



LB FORENINGEN



Årsrapport 2013

www.lbforeningen.dk

CVR nr. 65 26 43 15

Generalforsamling 26. april 2014



Sandsække kan bremse vand i at trænge ind i et hus og udrette skade.

INDHOLD

Ledelsesberetning	4
Om LB Foreningen f.m.b.a.	4
Resultater.	7
Årets forsikringsforløb	8
Investeringsvirksomhed.	10
Risikovurdering	12
CSR	17
Videnressourcer	17
Usikkerhed ved indregning og måling	18
Forsknings- og udviklingsaktiviteter	18
Aktiviteter i udlandet	19
Forventninger til 2014.	19
Koncernvirksomheder	21
Personkreds	22
Bestyrelsens andre ledelseshverv	25
Aflønning af bestyrelse, direktion og risikotagere	26
Ledelsespåtegning	29
Intern revisions påtegning	30
Den uafhængige revisors erklæringer	31
Resultatopgørelse.	32
Balance	34
Egenkapitalopgørelse	36
Noter	37

Forsidebillede af Carsten Esbensen: En cykelhjelm beskytter mod hovedskader ved uheld. LB Forsikring kører en kampagne med at uddele cykelhelme til 6-årige, når deres forældre har en ulykkesforsikring hos os.

LEDELSESBERETNING



OM LB FORENINGEN f.m.b.a.

LB 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.

Ny direktion i LB Forsikring

Anne Mette Toftegaard har som ny adm. direktør sammen med de nye direktører, Steen Holse Andersen og Jan Kamp Justesen siden 1. januar 2014 haft ansvaret for den daglige ledelse af LB Forsikring A/S. Direktionsskiftet giver ikke anledning til ændringer i vores stærke forretningsmodel, og ønsket i bestyrelsen har været at kombinere kontinuitet med fornyelse.

Som medlemsejet selskab er det vores primære formål i størst muligt omfang at sende pengene tilbage til medlemmerne. Vores præmieniveau skal være i den lave ende af markedet, vores administration så effektiv som muligt, og så skal vi naturligvis yde vores medlemmer en optimal skadebehandling, når uheldet er ude. Det overskud, vi

skaber af forsikringsdriften og investeringsaktiviteterne, vil vi fortsat dele med medlemmerne i form af udbetaling af anciennitetsrabat.

Vi vil gerne dyrke fællesskabet med medlemmerne, som ikke blot skal være medlemmer af navn, men også af gavn. De skal føle sig som medlemmer og mærke værdierne i og af fællesskabet. Det betyder bl.a. også, at vi løbende forholder os til de ændrede forsikringsbehov, vi ser i de kommende år. Der er en tendens i markedet til, at vi ønsker at "have adgang til" frem for at eje de forbrugsgoder, der er nødvendige i dag. Dette ændrede forbrugsmønster afleder nye forsikringsbehov, som vi skal kunne håndtere og imødekomme.

Vi ser et stærkt konkurrencepræget marked med nye spillere, som vil gøre deres til at udfordre vores forretningsmodel. Vi vil tage vores plads på forsikringsmarkedet og imødeser den skærpede konkurrence. Vi vil være en kendt aktør på markedet i almindelighed og blandt vores medlemsgrupper i særdeleshed.

Til fordel for både medlemmerne og os har vi et stærkt ønske om at udnytte den stigende digitalisering til at skabe så bred og fleksibel en kontakthoved med medlemmerne

som muligt. Gode selvbetjeningsmuligheder i form af Mit LB / Bauta / Runa / FDM og app'en betyder, at medlemmerne kan ændre deres forsikringer, få gode råd, anmelde skader mv., og det giver mulighed for, at vi kan yde en så optimal og tryghedsskabende service som muligt, hvor medlemmerne selv vælger vejen. Det er også sådan, vi skal vise vores værd og skabe værdi for medlemmerne.

I forbindelse med direktionsskiftet har vi tilpasset organisationsstrukturen med det formål at samle de funktioner, der har primær medlemskontakt. Vi er til for medlemmerne og alt vi gør, skal støtte op om dette. Til at hjælpe os vil vi implementere et nyt medlemssystem, som har til formål at samle alle informationer, vi har om det enkelte medlem, således at medarbejderen har så optimalt et grundlag som muligt at yde rådgivning ud fra.

Endelig vil vi fokusere på at fastholde og videreudvikle et stærkt lederskab i LB Forsikring. Vi har defineret en række kriterier for, hvordan vi ser god ledelse, hvilket blandt andet indbefatter delegering af ansvar og beføjelser, så beslutninger i videst muligt omfang træffes så tæt på medlemmerne som muligt. Vi vil sætte en klar retning og definere, hvordan

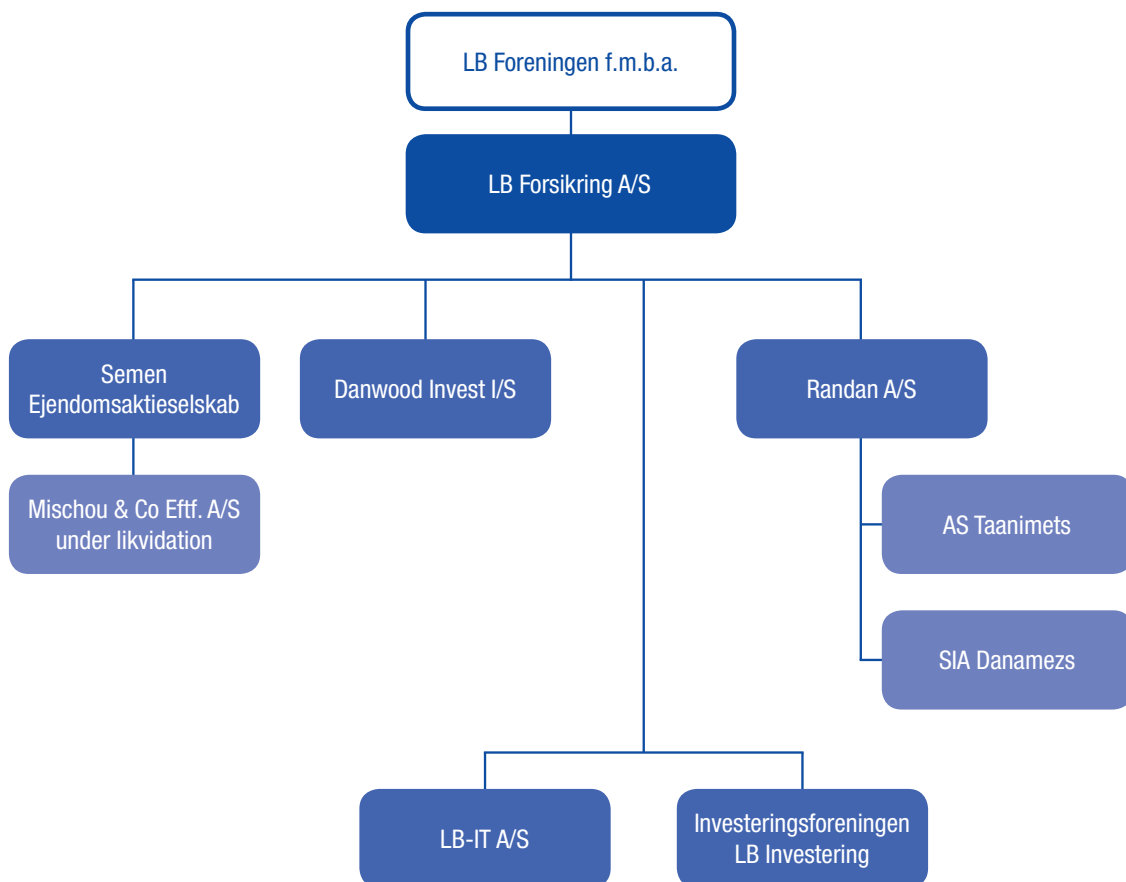
den enkelte medarbejders daglige arbejde passer ind i vores organisatoriske målsætninger. Vi prioriterer kompetenceudvikling, så vi kan fastholde vores stærke position på markedet.

Hovedelementer i 2013

Året 2013 har været præget af:

- *Forberedelse af direktionsskifte*
- *Fortsat pæn præmievækst*
- *Meget tilfredsstillende skadeforløb på trods af to kraftige storme i 4. kvartal*
- *Tilfredsstillende investeringsresultat*
- *Svagt faldende omkostningsprocent*

Koncernens juridiske, ledelsesmæssige og organisatoriske struktur er beskrevet på vores hjemmeside www.lbforsikring.dk.



LB koncernen pr. 31. december 2013

Hoved og nøgletal

1.000 kr. Resultatopgørelse	Morderselskab		Koncern	
	2013	2012	2013	2012
Bruttopræmieindtægter før anciennitetsrabat	-	-	2.442.580	2.380.188
Anciennitetsrabat	-	-	-107.718	-106.694
Bruttopræmieindtægter	-	-	2.334.862	2.273.494
Bruttoerstatningsudgifter	-	-	-1.965.481	-1.899.506
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-	-	-320.174	-320.652
Resultat af bruttoforretning	-	-	49.207	53.336
Resultat af afgiven forretning	-	-	68.002	-28.031
Forsikringsteknisk rente	-	-	4.557	6.828
Forsikringsteknisk resultat	-	-	121.766	32.133
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	232.462	222.359	215.139	286.244
Andre indtægter og omkostninger	-1.609	-609	-18.300	-6.408
Resultat før skat	230.853	221.750	318.605	311.969
Skat	537	79	-70.882	-74.574
Årets resultat	231.390	221.829	247.723	237.395
Balance				
Investeringsaktiver	3.147.361	2.931.876	5.788.384	5.389.313
Aktiver i alt	3.171.631	2.931.977	6.578.889	6.057.657
Egenkapital	3.162.505	2.931.188	3.382.670	3.136.280
Forsikringsmæssige hensættelser	-	-	2.913.244	2.663.188
Nøgletal				
Før anciennitetsrabat				
Bruttoerstatningsprocent	-	-	80,5%	79,8%
Nettogenforsikringsprocent	-	-	-2,8%	1,2%
Skadeforløb i alt	-	-	77,7%	81,0%
Omkostningsprocent	-	-	13,3%	13,7%
Combined ratio	-	-	91,0%	94,7%
Efter anciennitetsrabat				
Bruttoerstatningsprocent	-	-	84,2%	83,6%
Nettogenforsikringsprocent	-	-	-2,9%	1,2%
Skadeforløb i alt	-	-	81,3%	84,8%
Omkostningsprocent	-	-	13,9%	14,4%
Combined ratio	-	-	95,2%	99,1%
Egenkapitalforrentning	7,6%	7,9%	7,6%	7,9%

Moderselskabets resultat udgøres i al væsentlighed af LB Foreningens andel af LB Forsikrings resultat. Minoritetsandelens andel heraf udgør 6,5 %.

RESULTATER

Ved indgangen til 2013 forventede vi for LB Forsikring A/S koncernen et resultat før anciennitetsrabat og skat på mindst 300 mio. kr. Med et resultat før skat på 436,5 mio. kr. har 2013 været et særdeles tilfredsstillende år, som betyder, at vi tilbagebetaler 107,7 mio. kr. til medlemmerne i anciennitetsrabat.

Vi udbetaler anciennitetsrabat til alle medlemmer, der har haft deres indboforsikring hos os i mere end 6 år, og rabatten udløses af alle private forsikringstyper bortset fra produkter, vi formidler via eksterne partnere. Vi tilbagebetaler 25 % af årets resultat før skat, såfremt dette overstiger 100 mio. kr., hvilket vil sige, at vi deler overskuddet af både forsikringsdriften og investeringsvirksomheden med medlemmerne.

Som medlemsejet selskab adskiller vi os fra konkurrenterne ved ikke at have som målsætning at realisere en erstatningsprocent og combined ratio på et specielt lavt niveau. Når skaden rammer vores medlemmer, søger vi efter dækningsmuligheder frem for afslagsmuligheder, hvilket betyder, at vi over tid vil tilbagebetale en større del af præmierne til medlemmerne i form af erstatninger set relativt i forhold til konkurrenterne.

Set i lyset af de to kraftige storme Allan og Bodil, der ramte Danmark i 4. kvartal, vurderes forsikringsdriften med en


bruttoerstatningsprocent på 84,2 % i 2013 meget tilfredsstillende. Efter genforsikringsdækning forventes erstatningsudgifterne vedrørende stormene at udgøre 86,6 mio. kr. inklusive 15,1 mio. kr. til genetablering af genforsikringskontrakten for resten af 2013. Erstatningsudgifterne er i 2013 påvirket af en afløbsgevinst brutto på 30,0 mio. kr.

Resultatet af LB Forsikring A/S koncernens investeringsvirksomhed udgør et overskud på 216,2 mio. kr. efter forrentning af forsikringsmæssige hensættelser, hvilket stort set svarer til forventningen for året. Resultatet, som svarer til en forrentning af den gennemsnitlige investerede kapital på 4,2 %, vurderes tilfredsstillende i forhold til benchmark på de enkelte aktivklasser.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger brutto udgør 310,2 mio. kr., hvilket er stort set uændret i forhold til 2012. Faldet i bruttoomkostningsprocent fra 13,7 % i 2012 til 13,4 % i 2013 kan således henføres til stigende præmieindtægter. Vi ser et fortsat behov for omkostningsstyring, idet en effektiv administration er et af vores stærkeste konkurrenceparametre.

Efterfølgende begivenheder

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



Undgå høj belastning i samme stikdåse, for det kan udløse brand.

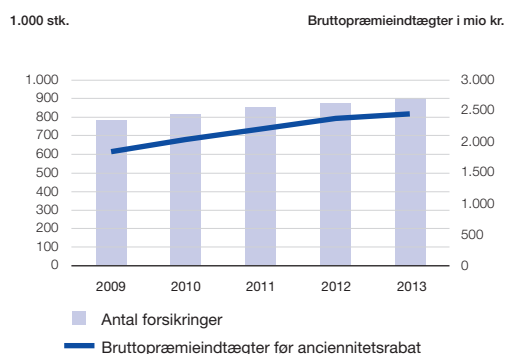
ÅRETS FORSIKRINGSFORLØB

Porteføljewedviklingen

LB forsikring A/S tilbyder hovedsageligt privatforsikringer og i mindre omfang erhvervsforsikringer til det danske skadeforsikringsmarked. Målt på bruttopræmieindtægter er vi det 5. største selskab på markedet.

Forsikringsporteføljen viser fortsat en positiv udvikling. Der er i årets løb indtegnet næsten 100.000 forsikringer, hvilket vurderes tilfredsstillende og lidt bedre end forventet. I forhold til udgangen af 2012 er porteføljen steget med 2,9 % målt på antal policer. Bruttopræmieindtægterne før hensættelse til tilbagebetaling af anciennitetsrabat til medlemmerne udgør 2.442,6 mio. kr. svarende til en stigning på 2,6 % i forhold til 2012, hvilket samlet set vurderes tilfredsstillende.

Antal forsikringer og præmieindtægter



Konkurrencesituationen er ikke forrykket væsentligt, idet vi fortsat er udfordret dels af vores direkte konkurrenter på markedet og dels af bankerne, som i stigende omfang formidler skadeforsikringer til kunderne. Vores primære konkurrencefordele er stærke og relevante forsikringsprodukter, skadebehandling der skaber tryghed hos vores medlemmer, et præmieniveau der ligger i den lave ende af markedet og en omkostningseffektiv administration.

Vi arbejder på at blive bedre til at synliggøre de fordele, medlemmerne har af at være medlem i LB Forsikring, hvilket kommer til udtryk i vores løbende kommunikation og rådgivning, ligesom vi kontinuerligt søger at optimere kontaktholdningen til medlemmerne. Vi vil gerne understøtte den digitale kontakt med medlemmerne ved at kunne tilbyde så gode selvbetjeningsmuligheder som muligt. Antallet af medlemmer, der i 2013 på Mit LB / Bauta / Runa / FDM Forsikring har foretaget policeændringer og ændret i stamdata, er steget markant, hvilket bekræfter os i, at en diversificeret kontaktholdning og gode selvbetjeningsmuligheder er en fordel for både medlemmerne og selskabet.

Vi har i samarbejde med ekstern partner etableret en alarmcentral. Her kan medlemmerne ved akut behov få rådgivning vedrørende skade på hus og indbo, få tilbud om psykologisk krisehjælp samt rejseassistance ved sygdom og tilskadekomst på ferien.

Bilforsikringen

I lighed med de seneste år har bilforsikringen udviklet sig positivt i 2013. Der synes at være en generel tendens til lavere skadefrekvens i branchen, hvilket formentlig blandt andet skyldes mere sikre biler og skærpede sanktioner ved lovovertrædelser. Derudover har gunstige vejrligsforhold betydet færre færdselsuheld.

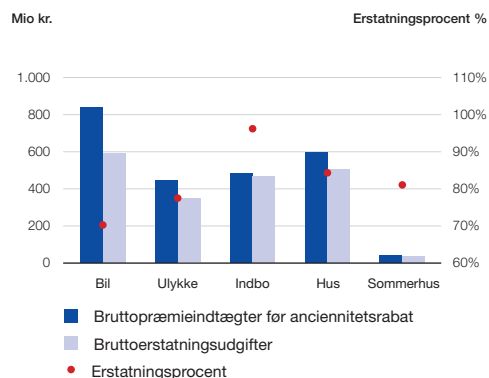
Præmienedsættelsen med gennemsnitligt 10 %, som er implementeret fra primo 2013, er nu fuldt indfaset. Med en erstatningsprocent på 70,5 % er resultatet af bilforsikringen fortsat meget tilfredsstillende, og med præmieindtægter på 842,1 mio. kr. før anciennitetsrabat er bilforsikringen fortsat vores største forsikringsbranche. Erstatningsprocenten er positivt påvirket af en afløbsgevinst brutto på 10,9 mio. kr.

Ulykkesforsikringen

Med en erstatningsprocent på 77,8 % i 2013 forløber ulykkesforsikringen fortsat tilfredsstillende, om end udgifterne til skaderne i årene 2011 og 2012 nu forventes at blive lidt højere end tidligere estimeret, hvilket har bevirket et afløbstab på 55,2 mio. kr.

Præmieindtægten for ulykkesforsikringen udgør 448,5 mio. kr. før anciennitetsrabat.

Præmier og erstatninger fordelt på forsikringstype





Rens tagrender for fx nedfaldne blade, så trænger regnvand og optøet sne ikke ind i huset og medfører skade.

Indboforsikringen

Med en erstatningsprocent på 96,4 % forløber indboforsikringen fortsat ikke tilfredsstillende. Vi har i 2013 haft en højere skadefrekvens end i 2012, men dette opvejes af, at gennemsnitsskaden for årets færdigbehandlede skader har været lidt lavere. Erstatningsprocenten er positivt påvirket af en afløbsgevinst på 19,7 mio. kr., som primært kan henføres til skadeåret 2012.

Præmieindtægten for indboforsikringen udgør 487,4 mio. kr. før anciennitetsrabat.

Som en del af retshjælpsdækningen, der er omfattet af indboforsikringen, har vi uden merpris etableret en dækning mod ID tyveri. Dækningen indebærer rådgivning og hjælp til afvisning af uberettigede krav samt tilbud om psykologisk krisehjælp som følge af ID tyveri.

Hus- og sommerhusforsikringen

Hus- og sommerhusforsikringen er naturligvis påvirket af stormene Allan og Bodil, som ramte Danmark i 4. kvartal 2013, og hvor i særdeleshed Syd- og Sønderjylland samt Fyn blev hårdt ramt. Stormene vurderes i alt at koste os 205 mio. kr. før genforsikringsdækning og præmie til genetablering af dækning for resten af året. Dette påvirker den samlede bruttoerstatningsprocent negativt med 8,4 %-point, hvilket hovedsageligt kan henføres til hus- og sommerhusforsikringen. På trods af Allan og Bodil har skadeforløbet i 2013 været tilfredsstillende med erstatningsprocenter på henholdsvis 84,5 % på husforsikringen og 81,2 % på sommerhusforsikringen.

Skadefrekvensen og gennemsnitsskaden for færdigbehandlede skader har i årets første 9 måneder, altså inden stormene, været på niveau med 2012. Erstatningsprocenterne er samlet set positivt påvirket af en afløbsgevinst på 51,5 mio. kr., som overvejende kan henføres til skadeåret 2012. I 2013 har vi realiseret præmieindtægter på henholdsvis 599,7 mio. kr. og 44,5 mio. kr. før anciennitetsrabat på hus- og sommerhusforsikringen.

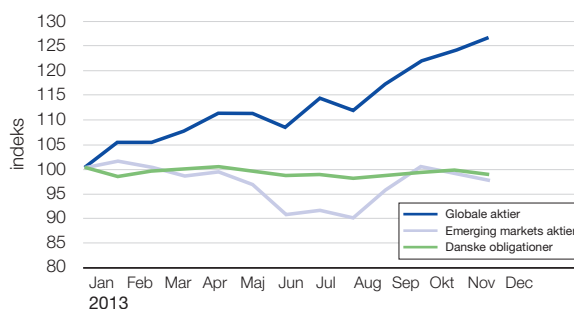
INVESTERINGSVIRKSOMHED

Verdensøkonomien har i 2013 fortsat kæmpet for at komme på ret køl efter den økonomiske krise og finanskrisen. I USA har økonomien rettet sig pænt med store stigninger på aktiemarkedet, men også med stigende renter. Samtidigt har udviklingen været meget svingende i takt med, at myndighederne og centralbanken har forsøgt at styre henholdsvis finans- og kreditpolitikken. Centralbankens reduktion af store opkøb af obligationer har været meget i fokus og har givet en del usikkerhed. Markedet er dog sidst på året faldet noget til ro, da de reducerede opkøb sker meget gradvist og ikke med større beløb, end det styrkede marked forventeligt kan tåle.

I Europa har det været noget sværere at få økonomien i gang og med fortsat stor forskel mellem Nord- og Syd-europa. Den europæiske centralbank har løbende nedsat renten for at sætte gang i økonomien, og yderligere rentenedsættelser kan ikke udelukkes. I Japan har udviklingen været positiv med store aktiestigninger. Udviklingslandene har ikke kunnet opretholde de tidligere års meget høje økonomiske vækst, hvilket har påvirket såvel valutakurser som aktiemarkeder negativt.

Det toneangivende aktieindeks steg i Japan i 2013 over 50 % og i USA 30 %, mens de europæiske markeder steg mellem 20 og 30 %. Virksomhederne i disse lande har således klaret sig godt på trods af den svage økonomiske situation i de enkelte lande, godt hjulpet af lav inflation og lav rente. Samtidig er mange investorer søgt over i aktieinvesteringer, da det har været meget svært at få et rimeligt afkast af investering i obligationer.

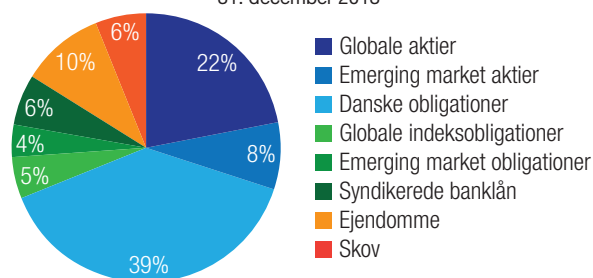
I Danmark steg det toneangivende aktieindeks, OMX C20, med ca. 25 %, mens obligationsrenterne har været faldende gennem det meste af året, ligesom inflationen er den laveste i mange år. Som det fremgår af nedenstående graf, har udviklingen i globale aktier fra de større udviklede markeder været positiv, mens emerging markets efter flere års fremgang ikke har kunnet følge med.



Kilde: Bloomberg

I slutningen af 2012 overdrog vi den væsentligste del af de finansielle aktiver til forvaltning hos en række internationale porteføljeadministratorer med speciale inden for hver deres aktivklasse. Dette er sket via egen afdeling, LB Investering, i eksternt administreret investeringsforening. Der er sam-

Aktivallokering i LB Forsikring A/S koncernen
31. december 2013



tidig sket en udvidelse af aktivallokeringen til ligeledes at omfatte emerging markets aktier og obligationer, globale indeksobligationer samt syndikerede banklån. Kun en mindre beholdning af øvrige papirer forvaltes fortsat af os selv.

Fordelingen mellem de forskellige aktivklasser i LB Investering ses af ovenstående graf. Som det fremgår, er der en spredning mellem en række forskellige markeder, så risikoen fordeles samtidig med, at indtjeningen søges optimeret.

Afkast af LB Forsikring A/S koncernens investeringer

	2013	Afkast	Benchmark	2012	Benchmark
Globale aktier	249.275	25,6%	20,1%	134.605	MSCI World Index
Emerging markets aktier	-26.900	-4,2%	-5,9%	-	MSCI Emerging markets
Danske obligationer	13.638	0,8%	-0,9%	127.841	Sammensat indeks bestående af 3- og 5-årige statsobligationer tillagt 0,25 %-point
Globale indeksobligationer	-45.623	-6,7%	-5,8%	-	Barclays World Government Inflation linked
Emerging markets obligationer	-22.568	-8,8%	-9,9%	-	Sammensat indeks bestående af JP Morgan EMBI og JP Morgan GBI-EM
Syndikerede banklån	14.925	5,5%	4,8%	-	Credit Suisse Leveraged Loan Index
Øvrige investeringer	20.590	6,5%		4.823	
Investerings ejendomme	22.775	6,1%	3,5%	36.872	IPD Dansk Ejendomsindeks
Skov	11.865	3,8%		10.662	
I alt	237.977	4,2%		314.803	

Bestyrelsen har i investeringspolitikken fastlagt begrænsninger for investeringerne samt benchmarks for de enkelte aktivklasser, som resultatet af alle investeringsafkast skal sammenholdes med.

Afkastet i LB Investering vurderes overordnet set tilfredsstillende i sammenligning med benchmark. Obligationerne er naturligt påvirket af et historisk lavt renteniveau, mens de stigende aktiemarkeder i specielt de vestlige lande har resulteret i meget tilfredsstillende afkast på globale aktier. Det negative afkast på emerging markets skyldes primært svagere valutaer samt faldende vækst i en række udviklingslande.

Afkastet på ejendommene er tilfredsstillende, og et fortsat roligt ejendoms marked har betydet, at værdierne stort set er uforandrede. Skovdriften i Irland, Frankrig, Estland og Letland har nydt godt af stigende træpriser og god afsætning, ligesom den samlede værdi af skovene er steget.

Bestyrelsen har vedtaget en politik for investeringsområdet, i hvilken det er fastlagt, at vi styrer efter et årligt afkastmål på 5 % set over 5 år.

RISIKOVURDERING

Bestyrelsen foretager minimum en gang årligt en risikovurdering, der skal sikre, at de risici, som vi kan blive mødt af i den strategiske planlægningsperiode, håndteres. Samtidig sikres det, at vi har tilstrækkelig kapital til at imødegå disse risici.

På baggrund af risikovurderingen fastlægger bestyrelsen herefter rammerne for selskabets risikostyring gennem politikker. Dette indbefatter bl.a. fokus på den generelle risikostyring i driften, solvensberegning og operationelle risici. Bestyrelsen har endvidere fokus på de nye regler for individuel solvensberegning gældende fra 1. januar 2014 samt de kommende regler under Solvens II, som træder i kraft fra 1. januar 2016.

Risikostyring

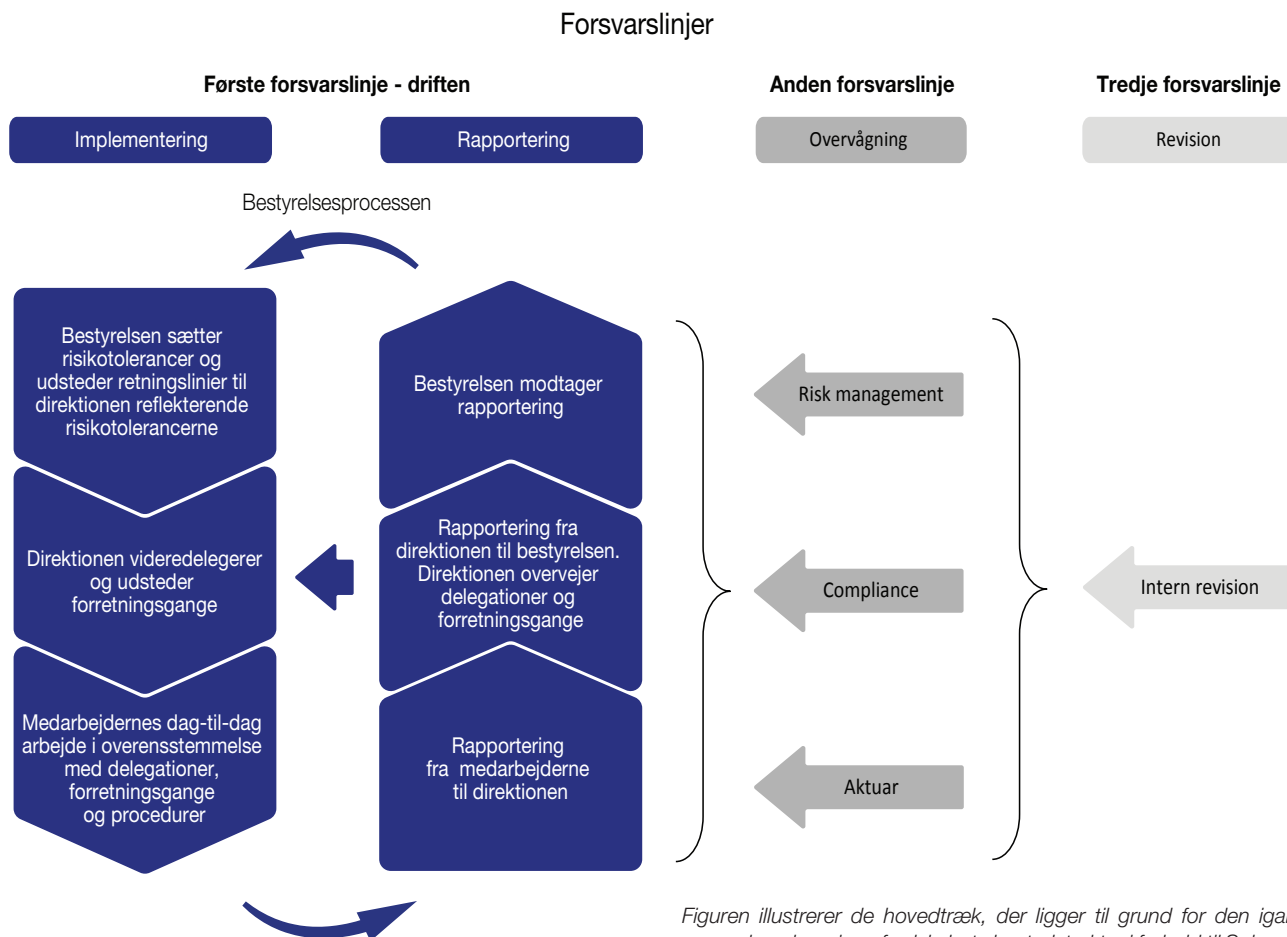
Arbejdet med risikostyring tager udgangspunkt i en formuleret risikostyringsramme, som har til formål at sikre overholdelse af gældende lovgivning på området samt sikre udøvelsen og kontrollen af en effektiv risikostyring. Arbejdet med risikosty-

ring, compliance og solvens er organiseret omkring en risikokomité, hvor funktionerne fra anden og tredje forsvarslinje (se nedenfor) samt direktionen er repræsenteret.

Risk management, compliance og aktuarfunktionen varetager den koordinerende risikostyring samt sikrer sammenhæng mellem koncernens risici og den tilgængelige kapital. Intern revision foretager uafhængig vurdering af risikomiljøet og rapporterer til bestyrelsen.

Til brug for risikokomitéens arbejde er der udarbejdet et årshjul med det formål at sikre, at der en gang årligt foretages en risikomæssig gennemgang af alle forretningsområder. Denne gennemgang giver risikokomitéen overblik over alle identificerede risici i forretningsområderne samt håndteringen af disse.

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.



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

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.

Præmietarifieringen fastsættes ud fra analyser af lønsomhed, og erstatningshensættelser afsættes efter anerkendte aktuarmetoder.

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 markedsf forholdene.

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 investeringskomitéen.

RISICI FORBUNDET MED INDTJENING/VÆKST

Risici vedrørende indtjening og vækst, hvis vores indtjening afviger væsentligt fra det budgetterede, hvis indtjeningen ikke er stabil eller hvis der ikke kan genereres tilstrækkelig kapital til planlagte aktiviteter.

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

Vedrørende tilgodehavender hos forsikringstagere og andre forsikringsvirksomheder er der en begrænset risiko forbundet hermed, idet der er en 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.

RISIKOKONCENTRATION

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

Risikokoncentration 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 valutarisici.

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 et individuelt solvensbehov, som er selskabets egen opgørelse af den tilstrækkelige kapital til rådighed til begrænsning af risikoen for, at forsikringstagerne lider tab. Den aktuelle beregnings-

metode bygger på afsættelse af kapital i det individuelle solvensbehov for markedsrisici, forsikringsmæssige risici, kredit- og modpartsrisici samt operationelle risici og tager udgangspunkt i risikoprofilen. Forudsætningerne i beregningsmetoden stresstestes med relevante faktorer inden for de enkelte risikoområder. Moderselskabet og koncernen er ikke omfattet af regelsættet om det individuelle solvensbehov.

Fra 1. januar 2014 opgøres solvensbehovet i LB Forsikring A/S efter standardmetoden beskrevet i den reviderede Bekendtgørelse om solvens og driftsplaner for forsikrings-selskaber, hvilket medfører et stigende solvensbehov, specielt på markedsrisikoen. Der vil dog stadig med denne model være en væsentlig overdækning og dermed ingen problemer med at opfylde solvensbehovet.

LB Foreningen f.m.b.a. er i 2013 som finansielt holdingselskab underlagt Finanstilsynets kapitaldækningsbekendtgørelse. Fra 1. januar 2014 er foreningen som forsikringsholdingvirksomhed underlagt Bekendtgørelse om solvens og driftsplaner for forsikrings-selskaber med opgørelse af en basiskapital, der mindst skal svare til det største af kapitalkravet og det individuelle solvensbehov i dattervirksomheden LB Forsikring A/S.

(i tusinde kr.)	2013	2012
Basiskapital	2.731.657	2.519.420
Vægtede poster	2.716.513	2.442.824
Solvensprocent	100,6%	103,1%



Vinterdæk er en måde at forebygge skader på bil og personer.

En ekstra cykellås mindsker risikoen for at få sin cykel stjålet.



CSR

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.

Vi indgik i 2012 en klimapartnersaftale 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. Vi prioriterer skadeforebyggelse højt – ikke med det primære formål at sænke erstatningsprocenterne, hvilket vi mere ser som en positiv sideeffekt. Vi vil gerne dele vores viden fra skadehistorikken med medlemmerne, fordi vi tror på, at det tilfører værdi og skaber tryghed, at medlemmerne er så godt forberedt som muligt, når skaden sker. De initiativer, vi arbejder med, skal understøtte vores medlemsløfte "vi passer på dig".

Vi ønsker, at initiativerne på området bliver en integreret og understøttende del af vores løbende forretningsudvikling. Vi er medlemsejet, og en af vores vigtigste målsætninger er fastholdelse af et lavt omkostningsniveau, således at det er muligt at tilbagebetale en så stor del af præmieindtægterne til medlemmerne som muligt.

Via LB-Fonden ydes bidrag til udvikling og forskning inden for undervisningsområdet, ligesom LB Foreningen i bredere forstand har støttet en lang række velgørende organisationer. Endelig støtter LB Forsikring Danmarks Indsamling.

VIDENRESSOURCER

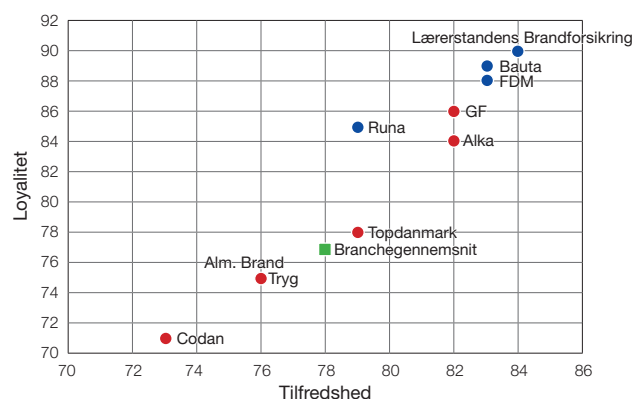
Medlemmerne og medarbejderne er afgørende for opnåelse af de målsætninger, vi arbejder med.

MEDLEMMER

Vi er et medlemsejet selskab, som alene tilbyder forsikringer til afgrænsede medlemsgrupper, og derfor er høj tilfredshed og loyalitet af afgørende betydning for opnåelse af vores målsætninger.

Målsætningen på området er at fastholde og gerne udvikle vores unikke position på markedet for privat skadeforsikring. På parametrene kundetilfredshed og loyalitet var ambitionen for 2013 at opnå et niveau på 5 %-point over branchegennemsnittet i den årlige undersøgelse udført af EPSI Danmark. Denne målsætning er opnået for så vidt angår tre af vores forsikringsgrupper, som tilsammen udgjorde top-3 i EPSI-målingen for 2013. Dette er vi særdeles tilfredse med.

I forhold til den seneste måling i 2012 er medlemstilfredsheden steget ret markant, og medlemmerne giver blandt andet udtryk for, at de oplever en høj produkt- og servicekvalitet, samt at vi leverer en god "værdi for pengene" i forhold til markedet. Denne position ønsker vi at fastholde.



MEDARBEJDERE

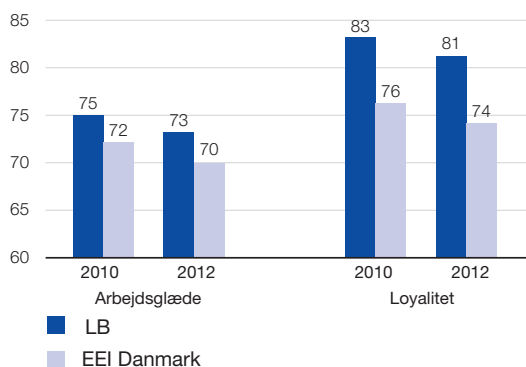
Vores væsentligste videnressourcer er medarbejderne, og det er afgørende for en god rådgivning af medlemmerne, at vi kan tiltrække og fastholde engagerede og kompetente medarbejdere. Vi vil gerne være en attraktiv arbejdsplads med tryghed og udviklingsmuligheder. På medarbejderudviklingssamtaler lægges der individuelle udviklingsplaner, der sikrer, at medarbejderne får den nødvendige kompetenceudvikling for optimal varetagelse af deres ansvarsområder.

Vi har formuleret et ledelseskodex, der har til formål at sikre, at den måde hvorpå vi bedriver ledelse i selskabet,

sker med baggrund i et fælles sæt af værdier. Via delegering af ansvar og beføjelser er det vores hensigt, at beslutninger i størst muligt omfang træffes så tæt på medlemmerne som muligt og helst ved første kontakt. Klare forretningsgange og beslutningsprocesser er afgørende i den henseende.

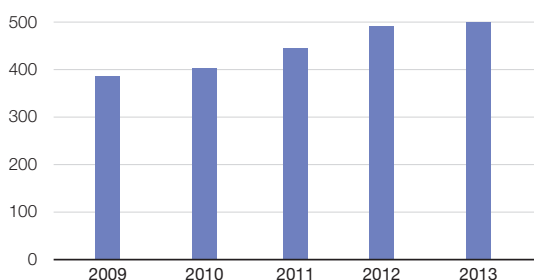
Der sker i den daglige ledelse løbende en vurdering af medarbejdernes trivsel og engagement. I 2012 blev en medarbejdertilfredshedsundersøgelse gennemført. Sammenlignet med den senest gennemførte undersøgelse i 2010 er resultatet tilfredsstillende for henholdsvis arbejdsglæde og tilfredshed. Medarbejderne er generelt meget loyale, hvilket giver sig udtryk i en relativt lav personaleomsætning. Denne ønsker vi

Medarbejdertilfredshed 2012



Medarbejdernes arbejdsglæde og loyalitet måles ud fra en model, der kaldes European Employee Index.

Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede i LB koncernen 2008 - 2013



at fastholde, da det er et af de væsentligste parametre for fastholdelse af videnressourcerne i selskabet.

Omregnet til fuldtidsmedarbejdere beskæftigede vi ultimo 2013 i alt 504 medarbejdere fordelt med 444 på hovedkontoret og 60 i den udendørs organisation. Udviklingen i det gennemsnitlige antal medarbejdere de seneste 5 år fremgår af grafikken.

USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING

Beregningen af forsikringsmæssige hensættelser sker efter anerkendte aktuar metoder. Når hensættelserne beregnes, benyttes blandt andet den viden vi har om tidligere skader til at estimere, hvor store erstatningsudgifter vi får til endnu ikke afsluttede skader.

De metoder, der benyttes, varierer fra branche til branche. En stor usikkerhed omkring hensættelsernes størrelse kan blandt andet skyldes, at der på nogle brancher går lang tid, fra en skade sker, til den bliver anmeldt, og endnu længere tid, før vi kan udbetale en eventuel erstatning. Et eksempel på en branche med stor usikkerhed på hensættelserne er personskader på bilforsikring, hvor der også kan være usikkerhed omkring udviklingen i den lægelige vurdering af en skades omfang.

Værdiansættelsen af ejendomme sker efter afkastmetoden ud fra forventet driftsafkast og afkastprocent på de enkelte ejendomme. Der kan i perioder være lidt usikkerhed omkring værdiansættelsen under hensyn til markedssituationen. Udlejningsprocenten for koncernen udgør 98,2 %, hvilket reducerer usikkerheden.

Skovene er indregnet og målt til markedsværdi baseret på den i skovene konstaterede biologiske vækst og forventninger til fremtidig vækst. Disse forudsætninger er forbundet med en vis usikkerhed. Værdiansættelserne er understøttet af handler i markedet og ekstern vurdering, som løbende foretages af lokale administrationselskaber.

FORSKNINGS- OG UDVIKLINGS-AKTIVITETER

Et nyt forsikrings-system til håndtering af vores forsikringspolicer er under udvikling og ibrugtages efterhånden, som delelementerne i systemet er færdigudviklet. De første moduler blev ibrugtaget medio 2013, og systemet forventes endeligt implementeret i løbet af 1. halvår 2014. Herudover foregår der 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 2014

Som medlemsejet selskab er det vores eksistensberettigelse, at vores præmieniveau ligger i den lave ende af markedet. I det omfang vi har overskud på forsikringsdriften og investeringsvirksomheden, vil vi fortsat dele dette med medlemmerne i form af tilbagebetaling af anciennitetsrabat.

Vores langsigtede mål om at opnå en combined ratio på 95 % i gennemsnit over en 5-årig periode fastholdes i 2014. Målsætningen søges opfyldt ved en kombination af en, i forhold til branchen, relativ høj erstatningsprocent og tilsvarende lav omkostningsprocent. Målt i forhold til bruttopræmieindtægterne forventer vi i 2014 en bruttoer-

statningsprocent på 78 – 82 %, og en bruttoomkostningsprocent på højst 13,0 %. Som følge af fortsat modernisering af vores it-systemer og tilførsel af medarbejderressourcer til enkelte forretningsområder forventes administrationsomkostningerne at stige svagt i 2014.

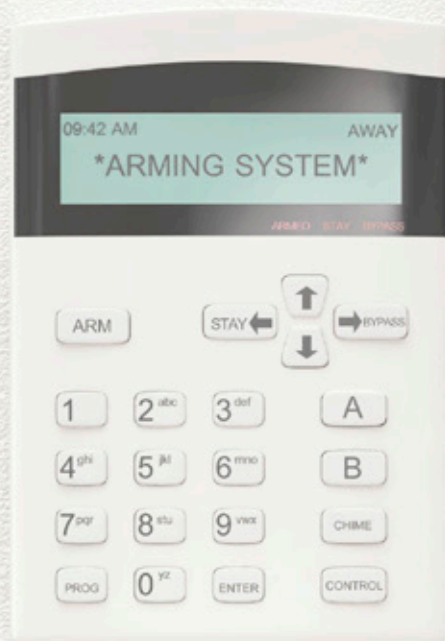
Vi vil fokusere på at bevare branchens mest tilfredse og loyale medlemmer, hvilket muliggør et fortsat stabilt finansielt fundament. Alle forsikringsgrupperne opnåede i EPSI-målingen for 2013 en medlemstilfredshed og en loyalitet markant over branchegennemsnittet, og tre forsikringsgrupper udgjorde branchens top-3 målt på både tilfredshed og loyalitet. Denne unikke position ønsker vi som tidligere nævnt at fastholde i målingen for 2014.

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 2014 et resultat før skat på minimum 300 mio. kr. før anciennitetsrabat. Nedenstående nøgletal er opgjort før anciennitetsrabat.

Forventninger vedrørende LB Forsikring A/S

	Forventning 2013	Faktisk 2013	Forventning 2014
Combined ratio	95 % i gns. over 5 år	93,7 % i gns. over 5 år	95 % i gns. over 5 år
Bruttoerstatningsprocent		80,5%	78-82 %
Bruttoomkostningsprocent		12,8%	Højst 13,0 %
Forsikringsteknisk resultat	Mindst 125 mio. kr.	239,4 mio. kr.	Mindst 125 mio. kr.
Resultat før skat	Mindst 300 mio. kr.	436,5 mio. kr.	Mindst 300 mio. kr.

Ovenstående nøgletal er opgjort før anciennitetsrabat.



En alarm kan forebygge indbrud. Vi giver op til 20 % i rabat på indboforsikringen ved køb af en godkendt alarm.

KONCERNVIRKSOMHEDER

LB Forsikring A/S

LB Forsikring A/S tilbyder hovedsageligt privatforsikringer og i mindre omfang erhvervsforsikringer til det danske skadeforsikringsmarked. Årets resultat efter skat og hensættelse til udbetaling af anciennitetsrabat til medlemmerne udgør et overskud på 249,8 mio. kr. hvilket vurderes meget tilfredsstillende. Bestyrelsen har indstillet til, at der udbetales 10,3 mio. kr. i udbytte.

Bortset fra de to kraftige storme, Allan og Bodil, der ramte Danmark i 4. kvartal, har forsikringsdriften været præget af et gunstigt vejrlig. Det forsikringstekniske resultat efter anciennitetsrabat udgør 131,7 mio. kr. mod 44,7 mio. kr. i 2012, hvilket vurderes meget tilfredsstillende. Bruttoopræmiendtægterne udgør 2.334,9 mio. kr. og vi har realiseret en erstatningsprocent på 84,2 % mod 83,6 % i 2012. Bruttoomkostningerne udgør 310,2 mio. kr. svarende til en bruttoomkostningsprocent på 13,4 %, hvilket er en svag forbedring fra 2012.

Stigende aktiemarkeder og et fortsat historisk lavt renteniveau har præget investeringsafkastet, som efter forrentning af de forsikringsmæssige hensættelser udgør et overskud på 213,7 mio. kr. Målt i forhold til benchmark for de enkelte aktivklasser er investeringsafkastet tilfredsstillende.

LB-IT A/S

LB-IT A/S forestår udviklingen af et nyt forsikringssystem på policedelen. Selskabet har foretaget samlede af- og nedskrivninger i året på 2,4 mio. kr., hvilket i al væsentlighed kan henføres til ordinære afskrivninger på ibrugtagne delprojekter i forbindelse med implementering af systemet. Derudover har der været affholdt driftsomkostninger på 11,0 mio. kr. vedr. et delprojekt til test af forsikringssystemet før ibrugtagning. De sidste moduler af systemet forventes ibrugtaget i 1. halvår 2014.

Årets resultat udgør et underskud på 6,5 mio. kr. mod et underskud på 11,7 mio. kr. i 2012.

LB Investering

Hovedparten af LB Forsikring A/S' investeringer i værdipapirer blev i slutningen af 2012 udlagt til eksterne kapitalforvaltere og samlet i LB Investering. Forvalterne er specialiserede inden for de respektive aktivklasser. Årets resultat udgør et overskud på 178,2 mio. kr. mod et underskud på 0,6 mio. kr. i 2012, hvor perioden alene udgjorde december måned, idet de første investeringer i LB Investering blev foretaget i december 2012.

Ejendomsselskaberne

Aktiviteterne i Semen Ejendomsaktieselskab og A. Mischou & Co. Eftf. A/S under likvidation består af investering i udlejningsejendomme, herunder en af koncernens domicilejendomme. Udlejningsprocenten udgør 98,0 %. Årets resultat efter skat udgør et overskud på 5,8 mio. kr. mod et overskud på 7,0 mio. kr. i 2012. Ejendommenes drift udgør et overskud på 10,1 mio. kr. mod et overskud på 11,8 mio. kr. i 2012. Ejendommenes værdi er beregnet ud fra, at alle lejemål er fuldt udlejet. Mischou har pr. 1. juli 2013 solgt sin eneste ejendom, og selskabet er likvideret pr. 28. februar 2014.

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 15,8 mio. kr. mod 18,5 mio. kr. i 2012. Der er i årets løb foretaget mindre supplerende opkøb i Estland og Letland. Randan vil i 2014, via en ny dattervirksomhed, udvide aktiviteterne til ligeledes at omfatte skovinvestering i Litauen.

PERSONKREDS

Generalforsamling pr. 31. december 2013

Valgområde 1-2 (Postnr. 1000-2990)

- Medl. grp. 1. Lærer Steen Jeppesen, Hvidovrevej 350 F, 2650 Hvidovre
- Medl. grp. 1. Lærer Jørgen Stampe, Svalevej 9, 2900 Hellerup
- Medl. grp. 1. Formand Jan Trojborg, 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

Valgområde 3 (Postnr. 3000-3690)

- Medl. grp. 1. Skoleinspektør Finn Jellingsø, Stenvænget 16, 3400 Hillerød
- Medl. grp. 1. Lærer Merete Svalgaard Knuhtsen, Jollen 89, 3070 Snekkersten
- Medl. grp. 2. Gymnasielektor Hans Chr. Nielsen, Egekærsvvej 30, 3220 Tisvildeleje

Valgområde 4 (Postnr. 3700-3790)

- Medl. grp. 1. Overlærer Kjeld D. Carlsen, Pilebroen 28, 3770 Allinge
- Medl. grp. 2. Direktør Finn Pedersen, Stettestræde 7C, 1-1, 3700 Rønne

Valgområde 5 (Postnr. 4000-4599)

- Medl. grp. 1. Overlærer Poul Christiansen, Glentevej 4, 4295 Stenlille
- Medl. grp. 1. Lærer Per Toft Haugaard, Birkevænget 3, 4200 Slagelse
- Medl. grp. 2. Lektor Lars Bo Kinnerup, Topshøjvej 88, 4180 Sorø

Valgområde 6 (Postnr. 4600-4799)

- Medl. grp. 1. Lærer Poul Erik Madsen, Bakkevænget 1, 4652 Hårlev
- Medl. grp. 2. Seminariellektor Troels Tunebjerg, Violvej 1, 4760 Vordingborg

Valgområde 7 (Postnr. 4800-4990)

- Medl. grp. 1. Tidl. afd. leder Ib Hjelmssmark, Ægirsvej 9, 4873 Væggerløse
- Medl. grp. 1. Overlærer Finn Abrahamsen, Tesdorpsvej 11, 4800 Nykøbing F
- Medl. grp. 2. Speciallærer/VUC Allan Sidor, Skovvej 19, 4990 Sakskøbing

Valgområde 8 (Postnr. 5000-5990)

- Medl. grp. 1. Lærer Ole Eggert, Odensevej 63, 5500 Middelfart
- Medl. grp. 1. Skoleleder Allan Peterhänsel, Vermehrensvej 11, 5230 Odense M
- Medl. grp. 1. Lærer Edmond Pedersen, Egevej 17, 5792 Årslev
- Medl. grp. 2. Lektor Hans Hansen, Thujavej 141, 5250 Odense SV
- Medl. grp. 2. Tidl. forstander Jørgen Krøngaard Christensen, Strandalleen 91, 5800 Nyborg

Valgområde 9 (Postnr. 6000-6990)

- Medl. grp. 1. Filiaskoleleder Gunnar Jensen, Parkvej 7, Visby, 6261 Bredebro
- 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. Lektor Sara Krogh, Sønderborgvej 12, 6000 Kolding

Valgområde 10 (Postnr. 7000-7990)

Medl. grp. 1. Lærer Rita Helbo Jensen, Bøgens Kvarter 135, 7400 Herning

Medl. grp. 1. Overlærer Finn Brask, Ryesvej 6, 7500 Holstebro

Medl. grp. 1. Lærer Thomas Rasmussen, Niels Kjeldsensvej 8, 7100 Vejle

Medl. grp. 2. Lektor Lea Qvottrup Larsen, Fælledvej 36B, 7000 Fredericia

Valgområde 11 (Postnr. 8000-8990)

Medl. grp. 1. Overlærer Allan Søndergaard, Højvej 33, 8471 Sabro

Medl. grp. 1. Viceskoleleder Carsten Mørck-Pedersen, Aløvej 25, Svejlbæk, 8600 Silkeborg

Medl. grp. 1. Konsulent Keld Andersen, Nordre Ringgade 119, 8200 Århus N

Medl. grp. 1. Lærer Kurt Drammelsbæk Sørensen, Stationsvej 20, 8981 Spentrup

Medl. grp. 2. Lektor Kirsten Petry, Sønderøparken 17 B 2-2, 8800 Viborg

Medl. grp. 2. Cand.it. Tine Kanne Sørensen, Dr. Margrethes Vej 4A, 1., 8200 Århus N

Medl. grp. 2. Gymnasielektor Hedvig Gerner Nielsen, Frisenvoldvej 14, 8940 Randers SV

Valgområde 12 (Postnr. 9000-9990)

Medl. grp. 1. Børne- og kulturdirektør Henning Risager, Heimdalsvej 15, 9900 Frederikshavn

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/lærere Ivan B. Leth, Abildsgårdsvej 188, 9870 Sindal

Bestyrelse

Viceskoleleder Carsten Mørck-Pedersen, formand

Lærer Jørgen Stampe, næstformand

Skoleleder Emma Pedersen

Lektor Kirsten Petry

Skoleinspektør Finn Jellingsø

Direktør Finn Pedersen

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, Weidekampsgade 6, 2300 København S

Intern revision

Revisionschef Peter Nordvig Præst

Direktion

Adm. direktør Anne Mette Toftegaard



Tynde plastoverlag kan forhindre spildte væsker i at komme i din computer.

BESTYRELSENS ANDRE LEDELSHVERV

I henhold til Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber 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

Bestyrelsens øvrige medlemmer har ikke ledelseshverv i andre erhvervsvirksomheder.

Andre ledelseshverv

Formand i LB Forsikring A/S

Næstformand i LB Forsikring A/S

Bestyrelsesmedlem i LB Forsikring A/S

Direktør i Tumultus

AFLØNNING AF BESTYRELSE, DIREKTION OG RISIKOTAGERE

Bestyrelse

		Optjent
Formand	Carsten Mørck-Pedersen	454 t.kr.
Næstformand	Jørgen Stampe	306 t.kr.
Øvrige	Erik Adolphsen	164 t.kr.
	Johannes Due	161 t.kr.
	Emma Pedersen	162 t.kr.
	Anni Pilgaard ¹	110 t.kr.
	Thomas Møller Thomsen ²	110 t.kr.
	Kirsten Petry	159 t.kr.
	Finn Jelliingsø	151 t.kr.
	Finn Pedersen	155 t.kr.
	Per Gustafsson	110 t.kr.
	Per Pedersen	110 t.kr.
	Tanja Juul Sondrup	110 t.kr.

Aflønningen dækker LB Foreningen f.m.b.a. og LB Forsikring A/S. Der indgår ingen variable løndelev i aflønning af bestyrelsen. I de oplyste beløb indgår kørselsgodtgørelse, sundhedsforsikring og fri telefon til rådighed.

¹ Beløbet tilgår Dansk Sygeplejeråd

² Beløbet tilgår FDM Forenede Danske Motorejere

Direktion

		Optjent
Tidligere adm. direktør	Jørn Anker-Svendsen inkl. fratrædelsesgodtgørelse, jubilæumsgratiale, pensionsordning, fri bil og fri telefon til rådighed	7.059 t.kr.
Tidligere direktør, nuværende adm. direktør	Anne Mette Toftegaard inkl. pensionsordning, fri bil og fri telefon til rådighed	2.168 t.kr.

Opgørelsen omfatter samtlige hverv i LB koncernen. Der indgår ingen optjente variable løndelev i aflønning af direktionen.

Risikotagere

Aflønningen af ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil, udgør 13.159 t.kr. inkl. pensionsordning, fri bil og fri telefon til rådighed. Heraf udgør den variable løn 150 t.kr. Ingen risikotagere har modtaget variabel aflønning, der overstiger 100 t.kr. Gruppen består af 10 personer.

Lønpolitik

Den i 2013 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.

Formålene med lønpolitikken er følgende:

- At aflønningen er i overensstemmelse med og fremmer en sund og effektiv risikostyring, som ikke tilskynder til overdreven risikotagning

- At aflønningen er i overensstemmelse med LB Forsikrings strategi, værdier, langsigtede mål, herunder en holdbar forretningsmodel

- At aflønningen harmonerer med principperne om beskyttelse af forsikringstagerne i forbindelse med udførelsen af virksomheden og indeholder foranstaltninger, der kan afværge interessekonflikter

Den gældende lønpolitik lyder som følger:

Bestyrelsesmedlemmernes (inkl. formandskabets) honorar fastsættes af bestyrelsen efter indstilling fra aflønningsudvalget. Honoraret fastsættes under hensyn til branchens generelle niveau på området, og regulering sker efter behov. Bestyrelsesmedlemmerne er ikke omfattet af bonus- eller andre incitamentsordninger.

Bestyrelsen fastsætter direktionens aflønning (og andre løndele) under hensyn til kvalifikationer og branchens generelle niveau på området. I overensstemmelse med direktørkontraktens bestemmelser herom gennemfører aflønningsudvalget lønforhandlinger og indstiller det konkrete vederlag til bestyrelsens godkendelse.

Der er efter en konkret vurdering mulighed for at yde engangsvederlag i tilfælde af ekstraordinær arbejdsindsats mv. Den variable aflønning kan maksimalt udgøre 100.000 kr. årligt. Der kan aftales fratrædelsesgodtgørelser, der dog maksimalt kan udgøre 12 måneders løn plus pensionsbidrag.

Aftalen om den administrerende direktør Jørn Anker-Svendsen, indeholder bestemmelse om en fratrædelsesgodtgørelse. Aftalen om direktør Anne Mette Toftegaard, indeholder ikke bestemmelse om fratrædelsesgodtgørelse, idet der dog ydes kompensation for den periode, hvor Anne Mette Toftegaard er underlagt konkurrenceklausul.

Bestyrelsen har vurderet kredsen af øvrige medarbejdere, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil. Ved gennemgangen har bestyrelsen lagt vægt på, hvilke medarbejdere der på selskabets vegne kan påtage væsentlige risici samt i øvrigt kan udøve væsentlig indflydelse på selskabets resultat og/eller balance. For de omhandlede medarbejdere fastsættes løn (og andre løndele) af direktionen efter kvalifikationer og under hensyn til branchens generelle niveau for aflønning af medarbejdere i tilsvarende funktioner.

Der gennemføres ordinære lønforhandlinger en gang årligt. Derudover har direktionen efter en konkret vurdering mulighed for at yde engangsvederlag i tilfælde af ekstraordinær arbejdsindsats mv. Den variable aflønning kan maksimalt udgøre 100.000 kr. årligt.

Der anvendes ikke fratrædelsesgodtgørelser, idet der dog ydes kompensation for den periode, hvor de pågældende

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

Som følge af den nye direktionens tiltrædelse pr. 1. januar 2014 er lønpolitikken blevet revurderet og godkendt af bestyrelsen, og denne indstilles til godkendelse på generalforsamlingen i april 2014.

Måltal og politik for det underrepræsenterede køn

Måltallet for sammensætningen af LB koncernens øverste ledelsesorganer skal gælde på koncernniveau og dækker således den samlede sammensætning af LB koncernens bestyrelser.

Måltallet er fastsat under hensyn til:

- At vi er et medlemsejet selskab, hvor bestyrelsessammensætningen baserer sig på demokratiske principper, herunder ved delegeretforsamlingens valg af medlemmer til moderselskabets bestyrelse

- At bestyrelserne til stadighed skal sikre, at de nødvendige eksperter mv. er repræsenteret i bestyrelserne

Bestyrelsen har på denne baggrund fastsat et måltal, hvorefter begge køn skal være repræsenteret i koncernselskabernes respektive bestyrelser.

For så vidt angår koncernens øvrige ledelsesniveauer gælder følgende principper:

- At besættelse af koncernens ledelsesposter til enhver sker på baggrund af den enkelte medarbejders kvalifikationer fremfor køn

- At der dog for koncernens ledelsesniveauer samlet tilstræbes en nogenlunde ligevægt mellem kønnene, således at det underrepræsenterede køn til enhver tid udgør 30 % eller derover

Det påhviler direktionen at overvåge kønssammensætningen af koncernens ledelsesniveauer med henblik på at sikre, at det underrepræsenterede køn til enhver tid udgør 30 % eller derover. I tilfælde af manglende opfyldelse af måltallet påhviler det endvidere direktionen at udarbejde en plan med konkrete initiativer, der bør iværksættes for igen at etablere en rimelig ligevægt i kønssammensætningen. Planen skal forelægges bestyrelsen til godkendelse.

Både måltallet og politikken for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen i LB koncernen er opfyldt.



LEDELSESPÅTEGNING

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013 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 moderselskabets aktiver og passiver, finansielle stilling

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 2. april 2014

I direktionen



Anne Mette Toftegaard
adm. direktør

I bestyrelsen



Carsten Mørck-Pedersen
formand



Jørgen Stampe
næstformand



Emma Pedersen



Kirsten Petry



Finn Jellingsø



Finn Pedersen

INTERN REVISIONS PÅTEGNING

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for LB Foreningen f.m.b.a. for regnskabsåret 2013. Koncernregnskabet og årsregnskabet aflægges efter Lov om finansiel 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 2013 samt af resultaterne af koncernens og foreningens aktiviteter for regnskabsåret 2013 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 2. april 2014



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 2013, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, 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 koncernregnskabet 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 selskabets 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 virksomhedens 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 2013 samt af resultatet af koncernens og foreningens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013 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 2. april 2014

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab


Lone Møller Olsen
statsautoriseret revisor


Anders C. Gjelstrup
statsautoriseret revisor

RESULTATOPGØRELSE

1. januar - 31. december 2013

Noter	MODERSELSKAB		KONCERN	
	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000
	2013	2012	2013	2012
4 Bruttopræmier			2.366.706	2.343.077
Afgivne forsikringspræmier			-83.644	-69.550
4 Ændring i præmiehensættelser			-31.844	-69.583
Præmieindtægter for egen regning			2.251.218	2.203.944
5 Forsikringsteknisk rente			4.557	6.828
Udbetalte erstatninger			-1.749.669	-1.885.996
Modtaget genforsikringsdækning			18.803	168.672
Ændring i erstatningshensættelser			-215.812	-13.510
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser			131.337	-128.658
6 Erstatningsudgifter for egen regning			-1.815.341	-1.859.492
7 Erhvervsomkostninger			-69.941	-70.170
7 Administrationsomkostninger			-250.233	-250.482
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber			1.506	1.505
Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning i alt			-318.668	-319.147
8 FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT			121.766	32.133

RESULTATOPGØRELSE

1. januar - 31. december 2013

Noter	MODERSELSKAB		KONCERN	
	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000
	2013	2012	2013	2012
9 Indtægter fra tilknyttede virksomheder	233.490	222.517	0	0
10 Indtægter fra associerede virksomheder	0	0	762	2.911
Indtægter af investeringsejendomme	0	0	16.246	17.672
11 Renteindtægter og udbytter m.v.	88	0	61.466	156.977
12 Kursreguleringer	0	0	161.082	135.569
Renteudgifter	-11	0	-376	-68
Administrationsomkostninger i f.m. investeringsvirksomhed	-1.105	-158	-16.108	-14.565
Investeringsafkast i alt	232.462	222.359	223.072	298.496
Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser	0	0	-7.933	-12.252
INVESTERINGS-AFKAST EFTER FORSIKRINGSTEKNISK RENTE	232.462	222.359	215.139	286.244
13 Andre indtægter	0	0	18.565	17.512
14 Uddelinger	-1.609	-609	-1.609	-609
13 Andre omkostninger	0	0	-35.256	-23.311
RESULTAT FØR SKAT	230.853	221.750	318.605	311.969
15 Skat	537	79	-70.882	-74.574
ÅRETS RESULTAT	231.390	221.829	247.723	237.395
Minoritetsinteressers andel af resultatet			16.333	15.566
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE				
Årets resultat	231.390	221.829	247.723	237.395
Anden totalindkomst:				
Opskrivning af domicilejendomme	324	-474	347	-508
Urealiseret valutakursregulering datter- og associerede virksomheder	-267	620	-285	664
Skat vedrørende anden totalindkomst	-81	119	-87	127
Anden totalindkomst i alt	-24	265	-25	283
TOTALINDKOMST I ALT	231.366	222.094	247.698	237.678
Minoritetsinteressers andel af totalindkomsten			16.331	15.584
Årets resultat foreslås disponeret således:				
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	214.724	222.782		
Overført overskud eller underskud	16.666	-953		
I alt	231.390	221.829		

BALANCE

Pr. 31. december 2013

Noter	MODERSELSKAB		KONCERN	
	kr.1.000 2013	kr.1.000 2012	kr.1.000 2013	kr.1.000 2012
AKTIVER				
16 IMMATERIELLE AKTIVER	0	0	147.444	120.418
16 Driftsmidler	0	0	35.631	37.191
17 Domicilejendomme	0	0	162.124	162.197
MATERIELLE AKTIVER I ALT	0	0	197.755	199.388
17 Investeringsejendomme	0	0	670.826	707.556
18 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3.147.361	2.931.876	0	0
19 Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	11.776	11.014
20 Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder i alt	3.147.361	2.931.876	11.776	11.014
21 Kapitalandele	0	0	1.780.477	1.057.773
22 Obligationer	0	0	3.288.483	3.331.035
23 Afledte finansielle instrumenter	0	0	1.396	0
Andre udlån	0	0	250	250
Indlån i kreditinstitutter	0	0	35.176	281.685
Andre finansielle investeringsaktiver i alt	0	0	5.105.782	4.670.743
INVESTERINGSAKTIVER I ALT	3.147.361	2.931.876	5.788.384	5.389.313
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	0	0	171.459	40.120
Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter i alt	0	0	171.459	40.120
Tilgodehavender hos forsikringstagere	0	0	36.188	38.271
Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter i alt	0	0	36.188	38.271
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	0	0	38.532	39.812
24 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	8.154	0	0	0
Andre tilgodehavender	0	0	51.719	43.669
TILGODEHAVENDER I ALT	8.154	0	297.898	161.872
Udskidte skatteaktiver	533	79	0	0
Likvide beholdninger	15.558	0	124.281	112.405
Øvrige	0	0	115	162
ANDRE AKTIVER I ALT	16.091	79	124.396	112.567
Tilgodehavende renter samt optjent leje	0	0	10.812	45.125
Andre periodeafgrænsningsposter	25	22	12.200	28.974
PERIODEAFGRÆSNINGSPOSTER I ALT	25	22	23.012	74.099
AKTIVER I ALT	3.171.631	2.931.977	6.578.889	6.057.657

BALANCE

Pr. 31. december 2013

Noter	MODERSELSKAB		KONCERN	
	kr. 1.000 2013	kr. 1.000 2012	kr. 1.000 2013	kr. 1.000 2012
PASSIVER				
Opskrivningshenlæggelser	0	0	260	0
Sikkerhedsfond	0	0	16.226	16.226
Andre henlæggelser	437.507	222.782	0	0
Reserver i alt	437.507	222.782	16.226	16.226
Overført overskud eller underskud	2.724.998	2.708.406	3.146.018	2.914.962
Minoritetsinteresser	0	0	220.166	205.092
25 EGENKAPITAL I ALT	3.162.505	2.931.188	3.382.670	3.136.280
Præmiehensættelser	0	0	1.067.264	1.035.414
Erstatningshensættelser	0	0	1.738.262	1.521.080
Hensættelser til anciennitetsrabatter	0	0	107.718	106.694
HENSÆTTELSE TIL FORSIKRINGSKONTRAKTER I ALT	0	0	2.913.244	2.663.188
Pensioner og lignende forpligtelser	0	0	3.384	2.991
26 Udskudte skatteforpligtelser	0	0	43.396	50.105
HENSATTE FORPLIGTELSE I ALT	0	0	46.780	53.096
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	0	0	6.688	8.110
Gæld i forbindelse med genforsikring	0	0	23.582	1.075
27 Gæld til kreditinstitutter	0	116	5.732	8.191
28 Gæld til tilknyttede virksomheder	8.993	225	0	0
Aktuelle skatteforpligtelser	0	0	68.223	64.714
Anden gæld	133	448	128.166	118.836
GÆLD I ALT	9.126	789	232.391	200.926
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER	0	0	3.804	4.167
PASSIVER I ALT	3.171.631	2.931.977	6.578.889	6.057.657
29 REVISIONSHONORAR				
30 PERSONALEOMKOSTNINGER				
31 KREDITRISIKO				
32 EVENTUALFORPLIGTELSE				
33 KONCERNINTERNE TRANSAKTIONER				
34 NÆRTSTÅENDE PARTER				
35 ENGAGEMENTER OG SIKKERHEDSSTILLELSE				

EGENKAPITALOPGØRELSE

Kr. 1.000	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført overskud eller underskud	I alt
LB FORENINGEN F.M.B.A.			
Egenkapital primo 2013	222.782	2.708.406	2.931.188
Årets resultat	214.724	16.666	231.390
Anden totalindkomst:			
Opskrivning af domicilejendomme	0	324	324
Vedr. tilknyttede og associerede virksomheder	0	-267	-267
Skat af egenkapitalposter	0	-81	-81
Anden totalindkomst i alt	0	-24	-24
Totalindkomst i alt	214.724	16.642	231.366
Egenkapitalbevægelser i LB Forsikring A/S	0	710	710
Kapitaltilskud til LB Forsikring A/S	0	-760	-760
Egenkapital ultimo 2013	437.506	2.724.998	3.162.504

Egenkapital primo 2012	0	2.709.094	2.709.094
Årets resultat	222.782	-953	221.829
Anden totalindkomst:			
Opskrivning af domicilejendomme	0	-475	-475
Vedr. tilknyttede og associerede virksomheder	0	621	621
Skat af egenkapitalposter	0	119	119
Anden totalindkomst i alt	0	265	265
Totalindkomst i alt	222.782	-688	222.094
Egenkapital ultimo 2012	222.782	2.708.406	2.931.188

Kr. 1.000	Opskrivnings- henlæggelse	Sikkerheds- fond	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført overskud eller underskud	Minoritets interesser	I alt
LB KONCERNEN						
Egenkapital primo 2013	0	16.226	2.914.962	205.092		3.136.280
Årets resultat	0	0	231.390	16.333		247.723
Anden totalindkomst:						
Opskrivning af domicilejendomme	347	0	-23	23		347
Vedr. tilknyttede og associerede virksomheder	0	0	-267	-19		-286
Skat af egenkapitalposter	-87	0	6	-6		-87
Anden totalindkomst i alt	260	0	-284	-2		-26
Totalindkomst i alt	260	0	231.106	16.331		247.697
Betalt udbytte	0	0	0	-1.307		-1.307
Egenkapitalbevægelser	0	0	-50	50		0
Egenkapital ultimo 2013	260	16.226	3.146.018	220.166		3.382.670
Egenkapital primo 2012	0	16.226	2.692.868	189.508		2.898.602
Årets resultat	0	0	221.829	15.566		237.395
Anden totalindkomst:						
Opskrivning af domicilejendomme	0	0	-475	-33		-508
Vedr. tilknyttede og associerede virksomheder	0	0	621	43		664
Skat af egenkapitalposter	0	0	119	8		127
Anden totalindkomst i alt	0	0	265	18		283
Totalindkomst i alt	0	0	222.094	15.584		237.678
Egenkapital ultimo 2012	0	16.226	2.914.962	205.092		3.136.280

NOTER

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Femårsoversigt
3. Risikoforhold
4. Bruttopræmieindtægter
5. Forsikringsteknisk rente
6. Erstatningsudgifter
7. Erhvervs- og administrationsomkostninger
8. Forsikringsteknisk resultat
9. Indtægter fra tilknyttede virksomheder
10. Indtægter fra associerede virksomheder
11. Renteindtægter og udbytter m.v.
12. Kursreguleringer
13. Andre indtægter og omkostninger
14. Skat
15. Immaterielle aktiver og driftsmidler
16. Domicil- og investeringsejendomme
17. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
18. Kapitalandele i associerede virksomheder
19. Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder
20. Kapitalandele
21. Obligationer
22. Afledte finansielle instrumenter
23. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder
24. Udskudte skatteaktiver
25. Egenkapital
26. Udskudte skatteforpligtelser
27. Gæld til kreditinstitutter
28. Gæld til tilknyttede virksomheder
29. Revisionshonorar
30. Personaleomkostninger
31. Kreditrisiko
32. Eventualforpligtelser
33. Koncerninterne transaktioner
34. Nærtstående parter
35. Engagementer og sikkerhedsstillelser

1 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 forsikringselskaber og tværgående pensionskasser.

Sammenligningstallene i femårsoversigten for årene 2009-11 er for både LB Foreningen f.m.b.a. og LB koncernen tilpasset fusionen med regnskabsmæssig virkning fra 1. januar 2012 af de tidligere koncernforsikringselskaber Lærerstandens Brandforsikring G/S, Bauta Forsikring A/S, Runa Forsikring A/S, FDM Forsikring A/S og Genforsikringsaktieselskabet Virke med dattervirksomheden LB Forsikring A/S (tidligere Genforsikringsaktieselskabet Virke) som det fortsættende selskab.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis:

Provisionsindtægter vedr. agenturvirksomhed, der tidligere har været indregnet under erhvervsomkostninger, indregnes nu under posten andre indtægter. Beløbet udgør 8,4 mio. kr. (7,5 mio. kr. i 2012). Der er foretaget tilpasning af sammenligningstal for årene 2009-12.

Lønomsomkostninger vedrørende investeringer og agenturvirksomhed reklassificeres fra 2013 fra forsikringsmæssige driftsomkostninger til henholdsvis administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed og andre omkostninger. Beløbet udgør 4,3 mio.kr. (4,2 mio. kr. i 2012). På grund af organisatoriske ændringer i årene 2009-11 er der alene foretaget tilpasning af sammenligningstal for år 2012.

Bortset fra ovennævnte er anvendt regnskabspraksis uændret fra årsrapporten for 2012.

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, tilgodehavender 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 balancedagen, 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 regnskabstal 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 udenlandske 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 fremtidige begivenheder påvirker disse. De udøvede skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige, men som er usikre eller uforudsigelige. De faktiske resultater 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 begyndelse, 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 opkrævede præmier med fradrag af hensættelser til anciennitetsrabatter samt betalte genforsikringspræmier. Præmieindtægterne periodiseres til regnskabsåret og er inkl. den del af diskonteringen, der kan henføres til ændring i præmiehensættelserne.

Forsikringsteknisk rente, forsikringsvirksomhed

Der beregnes under forsikringsteknisk resultat et renteafkast af årets gennemsnitlige forsikringsmæssige hensættelser efter fradrag af genforsikringsandel. For forsikringsmæssige 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 offentliggjorte effektive gennemsnitsobligationsrente før beskatning af samtlige obligationer med en restløbetid på under 3 år. For præmiehensættelser vedr. ejer-skifteforsikringer samt for erstatningshensættelser under brancherne bilansvar og ulykke, hvor der foretages diskontering med anvendelse af Finanstilsynets diskonteringsrentekurve, anvendes disse rentesatser til beregning af renteafkastet til forsikringsteknisk rente. Der fratrækkes et tilsvarende beløb under investeringsafkastet.

Ved diskontering af de forsikringsmæssige hensættelser eller af genforsikringens andel heraf, indregnes den del af diskonteringen, der kan henføres til løbetidsforkortelse, under 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 bekæmpelse 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 erstatningshensættelser med fradrag af genforsikringens andel samt afløbsresultat som forskellen mellem de i regnskabsåret udbetalte og hensatte erstatninger vedrørende skader indtruffet i tidligere 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 genforsikringens andel.

Afholdte indirekte skadebehandlingsomkostninger opgøres som løn til skadebehandling samt en skønnet andel af øvrige lønninger og omkostninger, der kan henføres til skadebehandling. Det samlede beløb for disse afholdte driftsomkostninger overføres til posten "udbetalte erstatninger". De forsikringsmæssige driftsomkostninger reduceres tilsvarende.

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 genforsikringselskaber.

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 diskonteringsratser, 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 koncernens forsikringsbestand eller investeringsaktivitet, henføres under andre indtægter og omkostninger. Det drejer sig primært om modtagne provisioner og gebyrer, betalte præmier i forbindelse

Noter

med agenturvirksomhed samt reklassificerede lønomkostninger. 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 til alle sambeskattede selskaber efter fuldfordelingsmetoden.

Årets skat, der består af årets aktuelle skat, reguleringer vedr. tidligere år og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i anden totalindkomst med den del, der kan henføres til transaktioner direkte på egenkapitalen.

Udskudte skatteforpligtelser måles efter den balanceorienterede metode som skatten af alle midlertidige forskelle mellem den regnskabs- og skattemæssige værdi af et aktiv eller en forpligtelse. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle, som er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst. Udskudt skat måles på grundlag af de skattesatser, som vil være gældende på tidspunktet for den forventede afvikling af den udskudte skatteforpligtelse eller det udskudte skatteaktiv.

Såfremt der opstår et udskudt skatteaktiv, som med overvejende sandsynlighed forventes udnyttet i fremtiden, indregnes dette med den værdi, det forventes at kunne realiseres til enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller i skat af fremtidig indtjening.

Der foretages hensættelser til udskudt skat på 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 it-software og it-udviklingsprojekter, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger samt nedskrivninger ved værdiforringelse. It-software afskrives lineært over 5 år og it-udviklingsprojekter over 10-15 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 domicil anvendelse, 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 domicilejendommens 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 anskaffelseskursen.

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

INVESTERINGSAKTIVER

Investeringsejendomme

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 børskurs ultimo regnskabsåret, svarende til lukkekurs på Nasdaq OMX Copenhagen A/S. For øvrige landes fondsbørs anvendes lukkekurs 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 periodisering af tillæg.

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.

Noter

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 bruttopræmien, 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 skadebehandlingsomkostninger i forbindelse med afvikling af erstatningsforpligtelserne. Forhøjelsesfaktoren fastsættes ud fra beregningerne vedr. afholdte direkte og indirekte skadebehandlingsomkostninger, 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 udbetalingstidspunktet og diskonteres med anvendelse af Finanstilsynets diskonteringsrentekurve.

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

Gældsforpligtelser

Noter

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 markedisleje.

Nettogenforsikringsprocent, forsikringsvirksomhed

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.

Solvensdækning (Solvens I), forsikringsvirksomhed

Solvensdækning beregnes som forholdet mellem basiskapital og kapitalkrav.

Noter	2013	2012	2011	2010	2009
2 FEMÅRSOVERSIGTEN					
LB FORENINGEN F.M.B.A.					
Hovedtal (kr. 1.000):					
Investeringsafkast	232.462	222.359	76.473	125.476	336.017
Årets resultat	231.390	221.829	76.473	125.476	336.017
Egenkapital	3.162.505	2.931.188	2.709.094	2.632.621	2.507.145
Aktiver	3.171.631	2.931.977	2.709.094	2.632.621	2.507.145
Nøgletal:					
Egenkapitalforrentning	7,6%	7,9%	2,9%	4,9%	14,4%
Solvensprocent	100,6%	103,1%			
LB KONCERNEN					
Hovedtal (kr. 1.000):					
Bruttopræmieindtægter	2.334.862	2.273.494	2.125.625	1.969.608	1.791.514
Bruttoerstatningsudgifter	-1.965.481	-1.899.506	-1.971.310	-1.797.891	-1.493.839
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-320.174	-320.652	-262.246	-222.852	-191.116
Resultat af afgiven forretning	68.002	-28.031	215.698	-17.512	-41.554
Forsikringsteknisk resultat	121.766	32.133	128.651	-53.297	87.430
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	215.139	286.244	15.244	222.358	279.319
Årets resultat	247.723	237.395	83.765	140.083	366.407
Afløbsresultat	30.043	-139.928	29.170	-71.506	43.810
Forsikringsmæssige hensættelser	2.913.244	2.663.188	2.459.169	2.255.096	2.019.953
Forsikringsaktiver	171.459	40.120	168.524	54.205	31.636
Egenkapital	3.382.670	3.136.280	2.898.602	2.816.779	2.682.526
Aktiver	6.578.889	6.057.657	5.570.558	5.202.394	4.817.216
Nøgletal:					
Bruttoerstatningsprocent	84,2%	83,6%	92,7%	91,3%	83,4%
Bruttoomkostningsprocent	13,9%	14,4%	12,5%	11,5%	10,7%
Combined ratio	95,2%	99,1%	95,1%	103,7%	96,4%
Operating ratio	95,0%	98,8%	94,2%	102,9%	95,2%
Relativt afløbsresultat	2,0%	-9,4%	2,1%	-6,0%	4,0%
Egenkapitalforrentning	7,6%	7,9%	2,9%	5,1%	14,6%

LB Foreningen f.m.b.a. blev omdannet den 1. oktober 2012. Der er beregnet proforma sammenligningsal for 2009-11 vedr. LB Foreningens kapitalinteresse i dattervirksomheden LB Forsikring A/S. Der er ikke beregnet sammenligningstal for 2009-11 vedr. solvensprocenten.

Provisionsindtægter vedr. agenturvirksomhed, der tidligere har været indregnet under erhvervsomkostninger, indregnes nu under posten andre indtægter. Der er foretaget tilpasning af sammenligningstal for årene 2009-12.

Lønomkostninger vedrørende investeringer og agenturvirksomhed reklassificeres fra 2013 fra forsikringsmæssige driftsomkostninger til henholdsvis administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed og andre omkostninger. Der er alene foretaget tilpasning af sammenligningstal for år 2012.

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
	2013	2012	2013	2012
3 RISIKOFORHOLD				
Vedrørende risikoplysninger i henhold til § 91b i Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser henvises der til afsnittet om "Risikovurdering" i ledelsesberetningen side 12-14.				
4 BRUTTOPRÆMIEINDTÆGTER				
<i>Direkte dansk forretning:</i>				
Bruttopræmier			2.366.706	2.343.077
Ændring i præmiehensættelser			-31.844	-69.583
Bruttopræmieindtægter i alt			<u>2.334.862</u>	<u>2.273.494</u>
<i>Bruttopræmieindtægterne er påvirket af følgende udgifter i året:</i>				
Anciennitetsrabatter			-107.718	-106.694
5 FORSIKRINGSTEKNISK RENTE				
Der overføres et beregnet renteafkast af årets gennemsnitlige forsikringsmæssige hensættelser for egen regning fra investerings-til forsikringsvirksomheden.				
Anvendt gennemsnitsrentesats i beregningen			0,28%	0,41%
Forrentning af forsikringsmæssige hensættelse			7.933	12.252
Diskonterings-effekt på forsikringsmæssige hensættelser vedr. løbetidsforkortelse			-3.376	-5.424
Forsikringsteknisk rente i alt			<u>4.557</u>	<u>6.828</u>

Noter

6 ERSTATNINGSUDGIFTER

LB koncernen

<i>Udvikling i erstatninger:</i>	Ulykke	Motor-ansvar	Motor-kasko	Privat brand/løsøre	Erhverv brand/løsøre	Ejerskifte	Ansvar
2013							
Antal indtrufne skader i året	11.860	10.315	45.751	105.693	279	97	3.666
Gennemsnitlig erstatningsudgift	24.761	21.133	8.441	10.128	26.908	14.145	5.010
Erstatningsfrekvens	5,4%	4,3%	21,7%	27,8%	6,0%	2,6%	9,2%
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%

	kr. 1.000	kr. 1.000
	2013	2012
<i>Afløbsresultat:</i>		
Afløbsresultat brutto	30.043	-139.928
Afløbsresultat for egen regning	32.435	-106.644

	MODERSELSKAB		KONCERN	
	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000
	2013	2012	2013	2012
7 ERHVERVELSES- OG ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER				
Provision til forsikringskonsulenter			-17.574	-17.779
Øvrige erhvervelsesomkostninger			-52.367	-52.391
Erhvervelsesomkostninger i alt			-69.941	-70.170
De i årets løb afholdte provisionsudgifter er fuldt ud udgiftsført.				
Personaleomkostninger			-133.294	-137.321
Afskrivninger			-33.678	-41.033
Øvrige administrationsomkostninger			-83.261	-72.128
Administrationsomkostninger i alt			-250.233	-250.482

Der indgår 1.255 t.kr. i administrationsgodtgørelse fra andre selskaber.

Noter

8 FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT

LB KONCERNEN

Kr. 1.000	Ulykke	Motor- ansvar	Motor- kasko	Privat brand/ løsøre	Anden forsikring	I alt
2013						
Bruttopræmier	448.968	277.235	492.465	1.111.041	36.997	2.366.706
Bruttopræmieindtægter	439.283	290.525	505.487	1.063.369	36.198	2.334.862
Bruttoerstatningsudgifter	-348.853	-207.639	-385.687	-1.001.462	-21.840	-1.965.481
Bruttodriftsomkostninger	-73.162	-39.132	-44.606	-150.727	-12.547	-320.174
Resultat af afgiven forretning	-4.908	3.526	7.632	56.159	5.593	68.002
Forsikringsteknisk rente	1.220	1.012	461	1.801	63	4.557
Forsikringsteknisk resultat	13.580	48.292	83.287	-30.860	7.467	121.766
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	-73.426	-38.930	-44.857	-148.047	-15.392	-320.652
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	23.055	30.096	109.463	-135.271	4.790	32.133

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
	2013	2012	2013	2012
9 INDTÆGTER FRA TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER				
LB Forsikring A/S	233.490	222.517		
Indtægter fra tilknyttede virksomheder i alt	233.490	222.517		
10 INDTÆGTER FRA ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER				
International Woodland Company Holding A/S			762	1.701
AS Fest-Forest			0	1.210
Indtægter fra associerede virksomheder i alt			762	2.911
11 RENTEINDTÆGTER OG UDBYTTET M.V.				
Renter af værdipapirer og ud- og indlån	68	0	46.533	111.847
Renter af mellemværender med tilknyttede virksomheder	20	0	0	0
Udbytte af kapital- og investeringsforeningsandele	0	0	14.933	45.129
Øvrige renteindtægter	0	0	0	1
Renteindtægter og udbytter m.v. i alt	88	0	61.466	156.977
12 KURSREGULERINGER				
Domicilejendomme			13.520	31.348
Investeringsejendomme			-73	0
Kapitalandele			217.108	94.411
Obligationer			-93.741	20.673
Likvider			18.700	1
Afledte finansielle instrumenter			3.566	-2.310
Diskonterings-effekt på forsikringsmæssige hensættelser vedr. ændring i diskonteringsrente			2.002	-8.554
Kursreguleringer i alt			161.082	135.569
13 ANDRE IND TÆGTER OG OMKOSTNINGER				
<i>Andre indtægter:</i>				
Provision fra andre selskaber			9.149	9.347
Agentur sundhedsforsikringer			8.145	6.899
Øvrige indtægter			1.271	1.266
Andre indtægter i alt			18.565	17.512
<i>Andre omkostninger:</i>				
Agentur sundhedsforsikringer			-8.654	-5.547
Agentur psykologdækning			-8.185	-7.754
Agentur bolig hjælp			-14.428	-7.078
Div. donationer			-1.397	-330
Øvrige omkostninger			-2.592	-2.602
Andre omkostninger i alt			-35.256	-23.311

Noter	MODERSELSKAB		KONCERN	
	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000
	2013	2012	2013	2012
14 UDDELINGER				
Uddelinger, sponsorater og velgørenhed	-504	-451	-504	-451
Reklassifikation af omkostninger	-1.105	-158	-1.105	-158
Uddelinger i alt	-1.609	-609	-1.609	-609
15 SKAT				
Beregnet skat af årets og tidligere års resultat	537	79	-78.101	-72.583
Regulering af hensættelser til udskudt skat	0	0	7.219	-1.991
Skat i alt	537	79	-70.882	-74.574
<i>Effektiv skatteprocent:</i>				
Aktuel skatteprocent	25,0%	25,0%	25,0%	25,0%
Regulering af hensættelser til udskudt skat tidligere år	0,0%	0,0%	0,0%	-2,5%
Regulering af skat tidligere år	0,0%	0,0%	-0,3%	3,5%
Regulering af trinvis nedsættelse af selskabsskatten	0,0%	0,0%	-1,8%	0,0%
Skattemæssige reguleringer	-25,2%	-25,0%	-0,9%	-2,1%
Effektiv skatteprocent i alt	-0,2%	0,0%	22,0%	23,9%

Noter	MODERSELSKAB		KONCERN	
	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000
	2013	2012	2013	2012
16 IMMATERIELLE AKTIVER OG DRIFTSMIDLER				
<i>Immaterielle aktiver:</i>				
Kostpris primo			181.823	127.191
Tilgang i året			47.463	54.632
Afgang i året			-24.014	0
Kostpris ultimo			205.272	181.823
Samlede af- og nedskrivninger primo			-61.405	-34.096
Årets af- og nedskrivninger			-15.203	-27.309
Reklassifikation driftsmidler			-1.384	0
Årets tilbageførsler af samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der i året er afhændet eller udgået af driften			20.164	0
Samlede af- og nedskrivninger ultimo			-57.828	-61.405
Bogført værdi ultimo			147.444	120.418
<i>Driftsmidler:</i>				
Kostpris primo			179.198	167.526
Tilgang i året			11.081	12.265
Afgang i året			-99.339	-593
Kostpris ultimo			90.940	179.198
Samlede af- og nedskrivninger primo			-142.007	-128.515
Årets af- og nedskrivninger			-13.819	-13.953
Reklassifikation immaterielle aktiver			1.384	0
Årets tilbageførsler af samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der i året er afhændet eller udgået af driften			99.133	461
Samlede af- og nedskrivninger ultimo			-55.309	-142.007
Bogført værdi ultimo			35.631	37.191

Noter	MODERSELSKAB		KONCERN	
	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000
	2013	2012	2013	2012
17 DOMICIL- OG INVESTERINGSEJENDOMME				
<i>Domicilejendomme:</i>				
Omvurderet værdi primo			162.197	163.198
Afskrivninger			-1.133	-849
Værdireguleringer indregnet direkte på egenkapitalen			347	-152
Værdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen			713	0
Omvurderet værdi ultimo			<u>162.124</u>	<u>162.197</u>
<i>Investeringsejendomme:</i>				
Dagsværdi primo			707.556	915.530
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer			10.614	6.476
Afgang i årets løb			-58.775	-224.505
Årets værdiregulering til dagsværdi			11.431	10.055
Dagsværdi ultimo			<u>670.826</u>	<u>707.556</u>
<i>Vægtet gennemsnit af afkastprocenter, der er lagt til grund for de enkelte ejendommers dagsværdi:</i>				
Erhvervsjendomme			5,00%	5,00%
Boligejendomme			3,50-4,00%	3,50%
Blandet bolig- og erhvervsjendomme			4,25%	4,25%
Der har ikke været involveret eksterne eksperter i målingen af domicil- og investeringsejendomme.				
Prioritetsgæld med sikkerhed i fast ejendom			5.732	5.972
Svarende til ejendomsværdi			167.000	167.000

Noter	MODERSELSKAB		KONCERN	
	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000
	2013	2012	2013	2012
18 KAPITALANDELE I TILKNYTTETDE VIRKSOMHEDER				
LB Forsikring A/S	3.147.361	2.931.876		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt	3.147.361	2.931.876		
19 KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER				
International Woodland Company Holding A/S			11.776	11.014
Kapitalandele i associerede virksomheder i alt			11.776	11.014

20 INVESTERINGER I TILKNYTTETDE OG ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER

	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
<i>Tilknyttede virksomheder:</i>			
LB Forsikring A/S, forsikringsdrift	93,5%	3.367.526	249.823
<i>LB Forsikring A/S ejer flg.:</i>			
LB-IT A/S, København - it-udvikling	100%	50.998	-6.502
Semen Ejendomsaktieselskab, København - ejendomsdrift	100%	199.686	5.830
Randan A/S, København - skovejendomsdrift	100%	218.481	5.643
Investeringsforeningen LB Investering, København - investering	100%	4.759.127	178.250
<i>Associerede virksomheder:</i>			
<i>LB Forsikring A/S ejer flg.:</i>			
Danwood Invest I/S, København - skovejendomsdrift	50%	189.747	10.159
International Woodland Company Holding A/S, København - skovadministration	44,95%	26.199	1.821

21 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 2013 udgør 929,9 mio. kr..

Koncernen ejer 26,3 % af aktiekapitalen i APTA Group Inc., San Diego i Californien, hvis egenkapital pr. 31. marts 2013 udgjorde 2,5 mio. USD.

Koncernen ejer 11,63 % af aktiekapitalen i Forsikringsaktieselskabet Nærsikring A/S, Viborg, hvis egenkapital pr. 30. september 2013 udgjorde 363,8 mio. kr.

Koncernen ejer 19,50 % af aktiekapitalen i Soft Design A/S, hvis egenkapital pr. 31. december 2013 udgør 15,8 mio. kr.

Noter	MODERSELSKAB		KONCERN	
	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000
	2013	2012	2013	2012
22 OBLIGATIONER				
Beholdningen består af fast- og variabelt forrentede obligationer.				
Korrigeret varighed			1,6 år	3,9 år
Effektiv rente i gennemsnit			2,0%	3,1%
23 AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER				
Selskabet anvender valutaterminskontrakter til afdækning af valutakursrisiko på udenlandske investeringer i USD, JPY og GBP. Løbetiden på kontrakterne er 3-6 måneder.				
Negative værdier for 2012 er indregnet under anden gæld.				
24 TILGODEHAVENDER HOS TILKNYTTEDE VIRKSOMHEDER				
LB Forsikring A/S	6.180	0		
Semen Ejendomsaktieselskab	1.968	0		
Randan A/S	6	0		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder i alt	8.154	0		
25 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	3.162.505	2.931.188		
- kapitalkrav forsikringsdattervirksomhed efter reduktion	430.848	411.768		
Basiskapital	2.731.657	2.519.420		
<i>Følsomhedsoplysninger:</i>				
Påvirkning af egenkapitalen:				
Rentestigning på 0,7-1,0 pct. point	-57.615		-57.615	
Rentefald på 0,7-1,0 pct. point	57.615		57.615	
Aktiekursfald på 12 pct.	-270.867		-270.867	
Ejendomsprisfald på 8 pct.	-62.305		-62.305	
Valutakursrisiko (VaR 99)	-32.743		-32.743	
Kredit- og modpartsrisiko på 8 pct.	-14.725		-14.725	

Noter	MODERSELSKAB		KONCERN	
	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000
	2013	2012	2013	2012
26 UDSKUDTE SKATTEFORPLIGTELSE				
<i>Hensættelser til udskudte skatter:</i>				
Domicil- og investeringsejendomme	0	0	21.622	32.647
Hensættelser	0	0	-756	-748
Driftsmidler og immaterielle aktiver	0	0	22.530	18.206
Hensættelser til udskudte skatter i alt	0	0	43.396	50.105
Der blev i juni 2013 vedtaget en lovændring, som medfører en trinsvis nedsættelse af selskabsskatteprocenten fra 25% i 2013 til 24,5% i 2014, 23,5% i 2015 og 22% i 2016 og efterfølgende år. Udskudte skatteforpligtelser er beregnet med den selskabsskatteprocent, som vil være gældende i de år, hvor de midlertidige forskelle forventes realiseret.				
27 GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER				
<i>Specifikation af prioritetsgæld efter restløbetid:</i>				
Til og med 5 år	0	0	1.255	1.164
Over 5 år	0	0	4.477	4.808
Prioritetsgæld i alt	0	0	5.732	5.972
Øvrig gæld til kreditinstitutter	0	116	0	2.219
Gæld til kreditinstitutter i alt	0	116	5.732	8.191
28 GÆLD TIL TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER				
LB Forsikring A/S	0	225		
LB-IT A/S	8.993	0		
Gæld til tilknyttede virksomheder i alt	8.993	225		
29 REVISIONSHONORAR				
<i>Samlet honorar til Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, generalforsamlingsvalgte revisorer:</i>				
Lovpligtig revision af årsregnskabet	-66	-44	-1.081	-995
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0	-107	-25
Skatterådgivning	0	0	-195	-100
Andre ydelser end revision	-135	-48	-626	-888
Samlet honorar	-201	-92	-2.009	-2.008

Noter	MODERSELSKAB		KONCERN	
	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000
	2013	2012	2013	2012
30 PERSONALEOMKOSTNINGER				
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede i året			501	493
<i>De samlede personaleudgifter udgør:</i>				
Lønninger	-1.113	-225	-272.982	-259.368
Pensionsbidrag	0	0	-38.622	-38.581
Anden social sikring	-3	0	-6.882	-4.977
Lønsumsafgift	0	0	-32.713	-31.556
Samlede personaleudgifter i alt	-1.116	-225	-351.199	-334.482
Heraf udgør:				
Vederlag bestyrelse (10 ps.)	-516	-125	-2.263	-1.837
Vederlag direktion (2 ps.)	0	0	-9.227	-5.376
Af ovenstående vederlag direktion udgør den variable løn	0	0	0	-82
Vederlag risikotagere (10 ps./5 ps. i 2012)	0	0	-13.159	-6.708
Af ovenstående vederlag risikotagere udgør den variable løn	0	0	-150	-106
Personaleudgifterne indeholdt i 2012 hensat medarbejderbonus for 2012 til udbetaling i 2013.				
31 KREDITRISIKO				
Obligationer	0	0	3.288.483	3.331.035
Afledte finansielle instrumenter	0	0	1.396	0
Pantesikrede og andre udlån	0	0	250	250
Indlån i kreditinstitutter	15.558	0	159.457	394.090
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	0	0	171.459	40.120
Tilgodehavende hos forsikringstagere	0	0	36.188	38.271
Tilgodehavende hos forsikringsvirksomheder	0	0	38.532	39.812
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	8.154	0	0	0
Andre tilgodehavender	0	0	51.719	43.669
Aktuelle skatteaktiver	533	79	0	0
Optjente ikke forfaldne renter	0	0	10.812	45.125
Andre periodeafgrænsningsposter	25	22	12.200	28.974
Maksimal kreditrisiko	24.270	101	3.770.496	3.961.346
32 EVENTUALFORPLIGTELSE				

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

I forbindelse med leasing af biler påhviler der koncernen en leasingforpligtelse på 902 t.kr.

Koncernen har påtaget sig en garantiforpligtelse over for Nordea Bank Danmark på 0,2 mio. USD svarende til ca. 1,1 mio. d.kr. i forbindelse med tilsagn om investering i skovfonden IWC Timberland Partners I K/S.

Foreningen er sambeskattet med øvrige danske selskaber i LB koncernen. Som administrationselskab hæfter foreningen ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte og renter inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør pr. 31. december 2013 68,8 mio. kr. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter vil kunne medføre, at foreningens hæftelse udgør et større beløb.

33 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 indgåede it-brugeraftaler. Der er yderligere et uafregnet mellemværende incl. forrentning i henhold til forretningsgang for koncerninterne transaktioner med LB-IT A/S.

LB Forsikring A/S har udbetalt udbytte til foreningen samt mindretalsaktionærer og har modtaget et skattefrit tilskud fra foreningen.

Der er endvidere udbetalt udbytte fra A. Mischou & Co. Eftf. A/S til Semen Ejendomsaktieselskab og fra Semen Ejendomsaktieselskab til LB Forsikring A/S.

Der er yderligere nogle mindre koncerninterne omkostningstransaktioner.

Koncernen har som led i den almindelige skadebehandling løbende foretaget udbetalinger til FDM Forenede Danske Motorejere, mindretalsaktionær i LB Forsikring A/S. Det har ikke været praktisk muligt at opgøre summen af de samlede udbetalinger hertil.

Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles til alle sambeskattede koncernselskaber efter fuldfordelingsmetoden. I forbindelse med betaling af selskabsskatten for 2012 er der med de sambeskattede selskaber uafregnede mellemværender incl. forrentning.

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

34 NÆRTSTÅENDE PARTER

Som nærtstående parter anses foreningens tilknyttede og associerede virksomheder samt mindretalsaktionærer i LB Forsikring A/S med tilknyttede og associerede virksomheder. Endvidere indgår foreningens bestyrelse og direktion samt disses relaterede nærtstående. Der indgår yderligere selskaber, hvori personkredsen har væsentlige interesser.

Jørn Anker-Svendsen, adm. direktør indtil 31. december 2013 og fra 1. januar 2014 seniorrådgiver samt bestyrelsesmedlem i datterselskaberne Semen Ejendomsaktieselskab, Randan A/S, AS Taanimets og SIA Danametz, 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	MODERSELSKAB		KONCERN	
	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000
	2013	2012	2013	2012
35 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>				
Nominal værdi			151.149	158.783
Bogført værdi			156.420	163.886
Til fyldestgørelse af de forsikrede er der til sikkerhed for de forsikringsmæssige hensættelser registreret aktiver til en bogført værdi af 3.241.813 t.kr. incl. investeringsaktiver ejet via LB Investering. Beløbet kan specificeres på følgende måde:				
Obligationer			2.516.902	2.564.593
Tilgodehavende renter			19.778	47.033
Kapitalandele			485.073	77.210
Likvide beholdninger			25.302	266.272
Genforsikringskontrakter			194.758	32.096
I alt			<u>3.241.813</u>	<u>2.987.204</u>

