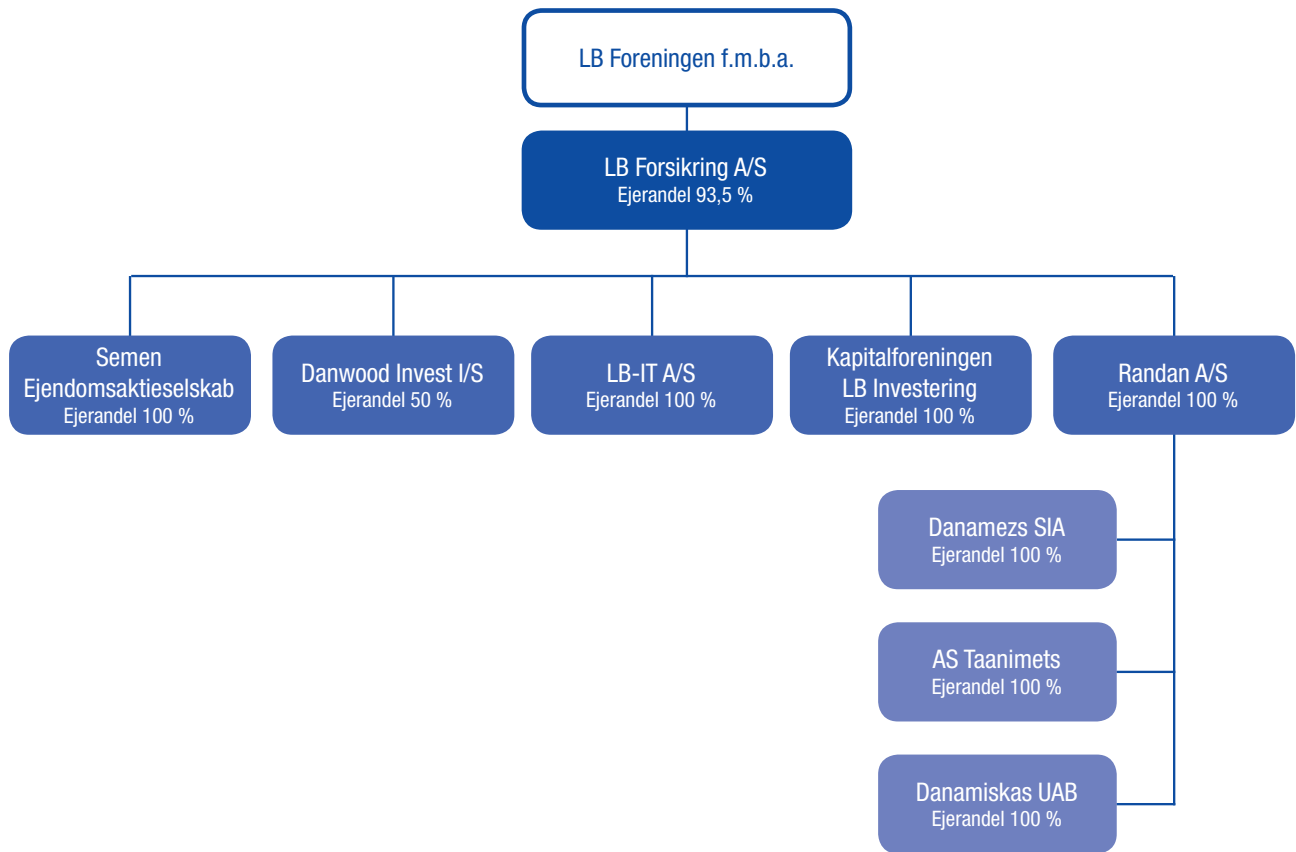




LB FORENINGEN

ÅRSRAPPORT 2015





INDHOLD

Ledelsesberetning4

Om LB Koncernen..... 4

Resultater.....6

Årets forsikringsforløb.....9

Investeringer..... 12

Risikovurdering 14

Samfundsansvar 16

Videnressourcer 16

Usikkerhed ved indregning og måling 17

Udviklingsaktiviteter..... 17

Aktiviteter i udlandet..... 17

Koncernvirksomheder 18

Personkreds20

Bestyrelsens andre ledelseshverv22

Aflønning af bestyrelse og direktion23

Ledelsespåtegning24

Intern revisions påtegning26

Den uafhængige revisors erklæringer.....27

Resultatopgørelse.....28

Balance30

Egenkapitalopgørelse32

Noter33

LEDELSESBERETNING

OM LB KONCERNEN

LB Foreningen har som hovedformål at varetage ejerskabet af LB Forsikring A/S, herunder at udpege medlemmer til bestyrelserne i koncernselskaberne. Vores gensidige udgangspunkt er et grundlæggende element for LB koncernen, og dette sikres ved medlemmernes ejerskab af Foreningen.

Foreningen har ligeledes til formål at yde økonomisk støtte til værdigt trængende medlemmer samt velgørenhed i bredere forstand. I 2015 har Foreningen foretaget en række donationer til velgørende organisationer, heriblandt Dansk Flygtningehjælp, Unicef, Red Barnet og Julemærkefonden. Foreningen har ligeledes ydet støtte til forskellige gode formål inden for undervisningsområdet blandt andet IBIS Mozambique, som gennem projektet ”Den glade skole” arbejder for at styrke undervisningskompetencerne i landet. Endelig har Foreningen ydet støtte til ”License2share”, som er et værktøj til lærere og forældre, som kan hjælpe unge med at være bevidste om de digitale fingeraftryk, de sætter, når de færdes på internettet.

LB Forsikring

Året 2015 har budt på fortsat forankring af vores strategi mod 2018. Vi fik i det forgangne år foretaget en analyse af styrken af koncernens brands, herunder LB Forsikring og vores fire forsikringsgrupper Lærerstandens Brandforsikring, Bauta Forsikring, Runa Forsikring og FDM Forsikring. Vores omdømme blandt de primære interessenter – nuværende

og potentielle medlemmer, medarbejdere og samarbejdspartnere – er utrolig godt og på niveau med de stærkeste virksomheder i dansk erhvervsliv. Stærke brands og et godt omdømme bygges op over mange år, og analysen bekræfter os i, at fastholdelse af fokus på at møde medlemmerne med tillid udgør fundamentet for en fortsat høj loyalitet blandt vores medlemsgrupper.

Vores vision i LB Forsikring er, at vi vil være det bedste medlemsejede forsikringsselskab, hvor pengene alene arbejder til fordel for medlemmerne. Denne vision gør os til noget særligt, fordi den definerer den måde, hvorpå vi ser på vores medlemmer. Vi er skabt af og for medlemmerne, og vi er bevidste om, at vi kun er en succes, såfremt vi forstår og imødekommer medlemmernes behov for tryghed, gode dækninger og konkurrencedygtige priser.

Med baggrund i et ønske om, at medlemmerne skal opleve den absolut bedste service, har vi opprioriteret vores strategiske målsætning om at have de bedste digitale løsninger. Nye og ændrede forsikringsbehov og et forsikringsmarked, som vi forudser, vil undergå forandringer i de kommende år, stiller øgede krav til agiliteten i vores digitale løsninger. Vi har derfor besluttet at implementere et nyt kernesystem til policehåndtering og skadebehandling, ligesom vi løbende arbejder på optimering af samtlige kontaktflader i forhold til medlemmerne.

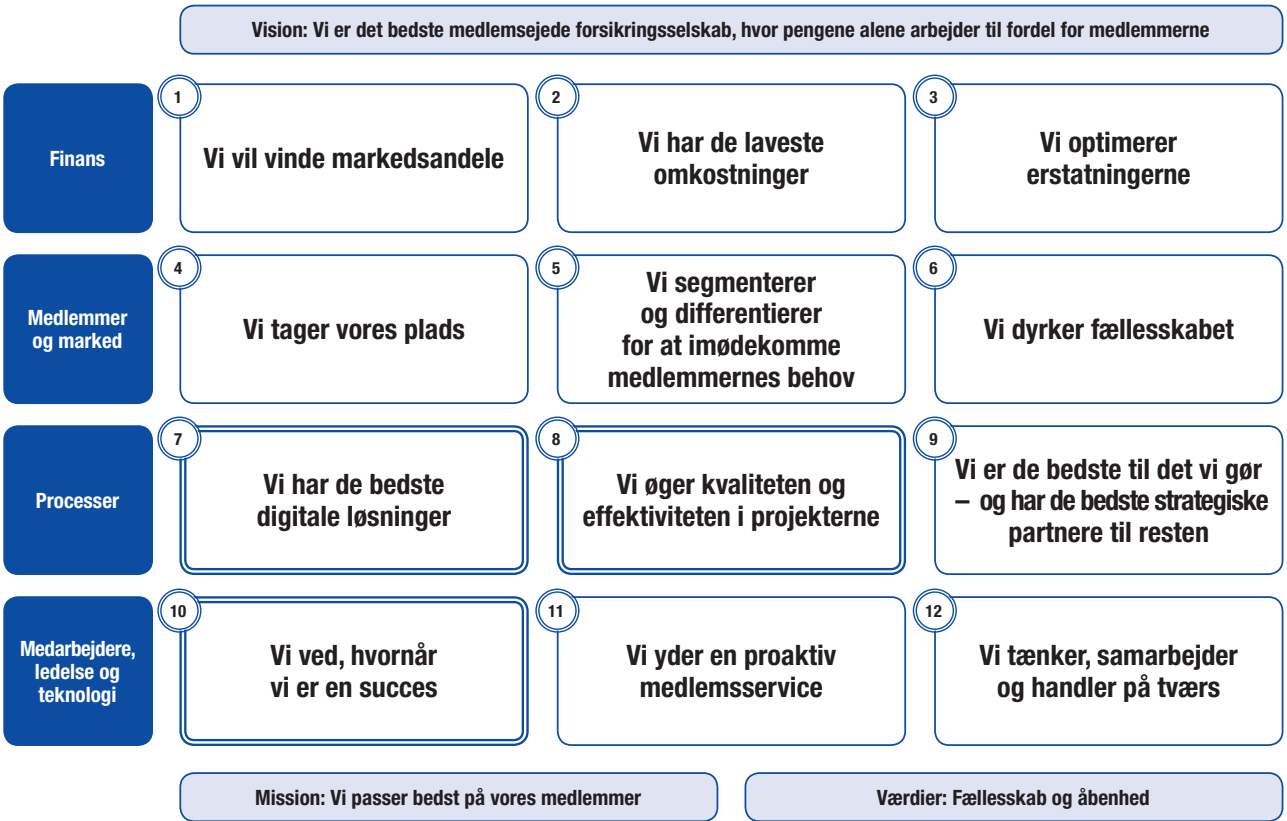


Foto ©2016 Carsten Esbensen

Vi lever af at have tilfredse medlemmer og er derfor fantastisk stolte af, at årets kundetilfredshedsmåling fra EPSI Rating Danmark igen placerede vores fire forsikringsgrupper i top 5 på det danske marked for privat skadeforsikring. Det er et solidt fundament at stå på i bestræbelserne på dels at tiltrække nye medlemmer, dels at fastholde den meget høje loyalitet, medlemmerne viser os. Forbrugerrådet Tænk har igen i 2015 kåret tre af vores forsikringer som bedst i test. I oktober måned blev ulykkesforsikringen for anden gang testvinder, mens bilforsikringen og indboforsikringen tidligere på året har modtaget samme flotte udmærkelse. Det er vi særdeles stolte af, fordi det bekræfter os i, at vi har fundet den rette kombination af gode og relevante dækninger til fornuftige priser.

Endelig modtog Lærerstandens Brandforsikring i februar 2015 Loyalty Groups pris for de mest loyale forsikringskunder i 2014. Kåringen er baseret på kundernes vurdering af virksomhederne i Loyalty Groups Brancheindeks 2014, som afdækker kundernes tilfredshed på centrale områder og deres loyalitet overfor virksomhederne. Prisen er en bekræftelse på, at medarbejderne på tværs af LB gør en stor indsats for at møde vores medlemmer med tillid og har fokus på god og personlig service.

STRATEGIKORT MOD 2018



Fokusområderne 7, 8 og 10 er prioriterede på nuværende tidspunkt i strategiperioden

RESULTATER

1.000 kr.	Moderselskab		Koncern	
Resultatopgørelse	2015	2014	2015	2014
Bruttopræmieindtægter før anciennitetsrabat			2.633.443	2.539.480
Anciennitetsrabat			-43.638	-153.130
Bruttopræmieindtægter			2.589.805	2.386.350
Bruttoerstatningsudgifter			-2.112.600	-1.865.819
Forsikringsmæssige driftsomkostninger			-391.214	-401.375
Resultat af bruttoforretning			85.991	119.156
Resultat af afgiven forretning			-58.922	-70.075
Forsikringsteknisk rente			-2.285	2.271
Forsikringsteknisk resultat			24.784	51.352
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	95.348	328.817	130.826	406.171
Andre indtægter og omkostninger	-3.013	-1.949	-27.730	-16.216
Resultat før skat	92.335	326.868	127.880	441.307
Skat	1.532	900	-27.763	-90.063
Årets resultat	93.867	327.768	100.117	351.244
Balance				
Investeringsaktiver	3.561.441	3.470.227	6.493.907	6.293.321
Aktiver i alt	3.584.882	3.491.861	7.000.330	6.903.855
Egenkapital	3.584.656	3.489.436	3.833.787	3.732.187
Forsikringsmæssige hensættelser			2.932.862	2.923.190
Nøgletal				
Før anciennitetsrabat				
Bruttoerstatningsprocent			80,2%	73,5%
Nettogenforsikringsprocent			2,2%	2,8%
Skadeforløb i alt			82,5%	76,2%
Omkostningsprocent			15,1%	16,0%
Combined ratio			97,5%	92,2%
Efter anciennitetsrabat				
Bruttoerstatningsprocent			81,6%	78,2%
Nettogenforsikringsprocent			2,3%	2,9%
Skadeforløb i alt			83,8%	81,1%
Omkostningsprocent			15,3%	17,0%
Combined ratio			99,2%	98,1%
Egenkapitalforrentning			2,6%	9,9%

Forskellen mellem moderselskabet og koncernen udgøres af LB Forsikring, LB-IT, LB Investering, Semen og skovselskaberne.

LB Foreningen f.m.b.a.

LB Foreningens resultat udgør et overskud på 93,9 mio. kr. mod 327,8 mio. i 2014. Foreningen ejer 93,5 % af kapitalandelene i LB Forsikring.

LB koncernen

Med et resultat før skat på 127,9 mio. kr. (171,5 mio. kr. før anciennitetsrabat) ligger 2015 på den finansielle side under det forventede, primært drevet af et faldende investeringsafkast. Resultatet medfører, at vi har hensat 43,6 mio. kr. til udbetaling af anciennitetsrabat til medlemmerne.

LB koncernens forsikringstekniske resultat udgør 24,8 mio. kr. (68,4 mio. kr. før anciennitetsrabat), hvilket er lavere, end vi forventede ved indgangen til 2015. Bruttopræmieindtægterne* udgør 2.633,4 mio. kr., hvilket er en stigning på 3,7 % fra 2014, og udviklingen er baseret på en tilfredsstillende udvikling i antallet af forsikringer. Erstatningsudgifterne udgør 2.112,6 mio. kr., hvilket er en stigning på 13,2 % fra 2014. Stigningen kan henføres til usædvanligt lave skadefrekvenser i 2014. En samlet bruttoerstatningsprocent* på 80,2 % svarer til vores forventninger.

LB koncernens forsikringsmæssige driftsomkostninger udgør 391,2 mio. kr. i 2015, svarende til en bruttoom-

FORVENTNINGER TIL 2016

Året 2016 byder på fortsat udmøntning af vores strategi mod 2018 med særlig fokus på ambitionen om at udvikle de bedste digitale løsninger med henblik på bedst muligt at kunne imødekomme medlemmernes behov. Vores stærke brands og helt unikke placering på forsikringsmarkedet i forhold til medlemstilfredshed og loyalitet udgør

kostningsprocent* på 15,1 %. Omkostningsprocenten er negativt påvirket af nedskrivning af de aktiverede udviklingsomkostninger i LB-IT. Et lavt omkostningsniveau er en af vores strategiske målsætninger, da det tillader konkurrencedygtige priser og en skadebehandling, hvor vi går langt for at hjælpe medlemmerne, når uheldet er ude. Combined ratio* udgør 97,5 %, hvilket er højere end forventet, og kan primært henføres til nedskrivningen i LB-IT. Før nedskrivningen udgør combined ratio 95,7 %.

Investeringsvirksomheden har i 2015 realiseret et samlet resultat på 130,8 mio. kr. efter forrentning af forsikringsmæssige hensættelser, hvilket ligger under det forventede, om end samlet set bedre end benchmark for porteføljen.

Investeringsafkastet er positivt påvirket af aktiebaserede investeringer og værdireguleringer på koncernens ejendoms- og skovbesiddelser, men negativt påvirket af rentebærende investeringer.

Efterfølgende begivenheder

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

grundlaget for opnåelse af vores vision om at være det bedste medlemsejede forsikringsselskab, hvor pengene alene arbejder til fordel for medlemmerne. Vores finansielle forventninger til 2016 er vist nedenfor, idet resultatposter og nøgletal er opgjort før anciennitetsrabat.

Forventninger vedrørende LB koncernen:

	Forventning 2015	Faktisk 2015	Forventning 2016
Combined ratio	95 % i gns over 5 år	97,5%	95 % i gns over 5 år
Bruttoerstatningsprocent	77-82 %	80,2%	77-82 %
Bruttoomkostningsprocent	Højst 14 %	15,1%	13,5-14,5 %
Forsikringsteknisk resultat	Mindst 150 mio. kr.	68,4 mio. kr.	100-150 mio. kr.
Resultat før skat	Mindst 350 mio. kr.	171,5 mio. kr.	100-200 mio. kr.

* Før anciennitetsrabat.

Mere end
100.000
nye policer

ÅRETS FORSIKRINGSFORLØB

I LB Forsikring tilbyder vi privatforsikringer og i mindre omfang erhvervsforsikringer til det danske skadeforsikringsmarked. Målt på bruttopræmieindtægter er vi det femte største selskab på markedet. Vores forretningsmodel hviler på den gensidige tankegang, idet vi er ejet af medlemmerne og henvender os til specifikke medlemsgrupper.

Vi skaber værdi ved at levere tryghed gennem gode og relevante forsikringsdækninger til konkurrencedygtige priser, og vi lægger vægt på gennemsigtighed omkring prisstrukturen. Det danske marked for skadeforsikring er under forandring i disse år. Nye spillere kommer ind på markedet, og diverse sammenligningsportaler bidrager til at ændre den måde, forsikringer sælges på. Vi oplever således øgede krav til gennemsigtighed, og den udvikling byder vi velkommen.

Vi ønsker at knytte medlemmerne tæt til os, hvilket betyder, at vi forstår deres behov. I erkendelse af,

at medlemmerne i stigende grad efterspørger differentierede løsninger, har vi i årets løb arbejdet med et segmenteringsprojekt, der har det formål, at vi bedre forstår medlemmernes forskelligartede behov både for så vidt angår produktudbud, og ligeledes i brugen af vores kontakthaver. Vi ønsker, at medlemmerne skal opleve en fantastisk service, når de har kontakt med os, og det kræver, at vi kender dem.

Vi ønsker at servicere endnu flere medlemmer i fremtiden. I løbet af vores strategiperiode mod 2018 er det vores mål at vokse med 15 procent målt på antal policer. Ved at vokse vil vi stå stærkere i konkurrencen med de andre selskaber, have flere frihedsgrader og dermed kunne udbygge positionen som det bedste medlemsejede forsikringsselskab, hvor pengene alene arbejder til fordel for medlemmerne.

I 2015 har vi indtegnet godt 100.000 nye policer, hvilket er på niveau med vores forventninger. Afgangen af policer har været lidt lavere end forventet.

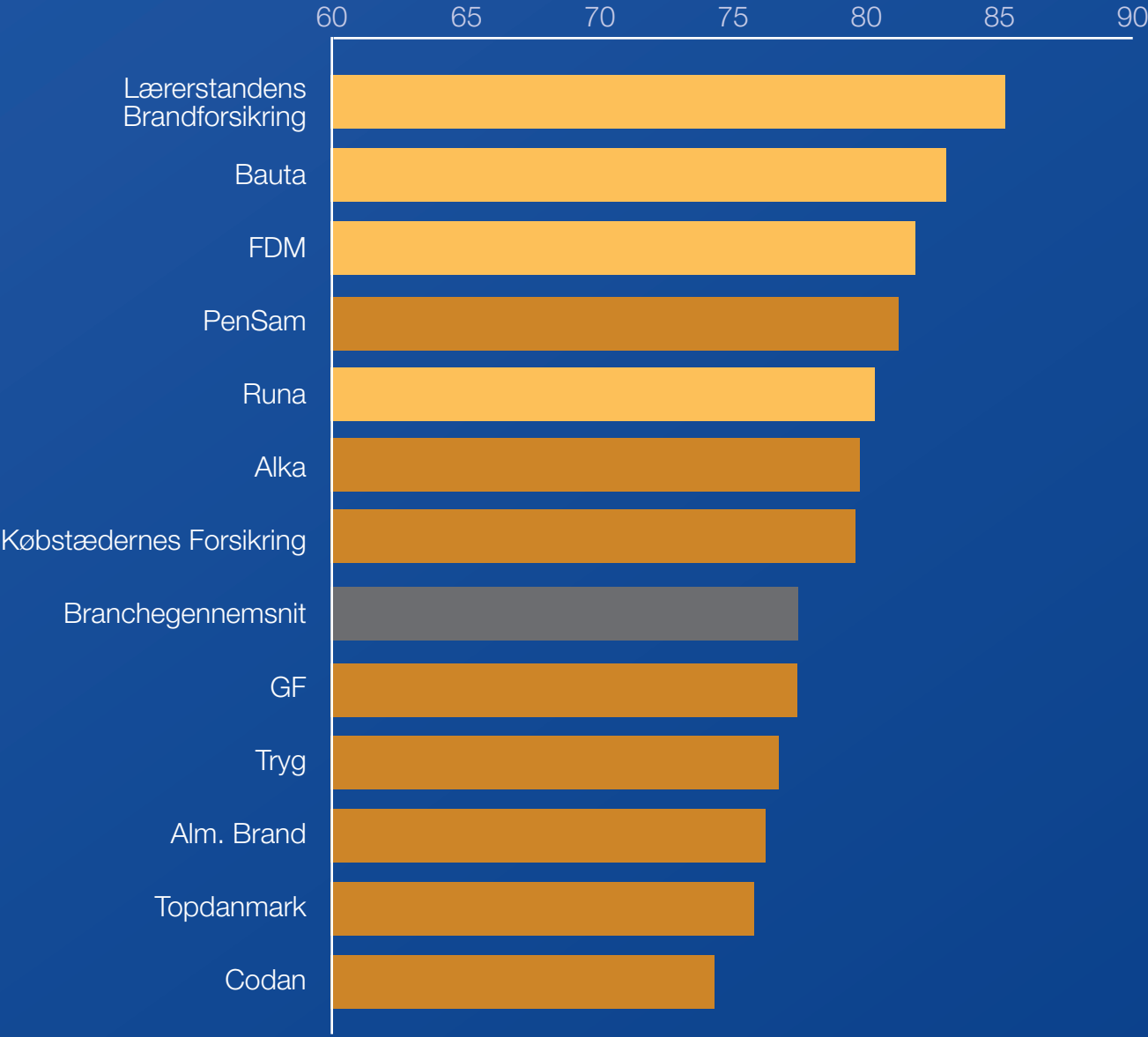


TILFREDSHED I TOP

LB Forsikring har branchens mest tilfredse medlemmer. Årets analyse udført af EPSI Danmark placerer LB Forsikrings fire forsikringsgrupper (Lærerstandens Brandforsikring, Bauta, Runa og FDM Forsikring) i toppen. Medlemmerne giver bl.a. udtryk for, at vi leverer god ”værdi for pengene” i forhold til markedet. For ottende år i træk er

Lærerstandens Brandforsikring bedst målt på medlemstilfredshed. Vi har fokus på at levere den absolut bedste service til vores medlemmer, og de er i fokus i forhold til alt, hvad vi gør. Målsætningen er at fastholde og gerne udvikle vores unikke position på markedet for privat skadeforsikring.

Tilfredshed



Score: 0-100
Kilde: EPSI Danmark, 2015

Bilforsikringen

Bilforsikringen er vores største branche med bruttopræmieindtægter* på 933,7 mio. kr. Antallet af policer er steget med 2,9 %. Erstatningsprocenten* for bilforsikringen udgør 75,3 % i 2015 mod 70,3 % i 2014.

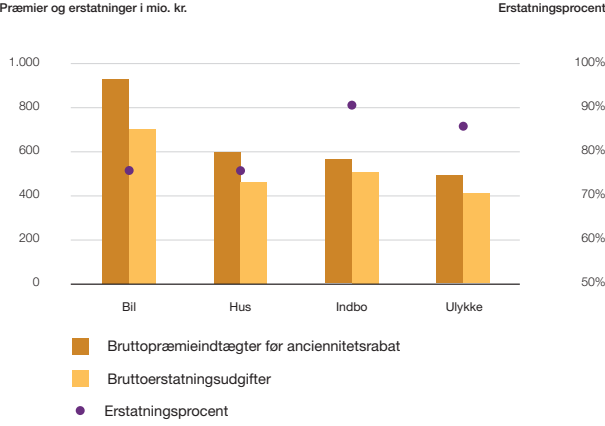
Det fortsat tilfredsstillende skadeforløb har betydet, at vi fra primo 2016 har nedsat priserne på bilforsikringen med gennemsnitligt 9 % inkl. nedsættelse af prisen på vejhjælpsdækningen.

Husforsikringen

Husforsikringen er vores næststørste branche med bruttopræmieindtægter* på 601,2 mio. kr. Antallet af policer er steget med 2,7 %. Erstatningsprocenten* for husforsikringen udgør 75,5 % i 2015 mod 67,0 % i 2014. Stormen ”Gorm”, som ramte landet i slutningen af november forventes at koste ca. 36,5 mio. kr. hvoraf 33,0 mio. kr. kan henføres til husforsikringen, hvilket er den primære årsag til den stigende erstatningsprocent fra 2014. Erstatningsprocenten* er påvirket af en afløbsgevinst på 41,3 mio. kr.

Indboforsikringen

Bruttopræmieindtægterne* på indboforsikringen udgør 547,1 mio. kr., og antallet af policer er steget med 3,1 %. Erstatningsprocenten* for indboforsikringen udgør 90,5 % i 2015 mod 85,0 % i 2014.

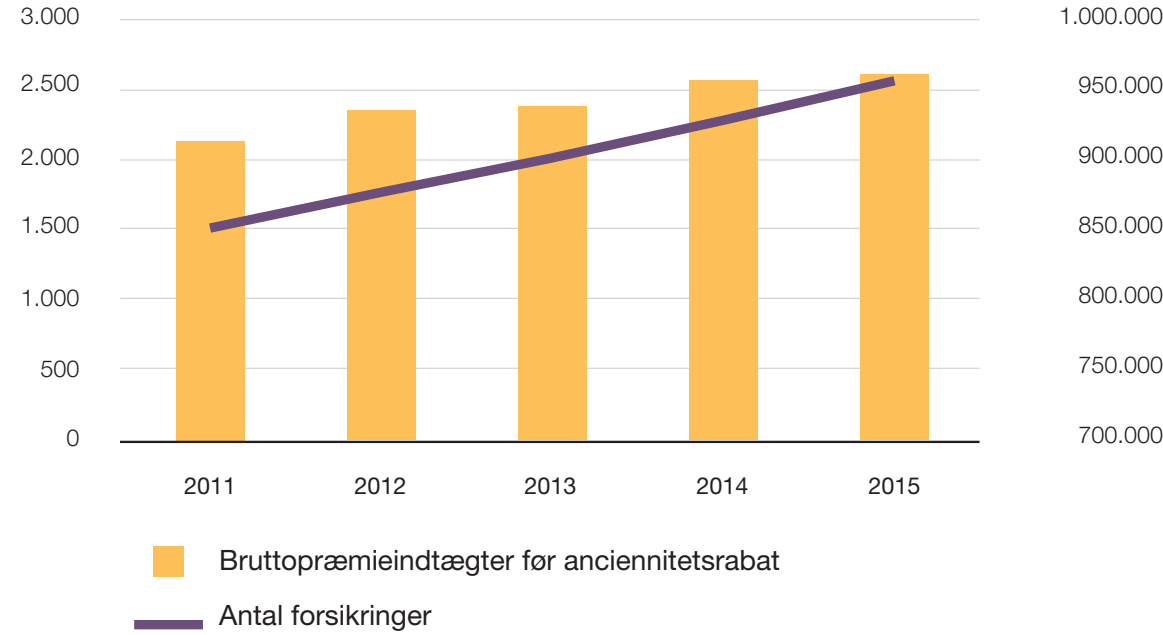


Ulykkesforsikringen

På ulykkesforsikringen udgør bruttopræmieindtægterne* 485,6 mio. kr. Antallet af policer er steget med 4,9 %. Erstatningsprocenten* for ulykkesforsikringen udgør 85,6 % i 2015 mod 75,1 % i 2014 og er påvirket af et afløbstab på 38,8 mio. kr. Vi har i årets løb styrket dækningen på flere områder, herunder ved farlig sport, uden præmietillæg.

Bruttopræmieindtægter i mio. kr.

Antal forsikringer



* Før anciennitetsrabat.

INVESTERINGER

Det samlede afkast på vores investeringsportefølje udgør 151 mio. kr. svarende til 2,3 %. Afkastet er lavere end forventet, men acceptabelt i forhold til markedet.

Formål

Aktiverne skal investeres, således at forsikringstagernes interesser varetages bedst muligt, hvilket betyder, at sammensætningen af porteføljen tager udgangspunkt i, at vi med investeringsaktiverne kan dække de forsikringsmæssige hensættelser. Dernæst skal det løbende investeringsafkast sikre en udvikling i kapitalgrundlaget, som gør det muligt for os at vokse forsikringsforretningen jf. vores strategiske målsætninger.

Investeringsporteføljen

Porteføljen fastlægges dels på baggrund af analyser af fremtidige afkastforventninger, dels gennem modelberegninger, hvor historiske afkast og risici indgår. Der er fastsat grænser for, hvor meget hver investeringsklasse maksimalt kan fylde i porteføljen, hvor meget risikoen kan svinge for porteføljen, og endelig er der fastsat grænser for, hvor meget elementerne af markedsrisikoen kan fylde beregnet i modellen for det individuelle solvensbehov.

Den væsentligste del af investeringsporteføljen er samlet i Kapitalforeningen LB Investering, som er 100 % ejet af LB Forsikring. Investeringerne sker via en række danske og

internationale investeringsforeninger med speciale inden for hver deres område.

LB Investering

Afkastet for 2015 inden for de enkelte investeringsklasser er sammenlignet med relevante benchmarks. Samlet set udgør afkastet i Kapitalforeningen LB Investering 177 mio. kr. svarende til, at forvalterne har slået det vægtede benchmark med 1,1 pct.point.

Vi afdækker delvist valutarisikoen på de underliggende investeringer i amerikanske dollars, britiske pund og japanske yen, hvilket i 2015 har givet et tab på 107 mio. kr., idet dette dog er reflekteret i tilsvarende positive afkast i de enkelte investeringsklasser. Efter valutaafdækning udgør afkastet 64 mio. kr., hvilket er lavere end forventet.

Aktier

Globale og emerging market aktier er de investeringsklasser, der har præsteret de højeste afkast i året. Begge investeringsklasser ligger over deres respektive benchmarks. Udviklingen på globale aktier er drevet af en global økonomi, der fortsatte fremgangen i 2015, dog med markante regionale forskelle. I USA så vi øget vækst som følge af stigende forbrugertillid. Den amerikanske centralbank har med baggrund i den forbedrede økonomi endelig påbegyndt den varslede rentestigning.

Investeringer i LB koncernen

	Ultimo 2015	Afkast 2015		Bench- mark	Afkast 2014	
	mio. kr.	mio. kr.	pct.	pct.	mio. kr.	Benchmark
Globale aktier	1.065	174	13,2%	9,5%	225	MSCI All Country World Index
US Small Cap aktier	294	-8	-4,5%	-5,2%		Russell 2000 Value Index
Emerging market aktier	481	35	6,0%	-2,4%	84	MSCI Emerging Markets Index
Danske obligationer	2.321	-9	-0,4%	0,7%	95	Sammensat af 3- og 5-årige statsobligationer tillagt 0,25%
Globale indeksobligationer	328	-5	-1,6%	-1,3%	11	Barclays World Government inflation linked 1-10 år
Emerging market obligationer	285	-9	-4,7%	-6,2%	7	Sammensat af JP Morgans EMBI og GBI-EM
High yield obligationer	167	-13	-7,4%	-3,8%		Global High Yield Constrained
Syndikerede banklån	335	13	2,2%	-0,4%	12	Credit Suisse US Leveraged Loans
Værdipapirer LB Investering	5.275	177	3,3%	2,2%	434	
Valutaafdækning	-4	-107			-88	Jf. politik for investeringsområdet
Omkostninger		-5			-9	
LB Investering i alt	5.271	64			337	
Investeringsejendomme	439	48	12,3%	7,1%	22	IPD Dansk Ejendomsindeks
Skov	386	39	11,1%	5,0%	12	Eget afkastmål
Øvrige investeringer	399	-0	-0,1%	3,0%	58	Eget afkastmål
I alt investeringer	6.495	151*	2,3%		429	

*Forskellen til LB koncernens investeringsresultat på 130,8 mio. kr. kan primært henføres til administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed og forrentning af forsikringsmæssige hensættelser.

Væksten i Europa har været svag gennem hele året, primært som følge af strukturelle problemer i specielt Sydeuropa efter finanskrisen og økonomisk usikkerhed fra øst.

Afkastet på emerging market aktier er drevet af vores eksponering mod Fjernøsten, hvorimod benchmark for investeringsklassen dækker emerging markets i bredere forstand. Væksten i emerging markets har været meget uens, hvor Asien generelt har klaret sig bedst, mens det modsatte har været tilfældet for Sydamerika.

Råvarepriserne verden over har oplevet store fald, men specielt olieprisens kraftige dyk på mere end 70 % siden toppen medio 2014 har forårsaget betydelig uro verden over. Generelt vil prisfaldet gavne den globale vækst.

Obligationer

Rentebærende papirer har været relativt volatile og slutter året lidt lavere, hvilket har resulteret i negative afkast på vores obligationsbaserede investeringsklasser. Vi har overvægt af realkreditobligationer, som i årets løb har givet et lavere afkast end statsobligationer. Renteniveauet er fortsat meget lavt, og med fortsat udsigt til lav økonomisk vækst i Europa forventer vi ikke større rentestigninger i nær fremtid.

Internationale kreditter har vist svaghedstegn i lyset af lavere råvarepriser og svagt stigende rente.

Syndikerede banklån giver fortsat et godt og tilfredsstillende afkast i forhold til risikoen.

Alternativer

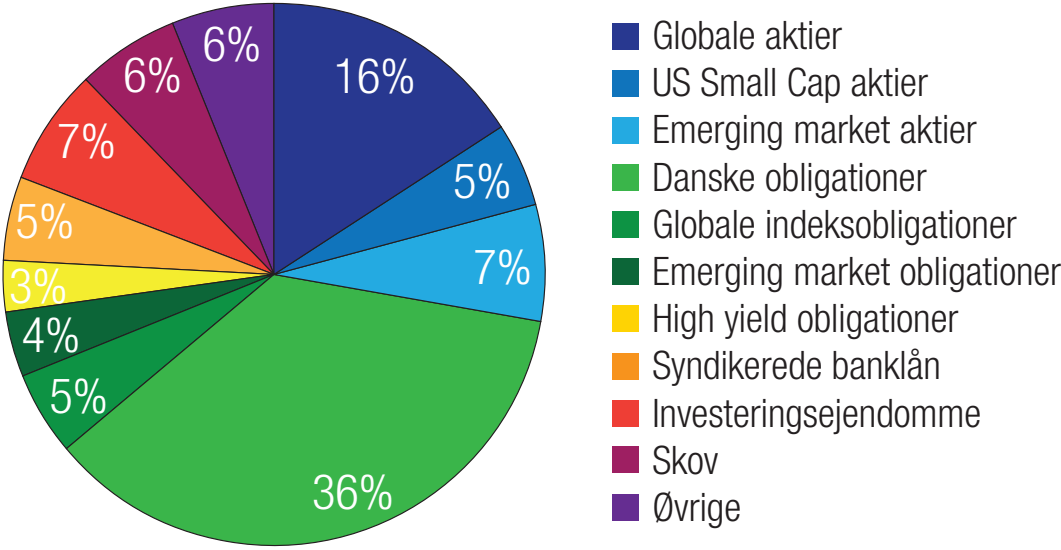
En del af investeringsporteføljen har i mange år været placeret i ejendomme og skov. Afkastet på investeringsejendommene blev 48,1 mio. kr. inkl. en opskrivning på 40,5 mio. kr. svarende til et afkast på 12,3 %.

Ejendomsporteføljen består ud over selskabets domicilejendomme af en række udlejningsejendomme i Københavnsområdet.

Samlet gav skovinvesteringerne et afkast på 38,7 mio. kr. inkl. en opskrivning på 34,6 mio. kr. Ud over skovinvesteringer i Frankrig, Irland og de baltiske lande har LB investeret i en international skovfond.

I 2015 påbegyndtes desuden investering i en infrastrukturfond gennem Copenhagen Infrastructure. Investeringerne i denne fond udgør hovedsageligt grønne energiinvesteringer, såsom vindmøller og biomasseanlæg.

Investeringsporteføljen i LB koncernen
31. december 2015



RISIKOVURDERING

Solvens II

LB koncernen har igennem en årrække haft fokus på at forberede implementeringen af det fælles europæiske regelsæt Solvens II i organisationen, herunder sikre, at vi er godt rustet til at efterleve de skærpede kapitalkrav, interne kontrolstruktur og risikostyring samt kravene til rapportering og indberetninger til Finanstilsynet, som regelsættet medfører.

Solvens II trådte i kraft pr. 1. januar 2016, og vi har foretaget de nødvendige tilpasninger for at kunne efterleve de nye krav. Der vil i 2016 fortsat være fokus på at sikre, at de implementerede ændringer og foranstaltninger giver et tilfredsstillende resultat.

Koncernens risikostyringssystem er blevet udbygget, og de fire nøglefunktioner (aktuarfunktion, risikostyring, compliance og intern audit) er blevet etableret med hver deres fokus på at sikre et effektivt risikostyrings- og kontrolsystem.

Risikostyring

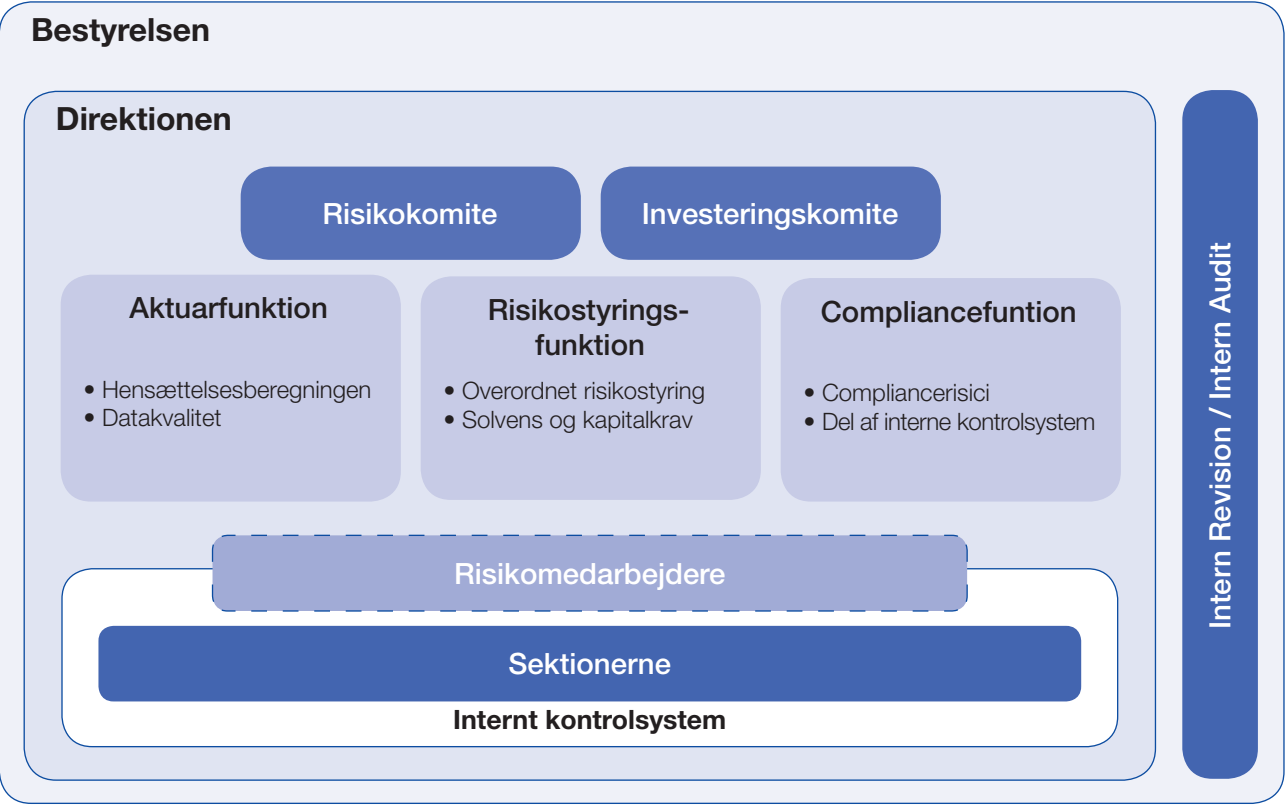
Risikostyring er en integreret del af vores strategiske og operationelle styring. Der er etableret effektive procedurer til at identificere, forvalte, overvåge og rapportere om de risici, selskabet er eller kan blive udsat for. Risikostyringen

er også med til at sikre, at koncernen har det tilstrækkelige kapitalgrundlag.

Afdelingerne "Risk & Compliance" og "BI & Aktuariat" varetager den koordinerede risikostyring og sikrer i samarbejde med Økonomisektionen sammenhæng mellem koncernens risici og den tilgængelige kapital. Intern revision foretager uafhængig vurdering af kontrolmiljøet og rapporterer til bestyrelsen.

Arbejdet med risikostyring, compliance og solvens er organiseret i en risikokomité, hvor de fire nøglefunktioner samt direktionen er repræsenteret. Risikokomitéen har ansvaret for at monitorere og have overblik over koncernens samlede risikoprofil. Der er ligeledes nedsat en investeringskomite, som varetager og overvåger koncernens markedsrisici. Investeringskomiteen er underlagt de investeringsrammer, der er fastsat af bestyrelsen.

Risikostyringsfunktionen har ansvaret for, at vi har et samlet overblik over koncernens risikoprofil. Det daglige ansvar for risikostyring og risikoidentifikation ligger hos de enkelte forretningsområder og sektioner. Risikostyringsfunktionen assisterer med relevante værktøjer, samt yder støtte og sparring til forretningen i relation til risikohåndtering.



Risikovurdering

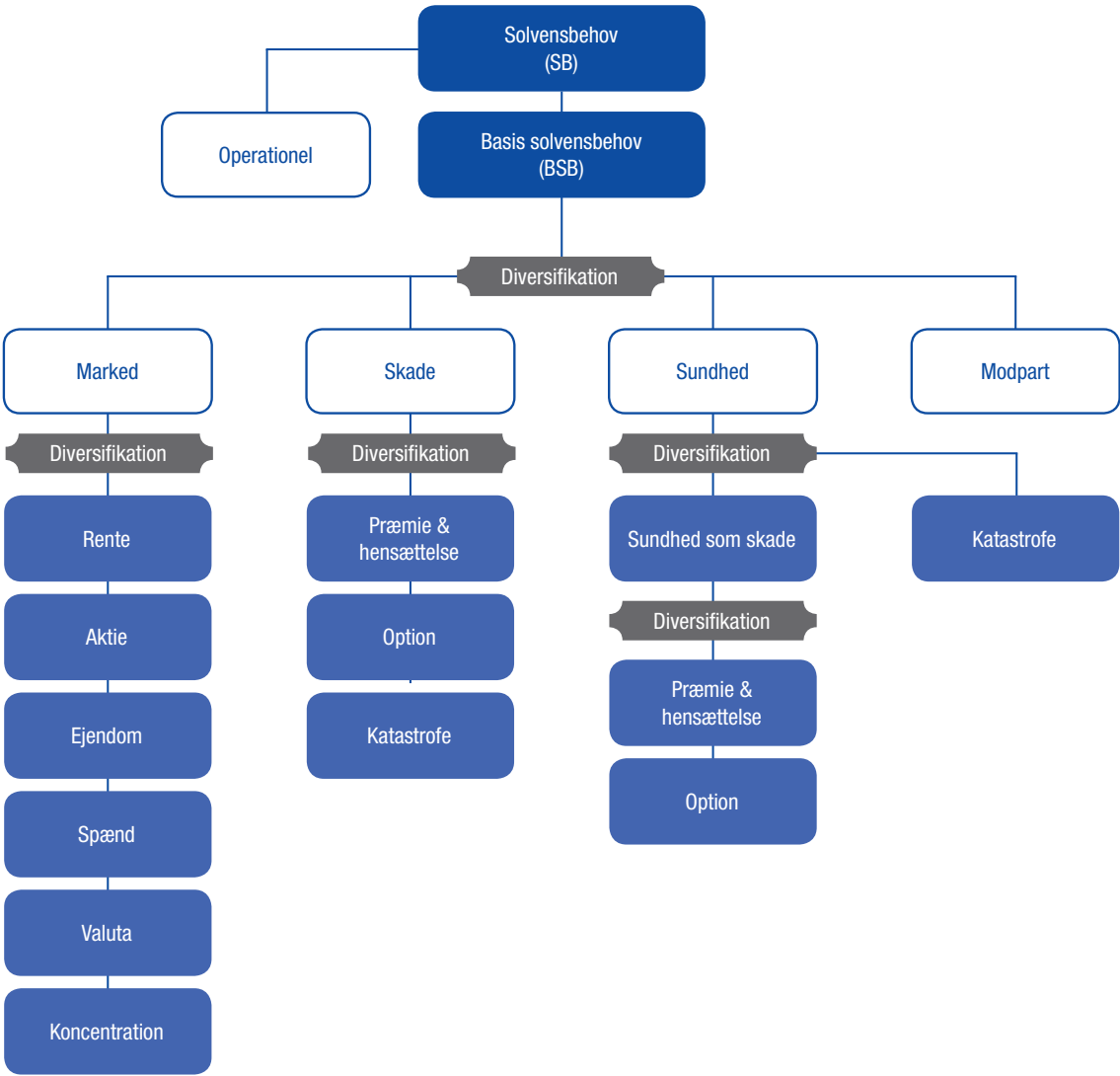
Bestyrelsen foretager minimum en gang årligt en risikovurdering (Own Risk and Solvency Assessment), der skal sikre håndtering af de risici, som koncernen kan blive mødt af i den strategiske planlægningsperiode. Samtidig sikres det, at koncernen har tilstrækkelig kapital til at imødegå disse risici. Den årlige risikovurdering supplerer den løbende rapportering af risikorelaterede emner.

På baggrund af risikovurderingen fastlægger bestyrelsen rammerne for koncernens risikostyring samt grænser for risici, også kaldet risikoappetit. Dette sker gennem politikker og retningslinjer, der definerer de nærmere rammer for eksponering inden for de enkelte typer af risici. De risici, selskabet er eksponeret særligt imod, er beskrevet i note 3.

Beregning af individuelt solvensbehov 2015

LB Forsikring A/S' individuelle solvensbehov opgøres som det beløb, der er påkrævet for, at selskabet med 99,5 % sandsynlighed kan dække den risiko, som det udsættes for i løbet af de kommende 12 måneder. Bestyrelsen har besluttet, at solvensbehovet opgøres efter nedenstående standardmodel, da det vurderes, at den i tilstrækkelig grad beskriver selskabets risiko.

LB Foreningens tilstrækkelige basiskapital er ved udgangen af 2015 opgjort til 3.010 mio. kr., mod 2.883 mio. kr. ved udgangen af 2014.



SAMFUNDSANSVAR

I LB koncernen forsøger vi at finde balancen mellem økonomiske og socialt ansvarlige målsætninger, idet der ikke nødvendigvis er et modsætningsforhold herimellem. Vi har nedsat et forum for corporate social responsibility (CSR), som har til opgave at udarbejde en plan for CSR-arbejdet i koncernen, herunder identificere specifikke tiltag og sikre den fornødne fremdrift i arbejdet. Ønsket er, at initiativerne på CSR-området bliver en integreret del af vores løbende forretningsudvikling, og at disse understøtter de målsætninger, vi i øvrigt arbejder med.

Vi tror på værdien i skadeforebyggelse. Hvis vi ved at dele vores viden fra skadehistorikken med medlemmerne kan bidrage til at forhindre skader i at ske, styrker vi relationen, idet vores forretningsmodel tilsiger, at de sparede erstatningsudgifter på længere sigt vil komme medlemmerne til gode i form at lavere priser.

Ved ombygning og renovering af vores domicil- og investeringsejendomme tænker vi miljøhensyn ind i løsningerne. Vi stiller krav til samarbejdspartnere om anvendelse af materialer, der belaster miljøet mindst muligt, ligesom vi generelt er opmærksomme på vores energiforbrug. Vores investeringer i skov skal, udover at skabe et tilfredsstillende afkast, ses som et led i, at vi prioriterer miljøhensyn. Derudover

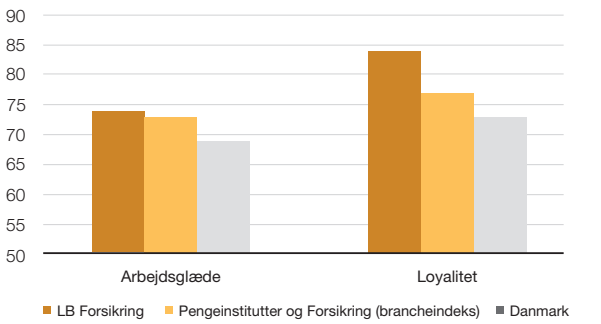
stiller vi i investeringspolitikken krav om, at vores forvaltere, når det er relevant for den pågældende investeringsklasse, underskriver UN PRI (UN principles for responsible investments), eller tilslutter sig tilsvarende principper.

I 2015 har vi i LB koncernen støttet en række aktiviteter på undervisningsområdet, blandt andet IBIS Mozambique, som gennem projektet ”Den glade skole” arbejder for at styrke undervisningskompetencerne i landet og University College ved deltagelse i Danmarks Læringsfestival 2015. Derudover har vi ydet støtte til ”License2Share”, som er et værktøj til lærere og forældre, som kan hjælpe unge med at være bevidste om de digitale fingeraftryk, de sætter, når de færdes på internettet. Endelig har vi støttet en række velgørende organisationer, herunder Dansk Flygtningehjælp, Unicef og Red Barnet. Via LB Fonden ydes bidrag til forskning og udvikling inden for undervisningsområdet.

VIDENRESSOURCER

Udmøntning af vores strategi kræver engagerede og kompetente medarbejdere, som ved, hvad der forventes af dem. Vi har i årets løb implementeret en succesmodel, som

er et værktøj til sikring af, at vi arbejder med de rigtige målsætninger og systematisk afdækker, at vi har de relevante kompetencer til at løfte opgaverne. Udover at sikre fortsat høj medarbejdertilfredshed, skal modellen understøtte vores strategi, forretningsmodel, kultur og ledelse.



Vi har i 2015 gennemført en medarbejdertilfredshedsundersøgelse. Med en deltagelsesgrad på 95 % giver undersøgelsen os et godt billede af medarbejdernes arbejdsglæde, loyalitet og trivsel. Vi er generelt tilfredse med resultaterne i undersøgelsen, herunder at medarbejderne giver udtryk for, at de lægger værdi i at være ansat i et medlemsejet forsikringsselskab.

USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING

Opgørelsen af erstatningshensættelser sker efter anerkendte aktuarmetoder. Der er relativt stor usikkerhed forbundet med opgørelse heraf, idet der på nogle brancher går lang tid fra en skade sker, til omfanget af skaden er kendt, og medlemmet har modtaget en eventuel erstatning. Eksempler herpå er person- og tandskader.

Værdiansættelsen af ejendomme sker efter afkastmetoden ud fra forventet driftsafkast og afkastprocent på de enkelte ejendomme. Der kan i perioder være usikkerhed omkring værdifastsættelsen under hensyn til markedssituationen. Udlejningsprocenten for koncernen udgør 96,4 %, 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 administrationsselskaber.

I øvrigt henvises til beskrivelse af regnskabsmæssige skøn i note 1 samt følsomhedsoplysninger i note 23.

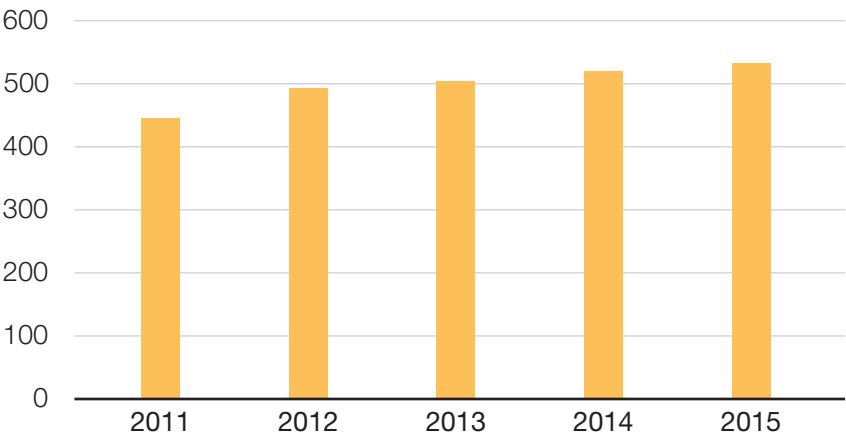
UDVIKLINGSAKTIVITETER

Vi foretager løbende udvikling af forsikringsprodukter, optimering af processer og it-systemer med henblik på sikring af, at vi også i fremtiden kan yde den absolut bedste service til vores medlemmer.

AKTIVITETER I UDLANDET

Vi har alene forsikringsaktiviteter i Danmark. Vores investeringer i Kapitalforeningen LB Investering sker via en række internationale investeringsforeninger. Endelig har vi via tilknyttede og associerede virksomheder foretaget investeringer i skov i henholdsvis Frankrig, Irland samt Baltikum.

Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede i LB koncernen 2011 - 2015



KONCERNVIRKSOMHEDER

LB Forsikring A/S

LB Forsikring A/S tilbyder hovedsageligt privatforsikringer og i mindre omfang erhvervsforsikringer til det danske skadeforsikringsmarked. Målt på bruttopræmieindtægter er selskabet det femte største på markedet. Årets resultat udgør et overskud på 106,5 mio. kr. mod 355,8 mio. kr. i 2014 og ligger under det forventede. Resultatet medfører, at vi i 2016 udbetaler 43,6 mio. kr. til medlemmerne i form af anciennitetsrabat.

Forsikringsteknisk resultat* udgør 115,3 mio. kr., hvilket er lidt lavere end vi forventede ved indgangen til 2015. Bruttoerstatningsprocenten* udgør 80,2 % og svarer til vores forventninger. Bruttoomkostningsprocenten* udgør 13,2 %, hvilket er uændret fra 2014. Combined ratio* udgør 95,6 % mod 89,5 % i 2014.

Investeringsvirksomheden har i 2015 realiseret et samlet resultat på 84,0 mio. kr. efter forrentning af forsikringsmæssige hensættelser, hvilket ligger under det forventede, om end samlet set bedre end benchmark for porteføljen.

Investeringsafkastet er positivt påvirket af aktiebaserede investeringer og værdireguleringer på koncernens ejendoms- og skovbesiddelser, men negativt påvirket af rentebærende investeringer og nedskrivning af kapitalandelene i LB-IT A/S som følge af værdiregulering af vores egenudviklede policehåndteringssystem.

LB-IT A/S

LB-IT A/S har forestået udviklingen af det policehåndteringssystem, som anvendes af LB Forsikring. LB Forsikrings bestyrelse har på bestyrelsesmøde i december 2015 truffet beslutning om anskaffelse af et nyt forsikringssystem. Dette har indikeret et nedskrivningsbehov på 47,4 mio kr. af de aktiverede udviklingsomkostninger på det nuværende egenudviklede policehåndteringssystem.

Årets resultat udgør således et underskud på 36,7 mio. kr. mod et underskud på 52,6 mio. kr. i 2014. Årets resultat har medført, at LB-IT har tabt mere end halvdelen af selskabskapitalen. LB-IT forventer i 2016 at foretage en kapitalnedsættelse, der sammen med den fortsatte drift vil reetablere selskabskapitalen. Nedskrivningen i LB-IT har i 2015 påvirket omkostningsprocenten på koncernniveau med 1,8 procentpoint.

Kapitalforeningen LB Investering

Vi har i årets løb omlagt investeringsporteføljen, således at den nu er samlet i Kapitalforeningen LB Investering, som er 100 % ejet af LB Forsikring A/S. Investeringerne sker via en række danske og internationale investeringsforeninger med speciale inden for hver deres investeringsklasse. Årets resultat udgør et overskud på 64,0 mio.kr. mod et overskud på 336,6 mio. kr. i 2014.

Semen Ejendomsaktieselskab

Aktiviteterne i Semen Ejendomsaktieselskab består af investering i udlejningsejendomme, herunder en af koncernens domicilejendomme. Udlejningsprocenten udgør 96,2 %. Årets resultat efter skat udgør et overskud på 10,5 mio. kr. mod et overskud på 5,5 mio. kr. i 2014.

Skovselskaberne

LB Forsikring har via selskaberne Randan A/S, AS Taanimets, Danamezs SIA, Danamiskas UAB, Danwood Invest I/S og IWC Timberland Partners I K/S investeringer i skov. Skovselskabernes samlede resultat efter skat udgør et overskud på 25,4 mio. kr. mod et overskud på 8,9 mio. kr. i 2014.

* Før anciennitetsrabat

PERSONKREDS

Generalforsamling pr. 31. december 2015

Valgområde 1-2 (Postnr. 1000-2990)

Medl. grp. 1	Lærer Steen Jeppesen, Hvidovrevej 350 F, 2650 Hvidovre Lærer Jørgen Stampe, Svalevej 9, 2900 Hellerup Formand Jan Trojaborg, Isafjordsgade 5, 1. th., 2300 København S
Medl. grp. 2	Lektor Jørgen Sander Laursen, Næstvedgade 26, 1., 2100 København Ø Cand.pæd. Torben Schmidt, Pilekæret 45, 2840 Holte Områdeleder Bodil Stauning Jensen, Hoffmeyersvej 10, 2000 Frederiksberg

Valgområde 3 (Postnr. 3000-3690)

Medl. grp. 1	Skoleinspektør Finn Jellingsø, Stenvænget 16, 3400 Hillerød Lærer Merete Svalgaard Knuhtsen, Jollen 89, 3070 Snekkersten
Medl. grp. 2	Gymnasielektor Hans Chr. Nielsen, Egekærsvej 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 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	Seminarielektor Troels Tunebjerg, Violvej 1, 4760 Vordingborg

Valgområde 7 (Postnr. 4800-4990)

Medl. grp. 1	Formand Henrik Hansen, Sortsøvej 32, 4850 Stubbekøbing Lærer Inger Mølgaard, Gedservej 69, 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 Skoleleder Allan Peterhånsel, Vermehrensvej 11, 5230 Odense M Lærer Edmund Pedersen, Egevej 17, 5792 Årslev
Medl. grp. 2	Forstander Esben Jensen, Kirsebærvej 10, 5700 Svendborg Tidl. forstander Jørgen Krongaard Christensen, Strandalleen 91, 5800 Nyborg

Valgområde 9 (Postnr. 6000-6990)

Medl. grp. 1	Konsulent Bjarne Toft, Engdraget 75, 6760 Ribe Skoleleder Emma Pedersen, Blomsterparken 56, 6710 Esbjerg V Lærer Kim Moustén Vestergaard, Mågen 26, 6270 Tønder
Medl. grp. 2	Anbringelseskonsulent Bente Knudsen, Søndergade 50, 6261 Bredebro Kommunikationschef Martin Bødker Krogh, Sønderborgvej 12, 6000 Kolding

Valgområde 10 (Postnr. 7000-7990)

Medl. grp. 1	Lærer Rita Helbo Jensen, Bøgens Kvarter 135, 7400 Herning Overlærer Finn Brask, Ryesvej 6, 7500 Holstebro 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 Viceskoleleder Carsten Mørck-Pedersen, Aløvej 25, Svejlbæk, 8600 Silkeborg Konsulent Keld Munniche Andersen, Nordre Ringgade 119, 8200 Århus N Lærer Kurt Drammelsbæk Sørensen, Stationsvej 20, 8981 Spentrup
Medl. grp. 2	Gymnasielektor Hedvig Gerner Nielsen, Frisenvoldvej 14, 8940 Randers SV Lektor Kirsten Petry, Søndersøparken 17 B 2-2, 8800 Viborg Cand.it. Tine Kanne Sørensen, Dr. Margrethesvej 4A, 1., 8200 Århus N

Valgområde 12 (Postnr. 9000-9990)

Medl. grp. 1	Kredsformand Lars Busk Hansen, Tøtmosen 39, 9800 Hjørring Pens. skolebibliotekar Ingeborg Kragh, Blæsborgvej 31, 9220 Aalborg Ø Pens. teamleder Erling Schmidt, Revlingbakken 40, 2. th., 9000 Aalborg
Medl. grp. 2	Gymnasielærer Martin Hare Hansen, Abelsgade 12, 9700 Brønderslev Styrmand/lærer Ivan Leth, Abildgårdsvej 188, 9870 Sindal

Bestyrelse

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

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, Weidekampsgade 6, 2300 København S

Intern revision

Revisionschef Peter Nordvig Præst

Direktion

Adm. direktør Anne Mette Toftegaard
Direktør Steen Holse Andersen
Direktør Jan Kamp Justesen

BESTYRELSENS ANDRE LEDELSESHVERV

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

Bestyrelsesmedlem	Andre ledelseshverv
Formand Carsten Mørck-Pedersen	Formand i LB Forsikring A/S
Næstformand Jørgen Stampe	Næstformand i LB Forsikring A/S
Emma Pedersen	Bestyrelsesmedlem i LB Forsikring A/S
Finn Pedersen	Direktør i Tumultus
Bestyrelsens øvrige medlemmer har ikke ledelseshverv i andre erhvervsvirksomheder.	

AFLØNNING AF BESTYRELSE OG DIREKTION

Bestyrelse		Optjent
Formand	Carsten Mørck-Pedersen	455 t.kr.
Næstformand	Jørgen Stampe	304 t.kr.
Øvrige	Emma Pedersen	161 t.kr.
	Finn Pedersen	158 t.kr.
	Kirsten Petry	154 t.kr.
	Finn Jellingsø	151 t.kr.

Opgørelsen omfatter vederlag for samtlige ledelseshverv i LB Koncernen. Der indgår ingen variable løndele i aflønning af bestyrelsen. I de oplyste beløb indgår kørselsgodtgørelse, sundhedsforsikring og fri telefon til rådighed.

Direktion		Optjent
Adm. direktør	Anne Mette Toftegaard inkl. pensionsordning, fri bil og fri telefon til rådighed	3.347 t.kr.
Direktør	Jan Kamp Justesen inkl. pensionsordning, fri bil og fri telefon til rådighed	2.138 t.kr.
Direktør	Steen Holse Andersen inkl. pensionsordning, fri bil og fri telefon til rådighed	2.114 t.kr.

Opgørelsen omfatter samtlige ledelseshverv i LB koncernen. Der indgår ingen optjente variable løndele i aflønning af direktionen.

Lønpolitik LB Foreningens lønpolitik findes på www.lbforeningen.dk/om_LB_foreningen/politikker	- At bestyrelserne til stadighed skal sikre, at de nødvendige ekspertiser mv. er repræsenteret i bestyrelserne.
---	---

Måltal og politik for det underrepræsenterede køn
Politikken for det underrepræsenterede køn definerer bestyrelsens måltal for den kønsmæssige sammensætning af LB koncernens øverste ledelsesorganer (bestyrelserne) samt beskriver LB koncernens politik for repræsentationen af det underrepræsenterede køn i koncernens øvrige ledelsesniveauer.

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 begge køn bør være repræsenteret i bestyrelserne – dog under samtidig respekt af,
- At der er tale om et medlemsejet selskab, hvor bestyrelsessammensætningen baserer sig på demokratiske principper, herunder ved delegeretforsamlingens valg af medlemmer til moderselskabets bestyrelse, samt

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 tid sker på baggrund af den enkelte medarbejders kvalifikationer frem for køn
- At der dog for koncernens ledelsesniveauer samlet tilstræbes en nogenlunde ligevægt mellem kønnene, således
- At det bør tilstræbes, at det underrepræsenterede køn til enhver tid udgør 30 % eller derover

Måltallet for den kønsmæssige sammensætning i bestyrelserne i LB koncernen er opfyldt.

Der er ligelig fordeling, dvs. en fordeling på mindst 40/60, i koncernens øvrige ledelsesniveauer, hvorfor LB koncernen ikke er forpligtet til at udarbejde en politik for det underrepræsenterede køn på disse ledelsesniveauer.

LEDELSESPÅTEGNING

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 for LB Foreningen f.m.b.a.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med Lov om finansiell virksomhed. Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet 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 moderselskabet står over for.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 10. marts 2016

I direktionen


Anne Mette Toftegaard
adm. direktør

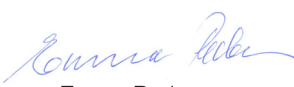

Steen Holse Andersen
direktør

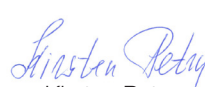

Jan Kamp Justesen
direktør

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 2015. 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 stikprøvet 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.

København, den 10. marts 2016



Peter Nordvig Præst
revisionschef

Vi har deltaget i revisionen af de væsentlige og risiko-fyldte 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 2015 samt af resultaterne af koncernens og foreningens aktiviteter for regnskabsåret 2015 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.

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 2015, 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 revisionshandling for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandling afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og års-

regnskabet, 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 revisionshandling, 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 2015 samt af resultatet af koncernens og foreningens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 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 10. marts 2016

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56



Lone Møller Olsen
statsautoriseret revisor



Anders O. Gjelstrup
statsautoriseret revisor

RESULTATOPGØRELSE

1. januar - 31. december

Noter	MODERSELSKAB		KONCERN	
	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000
	2015	2014	2015	2014
4			2.658.507	2.414.683
Bruttopræmier				
Afgivne forsikringspræmier			-55.631	-57.840
4			-68.702	-28.333
Ændring i præmiehensættelser				
Præmieindtægter for egen regning			2.534.174	2.328.510
5			-2.285	2.271
Forsikringsteknisk rente				
Udbetalte erstatninger			-2.057.625	-1.939.192
Modtaget genforsikringsdækning			15.416	113.288
Ændring i erstatningshensættelser			-54.975	73.373
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser			-18.707	-125.888
6			-2.115.891	-1.878.419
Erstatningsudgifter for egen regning				
7			-97.304	-93.601
Erhvervelsesomkostninger				
7			-293.910	-307.774
Administrationsomkostninger			0	365
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber				
Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning i alt			-391.214	-401.010
8			24.784	51.352
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT				

RESULTATOPGØRELSE

1. januar - 31. december

Noter	MODERSELSKAB		KONCERN	
	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000
	2015	2014	2015	2014
9	99.532	332.501	0	0
Indtægter fra tilknyttede virksomheder				
10	0	0	2.681	1.783
Indtægter fra associerede virksomheder				
Indtægter af investeringsejendomme	0	0	20.136	17.065
11	113	134	51.494	74.571
Renteindtægter og udbytter m.v.				
12	0	0	80.666	340.028
Kursreguleringer				
Renteudgifter	0	-3	-546	-167
Administrationsomkostninger i f.m. investeringsvirksomhed	-4.297	-3.815	-29.853	-20.843
Investeringsafkast i alt	95.348	328.817	124.578	412.437
Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser	0	0	6.248	-6.266
INVESTERINGSAFKAST EFTER FORSIKRINGSTEKNISK RENTE	95.348	328.817	130.826	406.171
13	0	0	14.322	21.279
Andre indtægter				
Uddelinger	-3.013	-1.949	-3.013	-1.949
13	0	0	-39.039	-35.546
Andre omkostninger				
RESULTAT FØR SKAT	92.335	326.868	127.880	441.307
14	1.532	900	-27.763	-90.063
Skat				
ÅRETS RESULTAT	93.867	327.768	100.117	351.244
Minoritetsinteressers andel af resultatet			6.916	23.274
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE				
Årets resultat	93.867	327.768	100.117	351.244
Anden totalindkomst:				
Opskrivning af domicilejendomme	604	-324	1.561	-625
Urealiseret valutakursregulering datter- og associerede virksomheder	881	-541	942	-579
Skat vedrørende anden totalindkomst	-133	81	-343	148
Anden totalindkomst i alt	1.352	-784	2.160	-1.056
TOTALINDKOMST I ALT	95.219	326.984	102.277	350.188
Minoritetsinteressernes andel af totalindkomsten			7.056	23.205
Årets resultat foreslås disponeret således:				
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	91.213	322.067		
Overført overskud eller underskud	2.654	5.701		
I alt	93.867	327.768		

BALANCE

Pr. 31. december

Noter	MODERSELSKAB		KONCERN	
	kr.1.000	kr.1.000	kr.1.000	kr.1.000
	2015	2014	2015	2014
AKTIVER				
15 IMMATERIELLE AKTIVER	254	331	53.435	121.051
15 Driftsmidler	0	0	24.953	34.245
16 Domicilejendomme	0	0	167.914	164.353
MATERIELLE AKTIVER I ALT	0	0	192.867	198.598
16 Investerings ejendomme	0	0	788.078	707.645
17 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3.561.441	3.470.227	0	0
18 Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	15.915	13.559
19 Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder i alt	3.561.441	3.470.227	15.915	13.559
20 Kapitalandele	0	0	265.668	211.712
Investeringsforeningsandele	0	0	3.809.146	3.662.292
21 Obligationer	0	0	1.571.766	1.684.912
22 Afledte finansielle instrumenter	0	0	6.438	1.006
Andre udlån	0	0	250	250
Indlån i kreditinstitutter	0	0	36.646	11.945
Andre finansielle investeringsaktiver i alt	0	0	5.689.914	5.572.117
INVESTERINGS AKTIVER I ALT	3.561.441	3.470.227	6.493.907	6.293.321
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	0	0	27.447	46.020
Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter i alt	0	0	27.447	46.020
Tilgodehavender hos forsikringstagere	0	0	35.439	34.086
Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter i alt	0	0	35.439	34.086
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	0	0	30.523	38.630
Andre tilgodehavender	0	0	65.419	48.526
TILGODEHAVENDER I ALT	0	0	158.828	167.262
Aktuelle skatteaktiver	989	1.018	14.128	8.150
Likvide beholdninger	22.174	20.262	65.434	92.186
Øvrige	0	0	0	117
ANDRE AKTIVER I ALT	23.163	21.280	79.562	100.453
Tilgodehavende renter samt optjent leje	0	0	9.393	10.756
Andre periodeafgrænsningsposter	24	23	12.338	12.414
PERIODEAFGRÆSNINGSPOSTER I ALT	24	23	21.731	23.170
AKTIVER I ALT	3.584.882	3.491.861	7.000.330	6.903.855

BALANCE

Pr. 31. december

Noter	MODERSELSKAB		KONCERN	
	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000
	2015	2014	2015	2014
PASSIVER				
Opskrivningshenlæggelser	0	0	1.218	6.665
Sikkerhedsfond	0	0	16.226	16.226
Andre henlæggelser	850.787	759.573	0	0
Reserver i alt	850.787	759.573	16.226	16.226
Overført overskud eller underskud	2.733.869	2.729.863	3.567.212	3.466.544
Minoritetsinteresser	0	0	249.131	242.752
EGENKAPITAL I ALT	3.584.656	3.489.436	3.833.787	3.732.187
Præmiehensættelser	0	0	1.164.677	1.095.971
Erstatningshensættelser	0	0	1.724.547	1.674.089
Hensættelser til anciennitetsrabatter	0	0	43.638	153.130
HENSÆTTELSE R TIL FORSIKRINGSKONTRAKTER I ALT	0	0	2.932.862	2.923.190
Pensioner og lignende forpligtelser	0	0	3.293	3.003
24 Udsudte skatteforpligtelser	56	74	36.068	36.681
HENSATTE FORPLIGTELSE R I ALT	56	74	39.361	39.684
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	0	0	18.591	15.223
Gæld i forbindelse med genforsikring	0	0	5.991	2.974
25 Gæld til kreditinstitutter	0	0	21.604	5.721
26 Gæld til tilknyttede virksomheder	37	2.200	0	0
Aktuelle skatteforpligtelser	0	0	0	0
22 Anden gæld	133	151	147.149	183.987
GÆLD I ALT	170	2.351	193.335	207.905
PERIODEAFGRÆSNINGSPOSTER	0	0	985	889
PASSIVER I ALT	3.584.882	3.491.861	7.000.330	6.903.855
27 REVISIONSHONORAR				
28 PERSONALEOMKOSTNINGER				
29 KREDITRISIKO				
30 EVENTUALFORPLIGTELSE R				
31 KONCERNINTERNE TRANSAKTIONER				
32 NÆRTSTÅENDE PARTER				
33 ENGAGEMENTER OG SIKKERHEDSSTILLELSE R				

EGENKAPITALOPGØRELSE

Kr. 1000	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført overskud eller underskud	I alt
LB FORENINGEN F.M.B.A.			
Egenkapital primo 2015	759.574	2.729.862	3.489.436
Årets resultat	91.213	2.654	93.867
<i>Anden totalindkomst:</i>			
Opskrivning af domicilejendomme	0	605	605
Vedr. tilknyttede og associerede virksomheder	0	881	881
Skat vedr. anden totalindkomst	0	-133	-133
<i>Anden totalindkomst i alt</i>	0	1.353	1.353
Totalindkomst i alt	91.213	4.007	95.220
Egenkapital ultimo 2015	850.787	2.733.869	3.584.656
Egenkapital primo 2014	437.507	2.724.998	3.162.505
Årets resultat	322.067	5.701	327.768
<i>Anden totalindkomst:</i>			
Opskrivning af domicilejendomme	0	-324	-324
Vedr. tilknyttede og associerede virksomheder	0	-541	-541
Skat vedr. anden totalindkomst	0	81	81
<i>Anden totalindkomst i alt</i>	0	-784	-784
Totalindkomst i alt	322.067	4.917	326.984
Egenkapitalbevægelser i LB Forsikring A/S	0	747	747
Kapitaltilskud til LB Forsikring A/S	0	-800	-800
Egenkapital ultimo 2014	759.574	2.729.862	3.489.436

Kr. 1000	Opskrivnings-henlæggelse	Sikkerheds-fond	Overført overskud eller underskud	Minoritets-interesser	I alt
LB KONCERNEN					
Egenkapital primo 2015	6.665	16.226	3.466.544	242.752	3.732.187
Årets resultat	0	0	93.201	6.916	100.117
<i>Anden totalindkomst:</i>					
Opskrivning af domicilejendomme	-6.984	0	8.443	102	1.561
Vedr. tilknyttede og associerede virksomheder	0	0	881	61	942
Skat vedr. anden totalindkomst	1.537	0	-1.857	-23	-343
<i>Anden totalindkomst i alt</i>	-5.447	0	7.467	140	2.160
Totalindkomst i alt	-5.477	0	100.668	7.056	102.277
Betalt udbytte	0	0	0	-677	-677
Egenkapital ultimo 2015	1.218	16.226	3.567.212	249.131	3.833.787
Egenkapital primo 2014	260	16.226	3.146.018	220.166	3.382.670
Reklassifikation primo 2014	6.882	0	-6.882	0	0
Årets resultat	0	0	327.970	23.274	351.244
<i>Anden totalindkomst:</i>					
Opskrivning af domicilejendomme	-625	0	41	-41	-625
Vedr. tilknyttede og associerede virksomheder	0	0	-541	-38	-579
Skat vedr. anden totalindkomst	148	0	-10	10	148
<i>Anden totalindkomst i alt</i>	-477	0	-510	-69	-1.056
Totalindkomst i alt	-477	0	327.460	23.205	350.188
Betalt udbytte	0	0	0	-671	-671
Egenkapitalbevægelser	0	0	-52	52	0
Egenkapital ultimo 2014	6.665	16.226	3.466.544	242.752	3.732.187

NOTER

1.

Anvendt regnskabspraksis
2.

Femårsoversigten
3.

Risikoforhold
4.

Bruttopræmieindtægter
5.

Forsikringsteknisk rente
6.

Erstatningsudgifter
7.

Erhvervelses-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.

Egenkapital
24.

Udskudte skatteforpligtelser
25.

Gæld til kreditinstitutter
26.

Gæld til tilknyttede virksomheder
27.

Revisionshonorar
28.

Personaleomkostninger
29.

Kreditrisiko
30.

Eventualforpligtelser
31.

Koncerninterne transaktioner
32.

Nærtstående parter
33.

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 forsikringsholdingvirksomhed. Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med Finanstilsynets Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

Sammenligningstallene i femårsoversigten for 2011 er for både LB Foreningen f.m.b.a. og LB koncernen tilpasset fusionen med regnskabsmæssig virkning fra 1. januar 2012 af de tidligere koncernforbundne forsikringsselskaber 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.

Anvendt regnskabspraksis er uændret fra årsrapporten for 2014.

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 diskonterings effekter, 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 forsikringsmæssige hensættelser, der diskonteres 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 vedrørende administration af bestanden af forsikringskontrakter, herunder af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver. For domicilejendomme indregnes de faktiske driftsomkostninger, herunder afskrivninger. Der modregnes yderligere en mindre administrationsgodtgørelse fra andre virksomheder. Ydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes løbende over leasingperioden.

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

Der modregnes provision fra genforsikringsselskaber.

Indtægter fra tilknyttede og associerede virksomheder

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

Indtægter af investeringsejendomme

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

Renteindtægter og udbytter m.v.

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

Kursreguleringer

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

Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed

Under administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed indregnes alle omkostninger vedrørende ejerskab af LB Forsikring A/S og uddelingsaktiviteten.

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..

Indtægter og omkostninger, der ikke kan henføres til koncernenes forsikringsbestand eller investeringsaktivitet, henføres under andre indtægter og omkostninger. Det drejer sig primært om modtagne provisioner og gebyrer, betalte præmier i forbindelse 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 vedrørende 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-software under udvikling, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger samt nedskrivninger ved værdiforringelse. It-software afskrives lineært over 5-15 år fra ibrugtagningstidspunktet.

Materielle aktiver

Driftsmidler

Driftsmidler måles til kostpris 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. Størstedelen af koncernens bilpark indgår i en operationel leasingkontrakt og indregnes ikke som aktiv i balancen. Driftsmidler afskrives fra ibrugtagningstidspunktet.

Domicilejendomme

Koncernens ejendomme, der overvejende kan henføres til koncernens domicilanvendelse, klassificeres som domicilejendomme.

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

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

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

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 konjunkturforhold.

Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele 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, obligationer og investeringsforeningsandele måles til officiel børskurs ultimo regnskabsåret, svarende til lukkekurs. For øvrige landes fondsbørser anvendes lukkekurser 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. Unoterede investeringsforeningsandele måles til dagsværdi svarende til indre værdi, og 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 eller hændelse ud fra bestemmelserne i de indgåede genforsikringskontrakter. Der beregnes yderligere en andel af forventede efteranmeldte erstatningskrav samt et skønnet erstatningskrav for utilstrækkeligt oplyste forsikringsbegivenheder, som kan forventes fra genforsikringen.

Der foretages diskontering af alle brancher 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 samt tilgodehavende renter. 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.

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 vedrørende afholdte direkte og indirekte skadebehandlingsomkostninger, der overføres fra de forsikringsmæssige driftsomkostninger til posten udbetalte erstatninger, jvf. afsnittet om erstatningsudgifter.

Skaderne grupperes i såkaldte reservegrupper, og hensættelserne beregnes ud fra karakteristika for den enkelte gruppe. Reservegruppeafhængige karakteristika omfatter bl.a. udbetalingsmønstre, skadetyper og skadestørrelser.

For alle væsentlige brancher beregnes erstatningshensættelserne med baggrund i aktuarmæssige modeller, hovedsageligt ved hjælp af Bornhuetter-Fergusson og Chain-ladder metoden. Der justeres i det omfang, erfaringer fra tidligere skadeperioder ikke kan forventes at danne et retvisende grundlag for en direkte modellering af fremtidig skadeudvikling. Børnetandskader adskiller sig fra andre brancher, hvorfor der her anvendes en egenudviklet model, der er baseret på statistiske modeller og observeret skadehistorik.

Der foretages løbende overvågning af modellerne. Hvert år skal tages der stilling til, om modellen fortsat er brugbar til at beregne hensættelser til skader i de enkelte reservegrupper.

Der vurderes ikke at være signifikante korrelationer mellem de anvendte forudsætninger.

Der foretages diskontering af alle brancher med anvendelse af Finanstilsynets diskonteringsrentekurve.

Hensættelser til anciennitetsrabatter

Hensættelser til anciennitetsrabatter er beløb, der forventes betalt til forsikringstagerne under hensyntagen til resultatet i regnskabsåret.

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

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.

Noter

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 markedsleje.

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.

Solvensprocent

Solvensprocent beregnes som forholdet mellem basiskapital og vægtede poster. Nøgletallet er i 2014 erstattet af nye solvensregler for opgørelse af en tilstrækkelig basiskapital for forsikringsholdingvirksomheder.

Noter	2015	2014	2013	2012	2011
2 FEMÅRSOVERSIGTEN					
LB FORENINGEN F.M.B.A.					
Hovedtal (kr. 1.000):					
Investeringsafkast	95.348	328.817	231.357	222.201	76.473
Årets resultat	93.867	327.768	231.390	221.829	76.473
Egenkapital	3.584.656	3.489.436	3.162.505	2.931.188	2.709.094
Aktiver	3.584.882	3.491.861	3.171.631	2.931.977	2.709.094
Nøgletal:					
Egenkapitalforrentning	2,7%	9,9%	7,6%	7,9%	2,9%
Solvensprocent			100,6%	103,1%	
LB KONCERNEN					
Hovedtal (kr. 1.000):					
Bruttopræmieindtægter	2.589.805	2.386.350	2.334.862	2.273.494	2.125.625
Bruttoerstatningsudgifter	-2.112.600	-1.865.819	-1.965.481	-1.899.506	-1.971.310
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-391.214	-401.375	-320.774	-320.652	-262.246
Resultat af afgiven forretning	-58.922	-70.075	68.002	-28.031	215.698
Forsikringsteknisk resultat	24.784	51.352	121.166	32.133	128.651
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	130.826	406.171	214.634	286.086	15.244
Årets resultat	100.117	351.244	247.723	237.395	83.765
Afløbsresultat	19.693	42.800	30.043	-139.928	29.170
Forsikringsmæssige hensættelser	2.932.862	2.923.190	2.913.244	2.663.188	2.459.169
Forsikringsaktiver	27.447	46.020	171.459	40.120	168.524
Egenkapital	3.833.787	3.732.187	3.382.670	3.136.280	2.898.602
Aktiver	7.000.330	6.903.855	6.578.889	6.057.657	5.570.558
Nøgletal:					
Bruttoerstatningsprocent	81,6%	78,2%	84,2%	83,6%	92,7%
Bruttoomkostningsprocent	15,3%	17,0%	14,0%	14,4%	12,5%
Combined ratio	99,2%	98,1%	95,2%	99,1%	95,1%
Operating ratio	99,2%	98,0%	95,0%	98,8%	94,2%
Relativt afløbsresultat	1,2%	2,5%	2,0%	-9,4%	2,1%
Egenkapitalforrentning	2,6%	9,9%	7,6%	7,9%	2,9%

LB Foreningen f.m.b.a. blev omdannet den 1. oktober 2012. Der er beregnet proforma sammenligningstal for 2011 vedr. LB Foreningens kapitalinteresse i dattervirksomheden LB Forsikring A/S. Der er ikke beregnet sammenligningstal for 2011 vedr. solvensprocenten. Fra 2014 er foreningen en forsikringsholdingvirksomhed og skal i henhold til Bekendtgørelse om solvens og driftsplaner alene opgøre en tilstrækkelig basiskapital. Lønomkostninger vedr. investeringer og agenturvirksomhed er reklassificeret fra 2012 fra forsikringsmæssige driftsomkostninger til henholdsvis administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed og andre omkostninger. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for 2011. Fra 2014 foretages ikke længere reklassifikation af omkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed til uddelinger under andre udgifter. Der er foretaget tilpasning af sammenligningstal for 2012-13.

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

Noter	
3	RISIKOFORHOLD Væsentlige risici STRATEGISKE RISICI Ved strategiske risici forstås risici, der kan påvirke koncernens kapital eller indtjening på grund af forkerte ledelsesmæssige beslutninger, ændring i konkurrencesituationen, fejlvurdering af konsekvenserne for den valgte strategi eller koncernens omdømme. Vi tilbyder primært private skadeforsikringer, som bil-, indbo-, hus-, fritidshus- og ulykkesforsikring mv. til udvalgte medlemsgrupper i Danmark. Der tilstræbes en løbende stabil tilvækst af policer. De strategiske risici vurderes løbende, og ledelsen fastlægger mitigeringsplaner og kontroller til at minimere risiciene. Strategien skønnes i al væsentlighed afspejlet i de anvendte budgetforudsætninger, og såfremt forudsætningerne for strategien ikke kan holdes, så viser kapitalplanen, at der er en passende solvensoverdækning. SKADEFORSIKRINGSRISICI Risici vedrørende præmier, hensættelser og katastrofer. Vi tegner, jf. de strategiske risici, primært private skadeforsikringer, hvilket giver en naturlig begrænsning i den risiko, der indtegnes. Koncernen har en risikokoncentration dels som følge af, at vi hovedsagelig indtegner privatforsikring, og dels idet vi alene er på det danske marked. Risikoen er dog spredt på et betragteligt antal policer rundt i hele landet. Koncernen har nærmere fastlagt en politik for forsikringsmæssige risici, som indeholder begrænsninger vedrørende størrelsen af de enkelte risici. Solvensbehovet for alle væsentlige skadeforsikringsrisici beregnet i solvensmodellen. Præmiatarifieringen fastsættes ud fra analyser af lønsomhed, og erstatningshensættelser afsættes efter anerkendte aktuarmetoder. Opgørelsen af erstatningshensættelser vil dog altid være forbundet med en vis usikkerhed. Via genforsikring afdækkes uacceptable tab ved en enkelt skadebegivenhed eller en serie af skader, herunder storm, skybrud 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. De overordnede rammer for styring af koncernens markedsrisiko er fastlagt i bestyrelsens investeringspolitik, der indeholder rammer for aktivsammensætning og risikoappetit. Der er fastlagt nærmere bestemmelser om rente-, aktie-, ejendoms- og valutakursrisici samt enkeltinvesteringer. Politikken sikrer samtidig, at der foretages en tilfredsstillende risikospredning. Markedsrisikoen håndteres løbende i koncernens Investeringskomite, Risikokomite og af koncernens investeringsfunktion. Vi har ikke særlige afviklingsrisici, idet værdipapirer afvikles via depotbank og altid mod betaling. Selskabet har en forholdsvis ukompliceret investeringsstrategi, hvor der eksempelvis kun i begrænset omfang investeres i afledte finansielle instrumenter og primært til afdækning af valutarisici. Der foretages 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, hvorfor koncernens likviditetsrisiko er begrænset. MODPARTSRISICI Risici i forbindelse med modparters manglende evne til at indfri forpligtelser eller tilgodehavender. I forhold til modpartsrisikoen hos genforsikringsselskaber stilles i genforsikringspolitikken krav om en minimum rating på BBB jf. kreditvurderingsbureauet Standard & Poors' indeks, samt til en passende spredning af afdækningen på mange genforsikringsselskaber.

Noter		MODERSELSKAB		KONCERN	
		kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000
		2015	2014	2015	2014
4	BRUTTOPRÆMIEINDTÆGTER Direkte dansk forretning: Bruttopræmier 2.658.507 2.414.683 Ændring i præmiehensættelser -68.702 -28.333 Bruttopræmieindtægter i alt 2.589.805 2.386.350 Bruttopræmieindtægterne er påvirket af følgende udgifter i året: Anciennitetsrabatter -43.638 -153.130				
5	FORSIKRINGSTEKNISK RENTE Der overføres et beregnet renteafkast af årets gennemsnitlige forsikringsmæssige hensættelser for egen regning fra investerings-til forsikringsvirksomheden. Anvendt gennemsnitsrentesats i beregningen -0,18% 0,18% Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser -6.248 6.266 Diskonterings-effekt på forsikringsmæssige hensættelser vedr. løbetidsforkortelse 3.963 -3.995 Forsikringsteknisk rente i alt -2.285 2.271				

Noter							
6 ERSTATNINGSUDGIFTER							
LB KONCERNEN							
Udvikling i erstatninger:							
	Ulykke	Motor- ansvar	Motor- kasko	Privat brand/ løsøre	Erhverv brand/ løsøre	Ejerskifte	Ansvar
2015							
Antal indtrufne skader i året	14.024	12.009	51.813	105.451	203	35	4.736
Gennemsnitlig erstatningsudgift	26.868	17.627	9.463	9.715	34.501	39.155	4.376
Erstatningsfrekvens	5,9%	4,7%	23,1%	26,3%	6,1%	2,6%	11,1%
2014							
Antal indtrufne skader i året	12.707	11.370	48.844	96.236	223	72	4.076
Gennemsnitlig erstatningsudgift	25.392	17.168	7.805	10.153	57.981	26.946	4.307
Erstatningsfrekvens	5,6%	4,6%	22,5%	24,7%	6,7%	2,9%	9,7%
				kr. 1.000	kr. 1.000		
				2015	2014		
Afløbsresultat:				19.693	42.800		
Afløbsresultat brutto				16.402	30.199		
Afløbsresultat for egen regning							

Noter	MODERSELSKAB		KONCERN	
	kr. 1.000 2015	kr. 1.000 2014	kr. 1.000 2015	kr. 1.000 2014
7 ERHVERVELSES- OG ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER				
Provision til forsikringskonsulenter			-15.316	-16.366
Øvrige erhvervelsesomkostninger			-81.988	-77.235
Erhvervelsesomkostninger i alt			-97.304	-93.601
De i årets løb afholdte provisionsudgifter er fuldt ud udgiftsført.				
Personaleomkostninger			-131.630	-131.247
Afskrivninger			-94.885	-95.775
Øvrige administrationsomkostninger			-67.395	-80.752
Administrationsomkostninger i alt			-293.910	-307.774

Der indgår 2.983 t.kr. (2014: 3.574 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
2015						
Bruttopræmier	492.535	312.072	669.290	1.142.398	42.212	2.658.507
Bruttopræmieindtægter	486.635	305.058	606.299	1.150.388	41.425	2.589.805
Bruttoerstatningsudgifter	-408.803	-232.834	-471.559	-978.400	-21.004	-2.112.600
Bruttodriftsomkostninger	-89.794	-49.368	-57.075	-177.572	-17.405	-391.214
Resultat af afgiven forretning	-4.424	-2.308	-2.879	-45.404	-3.907	-58.922
Forsikringsteknisk rente	-423	-268	-575	-982	-37	-2.285
Forsikringsteknisk resultat	-16.809	20.280	74.211	-51.970	-928	24.784
2014						
Bruttopræmier	461.617	285.972	505.228	1.122.607	39.259	2.414.683
Bruttopræmieindtægter	454.039	281.172	497.736	1.114.790	38.613	2.386.350
Bruttoerstatningsudgifter	-352.594	-195.727	-389.034	-902.326	-26.138	-1.865.819
Bruttodriftsomkostninger	-92.055	-50.913	-58.320	-182.076	-18.011	-401.375
Resultat af afgiven forretning	-5.668	-587	1.429	-62.033	-3.216	-70.075
Forsikringsteknisk rente	434	269	475	1.056	37	2.271
Forsikringsteknisk resultat	4.156	34.214	52.286	-30.589	-8.715	51.352

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 2015	kr. 1.000 2014	kr. 1.000 2015	kr. 1.000 2014
9 INDTÆGTER FRA TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER				
LB Forsikring A/S	99.532	332.501		
Indtægter fra tilknyttede virksomheder i alt	99.532	332.501		
10 INDTÆGTER FRA ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER				
International Woodland Company Holding A/S			2.681	1.783
Indtægter fra associerede virksomheder i alt			2.681	1.783

Noter	MODERSELSKAB		KONCERN	
	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000
	2015	2014	2015	2014
11 RENTEINDTÆGTER OG UDBYTTER M.V.				
Renter af værdipapirer og ud- og indlån	113	130	44.465	45.945
Renter af mellemværender med tilknyttede virksomheder	0	4	0	0
Udbytte af kapital- og investeringsforeningsandele	0	0	7.029	28.125
Øvrige renteindtægter	0	0	0	501
Renteindtægter og udbytter m.v. i alt	113	134	51.494	74.571
12 KURSREGULERINGER				
Domicilejendomme			7.597	3.431
Investeringsejendomme			46.543	12.988
Kapitalandele			3.895	46.679
Investeringsforeningsandele			178.760	322.805
Obligationer			-46.005	50.213
Likvider			8	-8
Afledte finansielle instrumenter			-110.816	-91.209
Diskonteringseffekt på forsikringsmæssige hensættelser vedr. ændring i diskonteringsrente			684	-5.130
Øvrige			0	259
Kursreguleringer i alt			80.666	340.028
13 ANDRE INDTÆGTER OG OMKOSTNINGER				
<i>Andre indtægter:</i>				
Provision fra andre selskaber			2.979	11.087
Agentur sundhedsforsikringer			9.998	8.776
Øvrige indtægter			1.345	1.416
Andre indtægter i alt			14.322	21.279
<i>Andre omkostninger:</i>				
Agentur sundhedsforsikringer			-10.998	-8.970
Agentur psykologdækning			-8.919	-8.555
Agentur bolighjælp			-15.705	-15.260
Øvrige omkostninger			-3.416	-2.761
Andre omkostninger i alt			-39.038	-35.546
14 SKAT				
Beregnet skat af årets og tidligere års resultat	1.514	940	-28.377	-96.778
Regulering af hensættelser til udskudt skat	18	-40	614	6.715
Skat i alt	1.532	900	-27.763	-90.063
<i>Effektiv skatteprocent:</i>				
Aktuel skatteprocent	23,5%	24,5%	23,5%	24,5%
Regulering af hensættelser til udskudt skat tidligere år	0,0%	0,0%	7,2%	-0,8%
Regulering af skat tidligere år	-0,6%	0,0%	-2,4%	-1,3%
Regulering af trinvis nedsættelse af selskabsskatten	0,0%	0,0%	-1,0%	0,3%
Skattemæssige reguleringer	-24,6%	-24,8%	-5,6%	-2,3%
Effektiv skatteprocent i alt	-1,7%	-0,3%	21,7%	20,4%

Noter	MODERSELSKAB		KONCERN	
	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000
	2015	2014	2015	2014
15 IMMATERIELLE AKTIVER OG DRIFTSMIDLER				
<i>Immaterielle aktiver:</i>				
Kostpris primo	386	0	260.001	205.272
Tilgang i året	0	386	5.037	56.292
Afgang i året	0	0	-26.163	-1.563
Kostpris ultimo	386	386	238.875	260.001
Samlede af- og nedskrivninger primo	-55	0	-138.950	-57.828
Årets af- og nedskrivninger	-77	-55	-79.047	-81.996
Årets tilbageførsler af samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der i året er afhændet eller udgået af driften	0	0	26.171	874
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	-132	-55	-191.826	-138.950
Bogført værdi ultimo	254	331	47.049	121.051
<i>It-software under udvikling:</i>				
Tilgang i året	0	0	6.386	0
Kostpris ultimo	0	0	6.386	0
Bogført værdi ultimo	0	0	6.386	0
<i>Immaterielle aktiver i alt</i>	254	331	53.435	121.051
<i>Driftsmidler:</i>				
Kostpris primo			102.441	90.940
Tilgang i året			6.741	12.174
Afgang i året			-70.298	-673
Kostpris ultimo			38.884	102.441
Samlede af- og nedskrivninger primo			-68.196	-55.309
Årets af- og nedskrivninger			-16.007	-13.351
Årets tilbageførsler af samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der i året er afhændet eller udgået af driften			70.272	464
Samlede af- og nedskrivninger ultimo			-13.931	-68.196
Bogført værdi ultimo			24.953	34.245

Noter	MODERSELSKAB		KONCERN	
	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000
	2015	2014	2015	2014
16 DOMICIL- OG INVESTERINGSEJENDOMME				
<i>Domicilejendomme:</i>				
Omvurderet værdi primo			164.353	162.124
Afskrivninger			-1.230	-1.188
Værdireguleringer indregnet i anden totalindkomst			1.561	-625
Værdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen			3.230	4.042
Omvurderet værdi ultimo			<u>167.914</u>	<u>164.353</u>
<i>Investeringsejendomme:</i>				
Dagsværdi primo			707.645	670.826
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer			21.649	24.762
Afgang i årets løb			-1.201	-197
Årets værdiregulering til dagsværdi			<u>59.985</u>	<u>12.254</u>
Dagsværdi ultimo			<u>788.078</u>	<u>707.645</u>
<i>Vægtet gennemsnit af afkastprocenter, der er lagt til grund for de enkelte ejendommers dagsværdi:</i>				
Erhvervsejendomme			5,00%	5,00%
Boligejendomme			3,50-4,00%	3,50-4,00%
Blandet bolig- og erhvervsejendomme			4,25%	4,25%
Der har ikke været involveret eksterne eksperter i målingen af domicil- og investeringsejendomme				
Prioritetsgæld med sikkerhed i fast ejendom			5.474	5.721
Svarende til ejendomsværdi			167.000	167.000
17 KAPITALANDELE I TILKNYTTETDE VIRKSOMHEDER				
LB Forsikring A/S	<u>3.561.441</u>	<u>3.470.227</u>		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt	<u>3.561.441</u>	<u>3.470.227</u>		
18 KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER				
International Woodland Company Holding A/S			<u>15.915</u>	<u>13.559</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder i alt			<u>15.915</u>	<u>13.559</u>

Noter			
19 INVESTERINGER I TILKNYTTETDE OG ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER			
	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
<i>Tilknyttede virksomheder:</i>			
LB Forsikring A/S, København - forsikringsdrift	93,46%	3.810.573	106.495
<i>LB Forsikring A/S ejer flg.:</i>			
LB-IT A/S, København - it-udvikling	100%	22.195	-36.672
Semen Ejendomsaktieselskab, København - ejendomsdrift	100%	215.703	10.504
Randan A/S, København - skovejendomsdrift	100%	221.343	-1.379
Kapitalforeningen LB Investering, København - investering	100%	5.271.168	63.964
<i>Randan A/S ejer flg.:</i>			
AS Taanimets, Estland, skovejendomsdrift	100%	66.319	-4.581
SIA Danamezs, Letland, skovejendomsdrift	100%	50.104	817
Danamiskas UAB, Litauen, skovejendomsdrift	100%	8.014	234
<i>Associerede virksomheder:</i>			
<i>LB Forsikring A/S ejer flg.:</i>			
Danwood Invest I/S, København - skovejendomsdrift	50%	251.037	51.620
International Woodland Company Holding A/S, København - skovadministration (regnskabstal pr. 31. december 2014)	44,01%	30.166	5.727
20 KAPITALANDELE			
<i>Ejerandele i virksomheder ud over 5 %:</i>			
Koncernen ejer 10,36 % af aktiekapitalen i Lån & Spar Bank A/S, København, hvis egenkapital pr. 31. december 2015 udgør 1.078,4 mio. kr..			
Koncernen ejer 11,63 % af aktiekapitalen i Forsikringsselselskabet Nærsikring A/S, Viborg, hvis egenkapital pr. 31. december 2015 udgør 533,1 mio. kr.			
Koncernen ejer 19,50 % af aktiekapitalen i Soft Design A/S, hvis egenkapital pr. 31. december 2014 udgjorde 15,9 mio. kr.			

Noter	MODERSELSKAB		KONCERN	
	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000
	2015	2014	2015	2014
21 OBLIGATIONER				
Beholdningen består af fast- og variabelt forrentede obligationer.				
Korrigeret varighed			4,1 år	2,5 år
Effektiv rente i gennemsnit			0,1%	5,8%
22 AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER				
Koncernen anvender valutaterminskontrakter til afdækning af valutakursrisiko på udenlandske investeringer i USD, JPY og GBP. Løbetiden på kontrakterne er 3-6 måneder.				
Afledte finansielle instrumenter, positiv værdi			6.438	1.006
Afledte finansielle instrumenter, negativ værdi			10.734	29.537
Afledte finansielle instrumenter med negativ værdi er indregnet under anden gæld				
23 EGENKAPITAL				
Sikkerhedsfonden er henlagt 100 % af ubeskattede midler. Disse kan alene anvendes til supplerig af de forsikringsmæssige forpligtelser eller på anden måde til fordel for de forsikrede.				
<i>Følsomhedsoplysninger:</i>				
Påvirkning af egenkapitalen:				
Rentestigning på 0,7-1,0 pct. point	-80.128		-85.733	
Rentefald på 0,7-1,0 pct. point	80.128		85.733	
Aktiekursfald på 12 pct.	-360.603		-385.828	
Ejendomsprisfald på 8 pct.	-71.562		-76.568	
Valutakursrisiko (VaR 99)	-32.894		-35.195	
Kredit- og modpartsrisiko på 8 pct.	-21.238		-22.724	

Noter	MODERSELSKAB		KONCERN	
	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000
	2015	2014	2015	2014
24 UDSKUDTE SKATTEFORPLIGTELSE				
<i>Hensættelser til udskudte skatter:</i>				
Domicil- og investeringsejendomme	0	0	33.969	17.381
Hensættelser	0	0	-1.836	-2.328
Driftsmidler og immaterielle aktiver	56	74	3.935	21.628
Hensættelser til udskudte skatter i alt	56	74	36.068	36.681
Der blev i juni 2013 vedtaget en lovændring, som medførte en trinsvis nedsættelse af selskabsskatteprocenten fra 24,5% i 2014 til 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.				
25 GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER				
<i>Specifikation af prioritetsgæld efter restløbetid:</i>				
Til og med 5 år			1.293	1.274
Over 5 år			4.181	4.447
Prioritetsgæld i alt			5.474	5.721
Øvrig gæld til kreditinstitutter			16.130	0
Gæld til kreditinstitutter i alt			21.604	5.721
26 GÆLD TIL TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER				
LB Forsikring A/S	37	2.200		
Gæld til tilknyttede virksomheder i alt	37	2.200		
27 REVISIONSHONORAR				
<i>Samlet honorar til Deloitte Statsautoriseret Revisionspartner-selskab, generalforsamlingsvalgte revisorer:</i>				
Lovpligtig revision af årsregnskabet	-69	-66	-1.231	-1.176
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0	-27	-26
Skatterådgivning	-22	0	-199	-194
Andre ydelser end revision	-7	-34	-5.614	-1.054
Samlet honorar	-98	-100	-7.071	-2.450

Noter	MODERSELSKAB		KONCERN	
	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000
	2015	2014	2015	2014
28 PERSONALEOMKOSTNINGER				
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede i året			531	512
<i>De samlede personaleudgifter udgør:</i>				
Lønninger	-2.792	-2.529	-290.950	-282.484
Pensionsbidrag	0	0	-43.065	-41.410
Anden social sikring	0	0	-6.657	-6.481
Lønsumsafgift	0	0	-38.920	-36.081
Samlede personaleudgifter i alt	-2.792	-2.529	-379.592	-366.456
Heraf udgør:				
Vederlag bestyrelse (6 ps.)	-513	-529	-2.260	-2.278
Vederlag direktion (3 ps.)	0	0	-7.592	-7.137
Af ovenstående vederlag direktion udgør den variable løn	0	0	0	0
Vederlag risikotagere (10 ps.)	0	0	-13.243	-12.531
Af ovenstående vederlag risikotagere udgør den variable løn	0	0	-707	-280
29 KREDITRISIKO				
Obligationer	0	0	1.571.766	1.684.912
Afledte finansielle instrumenter	0	0	6.438	1.006
Pantesikrede og andre udlån	0	0	250	250
Indlån i kreditinstitutter	22.174	20.262	102.080	104.131
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	0	0	27.447	46.020
Tilgodehavende hos forsikringstagere	0	0	35.439	34.086
Tilgodehavende hos forsikringsvirksomheder	0	0	30.523	38.630
Andre tilgodehavender	0	0	65.419	48.526
Aktuelle skatteaktiver	989	1.018	14.128	8.150
Optjente ikke forfaldne renter	0	0	9.393	10.756
Andre periodeafgrænsningsposter	24	23	12.338	12.414
Maksimal kreditrisiko	23.187	21.303	1.875.221	1.988.881

30 EVENTUALFORPLIGTELSE

Koncernen er part i visse tvister i skadesager. Det er ledelsens opfattelse, at udfaldet af disse tvister ikke vil påvirke koncernens økonomiske stilling ud over de tilgodehavender og forpligtelser, som er indregnet i balancen pr. 31. december 2015.

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 1.321 t.kr.

Koncernen har givet tilsagn om yderligere investering i skovfonden IWC Timberland Partners I K/S på 4,5 mio. USD svarende til 30,4 mio. d.kr.

Koncernen har givet tilsagn om investering i Copenhagen Infrastructure II K/S på 159,6 mio. d.kr.

Foreningen er sambeskattet med øvrige danske selskaber i LB koncernen. Som administrationsselskab hæfter foreningen ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatte på udbytte og renter inden for sambeskatningskredsen.

Noter	MODERSELSKAB		KONCERN	
	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000
	2015	2014	2015	2014
31 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.				
LB Forsikring A/S har udbetalt udbytte til foreningen samt mindretelsaktionærer.				
Der er indgået låneaftale mellem koncernselskaberne AS Taanimets og Danamezs SIA.				
Der er foretaget kapitalindskud i koncernselskaber i løber af året.				
Der er yderligere nogle mindre koncerninterne omkostningstransaktioner.				
Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles til alle sambeskattede koncernselskaber efter fuldfordelingsmetoden.				
Koncerninterne mellemværender, der ikke er udlignet senest en måned efter forfald, er forrentet på markedsvilkår.				
32 NÆRTSTÅENDE PARTER				
Som nærtstående parter anses foreningens tilknyttede og associerede virksomheder samt mindretelsaktionærer og disses tilknyttede og associerede virksomheder.				
Der henvises yderligere til ledelsesberetningens afsnit om aflønning af bestyrelse, direktion og risikotagere i LB Forsikring A/S og LB Foreningen f.m.b.a.				
Foreningen har ikke ud over koncerninterne transaktioner haft yderligere transaktioner med nærtstående parter.				
33 ENGAGEMENTER OG SIKKERHEDSSTILLELSER				
Foreningen har ikke uden bestyrelsens godkendelse bevilget engagementer til eller modtaget sikkerhedsstillelse fra hverken bestyrelse, direktion eller virksomheder, hvori bestyrelse eller direktion er bestyrelsesmedlemmer eller direktører.				
<i>Deponerede obligationer til sikkerhed for bankkreditfacilitet:</i>				
Nominel værdi			147.132	146.617
Bogført værdi			148.480	152.538
Til fyldestgørelse af de forsikrede er der til sikkerhed for de forsikringsmæssige hensættelser registreret aktiver til en bogført værdi af 3.271.769 t.kr. incl. investeringsaktiver ejet via Kapitalforeningen LB Investering. Beløbet kan specificeres på følgende måde:				
Obligationer			2.247.480	2.667.910
Tilgodehavende renter			13.590	15.422
Kapitalandele			116.236	116.096
Investeringsforeningsandele			875.879	434.032
Likvide beholdninger			0	3.235
Genforsikringskontrakter			18.584	46.020
I alt			3.271.769	3.282.715

LB Foreningen f.m.b.a
Farvergade 17
DK-1463 København K
Tlf.nr: 33 11 77 55
Hjemsted: København

www.lbforeningen.dk