



LB FORENINGEN



## Halvårsrapport 2015

[www.lbforeningen.dk](http://www.lbforeningen.dk)

CVR nr. 65 26 43 15

# LB FORENINGEN F.M.B.A.

## HALVÅRSRAPPORT 2015

<b>Indholdsfortegnelse</b>	<b>Side</b>
Ledelsesberetning .....	1-3
Ledelsespåtegning .....	4
Resultatopgørelse .....	5
Totalindkomstopgørelse .....	6
Balance .....	7-8
Noter .....	9-12

## LB FORENINGEN F.M.B.A.

### LEDELSESBERETNING

LB Foreningen f.m.b.a. har som hovedformål at varetage ejerskabet af LB Forsikring A/S, herunder at udpege medlemmer til bestyrelserne i koncernselskaberne. Herudover yder foreningen økonomisk støtte til værdigt trængende medlemmer samt velgørenhed i bredere forstand. LB Foreningens ejerandel i dattervirksomheden LB Forsikring A/S udgør 93,5 %.

LB Forsikring er medlemsejet og har branchens mest tilfredse og loyale medlemmer. Den senest gennemførte kundetilfredshedsundersøgelse udført af EPSI Danmark placerer LB Forsikrings fire forsikringsgrupper på de fire første pladser, og for 6. gang i træk er Lærerstandens Brandforsikring bedst målt på medlemstilfredshed. Medlemmerne giver bl.a. udtryk for, at vi leverer god "værdi for pengene" i forhold til markedet, og for anden gang har vi modtaget Loyalty Groups pris for de mest loyale forsikringskunder.

Vi står generelt stærkt i konkurrencesituationen og er prismæssigt blandt de bedste på markedet. Vi har fokus på at tilbyde kvalitetsprodukter, som udvikles i samarbejde med medlemmerne.

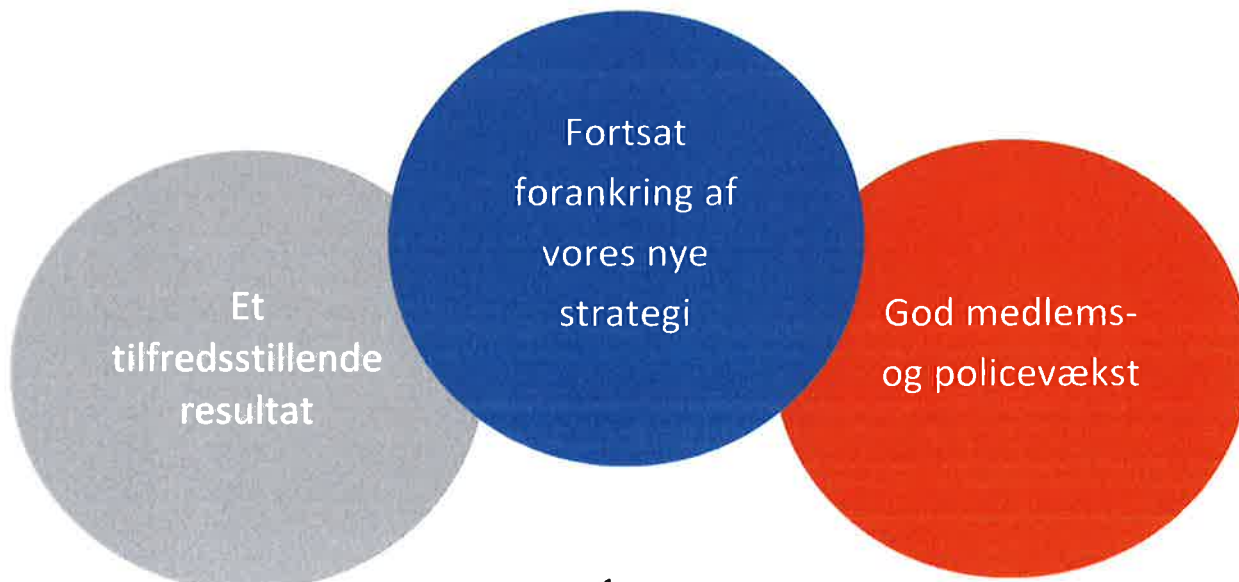
Kombinationen af vores gode dækninger og lave priser har resulteret i, at Forbrugerrådets blad Tænk Penge har kåret fem af vores forsikringer som "Bedst i test":

- Husforsikringen og Ulykkesforsikringen i 2013
- Rejseforsikringen i 2014
- Indboforsikringen og Bilforsikringen i 2015



### Hovedelementer i 1. halvår

Første halvår af 2015 var præget af:



## Resultat (moderselskab)

Resultatet i LB Foreningen f.m.b.a. udgør 153,5 mio. kr. efter skat og består i al væsentlighed af afkastet af foreningens kapitalandele i LB Forsikring A/S.

## Resultat (koncern)

LB koncernens væsentligste hoved- og nøgletal er sammenfattet i nedenstående tabel:

mio. kr.	1. halvår 2015	1. halvår 2014	2014
Bruttopræmieindtægter før anciennitetsrabat	1.308,0	1.254,6	2.539,5
Anciennitetsrabat	-72,4	-114,2	-153,1
Bruttoerstatningsudgifter	-971,4	-821,0	-1.865,8
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-168,0	-161,1	-401,4
Forsikringsteknisk resultat	70,2	126,5	51,4
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	153,1	220,6	406,2
Resultat før skat	213,1	340,8	441,3
Resultat efter skat	164,4	262,8	351,2
<b>Nøgletal - før anciennitetsrabat</b>			
Bruttoerstatningsprocent	74,3%	65,4%	73,5%
Bruttoomkostningsprocent	13,0%	13,0%	16,0%
Combined ratio	89,2%	81,1%	92,2%
<b>Nøgletal - efter anciennitetsrabat</b>			
Bruttoerstatningsprocent	78,6%	72,0%	78,2%
Bruttoomkostningsprocent	13,8%	14,3%	17,0%
Combined ratio	94,4%	89,3%	98,1%

Resultatet for 1. halvår 2015 betyder, at vi har hensat 72,4 mio. kr. til estimeret anciennitetsrabat til medlemmerne. Anciennitetsrabatten beregnes dog først endeligt på baggrund af hele årets resultat.

## Forsikringsvirksomhed

Bruttopræmieindtægterne på 1.308,0 mio. kr. før anciennitetsrabat er steget med 4,3 % i forhold til den tilsvarende periode sidste år, hvilket er lidt højere end forventet. Væksten i antallet af policer er tilfredsstillende og lidt højere end sidste år. Bruttoerstatningsudgifterne på 971,4 mio. kr. er steget med 18,3 % fra den tilsvarende periode sidste år, og niveauet er som forventet. Den stigende bruttoerstatningsprocent kan hovedsageligt henføres til usædvanligt lave erstatningsudgifter i 1. halvår af 2014.

Vi har gennem længere tid haft et gunstigt forløb for helårshuse, og vi har derfor nedsat priserne med gennemsnitligt 13 % med virkning fra primo 2015. Vi har i den sammenhæng indført nye principper for tarifiering for at sikre en bedre sammenhæng mellem forsikringsrisiko og pris.

Vi har i første halvår lanceret Studieforsikring Ekstra, som er en studieforsikring med ekstra fordele, som vi tilbyder til lærerstuderende og sygeplejerskestuderende, som er medlem af deres respektive faglige studenterorganisation.

De forsikringsmæssige driftsomkostninger udgør 168,0 mio. kr. svarende til en omkostningsprocent på 13,0 % før anciennitetsrabat. Omkostningerne er påvirket af en svagt øget medarbejderstab.

Combined ratio udgør 89,2 % før anciennitetsrabat i 1. halvår 2015, hvilket er en smule mindre end forventet og kan henføres til et tilfredsstillende skadeforløb og lidt mindre driftsomkostninger end forventet.

### **Investeringsvirksomhed**

Koncernens investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente er 153,1 mio. kr. mod 220,6 mio. kr. i 1. halvår 2014. Dette vurderes som fornuftigt og på niveau med det forventede. I investeringspolitikken har LB Forsikringsbestyrelse fastlagt rammer for investeringernes eksponering mod specifikke aktivklasser samt benchmarks for de enkelte aktivklasser. Det er specielt globale og emerging market aktier, som har klaret sig godt, mens svage rentestigninger har betydet kursfald på specielt danske obligationer.

### **Risikostyring og solvens**

Koncernen er eksponeret for de risici, som er beskrevet i årsrapporten for 2014. Risikostyringen er en integreret del af vores strategiske og operationelle styring og bidrager til at sikre den rigtige sammenhæng mellem risikoeksponering og kapital. Dette omfatter løbende vurdering og opretholdelse af en kapital af en størrelse, type og fordeling, som er passende til at dække koncernens risici. LB Foreningens tilstrækkelige basiskapital er ved udgangen af 1. halvår 2015 opgjort til 3.036,2 mio. kr.

### **Forventninger til 2. halvår 2015**

De udmeldte forventninger i årsrapporten for 2014 til finansielle poster og forsikringsmæssige nøgletal for 2015 fastholdes. I den årlige EPSI kundetilfredshedsundersøgelse, som udarbejdes i 2. halvår 2015, forventer vi at fastholde vores unikke position på markedet.

## LB FORENINGEN F.M.B.A.

### LEDELSESPÅTEGNING

Vi har dags dato aflagt halvårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2015 for LB Foreningen f.m.b.a.

Halvårsrapporten aflægges i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernhalvårsregnskabet og halvårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og foreningens aktiver og passiver, finansielle stilling samt af resultatet. Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og foreningens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen henholdsvis foreningen står overfor.

Halvårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review.

København, den 19. august 2015

I direktionen



**Anne Mette Toftegaard**  
adm. direktør

I bestyrelsen



**Carsten Mørck-Pedersen**  
formand



**Jørgen Stampe**  
næstformand



**Emma Pedersen**



**Kirsten Petry**



**Finn Jellingsø**



**Finn Pedersen**

# LB FORENINGEN F.M.B.A.

## RESULTATOPGØRELSE FOR 1. HALVÅR 2015 - MIO KR

Noter	Moderselskab		Koncern	
	1. halvår 2015	1. halvår 2014	1. halvår 2015	1. halvår 2014
3) Bruttopræmier .....	0,0	0,0	1.332,8	1.218,3
Afgivne forsikringspræmier .....	0,0	0,0	-51,3	-27,8
Ændring i præmiehensættelser .....	0,0	0,0	-97,2	-77,9
Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser .....	0,0	0,0	25,6	0,5
<b>Præmieindtægter f.e.r. ....</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1.209,9</b>	<b>1.113,1</b>
4) Forsikringsteknisk rente .....	0,0	0,0	-1,6	1,7
Udbetalte erstatninger .....	0,0	0,0	-1.025,5	-1.018,0
Modtaget genforsikringsdækning .....	0,0	0,0	9,9	78,4
Ændring i erstatningshensættelser .....	0,0	0,0	54,1	197,0
Ændr. i genforsikringsandel af erstatningshensættelser .....	0,0	0,0	-8,6	-84,9
<b>Erstatningsudgifter f.e.r. ....</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-970,1</b>	<b>-827,5</b>
Erhvervsomkostninger .....	0,0	0,0	-48,1	-45,3
Administrationsomkostninger .....	0,0	0,0	-119,9	-115,8
Provision og gevinstandele fra genforsikringselskaber .....	0,0	0,0	0,0	0,3
<b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. i alt .....</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-168,0</b>	<b>-160,8</b>
<b>FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT .....</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>70,2</b>	<b>126,5</b>
5) Indtægter fra tilknyttede virksomheder .....	155,9	246,7	0,0	0,0
Indtægter af investeringsejendomme .....	0,0	0,0	5,5	6,7
Renteindtægter og udbytter m.v. ....	0,1	0,1	29,7	49,2
Kursreguleringer .....	0,0	0,0	128,4	180,4
Renteudgifter .....	0,0	0,0	-0,4	-0,1
Administrationsomkostninger i f.m. investeringsvirksomhed .....	-2,3	-1,3	-14,0	-10,7
<b>Investeringsafkast i alt .....</b>	<b>153,7</b>	<b>245,5</b>	<b>149,2</b>	<b>225,5</b>
4) Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser .....	0,0	0,0	3,9	-4,9
<b>INVESTERINGSFAKAST EFTER FORSIKRINGSTEKNISK RENTE .....</b>	<b>153,7</b>	<b>245,5</b>	<b>153,1</b>	<b>220,6</b>
Andre indtægter .....	0,0	0,0	8,9	12,7
Uddelinger .....	-0,7	-0,1	-0,7	-0,1
Andre omkostninger .....	0,0	0,0	-18,4	-18,9
<b>RESULTAT FØR SKAT .....</b>	<b>153,0</b>	<b>245,4</b>	<b>213,1</b>	<b>340,8</b>
Skat .....	0,5	0,3	-48,7	-78,0
<b>RESULTAT .....</b>	<b>153,5</b>	<b>245,7</b>	<b>164,4</b>	<b>262,8</b>

# LB FORENINGEN F.M.B.A.

## TOTALINDKOMSTOPGØRELSE FOR 1. HALVÅR 2015 - MIO KR

	Morderselskab		Koncern	
	1. halvår 2015	1. halvår 2014	1. halvår 2015	1. halvår 2014
Resultat .....	153,5	245,7	164,4	262,8
<i>Anden totalindkomst:</i>				
Opskrivning af domicilejendomme .....	0,0	0,0	0,0	0,2
Skat af anden totalindkomst .....	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Anden totalindkomst i alt .....</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,2</b>
<b>TOTALINDKOMST I ALT .....</b>	<b>153,5</b>	<b>245,7</b>	<b>164,4</b>	<b>263,0</b>
Minoritetsinteressers andel .....			10,9	17,2



# LB FORENINGEN F.M.B.A.

BALANCE PR. 30. JUNI 2015 - MIO KR.

Noter	Morderselskab		Koncern	
	30. juni 2015	31. dec. 2014	30. juni 2015	31. dec. 2014
<b>AKTIVER</b>				
<b>IMMATERIELLE AKTIVER</b> .....	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>	<b>116,9</b>	<b>121,1</b>
Driftsmidler .....	0,0	0,0	34,2	34,2
Domicilejendomme .....	0,0	0,0	164,4	164,4
<b>MATERIELLE AKTIVER I ALT</b> .....	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>198,6</b>	<b>198,6</b>
<b>Investeringsejendomme</b> .....	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>710,6</b>	<b>707,6</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....	3.616,5	3.470,2	0,0	0,0
Kapitalandele i associerede virksomheder .....	0,0	0,0	13,2	13,6
<b>Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder i alt</b> .....	<b>3.616,5</b>	<b>3.470,2</b>	<b>13,2</b>	<b>13,6</b>
Kapitalandele .....	0,0	0,0	221,2	211,7
Investeringsforeningsandele .....	0,0	0,0	3.818,3	3.662,3
Obligationer .....	0,0	0,0	1.615,5	1.684,9
Afledte finansielle instrumenter .....	0,0	0,0	0,8	1,0
Andre udlån .....	0,0	0,0	0,3	0,3
Indlån i kreditinstitutter .....	0,0	0,0	90,8	11,9
<b>Andre finansielle investeringsaktiver i alt</b> .....	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>5.746,9</b>	<b>5.572,1</b>
<b>INVESTERINGSAKTIVER I ALT</b> .....	<b>3.616,5</b>	<b>3.470,2</b>	<b>6.470,7</b>	<b>6.293,3</b>
Genforsikringsandele af præmiehensættelser .....	0,0	0,0	25,6	0,0
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser .....	0,0	0,0	37,5	46,0
<b>Genforsikringsandele af forsikringsmæssige hensættelser</b> .....	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>63,1</b>	<b>46,0</b>
Tilgodehavender hos forsikringstagere .....	0,0	0,0	49,1	34,1
<b>Tilgodehavender i f.m. direkte forsikringsforretninger i alt</b> .....	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>49,1</b>	<b>34,1</b>
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder .....	0,0	0,0	34,0	38,7
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder .....	0,0	0,0	0,0	0,0
Andre tilgodehavender .....	0,0	0,0	46,2	48,5
<b>TILGODEHAVENDER I ALT</b> .....	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>192,4</b>	<b>167,3</b>
Aktuelle skatteaktiver .....	1,0	1,0	0,0	8,2
Udskudte skatteaktiver .....	0,0	0,0	0,0	0,0
Likvide beholdninger .....	25,3	20,3	69,3	92,2
Øvrige .....	0,0	0,0	0,1	0,1
<b>ANDRE AKTIVER I ALT</b> .....	<b>26,3</b>	<b>21,3</b>	<b>69,4</b>	<b>100,5</b>
Tilgodehavende renter samt optjent leje .....	0,1	0,0	14,8	10,7
Andre periodeafgrænsningsposter .....	0,0	0,1	11,3	12,4
<b>PERIODEAFGRÆSNINGSPOSTER I ALT</b> .....	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>26,1</b>	<b>23,1</b>
<b>AKTIVER I ALT</b> .....	<b>3.643,2</b>	<b>3.491,9</b>	<b>7.074,1</b>	<b>6.903,9</b>

# LB FORENINGEN F.M.B.A.

## BALANCE PR. 30. JUNI 2015 - MIO KR.

Noter	Moderselskab		Koncern	
	30. juni 2015	31. dec. 2014	30. juni 2015	31. dec. 2014
<b>PASSIVER</b>				
Opskrivningshenlæggelser .....	0,0	0,0	6,7	6,7
Sikkerhedsfond .....	0,0	0,0	16,2	16,2
Andre henlæggelser .....	905,8	759,6	0,0	0,0
<b>Reserver i alt .....</b>	<b>905,8</b>	<b>759,6</b>	<b>16,2</b>	<b>16,2</b>
Overført overskud eller underskud .....	2.737,1	2.729,8	3.620,0	3.466,5
Minoritetsinteresser .....	0,0	0,0	253,0	242,8
<b>EGENKAPITAL I ALT .....</b>	<b>3.642,9</b>	<b>3.489,4</b>	<b>3.895,9</b>	<b>3.732,2</b>
Præmiehensættelser .....	0,0	0,0	1.193,2	1.096,0
Erstatningshensættelser .....	0,0	0,0	1.617,4	1.674,1
Hensættelser til anciennitetsrabatter .....	0,0	0,0	72,4	153,1
<b>HENSÆTTELSE TIL FORSIKRINGS-</b>				
<b>KONTRAKTER I ALT .....</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>2.883,0</b>	<b>2.923,2</b>
Pensioner og lignende forpligtelser .....	0,0	0,0	2,9	3,0
Udsudte skatteforpligtelser .....	0,1	0,1	34,1	36,7
<b>HENSATTE FORPLIGTELSE I ALT .....</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>37,0</b>	<b>39,7</b>
Gæld i f.m. direkte forsikring .....	0,0	0,0	19,6	15,2
Gæld i f.m. genforsikring .....	0,0	0,0	28,9	3,0
Gæld til kreditinstitutter .....	0,0	0,0	37,3	5,7
Gæld til tilknyttede virksomheder .....	0,0	2,2	0,0	0,0
Aktuelle skatteforpligtelser .....	0,0	0,0	31,5	0,0
Anden gæld .....	0,2	0,2	140,0	184,0
<b>GÆLD I ALT .....</b>	<b>0,2</b>	<b>2,4</b>	<b>257,3</b>	<b>207,9</b>
<b>PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER .....</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,9</b>	<b>0,9</b>
<b>PASSIVER I ALT .....</b>	<b>3.643,2</b>	<b>3.491,9</b>	<b>7.074,1</b>	<b>6.903,9</b>

### 6) Nærtstående parter

# **LB FORENINGEN F.M.B.A.**

## **HALVÅRSRAPPORT 2015**

### **Noter**

- 1** Anvendt regnskabspraksis
- 2** Hoved- og nøgletal samt følsomhedsoplysninger
- 3** Bruttopræmier
- 4** Forsikringsteknisk rente
- 5** Indtægter fra tilknyttede virksomheder
- 6** Nærtstående parter

## **LB FORENINGEN F.M.B.A.**

### **NOTER TIL 1. HALVÅR 2015 - MIO. KR.:**

#### **1) Anvendt regnskabspraksis**

Halvårsrapporten for 1. halvår 2015 er aflagt efter Lov om finansiel virksomhed.

I resultatopgørelsen er sammenligningstal angivet for den tilsvarende halvårsperiode, mens de i balancen er angivet pr. 31. december 2014.

Koncernregnskabet for LB koncernen omfatter LB Foreningen f.m.b.a. og LB Forsikring A/S koncernen.

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 forsikringsholdingvirksomhed.

Halvårsrapporten, der er aflagt efter samme regnskabspraksis som for årsrapporten 2014, har ikke været genstand for revision eller review.

# LB FORENINGEN F.M.B.A.

## NOTER TIL 1. HALVÅR 2015 - MIO. KR.:

	Moterselskab		Koncern	
	1. halvår 2015	1. halvår 2014	1. halvår 2015	1. halvår 2014
<b>2) Hoved- og nøgletal samt følsomhedsoplysninger</b>				
<b>Hovedposter</b>				
Bruttopræmieindtægter .....	0,0	0,0	1.235,6	1.140,4
Bruttoerstatningsudgifter .....	0,0	0,0	-971,4	-821,0
Forsikringsmæssige driftsomkostninger .....	0,0	0,0	-168,0	-161,1
Resultat af afgiven forretning .....	0,0	0,0	-24,4	-33,5
Forsikringsteknisk resultat .....	0,0	0,0	70,2	126,5
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente .....	153,7	245,5	153,1	220,6
Halvårs resultat .....	153,5	245,7	164,4	262,8
Afløbsresultat brutto .....	0,0	0,0	45,1	79,9
Afløbsresultat for egen regning .....	0,0	0,0	46,4	73,4
Forsikringsmæssige hensættelser .....	0,0	0,0	2.883,0	2.923,2
Forsikringsaktiver .....	0,0	0,0	63,1	46,0
Egenkapital .....	3.642,9	3.489,4	3.895,9	3.732,2
Aktiver .....	3.643,2	3.491,9	7.074,1	6.903,9
Tilstrækkelig basiskapital .....	3.036,2	2.947,1		
<b>Nøgletal</b>				
<u>Før fradrag for anciennitetsrabatter:</u>				
Bruttoerstatningsprocent .....			74,3%	65,4%
Bruttoomkostningsprocent .....			13,0%	13,0%
Combined ratio .....			89,2%	81,1%
<u>Efter fradrag for anciennitetsrabatter:</u>				
Bruttoerstatningsprocent .....			78,6%	72,0%
Bruttoomkostningsprocent .....			13,8%	14,3%
Combined ratio .....			94,4%	89,3%
Egenkapitalforrentning .....	4,3%	7,5%	4,3%	7,5%
<b>Følsomhedsoplysninger</b>				
<b>Påvirkning på egenkapitalen</b>				
Rentestigning på 0,7 - 1,0 pct. point .....	-103,7		-111,0	
Rentefald på 0,7 - 1,0 pct. point .....	103,7		111,0	
Aktiekursfald på 12 pct. ....	-321,4		-343,9	
Ejendomsprisfald på 8 pct. ....	-67,8		-72,5	
Valutakursrisiko (VaR 99) .....	-50,8		-54,4	
Kredit- og modpartsrisiko på 8 pct. ....	-14,2		-15,2	

\*) Balancetal for sammenligningsperioden er angivet pr. 31. december 2014.

## LB FORENINGEN F.M.B.A.

### NOTER TIL 1. HALVÅR 2015 - MIO. KR.:

#### 3) Bruttopræmier

Bruttopræmierne er påvirket af estimerede anciennitetsrabatter på 72,4 mio. kr. vedrørende 1. halvår 2015 og 114,2 mio. kr. vedrørende 1. halvår 2014.

Bruttopræmierne er i 1. halvår 2015 yderligere påvirket af ny aftale vedrørende vejhjælp med 67,1 mio. kr.

#### 4) Forsikringsteknisk rente

Anvendt gennemsnitlig obligationsrentesats i beregningen .....

#### 5) Indtægter fra tilknyttede virksomheder

LB Forsikring A/S .....

#### 6) Nærtstående parter

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

Foreningen har ikke ud over koncerninterne transaktioner haft yderligere transaktioner med nærtstående parter i 1. halvår 2015.

	Moderselskab		Koncern	
	1. halvår 2015	1. halvår 2014	1. halvår 2015	1. halvår 2014
3) Bruttopræmier				
4) Forsikringsteknisk rente				
Anvendt gennemsnitlig obligationsrentesats i beregningen .....			-0,25%	0,21%
5) Indtægter fra tilknyttede virksomheder				
LB Forsikring A/S .....	155,9	246,7		