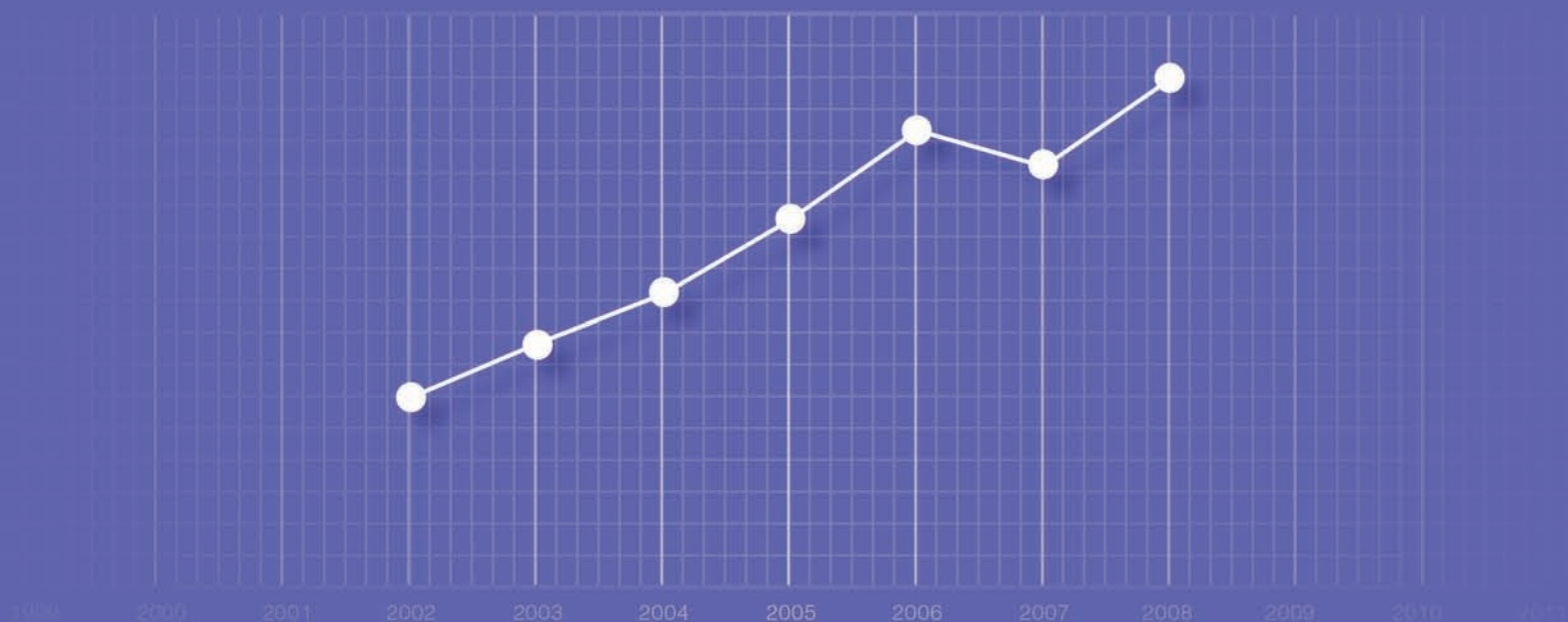


# Årsrapport 2008

Bruttopræmieindtægt LB koncernen 2002 - 2008



LÆRERSTANDENS BRANDFORSIKRING G/S

# Indholdsfortegnelse



<b>Koncernoversigt</b>	4
<b>Ledelsesberetning for LB og LB koncernen</b>	
- Femårsoversigt	5
- Året, der gik	6
- Årets resultat	6-8
- Årets forsikringsforløb	8-11
- Investeringsvirksomhed	11-12
- Risikoforhold og individuelt solvensbehov	12-15
- Videnressourcer	15-16
- Usikkerhed ved indregning og måling	16
- Forsknings- og udviklingsaktiviteter	16
- Aktiviteter i udlandet	16
- Forventninger til 2009	16
<b>Koncernvirksomheder</b>	18-19
<b>Personkreds</b>	20-21
<b>Bestyrelsesgodkendte hverv</b>	21
<b>Bestyrelsens andre ledeshverv</b>	22
<b>Bestyrelsens og direktionens aflønning</b>	22
<b>Selskabsoversigt</b>	22
<b>Regnskab for LB og LB koncernen</b>	
Indstik i lomme bagest	

## Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes lørdag den 25. april 2009

Foto: Carsten Esbensen  
Design: Esben Bregninge Design  
Tryk: Jønsson Grafisk Produktion ApS





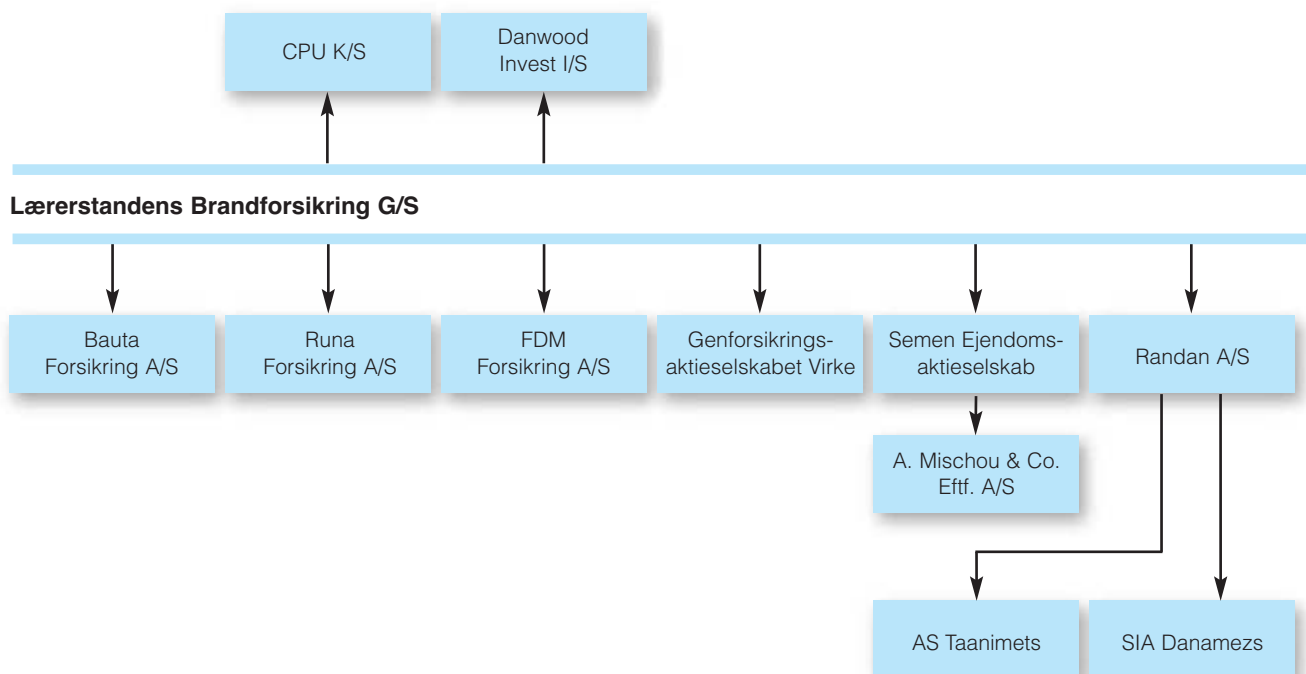
Der bydes velkommen i  
koncernens nye reception.

# Koncernoversigt



## Koncerndiagram for LB koncernen

(omfatter virksomheder, der indgår i koncernregnskabet)



## Ledelsesberetning for LB og LB koncernen

### Femårsoversigt

#### Lærerstandens Brandforsikring G/S

##### Hovedtal:

	2008	2007	2006	2005	2004
Bruttopræmieindtægter	1.170.374	1.021.883	1.129.771	1.014.542	927.160
Bruttoerstatningsudgifter	1.036.614	990.449	720.008	866.060	808.531
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	134.992	120.052	103.818	104.630	100.554
Resultat af afgiven forretning	1.771	10.980	-14.862	58.117	-5.029
Forsikringsteknisk resultat	38.012	-45.623	333.143	128.903	39.285
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	-551.293	354.384	365.301	272.847	166.344
Årets resultat	-528.611	270.819	582.394	350.422	169.720
Afløbsresultat	-42.952	-12.154	75.440	62.357	17.950
Forsikringsmæssige hensættelser	1.319.145	1.259.790	1.138.508	1.207.189	1.100.982
Forsikringsaktiver	72.399	67.130	69.506	78.578	58.311
Egenkapital	2.201.784	2.732.873	2.467.114	1.882.962	1.543.699
Aktiver	3.602.402	4.073.473	3.782.509	3.179.719	2.714.410

##### Nøgletal:

Bruttoerstatningsprocent	88,6%	96,9%	63,7%	85,4%	87,2%
Bruttoomkostningsprocent	11,1%	11,9%	9,4%	10,4%	10,7%
Combined ratio	99,5%	107,8%	74,4%	90,0%	98,5%
Operating ratio	96,4%	104,5%	71,7%	87,7%	95,8%
Relativt afløbsresultat	-5,6%	-1,8%	10,0%	8,9%	3,1%
Egenkapitalforrentning	-21,4%	10,4%	26,8%	20,5%	11,6%
Solvensdækning	9,8	13,5	13,0	10,1	8,6

#### LB koncernen

2008 2007 2006 2005 2004

##### Hovedtal:

Bruttopræmieindtægter	1.679.565	1.500.627	1.570.771	1.386.759	1.243.923
Bruttoerstatningsudgifter	1.461.669	1.368.623	1.003.511	1.150.708	1.061.644
Bonus og præmierabatter	147	2.681	1.843	1.684	1.101
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	205.289	175.256	155.210	154.726	139.190
Resultat af afgiven forretning	1.828	-12.350	-26.796	54.005	-16.061
Forsikringsteknisk resultat	60.308	-15.674	434.519	169.446	63.953
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	-605.478	383.796	337.467	266.857	169.578
Årets resultat	-559.754	286.791	610.844	360.627	182.405
Afløbsresultat	-61.980	7.196	110.684	90.582	54.010
Forsikringsmæssige hensættelser	1.873.354	1.769.793	1.602.105	1.651.154	1.486.251
Forsikringsaktiver	47.688	33.802	22.519	47.174	36.908
Egenkapital	2.323.004	2.885.235	2.603.504	1.990.902	1.646.081
Aktiver	4.348.870	4.827.796	4.465.843	3.775.218	3.243.959

##### Nøgletal:

Bruttoerstatningsprocent	87,0%	91,4%	64,0%	83,1%	85,4%
Bruttoomkostningsprocent	11,9%	11,8%	10,0%	11,2%	11,1%
Combined ratio	98,8%	104,0%	75,7%	90,4%	97,8%
Operating ratio	96,2%	101,1%	72,9%	88,1%	94,9%
Relativt afløbsresultat	-5,9%	0,8%	10,8%	9,5%	6,8%
Egenkapitalforrentning	-21,5%	10,5%	26,6%	19,8%	11,9%

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





## Året, der gik

Turbulensen på de finansielle markeder har haft en kraftig påvirkning i Lærerstandens Brandforsikring og LB koncernen. Gennem 2. halvår 2008 accelererede uroen, og især i 4. kvartal har den negative udvikling på markederne været ekstrem. Hen over perioden har der været særlig fokus på koncernens risiko- og kapitalforhold.

De kraftigt faldende aktiekurser har bevirket utilfredsstillende resultater i koncernens selskaber.

Forsikringsvirksomheden har samlet set haft et tilfredsstillende forløb, uanset præmienedsættelser i bilforsikringen og udbetaling af anciennitetsrabat i LB. Der har i året ikke været væsentlige ekstraordinære skadebegivenheder.

Administrationsomkostningerne har haft en stigende tendens og er ekstraordinært påvirket af bonus til medarbejderne ud fra resultatet i 2007 samt ombygnings- og istandsættelsesarbejder i koncernens domicilejendomme.

Med virkning fra 1. september 2008 har LB koncernen indstillet nytegningen af ejerskifteforsikringer. Koncernen er i året begyndt at tegne entrepriser- og lystfartøjsforsikring.

I 2008 er der i LB og koncernens øvrige selskaber oprettet en funktion for intern revision.

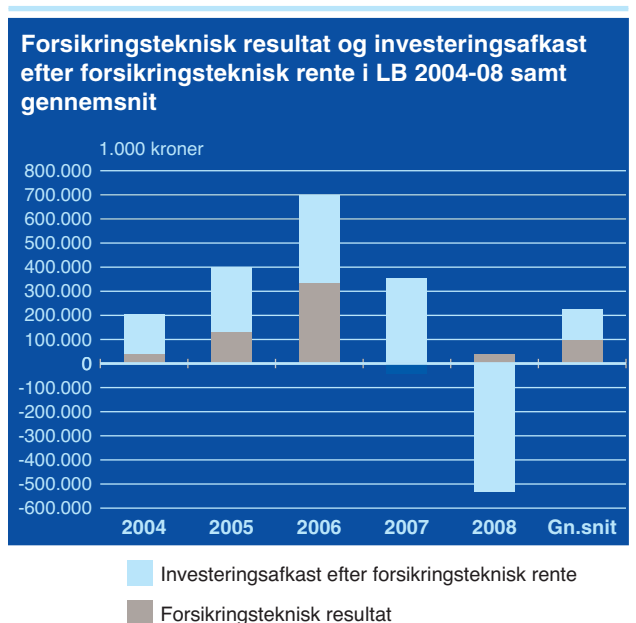
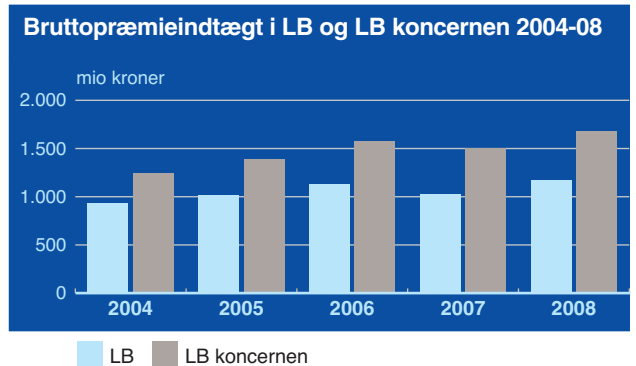
## Årets resultat

Forventningen til årets resultat var et forbedret forsikringsteknisk resultat og et mindre afkast af investeringsvirksomheden set i forhold til resultaterne i 2007. Det forsikringstekniske resultat blev for koncernen som helhed forbedret, men der var ikke forventet en så kraftig forværring af resultatet af investeringsvirksomheden.

For LB udgør resultatet efter skat et underskud på 528,6 mio. kr., mod et overskud på 270,8 mio. kr. i 2007. LB koncernens samlede resultat efter skat – men før fradrag af minoritetsinteressers andel – udgør et underskud på 559,8 mio. kr.

Årets forsikringstekniske resultat udgør i LB et overskud på 38,0 mio. kr. mod et underskud på 45,6 mio. kr. i 2007.

For koncernen udgør forsikringsteknisk resultatet et overskud på 60,3 mio. kr. mod et underskud på 15,7 mio. kr. i 2007.





Eva Brinck er ansat som ansvarlig for koncernens aktuariatsfunktion.



Bruttopræmieindtægten i LB udgør 1.170,4 mio. kr. mod 1.021,9 mio. kr. i 2007. Bruttopræmieindtægten er fratrukket anciennitetsrabat på 60,0 mio. kr. mod 58,1 mio. kr. i 2007.

Bruttopræmieindtægten i 2007 var ekstraordinært påvirket af udbetaling af medlemsbonus på 112,1 mio. kr. For koncernen blev bruttopræmieindtægten 1.679,6 mio. kr. mod 1.500,6 mio. kr. i 2007.

For LB udgør præmieindtægten for egen regning 1,1 mia. kr. mod 1,0 mia. kr. i 2007 og for koncernen 1,6 mia. kr. mod 1,5 mia. kr. i 2007.

Bruttoerstatningsprocenten blev 88,6 % mod 96,9 % i 2007. Koncernens bruttoerstatningsprocent blev på 87,0% mod 91,4 % i 2007. Erstatningsudgifterne er positivt påvirket af stabilt vejr og negativt påvirket af afløbstab samt stigende gennemsnitsudgifter pr. skade og en stigning i antallet af visse skadetyper.

De forsikringsmæssige driftsomkostninger i LB udgør 135,0 mio. kr., hvor de i 2007 udgjorde 120,1 mio. kr. Driftsomkostningerne er ekstraordinært påvirket af bonus til medarbejderne på 1,6 mio. kr. ud fra resultatet i 2007, istandsættelses- og ombygningsarbejder på domicilejendommene samt i øvrigt påvirket af oprettelse af nødvendige specialfunktioner. I 2007 var driftsomkostningerne ekstraordinært påvirket af en bonus til medarbejderne på i alt 9,3 mio. kr. Bruttoomkostningsprocenten udgør 11,1%. I 2007 udgjorde bruttoomkostningsprocenten 11,9% og korrigeret for medlems- og medarbejderbonus 9,9 %. For koncernen blev bruttoomkostningsprocenten 11,9 % mod 11,8 % i 2007.

Selskabets combined ratio blev 99,5 % og koncernens combined ratio blev 98,8 %. I 2007 udgjorde den 107,8 % og for koncernen 104,0 %.

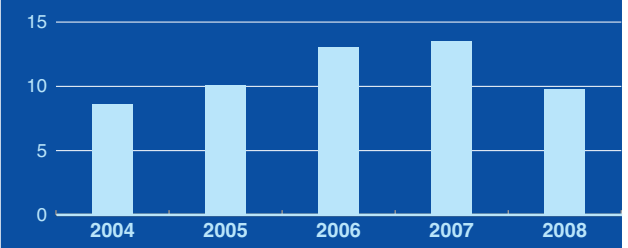
LB's investeringsafkast blev et underskud på 551,3 mio. kr. efter overførsel til forsikringsteknisk rente. I 2007 blev det tilsvarende afkast et overskud på 354,4 mio. kr. Koncernens investeringsafkast blev et underskud på 605,5 mio. kr. mod et overskud på 383,8 mio. kr. i 2007.

Bestyrelsen indstiller, at årets resultat disponeres således:

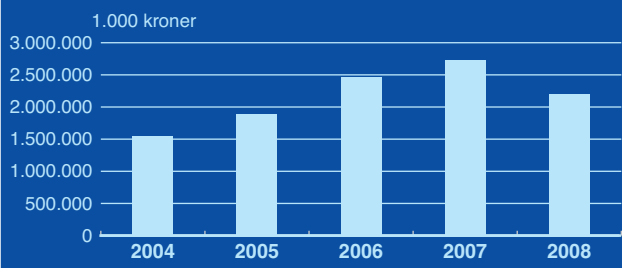
Ekstrareservefond .....	tus. kr.	-418.088
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode .....	tus. kr.	-110.523

Med virkning fra 1. januar 2009 er der varslet præmieforhøjelse på rejseforsikringen.

### Solvendækning for LB 2004-08



### Egenkapitalen for LB 2004-08



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

## Årets forsikringsforløb

### Porteføljewedviklingen

Nettotilgangen af forsikringer blev i LB på 20.975 og i koncernen 36.706. I LB blev i alt indtegnet 50.677 nye forsikringer, hvilket er et fald i nytegningen med 0,93 % i forhold til 2007. Afgangen af forsikringer faldt i året med 2,31 % i forhold til afgang i 2007.

Indtegningen og afgang i således stort set på niveau med året før, hvilket er tilfredsstillende set i lyset af konkurrencen og finanskrisen. Finanskrisen forårsagede et væsentligt fald i bil- og hushandelen, hvilket har bevirket et fald i antallet af forsikringsforespørgsler.

Konkurrencevilkårene på bilforsikringen er fortsat intensive. I 2007 var det differentierede præmier samt meget fordelagtige præmier via bilforhandlere inden for bestemte bilmærker, der prægede markedet. I 2008 er det vejhjelpsområdet, der indgår som konkurrenceparameter.

LB koncernen har tidligere nedsat præmien på bilforsikringen, og har i 2008 nedsat præmien for helt små biler.



I 2008 udvidede koncernen produktudbudet til også at omfatte tegning af lystfartøjsforsikringer og entrepriseforsikringer. Samtidig er nytegning af ejerskifteforsikringer ophørt i 2008.

I året er der sket en porteføljepræmietilvækst på 57,6 mio. kr., hvorefter porteføljepræmien ved årets udgang udgjorde 1.319,3 mio. kr.

### Skadeudviklingen

Årets bruttoerstatningsudgifter udgjorde i LB 1.036,6 mio. kr. mod 990,4 mio. kr. i 2007. I koncernen udgjorde bruttoerstatningsudgifterne 1.461,7 mio. kr. mod 1.368,6 mia. kr. i 2007.

Bruttoerstatningsudgifterne er positivt påvirket af stabilt vejr. Ligeledes har selskaberne ikke været ramt af øvrige ekstraordinært store skadebegivenheder. Imidlertid kan der konstateres afløbstab samt en stigning i den gennemsnitlige erstatningsudgift. I 2007 var bruttoerstatningsudgifterne påvirket af sommerens skybrudsskader, hvor udgiften hertil udgjorde 47,6 mio. kr. i LB og 71,1 mio. kr. i koncernen.

### Bilforsikringen

Det samlede resultat af bilforsikringen er tilfredsstillende.

Antallet af skader er på niveau med antallet i 2007. Imidlertid er antallet af udlandsskader steget væsentligt i forhold til de foregående år. Dette skyldes blandt andet fire tidsmæssigt separate haglstorme i Italien, hvilket i alt betød skader på over 100 køretøjer tilhørende koncernens medlemmer. Gennemsnitsudgiften er højere end efter haglskaderne i 2007 i Silkeborg. Der forventes en samlet udgift på ca. 5 mio. kr. Der er ingen genforsikringsdækning for haglskaderne i Italien.

Der er sket en markant stigning i antallet af glasskader.

### Ulykkesforsikringen

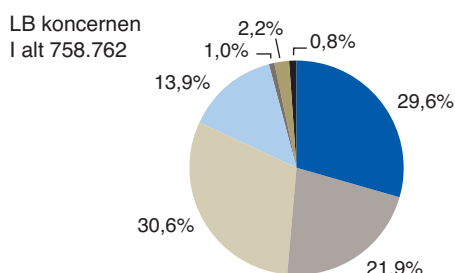
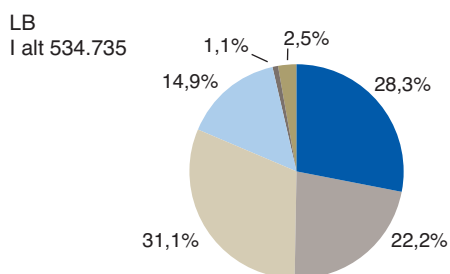
Resultatet for 2008 er tilfredsstillende. Der kan dog konstateres en stigende tendens i antallet af skader.

### Familieforsikringen

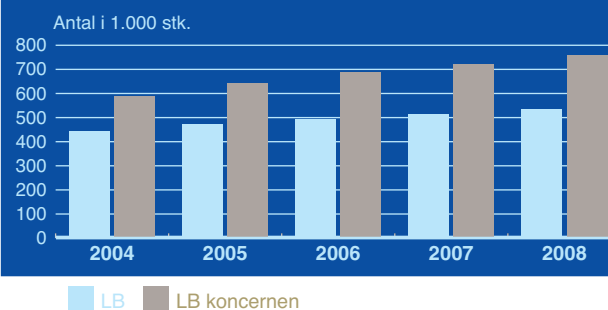
I 2008 var selskaberne forskånet for skybrudsskader i det omfang, som var tilfældet i de to foregående år. Dog er der sket en markant stigning i antallet af indbrudsskader samt gennemsnitsudgiften hertil.

Der er fortsat megen fokus på rejseforsikringen. Ændringen pr. 1. januar 2008 i dækningen på den offentlige sygesikring bevirkede øgede erstatningsudgifter og har

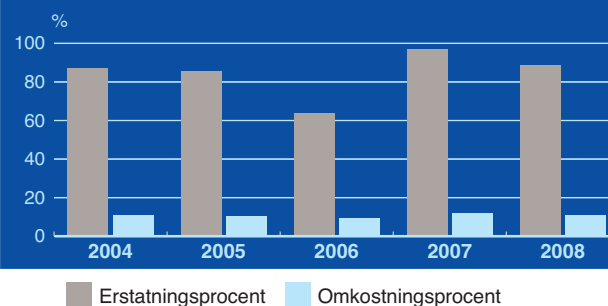
### Antal forsikringer pr. branchegruppe 2008



### Antal forsikringer i LB og LB koncernen 2004-08



### Udvikling i erstatnings- og omkostningsprocent for LB 2004-08





Et blik ud over et nyindrettet kontorlandskab  
i en af koncernens domicilejendomme.

nødvendigjort varsling af en præmieforhøjelse med virkning fra hovedfald i 2009.

### Hus / sommerhusforsikringen

Udviklingen inden for husforsikringen er ikke længere tilfredsstillende. På trods af et vejrsmæssigt roligt år er erstatningsudgifterne for høje. Der vil i 2009 blive foretaget en nærmere vurdering af forløbet af branchen.

Ejerskifteforsikringens resultat viste sig fortsat utilfredsstillende og nytægningen er ophørt med virkning fra 1. september 2008.

### Investeringsvirksomhed

Obligationsmarkedet var i 2008 præget af store rentesvingninger, men det mest markante var den række finanskriser, der med udgangspunkt i det amerikanske boligmarked bredte sig til hele verden og ramte de finansielle markeder. Den stigende mistillid bankerne imellem betød, at bankerne ikke turde låne hinanden penge. Dette resulterede i mangel på likviditet til finansiering af såvel nye som eksisterende projekter.

Den store risikovillighed, der i mange år med faldende rente havde været kendetegnende, var pludselig væk efter store tab på investeringer, hvor risiko og afkast ikke stod mål med hinanden. En lang række lande verden over har løbende etableret hjælpepakker til banker, investeringsselskaber m.v. uden at det indtil videre har haft større positiv virkning. Disse statsudgifter skal finansieres, og et af tiltagene vil være optagelse af store statslån, hvilket forventes at få indvirkning på obligationsmarkederne.

Det danske obligationsmarked har haft en tilfredsstillende udvikling, dog med store og hyppige udsving. Både statsobligationer og realkreditobligationer har en kvalitet, der betyder, at investorerne fortsat tør købe dem. I flere perioder har udenlandske investorer dog været nettosølgere af realkreditobligationer, medens de fortsat købte statsobligationer. I efteråret indgik Økonomi- og Erhvervsministeriet og Forsikring & Pension en aftale om en hjælpepakke for realkreditmarkedet, som skulle hindre, at forsikrings- og pensionselskaber blev tvunget til at frasælge deres realkreditobligationer på grund af større risiko i forhold til statsobligationer. Tiltaget havde en umiddelbar virkning, hvorefter der var en stabilisering frem mod nytår.

LB koncernen har fortsat megen fokus på risikostyringen af værdipapirinvesteringerne. Der fastsættes en række risikorammer og risikomål i valget inden for de enkelte segmenter af markedet. Resultatudviklingen måles løbende gennem sammenligninger med markederne. Obligationsbeholdningen i LB på 1,3 mia. kr. er øget med ca. 100 mio. kr. i 2008. Det lidt højere renteniveau har betydet, at renteindtægten i 2008 blev på 63,3 mio. kr. mod 56,9 mio. kr. i 2007. For hele LB koncernen blev renteindtægten 101,8 mio. kr. mod 92,1 mio. kr. i 2007.

Inklusive kurstab på 11,3 mio. kr. gav obligationerne i LB et afkast på 52,0 mio. kr. i 2008 svarende til en forrentning på 4,48 % mod et markedsgennemsnit på 4,59 %. For LB koncernen blev afkastet 84,4 mio. kr. svarende til en forrentning på 5,04 %.

2008 var ikke aktiernes år. Mange private investorer, der havde købt aktier på basis af lån, blev tvunget til at sælge for at skaffe dækning for lånet efter store kursfald. Dette pressede børskurserne og satte igen gang i yderligere tvangssalg.

Denne situation har præget 2008 og gør det fortsat ind i 2009. Tvangssalg af aktier sker helt uafhængig af de pågældende selskabers regnskabsresultater.

LB har kun i begrænset omfang købt aktier i 2008 og ligger primo 2009 fortsat i venteposition. Aktieandelen af de samlede investeringer ligger på det halve af, hvad de gjorde medio 2007. LB's beholdning har i 2008 stort set været ligelig fordelt mellem danske og udenlandske, primært nordiske, aktier. Disse blev i 4. kvartal belastet af store valutakursfald på SEK og NOK.

LB's aktiebeholdning gav et samlet kurstab på 461,4 mio. kr. mod en gevinst på 171,5 mio. kr. i 2007. Heraf udgjorde udbytterne 31,6 mio. kr. og valutakursreguleringer et tab på 97,1 mio. kr. I alt et afkast på - 51,3 % - reguleret for valutakurstab - 41,1 % - mod et markedsgennemsnit på - 43,8 %. LB koncernens samlede tab på aktiebeholdningen blev på 592,5 mio. kr. mod en gevinst på 196,2 mio. kr. i 2007.

LB's samlede investeringsvirksomhed i værdipapirer gav i 2008 et tab på 409,4 mio. kr., hvilket svarer til en forrentning på minus 19,3 %. Investeringsafkastet i LB koncernen blev et underskud på i alt 535,0 mio. kr. svarende til en forrentning på minus 17,6 %.

Investeringsafkastet af investeringsejendomme blev 2,9 mio. kr. mod 31,1 mio. kr. i 2007. Resultat i 2008 består





af en opskrivning af ejendommene til markedsværdi på 8,0 mio. kr. og er herudover præget af høje udgifter til istandsættelser af en række ejendomme. For koncernen blev det et negativt investeringsafkast på 9,0 mio. kr. mod et positivt investeringsafkast på 181,8 mio. kr. i 2007. Den samlede nedskrivning af koncernens ejendomme er på 10,4 mio. kr. Der er i 2008 sket frasalgt af en enkelt ejendom.

Skovinvesteringerne i Irland, Frankrig, Estland og Letland, der foretages gennem henholdsvis Danwood Invest I/S, Randan A/S, A/S Taanimets og SIA Danamezs, viser en tilfredsstillende udvikling og værditilvækst. Der er i 2008 kun foretaget mindre nye supplerende investeringer i skov i Baltikum.

## Risikoforhold og individuelt solvensbehov

Arbejdet med risikostyring sker med udgangspunkt i ønsket om at drive en lønsom forsikringsforretning. Samtidig er målet at sikre kapitalen, og at det til enhver tid vil være muligt at opfylde forpligtelserne.

Risikostyringen er overvejende baseret på en række politikker, som hvert år gennemgås og godkendes af selskabets bestyrelse.

### Individuelt solvensbehov

Til varetagelse af arbejdet i forhold til Finanstilsynets vej-

ledning om tilstrækkelig basiskapital og individuelt solvensbehov blev i 2007 nedsat en intern risikokomité, hvis opgave det er at identificere, forvalte, overvåge og rapportere om koncernens risici samt at beregne solvensbehov og basiskapital.

Hvert risikoområde er endvidere repræsenteret ved en risikoambassadør, som har til opgave i det daglige at identificere og vurdere risici. Risikoambassadørerne har en koordinerende rolle i forhold til risikokomiteen.

Alle identificerede risici er registreret på risikoark med bemærkninger om eventuelle risikobegrænsende tiltag og kontroller samt eventuelle observationer. Ligeledes er det besluttet, hvilke risici der skal sættes kapital af til vedrørende det individuelle solvensbehov.

Der er udarbejdet retningslinier for risikostyring, forretningsgang for risikostyring og individuelt solvensbehov, en plan for fremskaffelse af kapital og nødplan samt en vurdering af koncernens selskabers kompleksitet. Der er foretaget yderligere vurderinger i lyset af den finansielle krise, hvilket dog ikke umiddelbart har givet anledning til at foretage væsentlige ændringer i risikostyringen.

Opgørelsen af individuelt solvensbehov pr. 31. december 2008 er opgjort i overensstemmelse med dette arbejde.

### Tegningsrisici

Koncernen tegner alene privatforsikringer og mindre erhvervsforsikringer, hvilket giver en naturlig begræns-

---

## Risikoområder

### *Tegningsrisici*

Risici i forbindelse med accept og indtegning af forsikringer

### *Porteføljerisici*

Risici i forbindelse med porteføljesammensætningen og prissætning af forsikringsprodukter

### *Skaderisici*

Risici i forbindelse med behandling af skaderne samt afvikling af de forsikringsmæssige hensættelser

### *Reassurancerisici*

Risici i forbindelse med udsving i erstatningerne

### *Økonomirisici*

Risici i forbindelse med valide data

### *Markeds-, kredit og likviditetsrisici*

Risici i forbindelse med udsving på de finansielle markeder, en modpart ikke overholder sine økonomiske forpligtelser over for selskabet samt at der ikke er den nødvendige likviditet til stede til at opfylde forfaldne forpligtelser

### *It-risici*

Risici i forbindelse med it-systemernes tilgængelighed

### *Risici vedr. strategi og omdømme*

Risici i forbindelse med konkurrence og vækst samt i forbindelse med dattervirksomheder og omdømme

*Operationelle risici*, herunder særligt risiko for fejl, svindel, nøglepersonproblematikker og ressourcer, er identificeret under de enkelte områder.



Carsten Grosen kan  
som advokat føre  
koncernens retssager.



ning i den risiko, der indtegnes. Derudover er besluttet en acceptpolitik, som indeholder begrænsninger vedrørende størrelsen af de enkelte risici.

#### **Porteføljerisici**

Der tegnes alene forsikringer i Danmark, og de forsikringer, der er indtegnet, er geografisk spredt over hele landet.

Tariferingen af risikoen i forbindelse med tegning af forsikringer sker på baggrund af statistiske erfaringer.

#### **Skaderisici**

Skadesagsbehandlernes uddannes løbende, og der er indført kontrolsystemer i forhold til sagsbehandlingen.

Erstatningshensættelserne opgøres som en sag-for-sag vurdering ved større skader og ved en statistisk gennemsnitsberegning pr. branche for mindre skader.

Hensættelser til efteranmeldte krav samt til utilstrækkeligt oplyste forsikringsbegivenheder beregnes ud fra erfaringer fra tidligere år.

For brancherne bilansvar og ulykke opgøres erstatningshensættelserne med baggrund i aktuarmæssige beregninger ved hjælp af chain-ladder metoden.

Der tilstræbes et 0-resultat for afløbet, idet opgørelsen dog vil være behæftet med en naturlig usikkerhed i forbindelse med estimeringen af størrelsen og tidspunktet for betalingerne.

Ekstraordinære begivenheder og ændrede forhold kan hurtigt registreres.

#### **Reassurancerisici**

Med henblik på at begrænse størrelsen af udsving i det forsikringstekniske resultat genforsikres risici, der overstiger et fastlagt egetbehold for de enkelte risici. Derudover er der afdækning, hvor flere policer rammes af den samme hændelse.

Genforsikringsbehovet afstemmes med egenkapitalens størrelse.

Den største enkeltrisiko er stormrisikoen og andre katastroferisici. Den samlede dækning for koncernen er maksimeret til 760 mio. kr., svarende til niveauet for en 200 års begivenhed tillagt et sikkerhedstillæg. Der bliver desuden taget højde for, om pristalsudviklingen og vækst i porteføljen vil kunne indeholdes i kapaciteten.

#### **Markeds-, kredit og likviditetsrisici**

Investeringspolitikken fastlægger selskabets investeringsrisici og der er heri opstillet rammer for aktivsammensætningen, herunder rammer for aktivtyper, varighed, geografisk fordeling og risikoprofil.

Der er fastsat nærmere bestemmelser om renterisici, valutakursrisici, aktie- og kreditrisici samt enkeltinvesteringer.

Ved beregning af de finansielle risici benyttes scenarierne fra Finanstilsynets trafiklys.

I note 18 er angivet effekten på egenkapitalen ved ændringer i markedsforholdene pr. 31. december 2008.

Selskabet har overvejende tilgodehavender over for reasurandører, forsikringstagere og andre forsikringsvirksomheder.

Tilgodehavender over for betydende reassurandører sikres ved krav om en minimumsrating, p.t. BBB, samtidig med, at der sker en passende spredning af afdækningen på flere reassurandører.

I forhold til tilgodehavender over for forsikringstagere og andre forsikringsvirksomheder er der en begrænset risiko forbundet hermed, idet der er en spredning på en stor kreds af medlemmer og forsikringsselskaber.

Der foretages en daglig styring af likviditeten. Ligeledes opsættes løbende prognoser, hvor det kortsigtede og langsigtede likviditetsbehov vurderes.

#### **It-risici**

Der er indført en restriktiv it-sikkerhedspolitik til sikring af systemernes tilgængelighed.

#### **Risici vedr. strategi og omdømme**

Markedstrends følges nøje.

I koncernens forsikringsdattervirksomheder foretages samme arbejde i forhold til risiko, som i LB.

Dattervirksomhederne Semen Ejendomsaktieselskab, Randan A/S og den associerede virksomhed Danwood Invest I/S er en del af LB's investeringer, og indgår således i selskabets investeringspolitik med de risikorammer, der ligger heri.

I forbindelse med en massiv pressekritik ultimo 2005 er selskabet blevet ekstra opmærksom på, at det ikke alene er udøvelsen af selskabets hovedaktiviteter, der kan

skade omdømmet, men alle selskabets aktiviteter, hvor lidt de end måtte fylde i det daglige arbejde. Til sikring af selskabets omdømme bliver der lagt vægt på åbenhed omkring alle selskabets aktiviteter og forhold.

#### Operationelle risici

Selskabet er opmærksom på de operationelle risici, der kan opstå som følge af kommunikation med selskabets interessenter, menneskelige fejl, tekniske fejl eller kriminelle handlinger eller som et resultat af eksterne begivenheder, herunder f.eks. ændringer i lovgivning.

Selskabet arbejder løbende med at styrke den operationelle sikkerhed, herunder sikre betryggende kontrolprocedurer, beredskabsplaner og it-sikkerhed. Der er for selskabet og koncernen udarbejdet en it-sikkerhedspolitik med det formål at sikre en kontrolleret it anvendelse.

Der er i øvrigt fokus på standardisering af såvel processer som it-produkter.

Via løbende uddannelse og investeringer i og udvikling af teknologi søges de operationelle risici begrænset. Nøglepersonproblematikker følges.

## Videnressourcer

Af særlig betydning for selskabets fremtidige indtjening er medlemmerne, medarbejderne, forretningsgange, processer samt teknologi.

#### Medlemmerne

Netop fordi der alene tilbydes forsikringer til afgrænsede grupper, er det af afgørende betydning, at der i disse grupper er tilfredshed med selskabet.

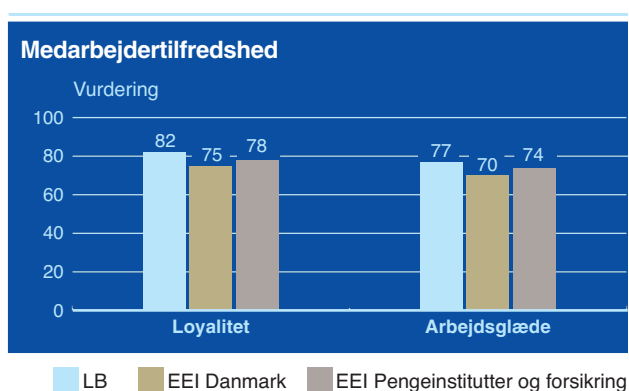
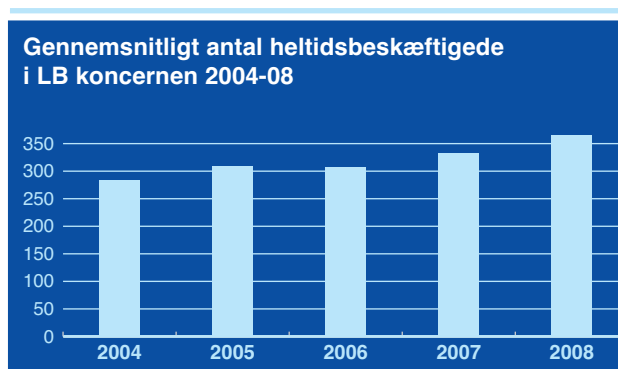
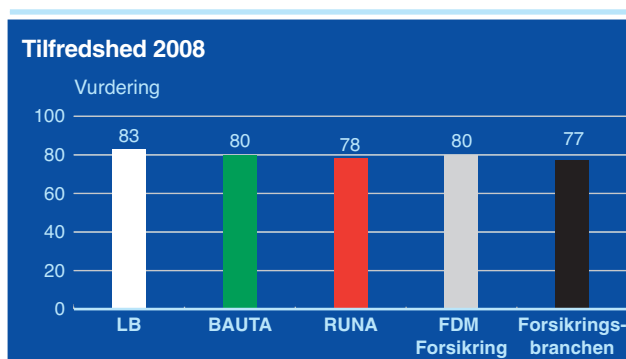
Selskabet har foretaget vurderinger af medlemmernes tilfredshed ved gennemførelse af fokusmålinger.

I 2007 gennemførte LB en kundetilfredshedsundersøgelse, hvor resultatet var tilfredsstillende.

Der er i 2008 gennemført en tilsvarende undersøgelse i forsikringsdatterselskaberne, hvor resultatet også er tilfredsstillende.

#### Medarbejdere

At kunne tilbyde gode og billige forsikringer gør det ikke alene. Det er vigtigt, at der er en motiveret medarbejderstab, der gør en god indsats for at give medlemmerne den bedste service.



Det er væsentligt at kunne fastholde og tiltrække gode medarbejdere. Derfor arbejdes der løbende på at indrette en attraktiv arbejdsplads med tryghed, udviklingsmuligheder og plads til medarbejdere med børn.

I den daglige ledelse foregår en vurdering af medarbejdernes trivsel og engagement. Gennemstrømningen af medarbejdere er forholdsvis lav.

Ultimo 2008 beskæftigede LB koncernen 402 medarbejdere fordelt med 341 på hovedkontoret og 62 i den udendørs organisation.





I 2007 blev foretaget en medarbejdertilfredshedsundersøgelse, hvor resultatet heraf var tilfredsstillende.

Tilsvarende undersøgelser forventes gennemført med passende intervaller.

#### *Forretningsgange og processer*

Der arbejdes løbende på at forbedre produktiviteten og kvaliteten i arbejdet.

Hjemmesiden bliver jævnligt forbedret og udbygget således, at medlemmerne vil opfatte hjemmesiden som det foretrukne medie i kontakten til koncernen. Der er i 2008 oprettet en lukket del, som alene medlemmerne har adgang til. Her er der mulighed for at finde oplysninger om egne forsikringsforhold.

I forhold til skadebehandlingen arbejdes der på at få færdigbehandlet en større og større andel af skaderne via telefonen.

Der arbejdes fortsat med at udvide områderne for brug af scanning.

#### *Teknologi*

Der lægges afgørende vægt på driftssikkerheden i de teknologiske løsninger, der besluttes og arbejdes med. Der arbejdes løbende med at styrke it-sikkerheden, som er baseret på en it-sikkerhedspolitik, der fastlægger de overordnede sikkerhedskrav.

I 2008 er LB koncernens udviklingsselskab CPU sammenlagt med Forsikringens DataCenter (FDC), hvorefter CPU er nedlagt som selvstændigt selskab.

#### *Intern revision*

Der er i 2008 oprettet en funktion for intern revision. Der er ansat en intern revisionschef, som ikke påtegner årsrapporten for 2008.

## **Usikkerhed ved indregning og måling**

I den anvendte metode til beregning af forsikringsmæssige hensættelser indgår et vist element af skøn.

Ejendommene er værdiansat under forudsætning af, at alle lejemål vil være udlejet.

## **Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Ud over den løbende udvikling af forsikringsprodukter og arbejds-gange foregår der p.t. ikke særlige forsknings- eller udviklingsaktiviteter.

## **Aktiviteter i udlandet**

Koncernen har alene forsikringsaktiviteter i Danmark. LB har som en investering skovaktiviteter via tilknyttede eller associerede selskaber i henholdsvis Frankrig, Irland, Estland og Letland.

## **Forventninger til 2009**

Der forventes en lidt mindre tilvækst i antallet af forsikringer end i 2008.

Det forsikringstekniske resultat forventes at blive på niveau med 2008.

Efter de turbulente forhold forventes der et mere stabilt finansielt marked med en svagt stigende tendens på aktiemarkederne.

For så vidt angår obligationerne forventes et svagt faldende renteniveau med svagt stigende kurser.

I forhold til ejendoms- og skovinvesteringerne forventes en tilfredsstillende udvikling.





Ifølge Bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder m.v. samt finansielle koncerner er Peter Nordvig Præst ansat som intern revisionschef.

## Koncernvirksomheder



### **Bauta Forsikring A/S**

Bauta tilbyder privatforsikringer til sygeplejersker og andre faggrupper inden for sundhedssektoren.

Efter skat udgør resultatet et underskud på 47,8 mio. kr. mod et overskud på 32,1 mio. kr. i 2007.

Resultatet er påvirket af et utilfredsstillende investeringsafkast.

Bruttopræmieindtægten udgør 263,1 mio. kr. mod 247,2 mio. kr. i 2007. Det forsikringstekniske resultat blev et overskud på 25,2 mio. kr. mod et overskud på 28,7 mio. kr. i 2007.

Bruttoerstatningsprocenten udgør 83,6 % mod 76,7 % i 2007.

De forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning er negativt påvirket af ekstraordinære udgifter til en mindre bonus til medarbejdere ud fra resultatet i 2007 samt istandsættelse af domicilejendomme. Således udgør de 31,7 mio. kr. mod 23,7 mio. kr. i 2007.

Investeringsafkastet efter overførsel til forsikringsteknisk rente blev et underskud på 65,6 mio. kr. mod et overskud på 13,2 mio. kr. i 2007.

Der forventes et forbedret resultat i 2009.

### **Runa Forsikring A/S**

Runa har til formål at tilbyde forsikringer til andre FTF- og AC-organiserede grupper.

Årets resultat efter skat blev et underskud på 27,7 mio. kr. mod et overskud på 12,9 mio. kr. i 2007.

Resultatet er påvirket af et utilfredsstillende afkast af investeringerne.

Bruttopræmieindtægten udgør 165,3 mio. kr. mod 168,4 mio. kr. i 2007. Bruttoerstatningsprocenten udgør 81,7 % mod 78,6 % i 2007.

De forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning udgør 21,4 mio. kr. mod 16,3 mio. kr. i 2007. Stigningen skyldes overvejende ekstraordinære udgifter til en mindre bonus til medarbejdere ud fra resultatet i 2007 samt til istandsættelse af domicilejendomme.

Investeringsafkastet efter overførsel til forsikringsteknisk rente blev et underskud på 36,3 mio. kr. mod et overskud på 1,9 mio. kr. i 2007.

Der forventes et forbedret resultat for 2009.

### **FDM Forsikring A/S**

FDM Forsikring tilbyder privatforsikringer til medlemmer af Foreningen af Danske Motorejere, FDM.

Efter skat udgør resultatet et underskud på 24,2 mio. kr. mod et overskud på 6,4 mio. kr. i 2007.

Bruttopræmieindtægten udgør 86,2 mio. kr. mod 69,3 mio. kr. i 2007. Indtegningen af forsikringer er forløbet lidt under forventet.

Bruttoerstatningsprocenten, som er negativt påvirket af 2 store brandskader på i alt ca. 5,4 mio. kr., udgør 99,8 % mod 82,5 % i 2007.

Det forsikringstekniske resultat blev et underskud på 6,8 mio. kr. mod et overskud på 4,5 mio. kr. i 2007.

De forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning udgør 10,4 mio. kr. mod 7,4 mio. kr. i 2007.

Investeringsafkastet blev et underskud på 19,0 mio. kr. efter overførsel til forsikringsteknisk rente. I 2007 var afkastet et overskud på 4,4 mio. kr.

Der forventes et forbedret resultat i 2009.

### **Genforsikringsaktieselskabet Virke**

Virke forestår koncernens genforsikringsafdækning. Selskabet påtager sig ikke forpligtelser for selskaber uden for koncernen.

Resultatet efter skat blev et underskud på 39,2 mio. kr. mod et underskud på 8,5 mio. kr. i 2007. Resultatet er påvirket af en negativ udvikling på skader sket i tidligere regnskabsår samt et utilfredsstillende investeringsafkast.

Det forsikringstekniske resultat udgør et underskud på 2,7 mio. kr. mod et underskud på 15,4 mio. kr. i 2007.

Investeringsafkastet efter overførsel til forsikringsteknisk rente blev et underskud på 39,1 mio. kr. mod et overskud på 4,4 mio. kr. i 2007.

Der forventes et forbedret resultat i 2009.



### **Semen Ejendomsaktieselskab**

Selskabets aktiviteter består i investering i udlejnings-ejendomme, herunder en af koncernens domicilejendomme.

Årets resultat efter skat udgør et underskud på 10,7 mio. kr. mod et overskud i 2007 på 89,7 mio. kr. Resultatet er påvirket af nedskrivning af ejendomme.

Ejendommenes drift udgør et overskud på 4,6 mio. kr., hvor den i 2007 udgjorde et overskud på 4,8 mio. kr.

Ejendommenes værdi er beregnet ud fra, at alle lejemål er fuldt udlejet.

### **Skovselskaberne**

Gennem selskaberne Randan A/S, Danwood Invest I/S, AS Taanimets og SIA Danamezs investeres i skov.

Det samlede resultat efter skat udgør et overskud på 7,3 mio. kr. mod et overskud på 42,1 mio. kr. i 2007.

### **International Woodland Company A/S**

Selskabet yder rådgivning til institutionelle og private investorer vedrørende køb, etablering og drift af skovbrug i og uden for Danmark. Selskabet tilbyder tillige at varetage administration af foretagne skovinvesteringer.

Der er i året sket ændringer i ejerstrukturen, hvor bl.a. International Woodland Company Holding A/S er omdannet til et medarbejderejet selskab.

Årets resultat efter skat blev et overskud på 12,0 mio. kr. mod et overskud på 7,3 mio. kr. i 2007.

### **Center For Programudvikling K/S**

Selskabets aktiviteter består i udvikling og vedligehold af forsikringsadministrative it-systemer og konsulentytelser forbundet hermed. Med virkning i 2008 er selskabet sammenlagt med Forsikringens DataCenter.

# Personkreds



## Generalforsamling pr. 31. december 2008

Medl. grp. 1	Lærer Steen Jeppesen, Hvidovrevej 350 F, 2650 Hvidovre Lærer Jørgen Stampe, Svalevej 9, 2900 Hellerup Formand Jan Trojaborg, Isafjordsgade 5, 1. th., 2300 Kbh. S	Valgomr. 1-2
2	Lektor Jørgen Sander Laursen, Finlandsvej 6B, 2800 Lyngby Lektor Torben Schmidt, Pilekæret 45, 2840 Holte Daginstitutionschef Bodil Stauning Jensen, Gunløgsgade 23, 4. th., 2300 København S	
Medl. grp. 1	Skoleinspektør Finn Jellingsø, Stenvænget 16, 3400 Hillerød Lærer Niels Braustein, Tøftemosevej 18A, 3100 Hornbæk	Valgomr. 3
Medl. grp. 1	Overlærer Mogens D. Pedersen, Lærkeløkken 7, Tejn, 3770 Allinge	Valgomr. 4
2	Rektor Finn Pedersen, Provstegade 4, 3700 Rønne	
Medl. grp. 1	Overlærer Poul Christiansen, Glentevej 4, 4295 Stenlille Skoleleder Carl Ejner Madsen, Dyres Kvarter 23, 4250 Fuglebjerg	Valgomr. 5
2	Handelsoverlærer Henning Schmidt, Kildehaven 14, 4100 Ringsted	
Medl. grp. 2	Seminarielektor Troels Tunebjerg, Violvej 1, 4760 Vordingborg	Valgomr. 6
Medl. grp. 1	Tidl. afdelingsleder Ib Hjelmshøj, Ægirsvej 9, 4873 Væggerløse Lærer Bente Riis, Rosenlundvej 10, 4863 Eskildstrup	Valgomr. 7
2	Speciallærer/VUC Allan Sidor, Skovvej 19, 4990 Sakskøbing	
Medl. grp. 1	Lærer Ole Eggert, Odensevej 63, 5500 Middelfart Pens. skoleleder Allan Peterhänzel, Vermehrensvej 11, 5230 Odense M	Valgomr. 8
2	Lærer Jytte Kannegaard Holm, Krügersvej 7 st., 5000 Odense C Tidl. afdelingsleder Jørgen Krongaard Christensen, Strandalleen 91, 5800 Nyborg	
Medl. grp. 1	Skolekonsulent Lars Peter Madsen, Nørreagervej 9H, 6360 Tinglev Viceskoleinspektør Emma Pedersen, Blomsterparken 56, 6710 Esbjerg V Lærer Kim Moustén Vestergaard, Mågen 26, 6270 Tønder	Valgomr. 9
2	Cand.mag. Sara Krogh, Egevangen 39, 6640 Lunderskov	
Medl. grp. 1	Lærer Rita Helbo Jensen, Bøgens Kvarter 135, 7400 Herning Lærer Finn Brask, Ryesvej 6, 7500 Holstebro Børne- og kulturdirektør Jørgen Runge Madsen, Kildevangen 2, Erritsø, 7000 Fredericia	Valgomr. 10
2	Lektor Lea Qvortrup Larsen, Fælledvej 36B, 7000 Fredericia	
Medl. grp. 1	Overlærer Allan Søndergaard, Højvej 33, 8471 Sabro Viceskoleinspektør Carsten Mørck-Pedersen, Aløvej 25, Svejlbæk, 8600 Silkeborg Konsulent/koordinator Keld Munniche Andersen, Nordre Ringgade 119, 8200 Århus N Lærer Kurt Drammelsbæk Sørensen, Stationsvej 20, 8981 Spentrup	Valgomr. 11
2	Lektor Kirsten Petry, Søndersøparken 17B 2-2, 8800 Viborg Cand.it. Tine Kanne Sørensen, Dr. Margrethesvej 2B, 1.tv., 8200 Århus N	
Medl. grp. 1	Børne- og kulturdirektør Henning Risager, Heimdalsvej 15, 9900 Frederikshavn Pens. skolebibliotekar/lærer Ingeborg Kragh, Blæsborgvej 31, 9220 Aalborg Ø Pens. skoleinspektør Jørgen Damm, Hybenvej 16, 9500 Hobro	Valgomr. 12
2	Pens. handelsoverlærer Ebbe Nygaard, Solbakken 52, Visse, 9210 Aalborg SØ Styrmand/lærer Ivan B. Leth, Abildgårdsvej 188, 9870 Sindal	



## Bestyrelse:

Tidl. seminarirektor Knud Erik Bang, formand, Sølystvej 37, 8600 Silkeborg  
Viceskoleinspektør Carsten Mørck-Pedersen, næstformand, Aløvej 25, Svejlbæk, 8600 Silkeborg  
Fuldmægtig Per Gustafsson, Strindbergsvej 44, 2500 Valby \*  
Skoleinspektør Finn Jellingsø, Stenvænget 16, 3400 Hillerød  
Fuldmægtig Lonea Pamvig, Samosvej 4 1. mf., 2300 København S \*  
Viceskoleinspektør Emma Pedersen, Blomsterparken 56, 6710 Esbjerg V  
Forsikringskonsulent Per Pedersen, Lindevej 16 st., 1877 Frederiksberg \*  
Lektor Kirsten Petry, Søndersøparken 17B 2-2, 8800 Viborg  
Lærer Jørgen Stampe, Svalevej 9, 2900 Hellerup  
\* Valgt af medarbejdere

## Revision:

Deloitte, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab, Weidekampsgade 6, 2300 Kbh. S  
PKF Munkebo Jensen Vindelev, Hovedvejen 56, 2600 Glostrup

## Direktion:

Adm. direktør Jørn Anker-Svendsen  
Direktør Anne Mette Toftegaard

# Bestyrelsesgodkendte hverv

*Bestyrelsen har iht. lov om finansiel virksomhed § 80 godkendt følgende hverv vedr. direktionen:*

### Adm. direktør Jørn Anker-Svendsen:

*Formand for bestyrelsen i:*

Taksatorringen

*Medlem af bestyrelsen i:*

Randan A/S

A/S Taanimets

SIA Danamezs

Danwood Invest I/S

International Woodland Company A/S

Forsikring & Pension

### Direktør Anne Mette Toftegaard:

*Direktør for:*

Bauta Forsikring A/S

Runa Forsikring A/S

FDM Forsikring A/S

Genforsikringsaktieselskabet Virke

Direktionen har ikke ledelsehverv i andre danske aktieselskaber end nævnt ovenfor iht. Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikrings-selskaber og tværgående pensionskasser, § 129 a.

*Adm. direktør for:*

Bauta Forsikring A/S

Runa Forsikring A/S

FDM Forsikring A/S

Genforsikringsaktieselskabet Virke

Semen Ejendomsaktieselskab

A. Mischou & Co's Eftf. A/S

Randan A/S

## Bestyrelsens andre ledelseshverv



I henhold til Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser, § 129 a, kan der oplyses følgende vedr. bestyrelsens andre ledelseshverv i danske virksomheder eller organisationer.

### Bestyrelsesmedlem:

Formand Knud Erik Bang

### Andre ledelseshverv:

Bestyrelsesmedlem i Bauta Forsikring A/S  
Næstformand i Runa Forsikring A/S  
Formand for FDM Forsikring A/S  
Formand for Silkeborg Gymnasium

Næstformand Carsten Mørck-Pedersen

Bestyrelsesmedlem i Runa Forsikring A/S  
Bestyrelsesmedlem i FDM Forsikring A/S

Finn Jellingsø

Formand for Bauta Forsikring A/S

Kirsten Petry

Bestyrelsesmedlem i FDM Forsikring A/S

Jørgen Stampe

Bestyrelsesmedlem i Bauta Forsikring A/S  
Formand for Runa Forsikring A/S

Bestyrelsens øvrige medlemmer har ikke ledelseshverv i andre danske virksomheder.

## Bestyrelsens og direktionens aflønning i LB koncernen 2008

Formand	Knud Erik Bang	270.000 kr.	Adm. Direktør	Jørn Anker-Svendsen	2.149.025 kr.
Næstformand	Carsten Mørck-Pedersen	180.000 kr.	Bonus		43.750 kr.
			Hertil kommer pension 31,5 % (pr 01.06.08 32%)		
Øvrige	Finn Jellingsø	123.000 kr.	fri bil og fri telefon		
	Emma Pedersen	123.000 kr.			
	Jørgen Stampe	123.000 kr.	Direktør	Anne Mette Toftegaard	1.258.700 kr.
	Kirsten Petry	116.668 kr.	Bonus		25.625 kr.
	Lonea Nyborg Pamvig	90.000 kr.	Hertil kommer pension 30,0 % (pr 01.06.08 30,5 %)		
	Per Gustafsson	90.000 kr.	fri bil og fri telefon		
	Per Pedersen	90.000 kr.	Opgørelsen omfatter samtlige hverv i LB koncernens selskaber.		

Opgørelsen omfatter samtlige hverv i LB koncernens selskaber

## Selskabsoversigt

	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
<b>Dattervirksomheder:</b>			
Bauta Forsikring A/S, København - skadeforsikring	60,82%	195.950.401	-47.789.370
Runa Forsikring A/S, København - skadeforsikring	98,02%	124.311.516	-27.688.714
FDM Forsikring A/S, København - skadeforsikring	51%	85.676.121	-24.224.909
Genforsikringsaktieselskabet Virke, København - genforsikring	100%	94.210.702	-39.186.904
Semen Ejendomsaktieselskab, København - ejendomsdrift	100%	246.708.100	-10.679.769
Randan A/S, København - skovejendomsdrift	100%	151.704.933	7.345.246
<b>Associerede virksomheder</b>			
Danwood Invest I/S, København - skovejendomsdrift	50%	149.004.216	2.515.308
International Woodland Company A/S			
København - skovadministration	49%	14.518.996	11.977.546
AS Fest-Forest, Estland - skovadministrationsselskab	37,9%	4.721.263	2.014.682

Lærerstandens Brandforsikring G/S  
Farvergade 17, DK-1463 København K, tlf.: 33 11 77 55  
CVR-nr.: 65 26 43 15



LÆRERSTANDENS BRANDFORSIKRING G/S

## **ÅRSREGNSKAB FOR LB OG LB KONCERNEN**

Farvergade 17, DK - 1463 København K  
CVR-nr. 65 26 43 15

**ÅR 2008**



# INDHOLDSFORTEGNELSE

## ÅRSREGNSKAB FOR LB OG LB KONCERNEN

Ledelsespåtegning .....	3
Den uafhængige revisors påtegning .....	4
Anvendt regnskabspraksis .....	5
Klasseregnskab .....	11
Udvikling i erstatninger .....	13
Resultatopgørelse .....	14
Balance .....	16
Egenkapitalopgørelse .....	18
Noter til årsregnskabet .....	20



## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2008 for Lærerstandens Brandforsikring G/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed samt Finanstilsynets Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

Ledelsesberetningen indeholder en retvisende gennemgang af udviklingen i koncernens og moderselskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og moderselskabet kan påvirkes af.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2008 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2008.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 1. april 2009

I direktionen

  
Jørn Anker-Svendsen  
adm. Direktør

  
Anne Mette Toftegaard  
direktør

I bestyrelsen

  
Knud Erik Bang  
formand

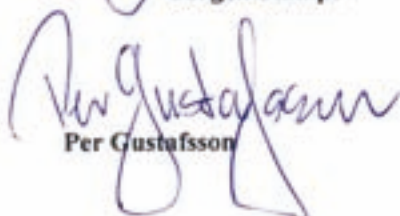
  
Carsten Mørck-Pedersen  
næstformand

  
Finn Jellingso

  
Emma Pedersen

  
Jørgen Stampe

  
Kirsten Petry

  
Per Gustafsson

  
Lonea Nyborg Pamvig

  
Per Pedersen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING

### Til medlemmerne i Lærerstandens Brandforsikring G/S

Vi har revideret årsrapporten for Lærerstandens Brandforsikring G/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2008 omfattende ledelsespåtegning, ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som moderselskabet. Årsrapporten aflægges efter Lov om finansiel virksomhed.

### Ledelsens ansvar for årsrapporten

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

### Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsrapporten på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsrapporten. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsrapporten, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for virksomhedens udarbejdelse og aflæggelse af en årsrapport, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsrapporten.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2008 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2008 i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

København, den 1. april 2009

**Deloitte**  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab




Lutz Zilmer  
statsautoriseret revisor



Lars Skovsø  
statsautoriseret revisor

**PKF Munkebo Jensen Vindelev**  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab



Ole Holm  
statsautoriseret revisor

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### GENERELT

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med Finanstilsynets Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser samt Lov om finansiell virksomhed.

#### **Ændringer i anvendte skøn:**

I forhold til årsrapporten for 2007 er der foretaget følgende ændringer:

Finanstilsynets løbetidsafhængige diskonteringssatser er midlertidigt justeret for perioden 31. oktober 2008 til 31. december 2009 i henhold til aftale om finansiell stabilitet på pensionsområdet. For alle poster i resultatopgørelsen og balancen, herunder resultat og egenkapital, der påvirkes af diskontering ved anvendelse af de justerede diskonteringssatser, oplyses postens størrelse i henhold til balance og resultatopgørelse sammen med størrelsen af posten, som den ville have været, hvis der havde været anvendt de hidtil gældende løbetidsafhængige diskonteringssatser. Tilsvarende oplysning gives for basiskapital og kapitalkrav.

#### **Klasseregnskab:**

Bortset fra provisionsudgifter til forsikringskonsulenter fordeles bruttodriftsomkostningerne mellem klasserne i forhold til summen af gennemsnitligt antal forsikringskontrakter samt antal anmeldte skader i regnskabsåret pr. klasse.

#### **Koncernforhold:**

LB koncernen omfatter moderselskabet Lærerstandens Brandforsikring G/S og alle dattervirksomheder samt den del af de associerede virksomheder, der er fælles kontrolleret, hvor sidstnævnte indgår i koncernregnskabet ved pro rata konsolidering.

LB koncernens resultatopgørelse og balance er udarbejdet ved sammenlægning af de enkelte virksomheders resultatopgørelser og balancer med eliminering af interne indtægter og omkostninger samt interne aktiebesiddelser, tilgodehavender og forpligtelser. Regnskaber, der indgår i koncernregnskabet, udarbejdes efter ensartet regnskabspraksis.

#### **Koncerninterne transaktioner:**

Koncerninterne handler afregnes på markedsbaserede vilkår bortset fra fællesomkostninger samt indkøb af fællesaktiver, der afregnes på omkostningsdækkende basis.

Fællesomkostninger samt indkøb af fællesaktiver for koncernens direkte tegnende forsikringsselskaber afholdes af moderselskabet og fordeles mellem selskaberne i forhold til aktiviteterne i de enkelte selskaber. Fordelelingsnøglerne afhænger af typen af omkostninger eller indkøb af aktiver. Hovedparten af fællesomkostningerne samt indkøb af fællesaktiver fordeles i forhold til summen af gennemsnitligt antal ikraftværende forsikringskontrakter og antal anmeldte skader, for fællesomkostninger beregnet for året og for fællesaktiver budgetteret for den forventede brugsperiode.

#### **Minoritetsinteresser:**

Minoritetsinteressers forholdsmæssige andel af de konsoliderede dattervirksomheders og associerede virksomheders resultat opføres i tilknytning til koncernresultatopgørelsen, mens andelen af de konsoliderede virksomheders egenkapital opføres som en særskilt post under koncernegenkapitalen.

#### **Indregning og måling:**

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, og alle omkostninger i takt med, at de afholdes. Opskrivninger af en domicilejendom og tilbageførslar heraf indregnes dog direkte på egenkapitalen med fradrag af hensættelser til udskudt skat. Tilsvarende gælder for valutaforskelle ved indregning af regnskabstal for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder. Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Kriterier for indregning og måling af aktiver og forpligtelser er beskrevet under hver enkelt regnskabspost nedenfor. Ved indregning og måling af aktiver og forpligtelser tages der hensyn til oplysninger, der fremkommer efter balancedagen, men inden årsrapporten udarbejdes, hvis oplysningerne bekræfter eller afkræfter forhold, som er opstået senest på balancedagen.

#### **Valutaomregning:**

Indtægter og omkostninger i udenlandsk valuta indregnes efter de på transaktionstidspunktet gældende valutakurser.

Balanceposter i udenlandsk valuta, herunder regnskabstal for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, omregnes ved første indregning til officielle valutakurser på transaktionsdagen og til officielle lukkekurser ultimo regnskabsåret. Valutakursforskelle indregnes i resultatopgørelsen bortset fra regnskabstal for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, hvor valutakursforskelle indregnes direkte under egenkapitalen.

## RESULTATOPGØRELSE

### Præmieindtægter:

Præmieindtægter for egen regning vedrører såvel direkte som indirekte forretning og omfatter årets opkrævede præmier med fradrag af udbetalte anciennitetschecks og medlemsbonus samt betalte genforsikringspræmier. Præmieindtægterne periodiseres til regnskabsåret og er incl. den del af diskonteringen, der kan henføres til ændring i præmiehensættelserne.

### Forsikringsteknisk rente:

Der beregnes under forsikringsteknisk resultat et renteafkast af årets gennemsnitlige forsikringsmæssige hensættelser efter fradrag af genforsikringsandel. For forsikringsmæssige hensættelser, der ikke diskonteres, anvendes som rente et gennemsnit af den af OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S's ved udgangen af hver måned i regnskabsåret offentliggjorte effektive gennemsnitsobligationsrente før beskatning af samtlige obligationer med en restløbetid på under 3 år. For præmiehensættelser vedr. ejerskifteforsikringer samt for erstatningshensættelser under brancherne bilansvar og ulykke, hvor der foretages diskontering med anvendelse af Finanstilsynets justerede løbetidsafhængige diskonteringssatser, anvendes disse rentesatser til beregning af renteafkastet til forsikringsteknisk rente. Der fratrækkes et tilsvarende beløb under investeringsafkastet. Ved diskontering af de forsikringsmæssige hensættelser eller af genforsikringens andel heraf, indregnes den del af diskonteringen, der kan henføres til løbetidsforkortelse, under forsikringsteknisk rente.

### Erstatningsudgifter:

Erstatningsudgifter for egen regning vedrører såvel direkte som indirekte forretning og omfatter udbetalte erstatninger, der indeholder interne og eksterne udgifter til besigtigelse og vurdering af skader, udgifter til bekæmpelse og begrænsning af indtrufne skader samt øvrige direkte og indirekte omkostninger forbundet med behandlingen af indtrufne skader med fradrag af genforsikringens andel. Der indgår endvidere en regulering af erstatningshensættelser med fradrag af genforsikringens andel samt afløbsresultat som forskellen mellem de i regnskabsåret udbetalte og hensatte erstatninger vedrørende skader indtruffet i tidligere år og erstatningshensættelserne ved regnskabsårets begyndelse. Reguleringen af erstatningshensættelser er incl. den del af diskonteringen, der kan henføres til ændring i erstatningshensættelserne med fradrag af genforsikringens andel.

Afholdte indirekte skadesbehandlingsomkostninger opgøres som løn til skadesbehandling samt en skønnet andel af øvrige lønninger og omkostninger, der kan henføres til skadesbehandling. Det samlede beløb for disse afholdte driftsomkostninger overføres til posten "udbetalte erstatninger". De forsikringsmæssige driftsomkostninger reduceres tilsvarende.

### Bonus og præmierabatter:

Under bonus og præmierabatter opføres de præmiebeløb, der er tilbagebetalt eller skal tilbagebetales til forsikringstagere, når størrelsen af tilbagebetalingen fastlægges på grundlag af skadeforløbet i regnskabsåret på den enkelte forsikringskontrakt eller en bestand af forsikringskontrakter ud fra kriterier, der er fastlagt før regnskabsårets begyndelse eller ved forsikringskontrakternes tegning.

### Forsikringsmæssige driftsomkostninger:

Den andel af de forsikringsmæssige driftsomkostninger, der kan henføres til erhvervelse og fornyelse af bestanden af forsikringskontrakter, opføres under erhvervelsesomkostninger. Herunder omkostningsføres provisionsudgifter til forsikringskonsulenter i takt med, at de afholdes.

Administrationsomkostninger omfatter årets periodiserede udgifter vedr. administration af bestanden af forsikringskontrakter, herunder af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver. For domicilejendomme indregnes de faktiske driftsomkostninger, herunder afskrivninger. Der modregnes yderligere en mindre administrationsgodtgørelse fra andre virksomheder

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

Tilknyttede virksomheders andel af afholdte fællesomkostninger opgøres på omkostningsdækkende basis og angives under en særskilt post "refusion fra tilknyttede virksomheder" under notespecifikation vedr. erhvervelses- og administrationsomkostninger.

Der modregnes provision fra genforsikringsselskaber.

**Indirekte forretning:**

De i resultatopgørelsen indregnede poster vedr. indirekte forretning, som stammer fra indgåede genforsikringskontrakter med dattervirksomhederne Bauta Forsikring A/S, Runa Forsikring A/S og FDM Forsikring A/S, indregnes for regnskabsåret.

**Indtægter fra tilknyttede og associerede virksomheder:**

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

**Indtægter af investeringsejendomme:**

Under indtægter af investeringsejendomme indregnes investeringsejendommens driftsresultater excl. prioritetsrenter samt gevinster og tab ved salg og værdireguleringer.

**Renteindtægter og udbytter m.v.:**

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

**Kursreguleringer:**

Under kursreguleringer indregnes den samlede værdiregulering, herunder valutakursreguleringer og nettogevinst og -tab ved salg af domicilejendomme samt aktiver, der henhører under balancens investeringsaktiver, dog undtaget værdireguleringer vedr. tilknyttede og associerede virksomheder.

For domicilejendomme indregnes endvidere nedskrivninger af ejendomsværdier, mens opskrivninger eller tilbageførsler heraf indregnes direkte under egenkapitalen.

Ændringer i diskonterede poster, der kan henføres til ændring i anvendte diskonteringssatser, indregnes ligeledes under kursreguleringer.

**Renteudgifter:**

Prioritetsrenter vedr. domicil- og investeringsejendomme indregnes under renteudgifter.

**Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed:**

Under administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed indregnes direkte omkostninger vedrørende handel med og administration af selskabets investeringsaktiver, herunder kurtage og provision. Der henføres yderligere en andel af indirekte administrationsomkostninger fra forsikringsvirksomheden.

**Andre indtægter og omkostninger:**

Indtægter og omkostninger, der ikke kan henføres til selskabets forsikringsbestand eller investeringsaktivitet, henføres under andre indtægter og omkostninger. Det drejer sig primært om modtagne provisioner og gebyrer eller betalte præmier i forbindelse med agenturvirksomhed.

**Skat:**

Lærerstandens Brandforsikring G/S sambeskattes med de danske dattervirksomheder, som omfatter de delvist ejede dattervirksomheder Bauta Forsikring A/S, Runa Forsikring A/S og FDM Forsikring A/S samt de 100% ejede dattervirksomheder Genforsikringsaktieselskabet Virke, Semen Ejendomsaktieselskab og Randan A/S. Lærerstandens Brandforsikring G/S er administrationselskab for afregning af alle skatter til skattemyndighederne.

Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomhed i forhold til de skattepligtige indkomster i selskaberne.

Udgiftsført skat omfatter beregnet skat af årets skattepligtige resultat reguleret for den i året opgjorte ændring af hensættelser til udskudt skat eller skatteaktiver, som en realisation af selskabets aktiver til de regnskabsmæssige værdier ville kunne medføre. Den udskudte skat beregnes med den aktuelle selskabsskatteprocent af det udskudte skattegrundlag. Der beregnes ikke udskudt skat på den del af beholdningen af aktier, som ikke vil blive afhændet inden for en 3-årig ejerperiode.

Såfremt der forekommer et skatteaktiv, som med overvejende sandsynlighed forventes udnyttet i fremtiden, opføres dette under aktiver.

Der foretages hensættelser til udskudt skat på ejendomme.

## BALANCE

### **Immaterielle aktiver:**

Immaterielle aktiver, der omfatter aktiveret software, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger samt nedskrivninger ved værdiforringelse. Der afskrives lineært over 3 år med 33 1/3% p.a. eller over 5 år med 20% p.a., afhængigt af forventet brugstid. Immaterielle aktiver afskrives fra ibrugtagningstidspunktet.

### **Materielle aktiver:**

#### **Driftsmidler:**

Driftsmidler måles til kostpris incl. transaktionsomkostninger ved erhvervelse med fradrag af akkumulerede afskrivninger samt nedskrivninger ved værdiforringelse. Afhængigt af forventet brugstid afskrives der lineært over 3 år med 33 1/3% p.a. på IT-anlæg og over 5 år med 20% p.a. på øvrige driftsmidler, herunder aktiverede omkostninger til indretning af lejede lokaler. Driftsmidler afskrives fra ibrugtagningstidspunktet.

#### **Domicilejendomme:**

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

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

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

Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi indregnes efter fradrag af hensættelser til udskudt skat direkte i posten "opskrivningshenlæggelser" under egenkapitalen, med mindre opskrivningen modsvarer en værdi-nedgang, 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 anskaffelsværdien.

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

#### **Investeringsaktiver:**

##### **Investeringssejendomme:**

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

##### **Domicil- og investeringsejendomme:**

Domicil- og investeringsejendomme måles til dagsværdi efter afkastmetoden i henhold til Finanstilsynets retningslinier, der indebærer, at dagsværdien af selskabets ejendomme 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 er fastsat under hensyntagen til den enkelte ejendomstype, beliggenhed, anvendelse m.m. samt gældende konjunkturforhold.

For ejendomme, der er sat til salg og ikke er afhændet ved regnskabsårets afslutning, sættes dagsværdien til en skønnet salgspris fastsat af ekstern mægler.

##### **Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder:**

Kapitalinteresser i dattervirksomheder og associerede virksomheder optages til indre værdi efter skat ultimo regnskabsåret. Et beløb svarende til den samlede nettoopskrivning, henlægges til posten "reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode" under egenkapitalen.

##### **Andre finansielle investeringsaktiver:**

Finansielle investeringsaktiver måles såvel ved første indregning som efterfølgende til dagsværdi. Ved køb eller salg anvendes afregningsdato som dato for indregning eller ophør af indregning, hvilket medfører, at værdiændringer af købte eller solgte aktiver i perioden mellem handelsdatoen og afregningsdatoen indregnes som et finansielt aktiv eller en finansiell forpligtelse. Kurtage og provision ved handel med finansielle investeringsaktiver indregnes under administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed i resultatopgørelsen.

Børsnoterede aktier og obligationer måles til officiel børskurs ultimo regnskabsåret, svarende til lukkekurs på OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S. 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. Andre ud- og indlån måles til skønnet dagsværdi, der svarer til pålydende værdi fratrukket eventuel nedskrivning til imødegåelse af forventede tab. Øvrige finansielle aktiver måles til skønnet dagsværdi.

**Genforsikringens andel af præmiehensættelser:**

Genforsikringens andel af præmiehensættelser på proportionale genforsikringskontrakter omfatter den del af genforsikringspræmierne, der dækker risikoen i efterfølgende regnskabsår. Hensættelserne beregnes pro rata af den direkte forretning og opgøres med fradrag af forudbetalte genforsikringsprovisioner. Der foretages ikke diskontering, da hensættelserne afvikles inden for ét år.

**Genforsikringens andel af erstatningshensættelser:**

Genforsikringens andel af erstatningshensættelser beregnes i den enkelte skade 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 på brancher med længere afviklingstid jvf. afsnittet om erstatningshensættelser med anvendelse af Finanstilsynets justerede løbetidsafhængige diskonteringsratser.

**Tilgodehavender:**

Tilgodehavender og mellemværender måles såvel ved første indregning som efterfølgende til dagsværdi. Måling efter første indregning svarer til pålydende værdi fratrukket eventuel nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

**Periodeafgrænsningsposter:**

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

**Præmiehensættelser:**

Præmiehensættelser opgøres som summen af de beløb, selskabet efter bedste skøn må forventes at skulle betale i anledning af forsikringsbegivenheder, der må forventes at finde sted efter balancedagen, og som er dækket af de forsikringskontrakter, selskabet har indgået. Præmiehensættelserne indeholder endvidere de beløb, som selskabet efter bedste skøn må forventes at skulle afholde efter balancedagen til direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med administration af forsikringskontrakter, som selskabet har indgået.

Præmiehensættelser udgør dog mindst summen af den for hver enkelt forsikringskontrakt beregnede andel af bruttopræmien, der svarer til den del af forsikringsperioden, der forløber efter balancedagen.

Der foretages diskontering af præmiehensættelser på ejerskifteforsikringer, der har en løbetid på 5 eller 10 år. Diskonteringen tager udgangspunkt i afviklingstider for ejerskifteforsikringer tegnet i de enkelte år med anvendelse af Finanstilsynets justerede løbetidsafhængige diskonteringsratser.

**Erstatningshensættelser:**

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, endnu ikke afregnede erstatningskrav opgøres som en sag-for-sag vurdering på større skader og ved en statistisk gennemsnitsberegning pr. branche for mindre skader. Hensættelser til efteranmeldte krav samt til utilstrækkeligt oplyste forsikringsbegivenheder beregnes ud fra erfaringer fra tidligere år.

De opgjorte erstatningshensættelser forhøjes herudover til dækning af direkte og indirekte skadesbehandlingsomkostninger i forbindelse med afvikling af erstatningsforpligtelserne. Forhøjelsesfaktoren fastsættes ud fra beregningerne vedr. afholdte direkte og indirekte skadesbehandlingsomkostninger, der overføres fra de forsikringsmæssige driftsomkostninger til posten udbetalte erstatninger, jvf. afsnittet om erstatningsudgifter.

For brancherne bilansvar og ulykke, der generelt har en længere afviklingstid end øvrige brancher, fastsættes erstatningshensættelserne med baggrund i aktuarmæssige beregninger ved hjælp af Chain-ladder i kombination med metoden for øvrige brancher. Der justeres i den anvendte model i det omfang, der forventes fremtidige ændringer i forhold til de historiske tal.

Der foretages diskontering af brancherne bilansvar og ulykke med anvendelse af Finanstilsynets justerede løbetidsafhængige diskonteringsratser.

**Andre hensættelser:**

Der foretages hensættelser til langsigtede personaleydelse, der løbende opbygges hen over ansættelsesperioden. Hensættelserne beregnes ud fra en skønnet sandsynlighed for et fortsat ansættelsesforhold på udbeta-

lingstidspunktet og diskonteres med anvendelse af Finanstilsynets justerede løbetidsafhængige diskonterings-satser.

Der foretages yderligere hensættelser til en pensionsforpligtelse beregnet ud fra en gennemsnitlig restlevetid, en forventet årlig regulering samt diskontering med anvendelse af Finanstilsynets justerede løbetidsafhængige diskonterings-satser.

**Gældsforpligtelser:**

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

**NØGLETAL**

**Erstatningsfrekvens:**

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

**Bruttoerstatningsprocent:**

Erstatningsprocent beregnes som forholdet mellem erstatningsudgifter og præmieindtægter med fradrag af bonus og præmierabatter.

**Bruttoomkostningsprocent:**

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

Der foretages tilpasning med samme beløb for koncernen.

**Combined ratio:**

Combined ratio beregnes som summen af erstatnings- og omkostningsprocent samt nettogenforsikringsprocent, hvor sidstnævnte beregnes som forholdet mellem genforsikringsresultat og præmieindtægter med fradrag af bonus og præmierabatter.

**Operating ratio:**

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 forsikrings-teknisk rente i resultatopgørelsen, er lagt til præmieindtægter med fradrag af bonus og præmierabatter.

**Relativt afløbsresultat:**

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 beregnes som forholdet mellem solvenskrav og basiskapital.

# KLASSEREGNSKAB

## Lærerstandens Brandforsikring G/S

Kr. 1.000	Ulykke	Motor- ansvar	Motor- kasko	Privat brand/ løsøre	Anden forsikring	I alt
<b>2008</b>						
Bruttopræmier .....	207.524	178.268	293.094	513.258	9.468	1.201.612
Bruttopræmieindtægter .....	200.653	175.587	287.893	497.582	8.659	1.170.374
Bruttoerstatningsudgifter .....	134.992	179.614	241.962	473.730	6.316	1.036.614
Bruttodriftsomkostninger .....	31.469	16.052	18.607	64.227	4.637	134.992
Resultat af afgiven forretning .....	-906	8.255	-847	-4.512	-219	1.771
Forsikringsteknisk rente .....	9.246	9.299	4.476	14.214	238	37.473
<b>Forsikringsteknisk resultat .....</b>	<b>42.532</b>	<b>-2.525</b>	<b>30.953</b>	<b>-30.673</b>	<b>-2.275</b>	<b>38.012</b>
<b>2007</b>						
Bruttopræmier .....	188.522	176.625	284.987	389.474	6.572	1.046.180
Bruttopræmieindtægter .....	182.437	174.735	283.195	375.414	6.102	1.021.883
Bruttoerstatningsudgifter .....	131.445	134.693	218.534	501.880	3.897	990.449
Bruttodriftsomkostninger .....	29.054	13.710	15.443	58.297	3.547	120.051
Resultat af afgiven forretning .....	-6.124	17.134	-801	877	-107	10.979
Forsikringsteknisk rente .....	8.254	7.609	4.023	11.965	164	32.015
<b>Forsikringsteknisk resultat .....</b>	<b>24.068</b>	<b>51.075</b>	<b>52.440</b>	<b>-171.921</b>	<b>-1.285</b>	<b>-45.623</b>

# KLASSEREGNSKAB

## LB koncernen

Kr. 1.000	Ulykke	Motor- ansvar	Motor- kasko	Privat brand/ løsøre	Anden forsikring	I alt
<b>2008</b>						
Bruttopræmier .....	298.048	264.716	440.634	704.553	25.012	1.732.963
Bruttopræmieindtægter .....	286.961	259.917	430.479	678.699	23.509	1.679.565
Bruttoerstatningsudgifter .....	177.459	287.099	354.435	645.093	-2.417	1.461.669
Bonus og præmierabatter .....	0	45	102	0	0	147
Bruttodriftsomkostninger .....	45.947	25.938	29.639	93.075	10.690	205.289
Resultat af afgiven forretning .....	-1.045	-5.887	-1.734	-3.172	13.666	1.828
Forsikringsteknisk rente .....	13.219	12.682	7.112	17.934	-4.927	46.020
<b>Forsikringsteknisk resultat .....</b>	<b>75.729</b>	<b>-46.370</b>	<b>51.681</b>	<b>-44.707</b>	<b>23.975</b>	<b>60.308</b>
<b>2007</b>						
Bruttopræmier .....	269.676	263.849	428.854	561.842	19.733	1.543.954
Bruttopræmieindtægter .....	260.058	259.068	422.555	540.122	18.825	1.500.628
Bruttoerstatningsudgifter .....	167.625	192.730	318.702	677.548	12.018	1.368.623
Bonus og præmierabatter .....	0	824	1.857	0	0	2.681
Bruttodriftsomkostninger .....	41.025	20.721	23.113	81.281	9.116	175.256
Resultat af afgiven forretning .....	-13.718	22.686	-12.103	-11.725	2.509	-12.351
Forsikringsteknisk rente .....	11.303	10.290	5.437	16.951	-1.372	42.609
<b>Forsikringsteknisk resultat .....</b>	<b>48.993</b>	<b>77.769</b>	<b>72.217</b>	<b>-213.481</b>	<b>-1.172</b>	<b>-15.674</b>

## UDVIKLING I ERSTATNINGER

### Lærerstandens Brandforsikring G/S

	Ulykke	Motor- ansvar	Motor- kasko	Privat brand/ løsøre	Ejerskifte	Ansvar
<b>2008</b>						
Antal indtrufne skader i året .....	5.467	8.325	33.349	48.347	282	2.151
Gennemsnitlig erstatningsudgift .....	25.963	19.266	6.886	9.176	41.519	2.948
Erstatningsfrekvens .....	4,7%	5,9%	27,1%	20,6%	4,9%	10,8%
<b>2007</b>						
Antal indtrufne skader i året .....	5.147	8.373	30.545	48.432	392	2.057
Gennemsnitlig erstatningsudgift .....	28.288	18.541	6.735	9.421	30.332	1.737
Erstatningsfrekvens .....	4,6%	6,1%	26,1%	21,4%	6,7%	11,2%

### LB koncernen

	Ulykke	Motor- ansvar	Motor- kasko	Privat brand/ løsøre	Erhverv brand/ løsøre	Ejerskifte	Ansvar
<b>2008</b>							
Antal indtrufne skader i året .....	7.802	11.748	47.802	65.141	330	386	2.962
Gennemsnitlig erstatningsudgift .....	23.863	20.769	7.114	9.324	13.813	37.706	3.116
Erstatningsfrekvens .....	4,8%	5,6%	26,4%	20,5%	8,9%	5,0%	9,7%
<b>2007</b>							
Antal indtrufne skader i året .....	7.269	11.678	43.648	64.490	362	521	2.875
Gennemsnitlig erstatningsudgift .....	27.053	19.354	6.993	9.562	17.794	34.983	1.897
Erstatningsfrekvens .....	4,8%	5,8%	25,6%	21,3%	9,9%	6,7%	10,3%

# RESULTATOPGØRELSE

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2008

Koncern i kr. 1.000		Noter		kr. 1.000
2008	2007		2008	2007
1.732.963	1.543.955	1	1.201.611.773	1.046.179
36.275	35.636		31.889.045	30.490
53.398	43.328	1	31.238.185	24.296
0	0		218.088	0
<u>1.643.290</u>	<u>1.464.991</u>		<u>1.138.702.631</u>	<u>991.393</u>
46.020	42.609	2	37.473.941	32.015
1.439.621	1.264.606		1.024.717.919	908.473
29.976	10.492		30.056.255	43.219
22.048	104.017		11.896.401	81.976
7.125	11.427		2.712.223	-2.452
<u>1.424.568</u>	<u>1.346.704</u>	3	<u>1.003.845.842</u>	<u>949.682</u>
147	2.681		0	0
56.376	55.909	4	31.746.556	34.351
148.913	119.347	4	103.245.900	85.701
1.002	1.367		673.610	703
204.287	173.889		134.318.846	119.349
<u>60.308</u>	<u>-15.674</u>		<u>38.011.884</u>	<u>-45.623</u>

# RESULTATOPGØRELSE

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2008

Koncern i kr. 1.000 2008	Noter 2007		2008	kr. 1.000 2007	
0	0	5	Indtægter fra tilknyttede virksomheder .....	-106.159.708	152.919
6.367	4.587	6	Indtægter fra associerede virksomheder .....	7.625.145	10.728
-6.018	4.340		Indtægter af investeringsejendomme .....	-5.186.779	4.211
168.543	153.076	7	Renteindtægter og udbytter m.v. ....	108.744.776	92.681
-691.471	299.653	8	Kursreguleringer .....	-494.425.834	150.457
276	287		Renteudgifter .....	191.431	191
7.418	6.690		Administrationsomkostninger i f.m. investeringsvirksomhed .....	5.190.093	4.397
<u>-530.273</u>	<u>454.679</u>		Investeringsafkast i alt .....	<u>-494.783.924</u>	<u>406.408</u>
<u>-75.205</u>	<u>-70.883</u>		Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser .....	<u>-56.509.488</u>	<u>-52.024</u>
<b>-605.478</b>	<b>383.796</b>		<b>INVESTERINGSAFKAST EFTER FORSIKRINGSTEKNISK RENTE .....</b>	<b>-551.293.412</b>	<b>354.384</b>
5.003	3.077		Andre indtægter .....	4.563.483	2.837
8.105	6.141		Andre omkostninger .....	6.469.169	4.869
<b>-548.272</b>	<b>365.058</b>		<b>RESULTAT FØR SKAT .....</b>	<b>-515.187.214</b>	<b>306.729</b>
11.482	78.267	9	Skat .....	13.424.192	35.910
<b>-559.754</b>	<b>286.791</b>		<b>ÅRETS RESULTAT .....</b>	<b>-528.611.406</b>	<b>270.819</b>
<u>-31.143</u>	<u>15.972</u>		Minoritetsinteressers andel af resultatet		

## Årets resultat foreslås disponeret således:

Reservefond .....	0	67.800
Ekstrareservefond .....	-418.088.607	39.415
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode .....	-110.522.799	163.604
<b>I alt .....</b>	<b>-528.611.406</b>	<b>270.819</b>

# BALANCE

PR. 31. DECEMBER 2008

Koncern i kr. 1.000 2008	Noter 2007		2008	kr. 1.000 2007
<b>AKTIVER</b>				
<b>12.830</b>	<b>9.343</b>	<b>IMMATERIELLE AKTIVER .....</b>	<b>8.901.584</b>	<b>6.461</b>
36.192	24.302	10 Driftsmidler .....	28.544.115	19.690
126.432	123.108	11 Domicilejendomme .....	78.509.996	75.183
<b>162.624</b>	<b>147.410</b>	<b>MATERIELLE AKTIVER I ALT .....</b>	<b>107.054.111</b>	<b>94.873</b>
858.556	932.768	11 Investeringsejendomme .....	407.576.385	471.921
0	0	12 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....	777.342.441	884.183
8.908	11.015	13 Kapitalandele i associerede virksomheder .....	83.410.497	87.584
8.908	11.015	Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder i alt .....	860.752.938	971.767
750.925	1.435.050	14 Kapitalandele .....	581.138.396	1.014.641
2.019.452	1.852.205	15 Obligationer .....	1.266.994.446	1.149.415
250	250	Andre udlån .....	250.000	250
145.914	161.217	Indlån i kreditinstitutter .....	112.959.580	151.834
2.916.541	3.448.722	Andre finansielle investeringsaktiver i alt .....	1.961.342.422	2.316.140
<b>3.784.005</b>	<b>4.392.505</b>	<b>INVESTERINGSAKTIVER I ALT .....</b>	<b>3.229.671.745</b>	<b>3.759.828</b>
0	0	Genforsikringsandele af præmiehensættelser .....	218.088	0
47.688	33.802	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser .....	72.181.043	67.130
47.688	33.802	Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter i alt .....	72.399.131	67.130
36.596	40.179	Tilgodehavender hos forsikringstagere .....	22.831.211	25.330
36.596	40.179	Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter i alt .....	22.831.211	25.330
45.017	41.191	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder .....	30.054.841	26.684
0	0	16 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder .....	1.917.073	7.895
30.551	15.456	Andre tilgodehavender .....	21.940.351	8.641
<b>159.852</b>	<b>130.628</b>	<b>TILGODEHAVENDER I ALT .....</b>	<b>149.142.607</b>	<b>135.680</b>
15.800	4.466	Aktuelle skatteaktiver .....	11.270.917	0
10.110	2.063	17 Udskudte skatteaktiver .....	4.512.476	0
160.316	108.970	Likvide beholdninger .....	60.435.754	54.446
5.243	231	Øvrige .....	5.232.852	230
<b>191.469</b>	<b>115.730</b>	<b>ANDRE AKTIVER I ALT .....</b>	<b>81.451.999</b>	<b>54.676</b>
28.363	23.695	Tilgodehavende renter samt optjent leje .....	17.739.022	14.806
9.727	8.485	Andre periodeafgrænsningsposter .....	8.440.675	7.149
<b>38.090</b>	<b>32.180</b>	<b>PERIODEAFGRÆSNINGSPOSTER I ALT .....</b>	<b>26.179.697</b>	<b>21.955</b>
<b>4.348.870</b>	<b>4.827.796</b>	<b>AKTIVER I ALT .....</b>	<b>3.602.401.743</b>	<b>4.073.473</b>



# BALANCE

PR. 31. DECEMBER 2008

Koncern i kr. 1.000 2008	Noter 2007		2008	kr. 1.000 2007
<b>PASSIVER</b>				
10.915	65.310	Opskrivningshenlæggelser .....	0	0
16.226	16.226	Sikkerhedsfond .....	0	0
2.171.635	2.642.710	Vedtægtsmæssige henlæggelser .....	1.792.857.906	2.212.745
3.009	8.627	Andre henlæggelser .....	408.926.474	520.128
<u>2.190.870</u>	<u>2.667.563</u>	Reserver i alt .....	<u>2.201.784.380</u>	<u>2.732.873</u>
121.219	152.362	Minoritetsinteresser		
<b>2.323.004</b>	<b>2.885.235</b>	<b>18 EGENKAPITAL I ALT .....</b>	<b>2.201.784.380</b>	<b>2.732.873</b>
765.188	710.782	Præmiehensættelser .....	531.018.267	498.992
1.108.166	1.059.011	Erstatningshensættelser .....	788.126.920	760.798
<b>1.873.354</b>	<b>1.769.793</b>	<b>HENSÆTTELSER TIL FORSIKRINGS- KONTRAKTER I ALT .....</b>	<b>1.319.145.187</b>	<b>1.259.790</b>
2.908	2.752	Pensioner og lignende forpligtelser .....	2.908.391	2.752
36.063	50.960	<b>19</b> Udskudte skatteforpligtelser .....	0	5.541
0	1.000	Andre hensættelser .....	0	0
<b>38.971</b>	<b>54.712</b>	<b>HENSATTE FORPLIGTELSE I ALT .....</b>	<b>2.908.391</b>	<b>8.293</b>
5.539	8.825	Gæld i forbindelse med direkte forsikring .....	2.556.265	2.051
6	4	Gæld i forbindelse med genforsikring .....	0	0
7.578	8.431	<b>20</b> Gæld til kreditinstitutter .....	6.965.963	7.508
0	0	<b>21</b> Gæld til tilknyttede virksomheder .....	2.291.529	0
3.839	18.806	Aktuelle skatteforpligtelser .....	0	6.148
22.229	17.371	Feriepengeforpligtelser .....	14.172.188	11.508
70.418	61.457	Anden gæld .....	52.577.840	45.302
<b>109.609</b>	<b>114.894</b>	<b>GÆLD I ALT .....</b>	<b>78.563.785</b>	<b>72.517</b>
<b>3.932</b>	<b>3.162</b>	<b>PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER .....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4.348.870</b>	<b>4.827.796</b>	<b>PASSIVER I ALT .....</b>	<b>3.602.401.743</b>	<b>4.073.473</b>
<b>22 EVENTUALFORPLIGTELSE OG EVENTUALAKTIVER</b>				
<b>23 KONCERNINTERNE TRANSAKTIONER</b>				
<b>24 NÆRTSTÅENDE PARTER</b>				
<b>25 ENGAGEMENTER OG SIKKERHEDSSTILLELSER</b>				
<b>26 EFFEKT AF ÆNDRING AF DISKONTERINGSSATSER</b>				

# EGENKAPITALOPGØRELSE

## Lærerstandens Brandforsikring G/S

Kr. 1.000	Grundfond	Reservefond	Ekstra- reservefond	Rådigheds- fond	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	I alt
Egenkapital primo 2008 .....	30.000	718.443	1.451.740	12.562	520.128	2.732.873
Årets resultat .....	0	0	-418.088	0	-110.523	-528.611
Indregnet direkte på egenkapitalen:						
Opskrivning af domicilejendomme .....	0	0	3.328	0	0	3.328
Vedr. tilknyttede og associerede selskaber .....	0	0	0	0	-681	-681
Primoændring vedr. tilknyttede og associerede selskaber .....	0	0	0	0	2	2
Anvendt af rådighedsfond .....	0	0	0	-5.127	0	-5.127
Indregnet direkte på egenkapitalen i alt .....	0	0	3.328	-5.127	-679	-2.478
Bevægelser i alt .....	0	0	-414.760	-5.127	-111.202	-531.089
<b>Egenkapital ultimo 2008 .....</b>	<b>30.000</b>	<b>718.443</b>	<b>1.036.980</b>	<b>7.435</b>	<b>408.926</b>	<b>2.201.784</b>
Egenkapital primo 2007 .....	30.000	650.643	1.412.257	17.662	356.552	2.467.114
Årets resultat .....	0	67.800	39.415	0	163.604	270.819
Indregnet direkte på egenkapitalen:						
Opskrivning af domicilejendomme .....	0	0	68	0	0	68
Primoændring vedr. tilknyttede og associerede selskaber .....	0	0	0	0	-28	-28
Anvendt af rådighedsfond .....	0	0	0	-5.100	0	-5.100
Indregnet direkte på egenkapitalen i alt .....	0	0	68	-5.100	-28	-5.060
Bevægelser i alt .....	0	67.800	39.483	-5.100	163.576	265.759
<b>Egenkapital ultimo 2007 .....</b>	<b>30.000</b>	<b>718.443</b>	<b>1.451.740</b>	<b>12.562</b>	<b>520.128</b>	<b>2.732.873</b>

## EGENKAPITALOPGØRELSE

### LB koncernen

Kr. 1.000	Opskrivnings- henlæggelse	Grundfond	Sikkerheds- fond	Reservefond	Ekstra- reservefond	Rådigheds- fond	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital primo 2008 .....	65.310	30.000	16.226	718.443	1.890.332	12.562	152.362	2.885.235
Årets resultat .....	-54.395	0	0	0	-474.216	0	-31.143	-559.754
Indregnet direkte på egenkapitalen:								
Opskrivning af domicilejendomme .....	0	0	0	0	3.328	0	0	3.328
Primoændring vedr. tilknyttede og associerede selskaber .....	0	0	0	0	-678	0	0	-678
Anvendt af rådighedsfond .....	0	0	0	0	0	-5.127	0	-5.127
Indregnet direkte på egenkapitalen i alt .....	0	0	0	0	2.650	-5.127	0	-2.477
Bevægelser i alt .....	-54.395	0	0	0	-471.566	-5.127	-31.143	-562.231
<b>Egenkapital ultimo 2008 .....</b>	<b>10.915</b>	<b>30.000</b>	<b>16.226</b>	<b>718.443</b>	<b>1.418.766</b>	<b>7.435</b>	<b>121.219</b>	<b>2.323.004</b>
Egenkapital primo 2007 .....	16.911	30.000	16.226	650.643	1.735.672	17.662	136.390	2.603.504
Årets resultat .....	48.399	0	0	67.800	154.620	0	15.972	286.791
Indregnet direkte på egenkapitalen:								
Primoændring vedr. tilknyttede og associerede selskaber .....	0	0	0	0	40	0	0	40
Anvendt af rådighedsfond .....	0	0	0	0	0	-5.100	0	-5.100
Indregnet direkte på egenkapitalen i alt .....	0	0	0	0	40	-5.100	0	-5.060
Bevægelser i alt .....	48.399	0	0	67.800	154.660	-5.100	15.972	281.731
<b>Egenkapital ultimo 2007 .....</b>	<b>65.310</b>	<b>30.000</b>	<b>16.226</b>	<b>718.443</b>	<b>1.890.332</b>	<b>12.562</b>	<b>152.362</b>	<b>2.885.235</b>

## NOTER TIL ÅRSREGNSKABET

Koncern i kr. 1.000		Noter		
2008	2007		2008	kr. 1.000 2007
<b>1 BRUTTOPRÆMIEINDTÆGTER</b>				
<i>Direkte dansk forretning:</i>				
1.732.963	1.543.955	Bruttopræmier .....	1.196.290.474	1.040.218
53.398	43.328	Ændring i præmiehensættelser .....	31.238.185	24.296
1.679.565	1.500.627	Bruttopræmieindtægter i alt .....	1.165.052.289	1.015.922
<i>Indirekte dansk forretning:</i>				
0	0	Bruttopræmier .....	5.321.299	5.961
1.679.565	1.500.627	Bruttopræmieindtægter for samlet forretning .....	1.170.373.588	1.021.883
<i>Bruttopræmieindtægterne er påvirket af følgende udbetalinger i året:</i>				
		Anciennitetschecks .....	59.999.777	58.068
		Medlemsbonus .....	0	112.145
<b>2 FORSIKRINGSTEKNISK RENTE</b>				
Der overføres et beregnet renteafkast af årets gennemsnitlige forsikringsmæssige hensættelser for egen regning fra investerings- til forsikringsvirksomheden.				
4,59%	4,34%	Anvendt gennemsnitsrentesats i beregningen .....	4,59%	4,34%
78.488	72.116	Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser .....	56.509.488	52.024
-32.468	-29.507	Diskonterings effekt på forsikringsmæssige hensættelser vedr. løbetidsforkortelse .....	-19.035.547	-20.009
46.020	42.609	Forsikringsteknisk rente i alt .....	37.473.941	32.015
<b>3 ERSTATNINGSUDGIFTER</b>				
<i>Afløbsresultat:</i>				
-61.980	7.196	Afløbsresultat brutto .....	-42.952.178	-12.154
-23.038	19.432	Afløbsresultat for egen regning .....	-14.246.921	22.746
<b>4 ERHVERVELSES- OG ADMINISTRATIONS-OMKOSTNINGER</b>				
18.665	21.331	Provision til forsikringskonsulenter .....	12.176.810	14.855
37.711	34.578	Øvrige erhvervelsesomkostninger .....	19.842.759	19.652
0	0	Refusion fra tilknyttede virksomheder .....	273.013	156
56.376	55.909	Erhvervelsesomkostninger i alt .....	31.746.556	34.351

De i årets løb afholdte provisionsudgifter er fuldt ud udgiftsført.

Koncern i kr. 1.000 2008	Noter 2007		2008	kr. 1.000 2007
<b>4 ERHVERVELSES- OG ADMINISTRATIONS- OMKOSTNINGER, fortsat</b>				
76.106	63.750	Personaleomkostninger .....	51.187.166	44.399
11.734	10.169	Afskrivninger .....	8.317.572	7.238
61.073	45.428	Øvrige administrationsomkostninger .....	63.263.322	46.525
0	0	Refusion fra tilknyttede virksomheder .....	19.522.160	12.461
<u>148.913</u>	<u>119.347</u>	Administrationsomkostninger i alt .....	<u>103.245.900</u>	<u>85.701</u>
366	333	Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede i året .....	232	212
<i>De samlede personaleudgifter udgør:</i>				
1.428	1.323	Bestyrelseshonorar .....	1.080.000	975
4.393	4.328	Løn direktion .....	3.005.232	2.606
163.997	151.187	Øvrige lønninger .....	104.834.565	102.140
26.690	22.012	Pensionsbidrag .....	16.907.605	13.806
3.027	2.863	Anden social sikring .....	2.155.191	2.031
17.802	16.503	Lønsumsafgift .....	11.138.430	11.031
<u>217.337</u>	<u>198.216</u>	Samlede personaleudgifter i alt .....	<u>139.121.023</u>	<u>132.589</u>
<i>Samlet honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer:</i>				
<i>Lovpligtig revision:</i>				
1.204	1.419	Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab .....	555.116	565
120	120	PKF Munkebo Jensen Vindelev Statsautoriseret Revisionsaktieselskab .....	59.925	60
<u>1.324</u>	<u>1.539</u>	Honorar vedr. lovpligtig revision i alt .....	<u>615.041</u>	<u>625</u>
<i>Andre ydelser end revision:</i>				
670	1.051	Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab .....	308.718	613
670	1.051	Honorar vedr. andre ydelser end revision i alt .....	308.718	613
Fælles erhvervs- og administrationsomkostninger, afholdt af Lærerstandens Brandforsikring G/S, er fordelt til øvrige koncernforbundne selskaber i henhold til godkendte retningslinier for koncerninterne transaktioner.				
For året 2008 udgør de samlede beløb i alt 19.568 t.kr.				
Der indgår yderligere 1.802 t.kr. i administrationsgodtgørelse fra andre selskaber. En del af beløbet har reduceret selskabets viderefordeling af fællesomkostninger.				
<b>5 INDTÆGTER FRA TILKNYTTET VIRKSOMHEDER</b>				
0	0	Bauta Forsikring A/S .....	-29.066.164	19.507
0	0	Runa Forsikring A/S .....	-27.139.132	12.606
0	0	FDM Forsikring A/S .....	-12.354.704	3.280
0	0	Genforsikringsaktieselskabet Virke .....	-39.186.904	-8.465
0	0	Semen Ejendomsaktieselskab .....	-8.994.549	87.171
0	0	Randan A/S .....	10.581.745	38.820
<u>0</u>	<u>0</u>	Indtægter fra tilknyttede virksomheder i alt .....	<u>-106.159.708</u>	<u>152.919</u>

Koncern i kr. 1.000		Noter		kr. 1.000
2008	2007		2008	2007
<b>6 INDTÆGTER FRA ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER</b>				
9	-7	Center for Program Udvikling af 24/8 1981 ApS .....	9.062	-7
0	0	Danwood Invest I/S .....	1.257.654	6.141
4.325	3.654	International Woodland Company Holding A/S .....	4.325.401	3.654
1.630	0	International Woodland Company A/S .....	1.630.250	0
0	41	Kapitalformidlingsaktieselskabet af den 21. december 1994 .....	0	41
403	899	AS Fest-Forest .....	402.778	899
<u>6.367</u>	<u>4.587</u>	Indtægter fra associerede virksomheder i alt .....	<u>7.625.145</u>	<u>10.728</u>
<b>7 RENTEINDTÆGTER OG UDBYTTET M.V.</b>				
122.743	112.174	Renter af værdipapirer og ud- og indlån .....	77.096.254	63.878
0	0	Renter af mellemværender med tilknyttede virksomheder .....	80	112
45.800	40.902	Udbytte af kapital- og investeringsforeningsandele .....	31.648.442	28.691
<u>168.543</u>	<u>153.076</u>	Renteindtægter og udbytter m.v. i alt .....	<u>108.744.776</u>	<u>92.681</u>
<b>8 KURSREGULERINGER</b>				
-6.323	177.421	Domicil- og investeringsejendomme .....	4.769.327	26.837
-675.626	155.203	Kapitalandele .....	-493.074.591	142.801
-17.383	-40.476	Obligationer .....	-11.306.314	-24.094
31	-162	Likvider .....	31.237	-162
7.830	7.667	Diskonterings-effekt på forsikringsmæssige hensættelser vedr. ændring i diskonteringsrente .....	5.154.507	5.075
<u>-691.471</u>	<u>299.653</u>	Kursreguleringer i alt .....	<u>-494.425.834</u>	<u>150.457</u>
<b>9 SKAT</b>				
31.492	41.543	Aktuel skat af årets skattepligtige indkomst .....	20.362.012	27.486
-1.942	-734	Regulering af tidligere års skat .....	3.115.967	-237
-18.068	37.458	Ændring i hensættelser til udskudte skatter / skatteaktiver .....	-10.053.787	8.661
<u>11.482</u>	<u>78.267</u>	Skat i alt .....	<u>13.424.192</u>	<u>35.910</u>
<i>Skat af årets resultat forklares således:</i>				
		Beregnet skat af årets resultat før skat .....	-128.796.803	76.682
		Aktuel skatteprocent .....	25%	25%
Skatteeffekt af :				
Ikke fradragsberettigede omkostninger / ikke				
		skattepligtige indtægter .....	1.554.456	-346
		Regulering vedr. ejendomme .....	6.137.894	-6.745
		Regulering vedr. værdipapirer m.m. ....	117.953.486	-666
		Regulering vedr. egenkapitalposter .....	-1.120.662	-1.159
		Regulering vedr. dattervirksomheder og associerede virksomheder .....	24.633.641	-40.912
		Regulering af skat vedr. tidligere år .....	3.115.967	-655
		Regulering af udskudte skatter / skatteaktiver .....	-10.053.787	8.661
		Skattegodtgørelse .....	0	418
		Andre reguleringer, herunder skattetillæg .....	0	632
		I alt .....	<u>13.424.192</u>	<u>35.910</u>
		Effektiv skatteprocent .....	-2,7%	11,7%

Koncern i kr. 1.000		Noter		kr. 1.000
2008	2007		2008	2007
<b>10 DRIFTSMIDLER</b>				
121.913	113.318	Kostpris primo .....	98.608.507	92.867
20.779	9.227	Tilgang i året .....	14.813.783	6.154
3.106	632	Afgang i året .....	161.920	412
<u>139.586</u>	<u>121.913</u>	Kostpris ultimo .....	<u>113.260.370</u>	<u>98.609</u>
97.611	90.576	Samlede af- og nedskrivninger primo .....	78.918.867	74.165
8.400	7.442	Årets af- og nedskrivninger .....	5.959.308	5.058
2.617	407	Årets tilbageførsler af samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der i året er afhændet eller udgået af driften .....	161.920	304
<u>103.394</u>	<u>97.611</u>	Samlede af- og nedskrivninger ultimo .....	<u>84.716.255</u>	<u>78.919</u>
<u>36.192</u>	<u>24.302</u>	Bogført værdi ultimo .....	<u>28.544.115</u>	<u>19.690</u>
<b>11 DOMICIL- OG INVESTERINGSEJENDOMME</b>				
<i>Domicilejendomme:</i>				
123.108	126.651	Omvurderet værdi primo .....	75.183.225	75.339
308	0	Tilgang i året, herunder forbedringer .....	307.572	0
303	224	Afskrivninger .....	302.890	224
3.319	-3.319	Værdireguleringer indregnet direkte i egenkapitalen .....	3.322.089	68
<u>126.432</u>	<u>123.108</u>	Omvurderet værdi ultimo .....	<u>78.509.996</u>	<u>75.183</u>
<i>Investeringsejendomme:</i>				
932.768	745.667	Dagsværdi primo .....	471.920.747	446.102
13.891	9.931	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer .....	9.861.802	6.495
79.384	4.295	Afgang i årets løb .....	79.200.000	3.724
-8.719	181.465	Årets værdiregulering til dagsværdi .....	4.993.836	23.048
<u>858.556</u>	<u>932.768</u>	Dagsværdi ultimo .....	<u>407.576.385</u>	<u>471.921</u>
<i>Vægtet gennemsnit af afkastprocenter, der er lagt til grund for de enkelte ejendommers dagsværdi:</i>				
4,29%	4,61%	Erhvervsejendomme .....	4,41%	4,52%
4,12%	3,92%	Boligejendomme .....	4,15%	3,88%
4,20%	4,00%	Blandet bolig- og erhvervsejendomme .....	4,18%	4,00%
Der har ikke været involveret eksterne eksperter i målingen af domicil- og investeringsejendomme bortset fra 3 ejendomme, som er udbudt til salg.				
7.765	8.430	Prioritetsgæld med sikkerhed i fast ejendom .....	7.129.196	7.508
265.000	144.910	Svarende til ejendomsværdi .....	193.000.000	96.985

Koncern i kr. 1.000		Noter		2008	kr. 1.000
2008	2007				2007
<b>12 KAPITALANDELE I TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER</b>					
0	0	Bauta Forsikring A/S .....		119.179.776	148.246
0	0	Runa Forsikring A/S .....		121.844.108	148.983
0	0	FDM Forsikring A/S .....		43.694.822	56.049
0	0	Genforsikringsaktieselskabet Virke .....		94.210.702	133.398
0	0	Semen Ejendomsaktieselskab .....		246.708.100	255.703
0	0	Randan A/S .....		151.704.933	141.804
0	0	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt .....		777.342.441	884.183
<b>13 KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER</b>					
0	0	Center for Program Udvikling K/S .....	0		3.324
0	193	Center for Program Udvikling af 24/8 1981 ApS .....	0		193
0	0	Danwood Invest I/S .....	74.502.108		73.245
0	9.252	International Woodland Company Holding A/S .....	0		9.252
7.114	0	International Woodland Company A/S .....	7.114.453		0
1.794	1.570	AS Fest-Forest .....	1.793.936		1.570
8.908	11.015	Kapitalandele i associerede virksomheder i alt .....	83.410.497		87.584

#### 14 KAPITALANDELE

*Ejerandele i virksomheder ud over 5 %:*

Selskabet ejer 10,27 % (incl. en indirekte andel på 0,076 %) af aktiekapitalen i Lån & Spar Bank A/S, København, hvis egenkapital pr. 31. december 2008 udgør 695,8 mio. kr. Koncernens samlede andel udgør 10,36 %.

Selskabet ejer 19,86 % af aktiekapitalen i APTA Group Inc., San Diego i Californien, hvis egenkapital pr. 31. december 2007 udgjorde USD 0,687 mio.

Selskabet ejer 12,2 % af aktiekapitalen i Forsikringsaktieselskabet Nærsikring A/S, Viborg, hvis egenkapital pr. 31. december 2007 udgjorde 178,0 mio. kr.

Selskabet ejer 19,58 % af aktiekapitalen i Norventum Fund No. I A/S, hvis egenkapital pr. 30. juni 2008 udgjorde 9,632 mio. kr. Der har i 2008 været en kapitaludvidelse.

Selskabet ejer 19,93 % af aktiekapitalen i ANS Holding AB, hvis egenkapital pr. 31. december 2007 udgjorde SEK -0,373 mio. Der har i 2008 været en kapitaludvidelse.

#### 15 OBLIGATIONER

Beholdningen består af fastforrentede obligationer.

Korrigeret varighed .....	5,7 år	4,9 år
Effektiv rente i gennemsnit .....	5,6%	5,1%



Koncern i kr. 1.000		Noter		kr. 1.000
2008	2007		2008	2007
<b>16 TILGODEHAVENDER HOS TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER</b>				
0	0	Bauta Forsikring A/S .....	0	1.145
0	0	Runa Forsikring A/S .....	539.071	652
0	0	FDM Forsikring A/S .....	749.975	28
0	0	Genforsikringsaktieselskabet Virke .....	493.451	5.923
0	0	Semen Ejendomsaktieselskab .....	111.856	147
0	0	Randan A/S .....	22.720	0
0	0	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder i alt .....	1.917.073	7.895

<b>17 UDSKUDTE SKATTEAKTIVER</b>				
-5.188	0	Domicil- og investeringsejendomme .....	-5.188.206	0
1.049	1.947	Obligationer .....	1.029.066	0
14.501	0	Aktier .....	8.705.072	0
812	0	Hensættelser .....	811.950	0
-1.064	116	Driftsmidler og immaterielle aktiver .....	-845.406	0
10.110	2.063	Udskudte skatteaktiver i alt .....	4.512.476	0

Udskudte skatteaktiver er beregnet med den aktuelle selskabs-skatteprocent på 25 % af det beregnede skattegrundlag.

#### 18 EGENKAPITAL

Beregnet solvenskrav .....	211.099.575	192.642
Egenkapital .....	2.201.784.380	2.732.873
- immaterielle aktiver .....	8.901.584	6.461
- udskudte skatteaktiver .....	4.504.476	0
- andel af datterselskabers solvenskrav .....	86.741.980	83.238
- andel af forskel mellem datterselskabers basiskapital og egenkapital .....	17.835.906	19.303
- diskontering .....	20.801.039	30.156
Basiskapital .....	2.062.999.395	2.593.715

#### Følsomhedsoplysninger:

Påvirkning af egenkapitalen:

Rentestigning på 0,7 pct. point .....	-51.992.000
Rentefald på 0,7 pct. point .....	51.992.000
Aktiekursfald på 12 pct. ....	-72.048.000
Ejendomsprisfald på 8 pct. ....	-78.618.000
Valutakursrisiko (VaR 99,5) .....	-8.665.000
Kredit- og modpartsrisiko på 8 pct. ....	-10.557.000

#### 19 UDSKUDTE SKATTEFORPLIGTELSE R

##### Hensættelser til udskudte skatter:

36.063	55.460	Domicil- og investeringsejendomme .....	0	10.041
0	-3.928	Obligationer .....	0	-3.928
0	-773	Hensættelser .....	0	-773
0	201	Driftsmidler og immaterielle aktiver .....	0	201
36.063	50.960	Hensættelser til udskudte skatter i alt .....	0	5.541

Hensættelser til udskudte skatter er beregnet med den aktuelle selskabsskatteprocent på 25 % af det udskudte skattegrundlag.

Koncern i kr. 1.000	Noter			kr. 1.000
2008	2007		2008	2007

## 20 GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER

*Gæld til kreditinstitutter består af prioritetsgæld, der fordeles således efter restløbetid:*

1.110	1.207	Til og med 5 år .....	1.001.232	1.009
6.468	7.224	Over 5 år .....	5.964.731	6.499
<u>7.578</u>	<u>8.431</u>	Prioritetsgæld i alt .....	<u>6.965.963</u>	<u>7.508</u>

## 21 GÆLD TIL TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER

0	0	Bauta Forsikring A/S .....	2.291.529	0
<u>0</u>	<u>0</u>	Gæld til tilknyttede virksomheder i alt .....	<u>2.291.529</u>	<u>0</u>

## 22 EVENTUALFORPLIGTELSER OG EVENTUALAKTIVER

Selskabet hæfter solidarisk for uopfyldte erstatningsforpligtelser op til 500 t. kr. sammen med andre forsikringselskaber med koncession til bilforsikringsbranchen.

Selskabet hæfter som administrationsselskab i sambeskatningsordningen for pålignede skatter i sambeskattede selskaber.

Selskabet hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat under den til og med 2004 bestående sambeskatning.

Selskabet har et tilgodehavende hos SKAT vedr. nye regler for delvis momsfradragsret for årene 2004 til 2008. Beløbets størrelse er uvist, da den endelige beregningsmetode endnu ikke er fastlagt.

## 23 KONCERNINTERNE TRANSAKTIONER

Selskabet har indgået genforsikringskontrakter med Bauta Forsikring A/S, Runa Forsikring A/S, FDM Forsikring A/S og Genforsikringsaktieselskabet Virke. Der indgår i året 5.321 t.kr. i indirekte bruttopræmier, 6.449 t.kr. i genforsikringspræmier, 8.537 t.kr. i indirekte erstatninger og 14.374 t.kr. i erstatninger vedr. genforsikring.

Der indgår 1.337 t.kr. i husleje fra Bauta Forsikring A/S, Runa Forsikring A/S og FDM Forsikring A/S. Endvidere indgår der 2.008 t.kr. i husleje til Semen Ejendomsaktieselskab samt forsikringspræmier og -erstatninger på 860 t.kr. vedr. forsikring på biler, erhvervsansvar og gruppeulykke til Runa Forsikring A/S.

Der er yderligere foretaget fordeling af fællesomkostninger, driftsmidler og software for i alt 28.590 t.kr.

Der indgår 5.034 t.kr. vedr. selskabets andel af fælles samt særskilte IT-omkostninger i Center for Program Udvikling K/S. En andel af beløbet indgår i selskabets viderefordeling af fællesomkostninger.

Selskabet har som led i den almindelige skadesbehandling løbende foretaget udbetalinger til Forenede Danske Motorejere (FDM), mindretalsaktionær i datterselskabet FDM Forsikring A/S. Det har ikke været praktisk muligt at opgøre summen af de samlede udbetalinger hertil.

## 23 KONCERNINTERNE TRANSAKTIONER, fortsat

I forbindelse med sambeskatningen fordeles skatteeffekten på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomhed i forhold til de skattepligtige indkomster i de sambeskattede selskaber.

Koncerninterne mellemværender, der ikke er udlignet senest en måned efter forfald, er forrentet på markedsvilkår.

## 24 NÆRTSTÅENDE PARTER

Som nærtstående parter anses selskabets tilknyttede og associerede virksomheder samt dattervirksomhedernes mindretalsaktionærer og deres tilknyttede og associerede virksomheder. Endvidere indgår selskabets bestyrelse, direktion og disses nærtstående.

Adm. direktør Jørn Anker-Svendsen indgik i 2004 lejekontrakt med selskabet. Lejefastsættelsen er sket efter boligreguleringslovens § 5, stk. 1, hvorefter lejen fastsættes til omkostningsbestemt leje, tillagt en beregnet forbedringsforhøjelse.

Selskabet har ikke ud over koncerninterne transaktioner haft yderligere transaktioner med nærtstående parter.

## 25 ENGAGEMENTER OG SIKKERHEDSSTILLELSER

Selskabet har ikke uden bestyrelsens godkendelse bevilget engagementer til eller modtaget sikkerhedsstillelse fra hverken bestyrelse, direktion eller selskaber, hvori bestyrelse eller direktion er bestyrelsesmedlemmer eller direktører.

Til sikkerhed for de forsikringsmæssige hensættelser er der registrerede aktiver til en bogført værdi af 1.410.204 t. kr.

## 26 EFFEKT AF ÆNDRING AF DISKONTERINGSSATSER

Der henvises til afsnittet om anvendt regnskabspraksis vedr. en midlertidig justering af Finanstilsynets løbetidsafhængige diskonteringsratser.

	Justerede dis- konteringsratser	Løbetids- afhængige dis- konte- ringssatser
	kr. 1.000	kr. 1.000
<i>Resultatopgørelse:</i>		
Forsikringsteknisk rente.....	37.474	37.557
Ændring i præmiehensættelser.....	31.238	31.733
Kursreguleringer.....	-494.426	-497.739
Indtægter tilknyttede virksomheder.....	-106.160	-107.384
Skat.....	13.424	12.493
Årets resultat.....	-528.611	-532.629
<i>Balance:</i>		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....	777.342	776.118
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser.....	72.181	72.544
Aktuelle skatteaktiver.....	11.271	12.202
Egenkapital.....	2.201.784	2.197.766
Præmiehensættelser.....	531.018	531.195
Erstatningshensættelser.....	788.127	792.039
Solvenskrav.....	211.100	211.100
Basiskapital.....	2.062.999	2.058.981