og måling af aktiver og forpligtelser er beskrevet under hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

Valutaomregning

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

Balanceposter i udenlandsk valuta, herunder regnskabs-tal for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, omregnes ved første indregning til officielle valutakurser på transaktionsdagen og til officielle lukkekurser ultimo regnskabsåret. Valutakursforskelle indregnes i resultatopgørelsen bortset fra regnskabstal for udenland-ske dattervirksomheder og associerede virksomheder, hvor valutakursforskelle indregnes direkte under egenkapitalen og samtidig indgår i anden totalindkomst i forlængelse af resultatopgørelsen.

Regnskabsmæssige skøn

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med skøn over, hvordan fremti-dige begivenheder påvirker disse. De udøvede skøn er base-ret på forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige, men som er usikre eller uforudsigelige. De faktiske resulta-ter kan således afvige fra de foretagne skøn.

De væsentligste skøn og vurderinger vedrører fastsættelsen af dagsværdier for ejendomme og skove samt opgørelsen af forsikringsmæssige hensættelser, hvor afløbsresultatet for erstatningshensættelserne opgøres som forskellen mellem:

- erstatningshensættelserne i balancen ved årets begyn-delse, reguleret for diskonteringseffekter, og
- summen af de i regnskabsåret udbetalte erstatninger, der vedrører skader indtruffet i tidligere regnskabsår, og den del af erstatningshensættelserne, der vedrører skader indtruffet i tidligere regnskabsår

Resultatopgørelse

Præmieindtægter, forsikringsvirksomhed

Præmieindtægter for egen regning omfatter årets opkræ-vede præmier med fradrag af hensættelser til anciennitets-rabatter samt betalte genforsikringspræmier. Præmieind-tægterne periodiseres til regnskabsåret og er inkl. den del

af diskonteringen, der kan henføres til ændring i præmie-hensættelserne.

Forsikringsteknisk rente, forsikringsvirksomhed

Der beregnes under forsikringsteknisk resultat et renteaf-kast af årets gennemsnitlige forsikringsmæssige hensæt-telser efter fradrag af genforsikringsandel. For forsikrings-mæssige hensættelser, der ikke diskonteres, anvendes som rente et gennemsnit af den af Nasdaq OMX Copenhagen A/S's ved udgangen af hver måned i regnskabsåret offent-liggjorte effektive gennemsnitsobligationsrente før beskat-ning af samtlige obligationer med en restløbetid på under 3 år. For præmiehensættelser vedr. ejerskifteforsikringer samt for erstatningshensættelser under brancherne bilan-svar og ulykke, hvor der foretages diskontering med anven-delse af Finanstilsynets diskonteringsrentekurve, anvendes disse rentesatser til beregning af renteafkastet til forsik-ringsteknisk rente. Der fratrækkes et tilsvarende beløb un-der investeringsafkastet.

Ved diskontering af de forsikringsmæssige hensættelser eller af genforsikringens andel heraf, indregnes den del af diskonteringen, der kan henføres til løbetidsforkortelse, un-der forsikringsteknisk rente.

Erstatningsudgifter, forsikringsvirksomhed

Erstatningsudgifter for egen regning omfatter udbetalte erstatninger, der indeholder interne og eksterne udgifter til besigtigelse og vurdering af skader, udgifter til bekæmpel-se og begrænsning af indtrufne skader samt øvrige direkte og indirekte omkostninger forbundet med behandlingen af indtrufne skader med fradrag af genforsikringens andel. Der indgår endvidere en regulering af erstatningshensæt-telser med fradrag af genforsikringens andel samt afløbsre-sultat som forskellen mellem de i regnskabsåret udbetalte og hensatte erstatninger vedrørende skader indtruffet i tid-ligere år og erstatningshensættelserne ved regnskabsårets begyndelse. Reguleringen af erstatningshensættelser er inkl. den del af diskonteringen, der kan henføres til ændring i erstatningshensættelserne med fradrag af genforsikrin-gens andel.

Afholdte indirekte skadesbehandlingsomkostninger opgø-res som løn til skadesbehandling samt en skønnet andel af øvrige lønninger og omkostninger, der kan henføres til ska-desbehandling. Det samlede beløb for disse afholdte drifts-omkostninger overføres til posten "udbetalte erstatninger". De forsikringsmæssige driftsomkostninger reduceres til-svarende.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger, forsikringsvirksomhed

Den andel af de forsikringsmæssige driftsomkostninger, der kan henføres til erhvervelse og fornyelse af bestanden af forsikringskontrakter, opføres under erhvervelsesomkostninger. Herunder omkostningsføres provisionsudgifter til forsikringskonsulenter i takt med, at de afholdes.

Administrationsomkostninger omfatter årets periodiserede udgifter vedr. administration af bestanden af forsikringskontrakter, herunder af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver. For domicilejendomme indregnes de faktiske driftsomkostninger, herunder afskrivninger. Der modregnes yderligere en mindre administrationsgodtgørelse fra andre virksomheder. Ydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes løbende over leasingperioden.

Afholdte indirekte skadesbehandlingsomkostninger opgøres jvf. afsnittet om erstatningsudgifter og overføres til posten "udbetalte erstatninger".

Der modregnes provision fra genforsikringsselskaber.

Indtægter fra tilknyttede og associerede virksomheder

Foreningens andel af resultaterne i tilknyttede og associerede virksomheder, opgjort til indre værdi efter skat, samt værdiregulering af øvrige kapitalandele i virksomhederne indregnes i resultatopgørelsen.

Indtægter af investeringsejendomme

Under indtægter af investeringsejendomme indregnes investeringsejendommenes driftsresultater ekskl. prioritetsrenter samt gevinster og tab ved salg og værdireguleringer.

Renteindtægter og udbytter m.v.

Renteindtægter og udbytter m.v. indeholder periodiserede renteindtægter af obligationer m.m. samt modtagne udbytter af kapitalandele.

Kursreguleringer

Under kursreguleringer indregnes den samlede værdiregulering, herunder valutakursreguleringer og nettogevinster og -tab ved salg af domicilejendomme samt aktiver, der henhører under balancens investeringsaktiver, dog undtaget værdireguleringer vedr. tilknyttede og associerede virksomheder.

For domicilejendomme indregnes endvidere nedskrivninger

af ejendomsværdier, mens opskrivninger eller tilbageførsler heraf indregnes direkte under egenkapitalen og samtidig angives under anden totalindkomst i forlængelse af resultatopgørelsen.

Ændringer i diskonterede poster, der kan henføres til ændring i anvendte diskonteringssatser, indregnes ligeledes under kursreguleringer.

Renteudgifter

Prioritetsrenter vedr. investeringsejendomme indregnes under renteudgifter.

Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed

Under administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed indregnes alle omkostninger vedrørende ejerskabet af LB Forsikring A/S og uddelingsaktiviteten. Der henføres en skønnet andel af omkostninger vedrørende uddelingsaktiviteten til posten "andre omkostninger".

Der indregnes endvidere direkte omkostninger vedrørende handel med og administration af koncernens investeringsaktiver, herunder kurtage og provision. Der henføres yderligere en andel af indirekte administrationsomkostninger fra forsikringsvirksomheden.

Andre indtægter og omkostninger

Under andre omkostninger indregnes uddelinger fra LB Foreningen f.m.b.a., og der henføres yderligere en skønnet andel fra administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomheden som omkostninger vedr. uddelingsaktiviteten.

Indtægter og omkostninger, der ikke kan henføres til koncernenes forsikringsbestand eller investeringsaktivitet, henføres under andre indtægter og omkostninger. Det drejer sig primært om modtagne provisioner og gebyrer eller betalte præmier i forbindelse med agenturvirksomhed. Der indregnes endvidere eventuelle reguleringer til forventede indtægter ved salg af koncernens aktiver i midlertidig besiddelse (overtagne aktiver i erstatningssager), hvor aktiviteten, der er uvæsentlig, ikke betragtes som hørende til forsikringsbestanden eller investeringsaktiverne.

Skat

LB Foreningen f.m.b.a. sambeskattes med de danske dattervirksomheder og er administrationsselskab for afregning af alle skatter til skattemyndighederne.

Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomhed i forhold til de skattepligtige indkomster i selskaberne.

Udgiftsført skat omfatter beregnet skat af årets skattepligtige resultat reguleret for den i året opgjorte ændring af hensættelser til udskudt skat eller skatteaktiver, som en realisation af aktiverne til de regnskabsmæssige værdier ville kunne medføre. Den udskudte skat beregnes med den aktuelle selskabsskatteprocent af det udskudte skattegrundlag.

Såfremt der forekommer et skatteaktiv, som med overvejende sandsynlighed forventes udnyttet i fremtiden, opføres dette under aktiver.

Der foretages hensættelser til udskudt skat på koncernens ejendomme.

Anden totalindkomst

Poster, som indregnes direkte over egenkapitalen, vises i en separat opgørelse i forlængelse af resultatopgørelsen benævnt "anden totalindkomst". For hver post under anden totalindkomst anføres den tilhørende skattemæssige effekt.

Balancen

Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver, der omfatter aktiveret software, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger samt nedskrivninger ved værdiforringelse. Der afskrives lineært over 5 år. Immaterielle aktiver afskrives fra ibrugtagningstidspunktet.

Materielle aktiver

Driftsmidler

Driftsmidler måles til kostpris inkl. transaktionsomkostninger ved erhvervelse med fradrag af akkumulerede afskrivninger samt nedskrivninger ved værdiforringelse. Afhængigt af forventet brugstid afskrives der lineært over 3 år på it-anlæg, over 4 år på biler og over 5 år på øvrige driftsmidler, herunder aktiverede omkostninger til indretning af lejede lokaler. Størstedelen af koncernens bilpark indgår i en operationel leasingkontrakt og indregnes ikke som aktiv i balancen. Driftsmidler afskrives fra ibrugtagningstidspunktet.

Domicilejendomme

Koncernens ejendomme, der overvejende kan henføres til

koncernens domicilanvendelse, klassificeres som domicilejendomme.

Domicilejendomme måles til omvurderet værdi, som er dagsværdien på omvurderingstidspunktet med fradrag af akkumulerede afskrivninger og efterfølgende tab ved værdiforringelse. Dagsværdien opgøres jvf. afsnittet om domicil- og investeringsejendomme.

De driftsmæssige afskrivninger foretages lineært over domicilejendommenes anslåede levealder på 50 år og en skønnet restværdi på 50 %, svarende til 2 % p.a. af restværdien. Som følge af målingsmetoden foretages der opskrivning svarende til driftsafskrivningerne på domicilejendommene.

Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi indregnes efter fradrag af hensættelser til udskudt skat direkte i posten "opskrivningshenlæggelser" under egenkapitalen, med mindre opskrivningen modsvarer en værdinedgang, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen. For domicilejendomme anskaffet før 1. januar 1995 henlægges den del af opskrivningsbeløbet, som ligger ud over det højeste beløb af bogført værdi pr. 31. december 1994, opgjort efter Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse nr. 723 af 27. november 1989, og anskaffelsesværdien.

Fald i domicilejendommens omvurderede værdi indregnes efter fradrag af hensættelser til udskudt skat i resultatopgørelsen.

Investeringsaktiver

Investeringssejendomme

Koncernens investeringsejendomme måles til dagsværdi jvf. afsnittet om domicil- og investeringsejendomme.

Domicil- og investeringsejendomme

Koncernens domicil- og investeringsejendomme måles til dagsværdi efter afkastmetoden i henhold til Finanstilsynets retningslinjer, der indebærer, at dagsværdien af ejendommene fastsættes med udgangspunkt i en systematisk årlig vurdering af hver enkelt ejendom ud fra et forventet fremtidigt driftsafkast og en afkastprocent (forrentningskrav) samt salgsbestræbelser inden for en rimelig tidshorisont. Denne værdi reguleres for særlige forhold, som midlertidigt påvirker ejendommens indtjening. Afkastprocenten fastsættes under hensyntagen til den enkelte ejendomstype, beliggenhed, anvendelse m.m. samt gældende konjunkturforskel.

Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalinteresser i dattervirksomheder og associerede virksomheder optages til indre værdi efter skat ultimo regnskabsåret. Et beløb svarende til den samlede nettoopskrivning henlægges til posten "reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode" under egenkapitalen.

Andre finansielle investeringsaktiver

Finansielle investeringsaktiver måles såvel ved første indregning som efterfølgende til dagsværdi. Ved køb eller salg anvendes handelsdatoen som dato for indregning eller ophør af indregning, hvilket medfører, at der samtidig med køb eller salg af det finansielle aktiv indregnes en forpligtelse eller et finansielt aktiv svarende til den aftalte pris. Kurtage og provision ved handel med finansielle investeringsaktiver indregnes under administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed i resultatopgørelsen

Børsnoterede aktier og obligationer måles til officiel børs-kurs ultimo regnskabsåret, svarende til lukkekurs på Nasdaq OMX Copenhagen A/S. For øvrige landes fondsbørser anvendes lukkekursen som defineret på den enkelte fondsbørs. Dagsværdien af udtrukne børsnoterede obligationer måles dog til nutidsværdien af obligationerne ved diskontering med gældende markedsrente.

Unoterede aktier og øvrige kapitalandele måles til skønnet dagsværdi med udgangspunkt i virksomhedernes senest foreliggende årsrapporter. Øvrige unoterede værdipapirer måles til skønnet dagsværdi med udgangspunkt i observerbare markedsdata, f.eks. ved sammenligning med handelspriser for tilsvarende instrumenter.

Afledte finansielle instrumenter til afdækning af valutakursrisici måles til dagsværdi på valutakurser på balancedagen samt en skønsmæssig periodisering af omkostninger.

Andre ud- og indlån måles til skønnet dagsværdi, der svarer til pålydende værdi fratrukket eventuel nedskrivning til imødegåelse af forventede tab. Øvrige finansielle aktiver måles til skønnet dagsværdi.

Genforsikringens andel af erstatningshensættelser, forsikringsvirksomhed

Genforsikringens andel af erstatningshensættelser beregnes i den enkelte skade ud fra bestemmelserne i de indgåede genforsikringskontrakter. Der beregnes yderligere en andel af forventede efteranmeldte erstatningskrav samt et

skønnet erstatningskrav for utilstrækkeligt oplyste forsikringsbegivenheder, som kan forventes fra genforsikringen. Der foretages diskontering på brancher med længere afviklingstid jvf. afsnittet om erstatningshensættelser med anvendelse af Finanstilsynets diskonteringsrentekurve.

Tilgodehavender

Tilgodehavender og mellemværender måles såvel ved første indregning som efterfølgende til dagsværdi. Måling efter første indregning svarer til pålydende værdi fratrukket eventuel nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne indtægter vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Præmiehensættelser, forsikringsvirksomhed

Præmiehensættelser opgøres som summen af de beløb, koncernen efter bedste skøn må forventes at skulle betale i anledning af forsikringsbegivenheder, der må forventes at finde sted efter balancedagen, og som er dækket af de forsikringskontrakter, koncernen har indgået. Præmiehensættelserne indeholder endvidere de beløb, som koncernen efter bedste skøn må forventes at skulle afholde efter balancedagen til direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med administration af forsikringskontrakter, som koncernen har indgået.

Præmiehensættelser udgør dog mindst summen af den for hver enkelt forsikringskontrakt beregnede andel af brutto-præmien, der svarer til den del af forsikringsperioden, som forløber efter balancedagen.

Der foretages diskontering af præmiehensættelser på ejerskifteforsikringer, der har en løbetid på 5 eller 10 år. Diskonteringen tager udgangspunkt i afviklingstider for ejerskifteforsikringer tegnet i de enkelte år med anvendelse af Finanstilsynets diskonteringsrentekurve.

Erstatningshensættelser, forsikringsvirksomhed

Erstatningshensættelser opgøres ultimo regnskabsåret som summen af anmeldte, endnu ikke afregnede erstatningskrav med tillæg af forventede efteranmeldte erstatningskrav samt et skønnet erstatningskrav for utilstrækkeligt oplyste forsikringsbegivenheder.

De anmeldte erstatningskrav vedrørende større skader opgøres som en sag-for-sag vurdering. Alle andre udeståender på erstatningssiden estimeres ud fra statistiske metoder med basis i erfaringer fra tidligere år.

De opgjorte erstatningshensættelser forhøjes herudover til dækning af direkte og indirekte skadesbehandlingsomkostninger i forbindelse med afvikling af erstatningsforpligtelserne. Forhøjelsesfaktoren fastsættes ud fra beregningerne vedr. afholdte direkte og indirekte skadesbehandlingsomkostninger, der overføres fra de forsikringsmæssige driftsomkostninger til posten udbetalte erstatninger, jvf. afsnittet om erstatningsudgifter.

For alle væsentlige brancher beregnes erstatningshensættelserne med baggrund i aktuarmæssige modeller ved hjælp af Chain-ladder. Der justeres i det omfang, erfaringer fra tidligere skadeperioder ikke kan forventes at danne et retvisende grundlag for en direkte modellering af fremtidig skadeudvikling.

Der foretages en diskontering af brancherne bilansvar og ulykke med anvendelse af Finanstilsynets diskonteringsrentekurve.

Andre hensættelser

Der foretages i koncernen hensættelser til langsigtede personaleydelse, der løbende opbygges hen over ansættelsesperioden. Hensættelserne beregnes ud fra en skønnet sandsynlighed for et fortsat ansættelsesforhold på udbetalings tidspunktet og diskonteres med anvendelse af Finanstilsynets diskonteringsrentekurve.

Der foretages yderligere i koncernen hensættelse til en pensionsforpligtelse beregnet ud fra en forventet restlevetid og en nettorente på 0 %, således at diskonteringsrenten er identisk med den årlige indeksering af udbetalingerne.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdi. Prioritetsgæld måles dog ved første indregning til dagsværdi med tillæg eller fradrag af transaktionsbeløb og efter første indregning til amortiseret kostpris. Øvrige gældsforpligtelser måles efter første indregning til dagsværdi, svarende til pålydende værdi.

Nøgletal

Erstatningsfrekvens, forsikringsvirksomhed

Erstatningsfrekvens opgøres som antallet af indtrufne skader i regnskabsåret i forhold til det gennemsnitlige antal af forsikringskontrakter, som var i kraft i regnskabsåret.

Bruttoerstatningsprocent, forsikringsvirksomhed

Erstatningsprocent beregnes som forholdet mellem erstatningsudgifter og præmieindtægter.

Bruttoomkostningsprocent, forsikringsvirksomhed

Omkostningsprocent beregnes som forholdet mellem forsikringsmæssige driftsomkostninger og præmieindtægter. Forsikringsmæssige driftsomkostninger fratrækkes afskrivninger og driftsomkostninger for koncernens anvendelse af koncernens domicilejendomme, og der indregnes i stedet en beregnet husleje baseret på markedsløje.

Nettogenforsikringsprocent

Nettogenforsikringsprocent beregnes som forholdet mellem resultat af afgiven forretning og præmieindtægter.

Combined ratio, forsikringsvirksomhed

Combined ratio beregnes som summen af erstatnings-, omkostnings- og nettogenforsikringsprocent.

Operating ratio, forsikringsvirksomhed

Operating ratio beregnes som combined ratio, men baseres på erstatnings-, omkostnings- og nettogenforsikringsprocenter, hvor det allokerede investeringsafkast, svarende til det beløb, der er opført under forsikringsteknisk rente i resultatopgørelsen, er lagt til præmieindtægter.

Relativt afløbsresultat, forsikringsvirksomhed

Relativt afløbsresultat beregnes som afløbsresultatet i forhold til de primohensættelser, de vedrører.

Egenkapitalforrentning i procent

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

Solvensprocent

Solvensprocent beregnes som forholdet mellem basiskapital og risikovægtede poster.

RESULTATOPGØRELSE

1. januar - 31. december 2012

Noter	Morderselskab		Koncern	
	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000
	2012	2011	2012	2011
3 Brutto præmier			2.343.077	2.204.160
Afgivne forsikringspræmier			-69.550	-67.672
3 Ændring i præmiehensættelser			<u>-69.583</u>	<u>-78.535</u>
Præmieindtægter for egen regning			<u>2.203.944</u>	<u>2.057.953</u>
4 Forsikringsteknisk rente			6.828	20.884
Udbetalte erstatninger			-1.885.996	-1.863.996
Modtaget genforsikringsdækning			168.672	167.911
Ændring i erstatningshensættelser			-13.510	-107.314
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser			<u>-128.658</u>	<u>114.110</u>
5 Erstatningsudgifter for egen regning			<u>-1.859.492</u>	<u>-1.689.289</u>
6 Erhvervelsesomkostninger			-62.626	-62.932
6 Administrationsomkostninger			-255.513	-190.277
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber			<u>1.505</u>	<u>1.349</u>
Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning i alt			<u>-316.634</u>	<u>-251.860</u>
7 Forsikringsteknisk resultat			<u>34.646</u>	<u>137.688</u>

RESULTATOPGØRELSE

1. januar - 31. december 2012

Noter	Moderselskab		Koncern	
	kr. 1.000 2012	kr. 1.000 2011	kr. 1.000 2012	kr. 1.000 2011
8 Indtægter fra tilknyttede virksomheder	222.782	76.473	0	0
9 Indtægter fra associerede virksomheder	0	0	2.911	1.025
Indtægter af investeringsejendomme	0	0	18.492	-2.107
10 Renteindtægter og udbytter m.v.	0	0	156.977	146.686
11 Kursreguleringer	0	0	134.748	-90.970
Renteudgifter	0	0	-68	-193
Administrationsomkostninger i f.m. investeringsvirksomhed	-158	0	-11.900	-8.673
Investeringsafkast i alt	222.624	76.473	301.160	45.768
Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser	0	0	-12.252	-30.524
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	222.624	76.473	288.908	15.244
Andre indtægter	0	0	9.968	9.255
12 Uddelinger	-609	0	-609	0
Andre omkostninger	0	0	-20.943	-18.745
Resultat før skat	222.015	76.473	311.970	143.442
13 Skat	79	0	-74.575	-59.677
Årets resultat	222.094	76.473	237.395	83.765
Minoritetsinteressers andel af resultatet			15.584	5.349
Totalindkomstopgørelse				
Årets resultat	222.094	76.473	237.395	83.765
Anden totalindkomst:				
Opskrivning af domicilejendomme	0	0	-508	-2.918
Urealiseret valutakursregulering vedrørende datter- og associerede virksomheder	0	0	664	246
13 Skat vedrørende anden totalindkomst	0	0	127	730
Anden totalindkomst i alt	0	0	283	-1.942
Totalindkomst i alt	222.094	76.473	237.678	81.823
Årets resultat foreslås disponeret således:				
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	222.782	0		
Overført overskud eller underskud	-688	76.473		
I alt	222.094	76.473		

BALANCE

Pr. 31. december 2012

Noter	Moderselskab		Koncern	
	kr. 1.000 2012	kr. 1.000 2011	kr. 1.000 2012	kr. 1.000 2011
Aktiver				
Immaterielle aktiver	0	0	120.418	93.095
14 Driftsmidler	0	0	37.191	39.011
15 Domicilejendomme	0	0	162.197	163.198
Materielle aktiver i alt	0	0	199.388	202.209
15 Investeringsejendomme	0	0	707.556	915.530
16 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.931.876	2.709.094	0	0
17 Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	11.014	11.961
18 Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder i alt	2.931.876	2.709.094	11.014	11.961
19 Kapitalandele	0	0	1.057.773	1.149.737
20 Obligationer	0	0	3.331.035	2.657.840
Andre udlån	0	0	250	250
Indlån i kreditinstitutter	0	0	281.685	36.038
Andre finansielle investeringsaktiver i alt	0	0	4.670.743	3.843.865
Investeringsaktiver i alt	2.931.876	2.709.094	5.389.313	4.771.356
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	0	0	40.120	168.524
Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter i alt	0	0	40.120	168.524
Tilgodehavender hos forsikringstagere	0	0	38.271	46.970
Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter i alt	0	0	38.271	46.970
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	0	0	39.812	70.995
Andre tilgodehavender	0	0	43.669	31.500
Tilgodehavender i alt	0	0	161.872	317.989
Aktuelle skatteaktiver	79	0	0	4.858
Likvide beholdninger	0	0	112.405	121.758
Øvrige	0	0	162	225
Andre aktiver i alt	79	0	112.567	126.841
Tilgodehavende renter samt optjent leje	0	0	45.125	28.551
Andre periodeafgrænsningsposter	22	0	28.974	30.517
Periodeafgrænsningsposter i alt	22	0	74.099	59.068
Aktiver i alt	2.931.977	2.709.094	6.057.657	5.570.558

BALANCE

Pr. 31. december 2012

Noter	Moderselskab		Koncern	
	kr. 1.000 2012	kr. 1.000 2011	kr. 1.000 2012	kr. 1.000 2011
Passiver				
Sikkerhedsfond	0	0	16.226	16.226
Andre henlæggelser	222.782	0	0	0
Reserver i alt	222.782	0	16.226	16.226
Overført overskud eller underskud	2.708.406	2.709.094	2.914.962	2.692.868
Minoritetsinteresser	0	0	205.092	189.508
21 Egenkapital i alt	2.931.188	2.709.094	3.136.280	2.898.602
Præmiehensættelser	0	0	1.035.414	965.717
Erstatningshensættelser	0	0	1.521.080	1.493.452
Hensættelser til bonus og præmierabatter	0	0	106.694	0
Hensættelser til forsikringskontrakter i alt	0	0	2.663.188	2.459.169
Pensioner og lignende forpligtelser	0	0	2.991	2.954
22 Udskudte skatteforpligtelser	0	0	50.105	48.239
Hensatte forpligtelser i alt	0	0	53.096	51.193
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	0	0	8.110	5.766
Gæld i forbindelse med genforsikring	0	0	1.075	5.344
23 Gæld til kreditinstitutter	116	0	8.191	9.276
24 Gæld til tilknyttede virksomheder	225	0	0	0
Aktuelle skatteforpligtelser	0	0	64.714	0
Anden gæld	448	0	118.836	116.616
Gæld i alt	789	0	200.926	137.002
Periodeafgrænsningsposter	0	0	4.167	24.592
Passiver i alt	2.931.977	2.709.094	6.057.657	5.570.558
25 Revisionshonorar				
26 Personaleomkostninger				
27 Kreditrisiko				
28 Eventualforpligtelser				
29 Koncerninterne transaktioner				
30 Nærtstående parter				
31 Engagementer og sikkerhedsstillelser				

EGENKAPITALOPGØRELSE

Kr. 1.000

	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis metode	Overført overskud eller underskud	I alt
LB Foreningen f.m.b.a.			
Egenkapital primo 2012	0	2.709.094	2.709.094
Årets resultat	222.782	-688	222.094
Anden totalindkomst:			
Opskrivning af domicilejendomme	0	0	0
Vedr. tilknyttede og associerede selskaber	0	0	0
Skat af egenkapitalposter	0	0	0
Anden totalindkomst i alt	0	0	0
Samlet totalindkomst	222.782	-688	222.094
Egenkapital ultimo 2012	222.782	2.708.406	2.931.188
Egenkapital primo 2011	0	2.632.621	2.632.621
Årets resultat	0	76.473	76.473
Anden totalindkomst:			
Opskrivning af domicilejendomme	0	0	0
Vedr. tilknyttede og associerede selskaber	0	0	0
Skat af egenkapitalposter	0	0	0
Anden totalindkomst i alt	0	0	0
Samlet totalindkomst	0	76.473	76.473
Egenkapital ultimo 2011	0	2.709.094	2.709.094

LB Foreningen f.m.b.a. er omdannet den 1. oktober 2012. Der er derfor beregnet proforma sammenligningstal for 2011 vedr. LB Foreningens kapitalinteresse i dattervirksomheden LB Forsikring A/S.

	Opskrivnings- henlæggelse	Sikkerheds- fond	Overført overskud eller underskud	Mionritets- interesser	I alt
Kr. 1.000					
LB koncernen					
Egenkapital primo 2012	0	16.226	2.692.868	189.508	2.898.602
Årets resultat	0	0	221.811	15.584	237.395
Anden totalindkomst:					
Opskrivning af domicilejendomme	0	0	-508	0	-508
Vedr. tilknyttede og associerede selskaber	0	0	664	0	664
Skat af egenkapitalposter	0	0	127	0	127
Anden totalindkomst i alt	0	0	283	0	283
Samlet totalindkomst	0	0	222.094	15.584	237.678
Egenkapital ultimo 2012	0	16.226	2.914.962	205.092	3.136.280
Egenkapital primo 2011	382	16.226	2.616.013	184.158	2.816.779
Årets resultat	0	0	78.415	5.350	83.765
Anden totalindkomst:					
Opskrivning af domicilejendomme	-382	0	-2.536	0	-2.918
Vedr. tilknyttede og associerede selskaber	0	0	246	0	246
Skat af egenkapitalposter	0	0	730	0	730
Anden totalindkomst i alt	-382	0	-1.560	0	-1.942
Samlet totalindkomst	-382	0	76.855	5.350	81.823
Egenkapital ultimo 2011	0	16.226	2.692.868	189.508	2.898.602

LB Foreningen f.m.b.a. er omdannet den 1. oktober 2012. Der er derfor beregnet proforma sammenligningstal for 2011 vedr. LB Foreningens kapitalinteresse i dattervirksomheden LB Forsikring A/S.

NOTEOVERSIGT

Noter med henvisning:

1. Femårsoversigten
2. Risikoforhold
3. Bruttopræmieindtægter
4. Forsikringsteknisk rente
5. Erstatningsudgifter
6. Erhvervelses- og administrationsomkostninger
7. Forsikringsteknisk resultat
8. Indtægter fra tilknyttede virksomheder
9. Indtægter fra associerede virksomheder
10. Renteindtægter og udbytter m.v.
11. Kursreguleringer
12. Uddelinger
13. Skat
14. Driftsmidler
15. Domicil- og investeringsejendomme
16. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
17. Kapitalandele i associerede virksomheder
18. Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder
19. Kapitalandele
20. Obligationer
21. Egenkapital
22. Udskudte skatteforpligtelser
23. Gæld til kreditinstitutter
24. Gæld til tilknyttede virksomheder

Noter uden henvisning:

25. Revisionshonorar
26. Personaleomkostninger
27. Kreditrisiko
28. Eventualforpligtelser
29. Koncerninterne transaktioner
30. Nærtstående parter
31. Engagementer og sikkerhedsstillelser

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET

Noter	2012	2011	2010	2009	2008
1 Femårsoversigten					
LB Foreningen f.m.b.a.					
Hovedtal (kr. 1.000):					
Investeringsafkast	222.624	76.473	125.476	336.017	-525.473
Årets resultat	222.094	76.473	125.476	336.017	-525.473
Egenkapital	2.931.188	2.709.094	2.632.621	2.507.145	2.171.128
Aktiver	2.931.977	2.709.094	2.632.621	2.507.145	2.171.128
Nøgletal:					
Egenkapitalforrentning	7,9%	2,9%	4,9%	14,4%	-21,6%
Solvensprocent	101,9%				
LB koncernen					
Hovedtal (kr. 1.000):					
Bruttopræmieindtægter	2.273.494	2.125.625	1.969.608	1.791.514	1.679.565
Bruttoerstatningsudgifter	-1.899.506	-1.971.310	-1.797.891	-1.493.839	-1.461.669
Bonus og præmierabatter	0	0	0	0	-147
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-318.139	-253.209	-214.333	-183.476	-206.812
Resultat af afgiven forretning	-28.031	215.698	-17.512	-41.554	1.828
Forsikringsteknisk resultat	34.646	137.688	-44.778	95.070	58.785
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	288.908	15.244	222.358	279.319	-603.955
Årets resultat	237.395	83.765	140.083	366.407	-559.754
Afløbsresultat	-139.928	29.170	-71.506	43.810	-61.980
Forsikringsmæssige hensættelser	2.663.188	2.459.169	2.255.096	2.019.953	1.873.354
Forsikringsaktiver	40.120	168.524	54.205	31.636	47.688
Egenkapital	3.136.280	2.898.602	2.817.347	2.682.526	2.323.004
Aktiver	6.057.657	5.570.558	5.202.394	4.817.216	4.334.921
Nøgletal:					
Bruttoerstatningsprocent	83,6%	92,7%	91,3%	83,4%	87,0%
Bruttoomkostningsprocent	14,0%	11,9%	10,9%	10,1%	12,0%
Combined ratio	98,8%	94,5%	103,1%	95,8%	98,9%
Operating ratio	98,5%	93,6%	102,3%	94,6%	96,3%
Relativt afløbsresultat	-9,4%	2,1%	-6,0%	4,0%	-5,9%
Egenkapitalforrentning	7,9%	2,9%	5,1%	14,6%	-21,5%

Ved beregning 2008 af nøgletallene bruttoerstatningsprocent, bruttoomkostningsprocent, combined ratio samt operating ratio er bruttopræmieindtægterne fratrasket bonus og præmierabatter.

LB Foreningen f.m.b.a er omdannet den 1. oktober 2012. Der er beregnet proforma sammenligningsal for 2008-11 vedr. LB Foreningens kapitalinteresse i dattervirksomheden LB Forsikring A/S. Der er ikke beregnet sammenligningstal for 2008-11 vedr. solvensprocenten.

Der henvises til afsnittet om anvendt regnskabspraksis vedr. beskrivelse af hovedtal samt definition af nøgletal.

Noter	Moderselskab		Koncern	
	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000
	2012	2011	2012	2011
2 Risikoforhold				
Vedrørende risikoplysninger i henhold til § 91b i Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser henvises der til afsnittet om "risikostyring og solvens" i ledelsesberetningen side 12-14.				
3 Bruttopræmieindtægter				
<i>Direkte dansk forretning:</i>				
Bruttopræmier			2.343.077	2.204.160
Ændring i præmiehensættelser			<u>-69.583</u>	<u>-78.535</u>
Bruttopræmieindtægter i alt			<u>2.273.494</u>	<u>2.125.625</u>
<i>Bruttopræmieindtægterne er påvirket af følgende udgifter i året:</i>				
Anciennitetsrabatter			106.694	80.012
4 Forsikringsteknisk rente				
Der overføres et beregnet renteafkast af årets gennemsnitlige forsikringsmæssige hensættelser for egen regning fra investerings-til forsikringsvirksomheden.				
Anvendt gennemsnitsrentesats i beregningen			0,41%	1,46%
Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser			12.252	30.524
Diskonteringseffekt på forsikringsmæssige hensættelser vedr. løbetidsforkortelse			<u>-5.424</u>	<u>-9.640</u>
Forsikringsteknisk rente i alt			<u>6.828</u>	<u>20.884</u>

Noter

5 Erstatningsudgifter

LB koncernen

Udvikling i erstatninger:
kr. 1.000

	Ulykke	Motor- ansvar	Motor- kasko	Privat brand/ løsøre	Erhverv brand/ løsøre	Ejerskifte	Ansvar
2012							
Antal indtrufne skader i året	10.399	10.808	45.692	82.609	288	137	3.436
Gennemsnitlig erstatningsudgift	25.898	20.840	7.848	10.575	37.205	23.254	5.501
Erstatningsfrekvens	4,9%	4,6%	22,2%	22,3%	4,8%	2,9%	9,2%
2011							
Antal indtrufne skader i året	10.025	11.548	48.880	92.401	538	182	3.243
Gennemsnitlig erstatningsudgift	24.192	18.299	7.692	13.281	48.422	18.728	3.570
Erstatningsfrekvens	5,0%	5,0%	24,3%	26,0%	8,8%	3,3%	9,1%

	kr. 1.000 2012	kr. 1.000 2011
<i>Afløbsresultat:</i>		
Afløbsresultat brutto	-139.928	29.170
Afløbsresultat for egen regning	-106.644	15.504

Noter	Moderselskab		Koncern	
	kr. 1.000 2012	kr. 1.000 2011	kr. 1.000 2012	kr. 1.000 2011
6 Erhvervelses- og administrationsomkostninger				
Provision til forsikringskonsulenter			-17.779	-18.666
Øvrige erhvervelsesomkostninger			<u>-44.847</u>	<u>-44.266</u>
Erhvervelsesomkostninger i alt			<u>-62.626</u>	<u>-62.932</u>
De i årets løb afholdte provisionsudgifter er fuldt ud udgiftsført.				
Personaleomkostninger			-126.625	-114.801
Afskrivninger			-41.033	-21.108
Øvrige administrationsomkostninger			<u>-87.855</u>	<u>-54.368</u>
Administrationsomkostninger i alt			<u>-255.513</u>	<u>-190.277</u>

Der indgår yderligere 1.751 t.kr. i administrationsgodtgørelse fra andre selskaber.

Der blev i 2011 under øvrige administrationsomkostninger indtægtsført en regulering af statsafgift på 12.037 t.kr. vedrørende 2008-11.

Noter

7 Forsikringsteknisk resultat

LB koncernen

kr. 1.000	Ulykke	Motor- ansvar	Motor- kasko	Privat brand/ løsøre	Anden forsikring	I alt
2012						
Bruttopræmier	431.456	315.192	532.664	1.025.864	37.901	2.343.077
Bruttopræmieindtægter	411.842	310.190	523.484	990.451	37.527	2.273.494
Bruttoerstatningsudgifter	-311.643	-257.016	-365.365	-929.449	-36.033	-1.899.506
Bruttodriftsomkostninger	-72.851	-38.625	-44.505	-146.887	-15.271	-318.139
Resultat af afgiven forretning	-5.290	14.250	-4.476	-49.696	17.181	-28.031
Forsikringsteknisk rente	1.572	1.602	677	1.470	1.507	6.828
Forsikringsteknisk resultat	23.630	30.401	109.815	-134.111	4.911	34.646
2011						
Bruttopræmier	382.337	309.861	528.790	960.902	22.270	2.204.160
Bruttopræmieindtægter	366.498	299.903	513.942	923.794	21.488	2.125.625
Bruttoerstatningsudgifter	-245.435	-205.115	-385.746	-1.194.515	59.501	-1.971.310
Bruttodriftsomkostninger	-56.404	-31.222	-36.378	-114.494	-14.711	-253.209
Resultat af afgiven forretning	-2.038	-32	331	225.262	-7.825	215.698
Forsikringsteknisk rente	5.422	3.956	3.467	9.415	-1.376	20.884
Forsikringsteknisk resultat	68.043	67.490	95.616	-150.538	57.077	137.688

Bortset fra provisionsudgifter til forsikringskonsulenter fordeles bruttodriftsomkostningerne mellem forsikringsklasserne i forhold til summen af gennemsnitligt antal forsikringskontrakter samt antal anmeldte skader i regnskabsåret pr. forsikringsklasse.

Noter	Moderselskab		Koncern	
	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000
	2012	2011	2012	2011
8 Indtægter fra tilknyttede virksomheder				
LB Forsikring A/S	<u>222.782</u>	<u>76.473</u>		
Indtægter fra tilknyttede virksomheder i alt	<u>222.782</u>	<u>76.473</u>		
9 Indtægter fra associerede virksomheder				
International Woodland Company Holding A/S			1.701	666
AS Fest-Forest			<u>1.210</u>	<u>359</u>
Indtægter fra associerede virksomheder i alt			<u>2.911</u>	<u>1.025</u>
10 Renteindtægter og udbytter m.v.				
Renter af værdipapirer og ud- og indlån			111.847	106.920
Udbytte af kapital- og investeringsforeningsandele			45.129	39.609
Øvrige renteindtægter			<u>1</u>	<u>157</u>
Renteindtægter og udbytter m.v. i alt			<u>156.977</u>	<u>146.686</u>
11 Kursreguleringer				
Domicil- og investeringsejendomme			30.527	55.598
Kapitalandele			94.411	-188.491
Obligationer			20.673	50.296
Pantesikrede udlån			0	3
Likvider			1	0
Afledte finansielle instrumenter			-2.310	0
Diskonteringseffekt på forsikringsmæssige hensættelser vedr. ændring i diskonteringsrente			<u>-8.554</u>	<u>-8.376</u>
Kursreguleringer i alt			<u>134.748</u>	<u>-90.970</u>
12 Uddelinger				
Uddelinger, sponsorater og velgørenhed	-451	0	-451	0
Reklassifikation af omkostninger	<u>-158</u>	<u>0</u>	<u>-158</u>	<u>0</u>
Uddelinger i alt	<u>-609</u>	<u>0</u>	<u>-609</u>	<u>0</u>

Noter	Moderselskab		Koncern	
	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000
	2012	2011	2012	2011
13 Skat				
<i>Skat vedrørende resultatopgørelsen:</i>				
Aktuel skat af årets skattepligtige indkomst	79	0	-83.605	-16.170
Regulering af tidligere års skat	0	0	11.022	2.271
Ændring i hensættelser til udskudte skatter / skatteaktiver	0	0	5.676	-45.778
Regulering af hensættelser til udskudte skatter vedr. tidligere år	0	0	-7.668	0
	<u>79</u>	<u>0</u>	<u>-74.575</u>	<u>-59.677</u>
<i>Skat vedrørende anden totalindkomst:</i>				
Opskrivninger domicilejendomme	0	0	127	730
Skat vedrørende anden totalindkomst i alt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>127</u>	<u>730</u>
Skat i alt	<u>79</u>	<u>0</u>	<u>-74.448</u>	<u>-58.947</u>
<i>Skat af årets resultat forklares således:</i>				
Beregnet skat af årets resultat før skat	55.504	0	-133.277	-46.113
Aktuel skatteprocent	25%	25%	25%	25%
Skatteeffekt af :				
ikke fradragsberettigede omkostninger / ikke				
skattepligtige indtægter	-113	0	-1.305	-1.115
Regulering vedr. ejendomme	0	0	-3.818	2.931
Regulering vedr. værdipapirer m.m.	0	0	977	1.254
Regulering vedr. egenkapitalposter	0	0	127	730
Regulering vedr. dattervirksomheder og associerede virksomheder	-55.312	0	49.074	26.623
Regulering af skat vedr. tidligere år	0	0	11.022	2.271
Regulering af udskudte skatter / skatteaktiver	0	0	5.676	-45.778
Andre reguleringer, herunder skattetillæg	0	0	-2.924	250
I alt	<u>79</u>	<u>0</u>	<u>-74.448</u>	<u>-58.947</u>
Effektiv skatteprocent	<u>0,0%</u>	<u>0,0%</u>	<u>23,8%</u>	<u>41,1%</u>
14 Driftsmidler				
Kostpris primo			167.526	161.055
Tilgang i året			12.265	16.424
Afgang i året			<u>593</u>	<u>9.953</u>
Kostpris ultimo			<u>179.198</u>	<u>167.526</u>
Samlede af- og nedskrivninger primo			128.515	124.703
Årets af- og nedskrivninger			13.953	12.957
Årets tilbageførsler af samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der i året er afhændet eller udgået af driften			<u>461</u>	<u>9.145</u>
Samlede af- og nedskrivninger ultimo			<u>142.007</u>	<u>128.515</u>
Bogført værdi ultimo			<u>37.191</u>	<u>39.011</u>

Noter	Moderselskab		Koncern	
	kr. 1.000 2012	kr. 1.000 2011	kr. 1.000 2012	kr. 1.000 2011
15 Domicil- og investeringsejendomme				
<i>Domicilejendomme:</i>				
Omvurderet værdi primo			163.198	125.755
Reklassifikation			0	31.755
Afskrivninger			-849	-770
Værdireguleringer indregnet direkte på egenkapitalen			-152	-2.928
Værdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen			<u>0</u>	<u>9.386</u>
Omvurderet værdi ultimo			<u>162.197</u>	<u>163.198</u>
<i>Investeringsejendomme:</i>				
Dagsværdi primo			915.530	887.493
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer			6.476	18.366
Afgang i årets løb			-224.505	-497
Reklassifikation			0	-31.755
Årets værdiregulering til dagsværdi			<u>10.055</u>	<u>41.923</u>
Dagsværdi ultimo			<u>707.556</u>	<u>915.530</u>
<i>Vægtet gennemsnit af afkastprocenter, der er lagt til grund for de enkelte ejendommers dagsværdi:</i>				
Erhvervsejendomme			5,00%	5,00%
Boligejendomme			3,50%	3,50%
Blandet bolig- og erhvervsejendomme			4,25%	4,25%
Der har ikke været involveret eksterne eksperter i målingen af domicil- og investeringsejendomme				
Prioritetsgæld med sikkerhed i fast ejendom			5.972	6.208
Svarende til ejendomsværdi			<u>167.000</u>	<u>167.000</u>
16 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
LB Forsikring A/S	<u>2.931.876</u>	<u>2.709.094</u>		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt	<u>2.931.876</u>	<u>2.709.094</u>		
17 Kapitalandele i associerede virksomheder				
International Woodland Company Holding A/S			11.014	9.515
AS Fest-Forest			<u>0</u>	<u>2.446</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder i alt			<u>11.014</u>	<u>11.961</u>

Noter

18 Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder

	Moderselskab		
	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
<i>Tilknyttede virksomheder:</i>			
LB Forsikring A/S, forsikringsdrift	93,5%	3.136.968	238.082
<i>LB Forsikring A/S ejer følgende:</i>			
LB-IT A/S, København - it-udvikling	100%	57.500	-11.727
Semen Ejendomsaktieselskab, København - ejendomsdrift	100%	248.857	6.972
Randan A/S, København - skovejendomsdrift	100%	213.123	3.108
Investeringsforeningen LB Investering, København - investering	100%	3.395.877	-574
<i>Associerede virksomheder:</i>			
<i>LB Forsikring A/S ejer følgende:</i>			
Danwood Invest I/S, København - skovejendomsdrift	50%	179.588	15.424
International Woodland Company Holding A/S, København - skovadministration	44,95%	24.503	6.083

19 Kapitalandele

Ejerandele i virksomheder ud over 5 %:

Koncernen ejer 10,36 % af aktiekapitalen i Lån & Spar Bank A/S, København, hvis egenkapital pr. 31. december 2012 udgør 837,8 mio. kr.

Koncernen ejer 26,3 % af aktiekapitalen i APTA Group Inc., San Diego i Californien, hvis egenkapital pr. 31. marts 2012 udgjorde 2,4 mio. USD.

Koncernen ejer 11,63 % af aktiekapitalen i Forsikringsaktieselskabet Nærsikring A/S, Viborg, hvis egenkapital pr. 31. december 2012 udgør 333,7 mio. kr.

Koncernen ejer 19,50 % af aktiekapitalen i Soft Design A/S, hvis egenkapital pr. 31. december 2012 udgør 12,9 mio. kr.

20 Obligationer

Beholdningen består af fast- og variabelt forrentede obligationer.

Korrigeret varighed
Effektiv rente i gennemsnit

	Koncern	
	2012	2011
Korrigeret varighed	3,9 år	4,3 år
Effektiv rente i gennemsnit	3,1%	4,1%

Noter	Moderselskab		Koncern	
	kr. 1.000 2012	kr. 1.000 2011	kr. 1.000 2012	kr. 1.000 2011
21 Egenkapital				
Sikkerhedsfonden er henlagt 100 % af ubeskattede midler. Disse kan alene anvendes til supplerende af de forsikringsmæssige forpligtelser eller på anden måde til fordel for de forsikrede.				
Egenkapital	2.931.188			
- kapitalkrav forsikringsdattervirksomhed efter reduktion	441.428			
Basiskapital	2.489.760			
<i>Følsomhedsoplysninger:</i>				
Påvirkning af egenkapitalen:				
Rentestigning på 0,7-1,0 pct. point	-124.069		-124.069	
Rentefald på 0,7-1,0 pct. point	124.069		124.069	
Aktiekursfald på 12 pct.	-118.634		-118.634	
Ejendomsprisfald på 8 pct.	-61.797		-61.797	
Valutakursrisiko (VaR 99)	-4.047		-4.047	
Kredit- og modpartsrisiko på 8 pct.	-19.022		-19.022	
22 Udskudte skatteforpligtelser				
<i>Hensættelser til udskudte skatter:</i>				
Domicil- og investeringsejendomme	0	0	32.647	44.379
Hensættelser	0	0	-748	-738
Driftsmidler og immaterielle aktiver	0	0	18.206	4.598
Hensættelser til udskudte skatter i alt	0	0	50.105	48.239
Hensættelser til udskudte skatter er beregnet med den aktuelle selskabsskatteprocent på 25 % af det udskudte skattegrundlag.				
23 Gæld til kreditinstitutter				
<i>Specifikation af prioritetsgæld efter restløbetid:</i>				
Til og med 5 år	0	0	233	734
Over 5 år	0	0	5.739	5.474
Prioritetsgæld i alt	0	0	5.972	6.208
Øvrig gæld til kreditinstitutter	116	0	2.219	3.068
Gæld til kreditinstitutter i alt	116	0	8.191	9.276
24 Gæld til tilknyttede virksomheder				
LB Forsikring A/S	225	0		
Gæld til tilknyttede virksomheder i alt	225	0		

Noter	Moderselskab		Koncern	
	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000
	2012	2011	2012	2011
25 Revisionshonorar				
<i>Samlet honorar til Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, generalforsamlingsvalgte revisorer:</i>				
Lovpligtig revision af årsregnskabet	-44	0	-995	-1.076
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0	-25	-144
Skatterådgivning	0	0	-100	-168
Andre ydelser end revision	-48	0	-888	-347
Samlet honorar	-92	0	-2.008	-1.735
26 Personaleomkostninger				
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede i året			493	453
<i>De samlede personaleudgifter udgør:</i>				
Lønninger	-225	0	-259.368	-249.125
Pensionsbidrag	0	0	-38.581	-34.750
Anden social sikring	0	0	-4.977	-4.302
Lønsumsafgift	0	0	-31.556	-28.704
Samlede personaleudgifter i alt	-225	0	-334.482	-316.881
Heraf udgør:				
Vederlag bestyrelse (10 ps.)	-125	0	-1.837	-1.804
Vederlag direktion (2 ps.)	0	0	-5.376	-5.340
Af ovenstående vederlag direktion udgør den variable løn	0	0	-82	-313
Vederlag risikotagere (5 ps.)	0	0	-6.708	-6.538
Af ovenstående vederlag risikotagere udgør den variable løn	0	0	-106	-287
Personaleudgifterne i koncernen indeholder hensat medarbejderbonus for 2012 til udbetaling i 2013.				
27 Kreditrisiko				
Obligationer	0	0	3.331.035	2.657.840
Pantesikrede og andre udlån	0	0	250	250
Indlån i kreditinstitutter	0	0	394.090	157.796
Optjente ikke forfaldne renter	0	0	45.125	28.551
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	0	0	40.120	168.524
Tilgodehavende hos forsikringstagere	0	0	38.271	46.970
Tilgodehavende hos forsikringsvirksomheder	0	0	39.812	70.995
Andre tilgodehavender	0	0	43.669	31.500
Aktuelle skatteaktiver	79	0	0	4.858
Maksimal kreditrisiko	79	0	3.932.372	3.167.284

Noter

28 Eventualforpligtelser

Koncernen deltager i forskellige forsikringstekniske samarbejder og hæfter solidarisk for forsikringsmæssige forpligtelser i denne forbindelse.

Foreningen hæfter som administrationsselskab i sambeskatningsordningen for pålignede skatter i sambeskattede selskaber.

I forbindelse med leasing af biler påhviler der koncernen en leasingforpligtelse på 1.090 t.kr.

29 Koncerninterne transaktioner

Der er mellem koncernselskaberne indgået huslejekontrakt for domicilejendom, hvorfor der er koncerninterne transaktioner vedr. husleje.

Der er koncerninterne transaktioner mellem LB Forsikring A/S og LB-IT A/S i forbindelse med indgået it-brugeraftale i året. Der er yderligere et uafregnet mellemværende incl. forrentning i henhold til forretningsgang for koncerninterne transaktioner med LB-IT A/S.

Der er yderligere nogle mindre koncerninterne omkostningstransaktioner.

Koncernen har som led i den almindelige skadebehandling løbende foretaget udbetalinger til FDM Forenede Danske Motor-ejere, mindretalsaktionær i LB Forsikring A/S.

Det har ikke været praktisk muligt at opgøre summen af de samlede udbetalinger hertil.

I forbindelse med sambeskatningen fordeles skatteeffekten på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomhed i forhold til de skattepligtige indkomster i de sambeskattede selskaber.

Koncerninterne mellemværender, der ikke er udlignet senest en måned efter forfald, er forrentet på markedsvilkår.

30 Nærtstående parter

Som nærtstående parter anses foreningens tilknyttede og associerede virksomheder samt dens mindretalsaktionærer med tilknyttede og associerede virksomheder.

Endvidere indgår foreningens bestyrelse og direktion samt disses relaterede nærtstående. Der indgår yderligere selskaber, hvori personkredsen har væsentlige interesser.

Adm. direktør Jørn Anker-Svendsen er lejer i en af koncernens boligejendomme. Lejefastsættelsen er sket efter boligreguleringslovens § 5, stk. 1, hvorefter huslejen fastsættes til omkostningsbestemt leje, tillagt en beregnet forbedringsforhøjelse.

Foreningen har ikke ud over koncerninterne transaktioner haft yderligere transaktioner med nærtstående parter.

Noter	Morderselskab		Koncern	
	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000
	2012	2011	2012	2011
31 Engagementer og sikkerhedsstillelser				
Foreningen har ikke uden bestyrelsens godkendelse bevilget engagementer til eller modtaget sikkerhedsstillelse fra hverken bestyrelse, direktion eller virksomheder, hvori bestyrelse eller direktion er bestyrelsesmedlemmer eller direktører.				
<i>Deponerede obligationer til sikkerhed for bankkreditfacilitet:</i>				
Nominel værdi			158.783	158.551
Bogført værdi			163.886	160.291
Til fyldestgørelse af de forsikrede er der til sikkerhed for de forsikringsmæssige hensættelser registreret aktiver til en bogført værdi af 2.987.204 t.kr. incl. investeringsaktiver ejet via LB Investering. Beløbet kan specificeres på følgende måde:				
Obligationer			2.564.593	2.310.943
Tilgodehavende renter			47.033	25.381
Kapitalandele			77.210	270.614
Likvide beholdninger			266.272	30.325
Genforsikringskontrakter			<u>32.096</u>	<u>172.374</u>
I alt			<u>2.987.204</u>	<u>2.809.637</u>

LB Foreningen f.m.b.a.
Farvergade 17,
DK-1463 København K
Tlf. nr.: 33 95 75 84
Hjemsted: København

www.lbforeningen.dk