



ÅRSRAPPORT 2018



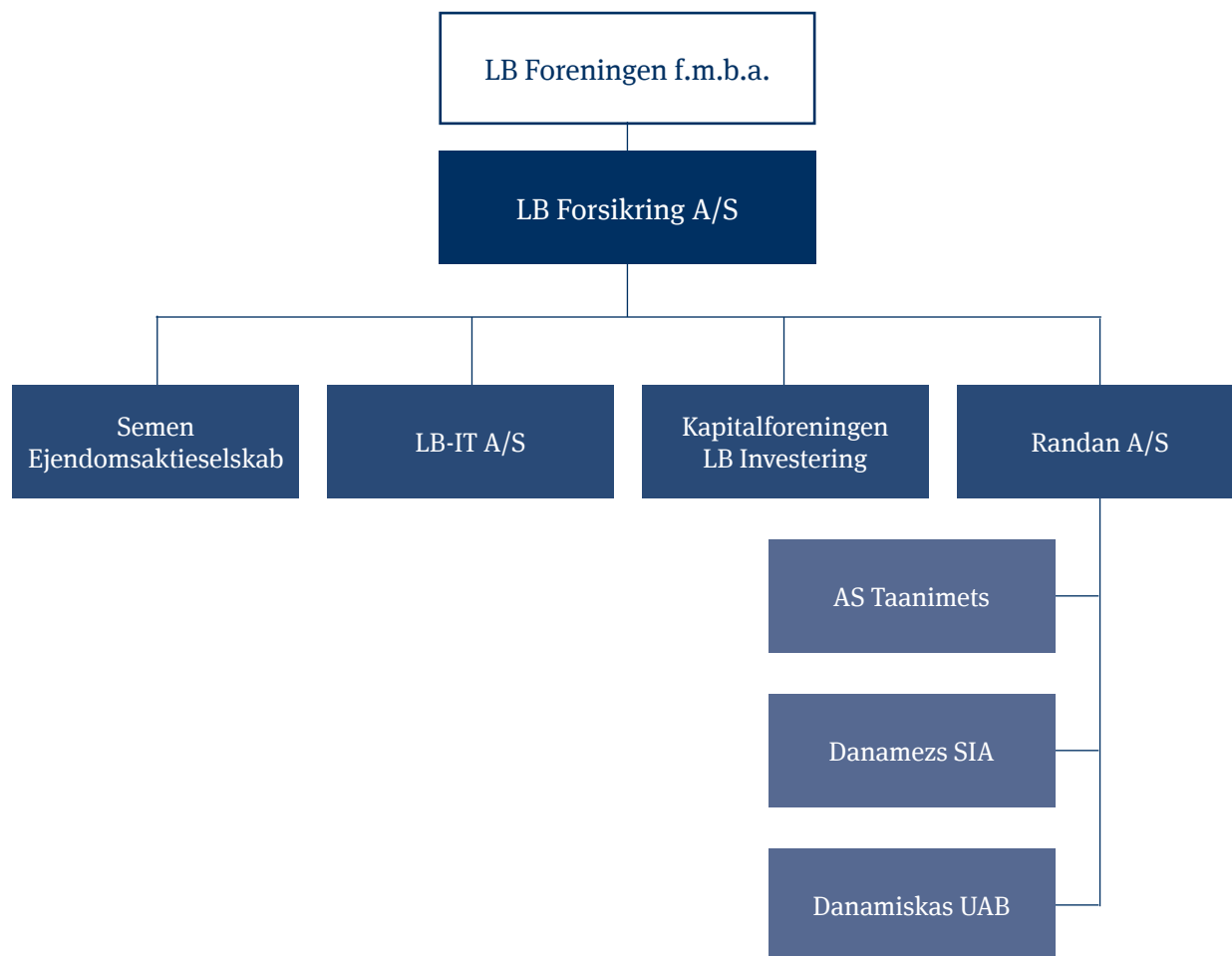
LB Foreningen



LB Foreningen

ÅRSRAPPORT 2018

LB KONCERNEN PR. 31. DECEMBER 2018



INDHOLD

Ledelsesberetning	6
Om LB koncernen	6
Forretningsmodel	9
Resultater	10
Forventninger til 2019.....	12
Forsikringsforløbet	13
Medlemstilfredshed.....	14
Konkurrencesituationen	18
Investeringer	19
Risiko og solvens	22
Redegørelse for samfundsansvar	24
Medarbejderforhold	26
Klima og miljø	27
CSR-partnerskaber	27
Governance	28
Udviklingsaktiviteter	29
Aktiviteter i udlandet	29
Usikkerhed ved indregning og måling	29
Koncernvirksomheder	30
 Personkreds	31
Bestyrelsens andre ledelseshverv	33
Aflønning af bestyrelse, direktion og risikotagere	34
Ledelsespåtegning	36
Intern revisions påtegning	37
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	38
Resultatopgørelse	42
Balance	44
Egenkapitalopgørelse	46
Noter	47

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.

LB Foreningen har i 2018 indgået et samarbejde med Rådet for Sikker Trafik. En undersøgelse har vist, at 30 % af skolepatroljeeleverne har oplevet truende adfærd eller farlige episoder med andre trafikanter. Det vil LB Foreningen sammen med Rådet for Sikker Trafik bidrage til at nedbringe. Vi har hyldet 9000 skoleelever med fester i Tivoli og Legoland og indstiftet prisen Årets Skolepatroljer til uddeling i samtlige regioner og på nationalt plan. Endelig udviklede vi nyt undervisningsmateriale, som gør eleverne bedre i stand til at håndtere konflikter. I 2019 vil vi gennem kampagner og påvirkning af de øvrige trafikanter arbejde for at nedbringe antallet af elever, der oplever truende adfærd eller farlige episoder. I alt bidrager LB Foreningen til skolepatroljerne med 3,9 mio. kr. frem til og med 2020.

I 2018 indledte LB Foreningen ligeledes et partnerskab med Lær For Livet, som er et seks-årigt læringsprogram for anbragte børn. Hjørnestenen i programmet er en mentorordning, hvor hvert barn får en ressourcestærk voksen, som på frivillig basis understøtter barnets læring og uddannelse. Med bedre uddannelse øges chancen for, at de kan bryde den sociale arv. LB bidrager med 4 mio. kr.

frem mod 2021 og understøtter rekrutteringen af mentorer. I alt skal LB bidrage til at rekruttere 120 nye mentorer årligt blandt vores medlemmer og vores midler skal bruges til at kvalitetssikre mentorordningen. LB Foreningen har desuden doneret midler til en lang række velgørende formål, bl.a. Danmarksindsamlingen, Børns Vilkår og Julemærkefonden.

LB Forsikring

I LB Forsikring har vi en ambitiøs 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 og fordelene ved at være del af et godt forsikringsfællesskab, justerede vi sidste år vores model for loyalitetsrabat. Det betyder, at loyalitetsrabatten kommer vores medlemmer til gode allerede efter 3 år mod tidligere 6 år. I december 2018 har vi sendt 155 mio. kr. retur til medlemmerne i loyalitetsrabat, hvilket er det hidtil største beløb i vores historie.

Vores digitaliserings- og transformationsprogram, som varetager implementeringen af vores nye forsikringssystem og en ny medlemsportal, har stået højest på agendaen i 2018. Tilsammen udgør dette den største strategiske investering i LB Forsikrings historie og giver os mulighed for at udnytte nye digitale muligheder til fordel for vores medlemmer. Vi er nu gået "live" med forsikringssystemet, og har migreret de første medlemmer over i det nye system.

Vi har fortsat nogle af branchens mest tilfredse og loyale medlemmer. Det betyder meget for os og vi er stolte over de anerkendelser, vi har opnået i 2018 på denne front. Vi ved, at anerkendelserne forpligter, og at vi skal gøre en stor indsats for at fastholde den gode udvikling.



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

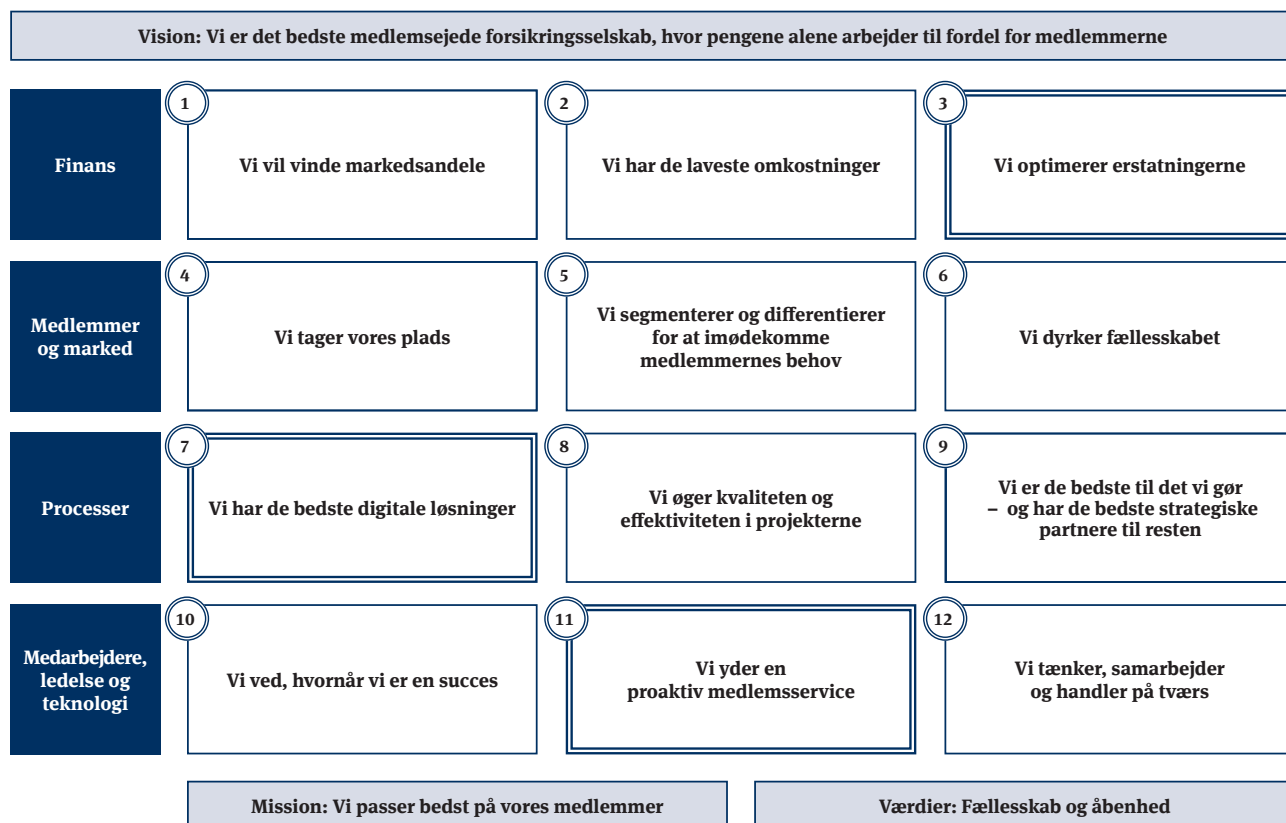
I 2018 har vi igen oplevet en positiv tilgang af medlemmer og udbygget vores plads som Danmarks 3. største forsikringsselskab på det private marked blandt sammenlignelige selskaber. Som et medlemsejet forsikringsselskab er det vigtigt for os at levere gode, relevante og gennemskuelige produkter til lave priser samt at føre en skadepolitik, hvor vi går langt for at hjælpe vores medlemmer, når uheldet er ude. Vi tror på, at vi har fundet den rette balance mellem disse elementer, hvilket også er blevet bekræftet af Forbrugerrådet Tænk. I 2018 blev vores indboforsikring vurderet bedst-i-test, og vores husforsikring fik Forbrugerrådets anbefaling. Vi er de bedste til at levere tryghed til vores medlemmer, derfor valgte vi i forbindelse med overenskomstforhandlingerne i foråret 2018, at vores rejseforsikring ekstraordinært dækkede ved den varslede strejke og lockout.

Vi åbnede i 2018 op for, at læger og lægestuderende nu kan blive en del af vores forsikringsfællesskab i sundhedssektoren sammen med blandt andet sygeplejersker, jordemødre og fysioterapeuter.

Vi har i de seneste fire år fokuseret på at gøre LB Forsikring klar til fremtiden. Lige nu lægger vi fundamentet for vores videre rejse og står med et særdeles godt og solidt udgangspunkt. Mange af de elementer, vi har arbejdet med i vores strategikort, vil blive båret videre og intensiveret, så vi fremover vil være blandt de bedste til at levere tryghed til medlemmerne understøttet af digitale løsninger.

Vi vil fortsætte det store arbejde omkring digitalisering og transformation af LB Forsikring, herunder udrulning af vores forsikringssystem og medlemsportal. Det betyder også, at alle medarbejderne skal kompetenceudvikles til at arbejde med de nye systemer. Sammen med implementeringen af vores nye strategi kommer digitalisering til at skabe et meget spændende udgangspunkt for fremtiden.

STRATEGIKORT



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

Husforsikring



FEB. 2018

Indboforsikring



AUG. 2018

**Bedst i test 12 gange hos
Forbrugerrådet Tænk Penge**



Meget tilfredse medlemmer

Vores tre forsikringsgrupper (Lærerstandens Brandforsikring, Bauta Forsikring og Runa Forsikring) blev kåret som nr. 3, 5 og 6 i kundetilfredshed 2018.



Loyalty Award – Vi modtog igen i 2018 prisen som selskabet med de mest loyale medlemmer.



I FinansWatches undersøgelse af den finansielle branche vandt LB Forsikring 2. pladsen i prisen for "Bedste image".

FORRETNINGSMODEL

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

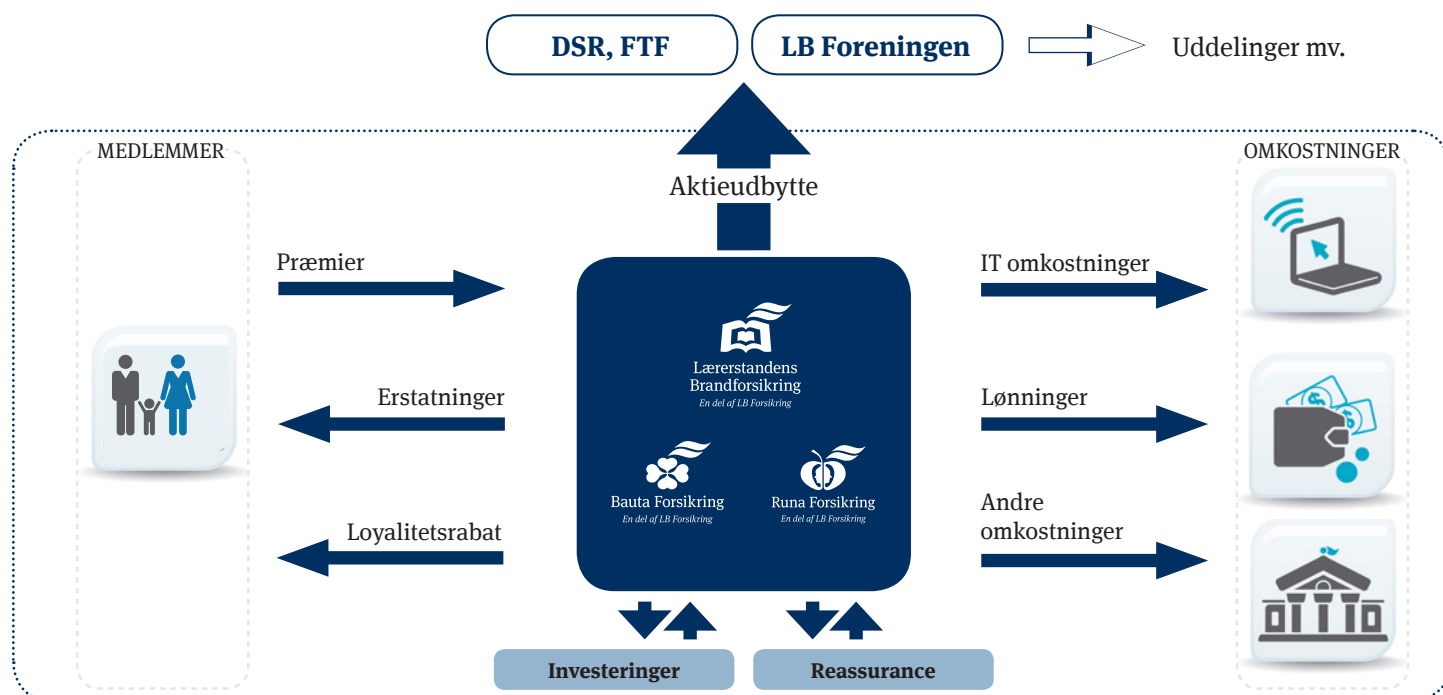
LB Forsikrings forretningsmodel er forholdsvis enkel og ukompliceret. Vi er et dansk forsikringsselskab, der tegner forsikringer til udvalgte medlemsgrupper i Danmark.

Det overordnede formål er at skabe værdi for vores medlemmer ved at levere tryghed gennem gode og relevante forsikringsprodukter 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 og søger at effektivisere vores administration med det formål at kunne sikre et fortsat konkurrencedygtigt præmieniveau. Oplever vi over tid en for høj indtjening, sænker vi priserne eller forbedrer dækningerne til gavn for medlemmerne.



RESULTATER

Mio. kr.	Moderselskab		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
Resultatopgørelse				
Bruttopræmieindtægter før rabatter			2.906,8	2.853,7
Rabatter			-155,0	0,0
Bruttopræmieindtægter			2.751,8	2.853,7
Bruttoerstatningsudgifter			-2.052,5	-2.172,3
Forsikringsmæssige driftsomkostninger			-445,5	-456,1
Resultat af bruttoforretning			253,8	225,3
Resultat af afgiven forretning			-54,0	-52,8
Forsikringsteknisk rente			-4,9	-4,6
Forsikringsteknisk resultat			194,9	167,9
Investeringsafkast efter forentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	229,0	474,2	-18,2	508,1
Andre indtægter og omkostninger	-5,8	-7,1	115,4	-28,4
Resultat før skat	223,2	467,1	292,1	647,6
Skat	1,4	1,1	-53,0	-144,5
Årets resultat	224,6	468,2	239,1	503,1
Balance				
Investeringsaktiver	4.376,5	4.184,6	6.905,9	7.311,2
Aktiver i alt	4.410,8	4.213,7	8.018,5	8.144,6
Egenkapital	4.401,5	4.210,3	4.609,0	4.503,0
Hensættelser til forsikringskontrakter			3.049,0	3.140,6
Nøgletal				
Før rabatter				
Bruttoerstatningsprocent			70,6%	76,1%
Nettogenforsikringsprocent			1,9%	1,8%
Skadeforløb i alt			72,5%	78,0%
Omkostningsprocent			15,5%	16,2%
Combined ratio			88,0%	94,2%
Efter rabatter				
Bruttoerstatningsprocent			74,6%	76,1%
Nettogenforsikringsprocent			2,0%	1,8%
Skadeforløb i alt			76,6%	78,0%
Omkostningsprocent			16,4%	16,2%
Combined ratio			92,9%	94,2%
Egenkapitalforrentning	5,2%	11,8%	5,2%	11,8%

LB Foreningen f.m.b.a.

LB Foreningens resultat udgør et overskud på 224,6 mio. kr. mod 468,2 mio. kr. i 2017. Resultatet er tilfredsstillende. Foreningen ejer 93,5 % af kapitalandelene i LB Forsikring. Korrigeret for LB Forsikrings egne aktier ejer LB Foreningen 95,5 % af LB Forsikring.

LB koncernen

Resultat før skat blev 292,1 mio. kr. mod 647,6 mio. kr. i 2017. Resultatet er tilfredsstillende og højere end forventningen til året. Resultatet er positivt påvirket af store afløbsgevinster og en forbedret lønsomhed. Derudover er resultatet positivt påvirket af en éngangsindtægt på 130,0 mio. kr. fra salg af mindre forsikringsportefølje.

Forsikringsdrift (før loyalitetsrabat)

Præmieindtægterne steg med 1,9 % i forhold til 2017 og udgør 2.906,8 mio. kr. Korrigeret for salg af mindre forsikringsportefølje, der var indregnet i tallene for 2017, steg præmieindtægterne med 9,2 %. Udviklingen er som forventet og baseret på en tilfredsstillende vækst i antallet af nye medlemmer og forsikringer.

Erstatningsprocenten blev 70,6 % i 2018 (76,1 %). Erstatningsudgifterne udviklede sig positivt og udgør 2.052,5 mio. kr. i 2018 (2.172,3 mio. kr.). De vejrligsrelaterede skader udgør 20,3 mio. kr. i 2018 (33,4 mio. kr.). Afløbsresultatet udgør en gevinst på 156,1 mio. kr. (179,1 mio. kr.), primært på brancherne bil og ulykke. Det underliggende erstatningsforløb justeret for afløbsresultatet og vejrligsrelaterede skader udgør 75,3 % (81,2 %). Udviklingen er bedre end forventet.

Omkostningsprocenten i LB koncernen udgør 15,5 % i 2018 (16,2 %). De forsikringsmæssige driftsomkostninger udgør 445,5 mio. kr. (456,1 mio. kr.). Omkostningsniveauet er reduceret i forhold til 2017, hvilket er som forventet, og skyldes hovedsageligt, at vi i 2017 gennemførte en omstrukturering i vores salgskanaler, der medførte en række éngangsomkostninger.

Det forsikringstekniske resultat udgør et overskud på 349,9 mio. kr.* mod et overskud på 167,9 mio. kr. i 2017. Resultatet er tilfredsstillende og drevet af en positiv udvikling i erstatningsniveauet. Combined ratio udgør 88,0 % mod 94,2 % i 2017.

Investeringsvirksomhed

Resultatet af investeringsvirksomheden i LB koncernen udgjorde -18,2 mio. kr. i 2018 (508,1 mio. kr.). Resultatet er ikke tilfredsstillende og under forventningen til året. Dette er hovedsageligt drevet af en generel negativ stemning på de finansielle markeder gennem hele 2018, hvor især investeringer i emerging markets – aktier og obligationer – udviklede sig negativt.

Hovedparten af koncernens investeringsaktiver er samlet i kapitalforeningen LB Investering, som har realiseret et afkast på -247,5 mio. kr. Resultatet er lavere end forventet, hvor vores forvaltere generelt leverede et mindre afkast end deres respektive benchmarks.

Resultatet er positivt påvirket af gevinster fra solgte investeringsejendomme samt værdiregulering af skovinvesteringer.

Efterfølgende begivenheder

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

FORVENTNINGER TIL 2019

Året 2019 byder på udvikling og implementering af strategien mod 2022. Fokus i 2019 vil være at fortsætte det store arbejde omkring digitalisering og transformation af LB Forsikring. Det betyder, at medlemmernes data skal migreres til det nye forsikringssystem, og alle medarbejdere skal uddannes i de nye systemer.

Dernæst er målsætningen at fastholde vores helt unikke position med en høj medlemstilfredshed og loyalitet i

toppen af forsikringsmarkedet og samtidig udbygge positionen som Danmarks 3. største forsikringsselskab på det private marked blandt sammenlignelige selskaber.

LB koncernens finansielle forventninger til 2019 er vist nedenfor, idet resultatposter og nøgletal er opgjort før loyalitetsrabat.

Før loyalitetsrabat	Forventning 2018 ¹	Faktisk 2018	Forventning 2019
Combined ratio (gns. over 5 år)	94-96 %	94,7 % ²	94-96 %
Bruttoerstatningsprocent	78-82 %	70,6 %	78-82 %
Bruttoomkostningsprocent	15,0-16,0 %	15,5 %	16,5-17,5 %
Forsikringsteknisk resultat	50-100 mio. kr.	349,9 mio. kr. ³	0-50 mio. kr.
Resultat før skat	300-400 mio. kr.	447,1 mio. kr. ⁴	200-300 mio. kr.

¹ Forventningen for 2018 blev revurderet i forbindelse med aflæggelse af halvsårsrapporten for 2018, hvor bruttoerstatningsprocenten blev vurderet i niveauet 78-82 % (mod tidligere forventet 82-86 %). Dette havde en afledt konsekvens på forventningen til det forsikringstekniske resultat, der blev vurderet i niveauet 50-100 mio. kr. (mod tidligere forventet -50-0 mio. kr.).

² Årets combined ratio udgør 88,0 %.

³ Forsikringsteknisk resultat efter rabat på 155,0 mio. kr. udgør 194,9 mio. kr.

⁴ Resultat før skat og efter rabat på 155,0 mio. kr. udgør 292,1 mio. kr.

Det forsikringstekniske resultat i 2018 er tilfredsstillende og højere end forventet, primært drevet af en afløbsgevinst på 156,1 mio. kr., få vejrligsskader, og en generelt forbedret lønsomhed på de fleste hovedprodukter.

Resultat før skat i 2018 blev højere end forventet. Dette dækker over et højere forsikringsteknisk resultat end forventet og et lavere investeringsafkast i LB Investering end forventet.

FORSIKRINGSFORLØBET *

Bilforsikringen

Det forsikringstekniske resultat på bilforsikring viser et overskud på 215,4 mio. kr. i 2018 mod et overskud på 167,1 mio. kr. i 2017. Resultatet er tilfredsstillende og positivt påvirket af en afløbsgevinst på 62,0 mio. kr. Salg af mindre forsikringsportefølje pr. 1. januar 2018 betød, at præmieindtægterne på bilforsikringen faldt med 2,4 % i forhold til 2017 og udgør 954,9 mio. kr. Korrigeret herfor steg præmieindtægterne med 6,4 %. Udviklingen i såvel præmieindtægterne som antal policer er som forventet. Erstatningsprocenten udgør 65,3 % i 2018 mod 69,9 % i 2017.

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

I 2017 blev igangsat en række lønsomhedsforbedrende tiltag på indbo- og rejseforsikringen, der alle er fuldt implementeret i 2018. Dette har i 2018 skabt en bedre balance mellem indtægter og omkostninger, men vi vil fortsat vurdere behovet for at styrke lønsomheden på husforsikringen. Det forsikringstekniske resultat blev et underskud på 8,1 mio. kr. i 2018 mod et underskud på 55,7 mio. kr. i 2017. Præmieindtægterne er vokset med 4,7 % og udgør 1.335,2 mio. kr. Erstatningsprocenten udviklede sig som forventet og udgør 84,7 % i 2018 mod 85,2 % i 2017.

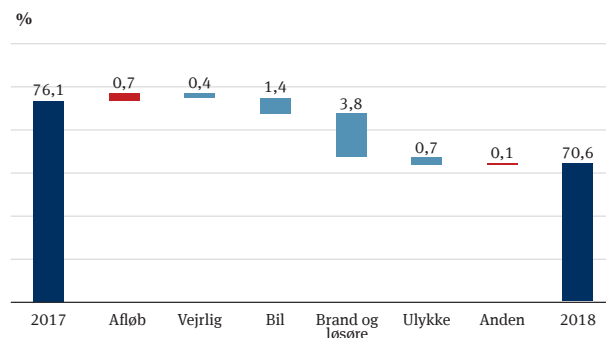
Ulykkesforsikringen

Det forsikringstekniske resultat på ulykkesforsikringen viser et overskud på 170,4 mio. kr. inklusiv en afløbsgevinst på 104,9 mio. kr. i 2018 mod et overskud på 67,2 mio. kr. i 2017. Udviklingen på ulykkesforsikringen er tilfredsstillende, hvor præmieindtægterne i 2018 steg med 2,9 % til 567,4 mio. kr. Erstatningsprocenten udgør 46,7 % i 2018 mod 68,1 % i 2017.

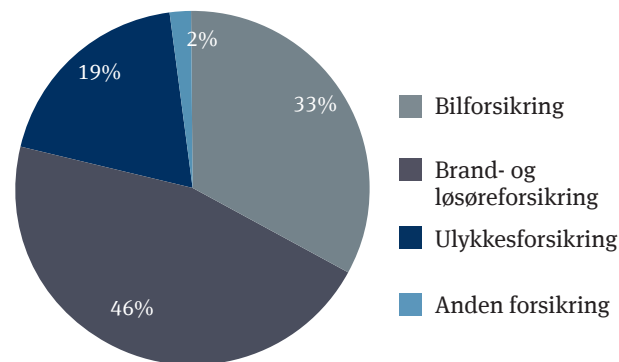
Anden forsikring

(hunde-, lystfartøjs-, ledigheds- og erhvervsforsikringer)
Det forsikringstekniske resultat på anden forsikring viser et underskud på 2,9 mio. kr. i 2018 mod et overskud på 1,0 mio. kr. i 2017. Præmieindtægterne steg med 2,0 % i 2018 og udgør 49,2 mio. kr. Erstatningsprocenten udgør 68,4 % i 2018 mod 54,7 % i 2017.

Udvikling i skadeforløbet 2017-2018

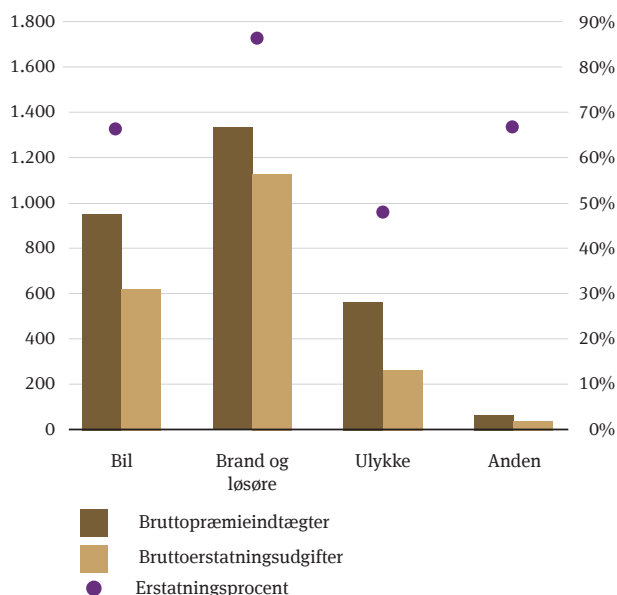


Præmiefordeling pr. brancegruppe



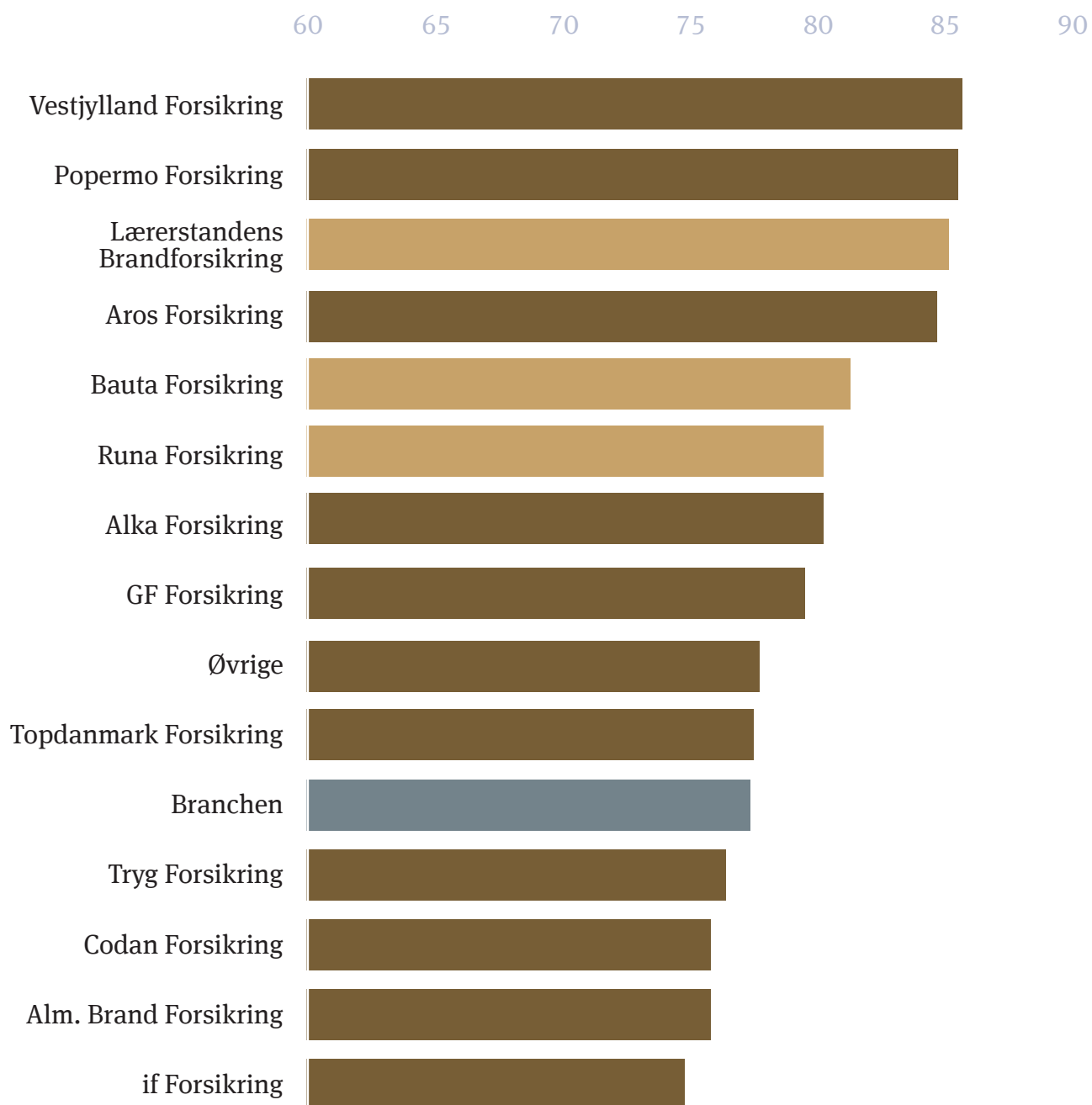
Præmier og erstatninger i mio. kr.

Erstatningsprocent



* Alle tal er før loyalitetsrabat

Tilfredshed



Score: 0-100

Kilde: EPSI Danmark, 2018

MEDLEMSTILFREDSHED

LB Forsikring er ejet af medlemmerne, og derfor er høj medlemstilfredshed en af de vigtigste målsætninger for os. Vi er derfor stolte, hver gang vi ser målinger, der viser, at vores medlemmer er blandt de mest tilfredse i branchen.

Høj tilfredshed er en forudsætning 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 som et mål i sig selv og et middel til fortsat vækst inden for vores medlemsgrupper.

Tilfredshed/loyalitet

Den senest gennemførte undersøgelse fra EPSI Danmark viser, at branchen generelt har en høj score på kundetilfredshed. Der er høj konkurrence blandt forsikringsselskaberne, og der er et tæt løb om førstepladsen.

Vi er glade og stolte over, at vores medlemmer scorer alle vores tre forsikringsgrupper højere end gennemsnittet for branchen, både når det gælder kundetilfredshed og loyalitet. Lærerstandens Brandforsikring opnår en fornem førsteplads i forhold til loyalitet og en flot tredjeplads på tilfredshed. Bauta og Runa opnår henholdsvis en 5. og 6. plads på tilfredshed og en 4. og 5. plads på loyalitet.

De selskaber, der ligger i top på tilfredshed og loyalitet i EPSI analysen for privatmarkedet, er selskaber, der er ejet

af kunderne. Kundejede forsikringsselskaber formår i højere grad at finde den rette balance mellem pris, dækning og service. De skaber værdi for pengene, hvilket ligeledes er vores fortsatte ambition i LB Forsikring.

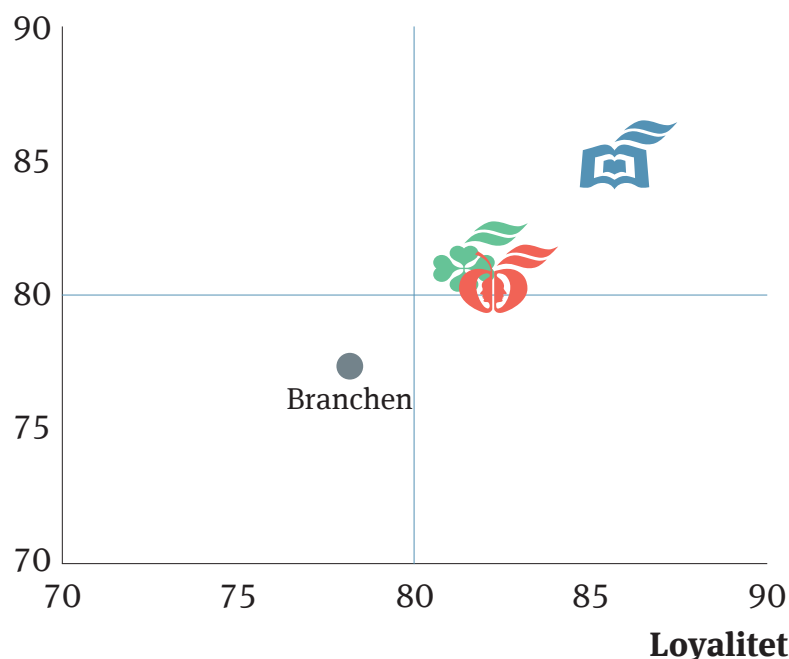
Vi tror på, at elementerne i fastholdelse og udbygning af medlemstilfredsheden er en kombination af enkle og gennemsigelige produkter og proaktivitet i vores service og kommunikation med medlemmerne. Vi sikrer, at medlemmerne har de rigtige dækninger, og vi tager hånd om dem, når uheldet er ude.

Det gør vi blandt andet ved, at vi i skadebehandlingen leder efter dækningsmuligheder frem for afslagsmuligheder. Det mener vi er et af de helt centrale kerneelementer i at være medlemsejet. Det betyder blandt andet, at vi arbejder efter en række principper i vores skadebehandling: Hav tillid til medlemmerne, vær hjælpsom og tag ansvar, vær nærværende og mød medlemmerne i øjenhøjde.

Image i top

Igen i 2018 er LB Forsikring ifølge Finansimage kåret som et af de finansielle selskaber med det bedste image. Hvor vi i 2017 fik førstepladsen, blev det til en andenplads i 2018. Resultatet er drevet af god service og rådgivning, høj troværdighed og konkurrencedygtige priser.

Kundetilfredshed

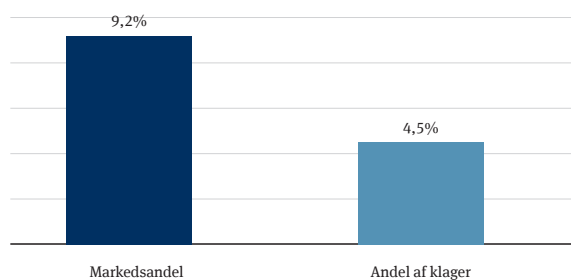


Bedst i test

Gennem de seneste år er LB Forsikring 12 gange blevet vurderet bedst-i-test af Forbrugerrådet Tænk. I 2018 er vores indboprodukt blevet vurderet bedst-i-test, og vores husprodukt fik Forbrugerrådets anbefaling. Det er resultater, vi er særdeles tilfredse med.

Meget få klager

Vi tilstræber altid en god dialog med vores medlemmer, og vi tror på, at god rådgivning og skadehåndtering giver færre klager. Dette afspejler sig i den seneste klagestatistik fra Ankenævnet for Forsikring (2017). Her fik vi afgjort 33 klagesager, hvoraf kun 5 blev afgjort med helt eller delvist 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 9,2 %, men kun 4,5 % af klagerne til Ankenævnet for Forsikring.



Tallene er opgjort af Ankenævnet for Forsikring for 2018.

Vores medarbejdere, der behandler klager fra vores medlemmer, har modtaget undervisning i mediation og konflikthåndtering. Det betyder, at når vi modtager en klage, søger vi at opnå en god dialog med vores medlem, hvilket oftest fører til en god løsning for begge parter.

På trods af et stigende antal medlemmer og en for branchen generel stigning i antallet af klagesager indbragt for Ankenævnet for Forsikring er målsætningen at fastholde det nuværende lave antal klager.

Persondatabeskyttelse

Vi har skærpet fokus på beskyttelsen af medlemmernes data. For os er beskyttelse af medlemmernes personoplysninger afgørende for den tillid, de viser os. Derfor er databeskyttelse også et centralt element i udviklingen af vores nye forsikringssystem. Vi har i 2018 ansat vores første Data Protection Officer (DPO) og arbejdet med at optimere processerne, så vi efterlever kravene under Persondataforordningen. Således gennemgik samtlige medarbejdere i 2018 et e-learningkursus i håndtering af personfølsomme oplysninger.



KONKURRENCESITUATIONEN

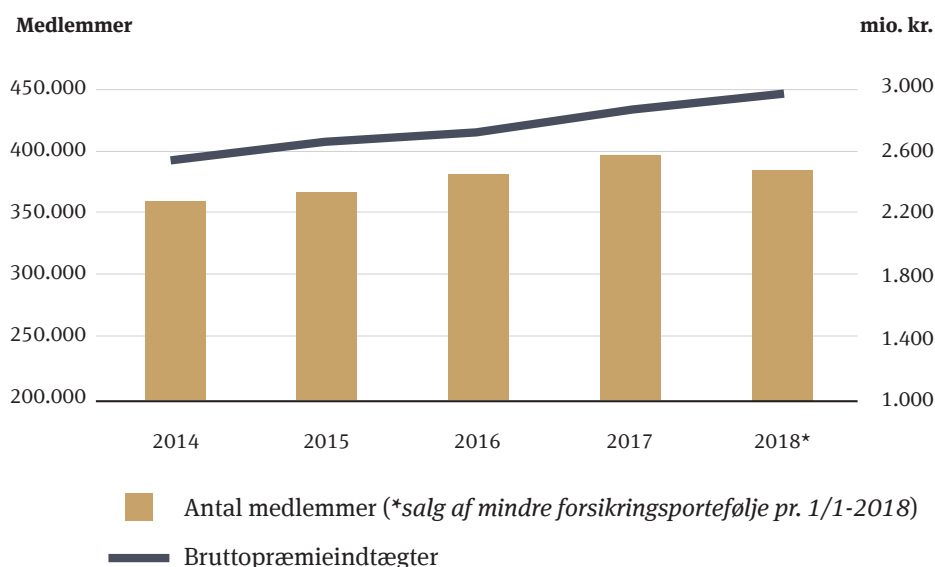
I 2018 blev konkurrencesituationen yderligere skærpet, hvor der i stigende grad kæmpes om de attraktive medlemmer. På trods af dette lykkedes vi igen i 2018 med at tage markedsandele fra alle de landsdækkende konkurrenter og udbyggede positionen som det 3. største forsikringsselskab på privatmarkedet blandt sammenlignelige forsikringsselskaber. Vi har en ambition om at styrke og udbygge vores konkurrenceevne yderligere. Dette sker blandt andet gennem udvikling af fleksible produkter med udgangspunkt i medlemmernes behov og efterspørgsel.

Vi kunne i 2018 byde velkommen til over 11.700 nye medlemmer og mere end 31.000 nye policer. Vi er rigtig glade for, at så mange nye medlemmer vælger LB Forsikring, og vi har ambitioner om at tiltrække endnu flere nye medlemmer i de kommende år.

Udover at have budt velkommen til mange nye medlemmer har vi været i dialog med en stor del af vores eksisterende

medlemmer. Vi har proaktivt taget kontakt til vores medlemmer, hvor vi har gennemgået og ajourført det enkelte medlems forsikringsforhold. Samtidig har vi indsamlet tilladelser (permissions), der giver mulighed for en endnu bedre service overfor vores medlemmer på forskellige digitale platforme. Vi har ved udgangen af 2018 indsamlet tilladelser fra knap en tredjedel af vores medlemmer.

Vi tror på, at vores stærke position på forsikringsmarkedet giver os en konkurrencemæssig fordel. Vi har gode produkter og digitale løsninger, der bliver yderligere udviklet de kommende år. Dette sammenholdt med vores stærke brands, gode omdømme og det faktum, at vi er medlems-ejet, ser vi som en styrke. Vi ser i stigende grad en tendens til, at medlemmerne på den baggrund vælger os. Dette ser vi som en bekræftelse af, at vi har den rigtige forretningsmodel, hvor pengene alene arbejder til fordel for medlemmerne.



INVESTERINGER

Ved udgangen af 2018 udgør LB koncernens samlede investeringsportefølje 7,1 mia. kr. Det samlede afkast på investeringsporteføljen blev på -0,2 %, hvilket er utilfredsstillende og lavere end forventet. 2018 var præget af store udsving på markederne, hvor året startede med en kort optur for herefter at udvikle sig negativt. Vi oplevede en mere rolig periode fra april til september, hvorefter den negative stemning tog fart hen imod slutningen af året.

Afkast i kapitalforeningen LB Investering



Formål

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

Det løbende investeringsafkast skal sikre en styrkelse af kapitalgrundlaget, som gør det muligt at skabe vækst i forsikringsforretningen jævnfør den strategiske målsætning. I LB koncernen har vi et stærkt kapitalgrundlag. For at opnå styrkelse af kapitalgrundlaget påtages relativt høje investeringsmæssige risici med forventning om at opnå et tilsvarende højt afkast i forhold til den påtagne risiko.

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

Investeringsporteføljen

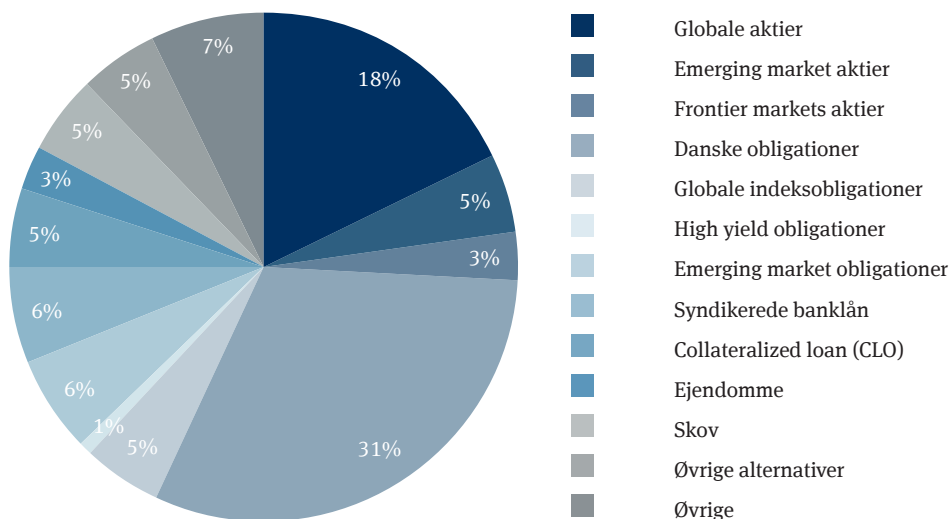
Porteføljen sammensættes på baggrund af analyser af fremtidige afkastforventninger samt modelberegninger, der er baseret på historiske data for afkast og risici. Der er fastlagt rammer for hver enkelt aktivklasse for at minimere risikoen og sikre spredning i porteføljen. Derudover fastsættes grænser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

LB Investering

Afkastet i Kapitalforeningen LB Investering, der indeholder de mest likvide værdipapirer, blev i 2018 på -4,0 %. Hovedparten af aktivklasserne havde negative afkast for året, dog med danske obligationer og syndikerede banklån som undtagelser. Særligt emerging markets oplevede negative afkast for både aktier og obligationer. Derudover havde flere af vores forvaltere problemer med at slå deres respektive benchmark. Samlet betyder dette, at afkastet for 2018 blev 0,8 procentpoint lavere end benchmark på -3,2 %.

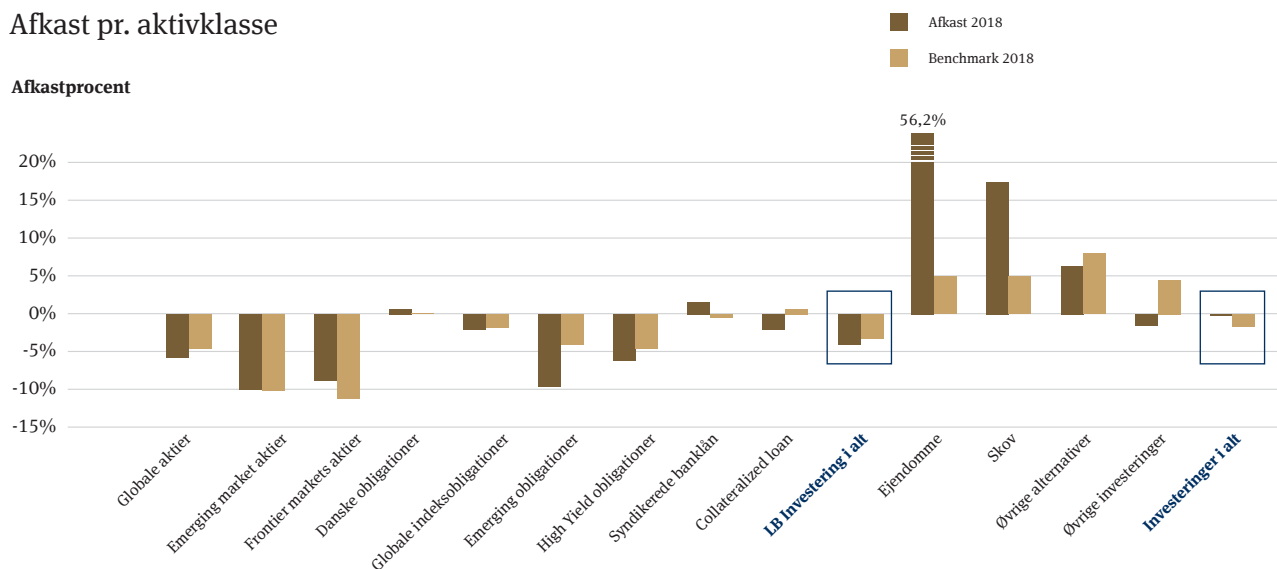
Da forsikringstagernes interesser fortrinsvis er i danske kroner, afdækkes størstedelen af valutarisikoen på investeringerne i amerikanske dollars, britiske pund og japanske yen. Denne afdækning har i 2018 givet et tab på 70 mio.

Investeringsporteføljen i LB koncernen pr. 31. december 2018



Afkast pr. aktivklasse

Afkastprocent



kr., som dog modsvares af en positiv effekt på de underliggende aktivklasser.

Aktier

Både globale og emerging markets aktier har givet negative afkast i årets løb. Globale aktier lå under benchmark med et afkast på -5,8 % mod -4,6 %, mens emerging markets lå på benchmark.

Udviklingen på aktiemarkedene har gennem hele året været præget af udsving. Generelt har de negative afkast været drevet af truslen om handelskrig, høj geopolitisk uro, stigende renter i USA samt mere afdæmpede forventninger til den fremtidige vækst.

Virksomhedernes regnskabstal og de økonomiske nøgletal har været pæne igennem året, men de medfølgende forventninger til fremtiden har været mere afdæmpede, og det har været med til at presse markederne i en mere negativ retning. Den amerikanske centralbank (FED) har gennem 2018 hævet pengemarkedsrenten ad flere omgange. Forventningen til yderligere renteforhøjelser i 2019 blev ved mødet i december 2018 reduceret fra 3 til 2. Dette tolkede markedet som et tegn på, at økonomien bliver svagere. I Europa stopper den europæiske centralbank (ECB) som planlagt med obligationsopkøb og vil dermed ikke tilføre likviditet i markederne. Den lave rente forventes på den baggrund at stige i løbet af 2019.

Obligationer

Porteføljen med danske obligationer klarede sig positivt gennem 2018 som følge af fornyede rentefald. Overvægten af realkreditobligationer gav et merafkast i forhold til statsobligationer. Porteføljen med banklån gav ligeledes

et merafkast, mens kreditobligationer gav negative afkast. Det var især et svært år for emerging markets obligationer, der blev påvirket negativt af stigningen i de amerikanske renter og den stigende dollar.

Alternative investeringer

En del af porteføljen har historisk været investeret i ejendomme og skov, men inden for de seneste år er porteføljen blevet udvidet med investeringer i infrastruktur og kreditfonde. Dette er sket for at sikre en bedre spredning og dermed en bedre balance mellem afkast og risiko.

I 2018 blev hovedparten af udlejningsejendommene solgt, da markedspriserne i København vurderedes at være attraktive. Dette betød et ekstraordinært højt afkast på ejendomsporteføljen på i alt 161,5 mio. kr. svarende til 56,2 %.

Skovinvesteringerne gav i 2018 et afkast inklusiv værdiregulering på 17,2 %. Værdireguleringen er blandt andet sket på baggrund af justerede forventninger til udvikling i jord- og træpriser samt de afkastkrav, vi stiller til vores skovinvesteringer. Skovinvesteringerne består dels af direkte investeringer og dels af investering i to internationale skovfonde. I 2018 blev skoven i Irland solgt, så der fremover udelukkende er investeret i direkte ejet skov i Baltikum, mens resten af skovinvesteringerne sker gennem globale skovfonde.

Desuden har vi investeret i infrastruktur gennem Copenhagen Infrastructure Partners: CIP II og CIP III, som er infrastrukturfonde med fokus på energiinvesteringer, herunder investeringer i vindmøller og biogasanlæg. Disse investeringer har i 2018 givet et afkast på 6,4 %.

Endelig har vi i 2018 investeret i en række kreditfonde, der har specialiseret sig i at yde lån til virksomheder. Fondene løber typisk i 8-10 år, hvor der gennem de første 3 år indbetales til opbygning af porteføljen. Afkastet er typisk lavt de første år og højere mod slutningen af fondens løbetid. Vi har valgt at samarbejde med en ekstern rådgiver på dette område.

Ansvarlige investeringer

Vi tror på, at fokus på god selskabsledelse, miljø og klima samt sociale forhold er positivt for selskabernes evne til at skabe gode afkast. Derfor er vi mere bevidste om og har et øget fokus på at investere i bæredygtige løsninger.

I 2018 har vi sat øget fokus på ansvarlighed i investeringerne. Vi har i investeringsstrategien krav om, at vores forvaltere tilslutter sig og efterlever FN's principper for ansvarlige investeringer (PRI). Det betyder, at virksomhederne, der investeres i, ud over lovgivningen skal overholde internationale standarder for menneskerettigheder, arbejdsvilkår, miljø og antikorruption. De internationale standarder er udtrykt i FN-erklæringer og konventioner og er opsummeret i FN Global Compact principperne. Desuden ønsker vi i investeringspolitikken at understøtte opnåelsen af FN's Verdensmål, ligesom vi har specifikke mål for investeringer i bæredygtig energi og skovdrift.

Vi har vedtaget principper for udøvelse af vores aktive ejerskab, idet vi aktivt forsøger at påvirke de virksomheder, som ikke fuldt ud lever op til PRI. Vi udøver aktivt ejerskab ved direkte investeringer i selskaber, hvor vi har en ejerandel, der overstiger 5 %. Vi har løbende dialog med selskaberne for at følge op på deres strategier og resultater. Påvirkning af selskaber, hvor ejerandelen er under 5 %, sker gennem vores kapitalforvaltere.

Vi har et samarbejde med den uafhængige screeningsvirksomhed ISS, der gennemlyser vores investeringsportefølje to gange årligt. Er der anmærkninger på selskaber, der agerer i modstrid med vores politik, afdækker vi mulige tiltag i samarbejde med forvalteren. Formår forvalteren ikke at leve op til vores forventninger, kan vi afvikle samarbejdet med den pågældende. Vi har i 2018 gennemført en screening af vores investeringsportefølje.

Forventning til 2019

Usikkerheden i 2018 forventes at fortsætte ind i 2019, primært drevet af en høj geopolitisk usikkerhed. Verdensøkonomien har det stadig godt, selvom væksten er aftagende. Dette kan give en "bund" under markederne, særligt hvis der kommer en afklaring på den truende handelskrig. Trods strammere pengepolitik er der udsigt til mere ekspansiv finanspolitik i både USA og Kina, hvilket understøtter den fremtidige vækst. I Europa mangler en afklaring om Brexit. Denne usikkerhed vil fortsat være katalysator for udsving på markederne, indtil der er en afklaring på plads. Overordnet forventer vi et beskedent positivt resultat for året.

RISIKO OG SOLVENS

LB koncernens arbejde med risikostyring og solvens er organiseret omkring de fire nøglefunktioner (Aktuar-, Risikostyring-, Compliance- og Intern Audit funktionerne) og LB Forsikrings risikokomité, som ledes af selskabets CFO. Som en del af den overordnede risikostyring har bestyrelsen identificeret de væsentligste risikoområder og fastsat målbare tilladte grænser for eksponering, som selskabet følger. Risikokomitéen har ansvaret for at monitorere og have overblik over koncernens samlede risikoprofil og sammenhængen mellem risiko og kapitalgrundlag. Til brug for komitéens arbejde er udarbejdet et årshjul for henholdsvis Risikostyrings- og Compliancefunktionerne, som sikrer, at der årligt foretages en risikomæssig gennemgang af de væsentligste forretningsområder. Investeringskomitéen har til formål at drøfte og vurdere den optimale sammensætning af koncernens investeringer i likvide aktiver samt at håndtere den afledte likviditet fra forsikringsdriften.

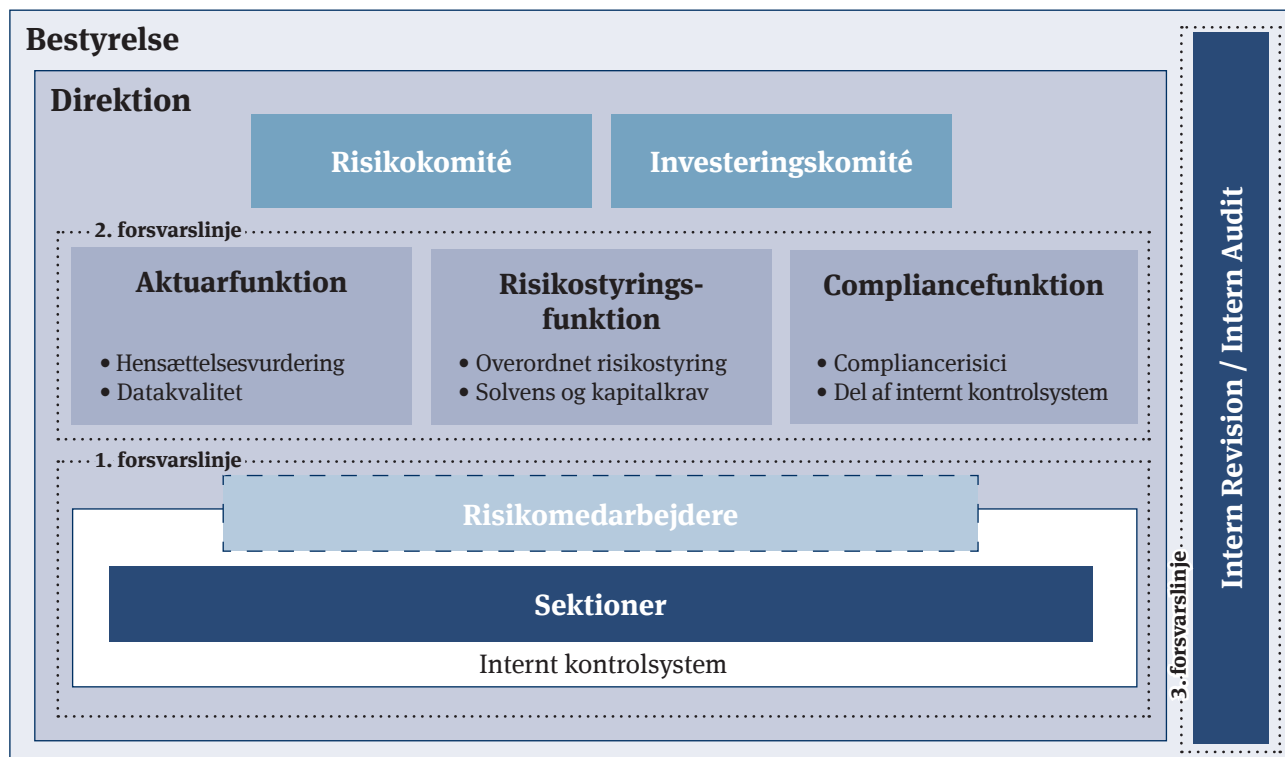
Risikostyring

Risikostyring er en integreret del af LB koncernens drift og ledelse. Som en del af risikostyringssystemet er etableret kontroller og procedurer, der sikrer, at det er muligt at identificere, måle, overvåge, styre og rapportere om de risici, som selskabet kan blive udsat for i den strategiske planlægningsperiode. Det daglige ansvar for risikostyring og risikoidentifikation ligger i de enkelte forretningsområder og sektioner, hvor der lokalt er udpeget dedikerede risikomedarbejdere, der fungerer som bindeled mellem forretningen og risikostyringsfunktionen. Risikomedarbejderne bidra-

ger til at identificere, håndtere og rapportere risici i deres respektive forretningsenheder. Risikostyringsfunktionen yder støtte og sparring til forretningen og har ansvaret for den overordnede risikostyring herunder overvågning af koncernens samlede risici og solvens.

Risikovurderingsprocessen (ORSA) er en integreret del af koncernens risikostyring, idet processen er forankret i direktionen og bestyrelsen. Risikovurderingen tager udgangspunkt i forretningsmodellen, risikoprofilen og risikotolerancegrænserne og er baseret på en "going concern" forudsætning. Resultatet af bestyrelsens vurdering dokumenteres i en årlig risikovurderingsrapport. Konklusionerne herfra indgår i processerne for udarbejdelse af budgetplan for den strategiske planlægningsperiode, kapitalplanen og kapitalnødplanen, som godkendes på bestyrelsesmødet, der typisk afholdes i slutningen af november måned.

Budgetplanen viser den forventede finansielle udvikling ved eksekvering af den valgte strategi, herunder blandt andet udmøntning af vækst mål, implementering af nyt forsikringssystem og optimering af investeringsafkastet under hensyntagen til rammerne i investeringspolitikken. I kapitalplanen stresstestes budgetforudsætningerne i en række specifikke scenarier, der tilsammen belyser robustheden i vores kapitalberedskab. Den senest godkendte kapitalplan viser, at koncernen har kapital til at dække det forventede kapitalbehov inden for den strategiske planlægningsperi-



ode, og at kapitalberedskabet er meget robust selv i meget stressede scenarier.

Strategiske målsætninger

Solvensdækningen udtrykker forholdet mellem LB koncernens kapitalgrundlag og det opgjorte solvenskapitalkrav. Vi har en strategisk målsætning om at råde over et kapitalgrundlag på to gange det opgjorte solvenskapitalkrav svarende til en solvensdækning på 200 % målt som et rullende gennemsnit over de seneste fire kvartaler. Kapitalgrundlaget opgøres på baggrund af den regnskabsmæssige egenkapital reguleret til Solvens II værdiansættelser, og kapitalen inddeles i tiers, som afspejler kapitalens kvalitet. Vi har en strategisk målsætning om, at LB koncernens kapitalgrundlag primært udgøres af egenkapitalelementer, der kan klassificeres som tier 1-kapital, dvs. højeste kvalitet med hensyn til tilgængelighed og evne til at absorbere tab.

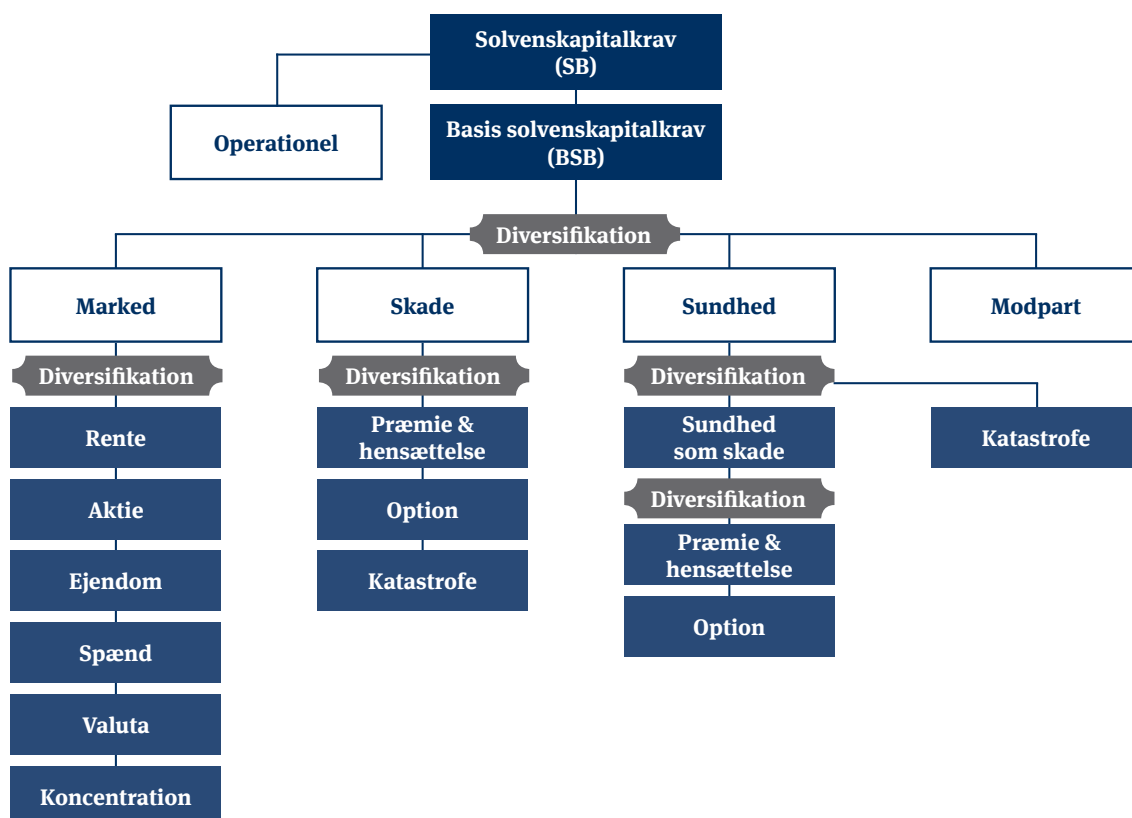
Solvens

De væsentligste risikoområder er forsikringsrisici, markedsrisici, kreditrisici, likviditetsrisici, operationelle risici og strategiske risici, idet disse er nærmere beskrevet i note 3. Bestyrelsen har besluttet, at solvenskapitalkravet opgøres ved hjælp af standardmodellen, som er fastlagt på europæisk plan, da det er vurderet, at metoden i standard-

modellen i tilstrækkelig grad afspejler koncernens risici og dermed på retvisende måde kan anvendes til beregning af solvenskapitalkravet. Udviklingen i LB koncernens solvensdækning er vist i nedenstående tabel:

	Solvens- kapitalkrav (mio. kr.)	Kapital- grundlag (mio. kr.)	Solvens- dækning
Solvens I			
Ult. 2014	n/a	n/a	n/a
Ult. 2015	n/a	n/a	n/a
Solvens II			
Ult. 2016	1.900,7	3.782,4	199,0 %
Ult. 2017	1.973,4	4.151,2	210,4 %
Ult. 2018	1.723,3	4.166,5	241,8 %

Solvensdækningen for 2016 og 2017 er tilpasset den endelige indberetning til Finanstilsynet.



REDEGØRELSE FOR SAMFUNDSANSVAR

I LB koncernen passer vi på vores medlemmer. Det har vi gjort, siden disse udgjorde en håndfuld medlemmer på Møn i 1880 til i dag, hvor vi er næsten 400.000. Men udfordringerne er meget forskellige fra dengang og til nu. Hvor man i 1880 så brand som det værste, der kunne ske, så er det langt mere komplekse og forskelligartede udfordringer, vi mødes med i dag.

Det kalder på bedre løsninger og flere partnerskaber, for verdens udfordringer bliver i høj grad også vores udfordringer. Derfor har vi i år sat fokus på FN's 17 Verdensmål og integreret dem som en styringsmekanisme for vores arbejde med samfundsansvar. Det er en naturlig forlængelse af vores medlemskab af UN Global Compact, hvor vi har forpligtet os til at efterleve de 10 principper om ansvarlig virksomhedsdrift inden for: menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, klima- og miljøbeskyttelse og bekæmpelse af korruption, som beskrevet i vores politik for samfundsansvar.

Vi har udvalgt fire verdensmål, hvor vi tror på, der er størst mulighed for at påvirke eller blive påvirket af de respektive mål. De fire mål er: 3 – sundhed og trivsel, 4 – kvalitetsudvikling, 10 – bekæmpelse af ulighed og 13 – klimaforandringer.

Konkret betyder vores orientering mod verdensmålene også, at vi indgår i partnerskaber og støtter projekter, der har dokumenteret effekt til at imødekomme nogle eller flere af målene indenfor disse fire områder. Vi vil fremover integrere arbejdet med at nå de fire verdensmål i vores drift og udvikling af forretningen.

I forlængelse af FN Global Compact, verdensmålene og vores generelle arbejde med samfundsansvar er vi samtidig begyndt at sætte øget fokus på at identificere risici relateret til arbejdet med samfundsansvar inden for hovedområderne; miljø og klima, sociale forhold, menneskerettigheder og anti-korruption. Ambitionen er at blive endnu bedre til at imødekomme potentialer og problemstillinger – ikke kun for vores forsikringsfællesskab, men også verden omkring os.

I 2019 vil vi sætte yderligere fokus på dette arbejde med den videre udvikling af vores CSR-strategi. Vi tror på, at vi med de rette partnerskaber og med det rette fokus i vores drift kan være med til at forebygge de udfordringer, vi som samfund mødes med. En forsikring er for langt de fleste ikke noget, man ønsker at gøre brug af. Derfor skal vi også være der og bidrage til at fjerne eller reducere de små uheld og de store katastrofer - FØR de sker. Det være sig på samfundsniveau eller i privatsfæren. Det er vores løfte til vores medlemmer og til resten af samfundet. Vi har gjort det i snart 140 år, og vi ønsker at gøre det i mindst 140 år endnu.

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

Dette er den lovpligtige redegørelse for samfundsansvar for LB koncernen for kalenderåret 2018 i henhold til § 132 b i bekendtgørelsen om ændring af bekendtgørelsen 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 Forsikrings CSR-indsats. Dette er dog ikke en del af rapporteringen i henhold til § 132 b.

UN GLOBAL COMPACT PRINCIPPER

Vi tilsluttede os i 2017 UN Global Compact, og arbejder dermed for at fremme nedenstående principper. Vores bidrag er omtalt i forskellige afsnit i denne beretning.

Menneskerettigheder	Arbejdstagerrettigheder	Miljø	Anti-korruption
Princip 1: Virksomheden bør støtte og respektere beskyttelsen af internationalt erklærede menneskerettigheder	Princip 3: Virksomheden bør opretholde foreningsfriheden og effektivt anerkende retten til kollektiv forhandling	Princip 7: Virksomheden bør støtte en forsigtighedstilgang til miljømæssige udfordringer	Princip 10: Virksomheden bør modarbejde alle former for korruption, herunder afpresning og bestikkelse
Princip 2: Virksomheden bør sikre, at den ikke medvirker til krænkelse af menneskerettighederne	Princip 4: Virksomheden bør støtte udryddelsen af alle former for tvangsarbejde	Princip 8: Virksomheden bør tage initiativ til at fremme større miljømæssig ansvarlighed	
	Princip 5: Virksomheden bør støtte effektiv afskaffelse af børnearbejde	Princip 9: Virksomheden bør opfordre til udvikling og spredning af miljøvenlige teknologier	
	Princip 6: Virksomheden bør afskaffe diskrimination i relation til arbejds- og ansættelsesforhold		

MEDARBEJDERFORHOLD

Det er afgørende, at LB Forsikring kan fastholde og tiltrække dygtige og dedikerede medarbejdere, og at de trives – vi kalder det 'job, der dækker bedre'. Både medlemmer og medarbejdere skal opleve, at LB Forsikring giver værdi tilbage.

Vi har fokus på, at vores politikker og processer løbende udvikles, så de understøtter de overordnede målsætninger i forhold til behovet for kompetencer. Det betyder, at vi udvælger relevante indikatorer, der understøtter rekruttering og fastholdelse.

Medarbejdertilfredshed

For at sikre, at vi har en god arbejdsplads, gennemfører vi årligt en medarbejdertilfredsundersøgelse (MTU).

Tilfredshed	2017	2018
Arbejdsglæde	78 (72)	81(72)
Loyalitet	86 (77)	88(78)

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

Resultaterne viser, at vi ikke bare fastholder, men øger medarbejdertilfredsheden, så vi nu ligger øverst, når det kommer til arbejdsglæde målt i branchen. Det er særdeles positivt, og bekræfter os i de handlinger, vi har foretaget for at sikre trivsel og engagement.

Målet er at fastholde et niveau, der ligger over branchegennemsnittet.

Arbejdsmiljø

I 2018 blev gennemført en arbejdspladsvurdering (APV). Ambitionen var at fastholde det eksisterende tilfredshedsniveau. Det anses som opnået trods et svagt fald. Målsætningen over de næste tre år er at fastholde niveauet stabilt over 3,5 på en skala fra 1-5, hvor 5 er bedst. Vi anser dette for at være et realistisk niveau grundet de ældre bygninger, der udgør vores domicil og de begrænsninger og udfordringer, som det medfører for det fysiske arbejdsmiljø.

Arbejdsmiljø	2015	2018
Samlet tilfredshed – Jeg er alt i alt tilfreds med arbejdsmiljøet som helhed	3,8	3,7

Sygefravær

Udover vores MTU og APV holder vi øje med sygefraværet i LB koncernen, da sunde og raske medarbejdere er afgørende for at sikre en god arbejdsplads.

Sygefravær	2017	2018
Sygefravær for fuldtidsansatte	3,8% (3,3%)	3,1% (*)

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

() angiver forsikringsbranchens gennemsnit.

**2018 var ikke offentliggjort ved rapportens afslutning.*

Der har for 2018 været et fald i sygefraværet. Det tyder på, at de tiltag, vi har igangsat, virker.

Arbejdet med sygefravær vil fortsat være et prioriteret område i 2019, hvor vi vil afklare, hvilke initiativer der fremadrettet skal igangsættes for at fastholde et tilfredsstillende sygefraværsniveau.

Det langsigtede mål er at ligge på niveau med branchen.

Medarbejderrepræsentation

Vi har fokus på relevante arbejdsforhold og samarbejde mellem medarbejdere og ledelse med de faglige repræsentanter i vores samarbejdsudvalg (SU). Medarbejderne er omfattet af overenskomsten mellem Finanssektorens Arbejdsgiverforening (FA) og Forsikringsforbundet (FF), dog med undtagelse af ledere, enkelte specialister og studentermedhjælpere. Samarbejdsudvalget vurderer løbende nøgletal på medarbejderområdet.

Mangfoldighed

I LB Koncernen er det afgørende, at der er lige muligheder for alle uanset køn, alder, religion, seksualitet, etnicitet eller handicap.

Bestyrelse

LB Foreningens bestyrelse 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 foreningens øvrige ledelsesniveauer, hvis der ikke er minimum en 40/60 fordeling.

Bestyrelsen har fastsat et måltal, hvorefter det underrepræsenterede køn i LB Foreningens bestyrelse skal udgøre 1/3 af det samlede antal bestyrelsesmedlemmer. Tidshorisonen for opfyldelse af måltallet er 2020.

I forbindelse med den ordinære generalforsamling 2018 var der valg til bestyrelsen. To mænd og én kvinde blev

nyvalgt til erstatning for to mænd og én kvinde. Den køns-mæssige sammensætning i bestyrelsen er således uændret fra 2017 til 2018, og bestyrelsen består fortsat af én kvinde og fem mænd. Måltallet er derfor ikke opfyldt.

Der var mange kandidater til bestyrelsesvalget med en fordeling på 25 % kvinder og 75 % mænd. LB Foreningen har i 2018 ændret vedtægterne, så der er fjernet visse begrænsninger for valg af kandidater til bestyrelsen. LB Foreningen har endvidere nedsat en arbejdsgruppe, der arbejder med medlemsdemokratiet i LB Foreningen. Arbejdet forventes også at kunne bidrage positivt til at nå det fastsatte måltal, herunder i forbindelse med valg af nye delegerede i LB Foreningen

Medarbejdere og ledere

Vores ledere er i dag ligeligt fordelt mellem kønnene og vi er stolte af, at vi ligger pænt placeret i forhold til resten af branchen, når det kommer til kønssammensætning.

Køn	2017		2018	
	Kvinder	Mænd	Kvinder	Mænd
Overordnede ledere	38 % (26 %)	62 % (74 %)	38 % (27 %)	62 % (73 %)
Alle ledere	48 % (30 %)	52 % (70 %)	50 % (31 %)	50 % (69 %)
Medarbejdere	59 % (46 %)	41 % (54 %)	60 % (*)	40 % (*)

Tallene er opgjort i henhold til FA's nøgletal.

() angiver finans- og forsikringsbranchens gennemsnit.

* 2018 var ikke offentliggjort ved rapportens afslutning.

Diskrimination

Der skal være plads til alle i LB koncernen. Derfor har vi en politik om nultolerance overfor enhver form for mobning og diskrimination. Der har i 2018 ikke været registreret sager i relation til mobning og diskrimination.

KLIMA OG MILJØ

Vi arbejder primært med behovsafdækning og skadebehandling og har således ingen direkte påvirkning af klimaet eller miljøet. Vores forretning udfordres dog af de påvirkninger, som kommer fra klima og miljø. Vi ser generelt vejrligsforhold som en risiko. Storme, skybrud og oversvømmelser påvirker vores erstatningsudgifter, hvor de største katastrofer afdækkes af reassurance-programmet.

I 2018 har vi vedtaget retningslinjer for klima- og miljøpåvirkninger. Her anerkender vi vores miljø- og klimamæssige ansvar for drift af en virksomhed med næsten 700 medarbejdere i en række ældre domicilejendomme i det centrale København.

Vores investeringsaktiviteter kan også have positive såvel som negative indvirkninger på de klima- og miljøudfordringer, vi som organisation og samfund står overfor, se mere på side 21.

Energi

I en virksomhed af vores størrelse er der et naturligt energiforbrug i de ejendomme, vi benytter. Vi har i 2018 brugt over 900.000 kWh strøm og 2,6 mio. kWh varme. Det giver en CO2-belastning på 372 tons CO2. Det er et fald fra 2017 på 0,8 %. Men da vi samtidig er blevet 6,7 % flere medarbejdere i 2018 er vores forbrug per medarbejder reduceret med 7,1 %. Det kolde forår har betydet en stigning i vores varmekonsum, som er den største post i vores klimabelastning.

Vi har valgt at kompensere vores CO2-udslip gennem et klimapartnerskab med Ørsted, hvor vi understøtter efterspørgslen og dermed også udbygningen af dansk vindenergi med RECS-beviser (Renewable Energy Certificates).

I 2018 har vi indgået partnerskaber med vores forsyningselskaber Ørsted og HOFOR, som giver os et bedre overblik over vores forbrug af både elektricitet og varme. På baggrund af de data vil vi i 2019 etablere konkrete målsætninger for vores energiforbrug, ligesom vi vil fortsætte vores klimapartnerskab med Ørsted.

CSR-PARTNERSKABER

I 2018 har LB Foreningen doneret knap 5,0 mio. kr. til over 20 forskellige større og mindre projekter. Dertil kommer godt 933.000 kr. til en række donationer til mindre organisationer, rejselagater samt lagater til økonomisk trængte medlemmer.

LB Foreningens bestyrelse har i 2018 vedtaget en ny uddelingsstrategi. Her fokuseres på fire af FN's 17 Verdensmål – Sundhed og trivsel (mål 3), Kvalitetsuddannelse (mål 4), Bekæmpelse af ulighed (mål 10) og Klimaforandringer (mål 13).

De fire verdensmål er udvalgt, idet vi ser særlige potentialer og problemstillinger relateret til LB koncernen. I strategien ligger et ønske om at målrette og koncentrere uddelingerne yderligere. Det er besluttet, at vi som udgangspunkt kun indgår i partnerskaber af minimum tre års varighed, at partnerskaberne skal have en national forankring i Danmark

samt have en tilknytning til uddannelse. Disse målsætninger og præmisser er blevet diskuteret med LB Foreningens delegerede og benyttes i vurderingen af de mulige projekter og partnerskaber, som bestyrelsen bliver præsenteret for.

Året der gik

LB Foreningen har i 2018 indgået et samarbejde med Rådet for Sikker Trafik. En undersøgelse har vist, at 30 % af skolepatroljeeleverne har oplevet truende adfærd eller farlige episoder med andre trafikanter. Det vil LB Foreningen sammen med Rådet for Sikker Trafik bidrage til at nedbringe. Vi har hyldet 9000 skoleelever med fester i Tivoli og Legoland og indstiftet prisen Årets Skolepatruljer til uddeling i samtlige regioner og på nationalt plan. Endelig udviklede vi nyt undervisningsmateriale, som gør eleverne bedre i stand til at håndtere konflikter. I 2019 vil vi gennem kampagner og påvirkning af de øvrige trafikanter arbejde for at nedbringe antallet af elever, der oplever truende adfærd eller farlige episoder. I alt bidrager LB Foreningen til skolepatruljerne med 3,9 mio. kr. frem til og med 2020.

I 2018 indledte LB Foreningen ligeledes et partnerskab med Lær For Livet, som er et seks-årigt læringsprogram for anbragte børn. Hjørnestenen i programmet er en mentorordning, hvor hvert barn får en ressourcestærk voksen, som på frivillig basis understøtter barnets læring og uddannelse. Kun 52 % af anbragte børn gennemfører grundskolen og kun 20 % får en ungdomsuddannelse. Med bedre uddannelse øges chancen for, at de kan bryde den sociale arv. LB bidrager med 4 mio. kr. frem mod 2021 og understøtter rekrutteringen af mentorer. Målgruppen som mentorer er sygeplejersker, lærere og pædagoger, som samtidig er de største medlemsgrupper i LB Forsikring. I alt skal LB bidrage til at rekruttere 120 nye mentorer årligt blandt vores medlemmer og vores midler skal bruges til at kvalitetssikre mentorordningen.

Derudover har LB Foreningen støttet projekter i 3. verdenslande: Udvikling af særlige pigeskoler i Ghana med OxfamIBIS og støtte til Earth University i Costa Rica, som uddanner unge fra det tropiske bælte i bæredygtige dyrkningsmetoder og økonomi. LB Foreningen har også støttet de gensidige forsikringsselskabers internationale organisation, ICMIF, i deres bestræbelser på at give dækning til 25 mio. uforsikrede fattige gennem gensidige mikroforsikringer i projektet ICMIF 5-5-5.

Endelig har LB Foreningen doneret 100.000 kr. til Danmarks Indsamlingen 2018; givet midler til en række mindre lokale sponsorater fremført af delegerede i LB Foreningen; uddelt rejselegater til 30 studerende på de seks professionshøjskoler samt 300.000 kr. til kunstprojekter på tre udvalgte skoler.

LB Foreningen har doneret 120.000 kr. til en række gratis foredrag for mere end 5.000 skolebørn i dataetik. Folkesko-

len.dk fik igen i 2018 godt 1,3 mio. kr. til udvikling og drift af digitale faglige netværk, der skal øge videndelingen og højne det faglige niveau i grundskolen. I 2018 nåede netværkene over 90.000 deltagere siden relanceringen i 2016.

I samarbejde med Ungdomsbyen har medarbejdere i LB Forsikring undervist skoleelever i privatøkonomisk forståelse med spillet Fat om Finanserne, hvor elever i 7.-9. klasse i et dilemmaspil gennemgår forskellige livsscenarier fra de er 15 til de er 35 år. I alt underviste vi 40 klasser eller omkring 800 elever i 2018.

LB Foreningen har været med til at stifte Tænketanken Demokratisk Erhverv, hvor vi sammen med en række andre forbruger-, producent- og medarbejderejede virksomheder vil sætte fokus på, hvad demokratisk ejerskab betyder for driften af virksomheder.

Mål for 2019

I 2019 er det vores ambition, at vi når de målsætninger vi har opstillet for de konkrete partnerskaber. Derudover vil vi sikre, at vi med vores partnerskaber gør en konkret forskel i forhold til opnåelse af vores definerede verdensmål. Vi ønsker at arbejde henimod en mere verdensmålsbaseret tilgang til vores rapportering på effekten af vores partnerskaber.

GOVERNANCE

Vi er meget bevidste om, at vi som større dansk virksomhed er ansvarlig for, hvordan vi håndterer vores risici i forhold til leverandører, menneskerettigheder og korruption. På begge områder er der risiko for, at vi som virksomhed skader både vores omdømme og suboptimerer vores forretningsdrift. Derfor etablerer vi løbende processer, der skal reducere vores risici på området.

Ansvarlig leverandørstyring

I 2018 har vi udarbejdet et kodeks for ansvarlige leverandører, der behandler områderne arbejdsforhold, menneskerettigheder, klima og miljø samt korruption. Derudover vurderer vi løbende vores leverandørportefølje, så vi kan identificere de samarbejdspartnere, der er forbundet med de største risici i forhold til samfundsansvar. Derudover vil vi årligt screene vores leverandørportefølje samt sikre opfølgning over for de udvalgte leverandører på en række parametre indenfor arbejdsforhold, menneskerettigheder, klima og miljø samt korruption. Vi har i 2018 ikke screenet vores leverandører, men vil i 2019 gennemføre screeninger af leverandører, som vi finder relevante i forhold til vores risikovurdering af leverandørporteføljen.

Anti-korruption

Vi har etableret en ny anti-korruptionspolitik, som gælder alle medarbejdere og ledelsesorganer for alle selskaber i LB koncernen. Inden udgangen af 2019 skal alle være bekendte med politikken og retningslinjer for anti-korruption herunder regler for gaver, rejser og repræsentation.

Whistleblowerordning

I overensstemmelse med lovkravene har LB 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 2018 eller tidligere.

UDVIKLINGSAKTIVITETER

Vi har en ambition om at tilbyde vores medlemmer den absolut bedste service. En væsentlig forudsætning er vores igangværende program ”Medvind”, der har til formål dels at udskifte vores nuværende forsikringssystem dels at implementere en ny medlemsportal. Koncernens nye forsikringssystem IDIT er et standardforsikringssystem, der anvendes til policehåndtering og skadebehandling. IDIT vil samtidig udgøre fundamentet for den digitale udviklingsrejse, vi undergår i de kommende år. Medlemsportalen vil fremover være det naturlige udgangspunkt for rådgivning af og kommunikation med vores medlemmer og udgør således et væsentligt element i vores ambition om at yde vores medlemmer den bedst mulige service.

Medvind er det største og væsentligste strategiske projekt i LB’s historie, og der er anvendt betydelige ressourcer herpå i det forgangne år. Når vi investerer så mange ressourcer i udviklingen, som det er tilfældet, så skyldes det, at en succesfuld implementering af forsikringssystemet og medlemsportalen er selve forudsætningen for at vi kan eksekvere på vores strategiske målsætninger. Vi vil gerne tilbyde medlemmerne de bedste digitale løsninger og yde en proaktiv service, der imødekommer deres behov.

Med den nye digitale platform får vi mere stabile it-systemer og indsigt i data omkring medlemmerne. Det muliggør, at vi kan designe produkter og serviceydelser, der matcher deres behov, og vi opnår en agilitet i forhold til produktudvikling, hvor vi hurtigere kan justere vores tilbud til medlemmerne. I løbet af de kommende år vil vi udvikle helt nye forsikringsløsninger til vores medlemmer.

Vi er i november 2018 ”gået live” med IDIT og forventer at migrere alle medlemmers data over på den nye platform i løbet af første halvår af 2019. Udviklingen af både IDIT og medlemsportalen sker i vores dattervirksomhed LB-IT A/S.

AKTIVITETER I UDLANDET

Vi har alene forsikringsaktiviteter i Danmark, idet få af vores medlemmer dog har bopæl uden for landets grænser. Vores investeringer i Kapitalforeningen LB Investering sker via en række internationale investeringsforeninger, og via tilknyttede og associerede virksomheder har vi investeret i skov i Baltikum. Via skovfonde har vi ligeledes investeringer i hovedsageligt Nord- og Sydamerika, Fjernøsten og Oceanien. Derudover har vi gennem samarbejde med Copenhagen Infrastructure Partners foretaget grønne investeringer i vindmøller og biogasanlæg i flere europæiske lande og USA. Endelig har vi investeret i kreditfonde i EU, USA og Australien.

USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING

Principperne 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 aktuar metoder. 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. Eksempel herpå er personskader.

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 100 %, hvilket reducerer usikkerheden.

Skovene i dattervirksomhederne er indregnet og målt til markedsværdi baseret på den i skovene konstaterede biologiske vækst og forventninger til fremtidig vækst samt forudsætninger til udvikling i jord- og træpriser. 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 246,3 mio. kr. mod 512,4 mio. kr. i 2017.

Forsikringsteknisk resultat (før loyalitetsrabat) udgør 374,8 mio. kr. mod 179,5 mio. kr. i 2017. Bruttoerstatningsprocenten udgør 70,6 %, hvilket er bedre end forventet og primært drevet af et positivt afløbsresultat og en forbedret lønsomhed. Bruttoomkostningsprocenten, som udgør 14,6 %, er på niveau med det forventede. Combined ratio udgør 87,1 % mod 93,7 % i 2017.

Investeringsvirksomheden har i 2018 realiseret et samlet resultat på -65,6 mio. kr. efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser. Resultatet er ikke tilfredsstillende og under forventningen til året. Dette er hovedsageligt drevet af en generel negativ stemning på de finansielle markeder gennem hele 2018, hvor især investeringer i emerging markets – aktier og obligationer – udviklede sig negativt. Hovedparten af selskabets investeringsaktiver er samlet i kapitalforeningen LB Investering, som har realiseret et negativt afkast på 247,6 mio. kr. Resultatet er positivt påvirket af gevinster fra solgte investeringsejendomme samt værdiregulering af skovinvesteringer.

LB-IT A/S

LB-IT A/S forestår implementeringen af koncernens nye forsikringssystem, som forventes ibrugtaget i løbet af 2019, hvorefter det nuværende policehåndteringssystem udfases. Årets resultat udgør et underskud på 18,5 mio. kr. mod et underskud på 10,7 mio. kr. i 2017. LB Forsikring har ydet kapitaltilskud på i alt 200,0 mio. kr. til LB-IT i løbet af 2018.

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 et underskud på 247,5 mio. kr. mod et overskud på 421,2 mio. kr. i 2017.

SEMEN EJENDOMSAKTIESELSKAB

Aktiviteterne i Semen Ejendomsaktieselskab består af investering i udlejningsejendomme, herunder en af koncernens domicilejendomme. Årets resultat udgør et overskud på 75,3 mio. kr. mod et underskud på 7,2 mio. kr. i 2017. Resultatet er positivt påvirket af værdiregulering på to af selskabets ejendomme i forbindelse med salg af disse. Vi påtænker at fusionere selskabet ind i LB Forsikring A/S i løbet af 2019.

SKOVSELSKABERNE

LB Forsikring A/S har via selskaberne AS Taanimets, Danamezs SIA og Danamiskas UAB investeringer i skov. Indtægterne fra kapitalandelene i skovselskaberne udgør i alt 64,0 mio. kr. mod 26,1 mio. kr. i 2017.

PERSONKREDS

Generalforsamling pr. 31. december 2018

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 gymnasieinspektør Iver Grunnet, Holtenevej 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 Bente Mølgaard, Vestergade 47, 4872 Idestrup

Valgområde 8 (Postnr. 5000-5990)

- Medl. grp. 1 Lærer Ole Eggert, Odensevej 63, 5500 Middelfart
Lærer Lene Krongård Piekut, Nyenstad 7, 5800 Nyborg
Lærer Edmund Pedersen, Egevej 17, 5792 Årslev
- Medl. grp. 2 Forstander Esben Jensen, Kirsebærvej 10, 5700 Svendborg
Cand. mag Mette Meulengracht Jensen, Monbergsvej 4, 5000 Odense C

Valgområde 9 (Postnr. 6000-6990)

- Medl. grp. 1 Konsulent Bjarne Toft, Engdraget 75, 6760 Ribe
Skoleleder Gunnar Jensen, Parkvej 7, 6261 Bredebro
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 Andersen, Nordre Ringgade 119, 8200 Århus N
Lærer Kurt Drammelsbæk Sørensen, Stationsvej 20, 8981 Spentrup
- Medl. grp. 2 Lektor Kirsten Petry, Sønderøparken 17 B 2-2, 8800 Viborg
Cand.it. Tine Kanne Sørensen, Dr. Margrethes Vej 4A, 1., 8200 Århus N
Gymnasielektor Hedvig Gerner Nielsen, Frisenvoldvej 14, 8940 Randers SV

Valgområde 12 (Postnr. 9000-9990)

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

Bestyrelse

Bestyrelsesformand: Viceskoleleder Carsten Mørck-Pedersen, formand, Aløvej 25, Svejlbæk, 8600 Silkeborg
Næstformand: DLF kredsformand, Lars Busk Fjelsted Hansen, Tøtmosen 39, 9800 Hjørring
Tidl. formand Jan Savery Trojaborg, Isafjordsgade 5, 1. th., 2300 København S
Lærer Merete Svalgaard Knuhtsen, Jollen 89, 3070 Snekkersten
Kommunikationschef Martin Bødker Krogh, Sønderborgvej 12, 6000 Kolding
Direktør Finn Pedersen, Stettestræde 7C, 1-1, 3700 Rønne

Revision

Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab, Osvald Helmuths Vej 4, 2000 Frederiksberg

Intern revision

Revisionschef Peter Nordvig Præst

Direktion

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

BESTYRELSENS ANDRE LEDELSESHVERV

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

Bestyrelsesmedlem

Andre ledelseshverv

Formand Carsten Mørck-Pedersen

Formand i LB Forsikring A/S.

Næstformand Lars Busk Fjelsted Hansen

Næstformand i LB Forsikring A/S.
Medlem af bestyrelsen i Lærernes Pension, Forsikringsselskab
Medlem af bestyrelsen i Lærernes a-kasse, næstformand
Hovedbestyrelsesmedlem Danmarks Lærerforening
Kredsformand Lærerkreds Nord

Martin Bodker Krogh

Bestyrelsesmedlem i LB Forsikring A/S

Finn Pedersen

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	166	354	520
Næstformand	Jørgen Henrik Stampe (fratrådt april 2018)	48	58	106
Næstformand	Lars Busk Fjelsted Hansen (tiltrådt april 2018)	119	141	260
Øvrige	Martin Bødker Krogh (tiltrådt april 2018)	119	25	144
	Finn Pedersen	169		169
	Jan Savery Trojaborg	167		167
	Kirsten Skytte Petry (fratrådt april 2018)	49		49
	Finn Jelling Jellingsø (fratrådt april 2018)	48		48
	Merete Knutsen (tiltrådt april 2018)	119		119
	Johannes Thorvald Due		235	235
	Karen Nielsen		183	183
	Anni Pilgaard ¹		130	130
	Per Gustafsson ²		130	130
	Søren Dalager Petersen ²		130	130
	Arne Kornum Krag ²		130	130

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

¹ Beløbet tilgår Dansk Sygeplejeråd

² Valgt af medarbejderne

Direktion		LB Foreningen	LB Forsikring	LB koncernen
		t. kr.	t. kr.	t. kr.
Adm. direktør	Anne Mette Toftegaard	180	4.460	4.640
Direktør	Steen Holse Andersen	120	2.982	3.102
Direktør	Jan Kamp Justesen	114	2.838	2.952

Der indgår 300 t.kr. optjente variable lønde i aflønning af direktionen. Ingen enkeltperson i direktionen har modtaget variabel aflønning, der overstiger 100 t.kr. I de oplyste beløb indgår pensionsordning, fri bil og fri telefon til rådighed.

Risikotagere	LB Foreningen		LB Forsikring		LB koncernen	
	Variabel	Total løn	Variabel	Total løn	Variabel	Total løn
Uafhængige kontrolfunktioner	2	59	128	3.985	130	4.044
Detailfunktioner	0	0	93	3.061	93	3.061
Stabsfunktioner	5	151	311	8.306	316	8.457
Total	7	210	532	15.352	539	15.562

I de oplyste beløb indgår pensionsordning, fri bil og fri telefon til rådighed. Ingen enkelt risikotager har modtaget variabel aflønning, der overstiger 100 t.kr. Gruppen består af 6 personer i LB Foreningen og 12 personer i LB koncernen.

Lønpolitik

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



LEDELSESPÅTEGNING

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 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 7. marts 2019

Direktionen


Anne Mette Toftegaard
adm. direktør


Steen Holse Andersen
direktør


Jan Kamp Justesen
direktør

Bestyrelsen


Carsten Mørck-Pedersen
formand


Lars Busk Fjelsted Hansen
næstformand


Jan Savery Trojaborg


Merete Knuhtsen


Martin Bødker Krogh


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 2018 samt af resultatet af koncernens og foreningens aktiviteter for regnskabsåret 2018 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 2018. 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 7. marts 2019



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 2018, der omfatter, resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell 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 2018 samt af resultatet af koncernens og foreningens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokol 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" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

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

Valg af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for LB Foreningen f.m.b.a. den 7. september 2018 for regnskabsåret 2018.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskaberne for regnskabsåret 2018. Disse forhold blev

behandlet som led i vores revision af regnskaberne som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold. For hvert af nedennævnte forhold er beskrivelsen af, hvordan forholdet blev behandlet ved vores revision, givet i denne sammenhæng.

Vi har opfyldt vores ansvar som beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne", herunder i relation til nedennævnte centrale forhold ved revisionen. Vores revision har omfattet udformning og udførelse af revisionshandlinger som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne. Resultatet af vores revisionshandlinger, herunder de revisionshandlinger vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om regnskaberne som helhed.

Målingen af erstatningshensættelser

Erstatningshensættelser i koncernen udgør 1.687,4 mio. kr. pr. 31. december 2018. Målingen af hensættelserne vurderes at være et centralt forhold ved revisionen, idet målingen involverer ledelsesmæssige skøn, og ændringer i forudsætninger kan have væsentlig betydning for den regnskabsmæssige værdi.

De områder og parametre med størst skøn i opgørelsen af erstatningshensættelser er opgørelsen af forventninger til fremtidige udbetalinger på indtrufne skader vedrørende indeværende og tidligere år, såvel kendte som ukendte skader (IBNR- og IBNER hensættelser).

Ledelsen har nærmere beskrevet målingen af erstatningshensættelser samt de aktuarmæssige beregninger og anvendte forudsætninger i anvendt regnskabspraksis i note 1.

Hvorledes forholdet blev behandlet ved revisionen

Baseret på vores risikovurdering har vi efterprøvet den af ledelsen foretagne måling af erstatningshensættelser.

Vores revision har omfattet efterprøvning af de metoder, forudsætninger og data som ledelsen har anvendt i forbindelse med opgørelsen af erstatningshensættelser, herunder IBNR- og IBNER hensættelserne.

Revisionshandlingerne, der er udført i samarbejde med vores specialister med aktuarmæssige kvalifikationer, har omfattet;

- Vurdering og test af design, implementering og vurdering af effektiviteten af nøglekontroller og data relateret til processer for skadebehandling og hensættelser vedrørende anmeldte skader samt anvendte aktuarmæssige model til opgørelse af IBNR- og IBNER hensættelser.

- Uafhængig aktuarmæssig vurdering af de anvendte data, metoder, modeller og antagelser i forhold til almindeligt accepterede aktuarmæssige standarder, den historiske udvikling og tendenser.
- Vurdering og analyser af udviklingen i afløbsresultater og ændringer i anvendte modeller og antagelser i forhold til sidste år og udviklingen i branchestandarder og praksis.
- Efterregning af beregning af erstatningshensættelserne for udvalgte brancher ved anvendelse af bestandsdata.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med krav i lov om finansiell virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen og foreningen, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og foreningens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og foreningens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller for-

hold kan dog medføre, at foreningen ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne 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 revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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

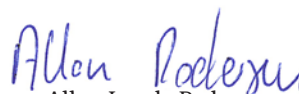
Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskaberne for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller 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.

København, den 7. marts 2019

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Ole Karstensen
statsautoriseret revisor
mne16615



Allan Lunde Pedersen
statsautoriseret revisor
mne34495

RESULTATOPGØRELSE

1. januar - 31. december

Mio. kr.	MODERSELSKAB		KONCERN	
Noter	2018	2017	2018	2017
4 Bruttopræmier			2.809,8	2.872,3
Afgivne forsikringspræmier			-50,7	-49,9
4 Ændring i præmiehensættelser			-58,0	-18,6
Præmieindtægter for egen regning			2.701,1	2.803,8
5 Forsikringsteknisk rente			-4,9	-4,6
Udbetalte erstatninger			-2.201,8	-2.208,3
Modtaget genforsikringsdækning			-0,3	0,9
Ændring i erstatningshensættelser			146,6	35,2
Ændring i risikomargen			2,7	0,8
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser			-3,0	-3,8
6 Erstatningsudgifter for egen regning			-2.055,8	-2.175,2
7 Erhvervelsesomkostninger			-111,4	-158,6
7 Administrationsomkostninger			-334,1	-297,5
Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning i alt			-445,5	-456,1
8 FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT			194,9	167,9

RESULTATOPGØRELSE

1. januar - 31. december

Mio. kr.	MODERSELSKAB		KONCERN	
Noter	2018	2017	2018	2017
9 Indtægter fra tilknyttede virksomheder	235,1	478,9		
10 Indtægter fra associerede virksomheder	0,0	0,0	-4,2	-0,4
Indtægter af investeringsejendomme	0,0	0,0	6,0	0,0
Indtægter af skovinvesteringer	0,0	0,0	10,4	-0,9
11 Renteindtægter og udbytter m.v.	0,2	0,1	92,9	41,0
12 Kursreguleringer	0,0	0,0	-108,9	486,8
Renteudgifter	0,0	0,0	-0,4	-0,7
Administrationsomkostninger i f.m. investeringsvirksomhed	-6,3	-4,8	-19,7	-19,2
Investeringsafkast i alt	229,0	474,2	-23,9	506,7
5 Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser			5,7	1,4
INVESTERINGSAFKAST EFTER FORRENTNING OG KURS- REGULERING AF FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSE	229,0	474,2	-18,2	508,1
13 Andre indtægter	0,0	0,0	142,2	19,9
Uddelinger	-5,8	-7,1	-6,0	-7,3
13 Andre omkostninger	0,0	0,0	-20,8	-41,0
RESULTAT FØR SKAT	223,2	467,1	292,1	647,6
14 Skat	1,4	1,1	-53,0	-144,5
ÅRETS RESULTAT	224,6	468,2	239,1	503,1
Minoritetsinteressers andel af årets resultat			11,2	33,5
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE				
Årets resultat	224,6	468,2	239,1	503,1
Anden totalindkomst:				
17 Opskrivning af domicilejendomme	8,0	-0,9	4,0	-2,9
Skat vedrørende opskrivning af domicilejendomme	-1,7	0,2	-0,8	0,6
Urealiseret valutakursregulering datter- og associerede virksomheder	0,8	0,3	0,9	0,4
Aktuarmæssige gevinster/tab pensionsforpligtelser	-0,6	0,0	-0,7	0,0
Skat aktuarmæssige gevinster/tab pensionsforpligtelser	0,1	0,0	0,1	0,0
Anden totalindkomst i alt	6,6	-0,4	3,5	-1,9
TOTALINDKOMST I ALT	231,2	467,8	242,6	501,2
Minoritetsinteressers andel af totalindkomsten			11,5	33,5
Årets resultat foreslås disponeret således:				
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	191,9	468,7		
Overført overskud eller underskud	32,7	-0,5		
I alt	224,6	468,2		

BALANCE

Pr. 31. december

Noter (Mio. kr.)	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2018	2017	2018	2017
AKTIVER				
15 IMMATERIELLE AKTIVER	0,0	0,1	365,2	209,0
16 Driftsmidler	0,0	0,0	18,6	20,0
17 Domicilejendomme	0,0	0,0	172,9	175,2
MATERIELLE AKTIVER I ALT	0,0	0,0	191,5	195,2
17 Investeringssejendomme	0,0	0,0	62,1	164,8
18 Skovinvesteringer	0,0	0,0	241,7	294,8
19 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.376,5	4.184,6		
20 Kapitalandele i associerede virksomheder	0,0	0,0	58,8	14,3
21 Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder i alt	4.376,5	4.184,6	58,8	14,3
22 Kapitalandele	0,0	0,0	526,7	436,0
Investeringsforeningsandele	0,0	0,0	4.836,7	5.019,5
23 Obligationer	0,0	0,0	1.164,3	1.340,6
24 Afledte finansielle instrumenter	0,0	0,0	0,3	10,8
Andre udlån	0,0	0,0	0,2	0,2
Indlån i kreditinstitutter	0,0	0,0	15,1	30,2
Andre finansielle investeringsaktiver i alt	0,0	0,0	6.543,3	6.837,3
INVESTERINGSAKTIVER I ALT	4.376,5	4.184,6	6.905,9	7.311,2
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	0,0	0,0	14,7	17,7
Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter i alt	0,0	0,0	14,7	17,7
Tilgodehavender hos forsikringstagere	0,0	0,0	40,6	46,8
Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter i alt	0,0	0,0	40,6	46,8
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	0,0	0,0	47,6	48,2
25 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	27,4	0,0	0,0	0,0
Andre tilgodehavender	0,0	0,0	90,4	99,1
TILGODEHAVENDER I ALT	27,4	0,0	193,3	211,8
Aktuelle skatteaktiver	1,4	1,1	0,0	0,0
Likvide beholdninger	0,0	25,5	289,2	192,8
ANDRE AKTIVER I ALT	1,4	26,6	289,2	192,8
Tilgodehavende renter samt optjent leje	0,0	0,0	6,5	6,4
Andre periodeafgrænsningsposter	5,5	2,4	66,9	18,2
PERIODEAFGRÆSNSNINGSPOSTER I ALT	5,5	2,4	73,4	24,6
AKTIVER I ALT	4.410,8	4.213,7	8.018,5	8.144,6

BALANCE

Pr. 31. december

Noter (Mio. kr.)	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2018	2017	2018	2017
PASSIVER				
Opskrivningshenlæggelser	0,0	0,0	10,2	4,8
Sikkerhedsfond	0,0	0,0	16,2	16,2
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.665,8	1.473,9	0,0	0,0
Reserver i alt	1.665,8	1.473,9	16,2	16,2
Overført overskud eller underskud	2.735,7	2.736,4	4.375,1	4.189,3
Minoritetsinteresser	0,0	0,0	207,5	292,7
26 EGENKAPITAL I ALT	4.401,5	4.210,3	4.609,0	4.503,0
Præmiehensættelser	0,0	0,0	1.309,5	1.251,4
Erstatningshensættelser	0,0	0,0	1.687,4	1.834,7
Risikomargen	0,0	0,0	51,9	54,5
Hensættelser til rabatter	0,0	0,0	0,2	0,0
HENSÆTTELSE TIL FORSIKRINGSKONTRAKTER I ALT	0,0	0,0	3.049,0	3.140,6
Pensioner og lignende forpligtelser	0,0	0,0	3,3	2,8
27 Udskudte skatteforpligtelser	0,0	0,0	75,4	43,1
HENSATTE FORPLIGTELSE I ALT	0,0	0,0	78,7	45,9
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	0,0	0,0	5,4	24,7
Gæld i forbindelse med genforsikring	0,0	0,0	4,6	6,3
Gæld til kreditinstitutter	1,6	0,0	84,7	105,5
28 Gæld til tilknyttede virksomheder	0,7	0,5	0,0	0,0
Aktuelle skatteforpligtelser	0,0	0,0	3,7	22,6
Anden gæld	7,0	2,9	177,3	295,9
29 GÆLD I ALT	9,3	3,4	275,7	455,0
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER	0,0	0,0	6,1	0,1
PASSIVER I ALT	4.410,8	4.213,7	8.018,5	8.144,6
1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS				
2 FEMÅRSOVERSIGTEN				
3 RISIKOFORHOLD				
30 REVISIONSHONORAR				
31 PERSONALEOMKOSTNINGER				
32 KREDITRISIKO				
33 EVENTUALFORPLIGTELSE				
34 KONCERNINTERNE TRANSAKTIONER				
35 NÆRTSTÅENDE PARTER				
36 ENGAGEMENTER OG SIKKERHEDSSTILLELSE				

EGENKAPITALOPGØRELSE

Mio. kr.	Opkrivningshenlæggelse	Sikkerhedsfond	Reserve for nettoopkrivning efter indre værdis nedkøde	Overført overskud eller underskud	Minoritetsinteresser	I alt
LB FORENINGEN F.M.B.A.						
Egenkapital primo 2018	1.473,9	2.736,4				4.210,3
Årets resultat	191,9	32,7				224,6
Anden totalindkomst:						
Opskrivning af domicilejendomme	0,0	8,0				8,0
Vedr. tilknyttede og associerede virksomheder	0,0	0,8				0,8
Aktuarmæssige gevinster/tab pensionsforpligtelser	0,0	-0,6				-0,6
Skat vedr. anden totalindkomst	0,0	-1,6				-1,6
Anden totalindkomst i alt	0,0	6,6				6,6
Totalindkomst i alt	191,9	39,3				231,2
Ændring ejerandele datters køb af egne aktier	0,0	-40,0				-40,0
Egenkapital ultimo 2018	1.665,8	2.735,7				4.401,5
Egenkapital primo 2017	1.005,2	2.737,3				3.742,5
Årets resultat	468,7	-0,5				468,2
Anden totalindkomst:						
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
Anden totalindkomst i alt	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
LB KONCERNEN						
Egenkapital primo 2018	4,8	16,2	0,0	4.189,3	292,7	4.503,0
Årets resultat	0,0	0,0	0,0	227,9	11,2	239,1
Anden totalindkomst:						
Opskrivning af domicilejendomme	5,4	0,0	0,0	-1,8	0,4	4,0
Vedr. tilknyttede og associerede virksomheder	0,0	0,0	0,0	0,8	0,1	0,9
Aktuarmæssige gevinster/tab pensionsforpligtelser	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,1	-0,7
Skat vedr. anden totalindkomst	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,1	-0,7
Anden totalindkomst i alt	5,4	0,0	0,0	-2,2	0,3	3,5
Totalindkomst i alt	5,4	0,0	0,0	225,7	11,5	242,6
Ændring ejerandele datters køb af egne aktier	0,0	0,0	0,0	-39,9	-96,2	-136,1
Betalt udbytte	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,5	-0,5
Egenkapital ultimo 2018	10,2	16,2	0,0	4.375,1	207,5	4.609,0
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
Anden totalindkomst:						
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
Anden totalindkomst i alt	-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

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. Skovinvesteringer
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. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder
26. Egenkapital
27. Udskudte skatteforpligtelser
28. Gæld til tilknyttede virksomheder
29. Gæld i alt
30. Revisionshonorar
31. Personaleomkostninger
32. Kreditrisiko
33. Eventualforpligtelser
34. Koncerninterne transaktioner
35. Nærtstående parter
36. Engagementer og sikkerhedsstillelser

1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Generelt

LB Foreningen f.m.b.a. ejer majoriteten 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 ændringsbekendtgørelser samt Lov om finansiel virksomhed.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Implementering af ny regnskabsbekendtgørelse

Finanstilsynet har ultimo 2018 udstedt en ændringsbekendtgørelse til Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser til ikrafttrædelse pr. 1. januar 2019 eller senere. LB koncernen har valgt at førtidsimplementere de nye regler vedrørende følsomhed over for risici, der tidligere blev givet i form af de såkaldte trafiklysscenarier, med en noteoplysning om påvirkning på resultat og egenkapital ved rimeligt sandsynlige ændringer i relevante risikovariabler.

Koncernen har yderligere valgt at førtidsimplementere de nye regler om præsentationen af nøgletallet solvensdækning, der flyttes fra femårsoversigten til ledelsesberetningen inkl. solvensdækningen for de 4 forudgående regnskabsår til sammenligning

Ovennævnte områder har ingen effekt på hverken resultat, aktivsum eller egenkapital.

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, samt en fælleskontrolleret virksomhed, der er frivilligt ophørt den 23. november 2018. Sidstnævnte indgår i koncernregnskabet ved pro rata konsolidering.

Der udarbejdes alene koncernregnskab for LB 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.

I anden totalindkomst i forlængelse af resultatopgørelsen indregnes opskrivninger af domicilejendomme og tilbageførsler heraf samt ændringer i aktuarmæssige hensættelser, begge med fradrag af hensættelser til udskudt skat. Der indregnes yderligere valutaforskelle ved indregning af regnskabstal i udenlandsk valuta for dattervirksomheder og associerede virksomheder.

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 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 i udenlandsk valuta for 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 opgørelsen af forsikringsmæssige hensættelser samt fastsættelsen af dagsværdier for ejendomme, skove og unoterede investeringer.

Erstatningshensættelser er generelt påvirket af væsentlige aktuarmæssige forudsætninger og skøn, herunder forventninger til antal og størrelse af indtrufne endnu ikke rapporterede skader.

Ved fastsættelsen af dagsværdier for ejendomme og skovinvesteringer anvendes afkastprocenter, som påvirker målingen af disse aktiver. Afkastprocenter fastlægges med udgangspunkt i observerbare markedsdata, f.eks. handelspriser for tilsvarende aktiver.

Ligeledes skønnes dagsværdi for unoterede investeringer med udgangspunkt i nyeste tilgængelige regnskabsoplysninger for disse virksomheder, som koncernen modtager fra eksterne investeringsforvaltere.

RESULTATOPGØRELSE

Præmieindtægter

Præmieindtægter for egen regning omfatter årets opkrævede præmier med fradrag af rabatter samt betalte genforsikringspræmier for forsikringskontrakter, hvor risikoperioden er påbegyndt i regnskabsperioden.

Forsikringsteknisk rente

Præmiehensættelserne opgøres efter den forenklede metode i henhold til regnskabsbekendtgørelsens § 69a. Der opføres derfor under forsikringsteknisk rente et beregnet renteafkast 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 uden VA-tillæg.

Et beløb svarende til det beregnede renteafkast 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 inkl. den del af diskonteringen, der kan henføres til ændring i erstatningshensættelserne med fradrag af genforsikringens andel.

Afholdte indirekte skadebehandlingsomkostninger opgøres som løn til skadebehandling samt en skønnet andel af øvrige lønninger og omkostninger, der kan henføres til skadebehandling.

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 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 periodiserede driftsomkostninger, herunder afskrivninger. Der modregnes yderligere en mindre administrationsgodtgørelse fra andre virksomheder. Ydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes løbende over leasingperioden.

Indtægter fra tilknyttede og associerede virksomheder

Foreningens andel af resultaterne efter skat samt værdireguleringer i tilknyttede og associerede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen.

Indtægter af investeringsejendomme

Under indtægter af investeringsejendomme indregnes investeringsejendommenes driftsresultater ekskl. prioritetsrenter og

ekskl. gevinster og tab ved salg og værdireguleringer.

Indtægter af skovinvesteringer

Under indtægter af skovinvesteringer indregnes skovinvesteringernes driftsresultater ekskl. 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.

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

Renteudgifter

Prioritetsrenter vedrørende 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 diskonteringssatser.

Andre indtægter og omkostninger

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

Indtægter og omkostninger, der ikke kan henføres til koncernens forsikringsbestand eller investeringsaktivitet, henføres under andre indtægter og omkostninger. Det drejer sig primært om gevinster eller tab vedrørende særlige aktiviteter samt betalte præmier i forbindelse med agenturvirksomhed. 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.

Uddelinger

Under posten uddelinger udgiftsføres LB Foreningens uddelte midler til værdigt trængende, velgørende formål samt formål af særlig betydning for undervisningsområdet.

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 består af årets aktuelle skat, reguleringer vedrørende tidligere år samt forskydning i udskudt skat. Den del af skatten, der kan henføres til årets resultat, indregnes i resultatopgørelsen, og den del, der kan henføres til transaktioner under anden totalindkomst, indregnes 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 10 år på øvrige driftsmidler. Størstedelen af koncernens bilpark indgår i en operationel leasingkontrakt og indregnes ikke som aktiv i balancen. Driftsmidler afskrives fra ibrugtagningstidspunktet.

Domicilejendomme

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

Domicilejendomme måles til omvurderet værdi, som er dagsværdien på omvurderingstidspunktet med fradrag af akkumulerede afskrivninger og efterfølgende tab ved værdiforringelse. Dagsværdi opgøres efter afkastmetoden i henhold til Finanstilsynets retningslinjer, der indebærer, at dagsværdien af ejendommene fastsættes med udgangspunkt i en systematisk årlig vurdering af hver enkelt ejendom ud fra et forventet fremtidigt driftsafkast og en afkastprocent (forrentningskrav). Denne værdi reguleres for særlige forhold, som midlertidigt påvirker ejendommens indtjening. Afkastprocenten fastsættes under hensyntagen til den enkelte ejendomstype, beliggenhed, anvendelse m.m. samt gældende konjunkturforskel.

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

Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi samt hensættelser til udskudt skat heraf indregnes under anden totalindkomst i forlængelse af resultatopgørelsen, og stigningen før fradrag for udskudt 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 i resultatopgørelsen, med mindre faldet modsvarer tidligere opskrivinger over egenkapitalen.

Investeringsaktiver

Investeringsejendomme

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

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

Skovinvesteringer

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

Skovinvesteringer, hvor der foreligger en underskrevet salgsaftale, værdiansættes til salgspris fratrasket forventede salgsomkostninger.

Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder

Den anvendte regnskabspraksis i selskaberne er i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis i LB Foreningen.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til indre værdi 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, med mindre et senere modtaget kvartalsregnskab vurderes at være mere retvisende. Unoterede investeringsforeningsandele måles til dagsværdi svarende til indre værdi med udgangspunkt i 3. kvartalsopgørelse fra investeringsforvalter i overensstemmelse med internationale standarder og med korrektion for indskud eller udtræk samt en vurdering af behov for øvrige værdireguleringer i 4. kvartal. 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 fratrasket 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 uden VA-tillæg.

Tilgodehavender

Tilgodehavender og mellemværender, herunder hos tilknyttede virksomheder, indregnes til kostpris. Måling efter første indregning sker til amortiseret kostpris, svarende til pålydende værdi fratrukket eventuel nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter (aktiver og passiver)

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår samt tilgodehavende renter. Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne indtægter vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Sikkerhedsfond

Sikkerhedsfonden er henlagt 100 % af ubeskattede midler og kan alene anvendes til supplerende af de forsikringsmæssige forpligtelser eller på anden måde til fordel for de forsikrede. Der afsættes ikke udskudt skat af sikkerhedsfonden, idet der ikke vil være en forpligtelse, hvis sikkerhedsfonden anvendes efter sit formål, og selskabet fortsætter driften på det hidtidige niveau.

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 risikogrupper, og hensættelserne beregnes ud fra karakteristika for den enkelte gruppe. Karakteristikaene omfatter bl.a. udbetalingsmønstre, skadetyper og skadestørrelser.

For alle brancher beregnes erstatningshensættelserne med baggrund i aktuarmæssige modeller, hovedsageligt ved hjælp af variationer 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.

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 risikogrupper.

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 uden VA-tillæg.

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 vedrørende policer i kraft ved regnskabsårets udgang.

Andre hensættelser

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

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, herunder til tilknyttede virksomheder, indregnes til kostpris og måles efterfølgende til amortiseret kostpris, sædvanligvis svarende til pålydende værdi. 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 inklusiv 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

Solvensdækning for LB koncernen som den ultimative koncern beregnes under Solvens II reglerne fra 2016 som forholdet mellem kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav.

	2018	2017	2016	2015	2014
2 FEMÅRSOVERSIGTEN					
LB FORENINGEN F.M.B.A.					
Hovedtal:					
Investeringsafkast	229,0	474,2	201,8	96,0	328,8
Årets resultat	224,6	468,2	199,5	94,5	327,8
Egenkapital	4.401,5	4.210,3	3.742,5	3.542,2	3.489,4
Aktiver	4.410,8	4.213,7	3.742,6	3.542,4	3.491,9
Nøgletal:					
Egenkapitalforrentning	5,2%	11,8%	5,5%	2,7%	9,9%
LB KONCERNEN					
Hovedtal:					
Bruttopræmieindtægter	2.751,8	2.853,7	2.589,0	2.589,8	2.386,4
Bruttoerstatningsudgifter	-2.052,5	-2.172,3	-2.294,3	-2.112,6	-1.865,8
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-445,5	-456,1	-386,4	-391,2	-401,4
Resultat af afgiven forretning	-54,0	-52,8	-60,4	-58,9	-70,1
Forsikringsteknisk resultat	194,9	167,9	-155,8	26,5	51,4
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	-18,2	508,1	456,6	130,0	406,2
Årets resultat	239,1	503,1	209,8	100,8	351,2
Afløbsresultat	156,1	179,1	62,0	19,7	42,8
Hensættelser til forsikringskontrakter	3.049,0	3.140,6	3.241,9	2.991,1	2.923,2
Forsikringsaktiver	14,7	17,7	21,5	27,6	46,0
Egenkapital	4.609,0	4.503,0	4.002,4	3.788,4	3.732,2
Aktiver	8.018,5	8.144,6	7.618,5	7.003,8	6.903,9
Nøgletal:					
Bruttoerstatningsprocent	74,6%	76,1%	88,6%	81,6%	78,2%
Bruttoomkostningsprocent	16,4%	16,2%	15,1%	15,3%	17,0%
Combined ratio	92,9%	94,2%	106,1%	99,2%	98,1%
Operating ratio	93,1%	94,3%	106,2%	99,2%	98,0%
Relativt afløbsresultat	8,5%	9,6%	3,6%	1,2%	2,5%
Egenkapitalforrentning	5,2%	11,8%	5,4%	2,7%	9,9%

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 2014.

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 at skabe vækst i forsikringsforretningen jævnfør de 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	
	2018	2017	2018	2017
4 BRUTTOPRÆMIEINDTÆGTER				
<i>Direkte dansk forretning:</i>				
Bruttopræmier			2.809,8	2.872,3
Ændring i præmiehensættelser			-58,0	-18,6
Bruttopræmieindtægter i alt			2.751,8	2.853,7
<i>Bruttopræmieindtægterne er påvirket af følgende udgifter i året:</i>				
Rabatter			-155,0	0,0
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			-0,36%	-0,35%
<i>Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser:</i>				
Forsikringsteknisk rente			4,9	4,6
Diskonterings effekt på forsikringsmæssige hensættelser vedr. løbetidsforkortelse			-0,7	-1,9
Diskonterings effekt på forsikringsmæssige hensættelser vedr. ændring i diskonteringsrente			1,5	-1,3
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser i alt			5,7	1,4

Mio.kr.	MODERSELSKAB		KONCERN	
Noter	2018	2017	2018	2017
6 ERSTATNINGSUDGIFTER				
<i>Afløbsresultat:</i>				
Afløbsresultat brutto			156,1	179,1
Afløbsresultat for egen regning			152,8	176,2
7 ERHVERVELSES- OG ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER				
Provision til forsikringskonsulenter			-1,0	-15,1
Øvrige erhvervelsesomkostninger			-110,4	-143,5
Erhvervelsesomkostninger i alt			-111,4	-158,6
De i årets løb afholdte provisionsudgifter er fuldt ud udgiftsført.				
Personaleomkostninger			-213,5	-180,4
Afskrivninger			-17,4	-20,8
Øvrige administrationsomkostninger			-125,4	-122,1
Overført til it-software under udvikling			22,2	25,8
Administrationsomkostninger i alt			-334,1	-297,5

Der indgår 0,6 mio. kr. (2017: 0,6 mio. kr.) i administrationsgodtgørelse fra andre selskaber.

Mio.kr.

Noter**8 FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT**

Mio. kr.	Ulykke	Motor- ansvar	Motor- kasko	Privat brand/ løsøre	Anden forsikring	I alt
2018						
Bruttopræmier	550,6	307,3	622,4	1.280,2	49,3	2.809,8
Bruttopræmieindtægter	540,9	301,4	604,6	1.257,7	47,2	2.751,8
Bruttoerstatningsudgifter	-264,9	-156,5	-466,6	-1.130,7	-33,8	-2.052,5
Bruttodriftsomkostninger	-134,9	-51,6	-62,3	-177,9	-18,8	-445,5
Resultat af afgiven forretning	-3,6	-5,5	-1,7	-42,4	-0,8	-54,0
Forsikringsteknisk rente	-1,0	-0,5	-1,1	-2,2	-0,1	-4,9
Forsikringsteknisk resultat	136,5	87,3	72,9	-95,5	-6,3	194,9
Antal indtrufne skader i året	17.557	13.174	60.433	106.684	7.544	205.392
Gennemsnitlig erstatningsudgift	21.174	15.687	7.949	10.458	4.881	10.766
Erstatningsfrekvens	4,5%	4,9%	25,1%	24,9%	15,5%	18,1%
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
Antal indtrufne skader i året	17.154	12.571	56.698	112.498	6.739	205.660
Gennemsnitlig erstatningsudgift	22.928	17.209	9.489	10.413	4.918	11.438
Erstatningsfrekvens	6,6%	4,6%	23,4%	26,3%	13,8%	16,4%

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	2018	2017	2018	2017
9 INDTÆGTER FRA TILKNYTTETDE VIRKSOMHEDER				
LB Forsikring A/S	235,1	478,9		
Indtægter fra tilknyttede virksomheder i alt	235,1	478,9		
10 INDTÆGTER FRA ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER				
International Woodland Company Holding A/S			-0,8	-0,4
IWC Timberland Partners II K/S			-3,4	0,0
Indtægter fra associerede virksomheder i alt			-4,2	-0,4
11 RENTEINDTÆGTER OG UDBYTTER M.V.				
Renter af værdipapirer og ud- og indlån	0,1	0,1	24,8	25,5
Renter af mellemværender med tilknyttede virksomheder	0,1	0,0		
Udbytte af kapital- og investeringsforeningsandele	0,0	0,0	68,1	15,1
Øvrige renteindtægter	0,0	0,0	0,0	0,4
Renteindtægter og udbytter m.v. i alt	0,2	0,1	92,9	41,0
12 KURSREGULERINGER				
Domicilejendomme			-5,0	6,5
Investeringsejendomme			164,9	5,5
Skovbesiddelser			56,3	47,5
Kapitalandele			-15,0	30,5
Investeringsforeningsandele			-229,3	279,6
Obligationer			-7,6	25,7
Likvider			-0,3	-0,2
Afledte finansielle instrumenter			-72,9	91,7
Kursreguleringer i alt			-108,9	486,9
13 ANDRE INDTÆGTER OG OMKOSTNINGER				
<i>Andre indtægter:</i>				
Provision fra andre selskaber			3,2	3,0
Agentur sundheds- og sygdomsforsikringer			7,2	15,1
Vederlag porteføljeoverdragelse			130,0	0
Øvrige indtægter			1,8	1,8
Andre indtægter i alt			142,2	19,9
<i>Andre omkostninger:</i>				
Agentur sundheds- og sygdomsforsikringer			-6,2	-15,5
Agentur psykologdækning			-9,7	-9,8
Agentur bolighjælp			-4,7	-15,1
Øvrige omkostninger			-0,2	-0,6
Andre omkostninger i alt			-20,8	-41,0

Mio. kr.

Noter	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2018	2017	2018	2017
14 SKAT				
Beregnet skat af årets og tidligere års resultat	1,4	1,1	-19,7	-188,7
Regulering af hensættelser til udskudt skat	0,0	0,0	-33,3	44,2
Skat i alt	1,4	1,1	-53,0	-144,5
<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%	0,0%	-0,3%
Regulering af skat tidligere år	0,0%	0,0%	-1,8%	0,5%
Forskel mellem dansk og udenlandsk skatteprocent	0,0%	0,0%	-2,4%	-1,7%
Skattemæssige reguleringer vedr. indtægter fra tilknyttede og associerede virksomheder	-23,2%	-22,5%	0,0%	0,0%
Øvrige skattemæssige reguleringer	0,5%	0,3%	0,4%	1,8%
Effektiv skatteprocent i alt	-0,6%	-0,2%	18,2%	22,3%
15 IMMATERIELLE AKTIVER				
IT-Software				
Kostpris primo	0,4	0,4		
Kostpris ultimo	0,4	0,4		
Samlede af- og nedskrivninger primo	-0,3	-0,2		
Årets af- og nedskrivninger	-0,1	-0,1		
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	-0,4	-0,3		
Bogført værdi ultimo	0,0	0,1		

Mio. kr.

Noter	It-software		Total
	It-software	under udvikling	
15 IMMATERIELLE AKTIVER			
KONCERN			
2018			
Kostpris primo	235,2	191,1	426,3
Tilgang i året	0,0	170,2	170,2
Kostpris ultimo	235,2	361,3	596,5
Samlede af- og nedskrivninger primo	-217,3	0,0	-217,3
Årets af- og nedskrivninger	-14,0	0,0	-14,0
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	-231,3	0,0	-231,3
Bogført værdi ultimo	3,9	361,3	365,2
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

Mio. kr.

Noter	Driftsmidler	Kunst	Total
16 DRIFTSMIDLER			
KONCERN			
2018			
Kostpris primo	28,9	11,3	40,2
Tilgang i året	2,1	0,0	2,1
Kostpris ultimo	31,0	11,3	42,3
Samlede af- og nedskrivninger primo	-20,2	0,0	-20,2
Årets af- og nedskrivninger	-3,5	0,0	-3,5
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	-23,7	0,0	-23,7
Bogført værdi ultimo	7,3	11,3	18,6
2017			
Kostpris primo	25,9	11,3	37,2
Tilgang i året	3,0	0,0	3,0
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

Mio. kr.	MODERSELSKAB		KONCERN	
Noter	2018	2017	2018	2017
17 DOMICIL- OG INVESTERINGSEJENDOMME				
<i>Domicilejendomme:</i>				
Omvurderet værdi primo			175,2	172,8
Afskrivninger			-1,3	-1,3
Værdireguleringer indregnet i anden totalindkomst			4,0	-2,8
Værdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen			-5,0	6,5
Omvurderet værdi ultimo			172,9	175,2
<i>Investerings ejendomme:</i>				
Dagsværdi primo			164,8	612,3
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer			0,8	1,3
Afgang i årets løb			-268,4	-454,3
Årets værdiregulering til dagsværdi			164,9	5,5
Dagsværdi ultimo			62,1	164,8
<i>Vægtet gennemsnit af afkastprocenter, der er lagt til grund for de enkelte ejendommers dagsværdi:</i>				
Erhvervs ejendomme			4,75%	5,00%
Boligejendomme og særlige domicilejendomme			3,00-3,50%	3,25-4,00%
Blandet bolig- og erhvervs ejendomme			3,875%	4,125%
Der har ikke været involveret eksterne eksperter i målingen af domicil- og investerings ejendomme				
18 SKOVINVESTERINGER				
Dagsværdi primo			294,8	374,4
Valutakursregulering			0,4	0,3
Tilgang i årets løb			30,1	19,0
Afgang i årets løb			-139,9	-146,4
Årets værdiregulering til dagsværdi			56,3	47,5
Dagsværdi ultimo			241,7	294,8
19 KAPITALANDELE I TILKNYTTET VIRKSOMHEDER				
LB Forsikring A/S	4.376,5	4.184,6		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt	4.376,5	4.184,6		
20 KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER				
International Woodland Company Holding A/S			12,2	14,3
IWC Timberland Partners II K/S			46,6	0,0
Kapitalandele i associerede virksomheder i alt			58,8	14,3

Mio. kr.

Noter

21 INVESTERINGER I TILKNYTTET OG ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER

	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
<i>Tilknyttede virksomheder:</i>			
LB Forsikring A/S, forsikringsdrift	93,5*	4.584,0	246,3
<i>*Reguleret for egne aktier 95,5%</i>			
<i>LB Forsikring A/S ejer flg.:</i>			
LB-IT A/S, København - it-udvikling	100%	356,9	-18,5
Semen Ejendomsaktieselskab, København - ejendomsdrift	100%	172,8	75,3
Randan A/S, København - skovejendomsdrift	100%	337,5	64,3
Kapitalforeningen LB Investering, København - investering	100%	5.670,4	-247,5
<i>Randan A/S ejer flg.:</i>			
AS Taanimets, Estland - skovejendomsdrift	100%	107,0	29,1
Danamezs SIA, Letland - skovejendomsdrift	100%	87,6	20,7
Danamiskas UAB, Litauen - skovejendomsdrift	100%	60,8	14,3
<i>Associerede virksomheder:</i>			
<i>LB Forsikring A/S ejer flg.:</i>			
Danwood Invest I/S, København - skovejendomsdrift (frivilligt ophørt 23. november 2018)	50%	0,0	-0,2
International Woodland Company Holding A/S, København - skovadministration (regnskabstal pr. 31. december 2017)	44,01%	34,6	0,7
IWC Timberland Partners II K/S, København (regnskabstal pr. 30. september 2018)	50%	93,2	-6,8

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 2018 udgør 1.780,8 mio. kr.

Koncernen ejer 14,60 % af aktiekapitalen i Forsikringsselskabet Nærsikring A/S, Viborg, hvis egenkapital pr. 31. december 2017 udgjorde 615,5 mio. kr.

Koncernen ejer 14,60% af aktiekapitalen i Amorta A/S, Viborg. Selskabet er nystiftet og har endnu ikke aflagt årsrapport.

Koncernen ejer 19,50 % af aktiekapitalen i Soft Design A/S, hvis egenkapital pr. 31. december 2017 udgjorde 9,3 mio. kr.

	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2018	2017	2018	2017
23 OBLIGATIONER				
Beholdningen består af fast- og variabelt forrentede obligationer.				
Modificeret varighed			5,3 år	5,2 år
Effektiv rente i gennemsnit			2,2%	2,0%
24 AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER				
Selskabet anvender valutaterminskontrakter til afdækning af valutakursrisiko på udenlandske investeringer i USD, JPY og GBP. Løbetiden på kontrakterne er op til 3 måneder.				
USD solgt på termin			630,9	881,0
GBP solgt på termin			49,4	52,5
JPY solgt på termin			57,7	77,2
Afledte finansielle instrumenter, positiv værdi			0,3	10,8
Afledte finansielle instrumenter, negativ værdi			3,4	0,1
Afledte finansielle instrumenter med negativ værdi er indregnet under anden gæld.				

Mio. kr.	MODERSELSKAB		KONCERN	
Noter	2018	2017	2018	2017
25 TILGODEHAVENDER HOS TILKNYTTEDE VIRKSOMHEDER				
Semen Ejendomsaktieselskab	27,4	0,0	0,0	0,0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder i alt	27,4	0,0	0,0	0,0
26 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			4.609,0	4.503,0
Regulering til Solvens II værdier			-336,3	-207,5
Overskydende aktiver i forhold til passiver			4.272,7	4.295,5
Fradrag for minoritetsinteresser			-106,2	-144,3
Kapitalgrundlag Solvens II			4.166,5	4.151,2
<i>Risikoscenarier</i>				
Påvirkning af egenkapitalen efter skat				
Skadesforsikringsrisici:				
Præmierisiko - Combined ratio stigning på 1 %	-23,8	-24,7	-23,8	-24,7
Hensættelsesrisiko - hensættelser f.e.r. stigning på 1 %	-23,7	-24,4	-23,7	-24,4
Katastrofe (ekskl. NBCR Terrorisme) op til 1.400 mio. kr.	-80,8	-81,0	-80,8	-81,0
Markedsrisici:				
Rentestigning på 1 %-point - rentebærende fordringer	-99,1	-112,3	-99,1	-112,3
Rentestigning på 1 %-point - erstatningshensættelser	34,3	32,3	34,3	32,3
Aktiekursfald på 15 %	-275,2	-279,8	-275,2	-279,8
Ejendomsprisfald på 15 %	-27,5	-39,8	-27,5	-39,8
Skovinvesteringer prisfald på 15 %	-38,7	-23,1	-38,7	-23,1
Valutakursfald på 15% (ekskl. EUR)	-86,4	-113,9	-86,4	-113,9
Kreditrisici:				
Tab på modparter 15 %	-415,5	-440,0	-415,5	-440,0
Ved opgørelsen er der gennemlyst til underliggende aktiver i koncernselskaberne				
27 UDSKUDTE SKATTEFORPLIGTELSE				
<i>Hensættelser til udskudte skatter:</i>				
Domicil- og investeringsejendomme			-3,0	1,6
Skovinvesteringer			2,6	0,2
Hensættelser til forsikringskontrakter			-1,7	-1,6
Øvrige hensættelser	0,0	0,0	-0,7	-0,6
Driftsmidler	0,0	0,0	-2,2	-2,5
Immaterielle aktiver	0,0	0,0	80,4	46,0
Hensættelser til udskudte skatter i alt	0,0	0,0	75,4	43,1

Mio. kr.	MODERSELSKAB		KONCERN	
Noter	2018	2017	2018	2017
28 GÆLD TIL TILKNYTTETE VIRKSOMHEDER				
LB Forsikring A/S	0,7	0,5		
Gæld til tilknyttede virksomheder i alt	0,7	0,5		
29 GÆLD I ALT				
Ingen gældsposter forfalder senere end 5 år fra balancedagen				
30 REVISIONSHONORAR				
<i>Samlet honorar til Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, generalforsamlingsvalgte revisorer:</i>				
Lovpligtig revision af årsregnskabet		-0,1		-1,2
Skatterådgivning		0,0		-0,4
Andre ydelser end revision		0,0		-26,9
Samlet honorar		-0,1		-28,5
<i>Samlet honorar til Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab, generalforsamlingsvalgte revisorer:</i>				
Lovpligtig revision af årsregnskabet	0,0		-0,8	
Skatterådgivning	0,0		0,0	
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed*	0,0		0,0	
Samlet honorar	0,0		-0,8	
*Honorar til andre erklæringsopgaver med sikkerhed vedrører erklæringer over for Finanstilsynet om registrerede aktiver samt erklæringer afgivet til andre offentlige myndigheder.				
31 PERSONALEOMKOSTNINGER				
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede i året			665	632
<i>De samlede personaleudgifter udgør:</i>				
Lønninger	-2,9	-3,0	-376,3	-381,3
Pensionsbidrag	0,0	0,0	-59,8	-54,3
Anden social sikring	0,0	0,0	-8,2	-7,6
Lønsumsafgift	0,0	0,0	-59,6	-54,8
Samlede personaleudgifter i alt	-2,9	-3,0	-503,9	-498,0
<i>Heraf udgør:</i>				
Vederlag bestyrelse (9 ps. i LB Foreningen, 15 ps. i LB koncernen i 2018) (6 ps. i LB Foreningen, 14 ps. i LB koncernen i 2017)	-1,0	-1,0	-2,5	-2,6
Vederlag direktion (3 ps. i 2018, 3 ps. i 2017)	-0,4	-0,4	-10,7	-9,7
Af ovenstående vederlag direktion udgør den variable løn	0,0	0,0	-0,3	0,0
Vederlag risikotagere (6 ps. i LB Foreningen, 12 ps. i LB koncernen i 2018) (4 ps. i LB Foreningen, 11 ps. i LB koncernen i 2017)	-0,2	-0,2	-15,6	-15,4
Af ovenstående vederlag risikotagere udgør den variable løn	0,0	0,0	-0,5	-0,6

Mio. kr.

Noter	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2018	2017	2018	2017
32 KREDITRISIKO				
Obligationer	0,0	0,0	1.164,3	1.340,6
Afledte finansielle instrumenter	0,0	0,0	0,3	10,8
Pantesikrede og andre udlån	0,0	0,0	0,2	0,2
Indlån i kreditinstitutter	0,0	25,5	304,2	223,0
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	0,0	0,0	14,7	17,7
Tilgodehavende hos forsikringstagere	0,0	0,0	40,6	46,8
Tilgodehavende hos forsikringsvirksomheder	0,0	0,0	47,6	48,2
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	27,4	0,0	0,0	0,0
Andre tilgodehavender	0,0	0,0	90,4	99,1
Tilgodehavende renter samt optjent leje	0,0	0,0	6,5	6,4
Andre periodeafgrænsningsposter	5,4	2,4	67,0	18,3
Maksimal kreditrisiko	32,8	27,9	1.735,8	1.811,1
33 EVENTUALFORPLIGTELSE				
Leasingforpligtelser biler	0,0	0,0	1,3	1,1
Huslejeforpligtelser	0,0	0,0	2,1	4,0
IT-kontrakter	0,0	0,0	18,3	0,0
Afgifter	0,0	0,0	3,4	0,0
Investeringstilsagn	0,0	0,0	880,3	735,4
LB 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 2018. LB koncernen deltager i forskellige forsikringstekniske samarbejder og hæfter solidarisk for forsikringsmæssige forpligtelser i denne forbindelse. LB Foreningen er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som administrationsselskab hæfter foreningen ubegrænset og solidarisk med de øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties udgør 3,7 mio. kr. pr. 31. december 2018 (22,6 mio. kr. i 2017). Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.				
34 KONCERNINTERNE TRANSAKTIONER				
Huslejekontrakt ml. Semen og LB Forsikring			3,9	3,8
Investeringsrådgivning og serviceydelser ml. LB Forsikring og de andre koncerninterne selskaber			3,4	3,2
It-brugeraftaler samt udvikling af nyt forsikringssystem			18,8	18,5
Udbytte fra LB Forsikring til LB Foreningen	10,5	10,4	10,5	10,4
Udbytte fra Semen til LB Forsikring			36,0	0,0
Mellemværende ml. Semen og LB Forsikring			50,2	0,0
Mellemværende ml. Randan og LB Forsikring			81,8	0,0
Mellemværende ml. LB-IT og LB Forsikring			1,7	7,5
Mellemværende ml. Semen og LB Foreningen	27,4	0,0	27,4	0,0
Mellemværende ml. LB Forsikring og LB Foreningen	0,7	0,5	0,7	0,5
Låneaftale mellem AS Taanimets og Danamezs SIA			4,8	4,7
Låneaftale mellem AS Taanimets og Danamiskas UAB			12,5	12,3
LB Forsikring har foretaget kapitaltilskud til LB-IT			200,0	167,0

Noter

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.

35 NÆRTSTÅENDE PARTER

Som nærtstående parter anses foreningens tilknyttede og associerede virksomheder samt mindretalsaktionærer og disses tilknyttede og associerede virksomheder. Endvidere indgår selskabets bestyrelse og direktion samt disses relaterede nærtstående. Der indgår yderligere selskaber, hvori personkredsen har væsentlige interesser.

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. (side 34)

Der har ikke været yderligere transaktioner med nærtstående parter ud over de nævnte koncerninterne transaktioner i note 34.

Mio. kr.	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2018	2017	2018	2017
36 ENGAGEMENTER OG SIKKERHEDSSTILLELSER				
LB Foreningen har ikke 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			148,5	148,0
Bogført værdi			152,7	153,8
<i>Deponerede obligationer til sikkerhed for valutaterminskontrakter:</i>				
Nominal værdi			3,8	0,0
Bogført værdi			3,8	0,0
<i>Bankindestående til sikkerhed for ejendomshandel:</i>				
Bogført værdi			78,7	0,0
Til fyldestgørelse af de forsikrede er der til sikkerhed for de forsikringsmæssige hensættelser registreret aktiver til en bogført værdi af 3.255,4 mio. kr. inkl. investeringsaktiver ejet via Kapitalforeningen LB Investering. Beløbet kan specificeres på følgende måde:				
Obligationer			2.075,9	2.062,6
Tilgodehavende renter			10,7	11,0
Kapitalandele			249,5	194,2
Investeringsforeningsandele			913,3	1.230,0
Genforsikringskontrakter			6,0	9,0
I alt			3.255,4	3.506,8

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

www.lbforeningen.dk