LB FORENINGEN

ÅRSRAPPORT

2014

Foto ©2015 Marie-Louise Baes

Legende børn. Det er altid en god ide med en børneulykkes-forsikring.

/01/

Ledelsesberetning 8
Om LB koncernen 8
Resultater 13
Årets forsikringsforløb 18
Investeringer 26
Risikovurdering 28
Samfundsansvar 30
Videnressourcer 30
Usikkerhed ved indregning og måling 31
Forsknings- og udviklingsaktiviteter 31
Aktiviteter i udlandet 31
Koncernvirksomheder 33

/02/

Personkreds 36
Bestyrelsens andre ledelseshverv 39
Aflønning af bestyrelse, direktion og risikotagere 41

/03/

Ledelsespåtegning 47
Intern revisions påtegning 48
Den uafhængige revisors erklæringer 49

/04/

Resultatopgørelse 52
Balance 54
Egenkapitalopgørelse 56
Noter 57

www.lbforeningen.dk // CVR nr. 65 26 43 15 // Generalforsamling 18. april 2015
Forsidebillede © Marie-Louise Baes.

Cafétur med vennerne.
Vi passer på dig, så du kan hygge dig med
vennerne uden at bekymre dig om simpelt tyveri.
/01/
Foto ©2015 Marie-Louise Baes

LEDELSESBERETNING

OM LB KONCERNEN

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

Foreningen har ligeledes til formål at yde økonomisk støtte til værdigt trængende medlemmer samt velgørenhed i bredere forstand. I 2014 har Foreningen foretaget en række donationer til velgørende organisationer, heriblandt Red Barnet, hvor vi støttede med undervisningsmateriale i forbindelse med 25 års jubilæet for FN's børnekonvention. Vi støttede ligeledes IBIS, med et 2 årigt projekt i Mozambique, der styrker uddannelsen i grundskolen ved at træne lærerne i moderne undervisningsteknikker. "License to Share", oplysningsmateriale til lærere, forældre og unge om fornuftig adfærd på de digitale medier, og endelig støttede vi "Caring for the Future", et klima-plakat projekt i samarbejde med CARE, der udrulles i folkeskolerne i Danmark.

Den resterende del af ledelsesberetningen vil i høj grad beskrive aktiviteterne i koncernselskaberne.

Ny strategi i LB Forsikring
2014 var et spændende og godt år for LB Forsikring. Vi har arbejdet meget med vores nye vision og strategi frem mod 2018. Vores vision er, at vi vil være det bedste medlemsejede forsikringsselskab, hvor pengene alene arbejder til fordel for medlemmerne. Visionen og strategien er vedtaget af bestyrelsen og forankret hos ledelsen og medarbejderne. Der er udvalgt 5 fokusområder, som er prioriteret som de vigtigste i starten af strategiperioden. Det skal sikre, at fundamentet er på plads for den strategirejse, som vi er startet på, og at vi fortsat er de bedste til at passe på vores medlemmer.

Strategien understøttes af vores forretningsmodel med lave priser, lave omkostninger, høje erstatninger og overskudsdeling i form af anciennitetsrabat, hvis vi skaber større overskud end forventet. Resultatet i 2014 blev så

Foto ©2015 Carsten Esbensen

godt, at vi betaler rekordmeget tilbage til medlemmerne i anciennitetsrabat. Det gør vi, fordi vi ønsker, at pengene skal tilbage til medlemmerne. I overensstemmelse med vores forretningsmodel har vi desuden besluttet at sænke priserne på husforsikringen.

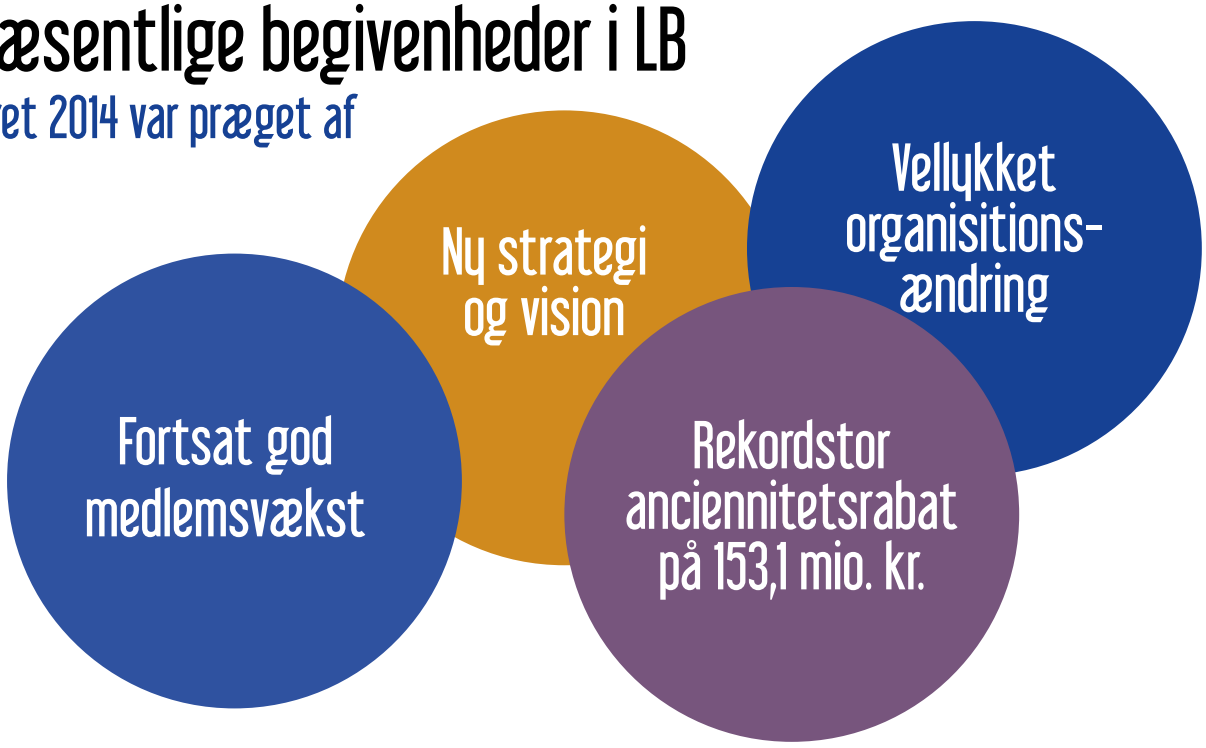
LB Forsikring er en moderne, progressiv virksomhed med værdierne i behold. Vi arbejder ud fra, at medlemmet skal være i centrum for alt, hvad vi gør. Derfor har vi i 2014 tilpasset vores organisation yderligere for at optimere dette på tværs af afdelinger og for at bibeholde og udvikle vores høje serviceniveau over for medlemmerne.

Som medlemsejet selskab ønsker vi at dyrke fællesskabet med vores medlemmer. De skal føle sig som medlemmer og mærke værdierne i og af fællesskabet. Dette gøres blandt andet via åben dialog og ved at knytte medlemmerne tættere til os og til hinanden. Vi søger efter dækningsmuligheder frem for afslagsmuligheder, når et medlem får en skade. Derudover ønsker vi at imødekomme de produktbehov, som en flerhed af medlemmerne efterspørger. Vi har stor fokus på skadeforebyggelse til gavn for medlemmerne, både i form af færre skader og lavere præmier.

LB Forsikring har branchens mest tilfredse medlemmer og de laveste omkostninger blandt de største selskaber i branchen, og vi ønsker at servicere endnu flere medlemmer i fremtiden. I løbet af vores strategiperiode, som løber frem til 2018, er det vores mål at vokse med 20 procent målt på antal policer. Dette er et ambitiøst mål i betragtning af, at konkurrencen er intensiveret, og vi forventer også konkurrence fra nye aktører på forsikringsmarkedet. Vi oplever dog, at vi står stærkt rustet, så forudsætningerne for at nå målsætningen er til stede. Vi ønsker at vokse via de medlemsgrupper, vi allerede henvender os til, og her er potentialet fortsat stort. Det er afgørende for en god rådgivning af vores medlemmer, at vi har effektive it-systemer, og at vores medarbejdere er engagerede og kompetente. Vi arbejder derfor til stadighed på at fastholde en attraktiv arbejdsplads med både trivsel og udviklingsmuligheder, hvor alle medarbejdere ved, hvad der forventes af dem, og hvor ansvar og beføjelser er delegeret, så beslutningerne træffes så tæt på medlemmerne som muligt.

Væsentlige begivenheder i LB

Året 2014 var præget af



Strategikort mod 2018

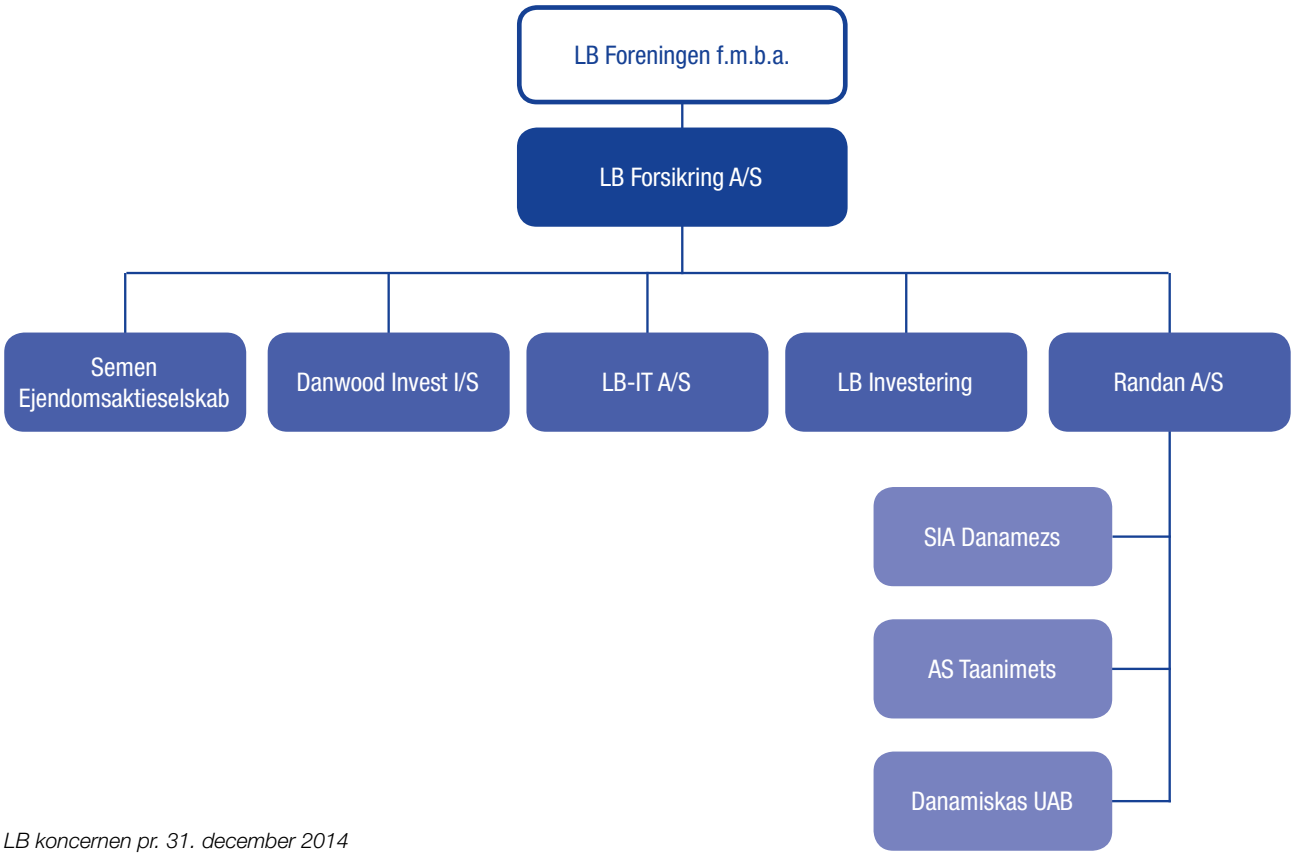
Vision: Vi er det bedste medlemsejede forsikringsselskab, hvor pengene alene arbejder til fordel for medlemmerne

Finans	1 Vi vil vinde markedsandele	2 Vi har de laveste omkostninger	3 Vi optimerer erstatningerne
Medlemmer og marked	4 Vi tager vores plads	5 Vi segmenterer og differentierer for at imødekomme medlemmernes behov	6 Vi dyrker fællesskabet
Processer	7 Vi har de bedste digitale løsninger	8 Vi øger kvaliteten og effektiviteten i projekterne	9 Vi er de bedste til det vi gør – og har de bedste strategiske partnere til resten
Medarbejdere, ledelse og teknologi	10 Vi ved, hvornår vi er en succes	11 Vi yder en proaktiv medlemsservice	12 Vi tænker, samarbejder og handler på tværs

Mission: Vi passer bedst på vores medlemmer

Værdier: Fællesskab og åbenhed

Fokusområderne 4, 5, 7, 8 og 10 er prioriterede i starten af strategiperioden



LB koncernen pr. 31. december 2014

153

millioner kroner

tilbagebetales til
medlemmerne i 2015

Hoved- og nøgletal

1.000 kr.	Moderselskab		Koncern	
Resultatopgørelse	**2014**	**2013**	**2014**	**2013**
Bruttopræmieindtægter før anciennitetsrabat			2.539.480	2.442.580
Anciennitetsrabat			-153.130	-107.718
Bruttopræmieindtægter			2.386.350	2.334.862
Bruttoerstatningsudgifter			-1.865.819	-1.965.481
Forsikringsmæssige driftsomkostninger			-401.375	-320.774
Resultat af bruttoforretning			**119.156**	**48.607**
Resultat af afgiven forretning			-70.075	68.002
Forsikringsteknisk rente			2.271	4.557
Forsikringsteknisk resultat			**51.352**	**121.166**
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	328.817	231.357	406.171	214.634
Andre indtægter og omkostninger	-1.949	-504	-16.216	-17.195
Resultat før skat	**326.868**	**230.853**	**441.307**	**318.605**
Skat	900	537	-90.063	-70.882
Årets resultat	**327.768**	**231.390**	**351.244**	**247.723**
Balance				
Investeringsaktiver	3.470.227	3.147.361	6.293.321	5.788.384
Aktiver i alt	3.491.861	3.171.631	6.903.855	6.578.889
Egenkapital	3.489.436	3.162.505	3.732.187	3.382.670
Forsikringsmæssige hensættelser			2.923.190	2.913.244
Nøgletal				
Før anciennitetsrabat				
Bruttoerstatningsprocent			73,5%	80,5%
Nettogenforsikringsprocent			2,7%	-2,8%
Skadeforløb i alt			76,2%	77,7%
Omkostningsprocent			16,0%	13,3%
Combined ratio			**92,2%**	**91,0%**
Efter anciennitetsrabat				
Bruttoerstatningsprocent			78,2%	84,2%
Nettogenforsikringsprocent			2,9%	-2,9%
Skadeforløb i alt			81,1%	81,3%
Omkostningsprocent			17,0%	14,0%
Combined ratio			**98,1%**	**95,2%**
Egenkapitalforrentning	9,9%	7,6%	9,9%	7,6%

RESULTATER

LB Foreningen f.m.b.a.
LB Foreningens resultat udgør et overskud på 327,8 mio. kr. mod 231,4 mio. kr. i 2013. Foreningen ejer 93,5 % af kapitalandelene i LB Forsikring.

LB koncernen
LB koncernen resultat før skat udgør et overskud på 441,3 mio. kr. mod 318,6 mio. kr. i 2013, hvilket er meget tilfredsstillende. Resultatet er især drevet af en stærk udvikling i LB Forsikring, hvor både forsikrings- og investeringsvirksomheden har bidraget til det flotte resultat, som samtidig betyder, at vi tilbagebetaler 153,1 mio. kr. i anciennitetsrabat, hvilket er det højeste beløb nogensinde.

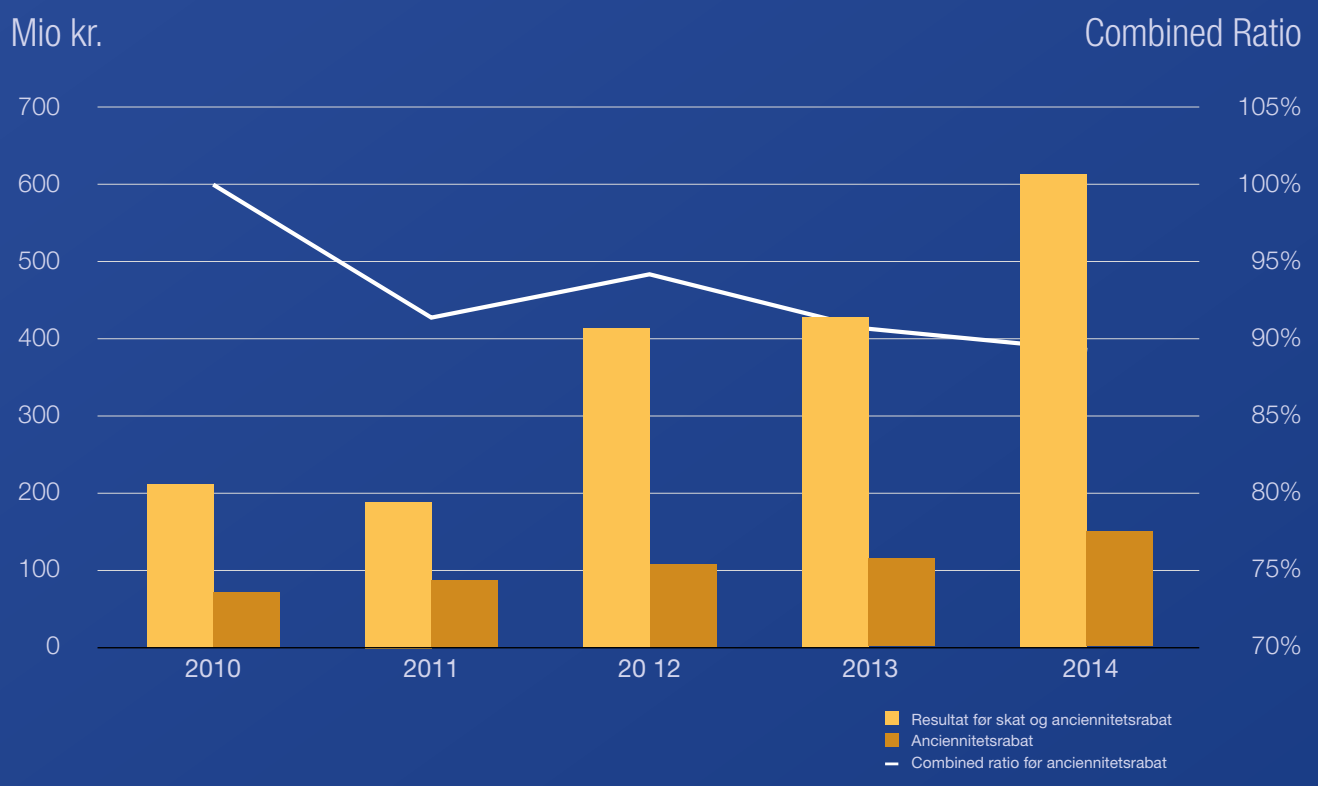
Vi udbetaler anciennitetsrabat til alle medlemmer, som har haft deres indboforsikring hos os i mindst 6 år. Rabatten udløses af alle forsikringstyper bortset fra produkter, vi formidler via eksterne partnere. Vi tilbagebetaler 25 % af resultat før skat i LB Forsikring, hvis dette overstiger 100 mio. kr. Medlemmerne får således del i overskuddet af både forsikringsdriften og som noget særligt ligeledes af investeringsvirksomheden.

Koncernens forsikringstekniske resultat udgør et overskud på 51,4 mio. kr. mod 121,2 mio. kr. i 2013. Den væsentligste del af faldet kan begrundes i en nedskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger i LB-IT. Investeringsvirksomheden har i 2014 realiseret et meget tilfredsstillende resultat på 406,2 mio. kr. efter forrentning af forsikringsmæssige hensættelser mod 214,6 mio. kr. i 2013.

Efterfølgende begivenheder

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

LB Forsikrings Resultat før skat, anciennitetsrabat og combined ratio 2010 - 2014



FORVENTNINGER TIL 2015

Vores vision er, at vi vil være det bedste medlemsejede forsikringsselskab, hvor pengene alene arbejder til fordel for medlemmerne, og 2015 vil gå med fortsat forankring af vores strategi, der skal realisere denne ambitiøse målsætning.

Året 2014 bød igen på en fantastisk flot placering i den årlige medlemstilfredshedsundersøgelse – en placering vi vil gøre alt for at fastholde i 2015. Med udgangspunkt i et normalt vejrlig og relativt stabile finansielle markeder er vores forventninger til 2015 vist nedenfor. Resultatposter og nøgletal er opgjort før anciennitetsrabat.

Forventninger vedrørende LB Forsikring A/S:

	Forventning 2014	Faktisk 2014	Forventning 2015
Combined ratio	95 % i gns. over 5 år	89,5 %	95 % i gns. over 5 år
Bruttoerstatningsprocent	78-82 %	73,5 %	77-82 %
Bruttoomkostningsprocent	13,0 %	13,2 %	14,0 %
Forsikringsteknisk resultat	Mindst 125 mio. kr.	272,1 mio. kr.	Mindst 150 mio. kr.
Resultat før skat	Mindst 300 mio. kr.	612,5 mio. kr.	Mindst 350 mio. kr.

Familiehygge. Hyg dig med familien. Vi passer på jer, hvis uheldet sker.

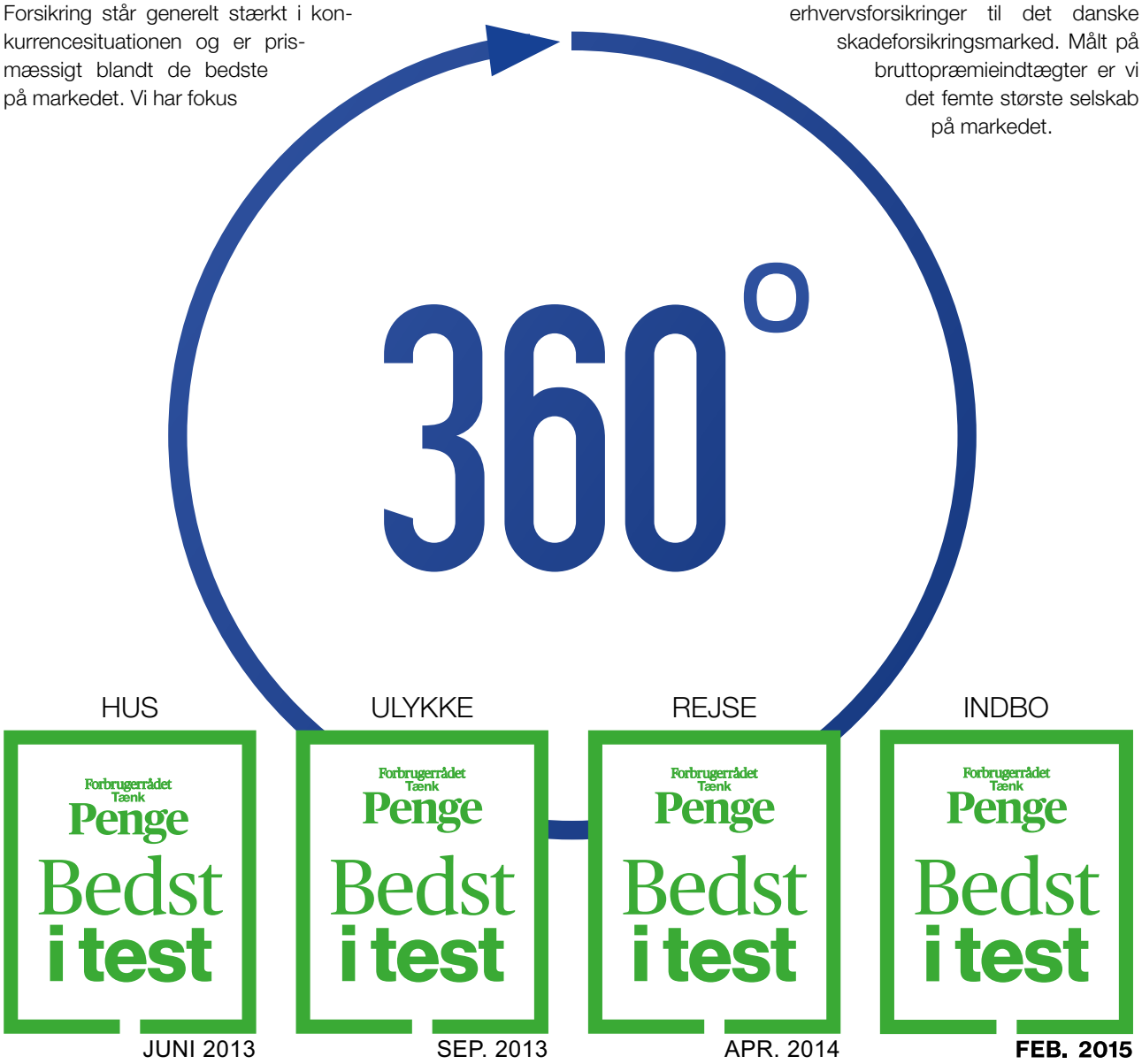
Foto ©2015 Marie-Louise Baes

ÅRETS FORSIKRINGSFORLØB

Konkurrencesituationen er skærpet yderligere i 2014, hvor flere forsikringsselskaber har intensiveret jagten på de gode kunder. Kunderne efterspørger i stigende grad individuelle løsninger, hvilket har medført øget behov for produkttilpasninger og nye serviceydelser. Markedet er præget af en øget konkurrence på pris, hvilket især har været udtalt for bilforsikringer.

Lanceringen af Forsikring & Pensions nye forsikringsguide og bl.a. sammenligningsportalen Comparo betyder, at forsikringsmarkedet bliver mere transparent, hvilket vi forventer vil øge betydningen af god kundeservice, konkurrencedygtige priser, vilkår og dækninger. LB Forsikring står generelt stærkt i konkurrencesituationen og er prismæssigt blandt de bedste på markedet. Vi har fokus på at tilbyde kvalitetsprodukter, som udvikles i samarbejde med medlemmerne. Kombinationen af vores gode dækninger og lave priser har betydet, at Forbrugerrådet Tænk har kåret fire af vores forsikringer som "Bedst i test". Det er Husforsikringen, Ulykkesforsikringen, Rejseforsikringen og Indboforsikringen.

I strategien prioriterer vi udvikling af nuværende og nye digitale løsninger højt, idet vi forventer, at dette bliver en gradvist vigtigere konkurrenceparameter. Vi har i 2014 lanceret et nyt medlemssystem, som understøtter vores "360 graders rådgivning" af medlemmerne. Vi tilbyder hovedsageligt privatforsikringer og i mindre omfang erhvervsforsikringer til det danske skadeforsikringsmarked. Målt på bruttopræmieindtægter er vi det femte største selskab på markedet.



Forsikringsåret 2014 var præget af:

Ny rejseforsikring

Fire af vores forsikringer er "bedst i test"

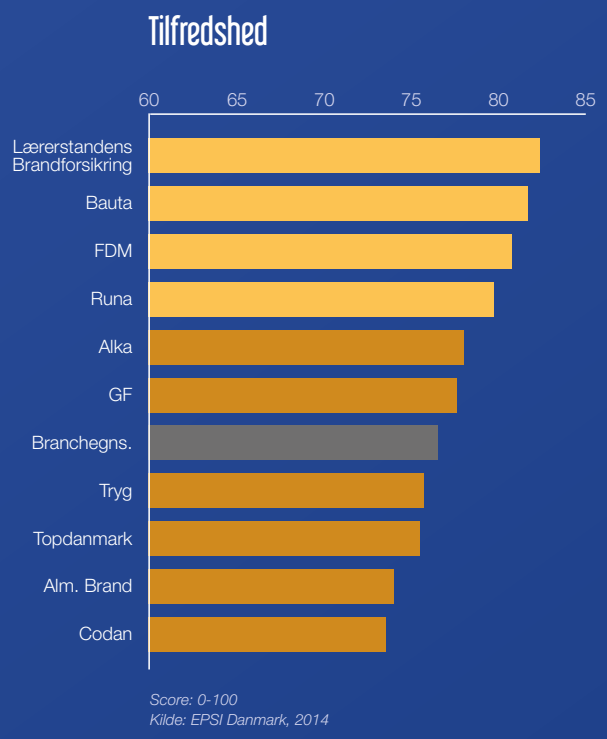
Fortsat branchens højeste medlemstilfredshed og loyalitet

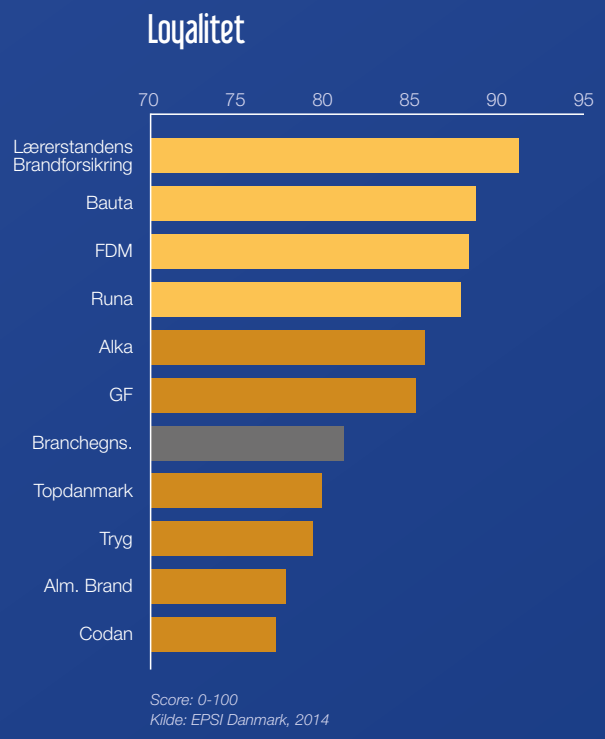
Meget tilfredsstillende skadeforløb

TILFREDSHED OG LOYALITET I TOP

LB Forsikring har branchens mest tilfredse og loyale medlemmer. Årets analyse udført af EPSI Danmark placerer LB Forsikrings fire forsikringsgrupper (Lærerstandens Brandforsikring, Bauta, Runa og FDM Forsikring) på de fire første pladser. Medlemmerne giver bl.a. udtryk for, at vi leverer god "værdi for pengene" i forhold til markedet.

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

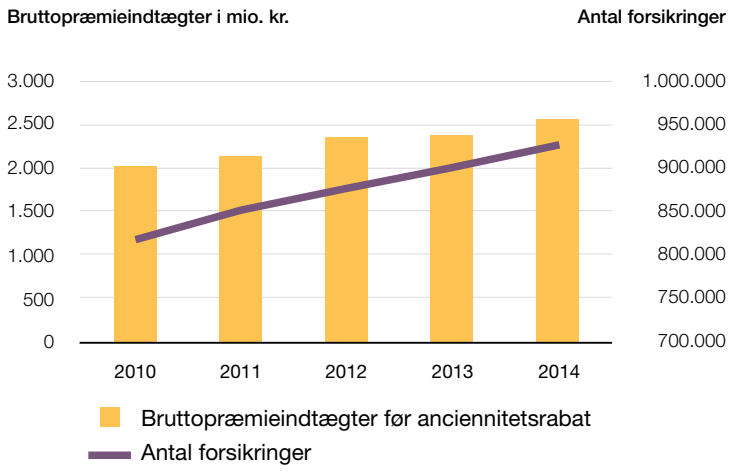




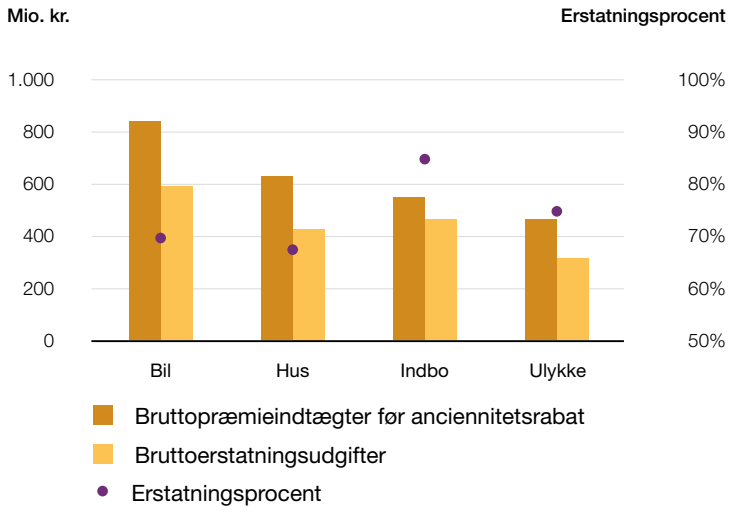
Vi ønsker at servicere endnu flere medlemmer i fremtiden. I løbet af vores strategiperiode mod 2018 er det vores mål at vokse med 20 procent målt på antal policer. Ved at vokse vil vi stå stærkere i konkurrencen med de andre selskaber, have flere frihedsgrader og dermed kunne udbygge positionen som det bedste medlemsejede forsikringsselskab, hvor pengene alene arbejder til fordel for medlemmerne.

I 2014 har vi indtegnet godt 100.000 nye policer, hvilket er på niveau med vores forventninger og en smule højere end sidste år. Afgangen af policer har været lidt lavere end forventet.

Antal forsikringer og præmieindtægter



Præmier og erstatninger fordelt på forsikringstype



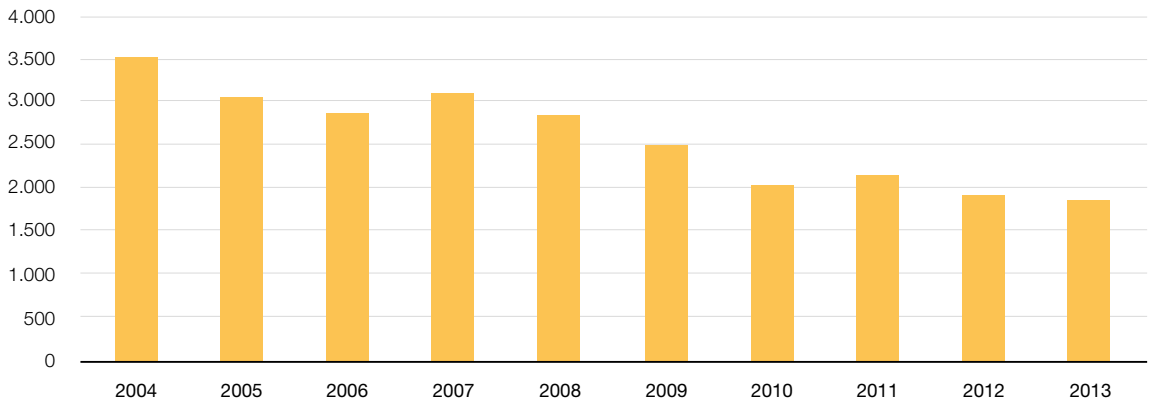
LB's rejseforsikring er **"Bedst i test"** i Tænk Penges undersøgelse i 2014.

Foto ©2015 Marie-Louise Baes

Bilforsikringen
Bilforsikringen er vores største branche med bruttopræmieindtægter* på 834,1 mio. kr. Antallet af policer er steget med 2,6 %. Erstatningsprocenten* for bilforsikringen udgør 70,3 % i 2014 mod 70,5 % i 2013.

Udviklingen i bilskader er fortsat positivt. Generelt er der en tendens til lavere skadefrekvenser på bilforsikringen, specielt for personskader. Den lavere skadefrekvens skyldes formentligt mere sikre biler og skærpede sanktioner ved lovovertrædelser.

Antal alvorligt tilskadekomne i trafikken fordelt på år



Kilde: Rådet for Sikker Trafik

Husforsikringen
Husforsikringen er vores næststørste branche med bruttopræmieindtægter* på 628,4 mio. kr. Bruttoerstatningsudgifterne er i 2014 421,2 mio. kr., hvilket er 85,6 mio. kr. lavere end i 2013. Den store forskel skyldes, at 2013 var påvirket af stormene Allan og Bodil, mens der kun har været et par mindre og lokale skybrud i 2014. Erstatningsprocenten* for husforsikringen udgør 67,0 % i 2014 mod 84,5 % i 2013.

Vi har gennem længere tid haft et gunstigt forløb for helårshuse, og vi har derfor nedsat priserne med gennemsnitligt 13 %. Vi har i den sammenhæng indført nye principper for tarifering for at sikre en bedre sammenhæng mellem forsikringsrisiko og pris.

Indboforsikringen
Bruttopræmieindtægterne* er steget med 56,2 mio. kr. til 543,5 mio. kr. og er dermed den branche, som har vist den højeste vækst. Erstatningsprocenten* for indboforsikringen er lavere end sidste år, men fortsat ikke tilfredsstillende. Erstatningsprocenten er faldet til 85,0 % i 2014 fra 96,4 % i 2013. En stor del af forbedringen skyldes en afløbsgevinst på 48,1 mio. kr.

Rejsedækningen på det gule sundhedskort stoppede 31. juli 2014. I den forbindelse blev dækningen på vores rejseforsikring udvidet, så den dækker alle rimelige og nødvendige udgifter i forbindelse med skader på rejser i hele verden.

Ulykkesforsikringen
Antallet af ulykkesforsikringer er steget med 4,1 % og er dermed den branche, som er steget mest. Erstatningsprocenten* for ulykkesforsikringen udgør 75,1 % mod 77,8 % i 2013, hvilket er tilfredsstillende i lyset af, at erstatningsudgifterne er påvirket af et afløbstab på 32,1 mio. kr.

** Før anciennitetsrabat.*

Bilfællesskab. Du kan altid forsikre din bil hos os – det gælder også din veteranbil.

Foto ©2015 Marie-Louise Baes

INVESTERINGER

Det samlede afkast på vores investeringsportefølje udgør 429 mio. kr. svarende til 7,4 %. Afkastet vurderes at være meget tilfredsstillende i forhold til den påtagne risiko.

Formål
Det primære formål med investeringsporteføljen er at afdække vores hensættelser på forsikringsporteføljen. Sekundært skal investeringerne sikre en konsolidering af LB Forsikring, så der også fremover er kapital nok til at afdække de risici, vi påtager os.

Aktivallokering
Aktivallokeringen fastlægges dels på baggrund af analyser af fremtidige afkastforventninger inden for aktivklasserne og dels gennem modelberegninger, hvor historiske afkast og risici indgår i den modelbaserede optimering af porteføljen.

Der er fastsat grænser for, hvor meget hver aktivklasse maksimalt kan fylde i porteføljen. Der er herudover fastsat grænser for, hvor meget den historiske risiko kan svinge for porteføljen, og endelig er der fastsat grænser for, hvor meget elementerne af markedsrisikoen kan fylde beregnet i modellen for det individuelle solvensbehov.

Afkast
Afkastet for 2014 inden for de enkelte aktivklasser er sammenlignet med 2013-resultatet og relevante benchmarks.

Alle aktivklasser har bidraget positivt til det samlede afkast. Samlet set har de udvalgte forvaltere slået de udvalgte benchmarks svarende til 0,6 pct.point.

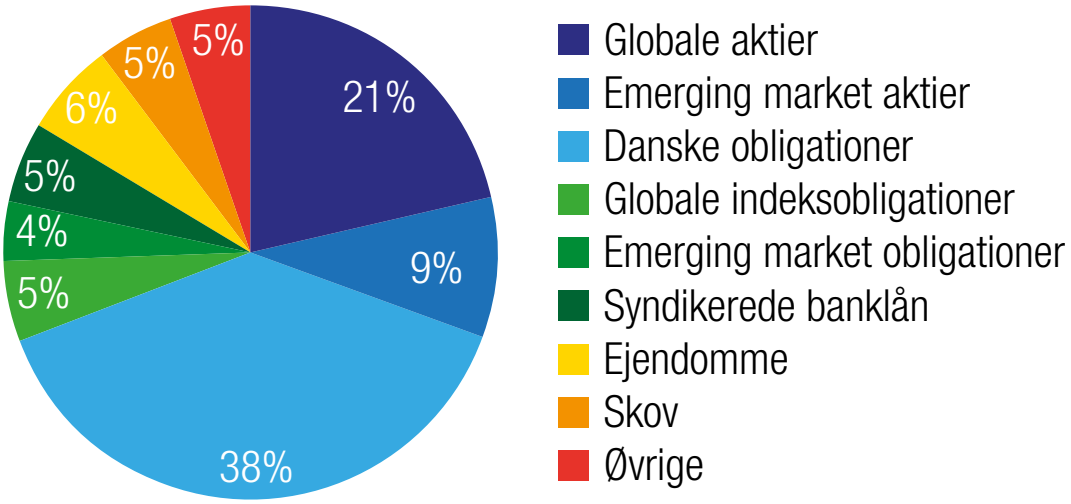
Aktier
Globale og emerging market aktier har præsteret høje afkast i året. Globale aktier ligger for året lidt over benchmark, mens emerging market aktier ligger væsentligt over.

Den globale økonomi fortsatte fremgangen i 2014, dog med markante regionale forskelle. I USA accelererede væksten som følge af stigende forbrugertillid og bortfald af tidligere nedskæringer i det offentlige forbrug. Væksten blev endvidere understøttet af stigende huspriser, forbedret beskæftigelse og faldende energipriser. Sideløbende har centralbanken med baggrund i den forbedrede økonomi kunnet afslutte obligationskøbene.

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

Væksten i Kina blev stabiliseret på godt 7 %, og en række reformer blev implementeret for at sikre bæredygtig vækst fremover. Væksten i emerging markets har været meget uens, hvor Asien generelt har klaret sig bedst.

Aktivallokering i LB koncernen
31. december 2014



Investeringer i LB koncernen

	Ultimo 2014	Afkast 2014		Bench-mark	Afkast 2013	
	mio. kr.	mio. kr.	pct.	pct.	mio. kr.	Benchmark
Globale aktier	1.323	225	20,0%	19,2%	227	MSCI Globale aktier
Emerging market aktier	581	84	16,3%	11,8%	-27	MSCI Emerging aktier
Danske obligationer	2.355	95	4,2%	4,5%	14	Sammensat af 3- og 5-årige statsobligationer tillagt 0,25%
Globale indeksobligationer	317	11	3,8%	4,0%	-46	Barclays World Government inflation linked 1-10 år
Emerging market obligationer	257	7	0,3%	1,8%	-23	Sammensat af JP Morgans EMBI og GBI-EM
Syndikerede banklån	327	12	3,8%	2,1%	15	Credit Suisse Leveraged Loan Index
LB Investering	**5.160**	**434**	**9,4%**	**8,8%**	**160**	
Kontant indestående	3					
Valutakurssikring	-29	-88			22	
Omkostninger		-9			-5	
LB Investering i alt	**5.134**	**337**			**178**	
Ejendomme	391	22	6,0%	5,5%	23	IPD Dansk Ejendomsindeks
Skov	339	12	3,7%	5,0%	12	Eget afkastmål
Øvrige investeringer	361	58	19,1%	3,0%	21	Eget afkastmål
I alt investeringer	**6.225**	**429**	**7,4%**		**233**	

Olieprisens kraftige dyk på mere end 50 % i andet halvår 2014 har forårsaget betydelig uro verden over. Generelt vil prisfaldet gavne den globale vækst som fx en tilsvarende skattelettelse. Dog vil det være til ulempe for væksten i lande med høj olieproduktion, som fx Rusland, Venezuela og Norge.

Den geopolitiske usikkerhed, som opstod i kølvandet på Ruslands annektering af Krimhalvøen og de efterfølgende stridigheder i Ukraine har påvirket de finansielle markeder negativt. Økonomiske sanktioner er fortsat på dagsordenen, hvilket påvirker både Rusland og særligt Europa negativt.

Obligationer

På de rentebærende papirer har der været et relativt højt afkast på danske obligationer og indeksobligationer, mens emerging market obligationer har været en mindre god placering. Syndikerede banklån giver fortsat et godt og tilfredsstillende afkast i forhold til risikoen.

2014 blev præget af markante rentefald – primært i Europa, men også i USA. Dette var for de fleste aktører i markedet en overraskelse, hvor forventningen ved indgangen af året var, at rentestigningerne fra 2013 ville fortsætte. I Europa var faldende inflation og aftagende vækst samt likviditetsudpumpningen fra ECB med til at presse renten ned. Den 10-årige danske rente endte således med et fald på 1,15 pct.point og sluttede året på blot 0,83 %.

Et relativt attraktivt renteniveau i USA har påvirket dollarkursen markant – i løbet af 2014 blev USD styrket over 10 % i forhold til EUR og dermed også til DKK. Godt hjulpet af den stærke amerikanske økonomi har det bidraget til betydelige stigninger i amerikanske aktiver opgjort i DKK. Valutaafdækkede investorer har dog måttet indkassere store tab på afdækningen heraf.

Alternativer

En del af investeringsporteføljen har i mange år været placeret i ejendomme og skov. Afkastet på investeringsejendommene blev inkl. en opskrivning på 7,6 mio. kr. på 22,0 mio. kr. svarende til et afkast på 6,0 %. Ejendomsporteføljen består ud over selskabets domicilejendomme af en række udlejningsejendomme i Københavnsområdet.

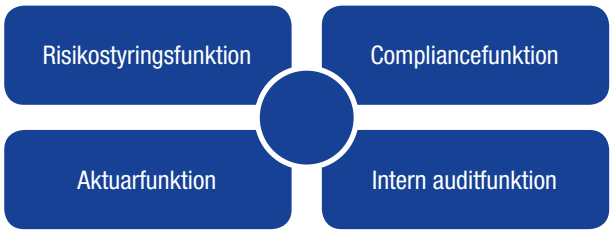
Der er i 2014 foretaget ekstern valuarvurdering af hovedparten af skovbesiddelserne, hvilket samlet set har resulteret i en mindre opskrivning af værdien. Samlet gav skovinvesteringerne inkl. en opskrivning på 9,9 mio. kr. et afkast på 11,7 mio. kr. Ud over skovinvesteringer i Frankrig, Irland, Estland og Letland er der i 2014 påbegyndt investeringer i Litauen.

RISIKOVURDERING

Solvens II
Det kommende fælles europæiske regelsæt, Solvens II, træder i kraft 1. januar 2016. Regelsættet har til formål at sikre en ensartet beskyttelse af forsikringstagerne på tværs af de europæiske lande. Kravene i Solvens II betyder blandt andet øgede krav til kapitalbehov, risikostyring samt rapportering og indberetninger til Finanstilsynet.

LB koncernen har den seneste årrække haft stort fokus på forberedelse af den kommende Solvens II regulering. Det forventes, at der i første og andet kvartal af 2015 udstedes en række bekendtgørelser som følge af implementeringen af Solvens II i nationale regler. Vi vil i 2015 fortsat have fokus på den igangværende implementering af Solvens II både i bestyrelsen, direktionen og organisationen.

Kravene til risikostyringssystemet bliver blandt andet øget i form af indførelse af krav om fire nøglefunktioner, som udgøres af:

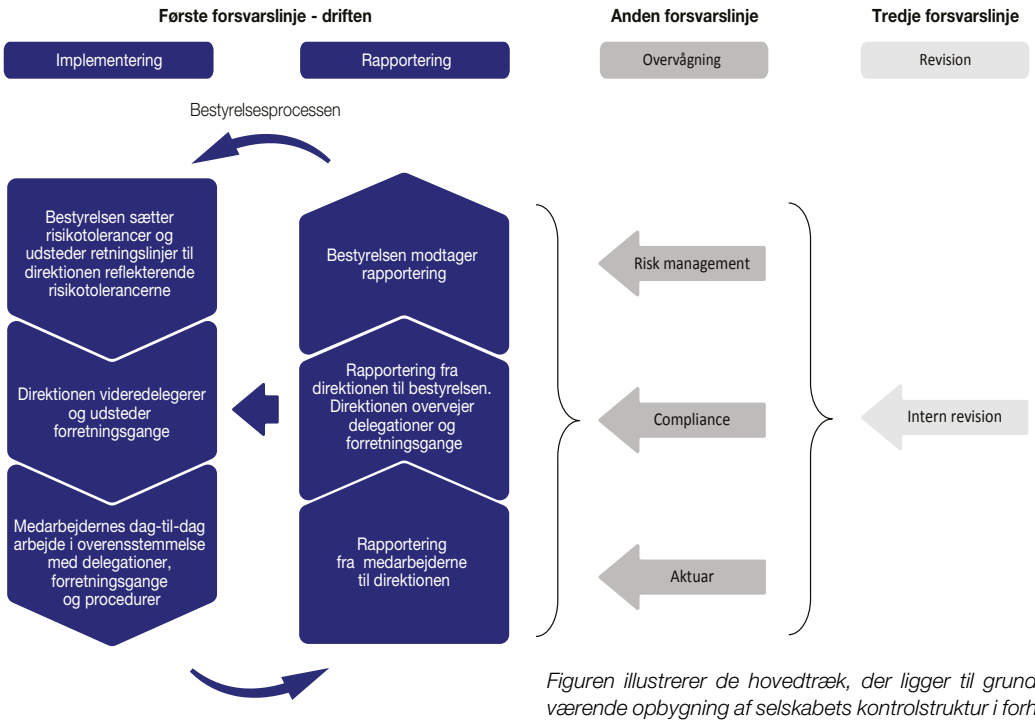


Implementeringen af nøglefunktionerne fortsætter i den resterende del af 2015.

Risikostyring
Risikostyring er en integreret del af vores strategiske og operationelle styring. Risikostyringen er med til at sikre, at koncernen har tilstrækkelig basiskapital og råder over interne procedurer til risikomåling og risikostyring til løbende vurdering og opretholdelse af en kapital af en størrelse, type og fordeling, som er passende til at dække vores risici.

Vi har etableret effektive procedurer til at identificere, forvalte, overvåge og rapportere om de risici, koncernen er eller kan blive udsat for. Arbejdet med risikostyring, compliance og solvens er organiseret omkring en risikokomité, hvor funktionerne fra anden og tredje forsvarslinje (se nedenfor) samt direktionen er repræsenteret.

Risk management, compliance og aktuarfunktionen varetager den koordinerende risikostyring samt sikrer i samarbejde med økonomisektionen sammenhæng mellem koncernens risici og den tilgængelige kapital. Intern revision foretager uafhængig vurdering af kontrolmiljøet og rapporterer til bestyrelsen.



Figuren illustrerer de hovedtræk, der ligger til grund for den igangværende opbygning af selskabets kontrolstruktur i forhold til Solvens II.

Det daglige ansvar for risikostyring og risikoidentifikation ligger hos de enkelte forretningsområder og sektioner. Risikostyringsfunktionen assisterer med relevante værktøjer samt yder støtte og sparring til forretningen i relation til risikohåndtering.

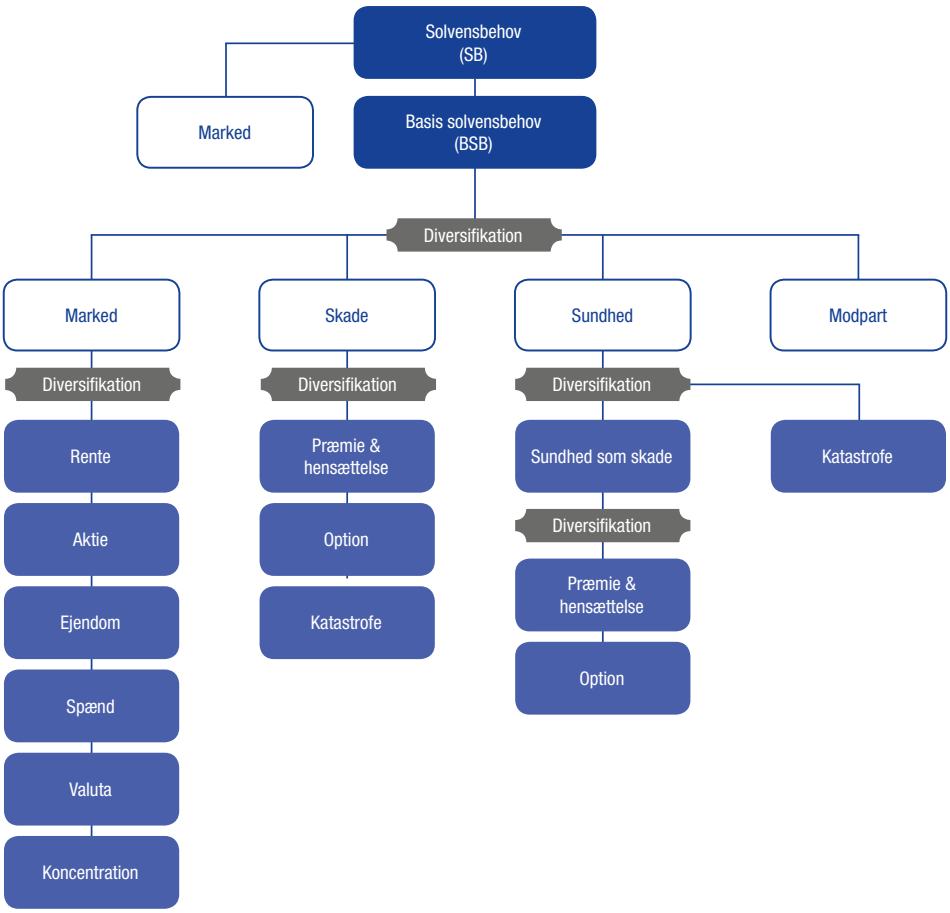
Risikovurdering
Bestyrelsen har stort fokus på risiko og foretager minimum en gang årligt en risikovurdering, der skal sikre, at de risici, som vi kan blive mødt af i den strategiske planlægningsperiode, bliver håndteret. Samtidig sikres det, at vi har tilstrækkelig kapital til at imødegå disse risici.

På baggrund af risikovurderingen fastlægger bestyrelsen rammerne for koncernens risikostyring. Dette sker gennem politikker, der definerer de nærmere rammer for eksponering inden for de enkelte typer af risiko. Dette indbefatter bl.a. fokus på den generelle risikostyring i driften, solvensberegning og operationelle risici. De risici, selskabet er eksponeret særligt imod, er beskrevet i noterne.

Beregning af individuelt solvensbehov 2014
LB Forsikrings individuelle solvensbehov opgøres som det beløb, der er påkrævet for, at selskabet med 99,5 % sandsynlighed kan dække den risiko, som det udsættes for i løbet af de kommende 12 måneder. Bestyrelsen har besluttet, at solvensbehovet opgøres efter nedenstående standardmodel, da det vurderes, at den i tilstrækkelig grad beskriver selskabets risiko.

LB Foreningens tilstrækkelige basiskapital er ved udgangen af 2014 opgjort til 2.883 mio. kr.

Standardmodellen
Standardmodellen består af risikoelementer som vist nedenfor. Overgangen til den nye beregningsmodel har betydet en stigning i det individuelle solvensbehov siden opgørelsen i 2013. Vi har dog ligeledes med denne model en meget tilfredsstillende overdækning.

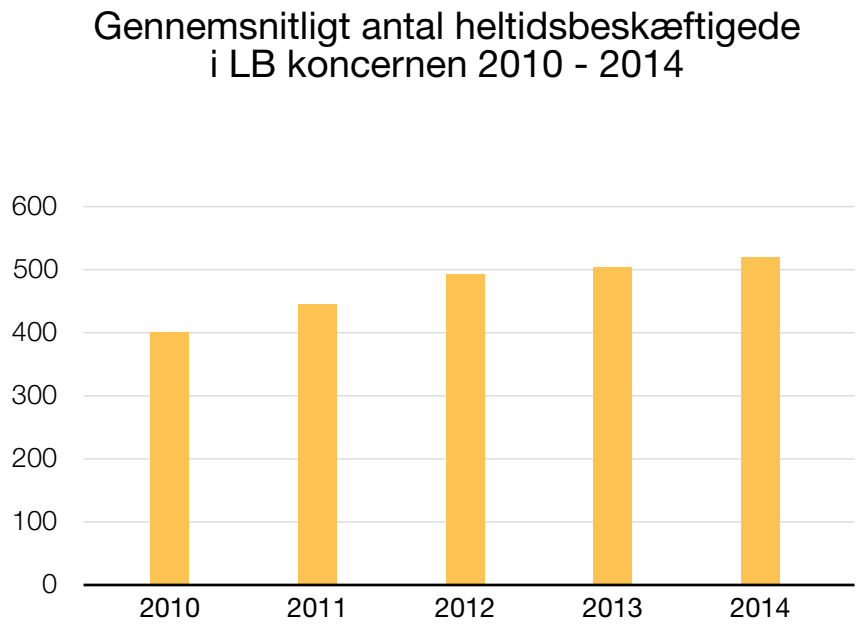


SAMFUNDSANSVAR

Som medlemsejet selskab lægger vi stor vægt på at opbygge og fastholde tætte relationer til medlemsgrupperne, og vi tror på, at de rette samfundsunderstøttende initiativer vil kunne styrke disse relationer. Vores initiativer skal afspejle og understøtte vores forretningsaktiviteter og strategi, idet vi tilstræber den rette balance mellem økonomiske målsætninger og en social og ansvarlig tilgang til det, vi beskæftiger os med. Vi prioriterer skadeforebyggelse højt – ikke med det primære formål at sænke erstatningsprocenterne, hvilket vi mere ser som en positiv sideeffekt. Vi vil gerne dele vores viden fra skadehistorikken med medlemmerne, fordi vi tror på, at det tilfører værdi og skaber tryghed, at medlemmerne er så godt forberedte som muligt, hvis skaden sker.

I LB koncernen har vi i 2014 støttet en række aktiviteter, blandt andet Red Barnets arbejde i forbindelse med Børnekonventionens 25 års fødselsdag, IBIS Mozambique, Julemærkehjemmet, fejringen af 200 året for indførelsen af undervisningspligt i Danmark og Florence Nightingale International Foundation. Derudover har vi støttet en række velgørende organisationer. Via LB Fonden ydes bidrag til forskning og udvikling inden for undervisningsområdet.

På miljøområdet har vi indgået en klimapartneraftale med DONG Energy og støttet projektet "Styr på klimaet". Vores investeringer i skov skal ligeledes, ud over at skabe et tilfredsstillende afkast, ses som et led i, at vi prioriterer miljøhensyn. I forbindelse med ombygninger og renoveringer af vores domicil- og udlejningsejendomme indgår miljøhensyn som en væsentlig parameter. Ligeledes lægger vi vægt på genbrugsvenlighed og minimal CO_2-belastning i forhold i de materialer og varer vi køber. Vores CO_2-udledning i forbindelse med vores energiforbrug søges løbende minimeret.



VIDENRESSOURCER

Det er afgørende for en god rådgivning og behandling af vores medlemmer, at vores medarbejdere er engagerede og kompetente. Vi arbejder til stadighed på at sikre en attraktiv arbejdsplads med både trivsel og udviklingsmuligheder. Vi lægger vægt på, at det er den fælles indsats, som gør forskellen og samtidig anerkender vi den enkeltes bidrag til at nå de fælles mål. Som arbejdsplads har vi et relevant tilbud af medarbejdergoder og karrieremuligheder.

Vi har de mest tilfredse og loyale medlemmer i dansk forsikring, og for at sikre, at vi i fremtiden også er en succes, er det vigtigt, at vi alle ved, hvad der forventes af os. At vi gør de rigtige ting på den rigtige måde - med en høj grad af medlemsservice. Derfor er vi i gang med at udvikle en model, hvor vi mere systematisk kommer til at arbejde med forventninger, mål og resultater samt udvikling af kompetencerne for at nå målene. Samtidig vil vi definere lederrollen og de tilhørende ledelsesværdier og kompetencer. Modellen, som i en basisudgave forventes implementeret ultimo 2015, skal understøtte vores strategi, forretningsmodel, kultur og ledelse. Den næste medarbejdertilfredshedsundersøgelse gennemføres ultimo 2015. LB Forsikring har en tilfredsstillende personaleomsætning og gennemsnitsanciennitet.

USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING

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

Værdiansættelsen af ejendomme sker efter afkastmetoden ud fra forventet driftsafkast og afkastprocent på de enkelte ejendomme. Der kan i perioder være usikkerhed omkring værdifastsættelsen under hensyn til markedssituationen. Udlejningsprocenten for koncernen udgør 96,1 %, hvilket reducerer usikkerheden.

Skovene er indregnet og målt til markedsværdi baseret på den i skovene konstaterede biologiske vækst og forventninger til fremtidig vækst. Disse forudsætninger er forbundet med en vis usikkerhed. Værdiansættelserne er understøttet af handler i markedet og ekstern vurdering, som løbende foretages af lokale administrationsselskaber. Der er i 2014 foretaget ekstern valuarvurdering af den væsentligste del af koncernens skovbesiddelser.

FORSKNINGS- OG UDVIKLINGSAKTIVITETER

LB Forsikring har udviklet et nyt forsikringssystem til håndtering af vores forsikringspolicer, hvoraf de sidste elementer er ibrugtaget i løbet af 2014. Derudover har vi i løbet af året lanceret et nyt medlemssystem, som har til formål at understøtte rådgivningen af medlemmerne. Endelig foregår der løbende udvikling af forsikringsprodukter og optimering af processer og it-systemer.

AKTIVITETER I UDLANDET

Vi har alene forsikringsaktiviteter i Danmark. Vi har via tilknyttede og associerede virksomheder foretaget investeringer i skov i henholdsvis Frankrig, Irland samt Baltikum.

På campingtur med familien.
Her er du godt dækket med
vores rejseforsikring.

KONCERNVIRKSOMHEDER

LB Forsikring A/S
LB Forsikring A/S tilbyder hovedsageligt privatforsikringer og i mindre omfang erhvervsforsikringer til det danske skadeforsikringsmarked. Årets resultat udgør et overskud på 355,8 mio. kr. mod 249,8 mio. kr. i 2013. Resultatet vurderes meget tilfredsstillende og betyder, at vi i 2015 udbetaler 153,1 mio. kr. til medlemmerne i form af anciennitetsrabat.

Det gode resultat er skabt af en særdeles positiv udvikling i såvel forsikrings- som investeringsvirksomheden i 2014. Der har ikke været væsentlige vejrligsbegivenheder, hvilket betyder, at det forsikringstekniske resultat udgør et overskud på 118,9 mio. kr. efter indregning af anciennitetsrabatten. Combined ratio udgør 95,2 % mod 94,7 % i 2013 og stigningen kan i al væsentlighed henføres til, at den indregnede anciennitetsrabat er 45,4 mio. kr. højere i 2014 end 2013.

Investeringsafkastet efter forretning af forsikringsmæssige hensættelser udgør et overskud på 354,8 mio. kr., hvilket er tilfredsstillende i forhold til den påtagne risiko og relevante benchmarks.

LB-IT A/S
LB-IT A/S forestår udviklingen af et nyt forsikringssystem på policedelen. Den årlige nedskrivningstest af systemet har indikeret et nedskrivningsbehov på 50 % af de aktiverede udviklingsomkostninger. Årets resultat udgør således et underskud på 52,6 mio. kr. mod et underskud på 6,5 mio. kr. i 2013. Bestyrelsen i LB Forsikring A/S har på bestyrelsesmøde i februar 2015 truffet beslutning om at foretage et driftstilskud på 60,5 mio. kr. til genetablering af egenkapitalen. Nedskrivningen i LB-IT A/S har i 2014 påvirket omkostningsprocenten på koncernniveau med 2,6 procentpoint.

LB Investering
Den væsentligste del af vores investeringsportefølje er samlet i afdelingen LB Investering i Kapitalforeningen Investin Pro. LB Forsikring ejer samtlige kapitalandele i LB Investering. Investeringerne sker via en række danske og internationale investeringsforeninger med speciale inden for hver deres aktivklasse. Årets resultat udgør et overskud på 336,6 mio.kr. mod et overskud på 178,2 mio. kr. i 2013.

Semen Ejendomsaktieselskab
Aktiviteterne i Semen Ejendomsaktieselskab består af investering i udlejningsejendomme, herunder en af koncernens domicilejendomme. Udlejningsprocenten udgør 93,6 %. Årets resultat efter skat udgør et overskud på 5,5 mio. kr. mod et overskud på 5,8 mio. kr. i 2013. Semens tidligere 100 % ejede dattervirksomhed A. Mischou & Co. Eftf. A/S blev likvideret pr. 28. februar 2014.

Skovselskaberne
LB Forsikring har via selskaberne Randan A/S, AS Taanimets, SIA Danamezs, Danamiskas UAB, Danwood I/S og IWC Timberland Partners I K/S investeringer i skov. Der er i 2014 foretaget ekstern valuarvurdering af den væsentligste del af skovbesiddelserne, hvilket har resulteret i en samlet opskrivning af værdien med 9,9 mio. kr.

Skovselskabernes samlede resultat efter skat udgør et overskud på 8,8 mio. kr. mod et overskud på 15,8 mio. kr. i 2013. Der er i årets løb foretaget opkøb i Litauen samt mindre supplerende opkøb i Letland.

Sportsfællesskab. Dejligt at være aktiv på banen. Sker der et uheld, så er vores ulykkesforsikring bedst i test.

/02/

PERSONKREDS

Generalforsamling pr. 31. december 2014

Valgområde 1-2 (Postnr. 1000-2990)

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

Valgområde 3 (Postnr. 3000-3690)

Medl. grp. 1	
	Skoleinspektør Finn Jellingsø, Stenvænget 16, 3400 Hillerød
	Lærer Merete Svalgaard Knuhtsen, Jollen 89, 3070 Snekkersten
Medl. grp. 2	Gymnasielektor Hans Chr. Nielsen, Egekærsvej 30, 3220 Tisvilde

Valgområde 4 (Postnr. 3700-3790)

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

Valgområde 5 (Postnr. 4000-4599)

Medl. grp. 1	Overlærer Poul Christiansen, Glentevej 4, 4295 Stenlille
	Lærer Per Toft Haugaard, Birkevænget 3, 4200 Slagelse
Medl. grp. 2	Lektor Lars Bo Kinnerup, Topshøjvej 88, 4180 Sorø

Valgområde 6 (Postnr. 4600-4799)

Medl. grp. 1	Lærer Poul Erik Madsen, Bakkevænget 1, 4652 Hårlev
Medl. grp. 2	Seminarielektor Troels Tunebjerg, Violvej 1, 4760 Vordingborg

Valgområde 7 (Postnr. 4800-4990)

Medl. grp. 1	Formand Henrik Hansen, Sortsøvej 32, 4850 Stubbekøbing
	Lærer Inger Mølgaard, Gedservej 69, 4800 Nykøbing F
Medl. grp. 2	Speciallærer/VUC Allan Sidor, Skovvej 19, 4990 Sakskøbing

Valgområde 8 (Postnr. 5000-5990)

Medl. grp. 1	Lærer Ole Eggert, Odensevej 63, 5500 Middelfart
	Skoleleder Allan Peterhänsel, Vermehrensvej 11, 5230 Odense M
	Lærer Edmund Pedersen, Egevej 17, 5792 Årslev
Medl. grp. 2	Forstander Esben Jensen, Kirsebærvej 10, 5700 Svendborg
	Tidl. forstander Jørgen Krongaard Christensen, Strandalleen 91, 5800 Nyborg

Valgområde 9 (Postnr. 6000-6990)

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

Valgområde 10 (Postnr. 7000-7990)

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

Valgområde 11 (Postnr. 8000-8990)

Medl. grp. 1	Overlærer Allan Søndergaard, Højvej 33, 8471 Sabro
	Viceskoleleder Carsten Mørck-Pedersen, Aløvej 25, Svejbæk, 8600 Silkeborg
	Konsulent Keld Munniche Andersen, Nordre Ringgade 119, 8200 Århus N
	Lærer Kurt Drammelsbæk Sørensen, Stationsvej 20, 8981 Spentrup
Medl. grp. 2	Gymnasielektor Hedvig Gerner Nielsen, Frisenvoldvej 14, 8940 Randers SV
	Lektor Kirsten Petry, Søndersøparken 17 B 2-2, 8800 Viborg
	Cand.it. Tine Kanne Sørensen, Dr. Margrethesvej 4A, 1., 8200 Århus N

Valgområde 12 (Postnr. 9000-9990)

Medl. grp. 1	Børne- og kulturdirektør Henning Risager, Klostergyde 1, 9300 Sæby
	Pens. skolebibliotekar Ingeborg Kragh, Blæsborgvej 31, 9220 Aalborg Ø
	Pens. teamleder Erling Schmidt, Revlingbakken 40, 2. th., 9000 Aalborg
Medl. grp. 2	Pens. handelsoverlærer Ebbe Nygaard, Solbakken 52, Visse, 9210 Aalborg SØ
	Styrmand/lærer Ivan Leth, Abildgårdsvej 188, 9870 Sindal

Bestyrelse

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

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, Weidekampsgade 6, 2300 København S

Intern revision

Revisionschef Peter Nordvig Præst

Direktion

Adm. direktør Anne Mette Toftegaard

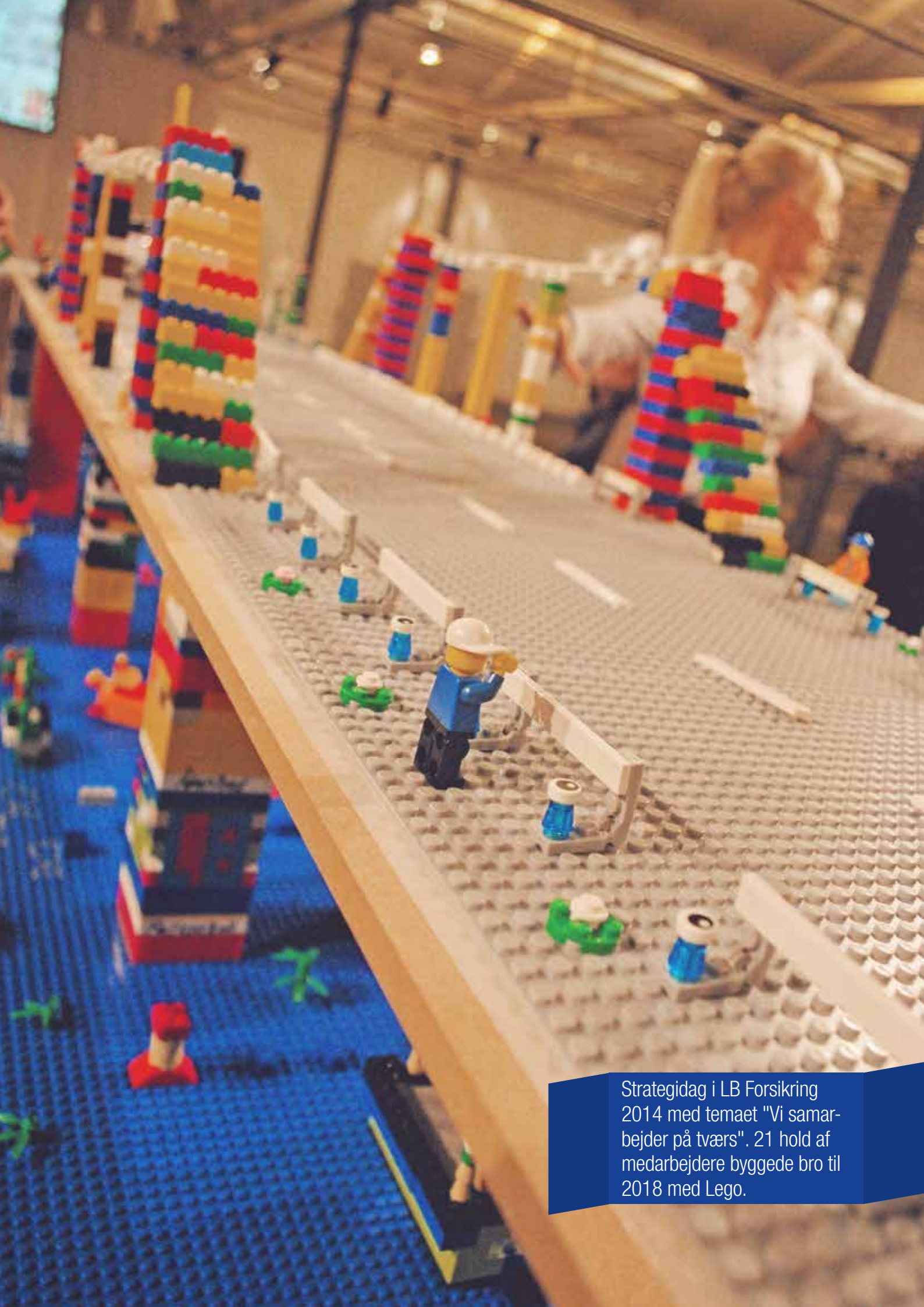
Vil du opleve en koncert i udlandet, så bestil blot billetter. Vi dækker billetterne, hvis du bliver syg eller kommer til skade.

BESTYRELSENS ANDRE LEDELSESHVERV

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

Bestyrelsesmedlem	**Andre ledelseshverv**
Formand Carsten Mørck-Pedersen	Formand i LB Forsikring A/S
Næstformand Jørgen Stampe	Næstformand i LB Forsikring A/S
Emma Pedersen	Bestyrelsesmedlem i LB Forsikring A/S
Finn Pedersen	Direktør i Tumultus

Bestyrelsens øvrige medlemmer har ikke ledelseshverv i andre erhvervsvirksomheder.



Strategidag i LB Forsikring 2014 med temaet "Vi samarbejder på tværs". 21 hold af medarbejdere byggede bro til 2018 med Lego.

AFLØNNING AF BESTYRELSE, DIREKTION OG RISIKOTAGERE

Bestyrelse

		Optjent
Formand	Carsten Mørck-Pedersen	456 t.kr.
Næstformand	Jørgen Stampe	308 t.kr.
Øvrige	Emma Pedersen	161 t.kr.
	Finn Pedersen	170 t.kr.
	Kirsten Petry	158 t.kr.
	Finn Jellingsø	151 t.kr.

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

Direktion

		Optjent
Adm. direktør	Anne Mette Toftegaard inkl. pensionsordning, fri bil og fri telefon til rådighed	3.170.221 kr.

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

Lønpolitik
Lønpolitikken for LB Foreningen findes på
www.lbforeningen.dk/om_LB_Foreningen/politikker

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

Måltallet for sammensætningen af LB koncernens øverste ledelsesorganer gælder på koncernniveau og dækker således den samlede sammensætning af LB koncernens bestyrelser.

Måltallet er fastsat under hensyn til:

- At begge køn bør være repræsenteret i bestyrelserne – dog under samtidig respekt af,

- At der er tale om et medlemsejet selskab, hvor bestyrelsessammensætningen baserer sig på demokratiske principper, herunder ved delegeretforsamlingens valg af medlemmer til moderselskabets bestyrelse, samt

- At bestyrelserne til stadighed skal sikre, at de nødvendige ekspertiser mv. er repræsenteret i bestyrelserne.

Bestyrelsen har på denne baggrund fastsat et måltal, hvorefter begge køn skal være repræsenteret i koncernselskabernes respektive bestyrelser.

For så vidt angår koncernens øvrige ledelsesniveauer gælder følgende principper:

- At besættelse af koncernens ledelsesposter til enhver sker på baggrund af den enkelte medarbejders kvalifikationer fremfor køn

- At der dog for koncernens ledelsesniveauer samlet tilstræbes en nogenlunde ligevægt mellem kønnene, således

- At det bør tilstræbes, at det underrepræsenterede køn til enhver tid udgør 30 % eller derover

Det påhviler direktionen at overvåge kønssammensætningen af koncernens ledelsesniveauer med henblik på at sikre, at det underrepræsenterede køn til enhver tid udgør 30 % eller derover. I tilfælde af manglende opfyldelse af måltallet påhviler det endvidere direktionen at udarbejde en plan med konkrete initiativer, der bør iværksættes for igen at etablere en rimelig ligevægt i kønssammensætningen. Planen skal forelægges bestyrelsen til godkendelse.

Måltallet for den kønsmæssige sammensætning i bestyrelserne i LB koncernen er opfyldt, bortset fra i datterselskabet LB-IT A/S, hvor der pr. 31. december 2014 ikke var kvinder repræsenteret i bestyrelsen. På tidspunktet for årsrapportens aflæggelse var måltallet opfyldt.

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

Politikken revideres mindst en gang årligt i forbindelse med selskabets ordinære generalforsamling.

Team Rynkeby på cykeltur til Paris, støttet af Bauta Forsikring.

Særligt fællesskab. At være medlem hos os er noget særligt. Vi tilbyder gode dækninger og lave priser til vores medlemmer.

/03/

Foto ©2015 Marie-Louise Baes

Foto ©2015 Marie-Louise Baes

Løbetræning med vennerne.
Dine børn er godt sikret med
vores ulykkesforsikring.

LEDELSESPÅTEGNING

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 for LB Foreningen f.m.b.a.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed. Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og foreningens aktiver og passiver, finansielle stilling samt af resultatet. Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og foreningens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen henholdsvis moderselskabet står over for.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 25. marts 2015

I direktionen

Anne Mette Toftegaard
adm. direktør

I bestyrelsen

Carsten Mørck-Pedersen
formand

Jørgen Stampe
næstformand

Emma Pedersen

Kirsten Petry

Finn Jellingsø

Finn Pedersen

INTERN REVISIONS PÅTEGNING

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for LB Foreningen f.m.b.a. for regnskabsåret 2014. Koncernregnskabet og årsregnskabet aflægges efter Lov om finansiel virksomhed.

Den udførte revision
Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets Bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder m.v. samt finansielle koncerner og efter internationale standarder om revision. Disse standarder kræver, at vi planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at koncernregnskabet og årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

Revisionen er udført i henhold til den arbejdsdeling, der er aftalt med ekstern revision, og har omfattet vurdering af etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici. Ud fra væsentlighed og risiko har vi stikprøvevis efterprøvet grundlaget for beløb og øvrige oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder undersøgelse af information, der understøtter de anførte beløb og oplysninger. Revisionen har endvidere omfattet stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Vi har deltaget i revisionen af de væsentlige og risikofyldte områder, og det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og foreningens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultaterne af koncernens og foreningens aktiviteter for regnskabsåret 2014 i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen
Vi har i henhold til Lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 25. marts 2015

Peter Nordvig Præst
Revisionschef

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

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

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet
Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for LB Foreningen f.m.b.a. for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som foreningen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter Lov om finansiel virksomhed.

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

Revisors ansvar
Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og foreningens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af koncernens og foreningens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen
Vi har i henhold til Lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 25. marts 2015

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Lone Møller Olsen
statsautoriseret revisor

Anders O. Gjelstrup
statsautoriseret revisor

Forelæsning - når man studerer, er man godt og billigt dækket med vores studieforsiking

/04/

Foto ©2015 Marie-Louise Baes

RESULTATOPGØRELSE

1. januar - 31. december

Noter		MODERSELSKAB kr. 1.000 2014	MODERSELSKAB kr. 1.000 2013	KONCERN kr. 1.000 2014	KONCERN kr. 1.000 2013
4	Bruttopræmier			2.414.683	2.366.706
	Afgivne forsikringspræmier			-57.840	-83.644
4	Ændring i præmiehensættelser			-28.333	-31.844
	Præmieindtægter for egen regning			2.328.510	2.251.218
5	Forsikringsteknisk rente			2.271	4.557
	Udbetalte erstatninger			-1.939.192	-1.749.669
	Modtaget genforsikringsdækning			113.288	18.803
	Ændring i erstatningshensættelser			73.373	-215.812
	Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser			-125.888	131.337
6	Erstatningsudgifter for egen regning			-1.878.419	-1.815.341
7	Erhvervelsesomkostninger			-93.601	-69.941
7	Administrationsomkostninger			-307.774	-250.833
	Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber			365	1.506
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning i alt			-401.010	-319.268
8	**FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT**			**51.352**	**121.166**

RESULTATOPGØRELSE

1. januar - 31. december

Noter		MODERSELSKAB kr. 1.000 2014	MODERSELSKAB kr. 1.000 2013	KONCERN kr. 1.000 2014	KONCERN kr. 1.000 2013
9	Indtægter fra tilknyttede virksomheder	332.501	233.490	0	0
10	Indtægter fra associerede virksomheder	0	0	1.783	762
	Indtægter af investeringsejendomme	0	0	17.065	16.246
11	Renteindtægter og udbytter m.v.	134	88	74.571	61.466
12	Kursreguleringer	0	0	340.028	161.082
	Renteudgifter	-3	-11	-167	-376
	Administrationsomkostninger i f.m. investeringsvirksomhed	-3.815	-2.210	-20.843	-16.613
	Investeringsafkast i alt	328.817	231.357	412.437	222.567
	Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser	0	0	-6.266	-7.933
	INVESTERINGSAFKAST EFTER FORSIKRINGSTEKNISK RENTE	**328.817**	**231.357**	**406.171**	**214.634**
13	Andre indtægter	0	0	21.279	18.565
	Uddelinger	-1.949	-504	-1.949	-504
13	Andre omkostninger	0	0	-35.546	-35.256
	RESULTAT FØR SKAT	**326.868**	**230.853**	**441.307**	**318.605**
14	Skat	900	537	-90.063	-70.882
	ÅRETS RESULTAT	**327.768**	**231.390**	**351.244**	**247.723**
	TOTALINDKOMSTOPGØRELSE				
	Årets resultat	327.768	231.390	351.244	247.723
	Anden totalindkomst:				
	Opskrivning af domicilejendomme	-324	324	-625	347
	Urealiseret valutakursregulering datter- og associerede virksomheder	-541	-267	-579	-285
	Skat vedrørende anden totalindkomst	81	-81	148	-87
	Anden totalindkomst i alt	-784	-24	-1.056	-25
	TOTALINDKOMST I ALT	**326.984**	**231.366**	**350.188**	**247.698**
	Minoritetsinteressernes andel af totalindkomsten			**23.205**	**16.331**
	Årets resultat foreslås disponeret således:				
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	322.067	214.724		
	Overført overskud eller underskud	5.701	16.666		
	I alt	**327.768**	**231.390**		

BALANCE

Pr. 31. december

Noter		MODERSELSKAB kr.1.000 2014	MODERSELSKAB kr.1.000 2013	KONCERN kr.1.000 2014	KONCERN kr.1.000 2013
	AKTIVER				
15	**IMMATERIELLE AKTIVER**	**331**	**0**	**121.051**	**147.444**
15	Driftsmidler	0	0	34.245	35.631
16	Domicilejendomme	0	0	164.353	162.124
	MATERIELLE AKTIVER I ALT	**0**	**0**	**198.598**	**197.755**
16	Investeringsejendomme	0	0	707.645	670.826
17	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3.470.227	3.147.361	0	0
18	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	13.559	11.776
19	Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder i alt	3.470.227	3.147.361	13.559	11.776
20	Kapitalandele	0	0	211.712	167.111
	Investeringsforeningsandele	0	0	3.662.292	3.323.883
21	Obligationer	0	0	1.684.912	1.577.966
22	Afledte finansielle instrumenter	0	0	1.006	1.396
	Andre udlån	0	0	250	250
	Indlån i kreditinstitutter	0	0	11.945	35.176
	Andre finansielle investeringsaktiver i alt	0	0	5.572.117	5.105.782
	INVESTERINGSAKTIVER I ALT	**3.470.227**	**3.147.361**	**6.293.321**	**5.788.384**
	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	0	0	46.020	171.459
	Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter i alt	0	0	46.020	171.459
	Tilgodehavender hos forsikringstagere	0	0	34.086	36.188
	Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter i alt	0	0	34.086	36.188
	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	0	0	38.630	38.532
23	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	8.154	0	0
	Andre tilgodehavender	0	0	48.526	51.719
	TILGODEHAVENDER I ALT	**0**	**8.154**	**167.262**	**297.898**
	Aktuelle skatteaktiver	1.018	533	8.150	0
	Likvide beholdninger	20.262	15.558	92.186	124.281
	Øvrige	0	0	117	115
	ANDRE AKTIVER I ALT	**21.280**	**16.091**	**100.453**	**124.396**
	Tilgodehavende renter samt optjent leje	0	0	10.756	10.812
	Andre periodeafgrænsningsposter	23	25	12.414	12.200
	PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER I ALT	**23**	**25**	**23.170**	**23.012**
	AKTIVER I ALT	**3.491.861**	**3.171.631**	**6.903.855**	**6.578.889**

BALANCE

Pr. 31. december

Noter		MODERSELSKAB kr. 1.000 2014	MODERSELSKAB kr. 1.000 2013	KONCERN kr. 1.000 2014	KONCERN kr. 1.000 2013
	PASSIVER				
	Opskrivningshenlæggelser	0	0	6.665	260
	Sikkerhedsfond	0	0	16.226	16.226
	Andre henlæggelser	759.573	437.507	0	0
	Reserver i alt	759.573	437.507	16.226	16.226
	Overført overskud eller underskud	2.729.863	2.724.998	3.466.544	3.146.018
	Minoritetsinteresser	0	0	242.752	220.166
24	**EGENKAPITAL I ALT**	**3.489.436**	**3.162.505**	**3.732.187**	**3.382.670**
	Præmiehensættelser	0	0	1.095.971	1.067.264
	Erstatningshensættelser	0	0	1.674.089	1.738.262
	Hensættelser til anciennitetsrabatter	0	0	153.130	107.718
	HENSÆTTELSER TIL FORSIKRINGSKONTRAKTER I ALT	**0**	**0**	**2.923.190**	**2.913.244**
	Pensioner og lignende forpligtelser	0	0	3.003	3.384
25	Udskudte skatteforpligtelser	74	0	36.681	43.396
	HENSATTE FORPLIGTELSER I ALT	**74**	**0**	**39.684**	**46.780**
	Gæld i forbindelse med direkte forsikring	0	0	15.223	6.688
	Gæld i forbindelse med genforsikring	0	0	2.974	23.582
26	Gæld til kreditinstitutter	0	0	5.721	5.732
27	Gæld til tilknyttede virksomheder	2.200	8.993	0	0
	Aktuelle skatteforpligtelser	0	0	0	68.223
22	Anden gæld	151	133	183.987	128.166
	GÆLD I ALT	**2.351**	**9.126**	**207.905**	**232.391**
	PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER	**0**	**0**	**889**	**3.804**
	PASSIVER I ALT	**3.491.861**	**3.171.631**	**6.903.855**	**6.578.889**

28 REVISIONSHONORAR

29 PERSONALEOMKOSTNINGER

30 KREDITRISIKO

31 EVENTUALFORPLIGTELSER

32 KONCERNINTERNE TRANSAKTIONER

33 NÆRTSTÅENDE PARTER

34 ENGAGEMENTER OG SIKKERHEDSSTILLELSER

EGENKAPITALOPGØRELSE

Kr. 1000	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført overskud eller underskud	I alt
LB FORENINGEN F.M.B.A.			
Egenkapital primo 2014	437.507	2.724.998	3.162.505
Årets resultat	322.067	5.701	327.768
Anden totalindkomst:			
Opskrivning af domicilejendomme	0	-324	-324
Vedr. tilknyttede og associerede virksomheder	0	-541	-541
Skat vedr. anden totalindkomst	0	81	81
Anden totalindkomst i alt	0	-784	-784
Totalindkomst i alt	322.067	4.917	326.984
Egenkapitalbevægelser i LB Forsikring A/S	0	747	747
Kapitaltilskud til LB Forsikring A/S	0	-800	-800
Egenkapital ultimo 2014	**759.574**	**2.729.862**	**3.489.436**
Egenkapital primo 2013	222.783	2.708.406	2.931.189
Årets resultat	214.724	16.666	231.390
Anden totalindkomst:			
Opskrivning af domicilejendomme	0	324	324
Vedr. tilknyttede og associerede virksomheder	0	-267	-267
Skat vedr. anden totalindkomst	0	-81	-81
Anden totalindkomst i alt	0	-24	-24
Totalindkomst i alt	214.724	16.642	231.366
Egenkapitalbevægelser i LB Forsikring A/S	0	710	710
Kapitaltilskud til LB Forsikring A/S	0	-760	-760
Egenkapital ultimo 2013	**437.507**	**2.724.998**	**3.162.505**

Kr. 1000	Opskrivnings-henlæggelse	Sikkerheds-fond	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført overskud eller underskud	Minoritets-interesser	I alt
LB KONCERNEN						
Egenkapital primo 2014	260	16.226		3.146.018	220.166	3.382.670
Reklassifikation primo 2014	6.882	0		-6.882	0	0
Årets resultat	0	0		327.970	23.274	351.244
Anden totalindkomst:						
Opskrivning af domicilejendomme	-625	0		41	-41	-625
Vedr. tilknyttede og associerede virksomheder	0	0		-541	-38	-579
Skat vedr. anden totalindkomst	148	0		-10	10	148
Anden totalindkomst i alt	-477	0		-510	-69	-1.056
Totalindkomst i alt	-477	0		327.460	23.205	350.188
Betalt udbytte	0	0		0	-671	-671
Egenkapitalbevægelser	0	0		-52	52	0
Egenkapital ultimo 2014	**6.665**	**16.226**		**3.466.544**	**242.752**	**3.732.187**
Egenkapital primo 2013	0	16.226		2.914.962	205.092	3.136.280
Årets resultat	0	0		231.390	16.333	247.723
Anden totalindkomst:						
Opskrivning af domicilejendomme	347	0		-23	23	347
Vedr. tilknyttede og associerede virksomheder	0	0		-267	-19	-286
Skat vedr. anden totalindkomst	-87	0		6	-6	-87
Anden totalindkomst i alt	260	0		-284	-2	-26
Totalindkomst i alt	260	0		231.106	16.331	247.697
Betalt udbytte	0	0		0	-1.307	-1.307
Egenkapitalbevægelser	0	0		-50	50	0
Egenkapital ultimo 2013	**260**	**16.226**		**3.146.018**	**220.166**	**3.382.670**

NOTER

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Femårsoversigt
3. Risikoforhold
4. Bruttopræmieindtægter
5. Forsikringsteknisk rente
6. Erstatningsudgifter
7. Erhvervelses-og administrationsomkostninger
8. Forsikringsteknisk resultat
9. Indtægter fra tilknyttede virksomheder
10. Indtægter fra associerede virksomheder
11. Renteindtægter og udbytter m.v.
12. Kursreguleringer
13. Andre indtægter og omkostninger
14. Skat
15. Immalterielle aktiver og driftsmidler
16. Domicil- og investeringsejendomme
17. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
18. Kapitalandele i associerede virksomheder
19. Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder
20. Kapitalandele
21. Obligationer
22. Afledte finansielle instrumenter
23. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder
24. Egenkapital
25. Udskudte skatteforpligtelser
26. Gæld til kreditinstitutter
27. Gæld til tilknyttede virksomheder
28. Revisionshonorar
29. Personaleomkostninger
30. Kreditrisiko
31. Eventualforpligtelser
32. Koncerninterne transaktioner
33. Nærtstående parter
34. Engagementer og sikkerhedsstillelser

1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

Sammenligningstallene i femårsoversigten for årene 2010-11 er for både LB Foreningen f.m.b.a. og LB koncernen tilpasset fusionen med regnskabsmæssig virkning fra 1. januar 2012 af de tidligere koncernforbundne forsikringsselskaber Lærerstandens Brandforsikring G/S, Bauta Forsikring A/S, Runa Forsikring A/S, FDM Forsikring A/S og Genforsikringsaktieselskabet Virke med dattervirksomheden LB Forsikring A/S (tidligere Genforsikringsaktieselskabet Virke) som det fortsættende selskab.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis:
For at give et bedre billede af virksomheden er der foretaget følgende ændringer i regnskabspraksis:

Investeringer i investeringsforeningsandele foretaget i LB Investering er i koncernregnskabet reklassificeret fra aktie- og obligationsinvesteringer til investering i investeringsforeningsandele. Der er i balancen i koncernregnskabet foretaget en reklassifikation af 1,9 mia. kr. (31. december 2013: 1,6 mia. kr.) vedrørende kapitalandele og 1,8 mia. kr. (31. december 2013: 1,7 mia. kr.) vedrørende obligationer, i alt 3,7 mia. kr. (31. december 2013: 3,3 mia. kr.) til investeringsforeningsandele.

Fra 2014 foretages der diskontering af erstatningshensættelser samt genforsikringens andel heraf på samtlige brancher mod tidligere alene på langhalede forretninger vedr. bilansvar person og ulykke. Den fulde virkning af diskontering på de korthalede forretninger, der på bruttoforretningen udgør 2,0 mio. kr. og 1,9 mio. kr. for egen regning, er indregnet i resultatopgørelsen pr. 31. december 2014.

Fra 2014 foretages der ikke reklassifikation fra administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed til posten andre omkostninger (2014: 1,9 mio. kr. og 2013: 1,1 mio. kr.). Sammenligningstal og 5 års oversigten er tilpasset i overensstemmelse hermed.

Bortset fra ovennævnte er anvendt regnskabspraksis uændret fra årsrapporten for 2013.

Koncernforhold
LB koncernen omfatter moderselskabet LB Foreningen f.m.b.a., dattervirksomheden LB Forsikring A/S samt øvrige tilknyttede virksomheder, der alle ejes 100 % af LB Forsikring A/S, og den del af de associerede virksomheder, der er fælles kontrolleret. Sidstnævnte indgår i koncernregnskabet ved pro rata konsolidering.

Der udarbejdes regnskab for såvel LB koncernen som for LB Forsikring A/S koncernen.

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

Koncerninterne transaktioner
Koncerninterne handler afregnes på markedsbaserede vilkår bortset fra eventuelle fællesomkostninger, der afregnes på omkostningsdækkende basis.

Indregning og måling
Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, og alle omkostninger i takt med, at de afholdes. Opskrivninger af en domicilejendom og tilbageførsler heraf indregnes dog direkte på egenkapitalen med fradrag af hensættelser til udskudt skat. Tilsvarende gælder for valutaforskelle ved indregning af regnskabstal for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder. Opskrivninger af domicilejendomme og tilbageførsler heraf med fradrag af hensættelser til udskudt skat samt valutaforskelle ved indregning af regnskabstal for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder indgår i anden totalindkomst i forlængelse af resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde foreningen eller koncernen, og

aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå foreningen eller koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Valutaomregning
Indtægter og omkostninger i udenlandsk valuta indregnes efter de på transaktionstidspunktet gældende valutakurser. Balanceposter i udenlandsk valuta, herunder regnskabstal for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, omregnes ved første indregning til officielle valutakurser på transaktionsdagen og til officielle lukkekurser ultimo regnskabsåret. Valutakursforskelle indregnes i resultatopgørelsen bortset fra regnskabstal for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, hvor valutakursforskelle indregnes direkte under egenkapitalen og samtidig indgår i anden totalindkomst i forlængelse af resultatopgørelsen.

Regnskabsmæssige skøn
Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker disse. De udøvede skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige, men som er usikre eller uforudsigelige. De faktiske resultater kan således afvige fra de foretagne skøn.

De væsentligste skøn og vurderinger vedrører fastsættelsen af dagsværdier for ejendomme og skove samt opgørelsen af forsikringsmæssige hensættelser, hvor afløbsresultatet for erstatningshensættelserne opgøres som forskellen mellem:

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

RESULTATOPGØRELSE

Præmieindtægter, forsikringsvirksomhed
Præmieindtægter for egen regning omfatter årets opkrævede præmier med fradrag af hensættelser til anciennitetsrabatter samt betalte genforsikringspræmier. Præmieindtægterne periodiseres til regnskabsåret og er inkl. den del af diskonteringen, der kan henføres til ændring i præmiehensættelserne.

Forsikringsteknisk rente, forsikringsvirksomhed
Der beregnes under forsikringsteknisk resultat et renteafkast af årets gennemsnitlige forsikringsmæssige hensættelser efter fradrag af genforsikringsandel. For forsikringsmæssige hensættelser, der ikke diskonteres, anvendes som rente et gennemsnit af den af Nasdaq OMX Copenhagen A/S's ved udgangen af hver måned i regnskabsåret offentliggjorte effektive gennemsnitsobligationsrente før beskatning af samtlige obligationer med en restløbetid på under 3 år. For forsikringsmæssige hensættelser, der foretages diskontering med anvendelse af Finanstilsynets diskonteringsrentekurve, anvendes disse rentesatser til beregning af renteafkastet til forsikringsteknisk rente. Der fratrækkes et tilsvarende beløb under investeringsafkastet.

Ved diskontering af de forsikringsmæssige hensættelser eller af genforsikringens andel heraf, indregnes den del af diskonteringen, der kan henføres til løbetidsforkortelse, under forsikringsteknisk rente.

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

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

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

Administrationsomkostninger omfatter årets periodiserede udgifter 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. Ydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes løbende over leasingperioden.

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

Der modregnes provision fra genforsikringsselskaber.

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

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

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

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

For domicilejendomme indregnes endvidere nedskrivninger af ejendomsværdier, mens opskrivninger eller tilbageførsler heraf indregnes direkte under egenkapitalen og samtidig angives under anden totalindkomst i forlængelse af resultatopgørelsen.

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

Renteudgifter
Prioritetsrenter vedr. investeringsejendomme indregnes under renteudgifter.

Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed
Under administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed indregnes alle omkostninger vedrørende ejerskabet af LB Forsikring A/S og uddelingsaktiviteten. Der henføres en skønnet andel af omkostninger vedrørende uddelingsaktiviteten til posten "andre omkostninger".

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

Andre indtægter og omkostninger
Under andre omkostninger indregnes uddelinger fra LB Foreningen f.m.b.a., og der henføres yderligere en skønnet andel fra

administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomheden som omkostninger vedr. uddelingsaktiviteten.

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

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

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

Udskudte skatteforpligtelser måles efter den balanceorienterede metode som skatten af alle midlertidige forskelle mellem den regnskabs- og skattemæssige værdi af et aktiv eller en forpligtelse. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle, som er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst. Udskudt skat måles på grundlag af de skattesatser, som vil være gældende på tidspunktet for den forventede afvikling af den udskudte skatteforpligtelse eller det udskudte skatteaktiv.

Såfremt der opstår et udskudt skatteaktiv, som med overvejende sandsynlighed forventes udnyttet i fremtiden, indregnes dette med den værdi, det forventes at kunne realiseres til enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller i skat af fremtidig indtjening.

Der foretages hensættelser til udskudt skat på ejendomme.

Anden totalindkomst
Poster, som indregnes direkte over egenkapitalen, vises i en separat opgørelse i forlængelse af resultatopgørelsen benævnt ”anden totalindkomst”. For hver post under anden totalindkomst anføres den tilhørende skattemæssige effekt.

BALANCEN

Immaterielle aktiver
Immaterielle aktiver, der omfatter aktiveret it-software og it-udviklingsprojekter, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger samt nedskrivninger ved værdiforringelse. It-software afskrives lineært over 5 år og it-udviklingsprojekter over 5-15 år. Immaterielle aktiver afskrives fra ibrugtagningstidspunktet.

Materielle aktiver
Driftsmidler
Driftsmidler måles til kostpris inkl. transaktionsomkostninger ved erhvervelse med fradrag af akkumulerede afskrivninger samt nedskrivninger ved værdiforringelse. Afhængigt af forventet brugstid afskrives der lineært over 3 år på it-anlæg, over 4 år på biler og over 5 år på øvrige driftsmidler, herunder aktiverede omkostninger til indretning af lejede lokaler. Størstedelen af koncernens bilpark indgår i en operationel leasingkontrakt og indregnes ikke som aktiv i balancen. Driftsmidler afskrives fra ibrugtagningstidspunktet.

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

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

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

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

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

INVESTERINGSAKTIVER

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

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

Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder
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 handelsdatoen som dato for indregning eller ophør af indregning, hvilket medfører, at der samtidig med køb eller salg af det finansielle aktiv indregnes en forpligtelse eller et finansielt aktiv svarende til den aftalte pris. Kurtage og provision ved handel med finansielle investeringsaktiver indregnes under administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed i resultatopgørelsen

Børsnoterede aktier og obligationer måles til officiel børskurs ultimo regnskabsåret, svarende til lukkekurs på Nasdaq OMX Copenhagen A/S. For øvrige landes fondsbørser anvendes lukkekurser som defineret på den enkelte fondsbørs. Dagsværdien af udtrukne børsnoterede obligationer måles dog til nutidsværdien af obligationerne ved diskontering med gældende markedsrente.

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

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

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

Genforsikringens andel af erstatningshensættelser, forsikringsvirksomhed
Genforsikringens andel af erstatningshensættelser beregnes i den enkelte skade eller hændelse ud fra bestemmelserne i de

indgåede genforsikringskontrakter. Der beregnes yderligere en andel af forventede efteranmeldte erstatningskrav samt et skønnet erstatningskrav for utilstrækkeligt oplyste forsikringsbegivenheder, som kan forventes fra genforsikringen.

Der foretages fra 2014 diskontering på alle brancher med anvendelse af Finanstilsynets diskonteringsrentekurve mod tidligere alene på brancher med længere afviklingstid jvf. afsnittet om erstatningshensættelser.

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

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

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 diskonteringsrentekurve.

Erstatningshensættelser, forsikringsvirksomhed
Erstatningshensættelser opgøres ultimo regnskabsåret som summen af anmeldte, endnu ikke afregnede erstatningskrav med tillæg af forventede efteranmeldte erstatningskrav samt et skønnet erstatningskrav for utilstrækkeligt oplyste forsikringsbegivenheder.

De anmeldte erstatningskrav vedrørende større skader opgøres som en sag-for-sag vurdering. Alle andre udeståender på erstatningssiden estimeres ud fra statistiske metoder med basis i erfaringer fra tidligere år.

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

Skaderne grupperes i såkaldte reservegrupper, og hensættelserne beregnes ud fra karakteristika for den enkelte gruppe. Reservegruppeafhængige karakteristika omfatter bl.a. udbetalingshastighed, sæsonvariationer og storskadegrænser.

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

I Chain-ladder modellen er en række indlejrede forudsætninger om, at tidligere skader på en række punkter 'ligner' skaderne for de perioder, der nu betragtes. Det er blandt andet for at sandsynliggøre denne antagelse, at skader inddeles i grupper af en vis størrelse og homogenitet, og at hensættelserne til større kendte skader behandles særskilt.

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

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

Der foretages fra 2014 diskontering af alle brancher med anvendelse af Finanstilsynets diskonteringsrentekurve mod tidligere alene diskontering af langhalet forretning vedr. brancherne bilansvar person og ulykke.

Andre hensættelser

Der foretages i koncernen hensættelser til langsigtede personaleydelser, der løbende opbygges hen over ansættelsesperioden. Hensættelserne beregnes ud fra en skønnet sandsynlighed for et fortsat ansættelsesforhold på udbetalingstidspunktet og diskonteres med anvendelse af Finanstilsynets diskonteringsrentekurve.

Der foretages yderligere i koncernen hensættelse til en pensionsforpligtelse beregnet ud fra en forventet restlevetid og en nettorente på 0 %, således at diskonteringsrenten er identisk med den årlige indeksering af udbetalingerne.

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

NØGLETAL

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

Bruttoerstatningsprocent, forsikringsvirksomhed
Erstatningsprocent beregnes som forholdet mellem erstatningsudgifter og præmieindtægter.

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

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

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

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

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

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

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

Noter	2014	2013	2012	2011	2010
2 FEMÅRSOVERSIGTEN					
LB FORENINGEN F.M.B.A.					
Hovedtal (kr. 1.000):					
Investeringsafkast	328.817	231.357	222.201	76.473	125.476
Årets resultat	327.768	231.390	221.829	76.473	125.476
Egenkapital	3.489.436	3.162.505	2.931.188	2.709.094	2.632.621
Aktiver	3.491.861	3.171.631	2.931.977	2.709.094	2.632.621
Nøgletal:					
Egenkapitalforrentning	9,9%	7,6%	7,9%	2,9%	4,9%
Solvensprocent		100,6%	103,1%		
LB KONCERNEN					
Hovedtal (kr. 1.000):					
Bruttopræmieindtægter	2.386.350	2.334.862	2.273.494	2.125.625	1.969.608
Bruttoerstatningsudgifter	-1.865.819	-1.965.481	-1.899.506	-1.971.310	-1.797.891
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-401.375	-320.774	-320.652	-262.246	-222.852
Resultat af afgiven forretning	-70.075	68.002	-28.031	215.698	-17.512
Forsikringsteknisk resultat	51.352	121.166	32.133	128.651	-53.297
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	406.171	214.634	286.086	15.244	222.358
Årets resultat	351.244	247.723	237.395	83.765	140.083
Afløbsresultat	42.800	30.043	-139.928	29.170	-71.506
Forsikringsmæssige hensættelser	2.923.190	2.913.244	2.663.188	2.459.169	2.255.096
Forsikringsaktiver	46.020	171.459	40.120	168.524	54.205
Egenkapital	3.732.187	3.382.670	3.136.280	2.898.602	2.816.779
Aktiver	6.903.855	6.578.889	6.057.657	5.570.558	5.202.394
Nøgletal:					
Bruttoerstatningsprocent	78,2%	84,2%	83,6%	92,7%	91,3%
Bruttoomkostningsprocent	17,0%	14,0%	14,4%	12,5%	11,5%
Combined ratio	98,1%	95,2%	99,1%	95,1%	103,7%
Operating ratio	98,0%	95,0%	98,8%	94,2%	102,9%
Relativt afløbsresultat	2,5%	2,0%	-9,4%	2,1%	-6,0%
Egenkapitalforrentning	9,9%	7,6%	7,9%	2,9%	5,1%

LB Foreningen f.m.b.a. blev omdannet den 1. oktober 2012. Der er beregnet proforma sammenligningstal for 2010-11 vedr. LB Foreningens kapitalinteresse i dattervirksomheden LB Forsikring A/S. Der er ikke beregnet sammenligningstal for 2010-11 vedr. solvensprocenten. Fra 2014 er foreningen en forsikringsholdingvirksomhed og skal i henhold til Bekendtgørelse om solvens og driftsplaner alene opgøre en tilstrækkelig basiskapital.
Lønomkostninger vedr. investeringer og agenturvirksomhed er reklassificeret fra 2012 fra forsikringsmæssige driftsomkostninger til henholdsvis administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed og andre omkostninger. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for 2010-11.
Fra 2014 foretages ikke længere reklassifikation af omkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed til uddelinger under andre udgifter. Der er foretaget tilpasning af sammenligningstal for 2012-13.

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

3 RISIKOFORHOLD

Væsentlige risici

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

Vi tilbyder primært private skadesforsikringer, som bil-, familie-, hus-, fritidshus- og ulykkesforsikring mv. til udvalgte segmenter i den danske befolkning. Der tilstræbes en løbende stabil tilvækst af policer.

De strategiske risici vurderes løbende, og ledelsen fastlægger mitigeringsplaner og kontroller til at minimere risiciene.

Strategien skønnes i al væsentlighed afspejlet i de anvendte budgetforudsætninger, og såfremt forudsætningerne for strategien ikke kan holdes, så viser kapitalplanen, at der er en passende solvensoverdækning.

SKADEFORSIKRINGSRISICI
Risici vedrørende præmier, hensættelser og katastrofer.

Vi tegner, jf. de strategiske risici, primært private skadesforsikringer, hvilket giver en naturlig begrænsning i den risiko, der indtegnes. Koncernen er bekendt med, at der er en risikokoncentration på privatforsikring og geografisk i Danmark, dog er risikoen spredt på et betragteligt antal policer rundt i hele landet.

Koncernen har nærmere fastlagt en politik for forsikringsmæssige risici, som indeholder begrænsninger vedrørende størrelsen af de enkelte risici. Solvensbehovet for alle væsentlige skadesforsikringsrisici er beregningsmæssigt håndteret i solvensmodellen.

Præmietariferingen fastsættes ud fra analyser af lønsomhed, og erstatningshensættelser afsættes efter anerkendte aktuarmetoder. Opgørelsen af erstatningshensættelser vil dog altid være forbundet med en vis usikkerhed.

Via genforsikring afdækkes uacceptable tab ved en enkelt skadebegivenhed eller en serie af skader, herunder storm, skybrud og andre katastrofer. Den samlede dækning for katastroferisici er maksimeret til niveauet for en 300 års begivenhed, hvor der er taget højde for, at pristalsudviklingen og vækst i porteføljen vil kunne indeholdes i kapaciteten.

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

De overordnede rammer for styring af koncernens markedsrisiko er faslagt i bestyrelsens investeringspolitik, der indeholder rammer for aktivsammensætning og risikoappetit. Der er fastsat nærmere bestemmelser om rente-, aktie-, ejendoms- og valutakursrisici samt enkeltinvesteringer. Politikken sikrer samtidig, at der foretages en tilfredsstillende risikospredning.

Markedsrisikoen håndteres løbende i koncernens Investeringskomite, Risikokomite og af koncernens investeringsfunktion.

Vi har ikke særlige afviklingsrisici, idet værdipapirer afvikles via depotbank og altid mod betaling. Selskabet har en forholdsvis ukompliceret investeringsstrategi, hvor der eksempelvis kun i begrænset omfang investeres i afledte finansielle instrumenter og primært til afdækning af valutarisici.

Der foretages en daglig styring af likviditeten. Ligeledes opsættes løbende prognoser, hvor det kortsigtede og langsigtede likviditetsbehov vurderes. Den overvejende del af vores aktiver vil inden for få dage kunne realiseres, hvorfor koncernens likviditetsrisiko er begrænset.

MODPARTSRISICI
Risici i forbindelse med modparters manglende evne til at indfri forpligtelser eller tilgodehavender.

I forhold til modpartsrisikoen hos genforsikringsselskaber stilles i genforsikringspolitikken krav om en minimum rating på BBB jf. kreditvurderingsbureauet Standard & Poors' indeks, samt til en passende spredning af afdækningen på mange genforsikringsselskaber.

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

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

OPERATIONELLE RISICI
Risici i forbindelse med menneskelige fejl, nedbrud af it-systemer, uhensigtsmæssige interne processer, brand, ny lovgivning, eksterne begivenheder, besvigelser m.m.

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

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

		MODERSELSKAB		KONCERN	
		kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000
		2014	**2013**	**2014**	**2013**
4	**BRUTTOPRÆMIEINDTÆGTER**				
	Direkte dansk forretning:				
	Bruttopræmier			2.414.683	2.366.706
	Ændring i præmiehensættelser			-28.333	-31.844
	Bruttopræmieindtægter i alt			2.386.350	2.334.862
	Bruttopræmieindtægterne er påvirket af følgende udgifter i året:				
	Anciennitetsrabatter			-153.130	-107.718
5	**FORSIKRINGSTEKNISK RENTE**				
	Der overføres et beregnet renteafkast af årets gennemsnitlige forsikringsmæssige hensættelser for egen regning fra investerings-til forsikringsvirksomheden.				
	Anvendt gennemsnitsrentesats i beregningen			0,18%	0,28%
	Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser			6.266	7.933
	Diskonteringseffekt på forsikringsmæssige hensættelser vedr. løbetidsforkortelse			-3.995	-3.376
	Forsikringsteknisk rente i alt			2.271	4.557

6 ERSTATNINGSUDGIFTER

LB KONCERNEN

Udvikling i erstatninger:	Ulykke	Motor-ansvar	Motor-kasko	Privat brand/ løsøre	Erhverv brand/ løsøre	Ejerskifte	Ansvar
2014							
Antal indtrufne skader i året	12.707	11.370	48.844	96.236	223	72	4.076
Gennemsnitlig erstatningsudgift	25.392	17.168	7.805	10.153	57.981	26.946	4.307
Erstatningsfrekvens	5,6%	4,6%	22,5%	24,7%	6,7%	2,9%	9,7%
2013							
Antal indtrufne skader i året	11.860	10.315	45.751	105.693	279	97	3.666
Gennemsnitlig erstatningsudgift	24.761	21.133	8.441	10.128	26.908	14.145	5.010
Erstatningsfrekvens	5,4%	4,3%	21,7%	27,8%	6,0%	2,6%	9,2%

	kr. 1.000 **2014**	kr. 1.000 **2013**
Afløbsresultat:		
Afløbsresultat brutto	42.800	30.043
Afløbsresultat for egen regning	30.199	32.435

	MODERSELSKAB		KONCERN	
	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000
Noter	**2014**	**2013**	**2014**	**2013**
7 ERHVERVELSES- OG ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER				
Provision til forsikringskonsulenter			-16.366	-17.574
Øvrige erhvervelsesomkostninger			-77.235	-52.367
Erhvervelsesomkostninger i alt			-93.601	-69.941
De i årets løb afholdte provisionsudgifter er fuldt ud udgiftsført.				
Personaleomkostninger			-131.247	-133.894
Afskrivninger			-95.775	-33.678
Øvrige administrationsomkostninger			-80.752	-83.261
Administrationsomkostninger i alt			-305.774	-250.233

Der indgår 3.574 t.kr. i administrationsgodtgørelse fra andre selskaber.

8 FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT

LB KONCERNEN

Kr. 1.000	Ulykke	Motor-ansvar	Motor-kasko	Privat brand/ løsøre	Anden forsikring	I alt
2014						
Bruttopræmier	461.617	285.972	505.228	1.122.607	39.259	2.414.683
Bruttopræmieindtægter	454.039	281.172	497.736	1.114.790	38.613	2.386.350
Bruttoerstatningsudgifter	-352.594	-195.727	-389.034	-902.326	-26.138	-1.865.819
Bruttodriftsomkostninger	-92.055	-50.913	-58.320	-182.076	-18.011	-401.375
Resultat af afgiven forretning	-5.668	-587	1.429	-62.033	-3.216	-70.075
Forsikringsteknisk rente	434	269	475	1.056	37	2.271
Forsikringsteknisk resultat	**4.156**	**34.214**	**52.286**	**-30.589**	**-8.715**	**51.352**
2013						
Bruttopræmier	448.968	277.235	492.465	1.111.041	36.997	2.366.706
Bruttopræmieindtægter	439.283	290.525	505.487	1.063.369	36.198	2.334.862
Bruttoerstatningsudgifter	-348.853	-207.639	-385.687	-1.001.462	-21.840	-1.965.481
Bruttodriftsomkostninger	-73.292	-39.210	-44.695	-151.003	-12.574	-320.774
Resultat af afgiven forretning	-4.908	3.526	7.632	56.159	5.593	68.002
Forsikringsteknisk rente	1.220	1.012	461	1.801	63	4.557
Forsikringsteknisk resultat	**13.450**	**48.214**	**83.198**	**-31.136**	**7.440**	**121.166**

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

Noter		MODERSELSKAB kr. 1.000 2014	MODERSELSKAB kr. 1.000 2013	KONCERN kr. 1.000 2014	KONCERN kr. 1.000 2013
9	**INDTÆGTER FRA TILKNYTTEDE VIRKSOMHEDER**				
	LB Forsikring A/S	332.501	233.490		
	Indtægter fra tilknyttede virksomheder i alt	332.501	233.490		
10	**INDTÆGTER FRA ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER**				
	International Woodland Company Holding A/S			1.783	762
	Indtægter fra associerede virksomheder i alt			1.783	762
11	**RENTEINDTÆGTER OG UDBYTTER M.V.**				
	Renter af værdipapirer og ud- og indlån	130	68	45.945	46.533
	Renter af mellemværender med tilknyttede virksomheder	4	20	0	0
	Udbytte af kapital- og investeringsforeningsandele	0	0	28.125	14.933
	Øvrige renteindtægter	0	0	501	0
	Renteindtægter og udbytter m.v. i alt	134	88	74.571	61.466
12	**KURSREGULERINGER**				
	Domicilejendomme			3.431	-73
	Investeringsejendomme			12.988	13.520
	Kapitalandele			46.679	11.977
	Investeringsforeningsandele			322.805	152.839
	Obligationer			50.213	-41.449
	Likvider			-8	-2
	Afledte finansielle instrumenter			-91.209	22.268
	Diskonteringseffekt på forsikringsmæssige hensættelser vedr. ændring i diskonteringsrente			-5.130	2.002
	Øvrige			259	0
	Kursreguleringer i alt			340.028	161.082
13	**ANDRE INDTÆGTER OG OMKOSTNINGER**				
	Andre indtægter:				
	Provision fra andre selskaber			11.087	9.149
	Agentur sundhedsforsikringer			8.776	8.145
	Øvrige indtægter			1.416	1.271
	Andre indtægter i alt			21.279	18.565
	Andre omkostninger:				
	Agentur sundhedsforsikringer			-8.970	-8.654
	Agentur psykologdækning			-8.555	-8.185
	Agentur bolighjælp			-15.260	-14.428
	Div. donationer			-265	-1.397
	Øvrige omkostninger			-2.496	-2.592
	Andre omkostninger i alt			-35.546	-35.256

Noter	MODERSELSKAB kr. 1.000 2014	MODERSELSKAB kr. 1.000 2013	KONCERN kr. 1.000 2014	KONCERN kr. 1.000 2013
14 SKAT				
Beregnet skat af årets og tidligere års resultat	940	537	-96.778	-78.101
Regulering af hensættelser til udskudt skat	-40	0	6.715	7.219
Skat i alt	900	537	-90.063	-70.882
Effektiv skatteprocent:				
Aktuel skatteprocent	24,5%	25,0%	24,5%	25,0%
Regulering af hensættelser til udskudt skat tidligere år	0,0%	0,0%	-0,8%	0,0%
Regulering af skat tidligere år	0,0%	0,0%	-1,3%	-0,3%
Regulering af trinvis nedsættelse af selskabsskatten	0,0%	0,0%	0,3%	-1,8%
Skattemæssige reguleringer	-24,8%	-25,2%	-2,3%	-0,9%
Effektiv skatteprocent i alt	-0,3%	-0,2%	20,4%	22,0%
15 IMMATERIELLE AKTIVER OG DRIFTSMIDLER				
Immaterielle aktiver:				
Kostpris primo	0	0	205.272	181.823
Tilgang i året	386	0	56.292	47.463
Afgang i året	0	0	-1.563	-24.014
Kostpris ultimo	386	0	260.001	205.272
Samlede af- og nedskrivninger primo	0	0	-57.828	-61.405
Årets af- og nedskrivninger	-55	0	-81.996	-15.203
Reklassifikation driftsmidler	0	0	0	-1.384
Årets tilbageførsler af samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der i året er afhændet eller udgået af driften	0	0	874	20.164
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	-55	0	-138.950	-57.828
Bogført værdi ultimo	331	0	121.051	147.444
Driftsmidler:				
Kostpris primo			90.940	179.198
Tilgang i året			12.174	11.081
Afgang i året			-673	-99.339
Kostpris ultimo			102.441	90.940
Samlede af- og nedskrivninger primo			-55.309	-142.007
Årets af- og nedskrivninger			-13.351	-13.819
Reklassifikation immaterielle aktiver			0	1.384
Årets tilbageførsler af samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der i året er afhændet eller udgået af driften			464	99.133
Samlede af- og nedskrivninger ultimo			-68.196	-55.309
Bogført værdi ultimo			34.245	35.631

Noter	MODERSELSKAB kr. 1.000 2014	MODERSELSKAB kr. 1.000 2013	KONCERN kr. 1.000 2014	KONCERN kr. 1.000 2013
16 DOMICIL- OG INVESTERINGSEJENDOMME				
Domicilejendomme:				
Omvurderet værdi primo			162.124	162.197
Afskrivninger			-1.188	-1.133
Værdireguleringer indregnet i anden totalindkomst			0	347
Værdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen			3.417	713
Omvurderet værdi ultimo			164.353	162.124
Investeringsejendomme:				
Dagsværdi primo			670.826	707.556
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer			24.762	10.614
Afgang i årets løb			-197	-58.775
Årets værdiregulering til dagsværdi			12.254	11.431
Dagsværdi ultimo			707.645	670.826
Vægtet gennemsnit af afkastprocenter, der er lagt til grund for de enkelte ejendommes dagsværdi:				
Erhvervsejendomme			5,00%	5,00%
Boligejendomme			3,50-4,00%	3,50-4,00%
Blandet bolig- og erhvervsejendomme			4,25%	4,25%
Der har ikke været involveret eksterne eksperter i målingen af domicil- og investeringsejendomme				
Prioritetsgæld med sikkerhed i fast ejendom			5.721	5.732
Svarende til ejendomsværdi			167.000	167.000

Noter		MODERSELSKAB kr. 1.000 2014	MODERSELSKAB kr. 1.000 2013	KONCERN kr. 1.000 2014	KONCERN kr. 1.000 2013
17	**KAPITALANDELE I TILKNYTTEDE VIRKSOMHEDER**				
	LB Forsikring A/S	3.470.227	3.147.361		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt	3.470.227	3.147.361		
18	**KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER**				
	International Woodland Company Holding A/S			13.559	11.776
	Kapitalandele i associerede virksomheder i alt			13.559	11.776

19 INVESTERINGER I TILKNYTTEDE OG ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER

	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Tilknyttede virksomheder:			
LB Forsikring A/S, forsikringsdrift	93,5%	3.712.978	355.761
LB Forsikring A/S ejer flg.:			
LB-IT A/S, København - it-udvikling	100%	-1.640	-52.638
Semen Ejendomsaktieselskab, København - ejendomsdrift	100%	205.199	5.513
Randan A/S, København - skovejendomsdrift	100%	221.781	3.802
LB Investering, København - investering	100%	5.134.204	336.577
Randan A/S ejer flg.:			
AS Taanimets, Estland, skovejendomsdrift	100%	70.719	-711
SIA Danamezs, Letland, skovejendomsdrift	100%	36.587	-5.484
Danamiskas UAB, Litauen, skovejendomsdrift	100%	5.889	-101
Associerede virksomheder:			
LB Forsikring A/S ejer flg.:			
Danwood Invest I/S, København - skovejendomsdrift	50%	198.828	8.182
International Woodland Company Holding A/S, København - skovadministration	44,95%	30.166	5.727

20 KAPITALANDELE

Ejerandele i virksomheder ud over 5 %:

Koncernen ejer 10,36 % af aktiekapitalen i Lån & Spar Bank A/S, København, hvis egenkapital pr. 31. december 2014 udgør 922,1 mio. kr..

Koncernen ejer 26,3 % af aktiekapitalen i APTA Group Inc., San Diego i Californien, hvis egenkapital pr. 31. marts 2014 udgjorde 1,9 mio. USD.

Koncernen ejer 11,63 % af aktiekapitalen i Forsikringsaktieselselskabet Nærsikring A/S, Viborg, hvis egenkapital pr. 31. december 2014 udgør 470,0 mio. kr.

Koncernen ejer 19,50 % af aktiekapitalen i Soft Design A/S, hvis egenkapital pr. 31. december 2014 udgør 15,9 mio. kr.

Noter		MODERSELSKAB kr. 1.000 2014	MODERSELSKAB kr. 1.000 2013	KONCERN kr. 1.000 2014	KONCERN kr. 1.000 2013
21	**OBLIGATIONER**				
	Beholdningen består af fast- og variabelt forrentede obligationer.				
	Korrigeret varighed			2,5 år	4,3 år
	Effektiv rente i gennemsnit			5,8%	0,1%
22	**AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER**				
	Koncernen anvender valutaterminskontrakter til afdækning af valutakursrisiko på udenlandske investeringer i USD, JPY og GBP. Løbetiden på kontrakterne er 3-6 måneder.				
	Afledte finansielle instrumenter, positiv værdi			1.006	1.396
	Afledte finansielle instrumenter, negativ værdi			29.537	0
	Afledte finansielle instrumenter med negativ værdi er indregnet under anden gæld				
23	**TILGODEHAVENDER HOS TILKNYTTEDE VIRKSOMHEDER**				
	LB Forsikring A/S	0	6.180		
	Semen Ejendomsaktieselskab	0	1.968		
	Randan A/S	0	6		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder i alt	0	8.154		
24	**EGENKAPITAL**				
	Sikkerhedsfonden er henlagt 100 % af ubeskattede midler. Disse kan alene anvendes til supplering af de forsikringsmæssige forpligtelser eller på anden måde til fordel for de forsikrede.				
	Egenkapital		3.162.505		
	- kapitalkrav forsikringsdattervirksomhed efter reduktion		430.848		
	Basiskapital		2.731.657		
	Fra 2014 er foreningen en forsikringsholdingvirksomhed og følger Bekendtgørelse om solvens og driftsplaner.				
	Følsomhedsoplysninger:				
	Påvirkning af egenkapitalen:				
	Rentestigning på 0,7-1,0 pct. point	-41.979		-44.916	
	Rentefald på 0,7-1,0 pct. point	41.979		44.916	
	Aktiekursfald på 12 pct.	-252.022		-269.652	
	Ejendomsprisfald på 8 pct.	-66.867		-71.544	
	Valutakursrisiko (VaR 99)	-43.272		-46.299	
	Kredit- og modpartsrisiko på 8 pct.	-9.805		-10.491	

Noter		MODERSELSKAB kr. 1.000 2014	MODERSELSKAB kr. 1.000 2013	KONCERN kr. 1.000 2014	KONCERN kr. 1.000 2013
25	**UDSKUDTE SKATTEFORPLIGTELSER**				
	Hensættelser til udskudte skatter:				
	Domicil- og investeringsejendomme	0	0	17.381	21.622
	Hensættelser	0	0	-2.328	-756
	Driftsmidler og immaterielle aktiver	74	0	21.628	22.530
	Hensættelser til udskudte skatter i alt	74	0	36.681	43.396
	Der blev i juni 2013 vedtaget en lovændring, som medfører en trinsvis nedsættelse af selskabsskatteprocenten fra 25% i 2013 til 24,5% i 2014, 23,5% i 2015 og 22% i 2016 og efterfølgende år. Udskudte skatteforpligtelser er beregnet med den selskabsskatteprocent, som vil være gældende i de år, hvor de midlertidige forskelle forventes realiseret.				
26	**GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER**				
	Specifikation af prioritetsgæld efter restløbetid:				
	Til og med 5 år			1.274	1.255
	Over 5 år			4.447	4.477
	Prioritetsgæld i alt			5.721	5.732
	Gæld til kreditinstitutter i alt			5.721	5.732
27	**GÆLD TIL TILKNYTTEDE VIRKSOMHEDER**				
	LB Forsikring A/S	2.200	0		
	LB-IT A/S	0	8.993		
	Gæld til tilknyttede virksomheder i alt	2.200	8.993		
28	**REVISIONSHONORAR**				
	Samlet honorar til Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, generalforsamlingsvalgte revisorer:				
	Lovpligtig revision af årsregnskabet	-66	-66	-1.176	-1.277
	Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0	-26	-107
	Skatterådgivning	0	0	-194	-195
	Andre ydelser end revision	-34	-135	-1.054	-626
	Samlet honorar	-100	-201	-2.450	-2.205

Noter		MODERSELSKAB kr. 1.000 2014	MODERSELSKAB kr. 1.000 2013	KONCERN kr. 1.000 2014	KONCERN kr. 1.000 2013
29	**PERSONALEOMKOSTNINGER**				
	Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede i året			512	501
	De samlede personaleudgifter udgør:				
	Lønninger	-2.529	-1.116	-282.484	-272.923
	Pensionsbidrag	0	0	-41.410	-38.622
	Anden social sikring	-3	0	-6.481	-6.290
	Lønsumsafgift	0	0	-36.081	-32.713
	Samlede personaleudgifter i alt	-2.532	-1.116	-366.456	-350.548
	Heraf udgør:				
	Vederlag bestyrelse (6 ps.)	-529	-516	-2.278	-2.263
	Vederlag direktion (3 ps. i 2014 og 2 ps. i 2013)	0	0	-7.137	-9.227
	Af ovenstående vederlag direktion udgør den variable løn	0	0	0	0
	Vederlag risikotagere (10 ps.)	0	0	-12.531	-13.159
	Af ovenstående vederlag risikotagere udgør den variable løn	0	0	-280	-150
30	**KREDITRISIKO**				
	Obligationer	0	0	1.684.912	1.577.966
	Afledte finansielle instrumenter	0	0	1.006	1.396
	Pantesikrede og andre udlån	0	0	250	250
	Indlån i kreditinstitutter	20.262	15.558	104.131	159.457
	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	0	0	46.020	171.459
	Tilgodehavende hos forsikringstagere	0	0	34.086	36.188
	Tilgodehavende hos forsikringsvirksomheder	0	0	38.630	38.532
	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	0	8.154	0	0
	Andre tilgodehavender	0	0	48.526	51.719
	Aktuelle skatteaktiver	1.018	533	8.150	0
	Optjente ikke forfaldne renter	0	0	10.756	10.812
	Andre periodeafgrænsningsposter	23	25	12.414	12.200
	Maksimal kreditrisiko	21.303	24.270	1.988.881	2.059.979

31 EVENTUALFORPLIGTELSER

Koncernen er part i visse tvister i skadesager. Det er ledelsens opfattelse, at udfaldet af disse tvister ikke vil påvirke koncernens økonomiske stilling ud over de tilgodehavender og forpligtelser, som er indregnet i balancen pr. 31. december 2014.

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

I forbindelse med leasing af biler påhviler der koncernen en leasingforpligtelse på 1.322 t.kr.

Koncernen har givet tilsagn om yderligere investering i skovfonden IWC Timberland Partners I K/S på 6,1 mio. USD svarende til 37,6 mio. d.kr.

Koncernen har påtaget sig en garantiforpligtelse over for Nordea Bank Danmark på 0,2 mio. USD svarende til ca. 1,4 mio. d.kr. i forbindelse med tilsagn om investering i skovfonden IWC Timberland Partners I K/S.

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

32 KONCERNINTERNE TRANSAKTIONER

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

Der er koncerninterne transaktioner mellem LB Forsikring A/S og LB-IT A/S i forbindelse med indgåede it-brugeraftaler. Der er yderligere et uafregnet mellemværende incl. forrentning i henhold til forretningsgang for koncerninterne transaktioner med LB-IT A/S.

LB Forsikring A/S har udbetalt udbytte til foreningen samt mindretalsaktionærer og har modtaget et skattefrit tilskud fra LB Foreningen f.m.b.a.

Der er yderligere nogle mindre koncerninterne omkostningstransaktioner.

Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles til alle sambeskattede koncernselskaber efter fuldfordelingsmetoden.

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

33 NÆRTSTÅENDE PARTER

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

Der henvises yderligere til ledelsesberetningens afsnit om aflønning af bestyrelse, direktion og risikotagere i LB Forsikring A/S og LB Foreningen f.m.b.a.

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

	MODERSELSKAB		KONCERN	
	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000
Noter	**2014**	**2013**	**2014**	**2013**
34 ENGAGEMENTER OG SIKKERHEDSSTILLELSER				
Foreningen har ikke uden bestyrelsens godkendelse bevilget engagementer til eller modtaget sikkerhedsstillelse fra hverken bestyrelse, direktion eller virksomheder, hvori bestyrelse eller direktion er bestyrelsesmedlemmer eller direktører.				
Deponerede obligationer til sikkerhed for bankkreditfacilitet:				
Nominel værdi			146.617	151.149
Bogført værdi			152.538	156.420
Til fyldestgørelse af de forsikrede er der til sikkerhed for de forsikringsmæssige hensættelser registreret aktiver til en bogført værdi af 3.282.715 t.kr. incl. investeringsaktiver ejet via LB Investering. Beløbet kan specificeres på følgende måde:				
Obligationer			2.667.910	2.516.902
Tilgodehavende renter			15.422	19.778
Kapitalandele			116.096	82.825
Investeringsforeningsandele			434.032	402.248
Likvide beholdninger			3.235	25.302
Genforsikringskontrakter			46.020	194.758
I alt			3.282.715	3.241.813

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

www.lbforeningen.dk