



ÅRSRAPPORT 2016



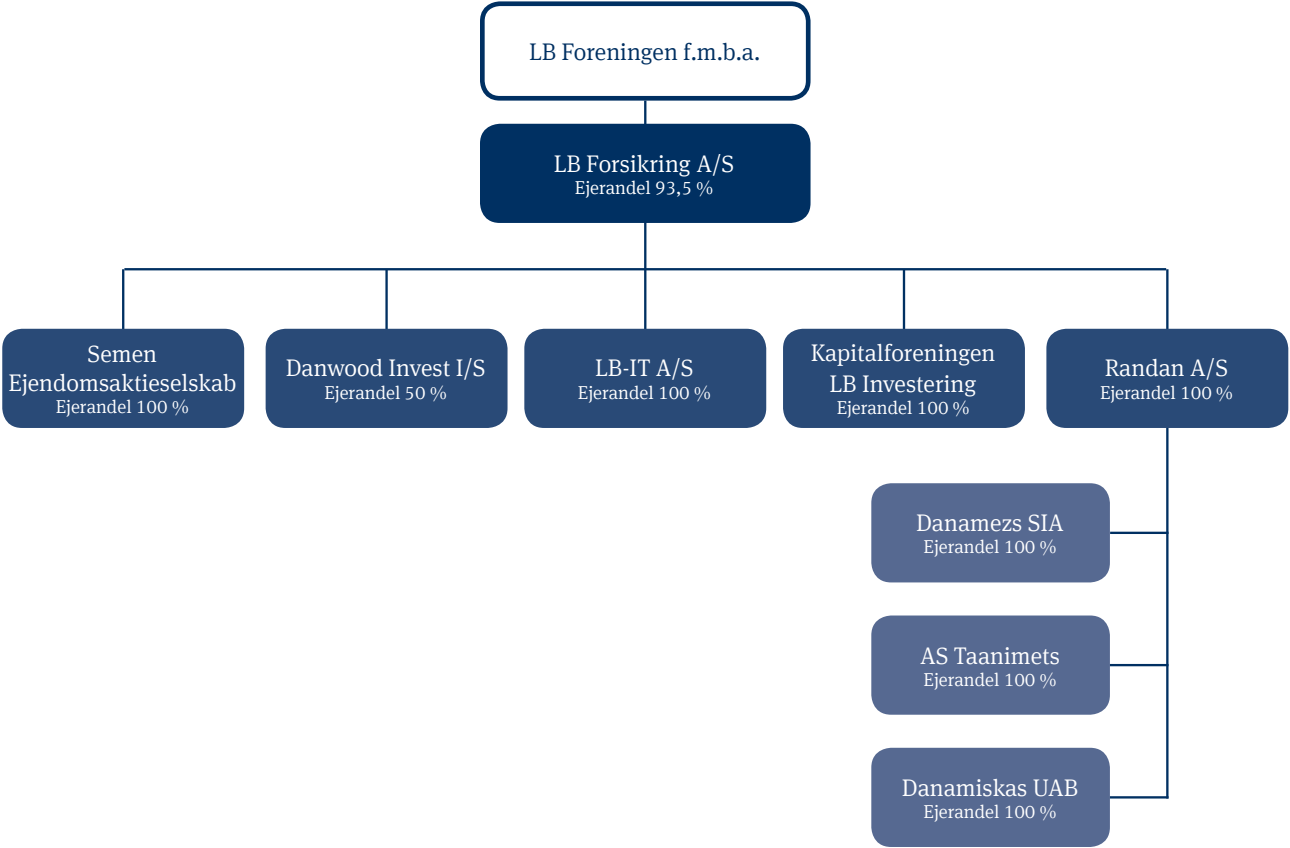
LB Foreningen



LB Foreningen

ÅRSRAPPORT 2016

LB KONCERNEN PR. 31. DECEMBER 2016



INDHOLD

Ledelsesberetning 6

Om LB koncernen6

Resultater8

Forventninger til 20179

Årets forsikringsforløb 10

Investeringer 14

Risiko og solvens 16

Samfundsansvar 18

Udviklingsaktiviteter 19

Aktiviteter i udlandet 19

Usikkerhed ved indregning og måling 19

Koncernvirksomheder 20

Personkreds 21

Bestyrelsens andre ledelseshverv23

Aflønning af bestyrelse, direktion og risikotagere 24

Ledespåtegning26

Intern revisions påtegning27

Den uafhængige revisors erklæringer 28

Resultatopgørelse 30

Balance32

Egenkapitalopgørelse 34

Noter35

LEDELSESBERETNING

OM LB KONCERNEN

LB Foreningen

LB Foreningen er med en ejerandel på 93,5 % hovedaktionær i LB Forsikring A/S. Foreningen har som hovedformål at varetage ejerskabet af forsikringsselskabet, 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. Herudover administrerer foreningen LB Fonden, LB Foreningens Fond og Lærerstandens Syge- og ulykkesforsikringslegat ligesom foreningen udde-ler midler til værdigt trængende, velgørende formål og formål af særlig betydning for undervisningsområdet.

I 2016 har foreningen støttet en række projekter indenfor undervisningsområdet. I samarbejde med Folkeskolen.dk har LB Foreningen etableret et treårigt projekt, der skal styrke forskningsformidlingen og videndelingen på folkeskoleområdet. Derudover er foreningen indgået i et nyt toårigt dannelsesprojekt ”License to Share”, som har til formål at oplyse lærere, forældre og unge om fornuftig adfærd på de digitale medier. Endelig har foreningen gennem støtte til projekt ”Happy Schools” i Mozambique bidraget til styrket undervisning, etablering af et bibliotek og støttet lærerne til implementering af mere involverende undervisningsmetoder.

LB Foreningen har i 2016 foretaget en række donationer til velgørende formål, herunder bidrag til Danmarks Indsamlingen, Børnecancerfonden og Julemærkefonden.



Direktionen i LB Foreningen

LB Forsikring

I LB Forsikring er det vores vision at være det bedste medlemsejede forsikringsselskab, hvor pengene alene arbejder til fordel for medlemmerne. Det er en ambitiøs vision i en stadig mere kompleks og udfordrende omverden, men vi tror på, at vi skal være ambitiøse i alt, hvad vi gør for at skabe de bedste rammer, fordele og dækninger for vores medlemmer. Derfor glæder det os, at vi i 2016 har formået at levere på vores ambitiøse vision på en række områder, som kommer vores medlemmer til gode. Vi har sænket prisen på bilforsikringen, vi har hensat 86,9 mio. kr. til over-skudsdeling, og vi var igen et af de selskaber i branchen, som betalte flest penge tilbage til deres medlemmer i erstatninger i forhold til præmieindtægterne.

Vi observerer ændringer i vores medlemmers behov og adfærd, og deres krav til os bliver større. Meget har en tydelig sammenhæng til den hastige teknologiske udvikling og de muligheder, som dette har medført. Der er ingen tvivl om, at teknologi, digitalisering og evnen til at være innovativ er nøgleelementer for fremtidens forsikringsmarked. For at imødekomme denne udvikling satte vi i 2016 ekstra strategisk fokus på det digitale område, hvor vores ambition er at have de bedste digitale løsninger. Vi iværksatte sidste år det største it-projekt i LB’s historie, nemlig en udskiftning af vores forsikringskernesystem.

Implementering af nyt forsikringssystem er en stor opgave, som fyldte meget i 2016, men det er samtidig en hjørnesten i, at vi kan levere endnu bedre digitale oplevelser til vores medlemmer på et område, som er essentielt i at forme medlemsoplevelsen og konkurrencen fremadrettet. Vores strategiske fokus på det digitale udmøntede sig også i, at vi lancerede nye hjemmesider, ligesom vi ind-drager sociale medier i vores kontakt med medlemmerne.

Ser vi på markedet som helhed, så er konkurrencen om medlemmerne blevet hårdere, og nogle af vores konkurrenter er begyndt at anvende de teknologiske muligheder til at

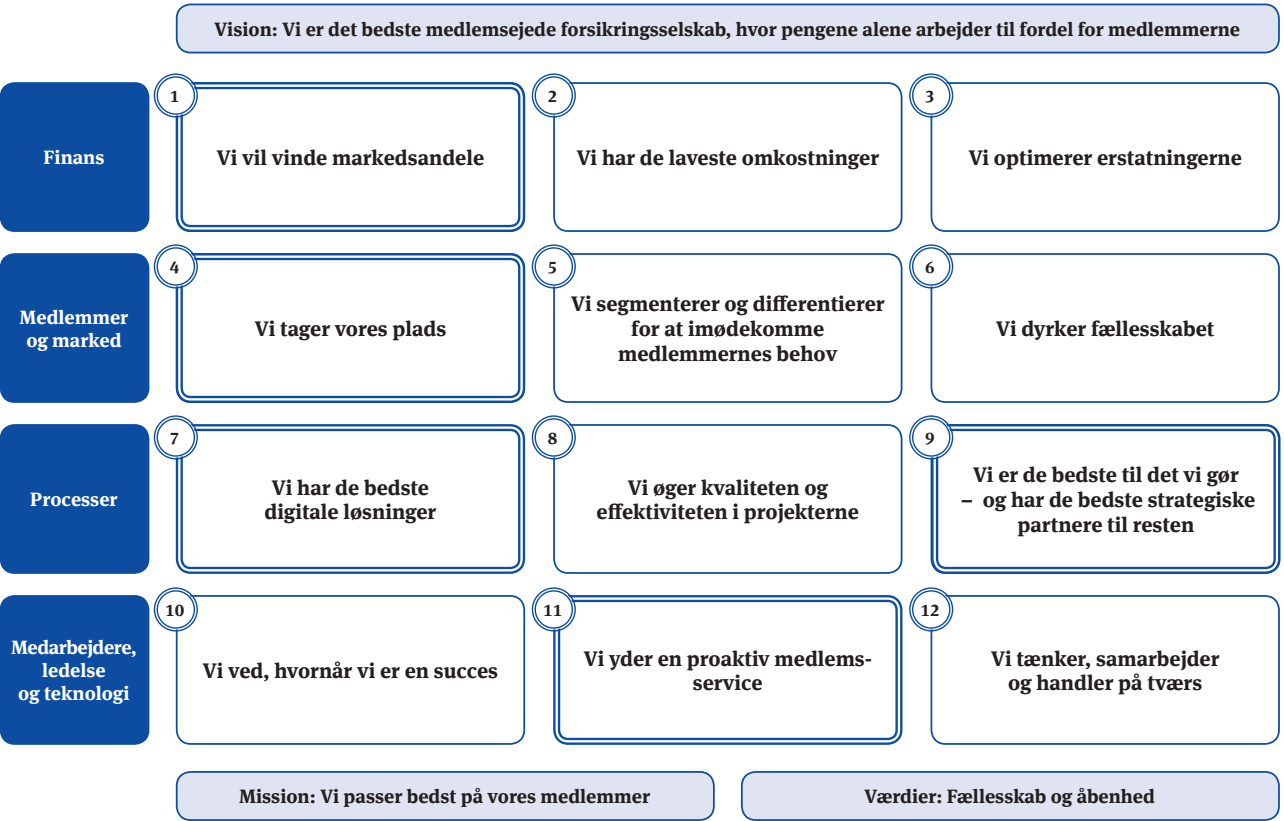
effektivisere deres forretning. Dette har over de seneste år materialiseret sig i et mindre prispres, og her vil vi ikke stå tilbage for vores konkurrenter. Vi ønsker at være blandt de billigste på markedet sammenlignet med konkurrenter med en lignende forretningsmodel. Derfor glæder det os også, at vi i løbet af året modtog to ”bedst i test” anerkendelser fra magasinet ”Tænk”, som i deres analyser vurderede markederne for husforsikringer samt samlerabatter. Især sidstnævnte ser vi som en bekræftelse af vores konkurrenceevne, idet vi til trods for vores solidariske model, hvor vi netop ikke tilbyder samlerabat, vinder denne test. Disse anerkendelser betyder meget for os, da de netop bygger på en vurdering af nøgleparametrene pris, forsikringsdækning og kundetilfredshed.

Netop det at sætte medlemmernes interesser i højsædet og levere markedets bedste service er et strategisk nøgleom-

råde i vores 2018-strategi. Derfor glæder det os, at vi i 2016 modtog flere anerkendelser, som udspringer direkte af dette strategiske fokus. I den årlige analyse fra EPSI Danmark havde vi for tredje år i træk den højeste Net-Promoter-Score (anbefalingsgrad) blandt danske forsikringsselskaber. Med Lærerstandens Brandforsikring på en 1. plads og hele tre af vores fire brands i top-5 har vi grund til at være rigtig stolte.

Vi er overbeviste om, at vi med vores unikke markedsposition kan være relevant for mange flere medlemmer. Derfor vil vi strategisk i 2017 fokusere på netop at blive endnu bredere kendt hos vores målgrupper, samtidig med at vi udvikler vores it-løsninger med henblik på bedre at kunne rådgive vores medlemmer.

STRATEGIKORT MOD 2018



Fokusområderne 1, 4, 7, 9 og 11 er prioriterede på nuværende tidspunkt i strategiperioden

RESULTATER

Mio. kr. Resultatopgørelse	Moderselskab		Koncern	
	2016	2015	2016	2015
Bruttopræmieindtægter før anciennitetsrabat	-	-	2.675,9	2.633,4
Anciennitetsrabat	-	-	-86,9	-43,6
Bruttopræmieindtægter	-	-	2.589,0	2.589,8
Bruttoerstatningsudgifter	-	-	-2.294,3	-2.112,7
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-	-	-386,4	-391,2
Resultat af bruttoforretning	-	-	-91,6	85,9
Resultat af afgiven forretning	-	-	-60,4	-58,9
Forsikringsteknisk rente	-	-	-3,7	-0,5
Forsikringsteknisk resultat	-	-	-155,8	26,5
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	201,8	96,0	456,6	130,0
Andre indtægter og omkostninger	-3,3	-3,0	-28,1	-27,8
Resultat før skat	198,5	93,0	272,7	128,7
Skat	1,0	1,5	-62,9	-27,9
Årets resultat	199,5	94,5	209,8	100,8
Balance				
Investeringsaktiver	3.715,9	3.519,0	7.006,1	6.493,9
Aktiver i alt	3.742,6	3.542,4	7.618,5	7.003,8
Egenkapital	3.742,5	3.542,2	4.002,4	3.788,4
Forsikringsmæssige hensættelser	-	-	3.241,9	2.991,1
Nøgletal				
<i>Før anciennitetsrabat</i>				
Bruttoerstatningsprocent			85,7%	80,2%
Nettogenforsikringsprocent			2,3%	2,2%
Skadeforløb i alt			88,0%	82,5%
Omkostningsprocent			14,6%	15,1%
Combined ratio			102,6%	97,5%
<i>Efter anciennitetsrabat</i>				
Bruttoerstatningsprocent	-	-	88,6%	81,6%
Nettogenforsikringsprocent	-	-	2,3%	2,3%
Skadeforløb i alt	-	-	91,0%	83,8%
Omkostningsprocent	-	-	15,1%	15,3%
Combined ratio	-	-	106,1%	99,2%
Egenkapitalforrentning	5,5%	2,7%	5,4%	2,7%

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

LB Foreningen f.m.b.a.

LB Foreningens resultat udgør et overskud på 199,5 mio. kr. mod 94,5 mio. kr. i 2015. Foreningen ejer 93,5 % af kapitalandelene i LB Forsikring.

LB koncernen

LB koncernens resultat før skat udgør 272,7 mio. kr. (359,6 mio. kr. før anciennitetsrabat) hvilket er væsentligt højere end forventningen ved indgangen til året. Resultatet er dog i høj grad drevet af engangsindtægter som følge af værdiregulering på koncernens ejendomme. Resultatet betyder, at vi har hensat 86,9 mio. kr. til udbetaling af anciennitetsrabat til medlemmerne.

LB koncernens forsikringstekniske resultat udgør -155,8 mio. kr. (-68,9 mio. kr. før anciennitetsrabat), hvilket er lavere end vi forventede ved indgangen til 2016. Bruttopræmieindtægterne* udgør 2.675,9 mio. kr., hvilket er en stigning på 1,6 % fra 2015, og udviklingen er baseret på en tilfredsstillende udvikling i antallet af forsikringer. Erstatningsudgifterne udgør 2.294,3 mio. kr., hvilket er en stigning på 8,6 % fra 2015. Stigningen er højere end forventet og kan hovedsageligt henføres til en negativ udvikling på indboforsikringen (herunder rejsedækningen) og husforsikringen. Erstatningsudgifterne er samtidig positivt påvirket af en afløbsgevinst på 62,0 mio. kr. En samlet bruttoerstatningsprocent* på 85,7 % er højere end forventet.

FORVENTNINGER TIL 2017

Året 2017 byder på fortsat udmøntning af vores strategi med særlig fokus på implementering af nyt forsikringssystem med det overordnede mål, at vi skal kunne tilbyde vores medlemmer den absolut bedste service. Dernæst er det vores målsætning at fastholde vores helt unikke position med en medlemstilfredshed og loyalitet i toppen af forsikringsmarkedet.

LB koncernens forsikringsmæssige driftsomkostninger udgør 386,4 mio. kr. i 2016, svarende til en bruttoomkostningsprocent* på 14,6 %. Omkostningerne er primært påvirket af udvidelse af medarbejderstaben drevet af beslutningen om implementering af nyt kernesystem og stigende it-omkostninger. Combined ratio* udgør 102,6 % hvilket er markant højere end vores strategiske målsætning om at ligge på et niveau omkring 95 % målt i gennemsnit over 5 år. Vi vil i 2017 gennemføre en række tiltag med henblik på styrkelse af lønsomheden på udvalgte produkter.

LB koncernens investeringsvirksomhed har i 2016 realiseret et samlet resultat på 456,6 mio. kr. efter forrentning af forsikringsmæssige hensættelser. Resultatet er markant højere end forventningen ved indgangen til året, hvilket hovedsageligt er drevet af værdiregulering af enkelte ejendomme, som er solgt med overdragelse i henholdsvis januar og april 2017. Hovedparten af koncernens investeringsaktiver er samlet i kapitalforeningen LB Investering, som har givet et afkast på 224,7 mio. kr. svarende til 4,4 %. Resultatet er på niveau med det forventede om end lavere end benchmark for porteføljen.

Efterfølgende begivenheder

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

	Forventning 2016	Faktisk 2016	Forventning 2017
Combined ratio (gns. over 5 år)	95 %	95,6%**	95 %
Bruttoerstatningsprocent	77-82 %	85,7%	80-85 %
Bruttoomkostningsprocent	13,5-14,5 %	14,6%	13,5-14,5 %
Forsikringsteknisk resultat	100-150 mio. kr.	-68,9 mio. kr.	0-50 mio. kr.
Resultat før skat	100-200 mio. kr.	359,6 mio. kr.	200-300 mio. kr.

* Før anciennitetsrabat.

** Årets combined ratio før anciennitetsrabat udgør 102,6%

ÅRETS FORSIKRINGSFORLØB

Medlemstilfredshed

Som medlemsejet forsikringsselskab er høj tilfredshed blandt vores medlemsgrupper en af vores vigtigste målsætninger. Tilfredse medlemmer er samtidig forudsætningen for, at medlemmerne bliver hos os i mange år, ligesom de ofte er mere tilbøjelige til at anbefale os til deres omgangskreds. Vi ser derfor høj medlemstilfredshed både som et mål i sig selv og som et middel til fortsat vækst indenfor vores medlemsgrupper.

Den senest gennemførte analyse fra EPSI Danmark viser, at branchen generelt er udfordret af faldende kundetilfredshed. Vi kan se at der er et klart sammenfald mellem kundetilfredsheden og styrken i selskabernes brand. Selskaber der klarer sig godt i analysen formår at finde den rette balance mellem pris, dækning og service. De skaber værdi for pengene, hvilket ligeledes er vores fortsatte ambition i LB Forsikring.

Medlemstilfredsheden blandt forsikringsgrupperne i LB Forsikring er ligeledes faldet svagt, om end vi stadig ligger på et flot niveau. Vi tror på, at elementerne i fastholdelse og udbygning af medlemstilfredsheden er kombinationen af fortsat styrkelse af vores brands, enkle og gennemskuelige produkter og proaktivitet i servicering af vores medlemmer. Det faktum, at vi i skadebehandlingen leder efter dækningsmuligheder frem for afslagsmuligheder, ser vi som kernen i det at være medlemsejet.

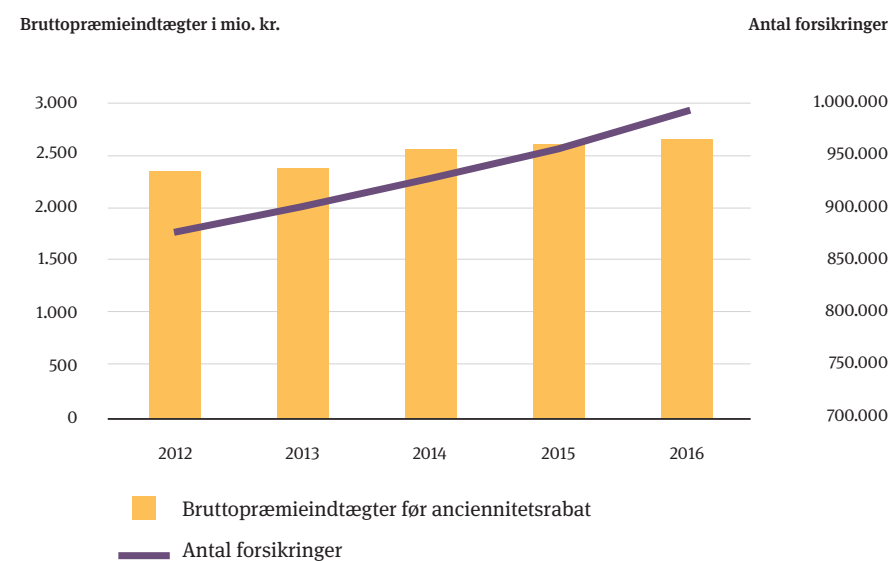
Ifølge Finansimage 2016 udført af Finanswatch og analysevirksomheden Wilke har LB Forsikring det bedste image

i finanssektoren. Resultatet er drevet af god og troværdig rådgivning af medlemmerne, konkurrencedygtige priser og en god økonomi. Endelig er LB Forsikring af Forbrugerrådet Tænk vurderet bedst-i-test i de 8 senest gennemførte undersøgelser, heraf er de to seneste udført i 2016. Det er vi særdeles tilfredse med.

Konkurrencesituationen

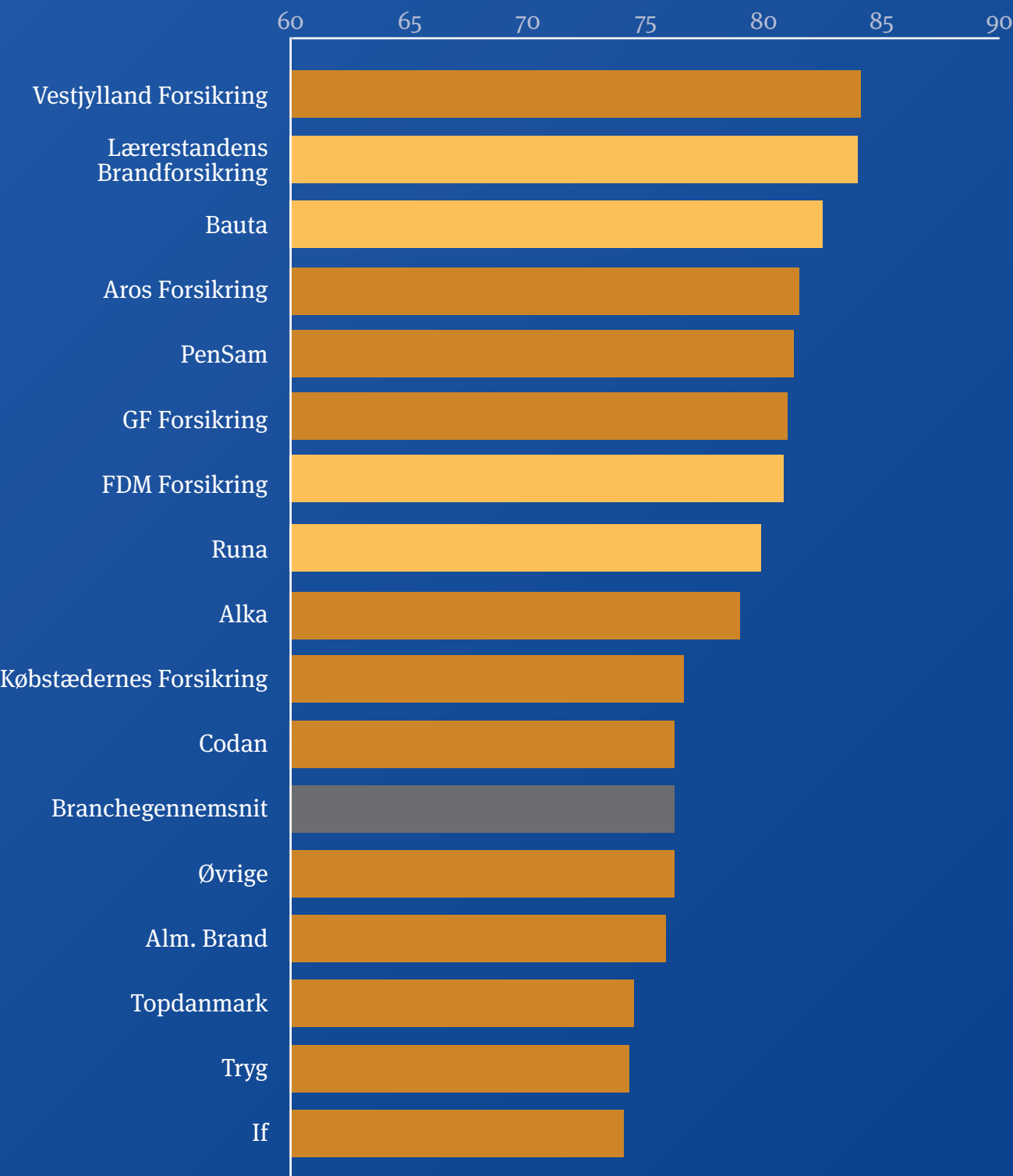
I løbet af 2016 har vi haft en nettovækst på over 13.000 nye medlemmer, svarende til mere end 37.000 nye policer. Vi er rigtig glade for at kunne byde så mange nye medlemmer velkommen i LB Forsikring og har ambitioner om at fastholde en høj vækst i de kommende år. Vi oplever, at årsagen til vores stærke konkurrenceevne er under forandring i disse år. Hvor vi tidligere hovedsageligt solgte forsikringer på konkurrencedygtige priser og gode dækninger, ser vi i stigende grad en tendens til, at medlemmerne ligeledes vælger os på grund af vores stærke brand, gode omdømme og det faktum, at vi er medlemsejede. Medlemmerne vælger os, fordi de gerne vil være en del af LB-familien, og det ser vi som en bekræftelse af, at vi har den rigtige forretningsmodel.

Vi søger løbende at styrke vores konkurrenceevne ved udvikling af fleksible produkter med udgangspunkt i medlemmernes behov. Samtidig ønsker vi at blive mere proaktive i vores servicering af medlemmerne. Vi skal være tilgængelige, når medlemmerne har brug for os, og det skal i det hele taget være så nemt som muligt at være medlem i LB Forsikring.



Mere end 13.000 nye medlemmer

Tilfredshed



Score: 0-100
Kilde: EPSI Danmark, 2016

Bilforsikringen

Med bruttopræmieindtægter* på 966,1 mio. kr. udgør bilforsikringen vores absolut største branche. Erstatningsprocenten udgør 75,6 %, hvilket er tilfredsstillende ikke mindst set i lyset af, at vi fra primo 2016 har nedsat prisen på bilforsikringen inkl. vejhjælpsdækningen med gennemsnitligt 9 %. Vi har samtidig oplevet en nettovækst på godt 9.000 policer svarende til 3,5 %.

Husforsikringen

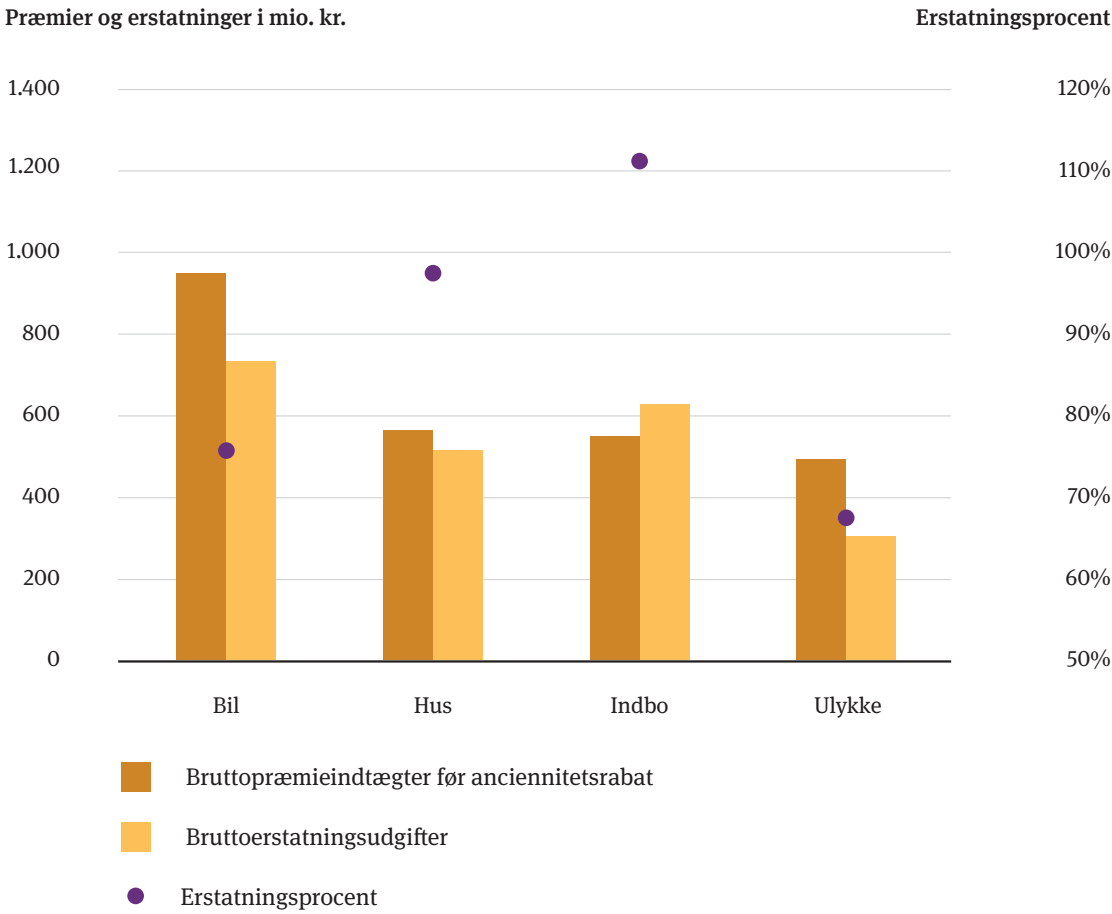
Husforsikringen er vores næststørste branche med bruttopræmieindtægter* på 573,1 mio. kr. Erstatningsprocenten* er steget betragteligt fra året før og udgør 96,9 %. Forløbet er utilfredsstillende, og vi vil i 2017 overveje behovet for lønsomhedsforbedrende tiltag. En nettovækst på husforsikringen på godt 5.000 policer, svarende til 4,0 %, er tilfredsstillende.

Indboforsikringen

Bruttopræmieindtægterne* på indboforsikringen udgør 564,7 mio., og antallet af policer er steget med næsten 10.000 stk., svarende til 3,3 %. Erstatningsprocenten* er steget markant fra året før og udgør 111,9 %, hvilket anses som utilfredsstillende. Erstatningsudgifterne er negativt påvirket af et afløbstab på 19,5 mio. kr. På baggrund af udviklingen har vi besluttet at gennemføre en række lønsomhedsforbedrende tiltag.

Ulykkesforsikringen

På ulykkesforsikringen udgør bruttopræmieindtægterne* 504,7 mio. kr., og vi har oplevet en nettovækst på godt 12.000 policer, svarende til 5,2 %. Erstatningsprocenten* udgør 67,6 %, og er positivt påvirket af en afløbsgevinst på 50,1 mio. kr. Forløbet på ulykkesforsikringen anses for tilfredsstillende.



* Før anciennitetsrabat.

INVESTERINGER

Det samlede afkast på investeringsporteføljen udgør 469,3 mio. kr. svarende til 7,0 %. Afkastet er bedre end forventet ved indgangen til året, hvilket hovedsageligt skyldes værdiregulering af enkelte ejendomme, som er solgt med overdragelse i henholdsvis januar og april 2017. Året 2016 var præget af store udsving på markederne. Året startede med store kursfald, men markederne har efterfølgende rettet sig og særligt de sidste måneder af 2016 var præget af pæne kursstigninger.



Formål
Aktiverne skal investeres, således at forsikringstagernes interesser varetages bedst muligt. Dette betyder blandt andet, at selskabets investeringer skal tage udgangspunkt i at dække de forsikringsmæssige hensættelser. Dernæst skal det løbende investeringsafkast sikre en udvikling i kapitalgrundlaget, som gør det muligt for os at vækste forsikringsforretningen jf. vores strategiske målsætninger. For at opnå en vækst i kapitalgrundlaget påtages investeringsmæssige risici med forventning om at opnå et højt risikojusteret afkast.

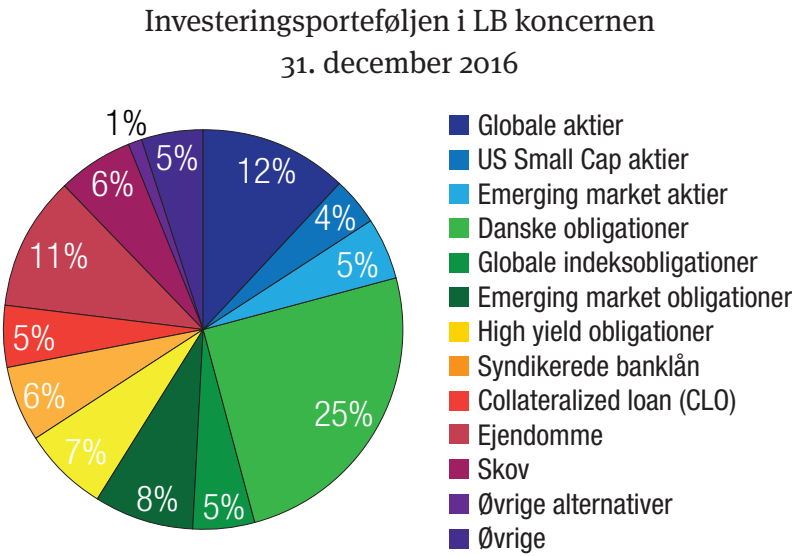
På baggrund af selskabets overordnede strategiske målsætninger fastlægges minimum en gang om året en inve-

steringsstrategi for den kommende periode. Samtidig fastlægges et strategisk benchmark for at sammenligne porteføljens afkast med udviklingen på de enkelte markeder. Det strategiske benchmark er et vægtet benchmark af de underliggende investeringsklasser, der indgår i den samlede portefølje. For hver investeringsklasse fastsættes et benchmark, som så vidt muligt skal afspejle klassens risiko og afkast.

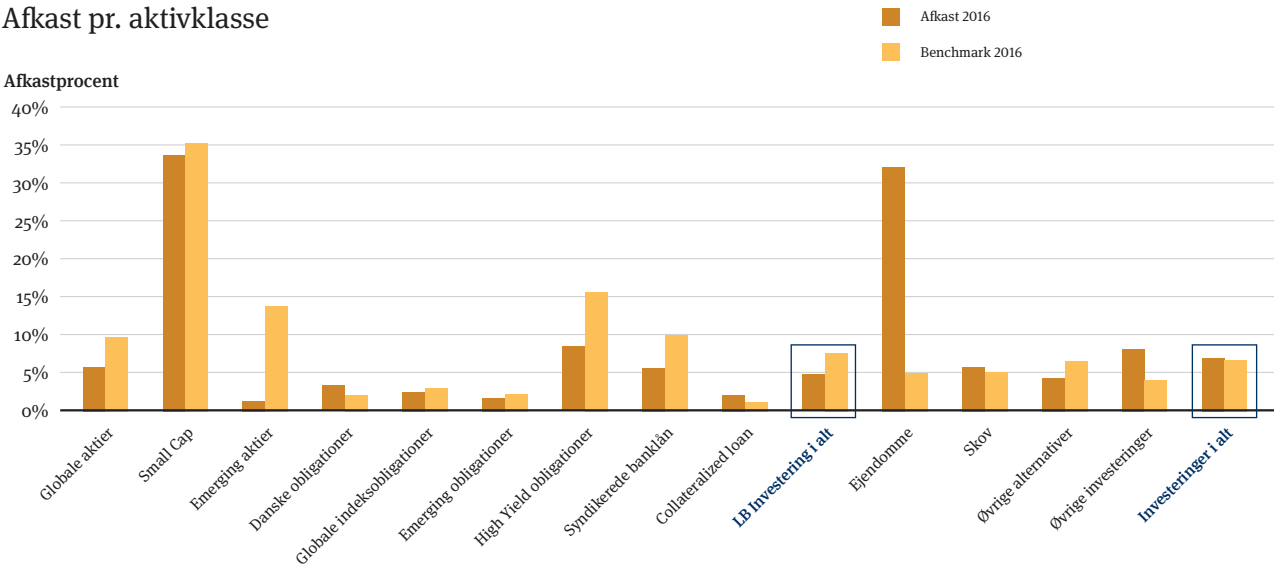
Investeringsporteføljen
Porteføljen sammensættes på baggrund af analyser af fremtidige afkastforventninger samt modelberegninger, baseret på historiske data for afkast og risici. Der er fastlagt rammer for hver enkelt investeringsklasse, for at minimere risikoen og sikre spredning i porteføljen. Derudover fastsættes grænser for de enkelte elementer af markedsrisikoen.

LB Investering
Afkastet inden for de enkelte investeringsklasser sammenlignes med relevante benchmark. Afkastet i Kapitalforeningen LB Investering udgør 224,7 mio. kr. På trods af et positivt afkast har 2016 været et udfordrende år for de aktive forvaltere, der samlet set ikke har kunnet slå benchmark. Dette betyder, at afkastet i 2016 udgjorde 4,8 % før tab vedr. valutaafdækning (0,4 %) mod benchmark på 7,6 %.

Da de forsikringsmæssige hensættelser opgøres i danske kroner, afdækkes størstedelen af valutarisikoen på investeringerne i amerikanske dollars, britiske pund og japanske yen. Denne afdækning har i 2016 givet et tab på 20,8 mio. kr., som dog modsvares af positive afkast på de underliggende investeringsklasser.



Afkast pr. aktivklasse



Aktier
Globale aktier har givet høje afkast i årets løb, men forvalterne har overordnet set ikke kunnet følge med markedet. Porteføljen af US Small Cap aktier har bidraget pænt til afkastet i 2016, omend forvalteren også her ligger under benchmark. Udviklingen i aktiemarkederne har været drevet af underliggende positive nøgletal, både i USA og Europa, men også resultatet af præsidentvalget gav optimisme, ikke mindst til den indenlandske økonomi i USA, hvilket navnlig gavnede de mindre amerikanske selskaber. Den stærkere økonomi betød, at der efter mange år med udsigt til lavvækst og deflation kom mere positiv tro på den økonomiske udvikling i de kommende år. Dette scenarie giver plads til rentestigninger, og den amerikanske centralbank satte renten op i slutningen af året, hvilket samtidig styrkede dollaren.

Udviklingen i Europa halter lidt efter, men er ligeledes positiv. Brexit efterlod øget usikkerhed om det fremtidige samarbejde i Europa. Derudover var der gennem året fokus på de fortsatte økonomiske problemer i Sydeuropa. Den europæiske centralbank valgte på den baggrund at fortsætte linjen med at understøtte væksten ved fortsat at sikre rigelig likviditet og holde de korte renter lave.

Generelt har udviklingen for emerging market landene været positiv, understøttet af stigende råvarepriser. Investeringsklassen blev dog ramt af den stigende dollarkurs, risikoen for øget protektionisme og stigende renter efter det amerikanske valg, særligt for emerging market lande med stor gæld opgjort i dollars. I 2016 steg energipriserne markant. Dette var til gavn for de emerging market lande, der eksporterer råvarer, samt for aktier og kreditobligationer inden for energisektoren

Obligationer
Rentebærende papirer faldt i slutningen af året som følge af rentestigninger. Samlet gav året dog positive afkast for både traditionelle obligationer, kreditobligationer og banklån. For de traditionelle obligationer gav overvægten af realkreditobligationer et merafst i forhold til statsobligationer. Kreditobligationer nød gennem 2016 godt af stigende energipriser og udsigt til øget vækst, men i slutningen af året faldt emerging market obligationer som nævnt tilbage som reaktion på det amerikanske valg.

Alternativer
En del af porteføljen er placeret i ejendomme og skov. Ejendomsporteføljen består dels af domicilejendomme og dels en række udlejningsejendomme i Københavnsområdet. I december 2016 er en række ejendomme blevet solgt med overdragelse i henholdsvis januar og april 2017. Dette betød et ekstraordinært pænt afkast på ejendomsporteføljen, som inklusive opskrivninger udgjorde 191,2 mio. kr. svarende til 32,2 %

Skovinvesteringerne gav i 2016 et afkast på 22,1 mio. kr. svarende til 5,6 %. Investeringerne sker dels via egne skovselskaber, dels via investering i en international skovfond. Derudover er der investeret i Copenhagen Infrastructure Partners II, en infrastrukturfond med fokus på energiinvesteringer, herunder investeringer i vindmøller og biogasanlæg.

RISIKO OG SOLVENS

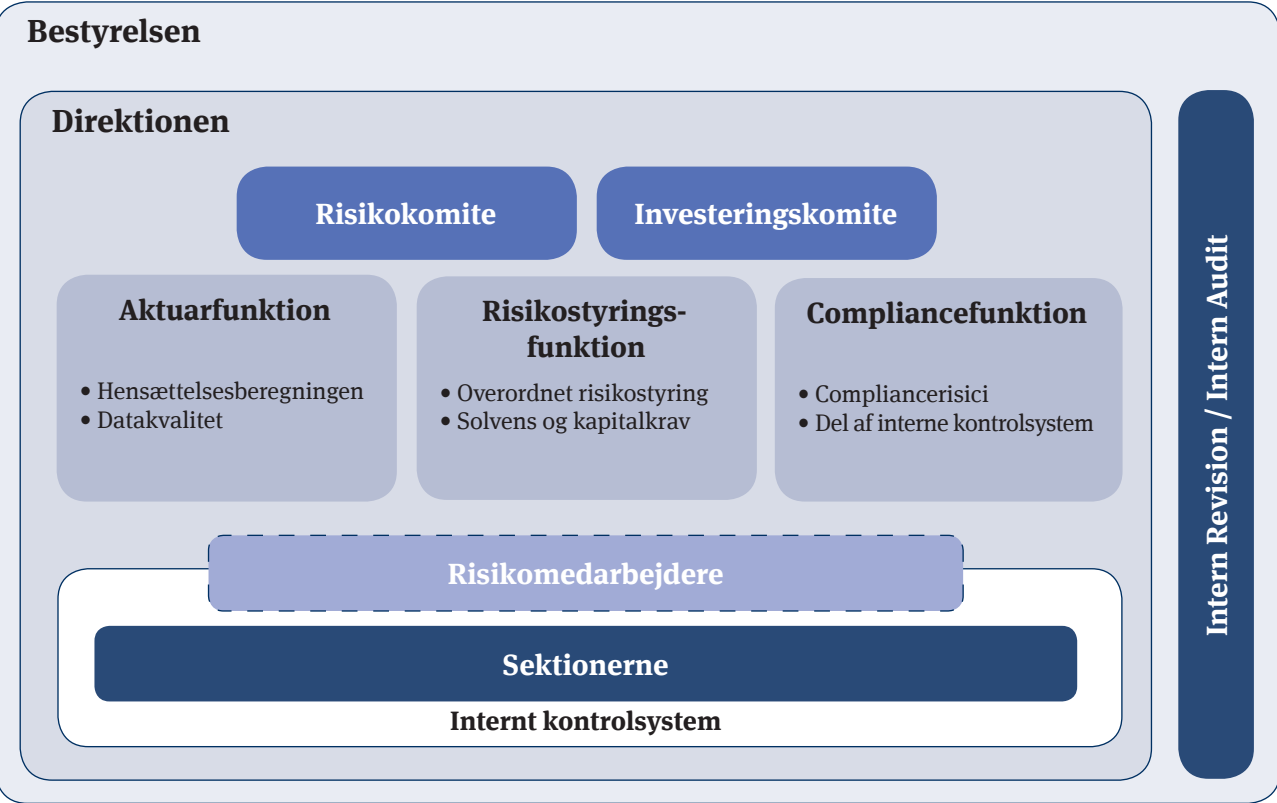
Risikostyring

Risikostyring er en integreret del af LB koncernens strategiske og operationelle styring. Der er etableret effektive procedurer til at identificere, forvalte, overvåge og rapportere om de risici, koncernen er eller kan blive udsat for. Risikostyringen er samtidig med til at sikre, at vi har et tilstrækkeligt kapitalgrundlag til at kunne effektuere den valgte strategi.

For at sikre en effektiv risikostyring har vi etableret de fire nøglefunktioner (risikostyringsfunktion, aktuarfunktion, compliancefunktion og intern audit) med hver deres fokus på at sikre et effektivt risikostyrings- og kontrolsystem. Arbejdet med risikostyring, compliance og solvens er organiseret i en risikokomité, hvor nøglefunktionerne og direktionen er repræsenteret. Som led i den overordnede risikostyring har bestyrelsen identificeret de væsentligste risikoområder og fastsat målbare risikotolerancegrænser herfor. Risikokomitéen har ansvar for løbende overvågning af vores risikoprofil, herunder at de påtagne risici sker i overensstemmelse med den af bestyrelsen vedtagne risikoappetit. De risici, koncernen er eksponeret særligt imod, er beskrevet i note 3.

Risikostyringsfunktionen varetager den koordinerede risikostyring og sikrer i samarbejde med Økonomisektionen sammenhæng mellem koncernens risici og den tilgængelige kapital. Intern audit (varetages af intern revision) foretager uafhængig vurdering af koncernens interne kontrolsystem og rapporterer til bestyrelsen. 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.

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 vi har tilstrækkelig kapital til at imødegå disse risici. Som en del af risikovurderingen tager bestyrelsen specifikt stilling til behovet for fastsættelse af et risikovurderingstillæg til afdækning af risici, som ikke indeholdt i beregningsmodellen til opgørelse af koncernens solvenskapitalkrav.

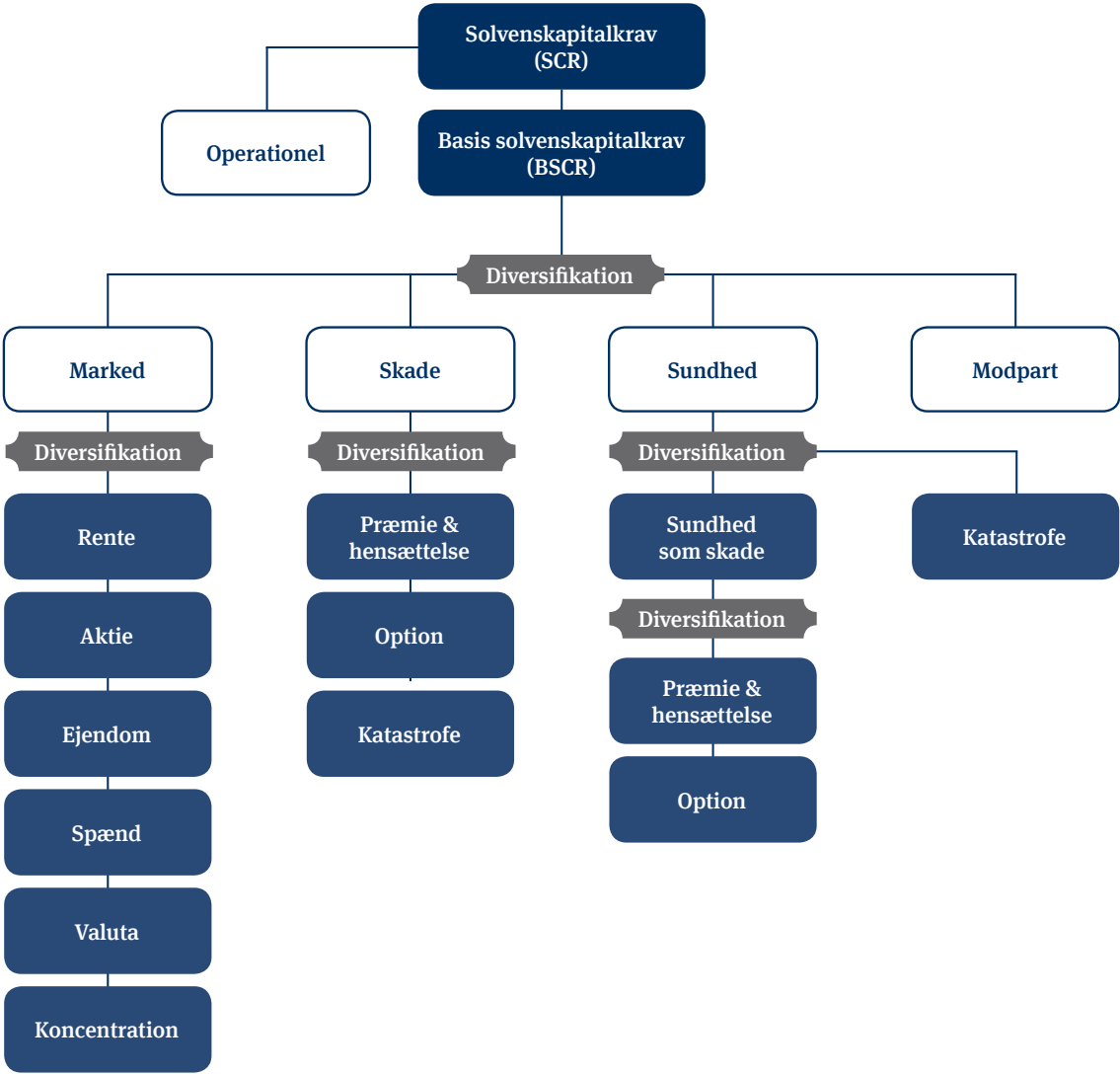


Solvens

Bestyrelsen har besluttet, at koncernens solvenskapitalkrav opgøres ved hjælp af standardmodellen. Det vurderes, at standardmodellen i tilstrækkelig grad afspejler koncernens risici. Vi foretager ligeledes egne kvantificeringer af risiciene, og analyserne viser, at standardmodellens kvantificering af koncernens risici er relativt højt vurderet, hvorfor anvendelse af standardmodellen må anses som værende både retvisende og forsvarlig. Standardmodellen består af risikoelementer som vist nedenfor.

	Ult. 2016
Solvenskapitalkrav (mio. kr.)	1.963,4
Kapitalgrundlag (mio. kr.)	3.786,3
Solvensdækning	1,9

LB har som strategisk målsætning at have et kapitalgrundlag på to gange det opgjorte solvenskapitalkrav svarende til en solvensdækning på 2,0 målt, som et rullende gennemsnit på seneste 4 kvartaler.



SAMFUNDSANSVAR

I LB koncernen tager vi vores samfundsansvar alvorligt. Vi har etableret et CSR-forum med repræsentation af selskabets direktion og andre ledende medarbejdere. Det er CSR-forums primære opgave at udarbejde og implementere LB koncernens plan for CSR og sikre en konsistent ledelse af og fremdrift i arbejdet med vores samfundsansvar. Processen for etablering af politikker og målsætninger på området er igangsat og forventes afsluttet i løbet af 2017.

Vi arbejder løbende med initiativer inden for skadeforebyggelse, idet vi sammen med medlemmerne har en fælles interesse i at forhindre skader i at ske. I løbet af året har vi blandt andet gennemført en kampagne, hvor vi har udsendt brandslukkere til udvalgte medlemsgrupper. Formålet med kampagnen var at italesætte et svært og ubehageligt emne og hjælpe medlemmerne til at håndtere en potentielt katastrofal situation.

På investeringsområdet stiller vi krav om, at vores forvaltere, når det er relevant for den pågældende investeringsklasse, tilslutter sig og efterlever FN’s principper for ansvarlige investeringer (UN principles for responsible investments) eller tilsvarende principper.

På miljøområdet arbejder vi på at reducere klimapåvirkningen ved koncernens aktiviteter. I den forbindelse køber vi vedvarende energi via vores klimapartneraftale med DONG Energy, ligesom vi løbende tænker energioptimering ind i løsningerne ved ombygning og renovering af vores domicil- og udlejningsejendomme.

Medarbejderne er vores væsentligste videnressource, og social bæredygtighed handler blandt andet om at sikre, at vores medarbejdere har de nødvendige og relevante kompetencer til at løfte opgaverne. Et led heri er udvikling af

vores succesmodel, som er et værktøj til sikring af, at alle medarbejdere ved, hvad vi forventer af dem, og hvordan de bidrager til eksekvering af selskabets strategi.

LB koncernen har i årets løb støttet en række aktiviteter på undervisningsområdet. I samarbejde med Ungdomsbyen har vi videreudviklet undervisningsforløbet og spillet ”fat om finanserne”, der giver børn og unge bedre forudsætninger for at tage stilling til økonomiske problemstillinger i forhold til lån og forsikringer og gør eleverne mere bevidste om, hvilke faktorer der kan blive afgørende for deres egen økonomi i løbet af deres livsforløb. LB Forsikring stiller desuden med instruktører under afviklingen af kurserne.

Sammen med Røde Kors har vi bygget et nyt interaktivt læringsrum, der giver indblik i krige og katastrofer, og hvordan nødhjælpsorganisationen hjælper udsatte mennesker i hele verden. Det sker med ny teknologi og brugerinddragende installationer, fx virtual reality, dilemmaspil og autentisk nødhjælpsudstyr.

I samarbejde med Folkeskolen.dk har vi etableret et treårigt projekt, der skal styrke forskningsformidlingen og videndelingen på folkeskoleområdet, hvor målet er, at den enkelte lærer kan holde sig opdateret på den nyeste viden og metoder inden for sit fag. Ud over støtte til projekter inden for undervisningsområdet har vi i årets løb støttet velgørende organisationer, skolekunstprojekter, uddelt legater til syge og økonomisk trængte samt studerende på vej på udvekslingsophold.

LB-koncernen har desuden støttet en kvindelig afrikansk studerende med et fireårigt scholarship på Earth University i Costa Rica. Formålet er at støtte den unge studerende på hendes rejse mod en kvalitetsuddannelse, der skal hjælpe hende med at etablere et bæredygtigt landbrug og beskæftigelsesmuligheder i hendes hjemland Zambia.

UDVIKLINGSAKTIVITETER

Vi har i 2016 besluttet at udskifte vores nuværende forsikringskernesystem og har indgået en aftale med it-leverandøren Sapiens om implementering af standardsystemet IDIT til police- og skadehåndtering. Implementeringen er organiseret i programmet ”Medvind” med reference til direktionen.

Målsætningerne med det nye system er at etablere en mere stabil it-platform, øge indsigten i data omkring vores medlemmer for bedre at kunne imødekomme deres behov og skabe et grundlag for hurtigere produktudvikling og tilpasning af produkter og priser.

Vi har en ambition om at tilbyde vores medlemmer den absolut bedste service og har i stigende grad oplevet, at vores nuværende forsikringssystem har været en forhindring i forhold til dette. Implementeringen er igangsat, og systemet forventes klar til brug i begyndelsen af 2019. Udviklingen sker i vores dattervirksomhed LB-IT A/S.

AKTIVITETER I UDLANDET

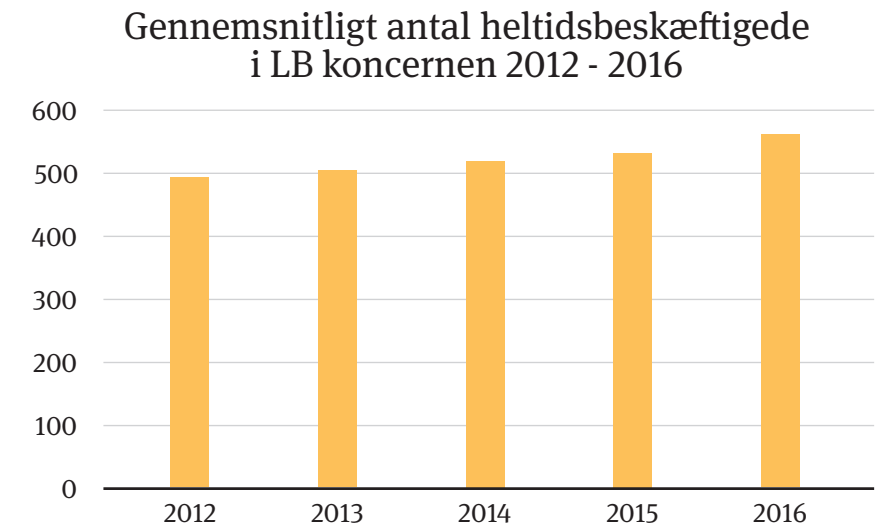
Vi har alene forsikringsaktiviteter i Danmark. Vores investeringer i Kapitalforeningen LB Investering sker via en række internationale investeringsforeninger, og via tilknyttede og associerede virksomheder har vi investeret i skov i Frankrig, Irland og Baltikum. Via Copenhagen Infrastructure Partners har vi grønne investeringer i vindmøller og biogasanlæg i blandt andet England, Holland, Tyskland og USA.

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 driftsaftast og afkastprocent på de enkelte ejendomme. Der kan i perioder være usikkerhed omkring værdifastsættelsen under hensyn til markedssituationen. Udlejningsprocenten for koncernen udgør 97,4 %, 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. Endelig vil der ved opgørelsen af illikvide og unoterede finansielle investeringsaktiver indgå en række skøn og vurderinger. I øvrigt henvises til beskrivelse af regnskabsmæssige skøn i note 1 samt følsomhedsoplysninger i note 25.



KONCERNVIRKSOMHEDER

LB Forsikring A/S

LB Forsikring A/S tilbyder hovedsageligt privatforsikringer og i mindre omfang erhvervsforsikringer til det danske skadeforsikringsmarked. Årets resultat udgør et overskud på 220,3 mio. kr. mod 107,1 mio. kr. i 2015. Resultatet betyder, at vi i 2017 udbetaler 86,9 mio. kr. til medlemmerne i form af anciennitetsrabat.

Forsikringsteknisk resultat før anciennitetsrabat udgør -64,2 mio. kr., hvilket er lavere end vi forventede ved indgangen til 2016. Bruttoerstatningsprocenten udgør 85,7 %, hvilket er højere end forventet og primært drevet af stigende udgifter til indboforsikringen (primært rejsedækningen) og husforsikringen. Bruttoomkostningsprocenten, som udgør 14,3 %, er på niveau med det forventede. Combined ratio udgør 102,3 % mod 95,6 % i 2015.

Investeringsvirksomheden har i 2016 realiseret et samlet resultat på 436,7 mio. kr. efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser. Resultatet er markant højere end forventet, hvilket hovedsageligt skyldes værdiregulering af enkelte ejendomme, som er solgt med overdragelse i henholdsvis januar og april 2017. Den væsentligste del af LB Forsikrings investeringsaktiver er samlet i kapitalforeningen LB Investering, som har givet et afkast på 224,7 mio. kr. i 2016. Resultatet er på niveau med det forventede om end lavere end benchmark for porteføljen.

LB-IT A/S

LB-IT A/S forestår implementeringen af koncernens nye forsikringssystem, som forventes ibrugtaget i begyndelsen af 2019, hvorefter det nuværende policehåndteringssystem, som ligeledes er udviklet i LB-IT, afskaffes.Årets resultat udgør et underskud på 3,1 mio. kr. mod et underskud på 36,7 mio. kr. i 2015, hvor resultatet var negativt påvirket af værdiregulering af koncernens nuværende forsikringssystem. Selskabet har i 2016 foretaget en kapitalnedsættelse til dækning af underskud, hvorved selskabskapitalen blev reduceret fra 70 mio. kr. til 25 mio. kr.

Kapitalforeningen LB Investering

Den væsentligste del af koncernens investeringsaktiver 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 224,7 mio. kr. mod 64,0 mio. kr. i 2015.

Semen Ejendomsaktieselskab

Aktiviteterne i Semen Ejendomsaktieselskab består af investering i udlejningsejendomme, herunder en af koncernens domicilejendomme. To af selskabets ejendomme er solgt med overtagelse i april 2017, hvilket har medført en væsentlig positiv værdiregulering på selskabets ejendomme på i alt 63,0 mio. kr. Årets resultat udgør 55,0 mio. kr. mod 10,5 mio. kr. i 2015.

Skovselskaberne

LB Forsikring A/S har via selskaberne Randan A/S, AS Taanimests, Danamezs SIA, Danamiskas UAB og Danwood Invest I/S investeringer i skov. Indtægterne fra skovselskaberne udgør 14,4 mio. kr. mod 24,4 mio. kr. i 2015.

PERSONKREDS

Generalforsamling pr. 31. december 2016

Valgområde 1-2 (Postnr. 1000-2990)

- Medl. grp. 1

Lærer Steen Jeppesen, Hvidovrevej 350 F, 2650 Hvidovre
Lærer Jørgen Henrik Stampe, Svalevej 9, 2900 Hellerup
Formand Jan Savery Trojaborg, Isafordsgade 5, 1. th., 2300 København S
- Medl. grp. 2

Lektor Jørgen Sander Laursen, Næstvedgade 26, 1., 2100 København Ø
Lektor Svend Erik Larsen, Vestermarie Allé 4, 2770 Kastrup
Områdeleder Bodil Stauning Jensen, Hoffmeyersvej 10, 2000 Frederiksberg

Valgområde 3 (Postnr. 3000-3690)

- Medl. grp. 1

Skoleinspektør Finn Jelling 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, Nybrogade 13, st. th., 4800 Nykøbing Falster

Valgområde 8 (Postnr. 5000-5990)

- Medl. grp. 1

Lærer Ole Eggert, Odensevej 63, 5500 Middelfart
Skoleleder Allan Peterhänsel, 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 Mousten Vestergaard, Mågen 26, 6270 Tønder
- Medl. grp. 2

Anbringelseskonsulent Bente Knudsen, Søndergade 50, 6261 Bredebro
Kommunikationschef Martin Bødker Krogh, Sønderborgvej 12, 6000 Kolding

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 Henrik Stampe	Næstformand i LB Forsikring A/S
Finn Pedersen	Direktør i Tumultus
Bestyrelsens øvrige medlemmer har ikke ledelseshverv i andre erhvervsvirksomheder.	

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, Svejbæk, 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 Skytte 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 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, Svejbæk, 8600 Silkeborg
Lærer Jørgen Henrik Stampe, næstformand, Svalevej 9, 2900 Hellerup
Skoleinspektør Finn Jelling Jellingsø, Stenvænget 16, 3400 Hillerød
Formand Jan Savery Trojaborg, Isafjordsgade 5, 1. th., 2300 København S
Direktør Finn Pedersen, Stettestræde 7C, 1-1, 3700 Rønne
Lektor Kirsten Skytte 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

AFLØNNING AF BESTYRELSE, DIREKTION OG RISIKOTAGERE

Bestyrelse		LB Foreningen	LB Forsikring	LB koncernen
		t. kr.	t. kr.	t. kr.
Formand	Carsten Mørck-Pedersen	113	375	488
Næstformand	Jørgen Henrik Stampe	113	227	340
Øvrige	Jan Savery Trojaborg (tiltrådt april 2016)	114		114
	Finn Pedersen	165		165
	Kirsten Skytte Petry	163		163
	Finn Jelling Jellingsø	158		158
	Emma Pedersen (fratrådt april 2016)	15	33	48
	Johannes Thorvald Due		190	190
	Karen Nielsen (tiltrådt juni 2016)		100	100
	Thomas Møller Thomsen		121	121
	Anni Piilgaard		132	132
	Erik Adolphsen (fratrådt april 2016)		50	50
	Tanja Juul Sondrup (fratrådt april 2016)		28	28
	Søren Dalager Petersen (tiltrådt april 2016)		89	89
	Per Gustafsson		121	121
	Per Pedersen		121	121

Der indgår ingen variable lønde i aflønning af bestyrelsen. I de oplyste beløb indgår kørselsgodtgørelse, sundhedsforsikring og fri telefon til rådighed.

¹ Beløbet tilgår Dansk Sygeplejeråd
² Beløbet tilgår FDM Forenede Danske Motorejere

Direktion		LB Foreningen	LB Forsikring	LB koncernen
		t. kr.	t. kr.	t. kr.
Adm. direktør	Anne Mette Toftegaard	182	3.702	3.884
Direktør	Steen Holse Andersen	115	2.372	2.487
Direktør	Jan Kamp Justesen	115	2.374	2.489

Der indgår ingen optjente variable lønde i aflønning af direktionen.

Risikotagere
Aflønningen af ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil, udgør i LB Foreningen 96 t.kr. og i LB koncernen 13.435 t.kr. inkl. pensionsordning, fri bil og fri telefon til rådighed. Af sidstnævnte udgør den variable løn 347 t.kr. Ingen enkelt risikotager har modtaget variabel aflønning, der overstiger 100.000 kr. Gruppen består af 2 personer i LB Foreningen og 11 personer i LB koncernen.

Lønpolitik
LB Foreningens lønpolitik findes på www.lbforeningen.dk/om_LB_foreningen/politikker

Måltal og politik for det underrepræsenterede køn
LB foreningens bestyrelse fastsætter måltal for den kønsmæssige sammensætning af det øverste ledelsesorgan (bestyrelsen) i henhold til Lov om finansiel virksomhed og fastsætter politik for repræsentationen af det underrepræsenterede køn i foreningens øvrige ledelsesniveau, hvis der ikke er en ligelig fordeling (dvs. en fordeling på mindst 40/60).

Måltallet for sammensætningen af LB Foreningens øverste ledelsesorgan (bestyrelsen) er fastsat under hensyn til:

- At begge køn bør være repræsenteret i bestyrelsen – 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 bestyrelsen, samt
- At bestyrelsen til stadighed skal sikre, at de nødvendige ekspertiser mv. er repræsenteret i bestyrelsen.

Bestyrelsen har på denne baggrund fastsat et måltal, hvorefter det underrepræsenterede køn i LB Foreningens bestyrelse skal udgøre 1/3 af det samlede antal generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer. Måltallet skal være opfyldt inden for en tidshorisont på 4 år (2020).

Måltallet for den kønsmæssige sammensætning af de generalforsamlingsvalgte medlemmer i bestyrelsen i LB Foreningen er ikke opfyldt, som følge af, at én kvinde udtrådte af bestyrelsen i 2016, mens de nyvalgte medlemmer af bestyrelsen er mænd. Der var ved valget opstillet såvel kvindelige som mandlige kandidater. Kandidater af begge køn opfordres til at opstille til valg til bestyrelsen.

Der er ligelig fordeling i LB Foreningens øvrige ledelsesniveau (direktionen), hvorfor bestyrelsen ikke er forpligtet til at udarbejde en politik for det underrepræsenterede køn

LEDELSESPÅTEGNING

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 for LB Foreningen f.m.b.a.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed. Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt af resultatet. Samtidig er det vores opfat-

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 3. marts 2017

I direktionen


Anne Mette Toftegaard
adm. direktør


Steen Holse Andersen
direktør

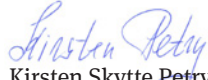

Jan Kamp Justesen
direktør

I bestyrelsen


Carsten Mørck-Pedersen
formand


Jørgen Henrik Stampe
næstformand


Jan Savery Trojaborg


Kirsten Skytte Petry


Finn Jelling Jellingsø


Finn Pedersen

INTERN REVISIONS PÅTEGNING

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet for LB Foreningen f.m.b.a. giver et retvisende billede af koncernens og foreningens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og foreningens aktiviteter for regnskabsåret 2016 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Den udførte revision

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for LB Foreningen f.m.b.a. for regnskabsåret 2016. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter internationale standarder om revision vedrørende planlægning og udførelse af revisionsarbejdet.

Vi har planlagt og udført revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at koncernregnskabet og årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Vi har deltaget i revisionen af alle væsentlige og risikofyldte områder.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomheds krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 3. marts 2017


Peter Nordvig Præst
Revisionschef

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

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

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, 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.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og foreningens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og foreningens aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet”. Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere foreningen, ind-

stille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og foreningens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller

forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og foreningens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og foreningen ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger i virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion og koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Nøgletallet solvensdækning

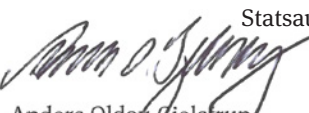
Ledelsen er ansvarlig for nøgletallet solvensdækning, der fremgår af note 2 i koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som anført i note 2 er nøgletallet solvensdækning undtaget fra kravet om revision. Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter derfor ikke nøgletallet solvensdækning, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om dette nøgletal.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at overveje, om nøgletallet solvensdækning er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Hvis vi på dette grundlag konkluderer, at der er væsentlig fejlinformation i nøgletallet solvensdækning, skal vi rapportere herom. Vi har intet at rapportere i den forbindelse.

København, den 3. marts 2017

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Anders Oldan Gjelstrup
statsautoriseret revisor


Martin Juul Møller
statsautoriseret revisor

RESULTATOPGØRELSE

1. januar - 31. december

Mio. kr.	MODERSELSKAB		KONCERN	
Noter	2016	2015	2016	2015
4	Bruttopræmier		2.657,1	2.658,5
	Afgivne forsikringspræmier		-58,0	-55,6
4	Ændring i præmiehensættelser		-68,1	-68,7
	Præmieindtægter for egen regning		2.531,0	2.534,2
5	Forsikringsteknisk rente		-3,7	-0,5
	Udbetalte erstatninger		-2.152,6	-2.057,6
	Modtaget genforsikringsdækning		3,7	15,4
	Ændring i erstatningshensættelser		-138,0	-55,0
	Ændring i risikomargen		-3,7	-0,1
	Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser		-6,1	-18,7
6	Erstatningsudgifter for egen regning		-2.296,7	-2.116,0
7	Erhvervelsesomkostninger		-116,4	-97,3
7	Administrationsomkostninger		-270,0	-293,9
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning i alt		-386,4	-391,2
8	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT		-155,8	26,5

RESULTATOPGØRELSE

1. januar - 31. december

Mio. kr.	MODERSELSKAB		KONCERN	
Noter	2016	2015	2016	2015
9 Indtægter fra tilknyttede virksomheder	205,9	100,2	0,0	0,0
10 Indtægter fra associerede virksomheder	0,0	0,0	2,2	2,7
Indtægter af investeringsejendomme	0,0	0,0	16,3	13,0
Indtægter af skovinvesteringer	0,0	0,0	2,7	7,1
11 Renteindtægter og udbytter m.v.	0,1	0,1	61,2	51,5
12 Kursreguleringer	0,0	0,0	389,8	80,0
Renteudgifter	0,0	0,0	-0,2	-0,5
Administrationsomkostninger i f.m. investeringsvirksomhed	-4,2	-4,3	-21,5	-29,9
Investeringsafkast i alt	201,8	96,0	450,5	123,9
5 Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	0,0	0,0	6,1	6,1
INVESTERINGSAFKAST EFTER FORRENTNING OG KURS- REGULERING AF FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSE	201,8	96,0	456,6	130,0
13 Andre indtægter	0,0	0,0	19,0	14,2
Uddelinger	-3,3	-3,0	-3,7	-3,0
13 Andre omkostninger	0,0	0,0	-43,4	-39,0
RESULTAT FØR SKAT	198,5	93,0	272,7	128,7
14 Skat	1,0	1,5	-62,9	-27,9
ÅRETS RESULTAT	199,5	94,5	209,8	100,8
Minoritetsinteressers andel af årets resultat			14,1	6,9
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE				
Årets resultat	199,5	94,5	209,8	100,8
Anden totalindkomst:				
Opskrivning af domicilejendomme	2,1	0,6	7,4	1,6
Urealiseret valutakursregulering datter- og associerede virksomheder	-0,9	0,9	-0,9	0,9
Skat vedrørende anden totalindkomst	-0,4	-0,1	-1,7	-0,3
Anden totalindkomst i alt	0,8	1,4	4,8	2,2
TOTALINDKOMST I ALT	200,3	95,9	214,6	103,0
Minoritetsinteressers andel af totalindkomsten			14,3	7,1
Årets resultat foreslås disponeret således:				
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	196,9	91,8		
Overført overskud eller underskud	2,6	2,7		
I alt	199,5	94,5		

BALANCE

Pr. 31. december

		MODERSELSKAB		KONCERN	
Noter (Mio. kr.)		2016	2015	2016	2015
AKTIVER					
15	IMMATERIELLE AKTIVER	0,2	0,3	76,3	53,4
16	Driftsmidler	0,0	0,0	21,8	25,0
17	Domicilejendomme	0,0	0,0	172,8	167,9
	MATERIELLE AKTIVER I ALT	0,0	0,0	194,6	192,9
17	Investerings ejendomme	0,0	0,0	612,3	439,3
18	Skovbesiddelser	0,0	0,0	374,4	348,8
19	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3.715,9	3.519,0	0,0	0,0
20	Kapitalandele i associerede virksomheder	0,0	0,0	15,4	15,9
21	Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder i alt	3.715,9	3.519,0	15,4	15,9
22	Kapitalandele	0,0	0,0	321,5	265,7
	Investeringsforeningsandele	0,0	0,0	4.573,1	3.809,1
23	Obligationer	0,0	0,0	1.090,0	1.571,8
24	Afledte finansielle instrumenter	0,0	0,0	5,1	6,4
	Andre udlån	0,0	0,0	0,3	0,3
	Indlån i kreditinstitutter	0,0	0,0	14,0	36,6
	Andre finansielle investeringsaktiver i alt	0,0	0,0	6.004,0	5.689,9
	INVESTERINGSAKTIVER I ALT	3.715,9	3.519,0	7.006,1	6.493,9
	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	0,0	0,0	21,5	27,6
	Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter i alt	0,0	0,0	21,5	27,6
	Tilgodehavender hos forsikringstagere	0,0	0,0	38,6	35,4
	Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter i alt	0,0	0,0	38,6	35,4
	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	0,0	0,0	44,2	33,9
	Andre tilgodehavender	0,0	0,0	112,9	65,4
	TILGODEHAVENDER I ALT	0,0	0,0	217,2	162,3
	Aktuelle skatteaktiver	1,0	1,0	44,5	14,1
	Likvide beholdninger	25,4	22,1	63,2	65,5
	ANDRE AKTIVER I ALT	26,4	23,1	107,7	79,6
	Tilgodehavende renter samt optjent leje	0,0	0,0	6,7	9,4
	Andre periodeafgrænsningsposter	0,1	0,0	9,9	12,3
	PERIODEAFGRÆSNSNINGSPOSTER I ALT	0,1	0,0	16,6	21,7
	AKTIVER I ALT	3.742,6	3.542,4	7.618,5	7.003,8

BALANCE

Pr. 31. december

		MODERSELSKAB		KONCERN	
Noter (Mio. kr.)		2016	2015	2016	2015
PASSIVER					
	Opskrivningshenslæggelser	0,0	0,0	7,0	1,2
	Sikkerhedsfond	0,0	0,0	16,2	16,2
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.005,2	808,3	6,5	0,0
	Reserver i alt	1.005,2	808,3	22,7	16,2
	Overført overskud eller underskud	2.737,3	2.733,9	3.712,8	3.524,8
	Minoritetsinteresser	0,0	0,0	259,9	246,2
25	EGENKAPITAL I ALT	3.742,5	3.542,2	4.002,4	3.788,4
	Præmiehensættelser	0,0	0,0	1.232,8	1.164,7
	Erstatningshensættelser	0,0	0,0	1.866,8	1.731,2
	Risikomargen	0,0	0,0	55,4	51,6
	Hensættelser til anciennitetsrabatter	0,0	0,0	86,9	43,6
	HENSÆTTELSESR TIL FORSIKRINGSKONTRAKTER I ALT	0,0	0,0	3.241,9	2.991,1
	Pensioner og lignende forpligtelser	0,0	0,0	3,1	3,3
26	Udskudte skatteforpligtelser	0,0	0,1	87,7	23,3
	HENSATTE FORPLIGTELSESR I ALT	0,0	0,1	90,8	26,6
	Gæld i forbindelse med direkte forsikring	0,0	0,0	23,1	18,6
	Gæld i forbindelse med genforsikring	0,0	0,0	10,7	9,4
27	Gæld til kreditinstitutter	0,0	0,0	56,6	21,6
24	Anden gæld	0,1	0,1	192,6	147,1
	GÆLD I ALT	0,1	0,1	283,0	196,7
	PERIODEAFGRÆSNSNINGSPOSTER	0,0	0,0	0,4	1,0
	PASSIVER I ALT	3.742,6	3.542,4	7.618,5	7.003,8
1	ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS				
2	FEMÅRSOVERSIGTEN				
3	RISIKOFORHOLD				
28	REVISIONSHONORAR				
29	PERSONALEOMKOSTNINGER				
30	KREDITRISIKO				
31	EVENTUALFORPLIGTELSESR				
32	KONCERNINTERNE TRANSAKTIONER				
33	NÆRTSTÅENDE PARTER				
34	ENGAGEMENTER OG SIKKERHEDSSTILLELSESR				

EGENKAPITALOPGØRELSE

Mio. kr.	Opskrivningshenlæggelse	Sikkerhedsfond	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført overskud eller underskud	Minoritetsinteresser	Ialt
LB FORENINGEN F.M.B.A						
Egenkapital primo 2016		808,3	2.733,9			3.542,2
Årets resultat		196,9	2,6			199,5
Anden totalindkomst:						
Opskrivning af domicilejendomme		-	2,1			2,1
Vedr. tilknyttede og associerede virksomheder		-	-0,9			-0,9
Skat vedr. anden totalindkomst		-	-0,4			-0,4
Anden totalindkomst i alt		-	0,8			0,8
Totalindkomst i alt		196,9	3,4			200,3
Egenkapital ultimo 2016		1.005,2	2.737,3			3.742,5
Egenkapital primo 2015		759,6	2.729,9			3.489,5
Korrektion til primo		-43,1	-			-43,1
Årets resultat		91,8	2,7			94,5
Anden totalindkomst:						
Opskrivning af domicilejendomme		-	0,6			0,6
Vedr. tilknyttede og associerede virksomheder		-	0,8			0,8
Skat vedr. anden totalindkomst		-	-0,1			-0,1
Anden totalindkomst i alt		-	1,3			1,3
Totalindkomst i alt		91,8	4,0			95,8
Egenkapital ultimo 2015		808,3	2.733,9			3.542,2

LB FORSIKRING A/S KONCERNEN

Egenkapital primo 2016	1,2	16,2	-	3.524,8	246,2	3.788,4
Årets resultat	-	-	6,5	189,2	14,1	209,8
Anden totalindkomst:						
Opskrivning af domicilejendomme	7,4	-	-	-0,4	0,4	7,4
Vedr. tilknyttede og associerede virksomheder	-	-	-	-0,8	-0,1	-0,9
Skat vedr. anden totalindkomst	-1,6	-	-	-	-0,1	-1,7
Anden totalindkomst i alt	5,8	-	-	-1,2	0,2	4,8
Totalindkomst i alt	5,8	-	6,5	188,0	14,3	214,6
Betalt udbytte	-	-	-	-	-0,6	-0,6
Egenkapital ultimo 2016	7,0	16,2	6,5	3.712,8	259,9	4.002,4
Egenkapital primo 2015	6,7	16,2	-	3.466,5	242,8	3.732,2
Korrektion til primo	-	-	-	-43,1	-3,0	-46,1
Årets resultat	-	-	-	93,9	6,9	100,8
Anden totalindkomst:						
Opskrivning af domicilejendomme	-7,0	-	-	8,4	0,1	1,5
Vedr. tilknyttede og associerede virksomheder	-	-	-	0,9	0,1	1,0
Skat vedr. anden totalindkomst	1,5	-	-	-1,8	-	-0,3
Anden totalindkomst i alt	-5,5	-	-	7,5	0,2	2,2
Totalindkomst i alt	-5,5	-	-	101,4	7,1	103,0
Betalt udbytte	-	-	-	-	-0,7	-0,7
Egenkapital ultimo 2015	1,2	16,2	0,0	3.524,8	246,2	3.788,4

NOTER

1.

Anvendt regnskabspraksis
2.

Femårsoversigten
3.

Risikoforhold
4.

Bruttopræmieindtægter
5.

Forsikringsteknisk rente samt forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser
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
16.

Driftsmidler
17.

Domicil- og investeringsejendomme
18.

Skovbesiddelser
19.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
20.

Kapitalandele i associerede virksomheder
21.

Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder
22.

Kapitalandele
23.

Obligationer
24.

Afledte finansielle instrumenter
25.

Egenkapital
26.

Udskudte skatteforpligtelser
27.

Gæld til kreditinstitutter
28.

Revisionshonorar
29.

Personaleomkostninger
30.

Kreditrisiko
31.

Eventualforpligtelser
32.

Koncerninterne transaktioner
33.

Nærtstående parter
34.

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 forsikringselskaber og tværgående pensionskasser med efterfølgende ændringsbekendtgørelse samt Lov om finansiel virksomhed.

Der er implementeret nye europæiske Solvens II regler med virkning fra 1. januar 2016, og som følge heraf er Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse samtidig revideret og tilpasset de nye solvensregler.

Ud over præsentationsmæssige ændringer skal der under de forsikringsmæssige hensættelser ske indregning af en risikomargen til dækning af risikoen for afvigelser mellem bedste skøn og endelig afvikling af hensættelserne. Der er yderligere foretaget en ændring i den rentekurve, som skal anvendes ved diskontering af de forsikringsmæssige hensættelser, idet der skal anvendes en rentekurve fastlagt under Solvens II af det europæiske forsikringstilsyn (EIOPAs risikofri rentekurve).

Den regnskabsmæssige effekt af praksisændringerne og betydningen for præsentationen er nærmere beskrevet nedenfor.

Bortset fra ovennævnte områder og områderne beskrevet nedenfor er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er i forhold til sidste regnskabsår og som beskrevet ovenfor ændret på følgende områder:

LB Foreningen f.m.b.a.:

- Kapitalandelen i LB Forsikring A/S samt reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode er som følge af den ændrede regnskabspraksis begge reduceret med 42,5 mio. kr. pr. 31. december 2015. Egenkapitalen er reduceret tilsvarende
- LB Foreningens andel af resultatet i LB Forsikring A/S for 2016 er påvirket af den ændrede regnskabspraksis, herunder en reduktion i LB Forsikrings resultat for 2016 på 2,9 mio. kr. efter skat som effekt af en stigning i risikomargen i året på 3,7 mio. kr. Det har ikke været muligt at beregne effekten af øvrige ændringer i regnskabspraksis

LB koncernen:

- Erstatningshensættelserne samt genforsikringens andel heraf blev tidligere diskonteret med Finanstilsynets diskontierungsrentekurve, men diskonteringen foretages nu med en rentekurve, der udarbejdes efter principper og på basis af et datagrundlag, der svarer til EIOPAs risikofri rentekurve. Ændringen har pr. 31. december 2015 medført en forøgelse af erstatningshensættelserne på 6,7 mio. kr. og genforsikringens andel heraf på 0,1 mio. kr.
- Forrentning af den del af de forsikringsmæssige hensættelser, der ikke diskonteres, blev tidligere foretaget med et gennemsnit af den af Nasdaq OMX Copenhagen A/S's ved udgangen af hver måned offentliggjorte effektive gennemsnitsobligationsrente før beskatning af samtlige obligationer med en restløbetid på under 3 år. Forrentningen foretages nu med en gennemsnitlig rentesats i henhold til en rentekurve, der udarbejdes efter principper og på basis af et datagrundlag, der svarer til EIOPAs risikofri rentekurve. Den ændrede rentekurve har medført en forbedring af forrentningen af de forsikringsmæssige hensættelser på 1,8 mio. kr. for 2015
- Den tidligere post forrentning af forsikringsmæssige hensættelser under investeringsafkastet er ændret til forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser og indeholder nu følgende poster ud over forrentning af forsikringsmæssige hensættelser:

- Den del af diskonteringen af de forsikringsmæssige hensættelser eller genforsikringens andel heraf, der kan henføres til løbetidsforkortelser. Beløbet, der tidligere blev modregnet under forsikringsteknisk rente, udgør 4,0 mio. kr. for 2015

- Ændring i diskonterede forsikringsmæssige hensættelser, der kan henføres til ændring i anvendte diskonteringsratser. Beløbet, der tidligere indgik under kursreguleringer med 0,7 mio. kr. for 2015, udgør i 2016 1,6 mio. kr. beregnet med en rentekurve, der udarbejdes efter principper og på basis af et datagrundlag, der svarer til EIOPAs risikofri rentekurve

- Der indføres som noget nyt en fortjenstmargen og en risikomargen under de forsikringsmæssige hensættelser. Risikomargenen er til dækning af beløb, som koncernen forventeligt vil skulle betale en anden forsikringsvirksomhed for at overtage risikoen for en afvigelse fra erstatningshensættelserne ved afvikling af koncernens skadeforsikringskontrakter. Ændringer i risikomargen i regnskabsperioden angives i resultatopgørelsen under ændring i risikomargen. Ændring i risikomargen i 2016 udgør en reduktion af erstatningerne på 3,7 mio. kr. (2015 på 0,1 mio. kr.). Risikomargenen udgør 55,4 mio. kr. pr. 31. december 2016 (51,6 mio. kr. pr. 31. december 2015). Der afsættes ikke fortjenstmargen, idet præmiehensættelserne opgøres efter den forenkede metode i henhold til regnskabsbekendtgørelsens § 69a

- Tilgodehavender hos og gæld til reassurandører, der tidligere har været indregnet som nettobeløb, er reklassificeret, så tilgodehavender alene vedrører genforsikringens andel af erstatninger, og gæld alene vedrører genforsikringspræmier. Det reklassificerede beløb mellem tilgodehavender og gæld udgør 3,4 mio. kr. pr. 31. december 2015

- Ændringer i regnskabspraksis medfører en forøgelse af skatten på 0,2 mio. kr. i 2015 og en reduktion af udskudte skatteforpligtelser på 12,8 mio. kr. pr. 31. december 2015

Der er foretaget tilpasning af sammenligningstallene for 2015 til de nye regnskabsregler. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstallene i femårsoversigten for 2014 og tidligere år.

Omstående ændringer i anvendt regnskabspraksis har flg. effekt på LB koncernens årsregnskab 2015:

- Forøgelse af det forsikringstekniske resultat på 1,7 mio. kr.

- Reduktion af investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser på 0,9 mio.kr.

- Forøgelse af resultat før skat på 0,8 mio. kr.

- Forøgelse af resultat efter skat på 0,7 mio. kr.

Ændringerne i anvendt regnskabspraksis har reduceret egenkapitalen med 45,4 mio. kr. pr. 31. december 2015.

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, skove og unoterede investeringer samt opgørelsen af forsikringsmæssige hensættelser, hvor afløbsresultatet for erstatningshensættelserne opgøres som forskellen mellem:

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

RESULTATOPGØRELSE

Præmieindtægter

Præmieindtægter for egen regning omfatter årets opkrævede præmier med fradrag af hensættelser til anciennitetsrabatter samt betalte genforsikringspræmier. Præmieindtægterne periodiseres til regnskabsåret.

Forsikringsteknisk rente

Præmiehensættelserne er opgjort efter den forenklede metode i henhold til regnskabsbekendtgørelsens § 69a. Der opføres derfor under forsikringsteknisk rente et beregnet renteaflast af årets gennemsnitlige præmiehensættelser for egen regning samt hensættelser til anciennitetsrabatter. Der anvendes en gennemsnitlig rentesats i henhold til en rentekurve, der udarbejdes efter principper og på basis af et datagrundlag, der svarer til EIOPAs risikofri rentekurve.

Et beløb svarende til det beregnede renteaflast fradrages under posten forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser.

Erstatningsudgifter

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

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.

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 excl. 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 diskonteringssatser, indregnes ligeledes under kursreguleringer bortset fra ændringer i diskonteringssatser vedrørende forsikringsmæssige hensættelser, der indgår i posten forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser.

Renteudgifter

Prioritetsrenter vedrørende investeringsejendomme indregnes under renteudgifter.

Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed

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

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

Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser

Under posten forrentning og kursregulering fradrages et beregnet aflast af de forsikringsmæssige hensættelser (se posten forsikringsteknisk rente). Ved diskontering af de forsikringsmæssige hensættelser eller af genforsikringens andel heraf indregnes yderligere den del af diskonteringen, der kan henføres til løbetidsforkortelse, samt ændringer i diskonterede forsikringsmæssige hensættelser, der kan henføres til ændring i anvendte diskonteringssatser.

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 fuldforde-
lingsmetoden.

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.

BALANCE

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 5-10 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 3-4 år på it-anlæg, over 4 år på biler og over 5-10 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 investerings-
ejendomme.

De driftsmæssige afskrivninger foretages lineært over domicilejendommenes anslåede levealder på 50 år og en skønnet restværdi på 50 %, svarende til 2 % p.a. af restværdien. Som følge af målingsmetoden foretages der opskrivning svarende til driftsafskrivningerne på domicilejendommene. Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi indregnes efter fradrag af hensættelser til udskudt skat direkte i posten opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen, med mindre opskrivningen modsvarer en værdinedgang, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen. For domicilejendomme anskaffet før 1. januar 1995 henlægges den del af opskrivningsbeløbet, som ligger ud over det højeste beløb af bogført værdi pr. 31. december 1994, opgjort efter Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse nr. 723 af 27. november 1989, og anskaffelsesværdien. Fald i domicilejendommens omvurderede værdi indregnes efter fradrag af hensættelser til udskudt skat i resultatopgørelsen.

INVESTERINGSAKTIVER

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). 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.

Ejendomme, hvor der foreligger en underskrevet salgsaftale, værdiansættes til salgspris fratrukket forventede salgsomkostninger.

Skovbesiddelser

Skovbesiddelser indregnes til anskaffelsespris med tillæg af samtlige beplantnings- og anlægsomkostninger. Offentlige beplantnings- og anlægsomkostninger samt forsikringserstatninger, såvel modtagne som tilgodehavender, modregnes i værdien. Skovbesiddelser måles til dagsværdi baseret på vurderingspriser foretaget af tilknyttede eksperter i skovdrift. Periodevis indhentes der eksterne værdiansættelser til at understøtte dagsværdien af skovbesiddelserne.

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

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 rentesatser i henhold til en rentekurve, der udarbejdes efter principper og på basis af et datagrundlag, der svarer til EIOPAs risikofri rentekurve.

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

Præmiehensættelserne opgøres efter den forenkledte beregningsmetode i henhold til regnskabsbekendtgørelsens § 69a, da selskabets forsikringskontrakter alle har en risikoperiode på et år eller kortere.

Efter den forenkledte metode opgøres præmiehensættelserne for alle forsikringskontrakter, hvis risikoperiode påbegyndes inden regnskabsperiodens udgang, og udgør den andel af modtagne og tilgodehavende bruttopræmier, der svarer til den del af risikoperioden, der forløber efter balancedagen.

Hvis en bestand af forsikringer, der dækker samme risiko, forventes at være tabsgivende som følge af omkostninger til forsikringsbegivenheder, som indtræffer efter balancedagen, indbefatter præmiehensættelserne et beløb til dækning af tabet, som opgøres under hensyn til risikomargen.

Som følge af beregningsmetoden indregnes der ikke en fortjenstmargen i selskabets opgørelse af kapitalgrundlaget under Solvens II.

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. udbetalingsmønster, 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 rentesatser i henhold til en rentekurve, der udarbejdes efter principper og på basis af et datagrundlag, der svarer til EIOPAs risikofri rentekurve.

Risikomargen, forsikringsvirksomhed

Risikomargenen er det beløb, som koncernen forventeligt vil skulle betale en anden forsikringsvirksomhed for, at denne vil overtage risikoen for, at omkostningerne ved at afvikle koncernens skadeforsikringskontrakter afviger fra hensættelserne herfor ved regnskabsperiodens udløb. Forskydningen i risikomargenen angives under posterne ændring i risikomargen. Beregning af risikomargenen tager udgangspunkt i den Solvens II baserede Cost-of-Capital metode.

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 justerede diskonteringsrentekurve.

Der foretages yderligere i koncernen hensættelse til en pensionsforpligtelse beregnet ud fra en forventet restlevetid og en netorente 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 reguleret for ændring i risikomargen og præmieindtægter.

Bruttoomkostningsprocent, forsikringsvirksomhed

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

Nettogenforsikringsprocent, forsikringsvirksomhed

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

Combined ratio, forsikringsvirksomhed

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

Operating ratio, forsikringsvirksomhed

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

Relativt afløbsresultat, forsikringsvirksomhed

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

Egenkapitalforrentning i procent

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

Solvensdækning

Solvensprocent 2012-13 for LB Foreningen f.m.b.a. blev under tidligere solvensregler for forsikringsholdingvirksomheder beregnet som forholdet mellem basiskapital og vægtede poster. Solvensdækning for LB koncernen som den ultimative koncern beregnes under Solvens II reglerne fra 2016 som forholdet mellem kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav.

Noter (Mio. kr.)	2016	2015	2014	2013	2012
------------------	------	------	------	------	------

2 FEMÅRSOVERSIGTEN

LB FORENINGEN F.M.B.A.

Hovedtal:

Investeringsafkast	201,8	96,0	328,8	231,4	222,2
Årets resultat	199,5	94,5	327,8	231,4	221,8
Egenkapital	3.742,5	3.542,2	3.489,4	3.162,5	2.931,2
Aktiver	3.742,6	3.542,4	3.491,9	3.171,6	2.932,0

Nøgletal:

Egenkapitalforrentning	5,5%	2,7%	9,9%	7,6%	7,9%
Solvensprocent				100,6%	103,1%

LB FORSIKRING A/S KONCERNEN

Hovedtal:

Bruttoopræmieindtægter	2.589,0	2.589,8	2.386,4	2.334,9	2.273,5
Bruttoerstatningsudgifter	-2.294,3	-2.112,6	-1.865,8	-1.965,5	-1.899,5
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-386,4	-391,2	-401,4	-320,8	-320,7
Resultat af afgiven forretning	-60,4	-58,9	-70,1	68,0	-28,0
Forsikringsteknisk resultat	-155,8	26,5	51,4	121,2	32,1
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	456,6	130,0	406,2	214,6	286,1
Årets resultat	209,8	100,8	351,2	247,7	237,4
Afløbsresultat	62,0	19,7	42,8	30,0	-139,9
Forsikringsmæssige hensættelser	3.241,9	2.991,1	2.923,2	2.913,2	2.663,2
Forsikringsaktiver	21,5	27,6	46,0	171,5	40,1
Egenkapital	4.002,4	3.788,4	3.732,2	3.382,7	3.136,3
Aktiver	7.618,5	7.003,8	6.903,9	6.578,9	6.057,7

Nøgletal:

Bruttoerstatningsprocent	88,6%	81,6%	78,2%	84,2%	83,6%
Bruttoomkostningsprocent	15,1%	15,3%	17,0%	14,0%	14,4%
Combined ratio	106,1%	99,2%	98,1%	95,2%	99,1%
Operating ratio	106,2%	99,2%	98,0%	95,0%	98,8%
Relativt afløbsresultat	3,6%	1,2%	2,5%	2,0%	-9,4%
Egenkapitalforrentning	5,4%	2,7%	9,9%	7,6%	7,9%
Solvensdækning Solvens II* (urevideret)	192,8%				

* Nøgletallet solvensdækning i koncernen er undtaget fra kravet om revision, jf. bilag 9 til Bekendtgørelse nr. 937 af 27. juli 2015 om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

Regnskabsreglerne er med virkning fra 1. januar 2016 ændret i forbindelse med implementering af nye europæiske Solvens II regler. Der er foretaget tilpasning af sammenligningstal for 2015 til de ændrede regnskabsregler. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstallene for 2014 og tidligere år. Der henvises til note 1 vedr. anvendt regnskabspraksis for en nærmere beskrivelse af ændringerne samt beskrivelse af hovedtal samt definition af nøgletal.

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, fejlsvurdering 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 LB koncernens og LB Forsikrings kapitalplan, at der er en passende solvensoverdækning.

SKADEFORSIKRINGSRISICI

Risici vedrørende præmier, hensættelser og katastrofer.

Vi tegner primært private skadeforsikringer, hvilket giver en naturlig begrænsning i den risiko, der indtegnes. LB Forsikring har en risikokonzentration 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.

LB Forsikring har nærmere fastlagt en politik for forsikringsmæssige risici, som indeholder begrænsninger vedrørende størrelsen af de enkelte risici. Solvensbehovet for alle væsentlige skadeforsikringsrisici er beregnet i solvensmodellen.

Præmiatariferingen 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 200 års begivenhed, hvor der er taget højde for, at pristalsudviklingen og vækst i porteføljen vil kunne indeholdes i kapaciteten.

MARKEDSRISICI

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

De overordnede rammer for styring af koncernens markedsrisiko er fastlagt i LB Foreningens og LB Forsikrings investeringspolitik, der indeholder rammer for aktivsammensætning og risikoappetit. Der er fastsat risikoappetit på alle risikotyper henført til investeringsområdet. Politikkerne sikrer samtidig, at der foretages en tilfredsstillende risikospredning.

Markedsrisikoen håndteres løbende i LB Forsikrings Investeringskomite, Risikokomite og af investeringsfunktionen.

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

Vedrørende tilgodehavender hos forsikringstagere og andre forsikringsvirksomheder er der en begrænset risiko forbundet hermed, idet der er en spredning på forsikringsvirksomheder samt en stor kreds af medlemmer.

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

OPERATIONELLE RISICI
Risici i forbindelse tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, herunder juridiske risici.

LB Foreningen og LB Forsikring har fastlagt politikker og retningslinjer for operationel risiko, som beskriver rammerne for håndteringen af disse. Operationelle risici skal til stadighed reduceres til et acceptabelt niveau i det omfang, det vurderes økonomisk forsvarligt gennem risikobegrænsende foranstaltninger i form af effektive processer, systemer, kontroller og forretningsgange.

Koncernens risikostyringsfunktion foretager sammen med driften en løbende identificering, vurdering og rapportering af de operationelle risici. It-området udgør en væsentlig del af de operationelle risici. Vi arbejder løbende med at styrke den operationelle sikkerhed, herunder sikre betryggende kontrolprocedurer, beredskabsplaner og it-sikkerhed.

		MODERSELSKAB		KONCERN	
Mio. kr.		2016	2015	2016	2015
4	BRUTTOPRÆMIEINDTÆGTER				
	<i>Direkte dansk forretning:</i>				
	Bruttopræmier			2.657,1	2.658,5
	Ændring i præmiehensættelser			-68,1	-68,7
	Bruttopræmieindtægter i alt			2.589,0	2.589,8
	<i>Bruttopræmieindtægterne er påvirket af følgende udgifter i året:</i>				
	Anciennitetsrabatter			-86,9	-43,6
5	FORSIKRINGSTEKNISK RENTE SAMT FORRENTNING OG KURSREGULERING AF FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSER				
	Der overføres et beregnet renteafkast af årets gennemsnitlige forsikringsmæssige hensættelser for egen regning fra investerings-til forsikringsvirksomheden.				
	<i>Forsikringsteknisk rente:</i>				
	Anvendt gennemsnitsrentesats i beregning			-0,29%	-0,07%
	<i>Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser:</i>				
	Forsikringsteknisk rente			3,7	0,5
	Diskonteringseffekt på forsikringsmæssige hensættelser vedr. løbetidsforkortelse			0,2	4,0
	Diskonteringseffekt på forsikringsmæssige hensættelser vedr. ændring i diskonteringsrente			2,2	1,6
	Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser i alt			6,1	6,1

Noter

6 ERSTATNINGSUDGIFTER

LB KONCERNEN

<i>Udvikling i erstatninger:</i>	Ulykke	Motor-ansvar	Motor-kasko	Privat brand/løsøre	Erhverv brand/løsøre	Ejerskifte	Ansvar
2016							
Antal indtrufne skader i året	14.860	12.180	54.097	109.853	169	24	5.696
Gennemsnitlig erstatningsudgift	26.243	19.094	9.553	10.737	30.433	8.247	5.003
Erstatningsfrekvens	6,0%	4,6%	23,2%	26,6%	5,1%	2,9%	13,0%
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%

Mio. kr.	2016	2015
Afløbsresultat:		
Afløbsresultat brutto	62,0	19,7
Afløbsresultat for egen regning	59,7	16,4

Mio. kr.	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2016	2015	2016	2015
7	ERHVERVELSES- OG ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER			
Provision til forsikringskonsulenter			-15,7	-15,3
Øvrige erhvervelsesomkostninger			-100,7	-82,0
Erhvervelsesomkostninger i alt			-116,4	-97,3
De i årets løb afholdte provisionsudgifter er fuldt ud udgiftsført.				
Personaleomkostninger			-151,2	-131,6
Afskrivninger			-26,9	-94,9
Øvrige administrationsomkostninger			-91,9	-67,4
Administrationsomkostninger i alt			-270,0	-293,9

Der indgår 0,7 mio. kr. (2015: 3,0 mio. kr.) i administrationsgodtgørelse fra andre selskaber.

Noter

8 FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT

LB KONCERNEN

Mio. kr.	Ulykke	Motor- ansvar	Motor- kasko	Privat brand/ løsøre	Anden forsikring	I alt
2016						
Bruttopræmier	506,3	310,8	601,1	1.193,9	45,0	2.657,1
Bruttopræmieindtægter	496,9	308,0	623,4	1.117,1	43,6	2.589,0
Bruttoerstatningsudgifter	-334,8	-219,9	-510,9	-1.201,0	-27,7	-2.294,3
Bruttodriftsomkostninger	-89,5	-48,3	-56,4	-174,8	-17,3	-386,3
Resultat af afgiven forretning	-4,4	-3,4	-0,9	-50,8	-0,9	-60,4
Forsikringsteknisk rente	-0,7	-0,5	-0,8	-1,6	-0,1	-3,7
Forsikringsteknisk resultat	67,5	35,9	54,4	-311,1	-2,4	-155,7
2015						
Bruttopræmier	492,5	312,1	669,3	1.142,4	42,2	2.658,5
Bruttopræmieindtægter	486,6	305,1	606,3	1.150,4	41,4	2.589,8
Bruttoerstatningsudgifter	-408,8	-232,8	-471,6	-978,5	-21,0	-2.112,7
Bruttodriftsomkostninger	-89,8	-49,3	-57,1	-177,6	-17,4	-391,2
Resultat af afgiven forretning	-4,4	-2,3	-2,9	-45,4	-3,9	-58,9
Forsikringsteknisk rente	-0,1	-0,1	-0,1	-0,2	0,0	-0,5
Forsikringsteknisk resultat	-16,5	20,6	74,6	-51,3	-0,9	26,5

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.

Mio. kr.	MODERSELSKAB		KONCERN	
Noter	2016	2015	2016	2015
9	INDTÆGTER FRA TILKNYTTEDE VIRKSOMHEDER			
LB Forsikring A/S	205,9	100,2		
Indtægter fra tilknyttede virksomheder i alt	205,9	100,2		
10	INDTÆGTER FRA ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER			
International Woodland Company Holding A/S			2,2	2,7
Indtægter fra associerede virksomheder i alt			2,2	2,7
11	RENTEINDTÆGTER OG UDBYTTER M.V.			
Renter af værdipapirer og ud- og indlån	0,1	0,1	31,0	44,5
Udbytte af kapital- og investeringsforeningsandele	0,0	0,0	30,1	7,0
Øvrige renteindtægter	0,0	0,0	0,1	0,0
Renteindtægter og udbytter m.v. i alt	0,1	0,1	61,2	51,5
12	KURSREGULERINGER			
Domicilejendomme			-1,2	7,6
Investerings ejendomme			170,0	22,0
Skovbesiddelser			17,7	24,5
Kapitalandele			29,7	3,9
Investeringsforeningsandele			171,1	178,8
Obligationer			25,6	-46,0
Afledte finansielle instrumenter			-23,1	-110,8
Kursreguleringer i alt			389,8	80,0
13	ANDRE INDTÆGTER OG OMKOSTNINGER			
Andre indtægter:				
Provision fra andre selskaber			2,9	3,0
Agentur sundheds- og sygdomsforsikringer			14,6	10,0
Øvrige indtægter			1,5	1,2
Andre indtægter i alt			19,0	14,2
Andre omkostninger:				
Agentur sundheds- og sygdomsforsikringer			-14,1	-11,0
Agentur psykologdækning			-9,3	-8,9
Agentur bolighjælp			-16,5	-15,7
Øvrige omkostninger			-3,5	-3,4
Andre omkostninger i alt			-43,4	-39,0

Mio. kr.	MODERSELSKAB		KONCERN	
Noter	2016	2015	2016	2015
14 SKAT				
Beregnet skat af årets og tidligere års resultat	1,0	1,5	0,4	-28,5
Regulering af hensættelser til udskudt skat	0,0	0,0	-63,3	0,6
Skat i alt	1,0	1,5	-62,9	-27,9
<i>Effektiv skatteprocent:</i>				
Aktuel skatteprocent	22,0%	23,5%	22,0%	23,5%
Regulering af hensættelser til udskudt skat tidligere år	0,0%	0,0%	2,4%	7,2%
Regulering af skat tidligere år	0,0%	-0,6%	-0,2%	-2,5%
Regulering af trinvis nedsættelse af selskabsskatten	0,0%	0,0%	0,0%	0,5%
Forskel mellem dansk og udenlandsk skatteprocent	0,0%	0,0%	2,2%	-0,4%
Skattemæssige reguleringer	-22,5%	-24,6%	-3,2%	-6,6%
Effektiv skatteprocent i alt	-0,5%	-1,7%	23,2%	21,7%

Mio. kr.			It-software	Total
Noter				
15 IMMATERIELLE AKTIVER				
MODERSELSKAB				
2016				
Kostpris primo			0,4	0,4
Tilgang i året			0,0	0,0
Afgang i året			0,0	0,0
Kostpris ultimo			0,4	0,4
Samlede af- og nedskrivninger primo			-0,1	-0,1
Årets af- og nedskrivninger			-0,1	-0,1
Reklassifikation driftsmidler			0,0	0,0
Årets tilbageførsler af samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der i året er afhændet eller udgået af driften			0,0	0,0
Samlede af- og nedskrivninger ultimo			-0,2	-0,2
Bogført værdi ultimo			0,2	0,2
2015				
Kostpris primo			0,4	0,4
Tilgang i året			0,0	0,0
Afgang i året			0,0	0,0
Kostpris ultimo			0,4	0,4
Samlede af- og nedskrivninger primo			-0,1	-0,1
Årets af- og nedskrivninger			0,0	0,0
Årets tilbageførsler af samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der i året er afhændet eller udgået af driften			0,0	0,0
Samlede af- og nedskrivninger ultimo			-0,1	-0,1
Bogført værdi ultimo			0,3	0,3

Mio. kr.	It-software		
Noter	It-software	under udvikling	Total
15 IMMATERIELLE AKTIVER			
KONCERN			
2016			
Kostpris primo	238,9	6,4	245,3
Tilgang i året	0,0	42,3	42,3
Overført fra it-software under udvikling til it-software	6,4	-6,4	0,0
Afgang i året	-9,0	0,0	-9,0
Kostpris ultimo	236,3	42,3	278,6
Samlede af- og nedskrivninger primo	-191,9	0,0	-191,9
Årets af- og nedskrivninger	-19,4	0,0	-19,4
Årets tilbageførsler af samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der i året er afhændet eller udgået af driften	9,0	0,0	9,0
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	-202,3	0,0	-202,3
Bogført værdi ultimo	34,0	42,3	76,3
2015			
Kostpris primo	260,0	0,0	260,0
Tilgang i året	5,0	6,4	11,4
Afgang i året	-26,1	0,0	-26,1
Kostpris ultimo	238,9	6,4	245,3
Samlede af- og nedskrivninger primo	-139,0	0,0	-139,0
Årets af- og nedskrivninger	-79,1	0,0	-79,1
Årets tilbageførsler af samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der i året er afhændet eller udgået af driften	26,2	0,0	26,2
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	-191,9	0,0	-191,9
Bogført værdi ultimo	47,0	6,4	53,4

Mio. kr.			
Noter	Driftsmidler	Kunst	Total
16 DRIFTSMIDLER			
KONCERN			
2016			
Kostpris primo	26,4	12,5	38,9
Primoregluring	8,0	-1,1	6,9
Tilgang i året	5,6	0,0	5,6
Afgang i året	-14,1	-0,1	-14,2
Kostpris ultimo	25,9	11,3	37,2
Samlede af- og nedskrivninger primo	-13,9	0,0	-13,9
Primoregulering	-8,0	0,0	-8,0
Årets af- og nedskrivninger	-7,3	0,0	-7,3
Årets tilbageførsler af samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der i året er afhændet eller udgået af driften	13,8	0,0	13,8
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	-15,4	0,0	-15,4
Bogført værdi ultimo	10,5	11,3	21,8
2015			
Kostpris primo	90,1	12,3	102,4
Tilgang i året	6,6	0,2	6,8
Afgang i året	-70,3	0,0	-70,3
Kostpris ultimo	26,4	12,5	38,9
Samlede af- og nedskrivninger primo	-68,2	0,0	-68,2
Årets af- og nedskrivninger	-16,0	0,0	-16,0
Årets tilbageførsler af samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der i året er afhændet eller udgået af driften	70,3	0,0	70,3
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	-13,9	0,0	-13,9
Bogført værdi ultimo	12,5	12,5	25,0

Mio. kr.				
Noter	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2016	2015	2016	2015
17 DOMICIL- OG INVESTERINGSEJENDOMME				
<i>Domicilejendomme:</i>				
Omvurderet værdi primo			167,9	164,3
Afskrivninger			-1,3	-1,2
Værdireguleringer indregnet i anden totalindkomst			7,4	1,6
Værdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen			-1,2	3,2
Omvurderet værdi ultimo			172,8	167,9
<i>Investeringsejendomme:</i>				
Dagsværdi primo			439,3	391,4
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer			3,0	20,2
Afgang i årets løb			0,0	-0,7
Årets værdiregulering til dagsværdi			170,0	28,4
Dagsværdi ultimo			612,3	439,3
<i>Vægtet gennemsnit af afkastprocenter, der er lagt til grund for de enkelte ejendommers dagsværdi:</i>				
Erhvervsejendomme			5,00%	5,00%
Boligejendomme og særlige domicilejendomme			3,50-4,00%	3,50-4,00%
Blandet bolig- og erhvervsejendomme			4,25%	4,25%
Ejendomme, hvor der foreligger en underskrevet salgsaftale, værdiansættes til salgspris fratrukket forventede salgsomkostninger				
Der har ikke været involveret eksterne eksperter i målingen af domicil- og investeringsejendomme				
Prioritetsgæld med sikkerhed i fast ejendom			5,2	5,5
Svarende til ejendomsværdi			167,0	167,0
18 SKOVBESIDDELSER				
Dagsværdi primo			348,8	316,3
Valutakursudregning			-0,8	0,9
Tilgang i årets løb			9,9	1,4
Afgang i årets løb			-1,2	-0,4
Årets værdiregulering til dagsværdi			17,7	30,6
Dagsværdi ultimo			374,4	348,8
19 KAPITALANDELE I TILKNYTTETDE VIRKSOMHEDER				
LB Forsikring A/S	3.715,9	3.519,0		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt	3.715,9	3.519,0		
20 KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER				
International Woodland Company Holding A/S			15,4	15,9
Kapitalandele i associerede virksomheder i alt			15,4	15,9

21 **INVESTERINGER I TILKNYTTET
OG ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER**

	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
<i>Tilknyttede virksomheder:</i>			
LB Forsikring A/S, forsikringsdrift	93,46%	3.975,8	220,3
<i>LB Forsikring A/S ejer flg.:</i>			
LB-IT A/S, København - it-udvikling	100%	19,1	-3,1
Semen Ejendomsaktieselskab, København - ejendomsdrift	100%	270,7	55,0
Randan A/S, København - skovejendomsdrift	100%	227,2	6,8
Kapitalforeningen LB Investering, København - investering	100%	5.502,9	224,7
<i>Randan A/S ejer flg.:</i>			
AS Taanimets, Estland - skovejendomsdrift	100%	68,4	2,4
Danamezs SIA, Letland - skovejendomsdrift	100%	50,3	5,8
Danamiskas UAB, Litauen - skovejendomsdrift	100%	7,8	-0,1
<i>Associerede virksomheder:</i>			
<i>LB Forsikring A/S ejer flg.:</i>			
Danwood Invest I/S, København - skovejendomsdrift	50%	266,4	15,3
International Woodland Company Holding A/S, København - skovadministration	44,01%	33,3	6,1

22 **KAPITALANDELE**

Ejerandele i virksomheder ud over 5 %:

Selskabet ejer 10,36 % af aktiekapitalen i Lån & Spar Bank A/S, København, hvis egenkapital pr. 31. december 2016 udgør 1.193,1 mio. kr.

Selskabet ejer 11,63 % af aktiekapitalen i Forsikringsselskabet Nærskring A/S, Viborg, hvis egenkapital pr. 31. december 2015 udgjorde 533,1 mio. kr.

Selskabet ejer 19,50 % af aktiekapitalen i Soft Design A/S, hvis egenkapital pr. 31. december 2015 udgjorde 13,0 mio. kr.

	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2016	2015	2016	2015
23 OBLIGATIONER				
Beholdningen består af fast- og variabelt forrentede obligationer.				
Korrigeret varighed			4,0 år	4,1 år
Effektiv rente i gennemsnit			2,3%	1,2%
24 AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER				
Selskabet anvender valutaterminskontrakter til afdækning af valutakursrisiko på udenlandske investeringer i USD, JPY og GBP. Løbetiden på kontrakterne er 3-6 måneder.				
Afledte finansielle instrumenter, positiv værdi			5,1	6,4
Afledte finansielle instrumenter, negativ værdi			2,4	10,7
Afledte finansielle instrumenter med negativ værdi er indregnet under anden gæld.				

25 **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.				
			Solvens II	
Egenkapital			4.002,4	
Regulering til Solvens II værdier			-94,5	
Overskydende aktiver i forhold til passiver			3.907,9	
Fradrag for minoritetsinteressers andel			121,6	
Kapitalgrundlag Solvens II			3.786,3	
<i>Følsomhedsoplysninger:</i>				
Påvirkning af egenkapitalen:				
Rentestigning på 0,7 - 1,0 pct. point	-42,0		-44,7	
Rentefald på 0,7 - 1,0 pct. point	42,0		44,7	
Aktiekursfald på 12 pct.	-451,0		-482,9	
Ejendomsprisfald på 8 pct.	-86,0		-92,2	
Valutakursrisiko (VaR 99)	-47,0		-50,1	
Kredit- og modpartsrisiko på 8 pct.	-12,0		-13,3	

26 **UDSKUDTE SKATTEFORPLIGTELSE**

<i>Hensættelser til udskudte skatter:</i>				
Domicil- og investeringsejendomme	0,0	0,0	50,2	10,3
Skovbesiddelser	0,0	0,0	28,6	23,7
Hensættelser til forsikringskontrakter	0,0	0,0	0,0	-12,8
Øvrige hensættelser	0,0	0,0	-1,9	-1,8
Driftsmidler og immaterielle aktiver	0,0	0,1	10,8	3,9
Hensættelser til udskudte skatter i alt	0,0	0,1	87,7	23,3

27 **GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER**

<i>Specifikation af prioritetsgæld efter restløbetid:</i>				
Til og med 5 år			1,3	1,3
Over 5 år			3,9	4,2
Prioritetsgæld i alt			5,2	5,5
Øvrig gæld til kreditinstitutter			51,4	16,1
Gæld til kreditinstitutter i alt			56,6	21,6

Mio. kr.	MODERSELSKAB		KONCERN	
Noter	2016	2015	2016	2015
28 REVISIONSHONORAR				
<i>Samlet honorar til Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, generalforsamlingsvalgte revisorer:</i>				
Lovpligtig revision af årsregnskabet	-0,1	-0,1	-1,3	-1,3
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0,0	0,0	0,0	0,0
Skatterådgivning	0,0	0,0	-0,2	-0,2
Andre ydelser end revision	0,0	0,0	-22,5	-5,6
Samlet honorar	-0,1	-0,1	-24,0	-7,1
29 PERSONALEOMKOSTNINGER				
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede i året			563	531
<i>De samlede personaleudgifter udgør:</i>				
Lønninger	-3,1	-2,8	-320,5	-290,9
Pensionsbidrag	0,0	0,0	-47,1	-43,1
Anden social sikring	0,0	0,0	-7,1	-6,7
Lønsumsafgift	0,0	0,0	-47,6	-38,9
Samlede personaleudgifter i alt	-3,1	-2,8	-422,3	-379,6
Heraf udgør:				
Vederlag bestyrelse (7 ps. i LB Foreningen, 16 ps. i LB Koncernen)	-0,8	-0,5	-2,4	-2,3
Vederlag direktion (3 ps.)	-0,4	0,0	-8,9	-7,6
Af ovenstående vederlag direktion udgør den variable løn	0,0	0,0	0,0	0,0
Vederlag risikotagere (2 ps. i LB Foreningen, 11 ps. i LB Koncernen)	-0,1	0,0	-13,4	-13,2
Af ovenstående vederlag risikotagere udgør den variable løn	0,0	0,0	-0,3	-0,7
30 KREDITRISIKO				
Obligationer	0,0	0,0	1.090,0	1.571,8
Afledte finansielle instrumenter	0,0	0,0	5,1	6,4
Pantesikrede og andre udlån	0,0	0,0	0,3	0,3
Indlån i kreditinstitutter	25,4	22,1	77,2	102,1
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	0,0	0,0	21,5	27,6
Tilgodehavende hos forsikringstagere	0,0	0,0	38,6	35,4
Tilgodehavende hos forsikringsvirksomheder	0,0	0,0	44,2	33,9
Andre tilgodehavender	0,0	0,0	112,9	65,4
Optjente ikke forfaldne renter	0,0	0,0	6,7	9,4
Andre periodeafgrænsningsposter	0,1	0,0	9,9	12,3
Maksimal kreditrisiko	25,5	22,1	1.406,4	1.864,6

Noter

31 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 2016.

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 0,7 mio. kr.

Der er indgået to leasingaftaler, hvorpå der påhviler koncernen en leasingforpligtelse på 4,9 mio. kr.

Koncernen har givet tilsagn om yderligere investering i skovfonden IWC Timberland Partners I K/S på 3,4 mio. USD svarende til 24,1 mio. d.kr.

Koncernen har givet tilsagn om yderligere investering i Copenhagen Infrastructure II K/S på 96,3 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 kildeskatter på udbytte og renter inden for sambeskatningskredsen.

32 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 samt i forbindelse med udvikling af nyt forsikringssystem.

LB Forsikring A/S har udbetalt udbytte til LB Foreningen f.m.b.a. og mindretalsaktionærer.

Der er indgået en låneaftale mellem koncernselskaberne AS Taanimets og Danamezs SIA samt mellem AS Taanimets og Danamiskas UAB.

Der er foretaget kapitalindsud i koncernselskaber i løbet 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.

33 NÆRTSTÅENDE PARTER

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

Mio. kr.		MODERSELSKAB		KONCERN	
Noter		2016	2015	2016	2015
34	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			147,3	147,1
	Bogført værdi			151,4	148,5
	<i>Deponerede obligationer til sikkerhed for valutaterminskontrakter:</i>				
	Nominel værdi			4,7	0,0
	Bogført værdi			4,3	0,0
	Til fyldestgørelse af de forsikrede er der til sikkerhed for de forsikringsmæssige hensættelser registreret aktiver til en bogført værdi af 3.615,0 mio. kr. incl. investeringsaktiver ejet via Kapitalforeningen LB Investering. Beløbet kan specificeres på følgende måde:				
	Obligationer			1.742,7	2.247,5
	Tilgodehavende renter			10,5	13,6
	Kapitalandele			127,7	116,2
	Investeringsforeningsandele			1.721,4	875,9
	Likvide beholdninger			0,0	0,0
	Genforsikringskontrakter			12,7	18,6
	I alt			3.615,0	3.271,8

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

www.lbforeningen.dk