



Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 14/4 2018.

Ch. n. 78
Dirigent

ÅRSRAPPORT 2017



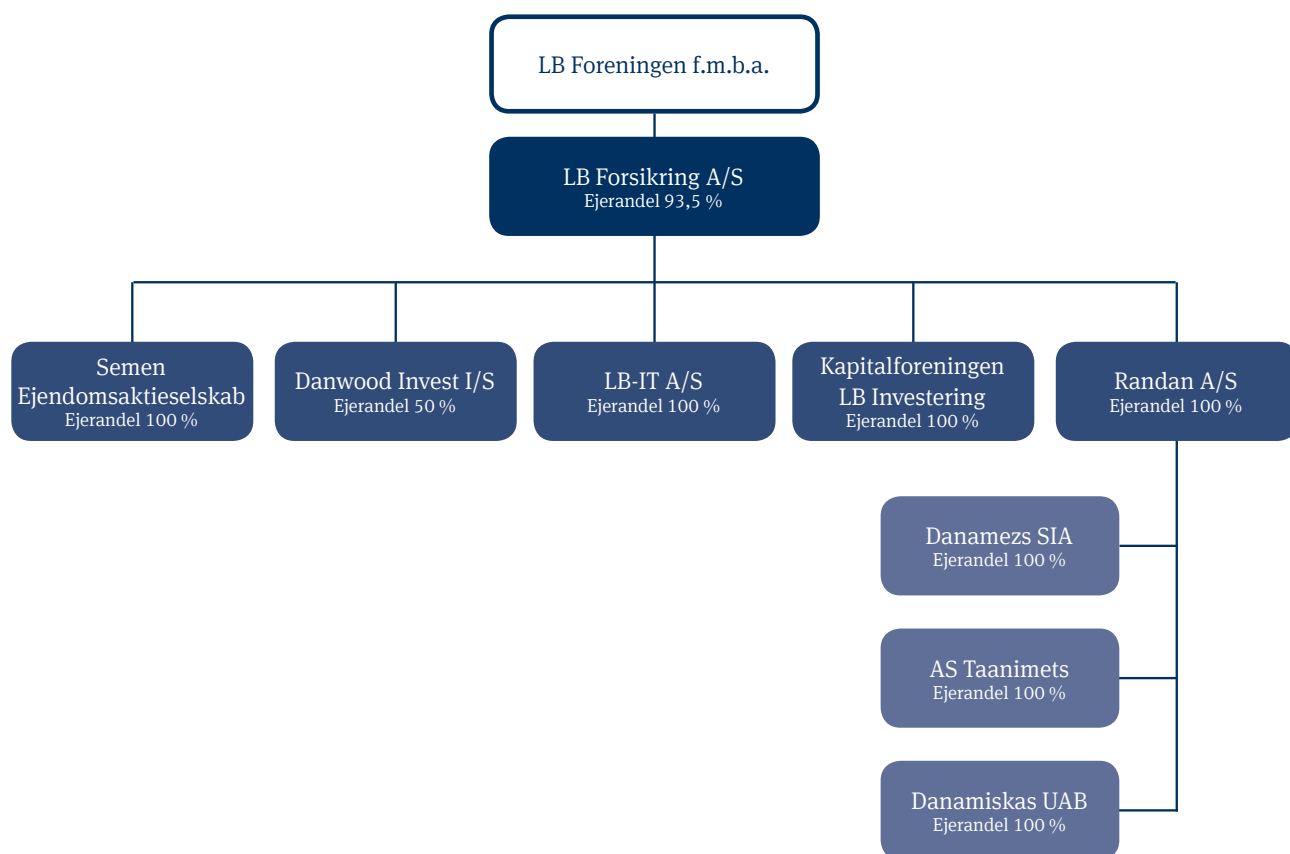
LB Foreningen



LB Foreningen

ÅRSRAPPORT 2017

LB KONCERNEN PR. 31. DECEMBER 2017



INDHOLD

Ledelsesberetning	6
Om LB koncernen	6
Forretningsmodel.....	9
Resultater	10
Forventninger til 2018.....	12
Forsikringsforløbet	13
Medlemstilfredshed	14
Konkurrencesituationen	16
Investeringer	17
Risiko og solvens	20
Redegørelse for samfundsansvar	22
Medarbejdere	24
Klima og miljø	25
Donationer	26
Governance	26
Udviklingsaktiviteter	27
Aktiviteter i udlandet	27
Usikkerhed ved udregning og måling	27
Koncernvirksomheder	28
 Personkreds	29
Bestyrelsens andre ledelseshverv	31
Aflønning af bestyrelse, direktion og risikotagere	32
Ledelsespåtegning	34
Intern revisions påtegning	35
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	36
Resultatopgørelse	40
Balance	42
Egenkapitalopgørelse	44
Noter	45

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 uddeler midler til værdigt trængende, velgørende formål og formål af særlig betydning for undervisningsområdet.

I 2017 har foreningen påbegyndt en proces mod en strategisk orienteret uddelingspraksis samtidig med, at vi fortsat har støttet en række projekter. Således har vi i 2017 støttet Cyklistforbundets "Lys på med Ludvig"-kampagne, som nåede over 40.000 børn i fjerde klasse med konkrete undervisningsmaterialer om at være synlig i trafikken. Arbejdet med trafikikkerhed fortsætter i 2018, hvor LB Foreningen har indgået et treårigt partnerskab med Rådet for Sikker Trafik om at øge respekten for skolepatruljerne på tværs af landet. Derudover støttede foreningen i 2017 en række projekter i ind- og udland med fokus på udsatte børn og unge og deres uddannelse, hvor man blandt andet satte fokus på at uddanne elever på folkeskoler og gymnasier i digitalt selvforsvar.

LB Foreningen har desuden doneret midler til en lang række velgørende formål, bl.a. Danmarksindsamlingen, Børns Vilkår og Julemærkefonden.

LB Forsikring

Året 2017 var på mange måder et interessant år i LB Forsikring. Vi kan med stolthed konstatere, at vi, på trods af de store forandringer, vi observerer i forsikringsbranchen, har nået en lang række af de mål, vi opstillede for året. Dette er sket gennem en ekstraordinær og engageret indsats fra vores dygtige medarbejdere.

Som medlemsejet forsikringsselskab har vi i mange år haft en klar og tydelig vision om at være det bedste medlemsejede forsikringsselskab, hvor pengene alene arbejder til fordel

for medlemmerne. Da vi ønsker at sætte yderligere fokus på medlemsloyalitet, har vi set et behov for at justere i vores model for loyalitetsrabat (tidligere anciennitetsrabat). Vores loyalitetsrabat kommer medlemmerne til gode allerede efter 3 år mod de tidligere 6 år. Vi kan allerede nu glæde os over, at vi i december 2018 eller januar 2019 sender ca. 140 mio. kr. retur til medlemmerne i loyalitetsrabat, hvilket er over 50 mio. kr. mere end sidste år.

For at være bedre rustet til at imødekomme de ændrede markedsvilkår og konkurrencesituationen har vi det seneste år arbejdet hårdt på digitalisering af LB Forsikring, hvilket er en essentiel del af vores strategi. Dette kommer blandt andet til udtryk ved, at vi er i fuld gang med at implementere vores nye forsikringssystem samt en ny medlemsportal, der tilsammen er den største enkeltstående strategiske investering i LB Forsikrings historie. Det har krævet hårdt arbejde og en ekstra indsats fra rigtig mange af vores medarbejdere. Vi er dog godt undervejs med implementeringen, og vi er sikre på, at systemet kommer til at stå mål med den store indsats, som er lagt heri.

Vi oplever fortsat en positiv tilgang af medlemmer og med vores stærke brands og konkurrenceevne betyder det, at vi nu er Danmarks 3. største forsikringsselskab på det private marked blandt sammenlignelige selskaber. Dette er blandt andet resultatet af en robust forretningsmodel.

Et bevis på dette er, at flere af vores produkter af magasinet "Tænk" er kåret som de bedste. I 2017 vandt vi prisen på indbo-, bil- og ulykkesforsikring. Det betyder meget for os med disse anerkendelser, idet "Bedst i test" gives på baggrund



Direktionen i LB Foreningen F.v.: Steen Holse Andersen, Anne Mette Toftegaard, Jan Kamp Justesen

af pris, forsikringsdækning og medlemstilfredshed. Vi er blandt markedets bedste til at levere tryghed med vores kerneprodukt.

I 2017 bevægede vi os ind på et nyt forsikringsområde, da vi lancerede kollektiv lønsikring i samarbejde med Børne- og Ungdomspædagogernes Landsforbund (BUPL). Kollektiv lønsikring er en god og solidarisk forsikringsdækning, der betyder øget tryghed for vores medlemmer i denne gruppe. Det nye lønsikringsprodukt er udviklet i tæt dialog med BUPL, og vi er glade for at kunne udvikle netop de produkter, medlemmerne efterspørger, i samarbejde med vores nære samarbejdspartnere.

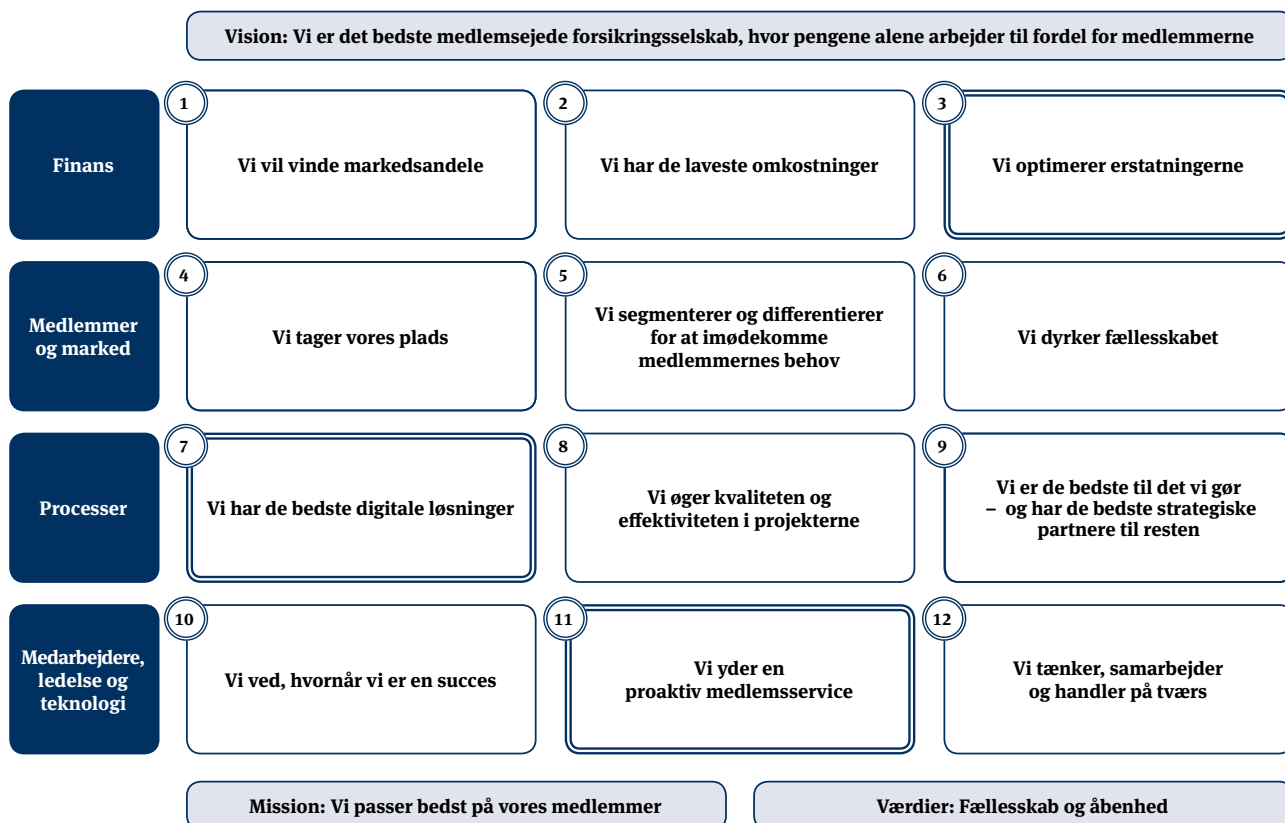
Markedet for sundhedsprodukter og -ydelser er i hastig vækst i disse år og efterspørger i stigende grad af vores medlemmer. Vores sundhedsprodukt blev ændret i slutningen af 2017, da vi besluttede at skifte samarbejdspartner på området.

Vores nye samarbejdspartner på skadestilbehandlingsområdet, Dansk Sundhedssikring, muliggør, at vi kan tilbyde vores medlemmer endnu flere fordele, når uheldet er ude. Samarbejdet med Dansk Sundhedssikring vil blandt andet sikre, at vores medlemmer oplever en øget service og har nem adgang til hurtig og kompetent behandling.

Det betyder særligt meget for os, at vi har en høj medlems-tilfredshed. Derfor er vi stolte over de medlemsvendte anerkendelser, vi opnåede i 2017, hvilket er en klar bekræftelse på, at vi navigerer rigtigt. Anerkendelser forpligter dog også, når man har høje ambitioner, og derfor skal vi holde tempoet oppe i 2018, så vi sikrer, at den flotte udvikling fortsætter i årene fremover.

Vi kommer i 2018 til at fortsætte det store arbejde omkring digitaliseringen af LB Forsikring med fokus på vores nye forsikringssystem. Vi kommer ligeledes til at arbejde på elementer af vores strategi, der sikrer en fortsat udvikling mod at være det bedste medlemsejede forsikringsselskab. En rejse og en fremtid, som vi glæder os meget til at forme.

STRATEGIKORT



Fokusområderne 3, 7 og 11 er prioriterede på nuværende tidspunkt i strategiperioden



Bedst i test for 11. gang i træk hos Tænk Penge



Meget tilfredse medlemmer

Vores tre forsikringsgrupper (Lærerstandens Brandforsikring, Bauta Forsikring og Runa Forsikring) blev kåret som nr. 3, 6 og 9 i kundetilfredshed 2017.



Loyalty Award – Vi modtog igen i 2017 prisen som det selskab med de mest loyale medlemmer.



I FinansWatches undersøgelse af den finansielle branche vandt LB Forsikring prisen for "Bedste image".

FORRETNINGSMODEL

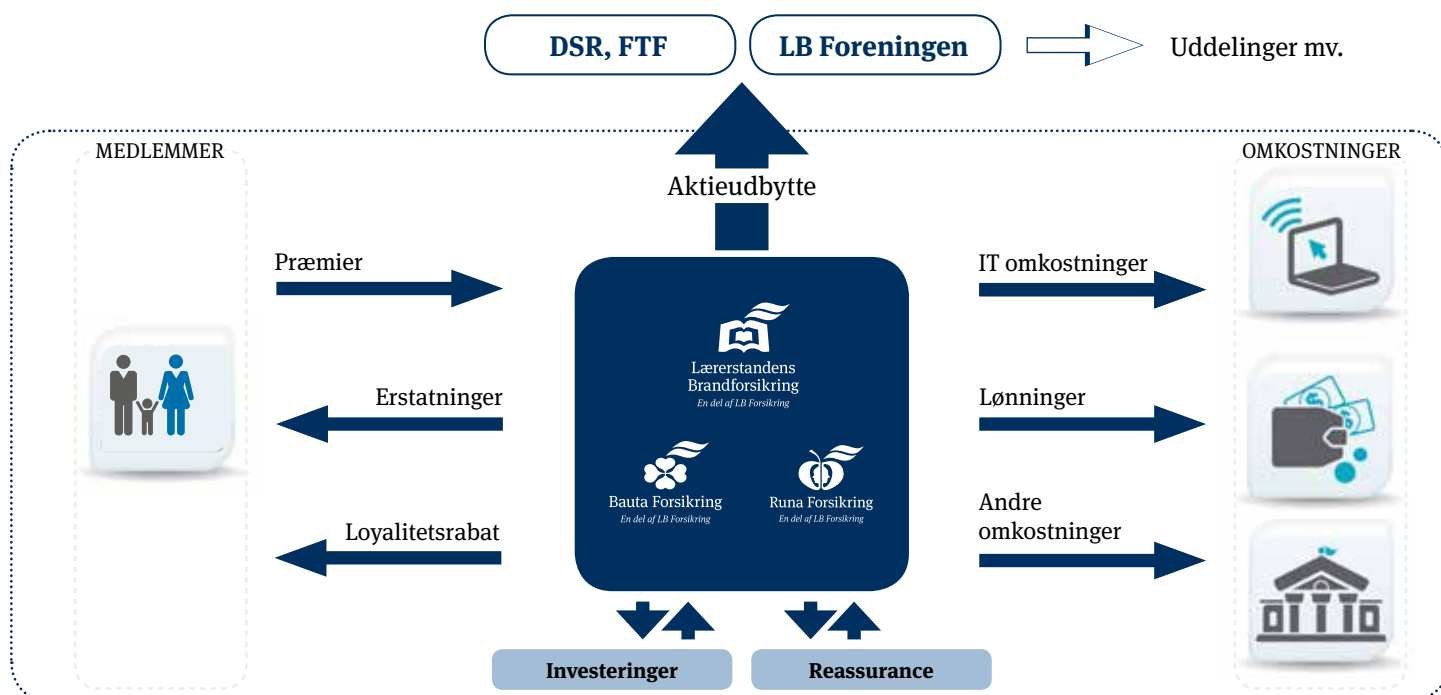
LB koncernens hovedaktivitet er den forsikringsvirksomhed, der drives gennem LB Forsikring. I LB Foreningen drives almenyttige og velgørende aktiviteter samt uddelingsvirksomhed.

LB Forsikrings forretningsmodel er forholdsvis enkel og ukompliceret. Vi er et dansk forsikringsselskab, der tegner private forsikringer til udvalgte medlemsgrupper i Danmark.

Det overordnede formål er at skabe værdi for vores medlemmer ved at levere tryghed gennem gode og relevante forsikringer til konkurrencedygtige priser. Vi henvender os primært til privatpersoner inden for udvalgte segmenter, der markedsføres under disse brands:

- Lærerstandens Brandforsikring, der er målrettet mod personer i undervisningssektoren
- Bauta Forsikring, der er målrettet mod sygeplejersker og visse andre personalegrupper inden for sundhedssektoren
- Runa Forsikring, der er målrettet personer, der er medlemsberettigede i visse faglige organisationer

Som medlemsejet forsikringsselskab er vores grundprincip, at pengene skal tilbage til medlemmerne i form af erstatninger og loyalitetsrabat. Samtidig tilstræber vi at have lave omkostninger til erhvervelse og søger at effektivisere vores administration med det formål at sikre et fortsat konkurrencedygtigt omkostningsniveau.



RESULTATER

Mio. kr.	Moderselskab		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
Resultatopgørelse				
Bruttopræmieindtægter før rabatter			2.853,7	2.675,9
Rabatter			0,0	-86,9
Bruttopræmieindtægter			2.853,7	2.589,0
Bruttoerstatningsudgifter			-2.172,3	-2.294,3
Forsikringsmæssige driftsomkostninger			-456,1	-386,4
Resultat af bruttoforretning			225,3	-91,6
Resultat af afgiven forretning			-52,8	-60,4
Forsikringsteknisk rente			-4,6	-3,7
Forsikringsteknisk resultat			167,9	-155,8
Investeringsafkast efter forentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	474,2	201,8	508,1	456,6
Andre indtægter og omkostninger	-7,1	-3,3	-28,4	-28,1
Resultat før skat	467,1	198,5	647,6	272,7
Skat	1,1	1,0	-144,5	-62,9
Årets resultat	468,2	199,5	503,1	209,8
Balance				
Investeringsaktiver	4.184,6	3.715,9	7.311,2	7.006,1
Aktiver i alt	4.213,7	3.742,6	8.144,6	7.618,5
Egenkapital	4.210,3	3.742,5	4.503,0	4.002,4
Hensættelser til forsikringskontrakter			3.140,6	3.241,9
Nøgletal				
Før rabatter				
Bruttoerstatningsprocent			76,1%	85,7%
Nettogenforsikringsprocent			1,8%	2,3%
Skadeforløb i alt			78,0%	88,0%
Omkostningsprocent			16,2%	14,6%
Combined ratio			94,2%	102,6%
Efter rabatter				
Bruttoerstatningsprocent			76,1%	88,6%
Nettogenforsikringsprocent			1,8%	2,3%
Skadeforløb i alt			78,0%	91,0%
Omkostningsprocent			16,2%	15,1%
Combined ratio			94,2%	106,1%
Egenkapitalforrentning	11,8%	5,5%	11,8%	5,4%

LB Foreningen f.m.b.a.

LB Foreningens resultat udgør et overskud på 468,2 mio. kr. mod 199,5 mio. kr. i 2016. Resultatet er meget tilfredsstillende og væsentligt højere end forventningen til året. Foreningen ejer 93,5 % af kapitalandelene i LB Forsikring.

LB koncernen

Resultat før skat blev 647,6 mio. kr. mod 272,7 mio. kr. i 2016. Resultatet er meget tilfredsstillende og væsentligt højere end forventningen til året. Resultatet er positivt påvirket af store afløbsgevinster, en omlægning af modellen til beregning af loyalitetsrabat samt et meget tilfredsstillende investeringsresultat.

Forsikringsdrift

Præmieindtægterne steg med 6,6 %* i forhold til 2016 og udgør 2.853,7 mio. kr. Udviklingen er som forventet og baseret på en tilfredsstillende vækst i antallet af nye medlemmer og forsikringer.

Erstatningsprocenten blev 76,1 % i 2017 (85,7 %*). Erstatningsudgifterne udviklede sig positivt og udgør 2.172,3 mio. kr. i 2017 (2.294,3 mio. kr.). De vejrligsrelaterede skader udgør 33,4 mio. kr. i 2017 (30,7 mio. kr.). Afløbsresultatet udgør en gevinst på 179,1 mio. kr. (62,0 mio. kr.), primært på brancherne bil, hus og indbo. Det underliggende erstatningsforløb justeret for afløbsresultatet og vejrligsrelaterede skader udgør 81,2 % mod 86,9 %* i 2016. Udviklingen er som forventet.

Omkostningsprocenten i LB koncernen steg til 16,2 % i 2017 (14,6 %*). De forsikringsmæssige driftsomkostninger udgør 456,1 mio. kr. (386,4 mio. kr.). Omkostningsniveauet er stigende, hvilket er som forventet, og kan hovedsageligt henføres til engangsomkostninger i forbindelse med omstrukturering i vores salgskanaler, øget fokus på servicering og rådgivning af medlemmerne samt udvidelse af medarbejderstaben drevet af beslutningen om udvikling og implementering af nyt forsikringssystem.

Det forsikringstekniske resultat for LB koncernen udgør 167,9 mio. kr. mod et underskud på 155,8 mio. kr. i 2016 (underskud på 68,9 mio. kr. før anciennitetsrabat). Resultatet er tilfredsstillende og drevet af en positiv udvikling i erstatningsniveauet. Combined ratio udgør 94,2 % i 2017 mod 102,6 %* i 2016.

Investeringsvirksomhed

LB koncernens investeringsvirksomhed har i 2017 realiseret et samlet resultat på 508,1 mio. kr., hvilket er 11,3 % bedre end 2016. Resultatet er tilfredsstillende og markant højere end forventningen til året.

Dette er hovedsageligt drevet af en gunstig udvikling på især investeringerne i aktier, men også på obligationsporteføljen og vores øvrige aktivklasser.

Hovedparten af selskabets investeringsaktiver er samlet i kapitalforeningen LB Investering, som har realiseret et afkast på 421,2 mio. kr. svarende til 7,4 % af investeringsporteføljen i LB Investering. Resultatet er markant bedre end forventet, hvor vores forvaltere generelt leverede et bedre afkast end deres respektive benchmarks.

Salg af mindre forsikringsportefølje

Vi har i 2017 indgået aftale med Forenede Danske Motor-ejere (FDM) og Tryg Forsikring A/S om overdragelse pr. 1. januar 2018 af forsikringer tegnet af FDM-medlemmer i LB Forsikring A/S. Overdragelsen af porteføljen har betydet, at præmiehensættelserne i LB Forsikring A/S pr. 31. december 2017 er reduceret med 73,6 mio. kr. Overdragelsen påvirker ikke resultatet for 2017 for LB Forsikring A/S. Porteføljen udgør 6,0 % af porteføljepræmien og 5,9 % af policerne. Overdragelsen vurderes ikke at få væsentlig indflydelse på den fremadrettede drift og resultaterne i LB Forsikring A/S.

Efterfølgende begivenheder

I forbindelse med overdragelse af FDM-porteføljen til Tryg Forsikring A/S pr. 1. januar 2018 har LB Forsikring A/S den 2. januar 2018 tilbagekøbt FDM's aktier i LB Forsikring A/S (nominelt 4.506.416 aktier svarende til 2,106 % af aktiekapitalen i LB Forsikring A/S) for 136,5 mio. kr. LB Forsikring A/S har ligeledes den 2. januar 2018 modtaget et vederlag fra FDM for overdragelse af FDM-porteføljen til Tryg Forsikring A/S på 129,9 mio. kr. Begge beløb er foreløbige og opgøres endeligt på baggrund af den aflagte årsrapport.

* Før anciennitetsrabat

Sammenligningstal præsenteres i parentes

FORVENTNINGER TIL 2018

Året 2018 byder på fortsat udmøntning af vores strategi med særligt fokus på udvikling og implementering af nyt forsikringssystem og ny medlemsportal 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 høj medlemstilfredshed og loyalitet i toppen af forsikringsmarkedet.

LB koncernens finansielle forventninger til 2018 er vist nedenfor, idet resultatposter og nøgletal er opgjort før loyalitetsrabat.

	Forventning 2017 ¹	Faktisk 2017	Forventning 2018
Combined ratio (gns. over 5 år) ²	95 %	95,6 % ³	95-97 %
Bruttoerstatningsprocent	80-85 %	76,1%	82-86 %
Bruttoomkostningsprocent	15,0-16,0 %	16,2%	15,0-16,0 %
Forsikringsteknisk resultat	0-50 mio. kr.	167,9 mio.kr.	-50-0 mio. kr.
Resultat før skat	200-400 mio. kr.	647,6 mio.kr.	300-400 mio. kr.

¹ Forventningen til 2017 blev revurderet i forbindelse med aflæggelse af halvsårsrapporten.

² Før anciennitetsrabat.

³ Årets combined ratio udgør 94,2 %.

Det forsikringstekniske resultat blev væsentligt højere end forventet, primært drevet af en afløbsgevinst på 179,1 mio. kr.

Resultat før skat blev ligeledes væsentligt højere end forventet. Ud over et højere forsikringsteknisk resultat er resultatet drevet af et højt afkast af LB Investering.

FORSIKRINGSFORLØBET

Bilforsikringen

Det forsikringstekniske resultat på bilforsikring viser et overskud på 167,1 mio. kr. i 2017 (120,9 mio. kr.*). Resultatet er tilfredsstillende og positivt påvirket af en afløbsgevinst på 68,9 mio. kr. Præmieindtægterne på bilforsikringen steg med 1,8 %* i forhold til 2016 og udgør 978,0 mio. kr. Udviklingen er som forventet, efter vi i 2016 nedsatte præmierne med gennemsnitligt 9,0 % på bilforsikringen inklusiv vejhjælpsdækningen. Antallet af policer udviklede sig positivt og voksede med 3,1 %. Erstatningsprocenten udgør 69,9 % i 2017 (76,1 %*).

Brand- og løseforsikring (indbo/rejse, hus og fritidshus)

I 2017 er gennemført en række lønsomhedsforbedrende tiltag på indbo- og rejseforsikringen, hvilket har skabt en bedre balance mellem indtægter og udgifter. Udviklingen følger planen og vil fortsætte ind i 2018. Det forsikringstekniske resultat blev et underskud på 55,7 i 2017 mod et underskud på 266,3 mio. kr.* i 2016. Præmieindtægterne er vokset med 10,0 %* og udgør 1.275,9 mio. kr. Udviklingen i antallet af policer er som forventet og steg med 3,5 %. Erstatningsprocenten udgør 85,2 % (103,5 %*) inklusiv en afløbsgevinst på 102,3 mio. kr.

Ulykkesforsikringen

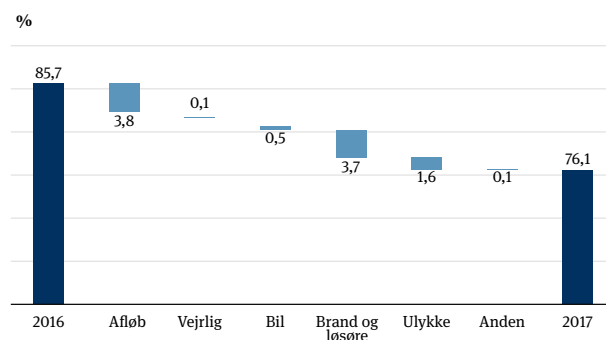
Det forsikringstekniske resultat på ulykkesforsikringen viser et overskud på 67,2 mio. kr. i 2017 (82,4 mio. kr.*). Udviklingen på ulykkesforsikringen er som forventet, hvor præmieindtægterne steg med 8,0 %* i 2017 til 551,5 mio. kr. I 2017 er antallet af forsikrede steget med 4,4 %. Erstatningsprocenten udgør 68,1 % i 2017 (65,5 %*).

Anden forsikring

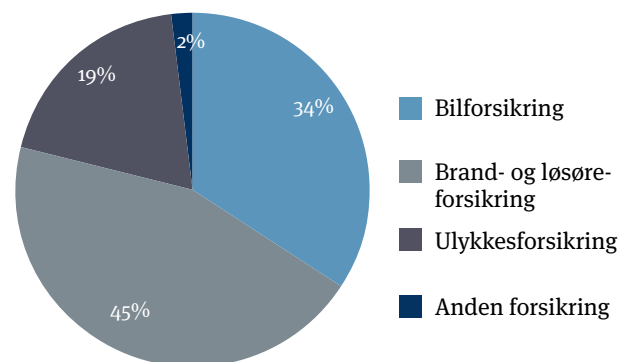
(hunde-, lystfartøjs-, ledigheds- og erhvervsforsikringer)

Det forsikringstekniske resultat på anden forsikring viser et overskud på 0,9 mio. kr. i 2017 mod et underskud på 1,2 mio. kr.* i 2016. Præmieindtægterne steg med 8,3 %* i 2017 og udgør 48,3 mio. kr. Antallet af policer voksede med 3,5 %. Erstatningsprocenten udgør 54,7 % i 2017 (62,3 %*).

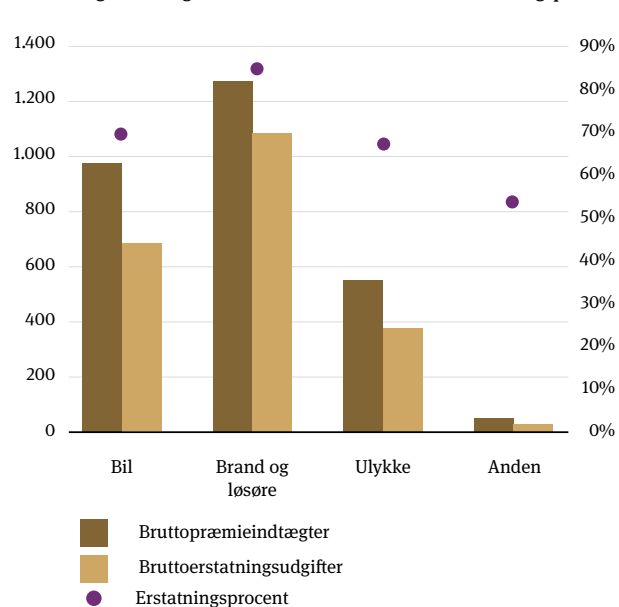
Udvikling i skadeforløbet 2016-2017



Præmiefordeling pr. branche

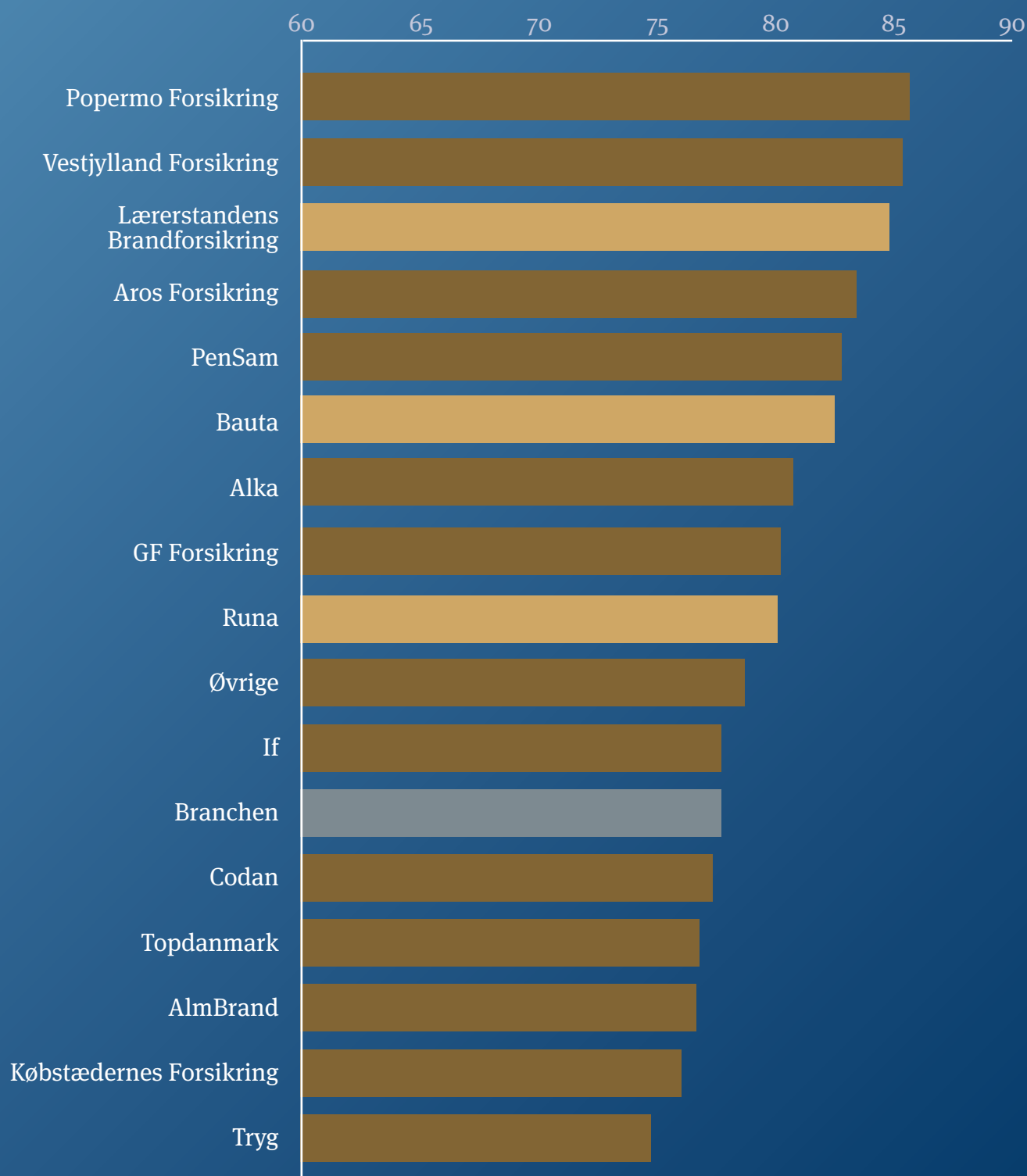


Præmier og erstatninger i mio. kr.



* Før anciennitetsrabat

Tilfredshed



Score: 0-100

Kilde: EPSI Danmark, 2017

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 tilfredshed både som et mål i sig selv og som et middel til fortsat vækst inden for vores medlemsgrupper.

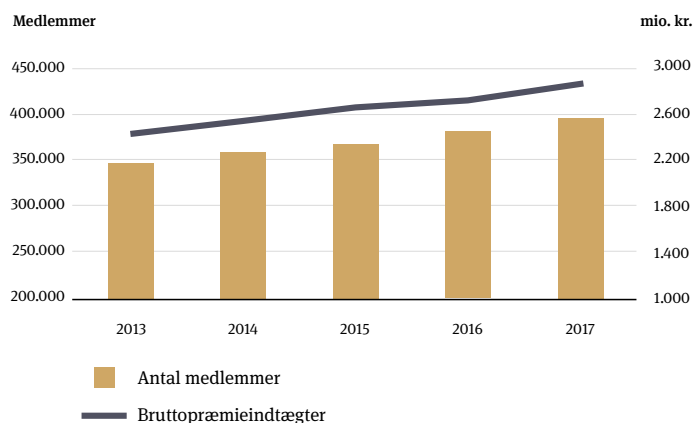
I vores skadebehandling leder vi efter dækningsmuligheder frem for afslagsmuligheder, hvilket er et af kerneelementerne ved at være medlemsejet. Det betyder, at vi arbejder efter en række principper i vores skadesbehandling: Hav tillid til medlemmerne, vær hjælpsom og tag ansvar, vær nærværende og mød medlemmerne i øjenhøjde.

Den senest gennemførte analyse fra EPSI Danmark viser, at branchen generelt har en høj score på kundetilfredshed. Årsagerne hertil er formentlig mange, men noget af det vi kan se, er, at der er et klart sammenfald mellem kundetilfredsheden og styrken i selskabernes brand. Branchen præges af høj konkurrence, og der er tæt løb mellem forsikringsselskaberne. De 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.

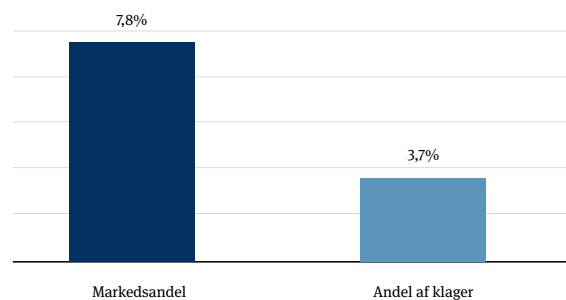
Tilfredsheden blandt forsikringsgrupperne i LB Forsikring er høj, og alle brands ligger på et flot niveau. Vi tror på, at elementerne i fastholdelse og udbygning af medlemstilfredsheden er kombinationen af enkle og gennemskuelige produkter og proaktivitet i vores servicering af medlemmerne. Vi sikrer, at medlemmerne har de rigtige dækninger, og vi tager hånd om medlemmerne, når uheldet er ude.

Høj medlemstilfredshed er lig med høj loyalitet blandt vores medlemsgrupper. Det kan vi se ved, at medlemmerne bliver hos os i mange år og anbefaler os til potentielle nye medlemmer. Dette bekræftes også i den årlige undersøgelse af medlemmernes loyalitet foretaget af Loyalty Group, hvor vi for 6. år i træk tager førstepladsen.

LB Forsikring har ifølge Finansimage 2017 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 11 senest gennemførte undersøgelser, heraf de tre seneste udført i 2017. Det er vi stolte af og særdeles tilfredse med.



På trods af en høj medlemstilfredshed oplever vi en sjælden gang, at et medlem klager. Den seneste statistik fra Forsikringsankenævnet (2016) viser, at LB Forsikring har modtaget 27 klagesager, hvoraf 18 er afgjort – heraf kun 3 med medhold til klager. Antallet af klager skal ses i forhold til vores markedsandel, hvor vi på privatskademarkedet (brancherne hus-, indbo- og bilforsikring) har en markedsandel på 7,8 %, men kun udgør 3,7 % af klagerne i Forsikringsankenævnet.



Tallene er opgjort af Ankenævnet for Forsikring for 2016.

Vi har i 2017 skærpet fokus på beskyttelsen af data. Beskyttelse af personfølsomme data er afgørende for, om medlemmerne har tillid til os. Databeskyttelse er et centralt element i udviklingen af det nye forsikringssystem, som implementeres i disse år.

KONKURRENCESITUATIONEN

I 2017 lykkedes vi igen med at tage markedsandele fra alle de landsdækkende konkurrenter samt at udbygge positionen som det 3. største forsikringsselskab på privatmarkedet blandt sammenlignelige forsikringsselskaber. Det skete samtidig med, at konkurrencesituationen blev yderligere skærpet, hvor der måtte kæmpes hårdt for hvert nyt medlem. Derfor er vi ekstra stolte over, at vi i 2017 kunne byde velkommen til over 14.500 medlemmer med knap 40.000 nye policer. Vi er rigtig glade for, at så mange nye medlemmer vælger LB Forsikring, og vi har ambitioner om at fastholde høj vækst i de kommende år.

Udover at have budt velkommen til mange nye medlemmer, har vi i 2017 proaktivt været i dialog med en stor del af vores eksisterende medlemmer, hvor vi har gennemgået og ajourført det enkelte medlems forsikringsforhold.

Vi oplever, at vores stærke position på forsikringsmarkedet og den generelle konkurrencesituation er under forandring i disse år. Udover at vi har konkurrencedygtige priser og gode dækninger, ser vi i stigende grad en tendens til, at medlemmerne vælger os på grund af vores stærke brand, gode omdømme og det faktum, at vi er medlemsejede. Medlemmerne behandles ens og vælger os, fordi de gerne vil være en del af LB-familien. Dette ser vi som en bekræftelse på,

at vi har den rigtige forretningsmodel, hvor pengene alene arbejder til fordel for medlemmerne.

Vi har en fortsat ambition om at styrke og udbygge vores konkurrenceevne. Dette sker blandt andet gennem udvikling af fleksible produkter med udgangspunkt i medlemmernes behov. Samtidig ønsker vi at blive mere proaktive i vores servicering af medlemmerne, hvor ét af elementerne er at få ajourført alle medlemmers forsikringsforhold med henblik på at sikre, at medlemmerne har de rigtige forsikringsdækninger. Vi skal være tilgængelige når medlemmerne har brug for os og synlige på alle aktuelle platforme. Det skal i det hele taget være så nemt som muligt at være medlem i LB Forsikring.

For at styrke kendskabet til Lærerstandens Brandforsikring, Bauta Forsikring og Runa Forsikring lancerede vi en større sammenhængende kampagne i 2017. Formålet var at kommunikere det, vi står for som selskab, og hvem vi er til for. Det indebar blandt andet en reklamefilm om vores forsikringsfællesskab, der kørte på TV, i biografen og på de sociale platforme og som resulterede i mere end 2 mio. bannervisninger på Facebook, 0,5 mio. visninger af filmen på YouTube og en markant øget trafik på vores websites såvel som kampagnesite.



INVESTERINGER

Den samlede investeringsportefølje udgør ved udgangen af 2017 7,4 mia. kr. Afkastet på investeringsporteføljen udgør 7,4 %, hvilket er tilfredsstillende og væsentligt højere end forventet ved indgangen til året.

Året 2017 var præget af en positiv stemning på finansmarkederne med fremgang for aktierne samt rentefald på rentebærende investeringer. Udviklingen, hvor USA blev toneangivende for øvrige markeder, har stort set været positiv året igennem og kun med enkelte kortvarige tilbageslag.

Afkast i kapitalforeningen LB Investering



Formål

Aktiverne investeres, således at forsikringstagernes interesser varetages bedst muligt. Dette betyder blandt andet, at selskabets investeringer skal tage udgangspunkt i at dække de forsikringsmæssige hensættelser.

Det løbende investeringsafkast skal sikre en styrkelse af kapitalgrundlaget, som gør det muligt for os at skabe vækst i forsikringsforretningen jævnfør vores strategiske målsæt-

ninger. For at opnå styrkelse af kapitalgrundlaget påtages relativt høje investeringsmæssige risici med forventning om at opnå et højt afkast i forhold til den påtagne risiko.

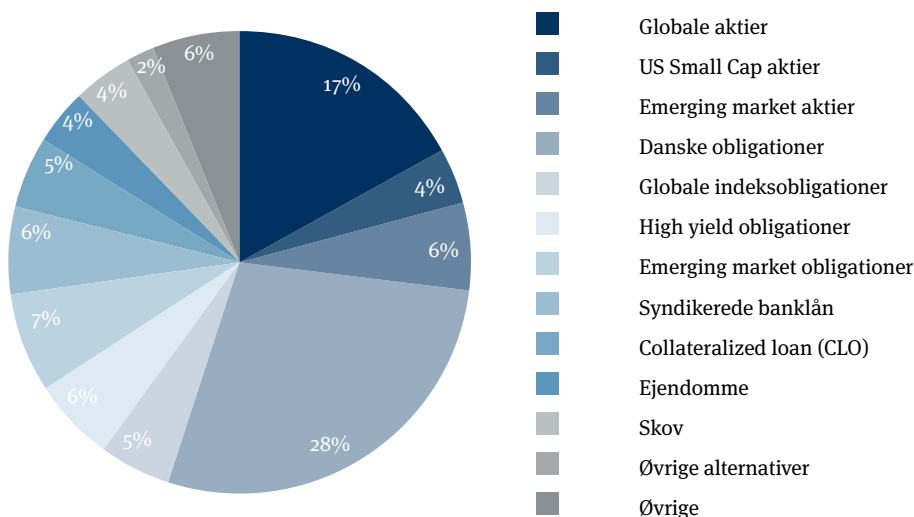
På baggrund af selskabets overordnede strategiske målsætninger fastlægges minimum en gang om året en investeringsstrategi for den kommende periode. Samtidig fastlægges et strategisk benchmark for at sammenligne porteføljens afkast med udviklingen på de enkelte markeder. Det strategiske benchmark er et vægtet benchmark af de underliggende aktivklasser, der indgår i den samlede portefølje. For hver aktivklasse fastsættes et benchmark, der så vidt muligt skal afspejle aktivklassens risiko og afkast.

Ansvarlige investeringer

Da en stor del af vores investeringer bliver varetaget af kapitalforvaltere, stiller vi som en del af vores investeringspolitik krav til, at vores forvaltere tilslutter sig og efterlever FN's principper for ansvarlige investeringer (UN PRI). Det sikrer blandt andet fokus på arbejdsforhold, menneskeret-tigheder, klima og miljø samt korruption.

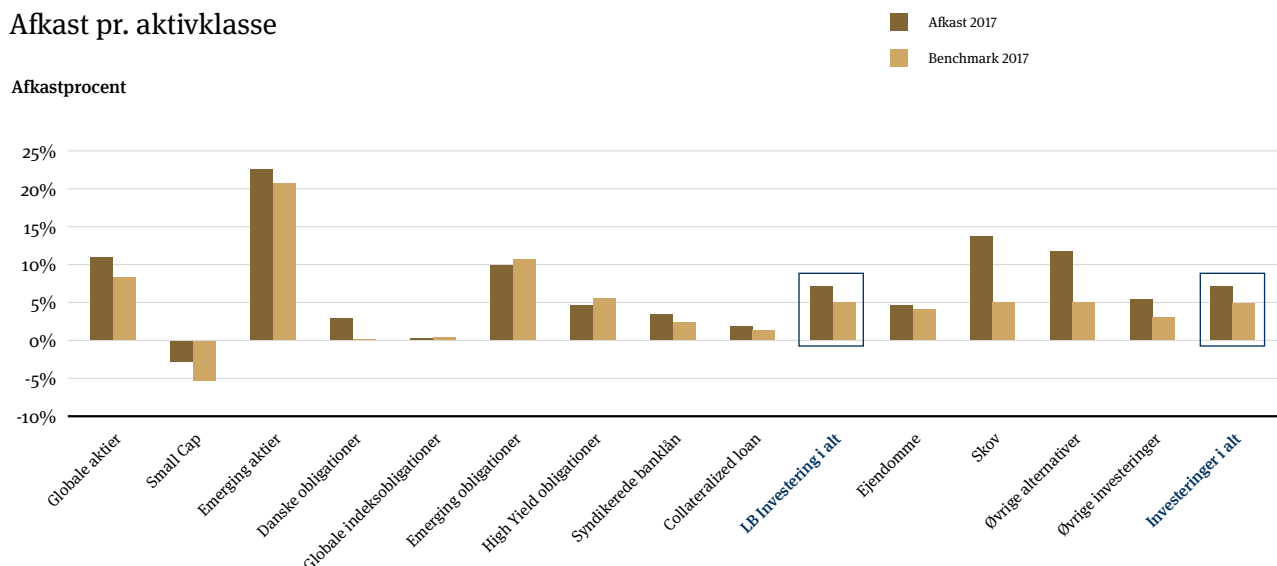
Som investor tager vi aktivt ejerskab gennem dialog med forvalterne bag vores investeringer, ligesom vi laver screeninger via den uafhængige screeningsvirksomhed ISS-Ethix, som løbende gennemgår vores investeringer i forhold til ovennævnte kriterier. Såfremt der i den forbindelse er anmærkninger, der giver grund til bekymring, indhentes uddybende redegørelser, og investeringen afhændes, såfremt vi finder behov for det. I 2017 har vi afhændet én investering på denne baggrund.

Investeringsporteføljen i LB koncernen 31. december 2017



Afkast pr. aktivklasse

Afkastprocent



Investeringsporteføljen

For at opnå et højt afkast i forhold til den påtagne risiko er spredningen i investeringsporteføljen vigtig. Dette opnås ved, at der investeres bredt i såvel inden- som udenlandske aktier, obligationer og alternative investeringer. 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 aktivklasse 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 aktivklasser sammenlignes med relevante benchmark. Afkastet i Kapitalforeningen LB Investering, der indeholder selskabets mest likvide værdipapirbeholdning, udgør i året 7,4 % inklusiv en gevinst vedrørende valutaafdækning. Dette er væsentligt bedre end det vægtede benchmark på 5,3 %. Resultatet er tilfredsstillende, idet næsten alle forvaltere har leveret bedre afkast end deres respektive benchmark.

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 2017 givet en gevinst på 87,6 mio. kr., som dog modsvares af reducerede afkast på de underliggende aktivklasser.

Aktier

De globale og specielt emerging market aktiemarkeder har udviklet sig positivt og givet høje afkast. Vores forvaltere for begge områder gjorde det bedre end deres respektive benchmark. På emerging market aktier har vi profiteret af vores eksponering mod udviklingslandene og især Asien og Latinamerika. Stigende optimisme på grund af øget global vækst og råvarestigninger, men også generelt flotte regnskaber for mange af de selskaber, vi har investeret i, er årsag til den positive udvikling. Dette på trods af, at Kina viser lidt mere afdæmpede tal for industriproduktion og investeringsvækst, og noget tyder på, at landet er på vej ind i en svagere periode efter høje vækstrater.

Overordnet set er den globale økonomi i relativt god form. Den Internationale Valutafond (IMF) forventer på verdensplan en vækst i bruttonationalproduktet (BNP) på 3,7 % for 2017 og 3,9 % i 2018. Dette til trods for, at den amerikanske økonomi i 2017 var påvirket af blandt andet orkanen Harvey, der estimeres at have reduceret BNP med omkring 0,5 procentpoint. Den årlige vækst i USA forventes stadig at ligge i niveauet 2 %. For USA er det særligt skattereformen, der har løftet forventningerne til aktiemarkederne.

Den europæiske økonomi viser en styrket udvikling med forventet årlig vækst omkring 2 %, og opsvinget ser ud til at brede sig. I den kommende periode forventes en gradvis reduktion af den europæiske centralbanks (ECB) obligationsopkøb, ligesom der også forventes en mindre lempelig pengepolitik fremover.

Obligationer

Rentebærende papirer klarede sig positivt gennem året som følge af fornyede rentefald, og samlet resulterede året i positive afkast for både traditionelle obligationer, kreditobligationer og banklån. For de traditionelle obligationer gav realkreditobligationer et merafkast i forhold til statsobligationer. Dette resulterede i et højere afkast, idet vores forvaltere har valgt at overvægte realkreditobligationer med høj varighed på bekostning af statsobligationer.

Kreditobligationer var gennem 2017 positivt påvirket af de faldende renter samt udsigt til øget vækst. Emerging market obligationer sluttede året som den bedste klasse inden for obligationer, hvor specielt udstedelse i lokal valuta leverede stærke resultater gennem året. Dette har givet positive afkast i investeringsporteføljen samtidig med, at emerging markets valutaer over en bred kam er steget mod amerikanske dollars. Syndikerede banklån gav et merafkast i forhold til benchmark.

Alternative investeringer

En del af porteføljen er placeret i ejendomme og skov. Inden for de seneste år er porteføljen udvidet med investeringer i infrastruktur og kreditfonde. Dette er sket ud fra ønsket om at sikre en bedre risikospredning og dermed en bedre balance mellem afkast og risiko.

Ejendomsporteføljen består af domicilejendomme og investeringsejendomme i Københavnsområdet. Afkastet på ejendommene inklusiv værdireguleringer udgjorde 4,5 %.

Skovinvesteringerne gav i 2017 et afkast inklusiv værdireguleringer på 13,7 %. Skovinvesteringerne består dels af egne skovselskaber og dels af investering i en international skovfond. I 2017 blev skovinvesteringen i Frankrig solgt. Skovinvesteringen i Irland blev solgt i december 2017 med overdragelse i første kvartal 2018. Til erstatning herfor vil en stor del af provenuet blive investeret i en international skovfond. Dette sker ud fra ønsket om gradvist at overgå til indirekte ejerskab indenfor alternative investeringer.

Vi har de seneste år haft fokus på investeringer med en klimavenlig profil. Ad flere omgange har vi investeret i Copenhagen Infrastructure Partners (CIP), der er en infrastrukturfond med fokus på energiinvesteringer, herunder investeringer i vindmøller og biogasanlæg. Senest har vi i 2017 foretaget yderligere investeringer indenfor dette område med deltagelse i CIP III.

Endvidere har vi i 2017 påbegyndt investeringer i kreditfonde inden for en fastsat investeringsramme. Kreditfonde er investeringer, der har specialiseret sig i at yde lån til virksomheder. De fonde, der gennem året er givet tilsagn til, har samlet set en tilfredsstillende afkastprofil og risikospredning. Fondene løber typisk i 8-10 år, hvor de første år bruges til at opbygge den ønskede portefølje. Vi har valgt at samarbejde med ekstern rådgiver på området.

Ansvarlig skat på investeringer

Selskabet betaler skat i Danmark og i de lande, vi investerer i via udbytteskat. Der arbejdes hele tiden for at øge gennemsigtheden i investeringsporteføljen. Rapporteringen fra vores forvaltere styrkes løbende, hvilket blandt andet giver øget indblik i, hvor enkeltpapirerne er registreret.



RISIKO OG SOLVENS

LB koncernens arbejde med risikostyring, compliance og solvens er organiseret omkring en risikokomité, hvor de fire nøglefunktioner og direktionen er repræsenteret. Som et led i den overordnede risikostyring har bestyrelsen identificeret de væsentligste risikoområder og fastsat målbare tilladte grænser, som selskabet følger. Risikokomitéen har ansvaret for at monitorere og have overblik over selskabets samlede risikoprofil og sikre, at der er sammenhæng mellem selskabets risikoprofil og kapitalgrundlag. Risikokomitéen foretager kvartalsvis gennemgang af solvensopgørelsen med fokus på de væsentligste risikoområder.

Risikostyring

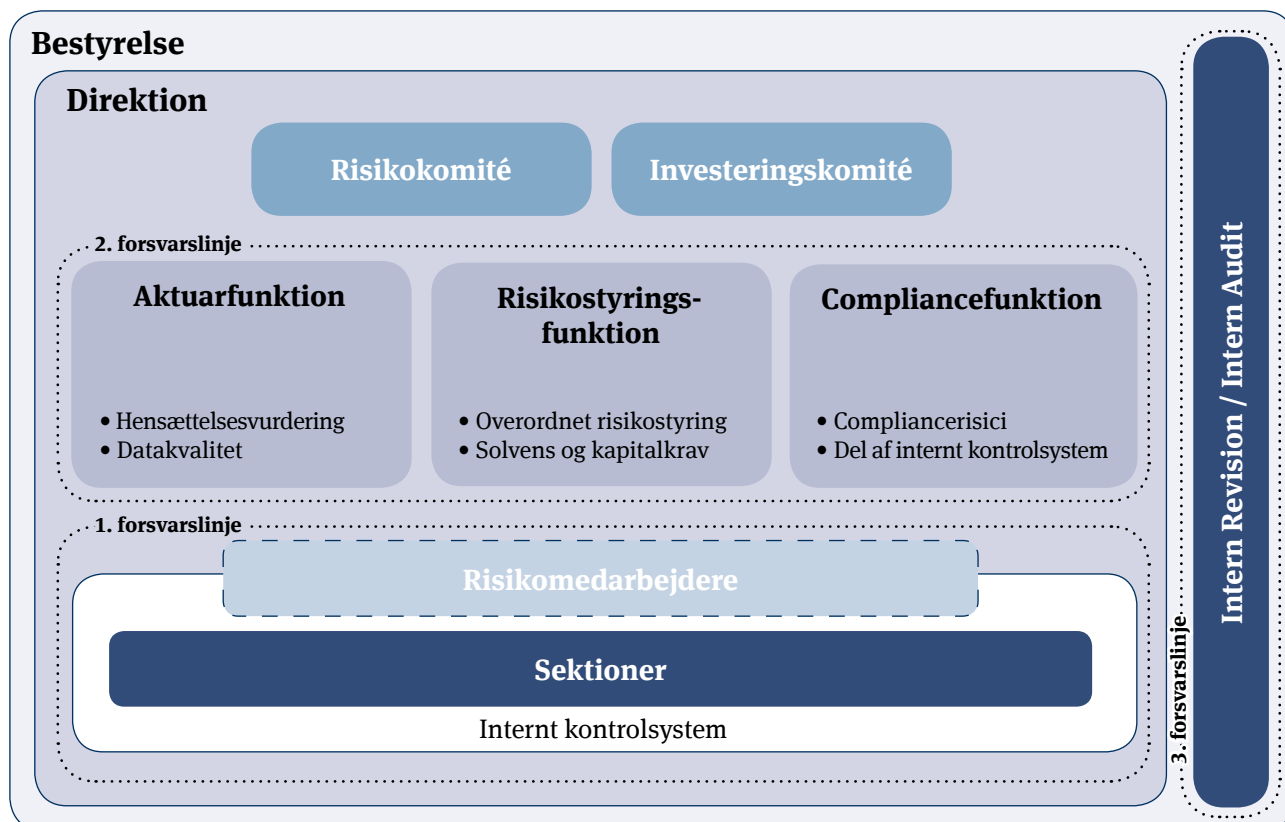
Risikostyring er en integreret del af LB koncernens drift og ledelse. Vi har etableret et veludbygget system af kontroller og effektive procedurer til at identificere, håndtere, overvåge og rapportere om de risici, selskabet er eller kan blive udsat for. Risikostyringen bidrager til at sikre, at selskabet har tilstrækkelig kapital til at gennemføre den valgte strategi.

Risikostyringen er organiseret omkring nøglefunktionerne samt risikokomitéen og investeringskomitéen. Det daglige ansvar for risikostyring og risikoidentifikation ligger i de enkelte forretningsområder og sektioner, hvorfor der lokalt er udpeget dedikerede risikomedarbejdere, der fun-

gerer som bindeled mellem forretningen og risikostyringsfunktionen. Funktionen 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 selskabet kan blive mødt af i den strategiske planlægningsperiode. Risikovurderingen tager udgangspunkt i selskabets forretningsmodel, risikoprofil og risikotolerancegrænser og indeholder en vurdering af behovet for fastsættelse af et risikovurderingstillæg til afdækning af risici, som ikke er indeholdt i beregningsmodellen til opgørelse af selskabets solvenskapitalkrav.

Resultatet af bestyrelsens vurdering dokumenteres i en risikovurderingsrapport, og konklusionerne herfra indgår i processerne for udarbejdelse af budgetplan for den strategiske planlægningsperiode, kapitalplanen og kapitalnødplanen, som godkendes på bestyrelsesmødet, der typisk afholdes i december hvert år. Budgetplanen viser den forventede finansielle påvirkning af eksekvering af LB koncernens strategi indenfor planlægningsperioden. I kapitalplanen stresstestes budgetforudsætningerne i en række specifikke scenarier, der tilsammen belyser robustheden



i LB koncernens kapitalberedskab. Den senest godkendte kapitalplan viser, at selskabet har kapital til at dække det forventede kapitalbehov inden for den strategiske planlægningsperiode, og at kapitalberedskabet er meget robust selv i meget stressede scenarier. De risici, selskabet er eksponeret særligt imod, er beskrevet i note 3.

Solvens

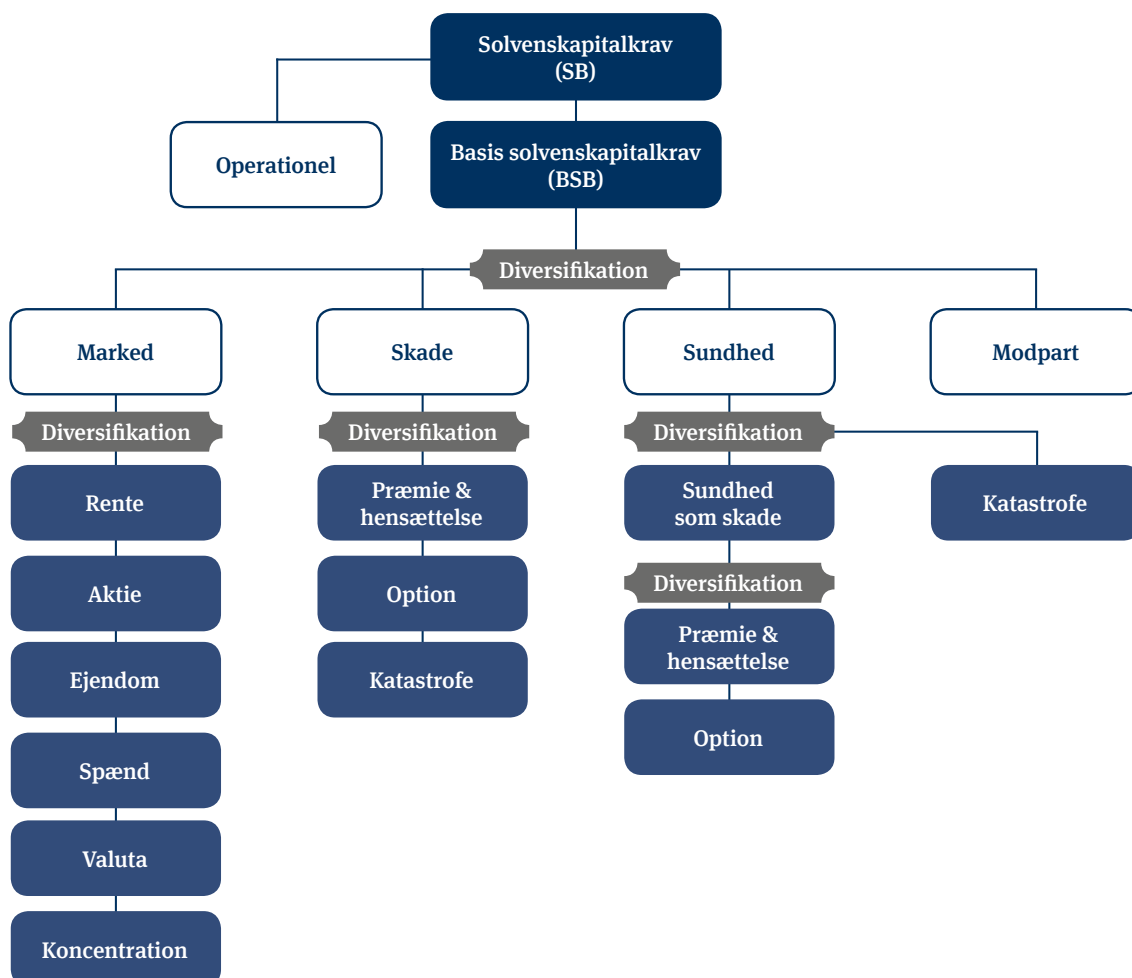
Solvensdækningen udtrykker forholdet mellem LB koncernens kapitalgrundlag og det opgjorte solvenskapitalkrav. Kapitalgrundlaget opgøres efter Solvens II reglerne, og kapitalen inddeles i tiers, som afspejler kapitalens kvalitet. Alle LB koncernens kapitalgrundlagselementer kan ved udgangen af 2017 klassificeres som tier 1-kapital og har dermed den højeste kvalitet med hensyn til tilgængelighed og evne til at absorbere tab.

Bestyrelsen har besluttet, at solvenskapitalkravet opgøres ved hjælp af standardmodellen. Det er i den forbindelse vurderet, at standardmodellen i tilstrækkelig grad afspejler selskabets risici og dermed på retvisende måde kan anvendes til beregning af solvenskapitalkravet.

	Ult. 2017	Ult. 2016
Solvenskapitalkrav (mio. kr.)	1.974,7	1.900,8
Kapitalgrundlag (mio. kr.)	4.151,1	3.782,4
Solvensdækning	2,1	2,0

2016 er tilpasset den endelige indberetning til Finanstilsynet.

Ved udgangen af 2017 kunne LB koncernens solvensdækning opgøres til 2,1.



REDEGØRELSE FOR SAMFUNDSANSVAR

LB koncernen bygger på over 135 års historie som medlems-ejet forsikringsselskab. Vi udgør et stærkt fællesskab, og vi arbejder for at skabe stærke, inkluderende fællesskaber på forsikrings- og samfunds niveau. Vi ønsker, at vores medlemmer oplever fællesskabet i deres forsikringer, og vi ønsker at være en aktiv del af at skabe et inkluderende samfund og hjælpe dem, der i dag står udenfor.

Som medlemsejet selskab står vi på skuldrene af en stærk demokratisk tradition. Vi har en indbygget ansvarlighed overfor hinanden og i sidste ende samfundet. Det er en del af vores grundlæggende DNA. Det afspejler sig også i vores politik for samfundsansvar, der tager udgangspunkt i respekten for fællesskabet, de grundlæggende menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, beskyttelse af miljøet og kampen mod korruption i alle former.

Derfor har det været helt naturligt for os at tilslutte os det største globale fællesskab for ansvarlig virksomhedsdrift, nemlig UN Global Compact, og derigennem arbejde for at fremme de 10 principper, der er fundamentet for en fælles forståelse af samfundsansvar på tværs af hele kloden. Ligeledes har vi valgt at benytte UN Principles for Responsible Investment som rettesnoren for vores investeringer.

I 2017 har vi givet vores arbejde med samfundsansvar fornyet fokus. Vi har etableret en decideret funktion for CSR i LB koncernen. Vi vil i løbet af 2018 styrke vores

indsats yderligere, når vi etablerer en ny strategi for CSR og forvaltningen af vores samfundsansvar.

Arbejdet med CSR er forankret i vores CSR-Forum, hvor undertegnede er formand, og de øvrige repræsentanter er sektionsdirektørerne for HR og Service, Kommunikation, Marketing og CSR, Strategi og Forretningsudvikling samt LB koncernens CSR-chef. Her lægger vi linjerne for CSR-arbejdet og sikrer opfølgning på de mål, vi sætter os.

Forsikring er et produkt, som langt de færreste håber, de får brug for. Derfor er forebyggelse på mange måder den bedste form for forsikring.

Det stiller krav til os som forsikringsselskab. Forretningsmæssigt udfordres vi af de megatrends, som rammer verden i disse år. Klimaforandringer medfører større og hyppigere skader, øget ulighed i sundhed og uddannelse øger risikoen for et dårligere liv med flere skader til følge, og digitaliseringen øger risikoen for identitetstyveri og misbrug af data. Disse udfordringer skal vi som forsikringsselskab være i stand til at levere svar på – både direkte over for vores medlemmer, men også i en bredere forstand i det samfund, som vi er en del af. Vi skal udvise omtanke og tage ansvar, både som forretning og som en aktør i det danske samfund. Det er en rejse, som vi begyndte i 1880, og som vi nu sætter ekstra fart på.

Anne Mette Toftegaard
Adm. direktør, LB Foreningen f.m.b.a.

Dette er den lovpligtige redegørelse for samfundsansvar for LB koncernen for kalenderåret 2017 i henhold til § 132 b i bekendtgørelse om ændring af bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

Redegørelsen giver et overblik over LB koncernens arbejde med samfundsansvar. Som supplement findes på LB Forsikrings hjemmeside www.lbforsikring.dk/csr et bredere overblik over LB koncernens CSR-indsats. Dette er dog ikke en del af rapporteringen i henhold til § 132 b.

Vi har i 2017 tilsluttet os UN Global Compact, og arbejder dermed for at fremme nedenstående principper:

UN Global Compact principper	Område	Sidetal
Menneskerettigheder		
Princip 1: Virksomheden bør støtte og respektere beskyttelsen af internationalt erklærede menneskerettigheder	Ansvarlig leverandørstyring	26
	CSR-politik	22
	Donationer	26
	Investeringer	17
Princip 2: Virksomheden bør sikre, at den ikke medvirker til krænkelser af menneskerettighederne	Ansvarlig leverandørstyring	26
	CSR-politik	22
	Investeringer	17
Arbejdstagerrettigheder		
Princip 3: Virksomheden bør opretholde foreningsfriheden og effektivt anerkende retten til kollektiv forhandling	Ansvarlig leverandørstyring	26
	CSR-politik	22
	Medarbejdere	24
	Investeringer	17
Princip 4: Virksomheden bør støtte udryddelsen af alle former for tvangsarbejde	Ansvarlig leverandørstyring	26
	CSR-politik	22
	Investeringer	17
Princip 5: Virksomheden bør støtte effektiv afskaffelse af børnearbejde	Ansvarlig leverandørstyring	26
	CSR-politik	22
	Investeringer	17
Princip 6: Virksomheden bør afskaffe diskrimination i relation til arbejds- og ansættelsesforhold	Ansvarlig leverandørstyring	26
	CSR-politik	22
	Medarbejdere	24
	Investeringer	17
Miljø		
Princip 7: Virksomheden bør støtte en forsigtighedstilgang til miljømæssige udfordringer	Klima og miljø	25
	CSR-politik	22
	Investeringer	17
	Ansvarlig leverandørstyring	26
Princip 8: Virksomheden bør tage initiativ til at fremme større miljømæssig ansvarlighed	Klima og miljø	25
	CSR-politik	22
	Investeringer	17
	Ansvarlig leverandørstyring	26
Princip 9: Virksomheden bør opfordre til udvikling og spredning af miljøvenlige teknologier	Klima og miljø	25
	CSR-politik	22
	Investeringer	17
	Ansvarlig leverandørstyring	26
Anti-korruption		
Princip 10: Virksomheden bør modarbejde alle former for korruption, herunder afpresning og bestikkelse	Ansvarlig leverandørstyring	26
	CSR-politik	22
	Investeringer	17
	Governance	26

MEDARBEJDERE

Vores vigtigste ressource er vores næsten 650 medarbejdere. God service til medlemmerne hviler på, at vores medarbejdere er både dygtige og motiverede, og at alle medarbejdere fortjener et godt arbejdsliv. Det er vores ansvar.

Tilfredshed

Vi gennemfører løbende medarbejdertilfredshedsundersøgelser. Resultaterne fra 2017 viser en stigning i den generelle tilfredshed, og vi ligger pænt over branchegennemsnittet.

Tilfredshed	2015	2017
Arbejdsglæde	74 (73)	78 (72)
Loyalitet	84 (77)	86 (77)

*Medarbejdertilfredshedsundersøgelsen foretages af Ennova A/S.
() angiver finans- og forsikringsbranchens gennemsnit.*

Vi vurderer, at resultatet er tilfredsstillende. Derfor er vi optaget af at fastholde det, vi gør, og blive ved med at gøre det godt.

Målet er at fastholde niveauet i 2018. Dette er ambitiøst, når vi både oplever vækst i antallet af medarbejdere og samtidig større krav og forventninger fra omverdenen – ikke mindst på grund af øget digitalisering og differentiering. I disse år implementerer vi, som tidligere nævnt, et nyt forsikrings-system, der vil påvirke arbejdsgange for flertallet af vores medarbejdere. Det stiller krav til os om fortsat at have fokus på det nære, som vi tror på er afgørende for at bevare et højt engagement.

Repræsentation

I LB koncernen har vi et godt og konstruktivt samarbejde med de faglige repræsentanter gennem vores samarbejdsudvalg, som har fokus på relevante arbejdsforhold og samarbejde mellem medarbejdere og ledelse. Vores medarbejdere er således omfattet af overenskomsten mellem Finanssektorens Arbejdsgiverforening (FA) og Forsikringsforbundet (FF), dog med undtagelse af ledere, enkelte specialister og studentermedhjælpere.

Arbejds miljø

Som supplement til den 3-årige Arbejdspladsvurdering (APV) har vi etableret en ordning, hvor medarbejderne har mulighed for at komme med forslag til forbedringer og gøre opmærksom på problemer med det fysiske eller psykiske

arbejds miljø til arbejds miljøudvalget, som består af repræsentanter valgt blandt medarbejdere og ledere.

Arbejds miljøudvalget havde i 2017 særligt fokus på indeklima og støj samt psykisk arbejds miljø.

Der foretages ny APV i 2018. Ambitionen er, at det nuværende tilfredshedsniveau fastholdes.

Mangfoldighed

I LB koncernen har vi højt til loftet og sætter en ære i at have lige muligheder for alle uanset køn, etnicitet, alder, handicap, seksualitet eller religion.

Bestyrelsen fastsætter måltal for den kønsmæssige sammensætning af det øverste ledelsesorgan (bestyrelsen) i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed og fastsætter politik for repræsentationen af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelsesniveauer, hvis der ikke er en ligelig fordeling (dvs. en fordeling på mindst 40/60).

Måltallet for sammensætningen af øverste ledelsesorgan (bestyrelsen) er fastsat under hensyn til nedenstående politik:

- At begge køn bør være repræsenteret i bestyrelsen – dog under samtidig respekt af,
- At der er tale om en forening, hvor bestyrelses sammensætningen baserer sig på demokratiske principper, herunder ved deligeretforsamlings valg af medlemmer til LB Foreningens bestyrelse, blandt LB Foreningens medlemmer tilhørende forsikringsgruppen "Lærerstandens Brandforsikring"
- At LB Foreningens virksomhed primært vedrører varetagelsen af ejerskabet af datterselskabet LB Forsikring A/S (med underliggende datterselskaber), samt uddeling af midler til værdigt trængende medlemmer eller andre almennyttige og velgørende formål

Bestyrelsen har på denne baggrund fastsat et måltal, hvorefter det underrepræsenterede køn i LB Foreningens bestyrelse skal udgøre en tredjedel af det samlede antal bestyrelsesmedlemmer. Tidshorisonten for opfyldelse af måltallet er år 2020. Såfremt måltallet resulterer i et antal, der ikke er deleligt med et helt antal personer, rundes der nedad.

Der var i 2017 17 % kvinder i LB Foreningens bestyrelse og måltallet er således ikke opfyldt.

LB Foreningens bestyrelse vil i 2018 vurdere hvilke konsekvenser det skal have ift. målsætninger for den kønsmæssige sammensætning.

Der er ligelig fordeling i LB koncernens øvrige ledelses-niveauer, hvorfor der ikke er udarbejdet en politik for det underrepræsenterede køn på disse ledelsesniveauer.

Køn	Andel kvinder	Andel mænd
Overordnede ledere	38 % (25 %)	62 % (75 %)
Alle ledere	48 % (30 %)	52 % (70 %)

Tallene er opgjort i henhold til FA's nøgletal.

() angiver finans- og forsikringsbranchens gennemsnit.

I 2018 vil vi lave en kortlægning af vores mangfoldighedsindsats og vurdere, hvorvidt der skal igangsættes nye initiativer.

Sundhed

Sunde og raske medarbejdere er væsentlige for at sikre en velfungerende arbejdsplads. Derfor har vi etableret en sundhedsordning, massageordning og kostpolitik, ligesom vi løbende følger udviklingen i sygefravær.

Sygefravær	2016	2017
Sygefravær for fuldtidsansatte	3,7% (3,5%)	3,8% (*)

Tallene er opgjort i henhold til FA, DFL og Finansforbundet.

() angiver forsikringsbranchens gennemsnit.

*2017 tallene er endnu ikke offentliggjort

I 2018 vil vi have et særligt fokus på at forebygge stress, da vi ved, at mange forandringer kan have en negativ effekt i forhold hertil. Målet i 2018 er at undgå en stigning i sygefraværet.

Diskrimination

Koncernen bygger på åbenhed og tillid. Mobning, chikane og diskrimination betragtes som ødelæggende både for den enkelte og for arbejdspladsen som helhed. Mobning – i enhver form – tolereres ikke. Det påhviler alle medarbejdere at gribe ind i tilfælde af mobning og orientere nærmeste leder.

Personaleomsætning og anciennitet

Det er væsentligt for os at kunne tiltrække og fastholde dygtige medarbejdere. Derfor holder vi øje med udviklingen i personaleomsætning og anciennitet.

Personale	2016	2017
Personaleomsætning	8,0% (12,5%)	8,7% (11,8%)
Anciennitet	8,4 år	8,0 år

Tallene er opgjort i henhold til FA's nøgletal.

() angiver finans- og forsikringsbranchens gennemsnit.

Vi vurderer, at det nuværende niveau er tilfredsstillende.

KLIMA OG MILJØ

Selskaberne i LB koncernen er som vidensvirksomheder ikke miljøtunge i traditionel forstand. Udviklingen på klima og miljø har dog en stor indflydelse på vores forretning. Som resten af forsikringsbranchen har vejrligsforhold indflydelse på vores erstatningsudgifter, og vi kan med vores investeringer være med til at påvirke udviklingen af klimavenlige løsninger.

Vi har i 2017 ikke haft selvstændige politikker for miljø- og klimapåvirkninger, men vil i 2018 etablere sådanne.

Energi

Med næsten 650 medarbejdere i et ældre domicil i Københavns indre by har vi i 2017 brugt over 900.000 kWh på energi. Det giver et CO₂-udslip på 218,7 tons (kilde: Energis Miljødeklarering af 1 kWh el 2017) eller det samme som ca. 200 husstande. (Dansk Energi anslår et gennemsnitligt forbrug for en privat husstand til at være 4.450 kWh). Vi har valgt at kompensere vores CO₂-udslip gennem et klimapartnerskab med Ørsted, hvor vi med RECS-beviser understøtter efterspørgslen og dermed også udbygningen af dansk vindenergi.

Vi vil i 2018 etablere konkrete målsætninger for vores energiforbrug og fortsætte vores klimapartnerskab med Ørsted.

Affald

I december 2017 har vi igangsat et projekt omkring affaldshåndtering, der skal øge vores nuværende andel af affald til genanvendelse. Vi forventer i 2018 at etablere konkrete målsætninger på området. I alt producerede vi over 60 tons affald og genanvendte lige over 30 % heraf.

DONATIONER

I LB koncernen donerede vi i 2017 godt 4,6 mio. kr. til 24 forskellige projekter. I vores arbejde fokuserede vi primært på områderne trafiksikkerhed, uddannelse samt børn og unge.

Som forsikringsselskab har vi fokus på de områder, hvor vi konkret kan aflæse konsekvenserne direkte i vores daglige arbejde. Derfor er trafiksikkerhed et emne, som optager os. Vi støttede bl.a. Cyklistforbundets ”Lys på med Ludvig”-kampagne, som nåede over 40.000 børn i fjerde klasse med undervisningsmaterialer om at være synlig i trafikken. Sammen med Cyklistforbundet distribuerede vi over 45.000 reflekssæt og satte synlighed på dagsordenen i regionale og lokale medier.

Sammen med Rådet for Sikker Trafik satte vi fokus på brugen af cykelhjelme. I vores skadebehandling ser vi ofte eksempler på hovedskader i forbindelse med cykling. Ved en event på Campus Carlsberg og en efterfølgende kampagne på Facebook skabte vi omfattende dialog med vores medlemmer og befolkningen om brugen af cykelhjelme. Arbejdet med trafiksikkerhed fortsætter i 2018, hvor vi har indgået et treårigt partnerskab med Rådet for Sikker Trafik med målsætning om at øge respekten for skolepatruljerne på tværs af landet.

Derudover støttede vi en række projekter i ind- og udland med fokus på udsatte børn og unge og deres uddannelse. Fra Ghana til Costa Rica har vi støttet uddannelsen af verdens fattigste, idet uddannelse er det parameter, som betyder mest i forhold til at bevæge individer og befolkninger væk fra fattigdom. Projekterne, som gennemføres i samarbejde med henholdsvis Oxfam/Ibis og Earth University, fortsætter i 2018.

Endvidere satte vi fokus på at uddanne elever på folkeskoler og gymnasier i digitalt selvforsvar. Ved en række foredrag på skoler blev udfordringerne ved delinger, likes og det generelle vidensniveau blandt de ældste elever taget op. Foretagsrækken fortsætter i 2018.

I 2018 vil vi som en del af vores arbejde med strategien for CSR evaluere vores indsats som donationsgiver og opdatere vores uddelingsstrategi for at understøtte den samlede CSR-indsats i LB koncernen.

GOVERNANCE

I LB koncernen har vi fokus på gennemsigtighed i alle vores processer. Vi har ikke en specifik politik for anti-korruption og bestikkelse, men har indføjet bestemmelser for disse i vores krav til investeringer samt i vores overordnede CSR-politik. Vi vil i 2018 vurdere, om der er behov for yderligere tiltag for at sikre vores procedurer på dette område.

Ansvarlig leverandørstyring

I 2017 har vi påbegyndt arbejdet med et nyt koncept for ansvarlig leverandørstyring. Vi vil i 2018 arbejde med at etablere et kodeks for vores leverandører inden for områderne arbejdsforhold, menneskerettigheder, klima og miljø samt korruption. Vi vil desuden lave konkrete risikovurderinger i forhold til ovennævnte parametre og udvikle screeningsværktøjer, der vil fungere som et centralt element i dialogen med vores leverandører i forhold til deres kapacitetsopbygning på området.

Whistleblowerordning

I overensstemmelse med lovkravene har vi i LB koncernen en whistleblowerordning, der gør det muligt for medarbejdere anonymt at indberette brud på den finansielle lovgivning.

Der har ikke været nogen indberetninger til whistleblowerordningen i 2017.

Medlemsforhold

Se medlemstilfredshed s. 14.

UDVIKLINGSAKTIVITETER

Vi besluttede i 2016 at udskifte koncernens nuværende forsikringssystem og indgik i den forbindelse en aftale med it-leverandøren Sapiens om implementering af standard-systemet IDIT til police- og skadehåndtering. Implementeringen er organiseret i programmet "Medvind" med reference til direktionen. Programmet indebærer ligeledes implementering af en ny medlemsportal, som skal være det naturlige udgangspunkt for rådgivning af og kommunikation med vores medlemmer. Hermed indgår medlemsportalen som et væsentligt element til opfyldelse af vores ambition om at tilbyde vores medlemmer den absolut bedste service i forsikringsbranchen.

Implementering af IDIT og medlemsportalen udgør koncernens væsentligste udviklingsaktiviteter og danner rammen om den transformationsrejse, selskabet gennemgår i disse år. Koncernens teknologiske platform vil med Medvind ændres fundamentalt, hvilket muliggør bedre udnyttelse af den digitaliseringsbølge, som vil påvirke forsikringsbranchen i væsentlig grad i de kommende år.

Succesfaktorerne for programmet tager udgangspunkt i LB Forsikrings strategiske målsætninger, herunder ønsket om at tilbyde vores medlemmer de bedste digitale løsninger og fastholdelse af en proaktiv medlemsservice. Vi vil etablere en stabil it-plattform, øge indsigten i data omkring vores medlemmer for bedre at kunne imødekomme deres behov og skabe et grundlag for fortsat vækst i forsikringsforretningen, hurtigere produktudvikling og tilpasning af produkter og priser.

Implementeringen er igangsat og løber indtil medio 2019, hvor den nye platform forventes at være klar til brug. Udviklingen af både IDIT og medlemsportalen 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 Irland (indgået salgsaftale i december 2017) og Baltikum. Vi har ligeledes via skovfonde investeret i skov i hovedsageligt Nord- og Sydamerika, Fjernøsten og Oceanien. Via Copenhagen Infrastructure Partners har vi foretaget grønne investeringer i vindmøller og biogasanlæg i blandt andet England, Holland, Tyskland og USA. Endelig har vi investeret i kreditfonde i EU og USA.

USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING

Princippet for indregning og måling af de enkelte regnskabsposter er beskrevet i anvendt regnskabspraksis i note 1, idet enkelte poster er forbundet med særlig usikkerhed. 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 skadelidte har modtaget en eventuel erstatning. Eksempler herpå er personskader og herunder tandskader.

Værdiansættelsen af ejendomme sker efter afkastmetoden ud fra forventet driftsafkast og afkastprocent på de enkelte ejendomme. Der kan i perioder være usikkerhed omkring værdifastsættelsen under hensyn til markedssituationen. Udlejningsprocenten for koncernen ved årets udgang udgør 98,5 %, 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 indgår en række skøn og vurderinger ved opgørelsen af illikvide og unoterede finansielle investeringsaktiver.

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 512,4 mio. kr. mod 220,3 mio. kr. i 2016.

Forsikringsteknisk resultat udgør 179,5 mio.kr. mod et underskud på 64,2 mio. kr. (før anciennitetsrabat) i 2016. Bruttoerstatningsprocenten udgør 76,1 %, hvilket er bedre end forventet og primært drevet af et positivt afløbsresultat. Bruttoomkostningsprocenten, som udgør 15,7 %, er på niveau med det forventede, og er blandt andet påvirket af engangsomkostninger i forbindelse med omstrukturering i salgskanalerne. Combined ratio udgør 93,7 % (102,3 % før anciennitetsrabat).

Investeringsvirksomheden har i 2017 realiseret et samlet resultat på 496,0 mio. kr. efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser. Resultatet er markant højere end forventet. Dette er hovedsageligt drevet af en gunstig udvikling på især investeringerne i aktier, men også på obligationsporteføljen og vores øvrige aktivklasser. Hovedparten af selskabets investeringsaktiver er samlet i kapitalforeningen LB Investering, som har realiseret et afkast på 421,2 mio. kr. Resultatet er markant bedre end forventet, hvor vores forvaltere generelt leverede et bedre afkast end deres respektive benchmarks.

LB-IT A/S

LB-IT A/S forestår implementeringen af koncernens nye forsikringssystem, som forventes ibrugtaget medio 2019, hvorefter det nuværende policehåndteringssystem, som ligeledes er udviklet i LB-IT, udfases. Årets resultat udgør et underskud på 10,7 mio. kr. mod et underskud på 3,1 mio. kr. i 2016. LB Forsikring har ydet kapitaltilskud på i alt 167,0 mio. kr. til LB-IT i løbet af 2017.

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 421,2 mio. kr. mod 224,7 mio. kr. i 2016.

Semen Ejendomsaktieselskab

Aktiviteterne i Semen Ejendomsaktieselskab består af investering i udlejningsejendomme, herunder en af koncernens domicilejendomme. Årets resultat udgør et underskud på 7,2 mio. kr. mod et overskud på 55,0 mio. kr. i 2016, hvor resultatet var positivt påvirket af værdiregulering af to af selskabets ejendomme i forbindelse med salg af disse. Selskabet har i 2017 betalt et ekstraordinært udbytte på 130 mio.kr. til LB Forsikring.

Skovselskaberne

LB Forsikring A/S har via selskaberne Randan A/S, AS Taanimets, Danamezs SIA, Danamiskas UAB og Danwood Invest I/S investeringer i skov, idet vi dog i december 2017 har indgået aftale med en tredjepart om salg af skovinvesteringerne i Danwood Invest I/S. Skovinvesteringerne i Randan A/S er solgt i 2017. Indtægterne fra skovselskaberne udgør i alt 53,3 mio. kr. mod 14,4 mio. kr. i 2016.

PERSONKREDS

Generalforsamling pr. 31. december 2017

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, Isafjordsgade 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, Egekærsvvej 30, 3220 Tisvildeleje

Valgområde 4 (Postnr. 3700-3790)

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

Valgområde 5 (Postnr. 4000-4599)

- Medl. grp. 1 Pensioneret skoleleder Gunnar Boers, Strandmøllevej 164, 4300 Holbæk
Lærer Per Toft Haugaard, Birkevænget 3, 4200 Slagelse
- Medl. grp. 2 Tidligere gymnasirektor Iver Grunnet, Holtenvej 4, 4230 Skælskør

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 Moustén Vestergaard, Mågen 26, 6270 Tønder
- Medl. grp. 2 Anbringelseskonsulent Bente Knudsen, Søndergade 50, 6261 Bredebro
Kommunikationschef Martin Bødker Krogh, Sønderborgvej 12, 6000 Kolding

Valgområde 10 (Postnr. 7000-7990)

- Medl. grp. 1 Lærer Rita Helbo Jensen, Bøgens Kvarter 135, 7400 Herning
 Overlærer Finn Brask, Ryesvej 6, 7500 Holstebro
 Lærer Thomas Rasmussen, Niels Kjeldsensvej 8, 7100 Vejle
- Medl. grp. 2 Lektor Lea Qvottrup Larsen, Fælledvej 36B, 7000 Fredericia

Valgområde 11 (Postnr. 8000-8990)

- Medl. grp. 1 Overlærer Allan Søndergaard, Højvej 33, 8471 Sabro
 Viceskoleleder Carsten Mørck-Pedersen, Aløvej 25, Svejlbæk, 8600 Silkeborg
 Konsulent Keld Munniche Andersen, Nordre Ringgade 119, 8200 Århus N
 Lærer Kurt Drammelsbæk Sørensen, Stationsvej 20, 8981 Spentrup
- Medl. grp. 2 Gymnasielektor Hedvig Gerner Nielsen, Frisenvoldvej 14, 8940 Randers SV
 Lektor Kirsten 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
 Styrmænd/lærere Ivan Leth, Abildgårdsvej 188, 9870 Sindal

Bestyrelse

Viceskoleleder Carsten Mørck-Pedersen, formand, Aløvej 25, Svejlbæk, 8600 Silkeborg
Lærer Jørgen Henrik Stampe, næstformand, Svalevej 9, 2900 Hellerup
Skoleinspektør Finn Jelling Jellingsø, Stenvænget 16, 3400 Hillerød
Formand Jan Savery Trojaborg, Isafordsgade 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

BESTYRELSENS ANDRE LEDELSESHVERV

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

Bestyrelsesmedlem

Formand Carsten Mørck-Pedersen

Næstformand Jørgen Henrik Stampe

Finn Pedersen

Andre ledelseshverv

Formand i LB Forsikring A/S.

Næstformand i LB Forsikring A/S

Direktør i Tumultus

Bestyrelsens øvrige medlemmer har ikke ledelseshverv i andre erhvervsvirksomheder.

AFLØNNING AF BESTYRELSE, DIREKTION OG RISIKOTAGERE

Bestyrelse		LB Foreningen	LB Forsikring	LB koncernen
		t. kr.	t. kr.	t. kr.
Formand	Carsten Mørck-Pedersen	163	347	510
Næstformand	Jørgen Henrik Stampe	167	197	364
Øvrige	Jan Savery Trojaborg	164		164
	Finn Pedersen	170		170
	Kirsten Skytte Petry	169		169
	Finn Jelling Jellingsø	164		164
	Johannes Thorvald Due		205	205
	Karen Nielsen		179	179
	Anni Pilgaard ¹		127	127
	Thomas Møller Thomsen (fratrådt januar 2018) ²		127	127
	Per Gustafsson		127	127
	Søren Dalager Petersen		127	127
	Arne Kornum Krag (tiltrådt september 2017)		33	33
	Per Pedersen		94	94

Der indgår ingen variable løndele 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	180	4.100	4.280
Direktør	Steen Holse Andersen	115	2.618	2.733
Direktør	Jan Kamp Justesen	114	2.612	2.726

Der indgår ingen optjente variable løndele i aflønning af direktionen. I de oplyste beløb indgår pensionsordningen, fri bil og fri telefon til rådighed.

Risikotagere

Aflønningen af ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil, udgør i LB Foreningen 157 t.kr. og i LB koncernen 15.272 t.kr. inkl. pensionsordning, fri bil og fri telefon til rådighed. Af sidstnævnte udgør den variable løn 596 t.kr. Ingen enkelt risikotager har modtaget variabel aflønning, der overstiger 100.000 kr. Gruppen består af 4 personer i LB Foreningen og 11 personer i LB koncernen.

Lønpolitik

LB Foreningens lønpolitik findes på <https://www.lbforeningen.dk/om-lb-foreningen/vedtaegterpolitikker>



Date	Time	Location	Status
15/01/2020	08:00	Room 101	OK
15/01/2020	08:15	Room 102	OK
15/01/2020	08:30	Room 103	OK
15/01/2020	08:45	Room 104	OK
15/01/2020	09:00	Room 105	OK
15/01/2020	09:15	Room 106	OK
15/01/2020	09:30	Room 107	OK
15/01/2020	09:45	Room 108	OK
15/01/2020	10:00	Room 109	OK
15/01/2020	10:15	Room 110	OK
15/01/2020	10:30	Room 111	OK
15/01/2020	10:45	Room 112	OK
15/01/2020	11:00	Room 113	OK
15/01/2020	11:15	Room 114	OK
15/01/2020	11:30	Room 115	OK
15/01/2020	11:45	Room 116	OK
15/01/2020	12:00	Room 117	OK
15/01/2020	12:15	Room 118	OK
15/01/2020	12:30	Room 119	OK
15/01/2020	12:45	Room 120	OK
15/01/2020	13:00	Room 121	OK
15/01/2020	13:15	Room 122	OK
15/01/2020	13:30	Room 123	OK
15/01/2020	13:45	Room 124	OK
15/01/2020	14:00	Room 125	OK
15/01/2020	14:15	Room 126	OK
15/01/2020	14:30	Room 127	OK
15/01/2020	14:45	Room 128	OK
15/01/2020	15:00	Room 129	OK
15/01/2020	15:15	Room 130	OK
15/01/2020	15:30	Room 131	OK
15/01/2020	15:45	Room 132	OK
15/01/2020	16:00	Room 133	OK
15/01/2020	16:15	Room 134	OK
15/01/2020	16:30	Room 135	OK
15/01/2020	16:45	Room 136	OK
15/01/2020	17:00	Room 137	OK
15/01/2020	17:15	Room 138	OK
15/01/2020	17:30	Room 139	OK
15/01/2020	17:45	Room 140	OK
15/01/2020	18:00	Room 141	OK
15/01/2020	18:15	Room 142	OK
15/01/2020	18:30	Room 143	OK
15/01/2020	18:45	Room 144	OK
15/01/2020	19:00	Room 145	OK
15/01/2020	19:15	Room 146	OK
15/01/2020	19:30	Room 147	OK
15/01/2020	19:45	Room 148	OK
15/01/2020	20:00	Room 149	OK
15/01/2020	20:15	Room 150	OK
15/01/2020	20:30	Room 151	OK
15/01/2020	20:45	Room 152	OK
15/01/2020	21:00	Room 153	OK
15/01/2020	21:15	Room 154	OK
15/01/2020	21:30	Room 155	OK
15/01/2020	21:45	Room 156	OK
15/01/2020	22:00	Room 157	OK
15/01/2020	22:15	Room 158	OK
15/01/2020	22:30	Room 159	OK
15/01/2020	22:45	Room 160	OK
15/01/2020	23:00	Room 161	OK
15/01/2020	23:15	Room 162	OK
15/01/2020	23:30	Room 163	OK
15/01/2020	23:45	Room 164	OK
15/01/2020	00:00	Room 165	OK
15/01/2020	00:15	Room 166	OK
15/01/2020	00:30	Room 167	OK
15/01/2020	00:45	Room 168	OK
15/01/2020	01:00	Room 169	OK
15/01/2020	01:15	Room 170	OK
15/01/2020	01:30	Room 171	OK
15/01/2020	01:45	Room 172	OK
15/01/2020	02:00	Room 173	OK
15/01/2020	02:15	Room 174	OK
15/01/2020	02:30	Room 175	OK
15/01/2020	02:45	Room 176	OK
15/01/2020	03:00	Room 177	OK
15/01/2020	03:15	Room 178	OK
15/01/2020	03:30	Room 179	OK
15/01/2020	03:45	Room 180	OK
15/01/2020	04:00	Room 181	OK
15/01/2020	04:15	Room 182	OK
15/01/2020	04:30	Room 183	OK
15/01/2020	04:45	Room 184	OK
15/01/2020	05:00	Room 185	OK
15/01/2020	05:15	Room 186	OK
15/01/2020	05:30	Room 187	OK
15/01/2020	05:45	Room 188	OK
15/01/2020	06:00	Room 189	OK
15/01/2020	06:15	Room 190	OK
15/01/2020	06:30	Room 191	OK
15/01/2020	06:45	Room 192	OK
15/01/2020	07:00	Room 193	OK
15/01/2020	07:15	Room 194	OK
15/01/2020	07:30	Room 195	OK
15/01/2020	07:45	Room 196	OK
15/01/2020	08:00	Room 197	OK
15/01/2020	08:15	Room 198	OK
15/01/2020	08:30	Room 199	OK
15/01/2020	08:45	Room 200	OK

LEDELSESPÅTEGNING

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 for LB Foreningen f.m.b.a.

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

opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og 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 8. marts 2018

Direktionen

Anne Mette Toftegaard
adm. direktør

Steen Holse Andersen
direktør

Jan Kamp Justesen
direktør

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 2017 samt af resultatet af koncernens og foreningens aktiviteter for regnskabsåret 2017 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

Den udførte revision

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for LB Foreningen f.m.b.a. for regnskabsåret 2017. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell 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 finansiell 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 finansiell virksomheds krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 8. marts 2018



Peter Nordvig Præst
Revisionschef

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for LB Foreningen f.m.b.a. for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017, 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. december 2017 samt af resultatet af koncernens og foreningens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

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 øvrige 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.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Vi blev første gang valgt som revisor for LB Foreningen f.m.b.a. den 28. april 2006 for regnskabsåret 2006. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 11 år frem til og med regnskabsåret 2017. Vi blev genudpeget efter en udbudsprocedure på generalforsamlingen den 22. april 2017.

Centrale forhold for revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Hensættelser til forsikringskontrakter

Hensættelser til forsikringskontrakter udgør pr. 31. december 2017 3.140,6 mio.kr. (3.241,9 mio. kr. 31. december 2016) vedrørende skadesforsikringer.

Opgørelsen af hensættelser til forsikringskontrakter er komplekse og er i et betydeligt omfang påvirket af regnskabsmæssige skøn, baseret på ledelsesmæssige vurderinger og antagelser vedrørende fremtidige begivenheder. Vi har vurderet, at de væsentligste risici kan henføres til ændringer i antagelser, ligesom de anvendte metoder samt modeller kan have væsentlig indflydelse på målingen af hensættelserne til forsikringskontrakter og det forsikringstekniske resultat. Som følge heraf er der risiko for, at hensættelserne til forsikringskontrakter ikke måles med anvendelse af passende modeller og realistiske antagelser.

Følgende elementer er særligt komplekse og/eller er i betydeligt omfang påvirket af ledelsesmæssige skøn, vurderinger og metoder, hvor selv mindre ændringer kan have væsentlig betydning:

- Forventninger til fremtidige cash flow på indgåede forsikringskontrakter, herunder risikomargen
- Rentekurven med tillæg af volatilitetsjustering
- Direkte og indirekte omkostninger til afvikling af erstatningshensættelserne
- Bedste skøn over fremtidige udbetalinger på indtrufne skader og disses forfaldstidspunkter, herunder især for større porteføljer med længerevarende afvikling.

Ledelsen har nærmere beskrevet målingen af hensættelserne til forsikringskontrakter samt de aktuarmæssige beregninger og de anvendte forudsætninger i note 1.

Forholdet er behandlet således i revisionen

Vi har gennemgået målingen af hensættelserne til forsikringskontrakter, der er opgjort af ledelsen. Vores revisionshandling har omfattet:

- Vurdering og test af design, implementering samt operationel effektivitet for nøglekontroller i de statistiske- og aktuarmæssige modeller, herunder processer for dataindsamling, analyse og fastlæggelse af antagelser.
- Uafhængig aktuarmæssig vurdering af de anvendte data, metoder, modeller samt antagelser i forhold til almindeligt accepterede aktuarmæssige standarder, den historiske udvikling og tendenser
- Udfordring af ændringer til de anvendte antagelser og modeller i forhold til sidste år og udviklingen i branchestandarder og praksis.
- Genberegning af erstatningshensættelser til forsikringskontrakter på udvalgte brancher ved anvendelse af bestandsdata.

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 og 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.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og 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 foreningens 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 koncernen eller foreningen, indstille 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugerne 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 fejl-information 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 sammen-sværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vild-ledning 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 kon-cernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabs-mæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncern-regnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabs-princippet 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 selskabet 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 ret-visende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forret-ningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om 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 revisio-nen samt betydelige revisionsmæssige observationer, her- under 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.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet for den aktuelle periode og dermed er cen- trale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

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 8. marts 2018

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56



Anders Oldau Gjelstrup
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 10777



Brian Schmit Jensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 40050

RESULTATOPGØRELSE

1. januar - 31. december

Mio. kr.	MODERSELSKAB		KONCERN	
Noter	2017	2016	2017	2016
4 Bruttopræmier			2.872,3	2.657,1
Afgivne forsikringspræmier			-49,9	-58,0
4 Ændring i præmiehensættelser			-18,6	-68,1
Præmieindtægter for egen regning			2.803,8	2.531,0
5 Forsikringsteknisk rente			-4,6	-3,7
Udbetalte erstatninger			-2.208,3	-2.152,6
Modtaget genforsikringsdækning			0,9	3,7
Ændring i erstatningshensættelser			35,2	-138,0
Ændring i risikomargen			0,8	-3,7
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser			-3,8	-6,1
6 Erstatningsudgifter for egen regning			-2.175,2	-2.296,7
7 Erhvervelsesomkostninger			-158,6	-116,4
7 Administrationsomkostninger			-297,5	-270,0
Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning i alt			-456,1	-386,4
8 FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT			167,9	-155,8

RESULTATOPGØRELSE

1. januar - 31. december

Mio. kr.	MODERSELSKAB		KONCERN	
Noter	2017	2016	2017	2016
9 Indtægter fra tilknyttede virksomheder	478,9	205,9		
10 Indtægter fra associerede virksomheder	0,0	0,0	-0,4	2,2
Indtægter af investeringsejendomme	0,0	0,0	0,0	16,3
Indtægter af skovinvesteringer	0,0	0,0	-0,9	2,7
11 Renteindtægter og udbytter m.v.	0,1	0,1	41,0	61,2
12 Kursreguleringer	0,0	0,0	486,8	389,8
Renteudgifter	0,0	0,0	-0,7	-0,2
Administrationsomkostninger i f.m. investeringsvirksomhed	-4,8	-4,2	-19,2	-21,5
Investeringsafkast i alt	474,2	201,8	506,7	450,5
5 Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	0,0	0,0	1,4	6,1
INVESTERINGSAFKAST EFTER FORRENTNING OG KURS- REGULERING AF FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSER	474,2	201,8	508,1	456,6
13 Andre indtægter	0,0	0,0	19,9	19,0
Uddelinger	-7,1	-3,3	-7,3	-3,7
13 Andre omkostninger	0,0	0,0	-41,0	-43,4
RESULTAT FØR SKAT	467,1	198,5	647,6	272,7
14 Skat	1,1	1,0	-144,5	-62,9
ÅRETS RESULTAT	468,2	199,5	503,1	209,8
Minoritetsinteressers andel af årets resultat			-33,5	14,1
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE				
Årets resultat	468,2	199,5	503,1	209,8
Anden totalindkomst:				
Opskrivning af domicilejendomme	-0,9	2,1	-2,9	7,4
Urealiseret valutakursregulering datter- og associerede virksomheder	0,3	-0,9	0,4	-0,9
Skat vedrørende anden totalindkomst	0,2	-0,4	0,6	-1,7
Anden totalindkomst i alt	-0,4	0,8	-1,9	4,8
TOTALINDKOMST I ALT	467,8	200,3	501,2	214,6
Minoritetsinteressers andel af totalindkomsten			-33,5	14,3
Årets resultat foreslås disponeret således:				
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	468,7	196,9		
Overført overskud eller underskud	-0,5	2,6		
I alt	468,2	199,5		

BALANCE

Pr. 31. december

Noter (Mio. kr.)	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2017	2016	2017	2016
AKTIVER				
15 IMMATERIELLE AKTIVER	0,1	0,2	209,0	76,3
16 Driftsmidler	0,0	0,0	20,0	21,8
17 Domicilejendomme	0,0	0,0	175,2	172,8
MATERIELLE AKTIVER I ALT	0,0	0,0	195,2	194,6
17 Investeringsjendomme	0,0	0,0	164,8	612,3
18 Skovbesiddelser	0,0	0,0	294,8	374,4
19 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.184,6	3.715,9		
20 Kapitalandele i associerede virksomheder	0,0	0,0	14,3	15,4
21 Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder i alt	4.184,6	3.715,9	14,3	15,4
22 Kapitalandele	0,0	0,0	436,0	321,5
Investeringsforeningsandele	0,0	0,0	5.019,5	4.573,1
23 Obligationer	0,0	0,0	1.340,6	1.090,0
24 Afledte finansielle instrumenter	0,0	0,0	10,8	5,1
Andre udlån	0,0	0,0	0,2	0,3
Indlån i kreditinstitutter	0,0	0,0	30,2	14,0
Andre finansielle investeringsaktiver i alt	0,0	0,0	6.837,3	6.004,0
INVESTERINGSAKTIVER I ALT	4.184,6	3.715,9	7.311,2	7.006,1
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	0,0	0,0	17,7	21,5
Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter i alt	0,0	0,0	17,7	21,5
Tilgodehavender hos forsikringstagere	0,0	0,0	46,8	38,6
Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter i alt	0,0	0,0	46,8	38,6
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	0,0	0,0	48,2	44,2
Andre tilgodehavender	0,0	0,0	99,1	112,9
TILGODEHAVENDER I ALT	0,0	0,0	211,8	217,2
Aktuelle skatteaktiver	1,1	1,0	0,0	44,5
Likvide beholdninger	25,5	25,4	192,8	63,2
ANDRE AKTIVER I ALT	26,6	26,4	192,8	107,7
Tilgodehavende renter samt optjent leje	0,0	0,0	6,4	6,7
Andre periodeafgrænsningsposter	2,4	0,1	18,2	9,9
PERIODEAFGRÆSNSNINGSPOSTER I ALT	2,4	0,1	24,6	16,6
AKTIVER I ALT	4.213,7	3.742,6	8.144,6	7.618,5

BALANCE

Pr. 31. december

		MODERSELSKAB		KONCERN	
Noter (Mio. kr.)		2017	2016	2017	2016
PASSIVER					
	Opskrivningshenlæggelser	0,0	0,0	4,8	7,0
	Sikkerhedsfond	0,0	0,0	16,2	16,2
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.473,9	1.005,2	0,0	6,5
	Reserver i alt	1.473,9	1.005,2	16,2	22,7
	Overført overskud eller underskud	2.736,4	2.737,3	4.189,3	3.712,8
	Minoritetsinteresser	0,0	0,0	292,7	259,9
25	EGENKAPITAL I ALT	4.210,3	3.742,5	4.503,0	4.002,4
	Præmiehensættelser	0,0	0,0	1.251,4	1.232,8
	Erstatningshensættelser	0,0	0,0	1.834,7	1.866,8
	Risikomargen	0,0	0,0	54,5	55,4
	Hensættelser til rabatter	0,0	0,0	0,0	86,9
	HENSÆTTELSE TIL FORSIKRINGSKONTRAKTER I ALT	0,0	0,0	3.140,6	3.241,9
	Pensioner og lignende forpligtelser	0,0	0,0	2,8	3,1
26	Udskudte skatteforpligtelser	0,0	0,0	43,1	87,7
	HENSATTE FORPLIGTELSE I ALT	0,0	0,0	45,9	90,8
	Gæld i forbindelse med direkte forsikring	0,0	0,0	24,7	23,1
	Gæld i forbindelse med genforsikring	0,0	0,0	6,3	10,7
27	Gæld til kreditinstitutter	0,0	0,0	105,5	56,6
28	Gæld til tilknyttede virksomheder	0,5	0,0	0,0	0,0
	Aktuelle skatteforpligtelser	0,0	0,0	22,6	0,0
24	Anden gæld	2,9	0,1	295,9	192,6
	GÆLD I ALT	3,4	0,1	455,0	283,0
	PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER	0,0	0,0	0,1	0,4
	PASSIVER I ALT	4.213,7	3.742,6	8.144,6	7.618,5
1	ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS				
2	FEMÅRSOVERSIGTEN				
3	RISIKOFORHOLD				
29	REVISIONSHONORAR				
30	PERSONALEOMKOSTNINGER				
31	KREDITRISIKO				
32	EVENTUALFORPLIGTELSE				
33	KONCERNINTERNE TRANSAKTIONER				
34	NÆRTSTÅENDE PARTER				
35	ENGAGEMENTER OG SIKKERHEDSSTILLELSE				

EGENKAPITALOPGØRELSE

Mio. kr.	Opskrivningshenlæggelse	Sikkerhedsfond	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført overskud eller underskud	Minoritetsinteresser	I alt
LB FORENINGEN F.M.B.A.						
Egenkapital primo 2017		1.005,2	2.737,3			3.742,5
Årets resultat		468,7	-0,5			468,2
<i>Anden totalindkomst:</i>						
Opskrivning af domicilejendomme		0,0	-0,9			-0,9
Vedr. tilknyttede og associerede virksomheder		0,0	0,3			0,3
Skat vedr. anden totalindkomst		0,0	0,2			0,2
<i>Anden totalindkomst i alt</i>		0,0	-0,4			-0,4
Totalindkomst i alt		468,7	-0,9			467,8
Egenkapital ultimo 2017		1.473,9	2.736,4			4.210,3
Egenkapital primo 2016		808,3	2.733,9			3.542,2
Årets resultat		196,9	2,6			199,5
<i>Anden totalindkomst:</i>						
Opskrivning af domicilejendomme		0,0	2,1			2,1
Vedr. tilknyttede og associerede virksomheder		0,0	-0,9			-0,9
Skat vedr. anden totalindkomst		0,0	-0,4			-0,4
<i>Anden totalindkomst i alt</i>		0,0	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
LB KONCERNEN						
Egenkapital primo 2017	7,0	16,2	6,5	3.712,8	259,9	4.002,4
Årets resultat	0,0	0,0	-6,5	476,1	33,5	503,1
<i>Anden totalindkomst:</i>						
Opskrivning af domicilejendomme	-2,8	0,0	0,0	0,0	-0,1	-2,9
Vedr. tilknyttede og associerede virksomheder	0,0	0,0	0,0	0,4	0,0	0,4
Skat vedr. anden totalindkomst	0,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,6
<i>Anden totalindkomst i alt</i>	-2,2	0,0	0,0	0,4	-0,1	-1,9
Totalindkomst i alt	-2,2	0,0	-6,5	476,5	33,4	501,2
Betalt udbytte	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,6
Egenkapital ultimo 2017	4,8	16,2	0,0	4.189,3	292,7	4.503,0
Egenkapital primo 2016	1,2	16,2	0,0	3.524,8	246,2	3.788,4
Årets resultat	0,0	0,0	6,5	189,2	14,1	209,8
<i>Anden totalindkomst:</i>						
Opskrivning af domicilejendomme	7,4	0,0	0,0	-0,4	0,4	7,4
Vedr. tilknyttede og associerede virksomheder	0,0	0,0	0,0	-0,8	-0,1	-0,9
Skat vedr. anden totalindkomst	-1,6	0,0	0,0	0,0	-0,1	-1,7
<i>Anden totalindkomst i alt</i>	5,8	0,0	0,0	-1,2	0,2	4,8
Totalindkomst i alt	5,8	0,0	6,5	188,0	14,3	214,6
Betalt udbytte	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,6
Egenkapital ultimo 2016	7,0	16,2	6,5	3.712,8	259,9	4.002,4

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. Gæld til tilknyttede virksomheder
29. Revisionshonorar
30. Personaleomkostninger
31. Kreditrisiko
32. Eventualforpligtelser
33. Koncerninterne transaktioner
34. Nærtstående parter
35. Engagementer og sikkerhedsstillelser

1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Generelt

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

Anvendt regnskabspraksis er uændret fra årsrapporten for 2016

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 koncernregnskab 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 transaktioner 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 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 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.

RESULTATOPGØRELSE

Præmieindtægter

Præmieindtægter for egen regning omfatter årets opkrævede præmier med fradrag af hensættelser til rabatter 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 rabatter. 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 risikomargen og 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 incl. 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 skadebehandlingsomkostninger 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 og excl. 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 under anden totalindkomst i forlængelse af resultatopgørelsen.

Ændringer i diskonterede poster, der kan henføres til ændring i anvendte diskonteringsratser, indregnes ligeledes under kursreguleringer bortset fra ændringer i diskonteringsratser vedrørende forsikringsmæssige hensættelser, der indgår i posten forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser.

Renteudgifter

Prioritetsrenter vedrørende domicil- og 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 afkast 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 diskonteringsratser.

Andre indtægter og omkostninger

Under andre omkostninger indregnes uddelinger fra LB Foreningen f.m.b.a.

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

Skat

LB Foreningen f.m.b.a. sambeskattes med de danske dattervirksomheder og er administrationsselskab for afregning af alle skatter til skattemyndighederne. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles til alle sambeskattede selskaber efter fuldfordelingsmetoden.

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

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.

BALANCE

Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver omfatter aktiveret it-software og it-software under udvikling, Omkostninger vedrørende udviklingsprojekter, der indregnes som immaterielle aktiver, omfatter ud over eksterne direkte omkostninger også indirekte lønomkostninger, der kan henføres til udviklingsprojekterne. Omkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Aktiveret it-software og it-software under udvikling måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger samt nedskrivninger ved indikationer på værdiforringelse. It-software afskrives lineært over den vurderede brugstid på 5-10 år fra ibrugtagningstidspunktet.

Aktiveret it-software under udvikling omfatter primært nyt forsikringskernesystem i dattervirksomheden LB-IT A/S.

Materielle aktiver

Driftsmidler

Driftsmidler måles til kostpris ved erhvervelse med fradrag af akkumulerede afskrivninger samt nedskrivninger ved indikationer på 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 bilparken indgår i en operationel leasingkontrakt og indregnes ikke som aktiv i balancen. Driftsmidler afskrives fra ibrugtagningstidspunktet.

Domicilejendomme

Den del af koncernens ejendomme, der overvejende kan henføres til koncernens domicilanvendelse, klassificeres som domicilejendomme.

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

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

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

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

Investeringsaktiver

Investeringssejendomme

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

Domicil- og investeringsejendomme

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

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

Skovbesiddelser

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

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

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 lukkekurs som defineret på den enkelte fondsbørs. Dagsværdien af udtrukne børsnoterede obligationer måles dog til nutidsværdien af obligationerne ved diskontering med gældende markedsrente.

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

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

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

Genforsikringens andel af erstatningshensættelser, forsikringsvirksomhed

Genforsikringens andel af erstatningshensættelser beregnes i den enkelte skade eller hændelse ud fra bestemmelserne i de indgåede genforsikringskontrakter. Der beregnes yderligere en andel af forventede efteranmeldte erstatningskrav samt et skønnet erstatningskrav for utilstrækkeligt oplyste forsikringsbegivenheder, som kan forventes fra genforsikringen.

Der foretages diskontering af alle brancher med anvendelse af 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 forenklede beregningsmetode i henhold til regnskabsbekendtgørelsens § 69a, da koncernens forsikringskontrakter alle har en risikoperiode på et år eller kortere.

Efter den forenklede 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 opgørelsen 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 udestående 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 der tages 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 posten ændring i risikomargen. Beregning af risikomargenen tager udgangspunkt i den Solvens II baserede Cost-of-Capital metode.

Hensættelser til rabatter, forsikringsvirksomhed

Der hensættes til rabatter, der forventes udbetalt til forsikringstagerne.

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 nettorente på 0 %, således at diskonteringsrenten er identisk med den årlige indeksering af udbetalingerne.

Gældsforpligtelser

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

NØGLETAL

Erstatningsfrekvens, forsikringsvirksomhed

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

Bruttoerstatningsprocent, forsikringsvirksomhed

Erstatningsprocent beregnes som forholdet mellem erstatningsudgifter 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 selskabets anvendelse af koncernens domicilejendomme, og der indregnes i stedet en beregnet husleje baseret på markedsleje.

Nettogenforsikringsprocent, forsikringsvirksomhed

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

Combined ratio, forsikringsvirksomhed

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

Operating ratio, forsikringsvirksomhed

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

Relativt afløbsresultat, forsikringsvirksomhed

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

Egenkapitalforrentning i procent

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

Solvensdækning

Solvensprocent 2013 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.)	2017	2016	2015	2014	2013
2 FEMÅRSOVERSIGTEN					
LB FORENINGEN F.M.B.A.					
Hovedtal:					
Investeringsafkast	474,2	201,8	96,0	328,8	231,4
Årets resultat	468,2	199,5	94,5	327,8	231,4
Egenkapital	4.210,3	3.742,5	3.542,2	3.489,4	3.162,5
Aktiver	4.213,7	3.742,6	3.542,4	3.491,9	3.171,6
Nøgletal:					
Egenkapitalforrentning	11,8%	5,5%	2,7%	9,9%	7,6%
Solvensprocent					100,6%
LB KONCERNEN					
Hovedtal:					
Bruttopræmieindtægter	2.853,7	2.589,0	2.589,8	2.386,4	2.334,9
Bruttoerstatningsudgifter	-2.172,3	-2.294,3	-2.112,6	-1.865,8	-1.965,5
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-456,1	-386,4	-391,2	-401,4	-320,8
Resultat af afgiven forretning	-52,8	-60,4	-58,9	-70,1	68,0
Forsikringsteknisk resultat	167,9	-155,8	26,5	51,4	121,2
Investeringsafkast efter forrentning og kursreguleing af forsikringsmæssige hensættelser	508,1	456,6	130,0	406,2	214,6
Årets resultat	503,1	209,8	100,8	351,2	247,7
Afløbsresultat	179,1	62,0	19,7	42,8	30,0
Hensættelser til forsikringskontrakter	3.140,6	3.241,9	2.991,1	2.923,2	2.913,2
Forsikringsaktiver	17,7	21,5	27,6	46,0	171,5
Egenkapital	4.503,0	4.002,4	3.788,4	3.732,2	3.382,7
Aktiver	8.144,6	7.618,5	7.003,8	6.903,9	6.578,9
Nøgletal:					
Bruttoerstatningsprocent	76,1%	88,6%	81,6%	78,2%	84,2%
Bruttoomkostningsprocent	16,2%	15,1%	15,3%	17,0%	14,0%
Combined ratio	94,2%	106,1%	99,2%	98,1%	95,2%
Operating ratio	94,3%	106,2%	99,2%	98,0%	95,0%
Relativt afløbsresultat	9,6%	3,6%	1,2%	2,5%	2,0%
Egenkapitalforrentning	11,8%	5,4%	2,7%	9,9%	7,6%
Solvensdækning Solvens II* (urevideret)	210,2%	199,0%			

* 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. Solvensdækningen for 2016 er tilpasset den endelige indberetning til Finanstilsynet.

Regnskabsreglerne blev 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 2013-14.

3 RISIKOFORHOLD

Væsentlige risici

SKADEFORSIKRINGSRISICI

Risici vedrørende præmie- og hensættelsesrisiko og katastroferisiko.

Præmierisikoen er forbundet med indgåelse af forsikringskontrakter. Det er altså risikoen for, at den præmie, der opkræves, ikke i tilstrækkelig grad dækker de forpligtelser, koncernen påtager sig ved indtegnning i LB Forsikring. Risikoen håndteres blandt andet ved løbende overvågning af LB Forsikrings resultater på brancheniveau, restriktive acceptregler og genforsikring.

Hensættelsesrisikoen er risikoen for, at de præmie- og erstatningshensættelser, LB Forsikring har afsat, ikke er tilstrækkelige. Risikoen håndteres af selskabets aktuarer, der benytter anerkendte forsikringsmatematiske metoder til at estimere den nødvendige hensættelsesstørrelse.

Katastroferisikoen er ekstreme hændelser, herunder eksempelvis storm og skybrud, som sjældent indtræffer. Sådanne hændelser afdækkes ved køb af genforsikring.

MARKEDSRISICI

Risikoen for at markedsværdien af aktiver og passiver ændres som følge af forandringer i markedsforsholdene. Renterisiko, kreditspændrisiko, aktierisiko, ejendomsrisiko, valutarisiko og koncentrationsrisiko udgør vores samlede markedsrisiko.

Koncernen investerer sine aktiver, således at forsikringstagernes interesser varetages bedst muligt (prudent person princippet). Dette betyder blandt andet, at koncernens investeringer skal tage udgangspunkt i at dække de forsikringsmæssige hensættelser. Det løbende investeringsafkast skal sikre en udvikling i kapitalgrundlaget, som gør det muligt for os at skabe vækst i forsikringsforretningen jævnfør vores strategiske målsætninger.

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.

KREDITRISICI

Kreditrisiko er risikoen for tab i tilfælde af, at modparter ikke opfylder deres forpligtelser.

På investeringsområdet styres kreditrisikoen primært gennem rammer og krav til rating af modparterne og håndteres som en del af styringen af markedsrisikoen. Kreditrisici på genforsikringsmodparter styres efter rammebetingelser for rating samt via spredning af eksponering på flere genforsikringsselskaber. Ved valg af genforsikringsselskaber (modparter) vælges alene genforsikringsselskaber, som ved kontraktindgåelse minimum har en A-rating hos ratingbureauet Standard & Poors eller lignende.

Koncernen har også en modpartsrisiko gennem bankindlån, idet der er risiko for, at de pengeinstitutter, der samarbejdes med, går konkurs. Risikoen søges begrænset via en passende spredning mellem forskellige pengeinstitutter. Endelig har koncernen en modpartsrisiko i form af tilgodehavender hos forsikringstagere og andre forsikringsvirksomheder. Denne risiko begrænses via spredning på forsikringsvirksomheder samt en stor kreds af medlemmer.

LIKVIDITETSRISICI

Likviditetsrisiko er risikoen for, at koncernen ikke kan afhænde investeringer og andre aktiver med henblik på at imødekomme de finansielle forpligtelser rettidigt.

Likviditetsstyringen i koncernen tager højde for både det kortsigtede og langsigtede likviditetsbehov, herunder sikring af, at sammensætningen af investeringsaktiver er hensigtsmæssig med hensyn til art, varighed og likviditet, således at koncernen kan indfri sine forpligtelser, efterhånden som de forfalder.

Den overvejende del af koncernens aktiver vil inden for relativt kort tid kunne realiseres, hvorfor det vurderes, at koncernens likviditetsrisiko er begrænset. Bestyrelsen har fastsat grænser for hvor stor en andel af investeringsaktiverne, der skal investeres i likvide aktivklasser.

OPERATIONELLE RISICI

Ved operationel risiko forstås risikoen for tab som følge af utilstrækkelige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl og handlinger, systemfejl og eksterne begivenheder.

Bestyrelsen har fastsat de overordnede rammer for behandling af operationelle risici. Der er fastsat en politik og retningslinje for området, som beskriver målsætningen for håndtering af operationelle risici. Målet er at minimere koncernens risiko for tab som følge af operationelle risici i det omfang, indsatsen står mål med reduktionen. Til brug for løbende identifikation, kontrol, overvågning og styring af koncernens operationelle risici er der udarbejdet forretningsgange og arbejdsbeskrivelser.

STRATEGISKE RISICI

Ved strategiske risici forstås risici, der kan påvirke koncernens kapital eller indtjening på grund af forkerte ledelsesmæssige beslutninger, ændring i konkurrencesituationen, fejlvurdering af konsekvenserne af den valgte strategi eller koncernens omdømme.

De strategiske risici vurderes løbende, og ledelsen fastlægger planer for risikobegrænsende tiltag. Strategiske risici scores og vurderes baseret på samme principper som operationelle risici. Eksempler på definerede strategiske risici er konkurrenternes øgede anvendelse af mikrotarifering, udeblivende vækst f.eks. på bilforsikringen og øget konkurrence om de faglige organisationer. Strategien skønnes i al væsentlighed afspejlet i de anvendte budgetforudsætninger, og såfremt forudsætningerne for strategien ikke kan holdes, så viser kapitalplanen, at koncernen har en passende solvensoverdækning.

Mio. kr.	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2017	2016	2017	2016
4 BRUTTOPRÆMIEINDTÆGTER				
<i>Direkte dansk forretning:</i>				
Bruttopræmier			2.872,3	2.657,1
Ændring i præmiehensættelser			-18,6	-68,1
Bruttopræmieindtægter i alt			2.853,7	2.589,0
<i>Bruttopræmieindtægterne er påvirket af følgende udgifter i året:</i>				
Rabatter			0,0	-86,9
5 FORSIKRINGSTEKNISK RENTE SAMT FORRENTNING OG KURSREGULERING AF FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSE				
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			-0,35%	-0,29%
<i>Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser:</i>				
Forsikringsteknisk rente			4,6	3,7
Diskonterings effekt på forsikringsmæssige hensættelser vedr. løbetidsforkortelse			-1,9	0,2
Diskonterings effekt på forsikringsmæssige hensættelser vedr. ændring i diskonteringsrente			-1,3	2,2
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser i alt			1,4	6,1

6 ERSTATNINGSUDGIFTER

LB KONCERNEN

<i>Udvikling i erstatninger:</i>	Ulykke	Motor- ansvar	Motor- kasko	Privat brand/løsøre	Anden forsikring
2017					
Antal indtrufne skader i året	17.154	12.571	56.698	112.498	6.739
Gennemsnitlig erstatningsudgift	22.928	17.209	9.489	10.413	4.918
Erstatningsfrekvens	6,6%	4,6%	23,4%	26,3%	13,8%
2016					
Antal indtrufne skader i året	14.860	12.180	54.097	109.877	5.865
Gennemsnitlig erstatningsudgift	26.243	19.094	9.553	10.736	5.736
Erstatningsfrekvens	6,0%	4,6%	23,2%	26,5%	12,5%

Mio. kr.

Afløbsresultat:

Afløbsresultat brutto

Afløbsresultat for egen regning

2017

2016

179,1

62,0

176,2

59,7

Mio. kr.	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2017	2016	2017	2016
7 ERHVERVELSES- OG ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER				
Provision til forsikringskonsulenter			-15,1	-15,7
Øvrige erhvervelsesomkostninger			-143,5	-100,7
Erhvervelsesomkostninger i alt			-158,6	-116,4
De i årets løb afholdte provisionsudgifter er fuldt ud udgiftsført.				
Personaleomkostninger			-180,4	-153,1
Afskrivninger			-20,8	-26,9
Øvrige administrationsomkostninger			-122,1	-93,8
Refusion fra tilknyttede virksomheder			25,8	3,8
Administrationsomkostninger i alt			-297,5	-270,0

Der indgår 0,6 mio. kr. (2016: 0,7 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
2017						
Bruttopræmier	551,6	308,8	661,9	1.300,9	49,1	2.872,3
Bruttopræmieindtægter	551,5	313,7	664,3	1.275,9	48,3	2.853,7
Bruttoerstatningsudgifter	-375,6	-167,5	-516,0	-1.086,8	-26,4	-2.172,3
Bruttodriftsomkostninger	-107,0	-57,1	-67,2	-204,2	-20,6	-456,1
Resultat af afgiven forretning	-3,6	-3,1	-1,7	-43,6	-0,8	-52,8
Forsikringsteknisk rente	-0,9	-0,5	-1,0	-2,1	-0,1	-4,6
Forsikringsteknisk resultat	64,4	85,5	78,4	-60,8	0,4	167,9
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

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	2017	2016	2017	2016
9 INDTÆGTER FRA TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER				
LB Forsikring A/S	478,9	205,9		
Indtægter fra tilknyttede virksomheder i alt	478,9	205,9		
10 INDTÆGTER FRA ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER				
International Woodland Company Holding A/S			-0,4	2,2
Indtægter fra associerede virksomheder i alt			-0,4	2,2
11 RENTEINDTÆGTER OG UDBYTTER M.V.				
Renter af værdipapirer og ud- og indlån	0,1	0,1	25,5	31,0
Udbytte af kapital- og investeringsforeningsandele	0,0	0,0	15,1	30,1
Øvrige renteindtægter	0,0	0,0	0,4	0,1
Renteindtægter og udbytter m.v. i alt	0,1	0,1	41,0	61,2
12 KURSREGULERINGER				
Domicilejendomme			6,5	-1,2
Investeringsejendomme			5,5	170,0
Skovbesiddelser			47,5	17,7
Kapitalandele			30,5	29,7
Investeringsforeningsandele			279,6	171,1
Obligationer			25,7	25,6
Likvider			-0,2	0,0
Afledte finansielle instrumenter			91,7	-23,1
Kursreguleringer i alt			486,9	389,8
13 ANDRE INDTÆGTER OG OMKOSTNINGER				
<i>Andre indtægter:</i>				
Provision fra andre selskaber			3,0	2,9
Agentur sundheds- og sygdomsforsikringer			15,1	14,6
Øvrige indtægter			1,8	1,5
Andre indtægter i alt			19,9	19,0
<i>Andre omkostninger:</i>				
Agentur sundheds- og sygdomsforsikringer			-15,5	-14,1
Agentur psykologdækning			-9,8	-9,3
Agentur bolighjælp			-15,1	-16,5
Øvrige omkostninger			-0,6	-3,5
Andre omkostninger i alt			-41,0	-43,4

Mio. kr.

Noter	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2017	2016	2017	2016
14 SKAT				
Beregnet skat af årets og tidligere års resultat	1,1	1,0	-188,7	0,4
Regulering af hensættelser til udskudt skat	0,0	0,0	44,2	-63,3
Skat i alt	1,1	1,0	-144,5	-62,9
<i>Effektiv skatteprocent:</i>				
Aktuel skatteprocent	22,0%	22,0%	22,0%	22,0%
Regulering af hensættelser til udskudt skat tidligere år	0,0%	0,0%	-0,3%	2,4%
Regulering af skat tidligere år	0,0%	0,0%	0,5%	-0,2%
Forskel mellem dansk og udenlandsk skatteprocent	0,0%	0,0%	-1,7%	2,2%
Skattemæssige reguleringer	-22,2%	-22,5%	1,8%	-3,2%
Effektiv skatteprocent i alt	-0,2%	-0,5%	22,3%	23,2%

Mio. kr.

Noter	It-software	Total
15 IMMATERIELLE AKTIVER		
MODERSELSKAB		
2017		
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	-0,2	-0,2
Årets af- og nedskrivninger	-0,1	-0,1
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	-0,3	-0,3
Bogført værdi ultimo	0,1	0,1
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
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	-0,2	-0,2
Bogført værdi ultimo	0,2	0,2

Mio. kr.

Noter	It-software		Total
	It-software	under udvikling	
15 IMMATERIELLE AKTIVER			
KONCERN			
2017			
Kostpris primo	236,3	42,3	278,6
Tilgang i året	0,0	148,8	148,8
Afgang i året	-1,1	0,0	-1,1
Kostpris ultimo	235,2	191,1	426,3
Samlede af- og nedskrivninger primo	-202,3	0,0	-202,3
Årets af- og nedskrivninger	-16,1	0,0	-16,1
Årets tilbageførsler af samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der i året er afhændet eller udgået af driften	1,1	0,0	1,1
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	-217,3	0,0	-217,3
Bogført værdi ultimo	17,9	191,1	209,0
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

Mio. kr.

Noter	Driftsmidler	Kunst	Total
16 DRIFTSMIDLER			
KONCERN			
2017			
Kostpris primo	25,9	11,3	37,2
Tilgang i året	3,0	0,0	3,0
Afgang i året	0,0	0,0	0,0
Kostpris ultimo	28,9	11,3	40,2
Samlede af- og nedskrivninger primo	-15,4	0,0	-15,4
Årets af- og nedskrivninger	-4,8	0,0	-4,8
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	-20,2	0,0	-20,2
Bogført værdi ultimo	8,7	11,3	20,0
2016			
Kostpris primo	26,4	12,5	38,9
Primoregulering	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

Mio. kr.	MODERSELSKAB		KONCERN	
Noter	2017	2016	2017	2016
17 DOMICIL- OG INVESTERINGSEJENDOMME				
<i>Domicilejendomme:</i>				
Omvurderet værdi primo			172,8	167,9
Afskrivninger			-1,3	-1,3
Værdireguleringer indregnet i anden totalindkomst			-2,8	7,4
Værdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen			6,5	-1,2
Omvurderet værdi ultimo			175,2	172,8
<i>Investeringsejendomme:</i>				
Dagsværdi primo			612,3	439,3
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer			1,3	3,0
Afgang i årets løb			-454,3	0,0
Årets værdiregulering til dagsværdi			5,5	170,0
Dagsværdi ultimo			164,8	612,3
<i>Vægtet gennemsnit af afkastprocenter, der er lagt til grund for de enkelte ejendommers dagsværdi:</i>				
Erhvervsejendomme			5,0%	5,0%
Boligejendomme og særlige domicilejendomme			3,25-4,0%	3,5-4,0%
Blandet bolig- og erhvervsejendomme			4,125%	4,25%
Ejendomme, hvor der foreligger en underskrevet salgsaftale, værdiansættes til salgspris fratrukket forventede salgsmkostninger				
Der har ikke været involveret eksterne eksperter i målingen af domicil- og investeringsejendomme				
Prioritetsgæld med sikkerhed i fast ejendom			0,0	5,2
Svarende til ejendomsværdi			0,0	167,0
18 SKOVESIDDELSER				
Dagsværdi primo			374,4	348,8
Valutakursregulering			0,3	-0,8
Tilgang i årets løb			19,0	9,9
Afgang i årets løb			-146,4	-1,2
Årets værdiregulering til dagsværdi			47,5	17,7
Dagsværdi ultimo			294,8	374,4
19 KAPITALANDELE I TILKNYTTET VIRKSOMHEDER				
LB Forsikring A/S	4.184,6	3.715,9		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt	4.184,6	3.715,9		
20 KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER				
International Woodland Company Holding A/S			14,3	15,4
Kapitalandele i associerede virksomheder i alt			14,3	15,4

Mio. kr.

Noter

21 INVESTERINGER I TILKNYTTET OG ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER

	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
<i>Tilknyttede virksomheder:</i>			
LB Forsikring A/S, forsikringsdrift	93,46%	4.477,3	-512,4
<i>LB Forsikring A/S ejer flg.:</i>			
LB-IT A/S, København - it-udvikling	100%	175,4	-10,7
Semen Ejendomsaktieselskab, København - ejendomsdrift	100%	133,6	-7,2
Randan A/S, København - skovejendomsdrift	100%	272,7	37,7
Kapitalforeningen LB Investering, København - investering	100%	6.212,0	421,2
<i>Randan A/S ejer flg.:</i>			
AS Taanimets, Estland - skovejendomsdrift	100%	77,7	9,2
Danamezs SIA, Letland - skovejendomsdrift	100%	66,7	16,3
Danamiskas UAB, Litauen - skovejendomsdrift	100%	15,9	0,6
<i>Associerede virksomheder:</i>			
<i>LB Forsikring A/S ejer flg.:</i>			
Danwood Invest I/S, København - skovejendomsdrift	50%	282,7	16,4
International Woodland Company Holding A/S, København - skovadministration (regnskabstal pr. 31. december 2016)	44,01%	35,8	5,4

22 KAPITALANDELE

Ejerandele i virksomheder ud over 5 %:

Koncernen ejer 14,79 % af aktiekapitalen i Lån & Spar Bank A/S, København, hvis egenkapital pr. 31. december 2017 udgør 1.345,6 mio. kr.

Koncernen ejer 11,63 % af aktiekapitalen i Forsikringsselskabet Nærsikring A/S, Viborg, hvis egenkapital pr. 31. december 2016 udgjorde 614,1 mio. kr.

Koncernen ejer 19,50 % af aktiekapitalen i Soft Design A/S, hvis egenkapital pr. 31. december 2016 udgjorde 10,2 mio. kr.

	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2017	2016	2017	2016
23 OBLIGATIONER				
Beholdningen består af fast- og variabelt forrentede obligationer.				
Korrigeret varighed			5,2 år	4,0 år
Effektiv rente i gennemsnit			2,0%	2,3%
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			10,8	5,1
Afledte finansielle instrumenter, negativ værdi			0,1	2,4
Afledte finansielle instrumenter med negativ værdi er indregnet under anden gæld.				

Mio. kr.	MODERSELSKAB		KONCERN	
Noter	2017	2016	2017	2016
25 EGENKAPITAL				
Sikkerhedsfonden er henlagt 100 % af ubeskattede midler. Disse kan alene anvendes til supplerende af de forsikringsmæssige forpligtelser eller på anden måde til fordel for de forsikrede.				
Egenkapital			4.503,0	4.002,4
Regulering til Solvens II værdier			-207,6	-94,2
Overskydende aktiver i forhold til passiver			4.295,4	3.908,2
Fradrag for minoritetsinteresser			144,3	125,8
Kapitalgrundlag Solvens II			4.151,1	3.782,4
<i>Følsomhedsoplysninger:</i>				
Påvirkning af egenkapitalen:				
Rentestigning på 0,7 - 1,0 pct. point	-50,1		-53,6	
Rentefald på 0,7 - 1,0 pct. point	50,1		53,6	
Aktiekursfald på 12 pct.	-509,4		-545,0	
Ejendomsprisfald på 8 pct.	-47,5		-50,8	
Valutakursrisiko (VaR 99)	-53,7		-57,5	
Kredit- og modpartsrisiko på 8 pct.	-13,9		-14,9	
26 UDSKUDTE SKATTEFORPLIGTELSE				
<i>Hensættelser til udskudte skatter:</i>				
Domicil- og investeringsejendomme	0,0	0,0	1,6	50,2
Skovbesiddelser	0,0	0,0	0,2	28,6
Hensættelser til forsikringskontrakter	0,0	0,0	-1,6	0,0
Øvrige hensættelser	0,0	0,0	-0,6	-1,9
Driftsmidler	0,0	0,0	-2,5	-0,5
Immaterielle aktiver	0,0	0,0	46,0	11,3
Hensættelser til udskudte skatter i alt	0,0	0,0	43,1	87,7
27 GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER				
<i>Specifikation af prioritetsgæld efter restløbetid:</i>				
Til og med 5 år			0,0	1,3
Over 5 år			0,0	3,9
Prioritetsgæld i alt			0,0	5,2
Øvrig gæld til kreditinstitutter			105,5	51,4
Gæld til kreditinstitutter i alt			105,5	56,6
28 GÆLD TIL TILKNYTTET VIRKSOMHEDER				
LB Forsikring A/S	0,5	0,0	0,0	0,0
Gæld til tilknyttede virksomheder i alt	0,5	0,0	0,0	0,0

Mio. kr.

Noter	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2017	2016	2017	2016
29 REVISIONSHONORAR				
<i>Samlet honorar til Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, generalforsamlingsvalgte revisorer:</i>				
Lovpligtig revision af årsregnskabet	-0,1	-0,1	-1,2	-1,3
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0,0	0,0	0,0	0,0
Skatterådgivning	0,0	0,0	-0,4	-0,2
Andre ydelser end revision	0,0	0,0	-26,9	-22,5
Samlet honorar	-0,1	-0,1	-28,5	-24,0
Andre ydelser end revision består på koncernniveau i al væsentlighed af rådgivning i forbindelse med salg af forsikringsportefølje og derudover af rådgivning i forbindelse med udvikling af nyt it-system.				
30 PERSONALEOMKOSTNINGER				
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede i året			632	563
<i>De samlede personaleudgifter udgør:</i>				
Lønninger	-3,0	-3,1	-381,3	-320,5
Pensionsbidrag	0,0	0,0	-54,3	-47,1
Anden social sikring	0,0	0,0	-7,6	-7,1
Lønsumsafgift	0,0	0,0	-54,8	-47,6
Samlede personaleudgifter i alt	-3,0	-3,1	-498,0	-422,3
Heraf udgør:				
Vederlag bestyrelse (6 ps. i LB Foreningen, 14 ps. i LB koncernen)	-1,0	-0,8	-2,6	-2,4
Vederlag direktion (3 ps.)	-0,4	-0,4	-9,7	-8,9
Af ovenstående vederlag direktion udgør den variable løn	0,0	0,0	0,0	0,0
Vederlag risikotagere (4 ps. i LB Foreningen, 11 ps. i LB koncernen)	-0,2	-0,1	-15,3	-13,4
Af ovenstående vederlag risikotagere udgør den variable løn	0,0	0,0	-0,6	-0,3
31 KREDITRISIKO				
Obligationer	0,0	0,0	1.340,6	1.090,0
Afledte finansielle instrumenter	0,0	0,0	10,8	5,1
Pantesikrede og andre udlån	0,0	0,0	0,3	0,3
Indlån i kreditinstitutter	25,5	25,4	223,0	77,2
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	0,0	0,0	17,7	21,5
Tilgodehavende hos forsikringstagere	0,0	0,0	46,8	38,6
Tilgodehavende hos forsikringsvirksomheder	0,0	0,0	48,2	44,2
Andre tilgodehavender	0,0	0,0	99,1	112,9
Optjente ikke forfaldne renter	0,0	0,0	6,4	6,7
Andre periodeafgrænsningsposter	2,4	0,1	18,2	9,9
Maksimal kreditrisiko	27,9	25,5	1.811,1	1.406,4

32 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 2017.

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

I forbindelse med leasing af biler påhviler der koncernen leasingforpligtelser på 1,1 mio. kr.

Der er indgået to lejeaftaler, hvorpå der påhviler koncernen lejeforpligtelser på 4,0 mio. kr.

Koncernen har afgivet investeringstilsagn om i alt 735,4 mio. 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.

33 KONCERNINTERNE TRANSAKTIONER

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

Der er koncerninterne transaktioner mellem LB Forsikring A/S og dattervirksomhederne LB-IT A/S, Semen Ejendoms aktieselskab og Randan A/S og mellem LB Forsikring A/S og LB Foreningen f.m.b.a. i forbindelse med blandt andet investeringsrådgivning og serviceydelser.

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 betalt udbytte til LB Foreningen f.m.b.a. og mindretalsaktionærer og har modtaget udbytte fra dattervirksomheden Semen Ejendomsaktieselskab.

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

Der er foretaget kapitaltilskud til 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.

34 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.

Der har ikke været yderligere transaktioner med nærtstående parter ud over de nævnte koncerninterne transaktioner i note 33.

Mio. kr.

Noter	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2017	2016	2017	2016
35 ENGAGEMENTER OG SIKKERHEDSSTILLELSER				
Foreningen har ikke uden bestyrelsens godkendelse bevilget engagementer til eller modtaget sikkerhedsstillelse fra hverken bestyrelse, direktion eller virksomheder, hvori bestyrelse eller direktion er bestyrelsesmedlemmer eller direktører.				
<i>Deponerede obligationer til sikkerhed for bankkreditfacilitet:</i>				
Nominal værdi			148,0	147,3
Bogført værdi			153,8	151,4
<i>Deponerede obligationer til sikkerhed for valutaterminskontrakter:</i>				
Nominal værdi			0,0	4,7
Bogført værdi			0,0	4,3
Til fyldestgørelse af de forsikrede er der til sikkerhed for de forsikringsmæssige hensættelser registreret aktiver til en bogført værdi af 3.506,8 mio. kr. incl. investeringsaktiver ejet via Kapitalforeningen LB Investering. Beløbet kan specificeres på følgende måde:				
Obligationer			2.062,6	1.742,7
Tilgodehavende renter			11,0	10,5
Kapitalandele			194,2	127,7
Investeringsforeningsandele			1.230,0	1.721,4
Genforsikringskontrakter			9,0	12,7
I alt			3.506,8	3.615,0

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

www.lbforeningen.dk