



LB FORSIKRING

APRIL RAPPORT

2014





Legende børn. Det er altid en god ide med en børneulykkesforsikring.

/01/

Ledelsesberetning	6
Om LB Forsikring A/S	6
Resultater	11
Årets forsikringsforløb	16
Investeringer	24
Risikovurdering	26
Samfundsansvar	28
Videnressourcer	28
Revisionsudvalg	29
Usikkerhed ved indregning og måling	29
Forsknings- og udviklingsaktiviteter	29
Aktiviteter i udlandet	29
Koncernvirksomheder	31

/02/

Personkreds	34
Bestyrelsesgodkendte hverv	36
Bestyrelsens andre ledelseshverv	37
Aflønning af bestyrelse, direktion og risikotagere	39

/03/

Ledelsespåtegning	45
Intern revisions påtegning	46
Den uafhængige revisors erklæringer	47

/04/

Resultatopgørelse	50
Balance	52
Egenkapitalopgørelse	54
Noter	55

Cafétur med vennerne.

Vi passer på dig, så du kan hygge dig med vennerne uden at bekymre dig om simpelt tyveri.

/01/

LEDELSESBERETNING

OM LB FORSIKRING A/S

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 forsikringselskab, 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 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



Foto ©2015 Carsten Esbensen

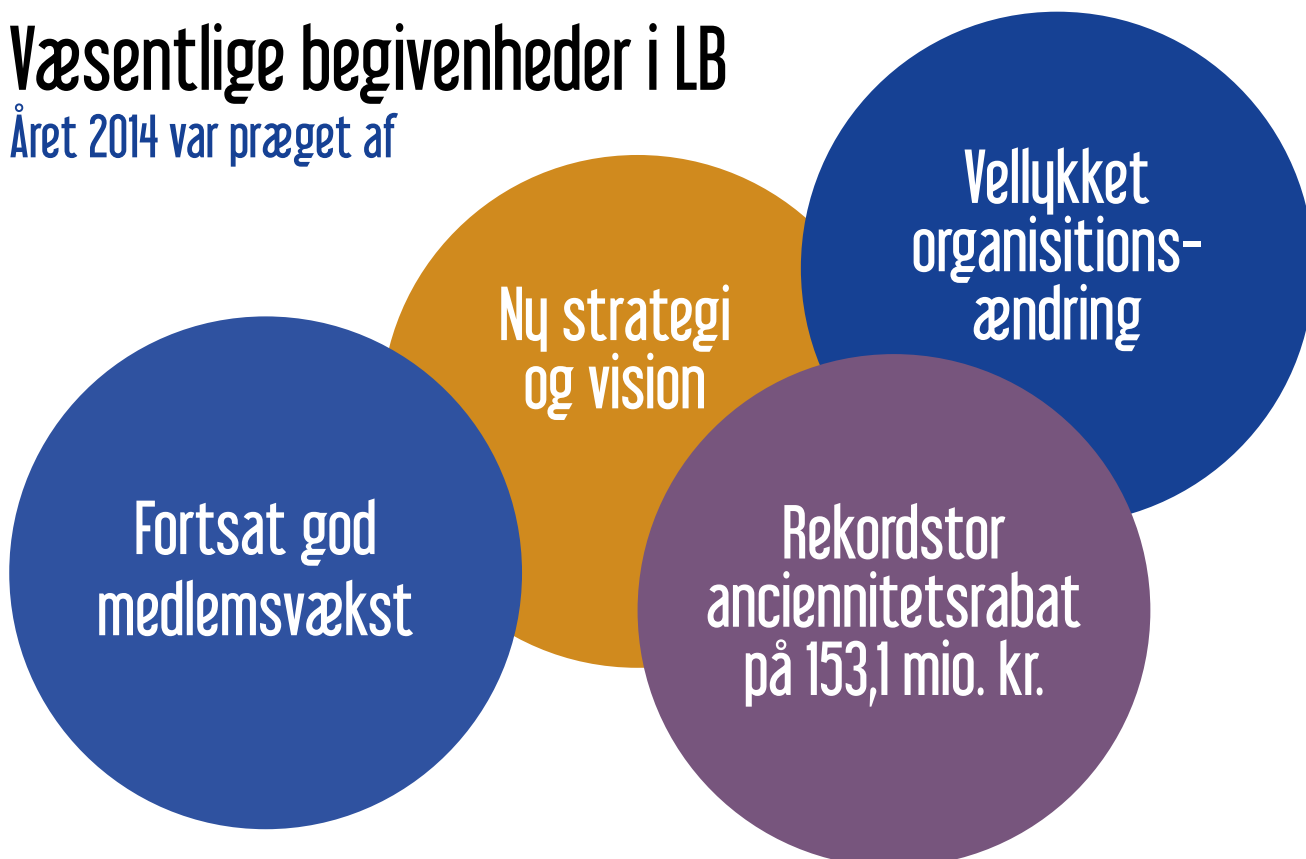
mærke værdierne i og af fællesskabet. Dette gøres blandt andet via åben dialog og ved at knytte medlemmerne tættere til os og til hinanden. Vi søger efter dækningsmuligheder frem for afslagsmuligheder, når et medlem får en skade. Derudover ønsker vi at imødekomme de produktbehov, som en flæthed af medlemmerne 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.

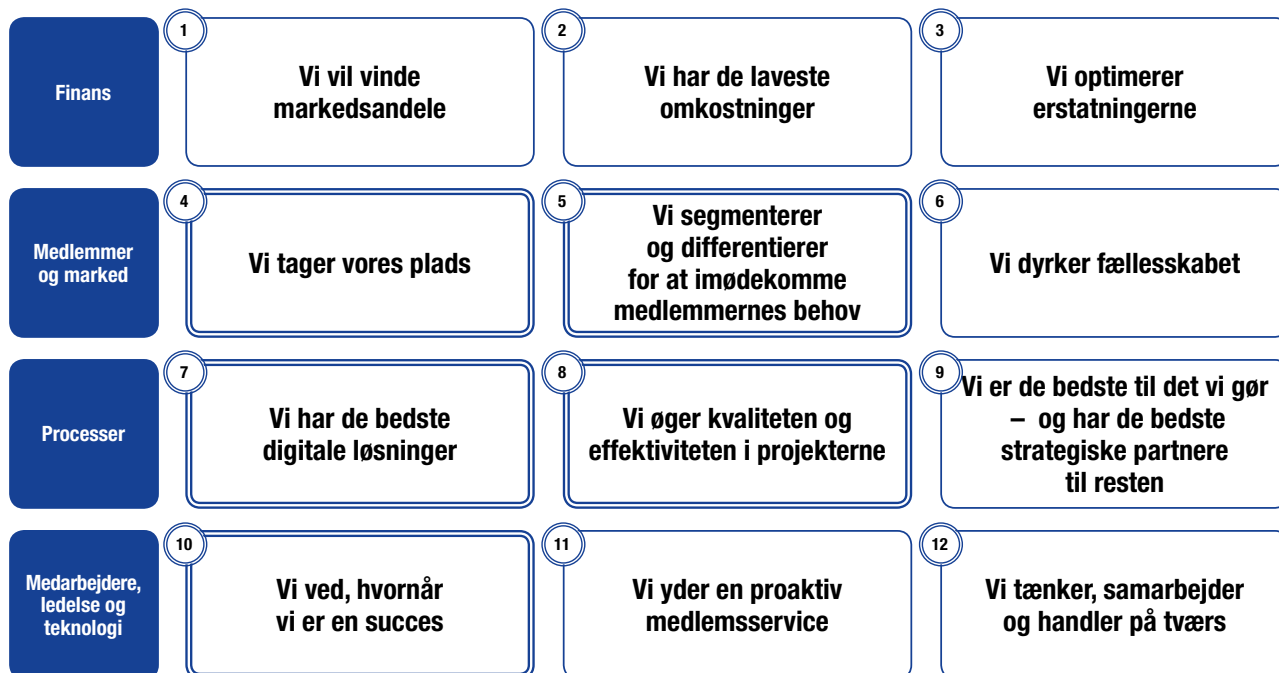
Væsentlige begivenheder i LB

Året 2014 var præget af



Strategikort mod 2018

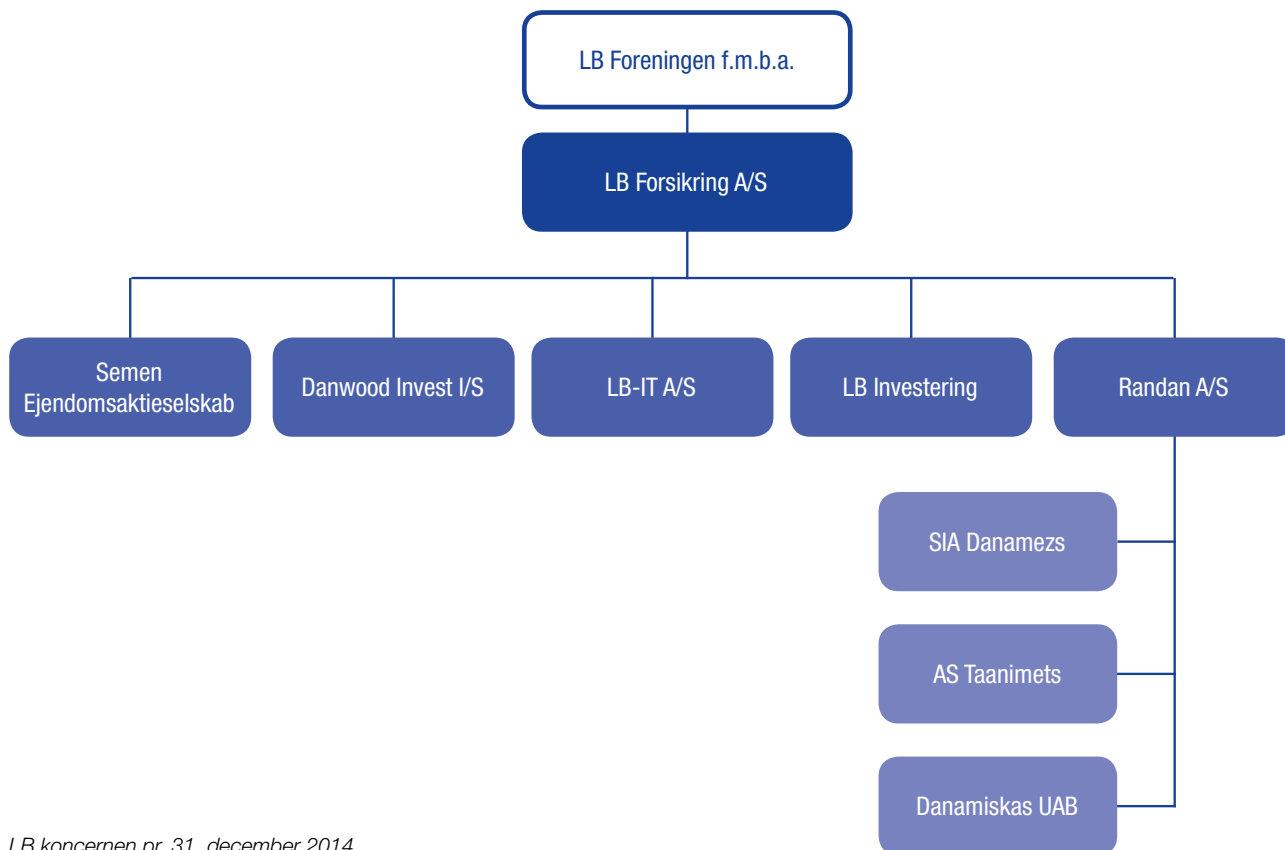
Vision: Vi er det bedste medlemsejede forsikringsselskab, hvor pengene alene arbejder til fordel for medlemmerne



Mission: Vi passer bedst på vores medlemmer

Værdier: Fællesskab og åbenhed

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



153

millioner kroner

tilbagebetales til
medlemmerne i 2015

Hoved- og nøgletal

1.000 kr. Resultatopgørelse	Moderselskab		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
Bruttopræmieindtægter før anciennitetsrabat	2.539.480	2.442.580	2.539.480	2.442.580
Anciennitetsrabat	-153.130	-107.718	-153.130	-107.718
Bruttopræmieindtægter	2.386.350	2.334.862	2.386.350	2.334.862
Bruttoerstatningsudgifter	-1.865.819	-1.965.481	-1.865.819	-1.965.481
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-333.784	-310.211	-399.375	-320.174
Resultat af bruttoforretning	186.747	59.170	121.156	49.207
Resultat af afgiven forretning	-70.075	68.002	-70.075	68.002
Forsikringsteknisk rente	2.271	4.557	2.271	4.557
Forsikringsteknisk resultat	118.943	131.729	53.352	121.766
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	354.814	213.702	407.856	216.167
Andre indtægter og omkostninger	-14.367	-16.691	-14.267	-16.691
Resultat før skat	459.390	328.740	446.941	321.242
Skat	-103.629	-78.917	-90.963	-71.419
Årets resultat	355.761	249.823	355.978	249.823
Balance				
Investeringsaktiver	6.292.569	5.896.629	6.293.321	5.788.384
Aktiver i alt	6.784.258	6.511.891	6.884.421	6.572.299
Egenkapital	3.712.978	3.367.526	3.712.978	3.367.526
Forsikringsmæssige hensættelser	2.923.190	2.913.244	2.923.190	2.913.244
Nøgletal				
Før anciennitetsrabat				
Bruttoerstatningsprocent	73,5%	80,5%	73,5%	80,5%
Nettogenforsikringsprocent	2,8%	-2,8%	2,8%	-2,8%
Skadeforløb i alt	76,3%	77,7%	76,2%	77,7%
Omkostningsprocent	13,2%	12,8%	15,9%	13,3%
Combined ratio	89,5%	90,5%	92,1%	91,0%
Efter anciennitetsrabat				
Bruttoerstatningsprocent	78,2%	84,2%	78,2%	84,2%
Nettogenforsikringsprocent	2,9%	-2,9%	2,9%	-2,9%
Skadeforløb i alt	81,1%	81,3%	81,1%	81,3%
Omkostningsprocent	14,1%	13,4%	16,9%	13,9%
Combined ratio	95,2%	94,7%	98,0%	95,2%
Egenkapitalforrentning	10,0%	7,7%	10,1%	7,7%

RESULTATER

Endnu et flot resultat

Med et resultat før anciennitetsrabat og skat på 612,5 mio. kr.* har 2014 været et meget tilfredsstillende år, idet vores forventning for året var et resultat på 300 mio. kr. Det er vores målsætning, at pengene skal tilbage til medlemmerne, og derfor tilbagebetaler vi 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 årets resultat før skat, hvis dette overstiger 100 mio.

* Består af resultatet før skat tillagt hensat anciennitetsrabat.

Regnskabsåret 2014 var præget af

Meget tilfredsstillende resultat

Tilfredsstillende præmievækst

Høj anciennitetsrabat til medlemmerne

Meget tilfredsstillende investeringsresultat

kr. Medlemmerne får således del i overskuddet af både forsikringsdriften og som noget særligt ligeledes af investeringsvirksomheden.

Bruttopræmieindtægterne før anciennitetsrabat er steget med 96,9 mio. kr. til 2.539,5 mio. kr., hvilket er lidt bedre end forventet. Bruttoerstatningsudgifterne er faldet med 99,7 mio. kr. til 1.865,8 mio. kr. Faldet skyldes dels lave skadefrekvenser i 2014, og dels at 2013 var påvirket af stormene Allan og Bodil. Som medlemsejet forsikrings-selskab har vi ikke en målsætning om at have en lav erstatningsprocent eller combined ratio, og præmienedsættelsen på husforsikringen skal ses i dette lys.

De forsikringsmæssige driftsomkostninger udgør 333,8 mio. kr. i 2014, svarende til en omkostningsprocent på 13,2 % målt i forhold til præmieindtægterne før anciennitetsrabat. En effektiv administration er et af vores væsentligste konkurrenceparametre, og et fortsat lavt omkostningsniveau tillader konkurrencedygtige priser og en skadebehandling, hvor vi går langt for at hjælpe medlemmerne, når uheldet er ude.

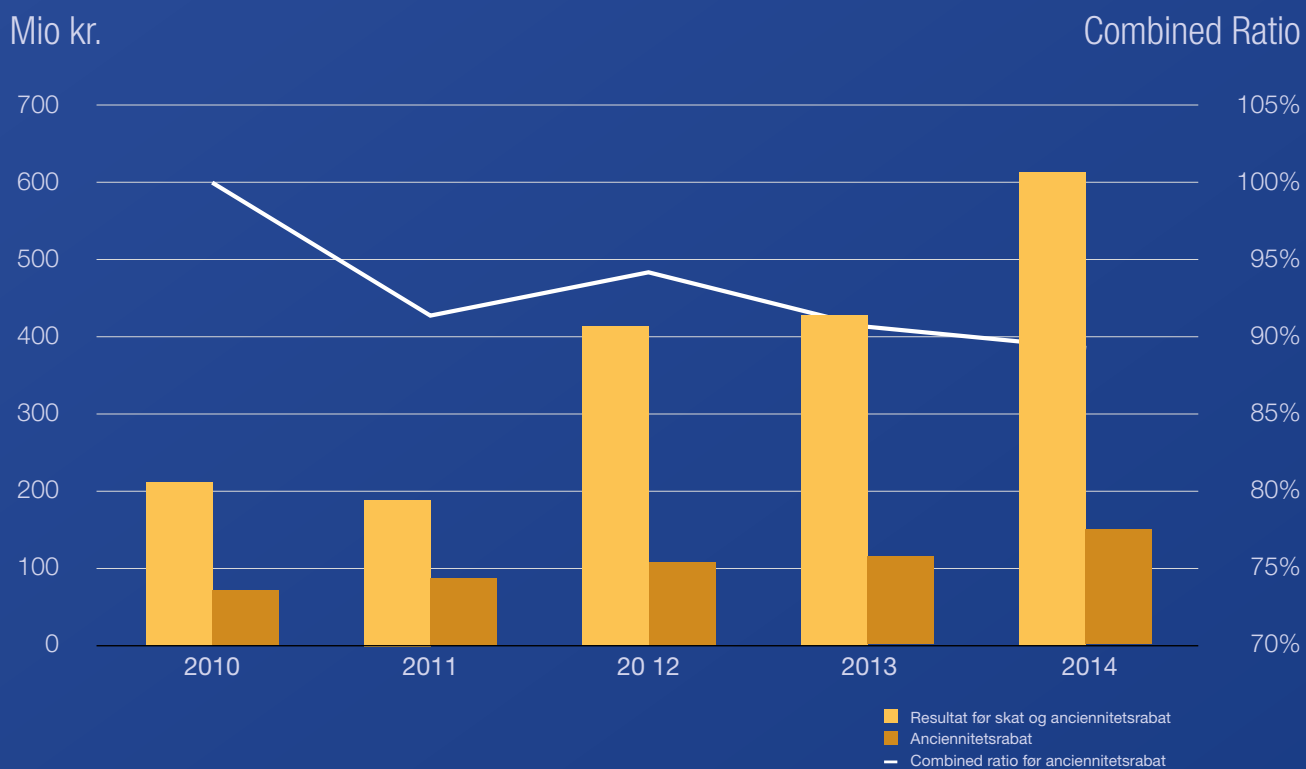
Vores investeringsvirksomhed har i 2014 realiseret et resultat på 354,8 mio. kr. efter forrentning af forsikringsmæssige hensættelser, hvilket er tilfredsstillende. Resultatet er påvirket af gunstige aktiemarkeder og store kursgevinster på obligationerne som følge af de fortsatte rentefald. Investeringsresultatet er negativt påvirket af en nedskrivning af kapitalandelen i LB-IT A/S på 46,3 mio. kr.

Bestyrelsen foreslår, at der for 2014 udbetales udbytte af årets resultat med t.kr. 10.347.

Efterfølgende begivenheder

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

Resultat før skat, anciennitetsrabat og combined ratio 2010 - 2014



FORVENTNINGER TIL 2015

Vores vision er, at vi vil være det bedste medlemsejede forsikringselskab, 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.

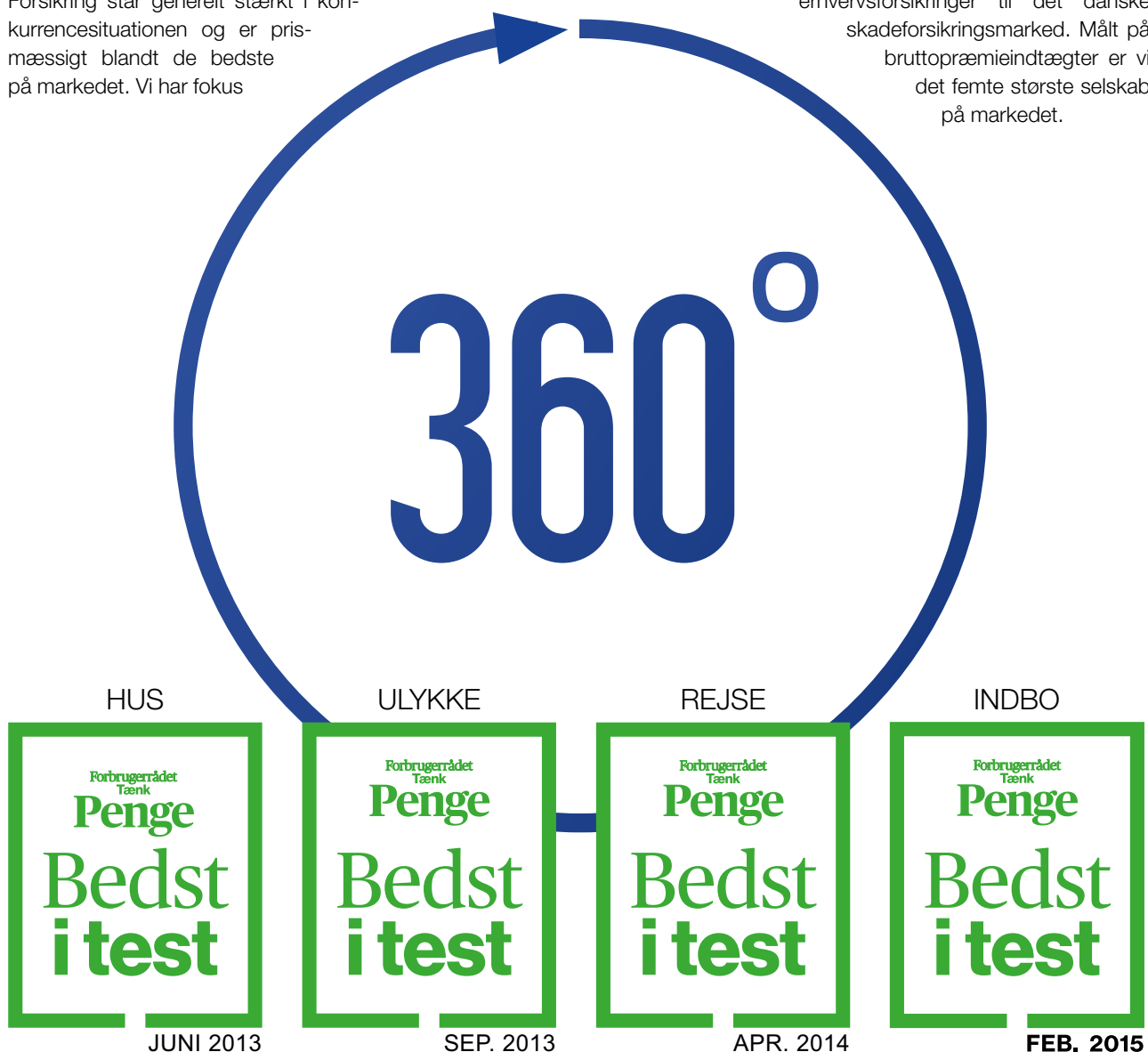
ÅRETS FORSIKRINGSFORLØB

Konkurrencesituationen er skærpet yderligere i 2014, hvor flere forsikringselskaber 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 pris-mæssigt 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 loyaltitet

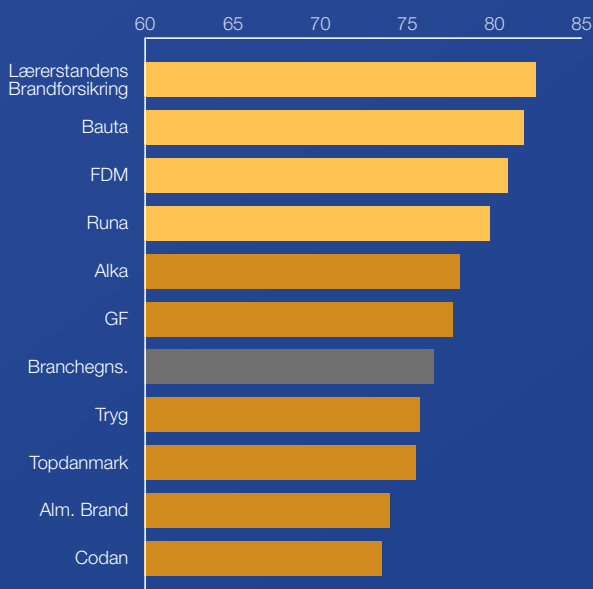
Meget
tilfredsstillende
skadeforløb

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.

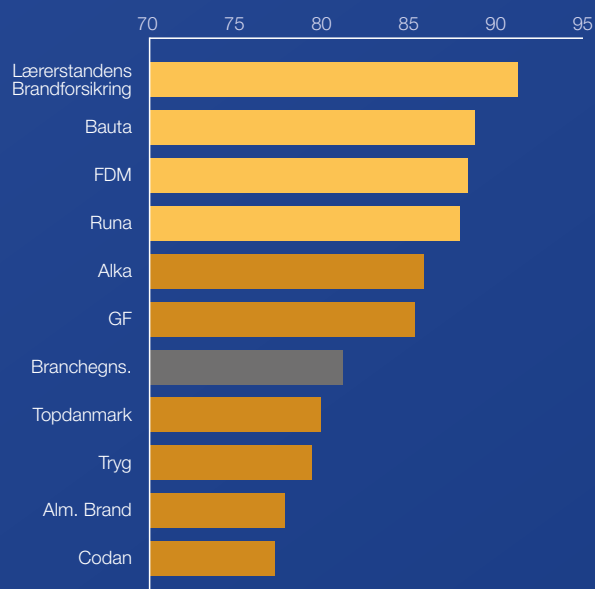
For sjette år i træk er Lærerstandens Brandforsikring bedst målt på medlemstilfredshed og loyalitet. Vi har konstant fokus på at levere den bedste service til vores medlemmer, og de er i fokus i forhold til alt, hvad vi gør. Målsætningen er at fastholde og gerne udvikle vores unikke position på markedet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

Tilfredshed



Score: 0-100
Kilde: EPSI Danmark, 2014

Loyalitet

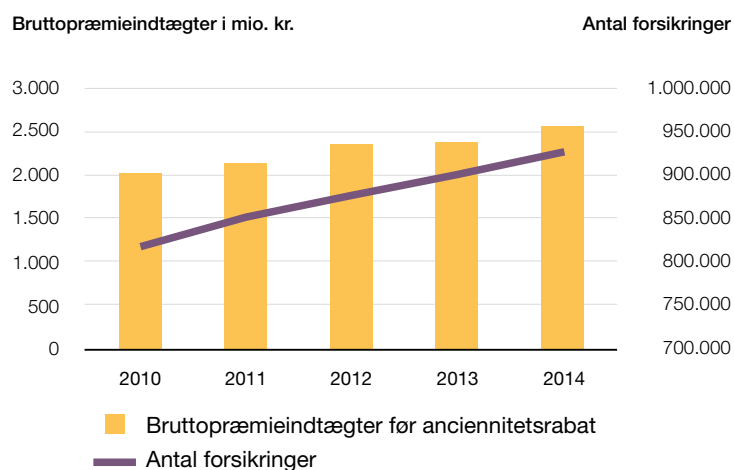


Score: 0-100
Kilde: EPSI Danmark, 2014

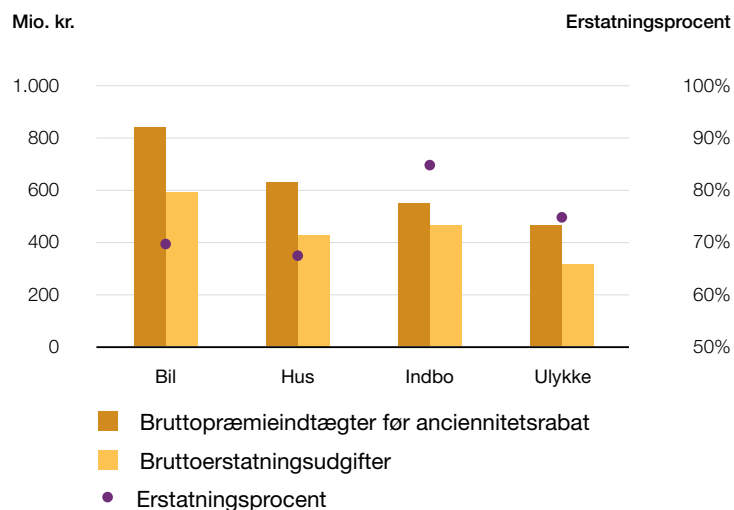
Vi ønsker at servicere endnu flere medlemmer i fremtiden. I løbet af vores strategiperiode mod 2018 er det vores mål at vokse med 20 procent målt på antal policer. Ved at vokse vil vi stå stærkere i konkurrencen med de andre selskaber, have flere frihedsgrader og dermed kunne udbygge positionen som det bedste medlemsjede forsikringselskab, 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



↑ 出发大厅
Departures Hall



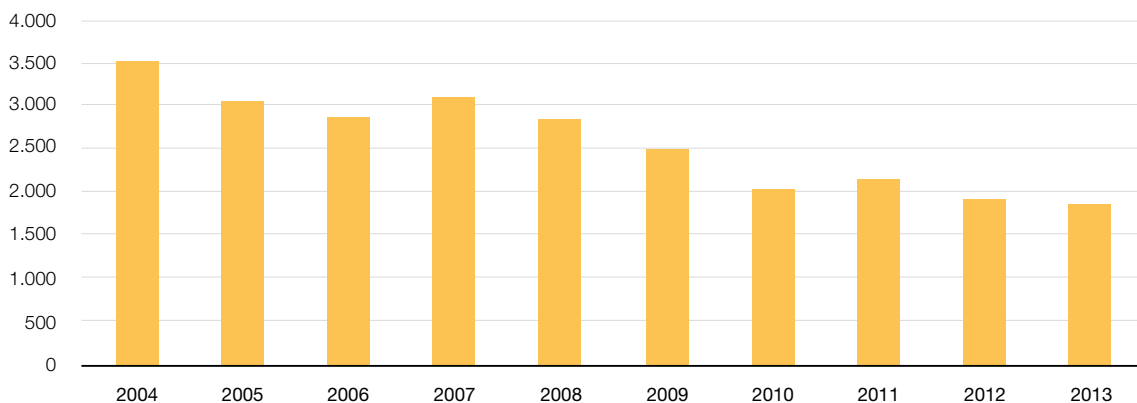
LB's rejseforsikring er
"Bedst i test" i Tænk Penges
undersøgelse i 2014.

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 tilskadede 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 tarifiering 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 afløbtab på 32,1 mio. kr.

* Før anciennitetsrabat.



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

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

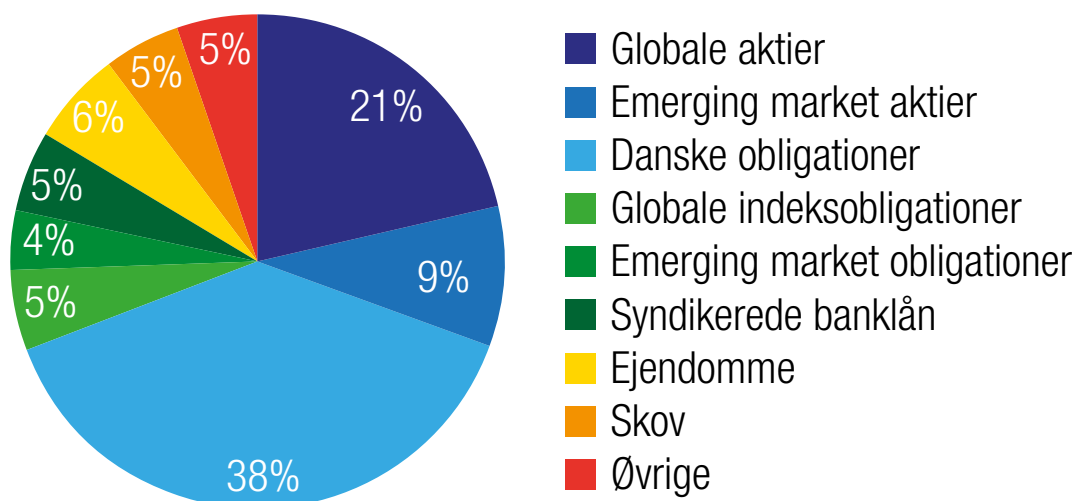
Globale og emerging market aktier har præsteret høje afkast i året. Globale aktier ligger for året lidt over benchmark, mens emerging market aktier ligger væsentligt over.

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 Forsikring A/S koncernen
31. december 2014



Investeringer i LB Forsikring A/S koncernen

	Ultimo 2014	Afkast 2014		Bench- mark	Afkast 2013	Benchmark
	mio. kr.	mio. kr.	pct.	pct.	mio. kr.	
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.

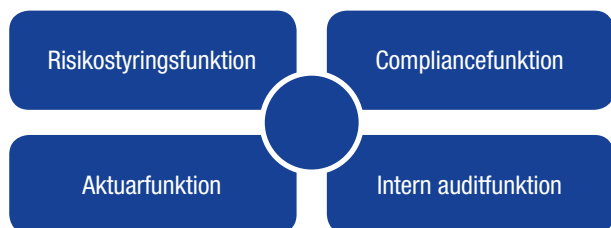
RISIKOVURDERING

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 Forsikring 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:



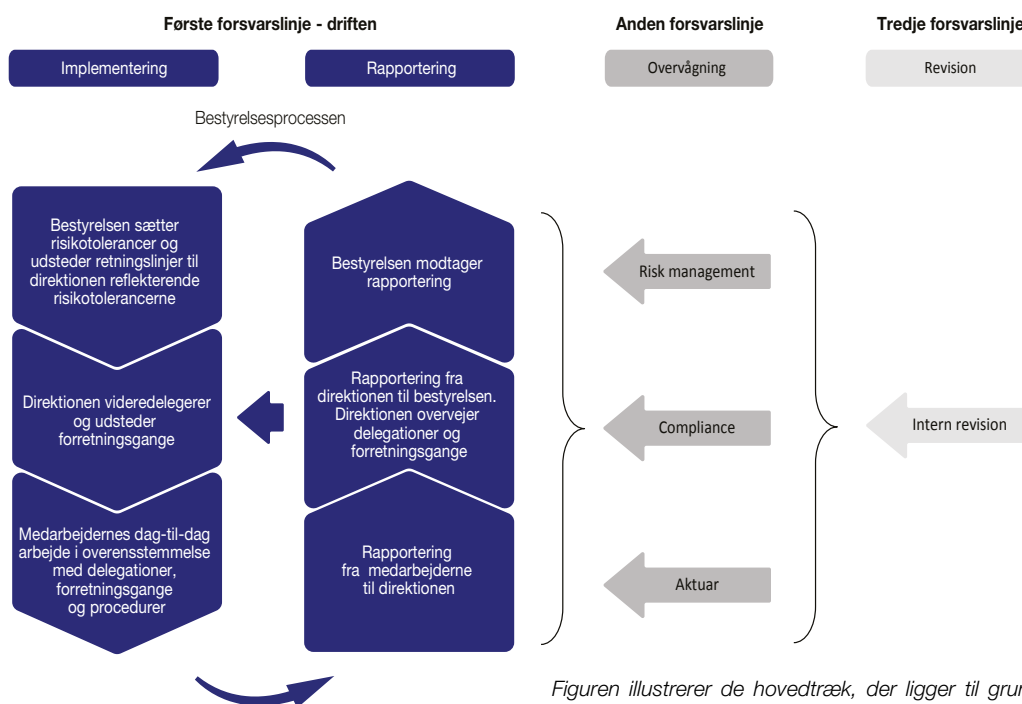
Implementeringen af nøglefunktionerne fortsætter i den resterende del af 2015.

Risikostyring

Risikostyring er en integreret del af vores strategiske og operationelle styring. Risikostyringen er med til at sikre, at selskabet 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, selskabet 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 selskabets 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.

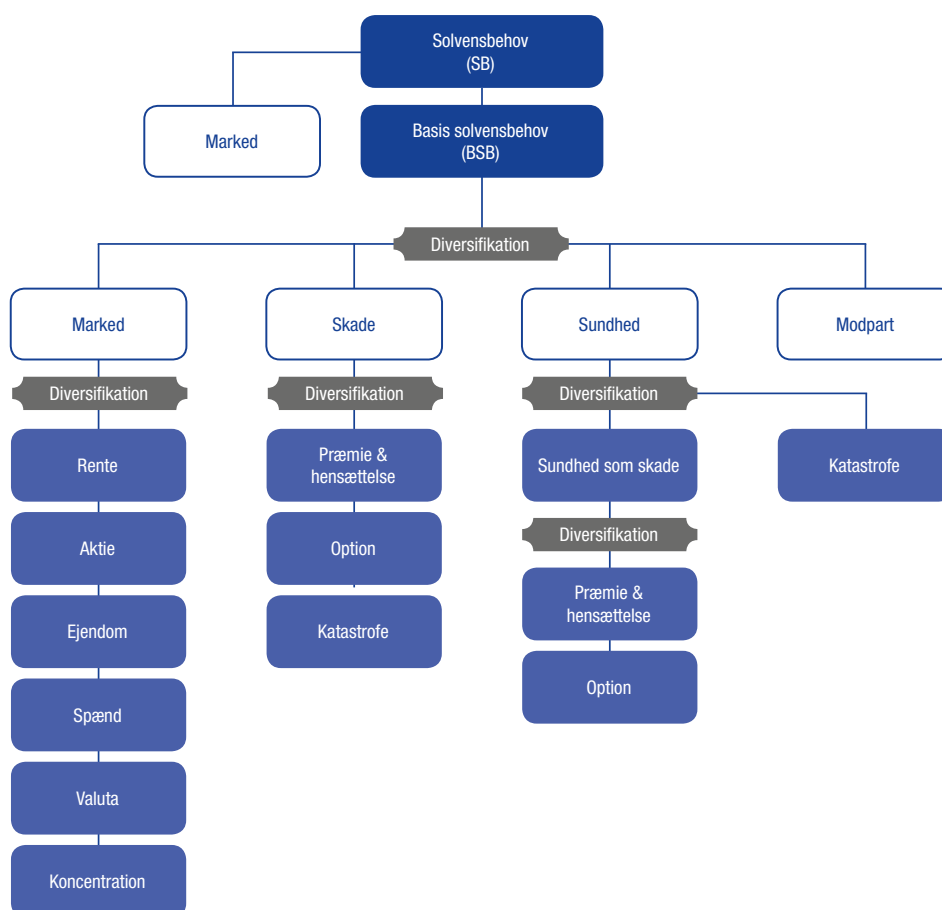
Beregning af individuelt solvensbehov 2014

Det 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.

Det individuelle solvensbehov er ved udgangen af 2014 opgjort til 1.775 mio. kr. Kapitalgrundlaget til afdækning af det individuelle solvensbehov benævnes tilstrækkelig basiskapital, og er ved udgangen af 2014 opgjort til 3.495 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 trykthed, 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.

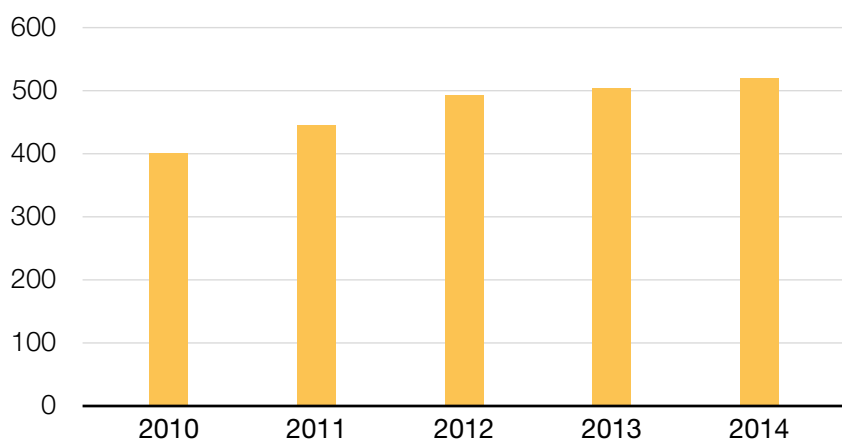
På miljøområdet har vi indgået en klimapartneraftale med DONG Energy og støttet projektet "Styr på klimaet". Vores investeringer i skov skal ligeledes, ud over at skabe et tilfredsstillende afkast, ses som et led i, at vi prioriterer miljøhensyn. I forbindelse med ombygninger og renoveringer af vores domicil- og udlejningsejendomme indgår miljøhensyn som en væsentlig parameter. Ligeledes lægger vi vægt på genbrugsvenlighed og minimal CO₂-belastning i forhold i de materialer og varer vi køber. Vores CO₂-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 suc-

Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede i LB koncernen 2010 - 2014



ces, 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 medlemservice. 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.

REVISIONSUDVALG

Revisionsudvalget har særligt fokus på at overvåge regnskabsaflæggelsen, interne kontroller og risikostyrings-systemet samt at overvåge revisionen, herunder dens uafhængighed. Udvalgets medlemmer er valgt blandt bestyrelsens medlemmer. Erik Adolphsen (formand) og Johannes Due er uafhængige regnskabskyndige medlemmer.

Erik Adolphsens kvalifikationer inden for regnskabsvæsen er opnået gennem mangeårigt virke i den finansielle sektor, herunder som underdirektør i Assurandørsocietetet (nu Forsikring & Pension), chef for regnskabsområdet i Assurandørsocietetet, medlem af Finanstilsynets regnskabschefudvalg og som administrerende direktør i Industriens Pension.

Johannes Dues kvalifikationer inden for regnskabsvæsen er ligeledes opnået gennem mangeårigt virke i den finansielle sektor som adm. direktør i Sygeforsikringen Danmark, og som bestyrelsesmedlem i Forsikring & Pension.

USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING

Opgørelsen af erstatningshensættelser sker efter anerkendte aktuarometoder. 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 administrationselskaber. 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-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

Bestyrelse

Viceskoleleder Carsten Mørck-Pedersen, formand

Lærer Jørgen Stampe, næstformand

Tidl. adm. direktør Erik Adolphsen**

Tidl. adm. direktør Johannes Due***

Skoleleder Emma Pedersen

1. næstformand i DSR, Anni Pilgaard

Adm. direktør Thomas Møller Thomsen

Grubeleder Per Gustafsson*

Forsikringskonsulent Per Pedersen*

Skadebehandler Tanja Juul Sondrup*

* Valgt af medarbejdere

** Uafhængigt medlem med kvalifikationer inden for regnskabsvæsen (formand for revisionsudvalget)

*** Uafhængigt medlem med kvalifikationer inden for regnskabsvæsen

Revisionsudvalg

Tidl. adm. direktør Erik Adolphsen, formand

Viceskoleleder Carsten Mørck-Pedersen

Lærer Jørgen Stampe

Tidl. adm. direktør Johannes Due

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, Weidekampsgade 6, 2300 København S

Intern revision

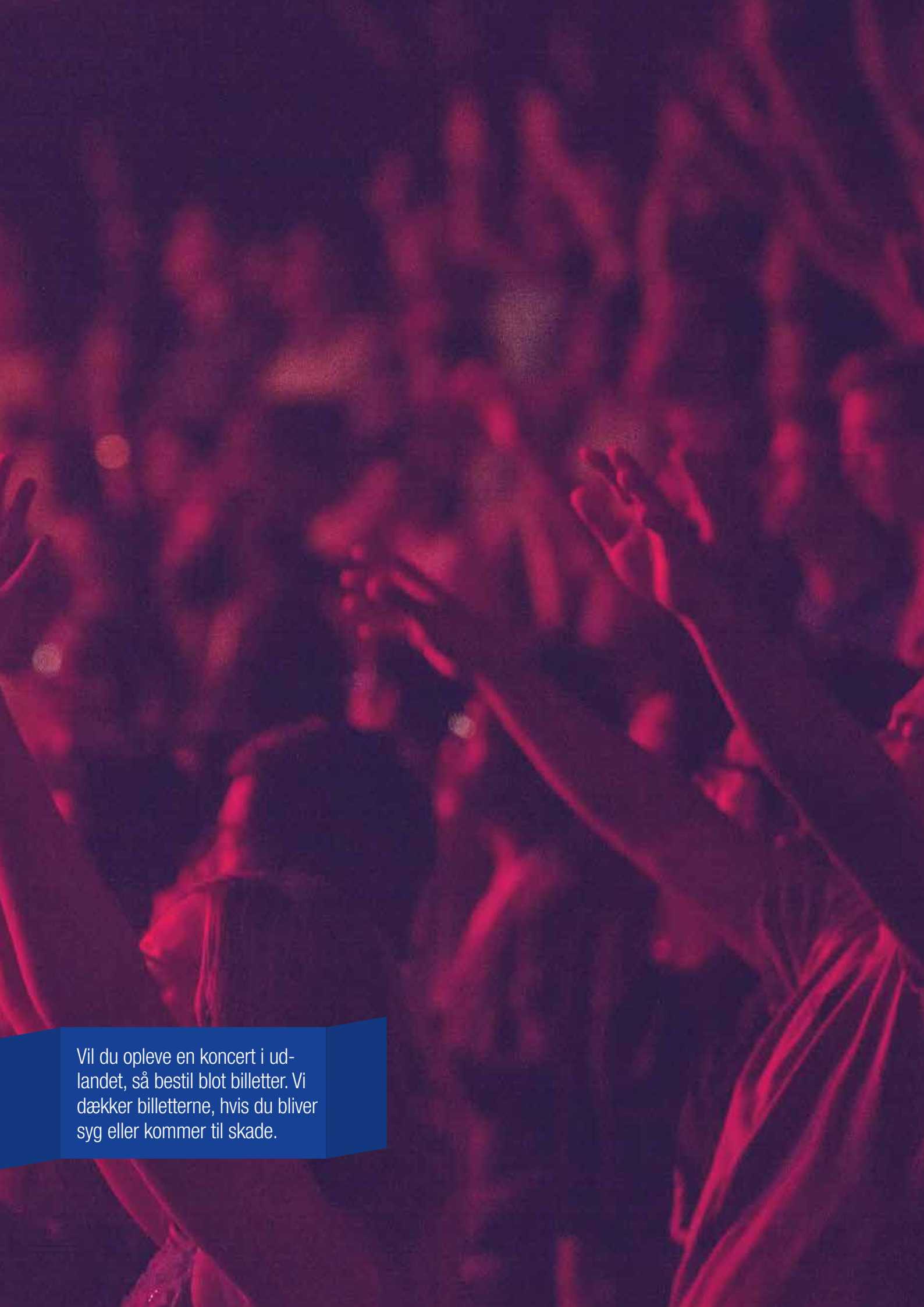
Revisionschef Peter Nordvig Præst

Direktion

Adm. direktør Anne Mette Toftegaard

Direktør Steen Hølse Andersen

Direktør Jan Kamp Justesen



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

BESTYRELSESGODKENDTE HVERV

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

Adm. direktør Anne Mette Toftegaard

Formand for bestyrelsen i:	Taksatorringen
Næstformand i bestyrelsen i:	LB-IT A/S
Medlem af bestyrelsen i:	Lærernes Pension Forsikring & Pension
Medlem af repræsentantskabet i:	Lån & Spar Bank A/S
Adm. direktør for:	LB Foreningen f.m.b.a.

Direktør Steen Holse Andersen

Medlem af repræsentantskabet i:	Lån & Spar Bank A/S
---------------------------------	---------------------

Direktør Jan Kamp Justesen

Formand for bestyrelsen i:	LB-IT A/S
Medlem af bestyrelsen i:	Terrorforsikringspool for skadesforsikring Danwood Invest I/S International Woodland Company Holding A/S International Woodland Company A/S International Woodland Company Employee Aps
Adm. direktør for:	Semen Ejendomsaktieselskab Randan A/S
Medlem af repræsentantskabet i:	Lån & Spar Bank A/S

BESTYRELSENS ANDRE LEDELSESHVERV

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

Bestyrelsesmedlem

Formand Carsten Mørck-Pedersen

Næstformand Jørgen Stampe

Erik Adolphsen
Formand for revisionsudvalget

Johannes Due

Emma Pedersen

Anni Pilgaard

Thomas Møller Thomsen

Bestyrelsens øvrige medlemmer har ikke ledelseshverv i andre erhvervsvirksomheder.

Andre ledelseshverv

Formand i LB Foreningen f.m.b.a.

Næstformand i LB Foreningen f.m.b.a.

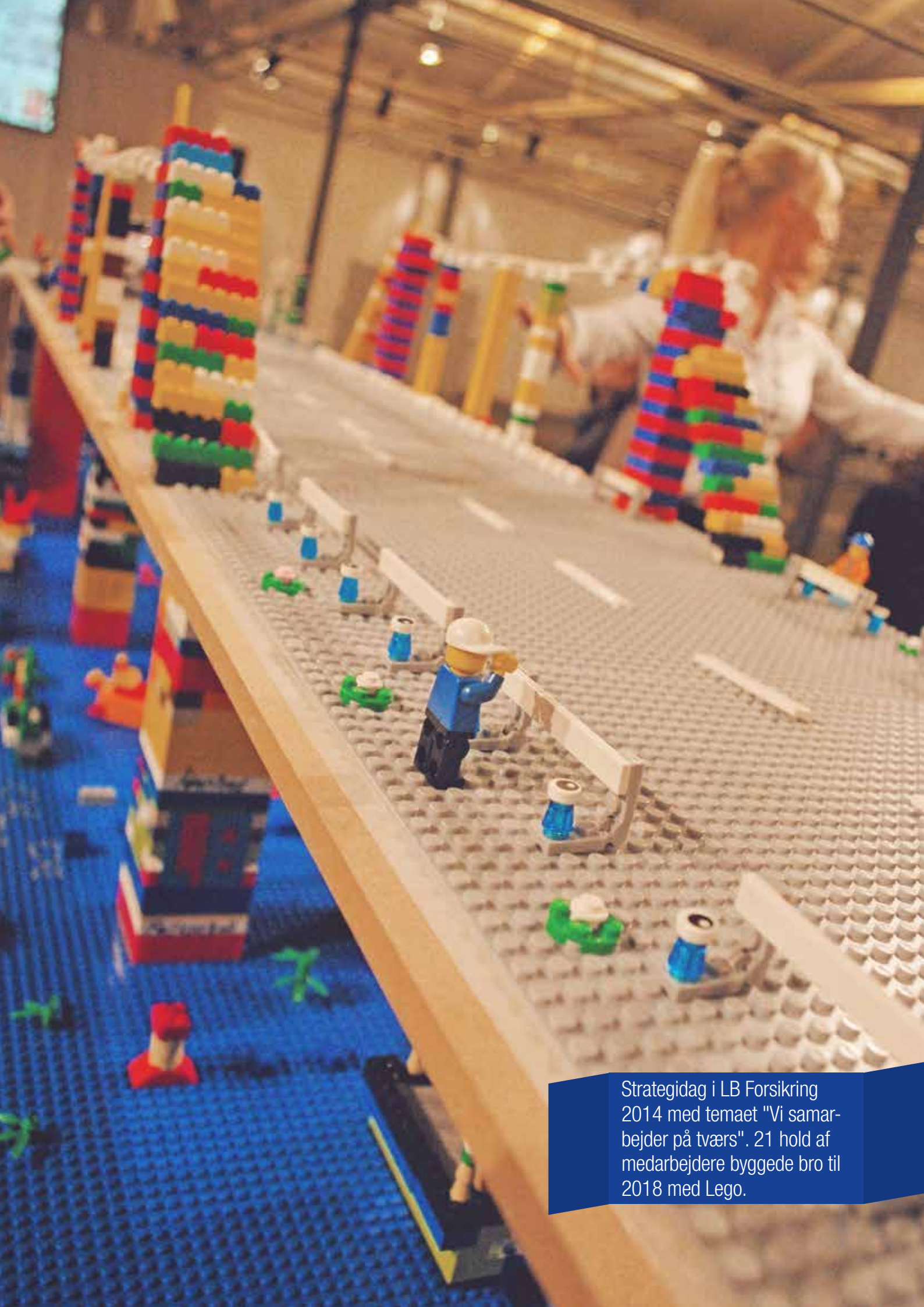
Bestyrelsesmedlem i Pensionskassen for Sundhedsfaglige
Bestyrelsesmedlem i Borgervennen af 1788

Medlem af Danske Banks rådgivende repræsentantskab

Bestyrelsesmedlem i LB Foreningen f.m.b.a.

Formand for DSA (Danske sundhedsorganisationers A-kasse)
Næstformand i AK Samvirke
1. næstformand i Dansk Sygeplejeråd

Adm. direktør i FDM, Forenede Danske Motorejere,
samt ledelseshverv i 3 datterselskaber heraf



Strategidag i LB Forsikring
2014 med temaet "Vi samar-
bejder 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	Erik Adolphsen	164 t.kr.
	Johannes Due	161 t.kr.
	Emma Pedersen	161 t.kr.
	Anni Pilgaard ¹	110 t.kr.
	Thomas Møller Thomsen ²	110 t.kr.
	Per Gustafsson	110 t.kr.
	Per Pedersen	110 t.kr.
	Tanja Juul Sondrup	110 t.kr.

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

¹ Beløbet tilgår Dansk Sygeplejeråd

² Beløbet tilgår FDM Forenede Danske Motorejere

Direktion

		Optjent
Adm. direktør	Anne Mette Toftegaard inkl. pensionsordning, fri bil og fri telefon til rådighed	3.170.221 kr.
Direktør	Jan Kamp Justesen inkl. pensionsordning, fri bil og fri telefon til rådighed	2.010.493 kr.
Direktør	Steen Holse Andersen inkl. pensionsordning, fri bil og fri telefon til rådighed	1.956.513 kr.

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

Risikotagere

Aflønningen af ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil, udgør 12.530.843 kr. inkl. pensionsordning, fri bil og fri telefon til rådighed. Heraf udgør den variable løn (kontant) 280.083 kr. Ingen enkelt risikotager har modtaget variabel aflønning, der overstiger 100.000 kr. Gruppen består af 10 personer.

Lønpolitik

LB Forsikrings lønpolitik findes på www.lbforsikring.dk/om_LB_forsikring/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 skal gælde 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 tid sker på baggrund af den enkelte medarbejders kvalifikationer frem for 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.

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/



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 Forsikring A/S.

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

opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og moderselskabets 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



Steen Holse Andersen
direktør



Jan Kamp Justesen
direktør

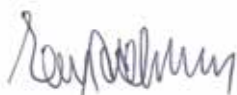
I bestyrelsen



Carsten Mørck-Pedersen
formand



Jørgen Stampe
næstformand



Erik Adolphsen



Johannes Due



Emma Pedersen



Anni Pilgaard



Thomas Møller Thomsen



Per Gustafsson



Per Pedersen



Tanja Juul Sondrup

INTERN REVISIONS PÅTEGNING

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for LB Forsikring A/S 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 moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultaterne af koncernens og moderselskabets 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 kapitalejerne i LB Forsikring A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for LB Forsikring A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. 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 års-

regnskabet, 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 selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af koncernens og selskabets 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 C. Gjelstrup
statsautoriseret revisor

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

/04/

RESULTATOPGØRELSE

1. januar - 31. december

Noter	MODERSELSKAB		KONCERN	
	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000
	2014	2013	2014	2013
4 Bruttopræmier	2.414.683	2.366.706	2.414.683	2.366.706
Afgivne forsikringspræmier	-57.840	-83.644	-57.840	-83.644
4 Ændring i præmiehensættelser	-28.333	-31.844	-28.333	-31.844
Præmieindtægter for egen regning	2.328.510	2.251.218	2.328.510	2.251.218
5 Forsikringsteknisk rente	2.271	4.557	2.271	4.557
Udbetalte erstatninger	-1.939.192	-1.749.669	-1.939.192	-1.749.669
Modtaget genforsikringsdækning	113.288	18.803	113.288	18.803
Ændring i erstatningshensættelser	73.373	-215.812	73.373	-215.812
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	-125.888	131.337	-125.888	131.337
6 Erstatningsudgifter for egen regning	-1.878.419	-1.815.341	-1.878.419	-1.815.341
7 Erhvervsomkostninger	-93.601	-69.941	-93.601	-69.941
7 Administrationsomkostninger	-240.183	-240.270	-305.774	-250.233
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber	365	1.506	365	1.506
Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning i alt	-333.419	-308.705	-399.010	-318.668
8 FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT	118.943	131.729	53.352	121.766

RESULTATOPGØRELSE

1. januar - 31. december

Noter	MODERSELSKAB		KONCERN	
	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000
	2014	2013	2014	2013
9 Indtægter fra tilknyttede virksomheder	293.330	183.221	0	0
10 Indtægter fra associerede virksomheder	5.872	5.841	1.783	762
Indtægter af investeringsejendomme	10.598	8.738	17.065	16.246
11 Renteindtægter og udbytter m.v.	12.889	14.273	74.444	61.404
12 Kursreguleringer	51.367	20.319	340.028	161.082
Renteudgifter	-134	-252	-171	-391
Administrationsomkostninger i f.m. investeringsvirksomhed	-12.842	-10.505	-19.027	-15.003
Investeringsafkast i alt	361.080	221.635	414.122	224.100
Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser	-6.266	-7.933	-6.266	-7.933
INVESTERINGSAFKAST EFTER FORSIKRINGSTEKNISK RENTE	354.814	213.702	407.856	216.167
13 Andre indtægter	21.279	18.565	21.279	18.565
13 Andre omkostninger	-35.646	-35.256	-35.546	-35.256
RESULTAT FØR SKAT	459.390	328.740	446.941	321.242
14 Skat	-103.629	-78.917	-90.963	-71.419
ÅRETS RESULTAT	355.761	249.823	355.978	249.823
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE				
Årets resultat	355.761	249.823	355.978	249.823
<i>Anden totalindkomst:</i>				
Opskrivning af domicilejendomme	-347	347	-625	347
Urealiseret valutakursregulering datter- og associerede virksomheder	-579	-285	-579	-285
Skat vedrørende anden totalindkomst	87	-87	148	-87
<i>Anden totalindkomst i alt</i>	-839	-25	-1.056	-25
TOTALINDKOMST I ALT	354.922	249.798	354.922	249.798
Årets resultat foreslås disponeret således:				
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	-5.826		
Overført overskud eller underskud	345.414	245.379		
Foreslået udbytte	10.347	10.270		
I alt	355.761	249.823		

BALANCE

Pr. 31. december

Noter	MODERSELSKAB		KONCERN	
	kr.1.000	kr.1.000	kr.1.000	kr.1.000
	2014	2013	2014	2013
AKTIVER				
15 IMMATERIELLE AKTIVER	58.965	41.547	120.720	147.444
15 Driftsmidler	34.245	35.631	34.245	35.631
16 Domicilejendomme	113.052	110.545	164.353	162.124
MATERIELLE AKTIVER I ALT	147.297	146.176	198.598	197.755
16 Investeringsejendomme	229.334	209.644	707.645	670.826
17 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5.561.184	5.228.292	0	0
18 Kapitalandele i associerede virksomheder	112.973	106.650	13.559	11.776
19 Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder i alt	5.674.157	5.334.942	13.559	11.776
20 Kapitalandele	211.712	167.111	211.712	167.111
Investeringsforeningsandele	0	0	3.662.292	3.323.883
21 Obligationer	172.538	176.419	1.684.912	1.577.966
22 Afledte finansielle instrumenter	0	261	1.006	1.396
Andre udlån	250	250	250	250
Indlån i kreditinstitutter	4.578	8.002	11.945	35.176
Andre finansielle investeringsaktiver i alt	389.078	352.043	5.572.117	5.105.782
INVESTERINGSAKTIVER I ALT	6.292.569	5.896.629	6.293.321	5.788.384
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	46.020	171.459	46.020	171.459
Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter i alt	46.020	171.459	46.020	171.459
Tilgodehavender hos forsikringstagere	34.086	36.188	34.086	36.188
Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter i alt	34.086	36.188	34.086	36.188
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	38.630	38.532	38.630	38.532
23 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	62.745	58.542	2.200	8.993
Andre tilgodehavender	43.463	42.855	48.526	51.719
TILGODEHAVENDER I ALT	224.944	347.576	169.462	306.891
Aktuelle skatteaktiver	1.313	0	7.131	0
24 Udskudte skatteaktiver	2.069	1.503	0	0
Likvide beholdninger	43.213	65.415	71.924	108.723
Øvrige	117	115	117	115
ANDRE AKTIVER I ALT	46.712	67.033	79.172	108.838
Tilgodehavende renter samt optjent leje	1.514	1.141	10.756	10.812
Andre periodeafgrænsningsposter	12.257	11.789	12.392	12.175
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER I ALT	13.771	12.930	23.148	22.987
AKTIVER I ALT	6.784.258	6.511.891	6.884.421	6.572.299

BALANCE

Pr. 31. december

Noter	MODERSELSKAB		KONCERN	
	kr. 1.000 2014	kr. 1.000 2013	kr. 1.000 2014	kr. 1.000 2013
PASSIVER				
Aktiekapital	213.990	213.990	213.990	213.990
Opskrivningshenlæggelser	0	260	6.665	260
Sikkerhedsfond	16.226	16.226	16.226	16.226
Reserver i alt	16.226	16.226	16.226	16.226
Overført overskud eller underskud	3.472.415	3.126.780	3.465.750	3.126.780
Foreslået udbytte	10.347	10.270	10.347	10.270
25 EGENKAPITAL I ALT	3.712.978	3.367.526	3.712.978	3.367.526
Præmiehensættelser	1.095.971	1.067.264	1.095.971	1.067.264
Erstatningshensættelser	1.674.089	1.738.262	1.674.089	1.738.262
Hensættelser til anciennitetsrabatter	153.130	107.718	153.130	107.718
HENSÆTTELSE TIL FORSIKRINGSKONTRAKTER I ALT	2.923.190	2.913.244	2.923.190	2.913.244
Pensioner og lignende forpligtelser	3.003	3.384	3.003	3.384
26 Udskudte skatteforpligtelser	0	0	36.607	43.396
HENSATTE FORPLIGTELSE I ALT	3.003	3.384	39.610	46.780
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	15.223	6.688	15.223	6.688
Gæld i forbindelse med genforsikring	2.974	23.582	2.974	23.582
27 Gæld til kreditinstitutter	5.721	5.732	5.721	5.732
28 Gæld til tilknyttede virksomheder	0	6.180	0	8.154
Aktuelle skatteforpligtelser	0	68.348	0	68.756
22 Anden gæld	121.169	117.207	183.836	128.033
GÆLD I ALT	145.087	227.737	207.754	240.945
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER	0	0	889	3.804
PASSIVER I ALT	6.784.258	6.511.891	6.884.421	6.572.299
29 REVISIONSHONORAR				
30 PERSONALEOMKOSTNINGER				
31 KREDITRISIKO				
32 EVENTUALFORPLIGTELSE				
33 KONCERNINTERNE TRANSAKTIONER				
34 NÆRTSTÅENDE PARTER				
35 ENGAGEMENTER OG SIKKERHEDSSTILLELSE				

EGENKAPITALOPGØRELSE

Kr. 1000	Aktie- kapital	Opskrivnings- henlæggelse	Sikkerheds- fond	Reserve for nettoposkrivning efter indre værdis metode	Overført overskud eller underskud	Foreslået udbytte	I alt
LB FORSIKRING A/S							
Egenkapital primo 2014	213.990	260	16.226	0	3.126.780	10.270	3.367.526
Årets resultat	0	0	0	0	345.414	10.347	355.761
<i>Anden totalindkomst:</i>							
Opskrivning af domicilejendomme	0	-347	0	0	0	0	-347
Vedr. tilknyttede og associerede virksomheder	0	0	0	0	-579	0	-579
Skat vedr. anden totalindkomst	0	87	0	0	0	0	87
<i>Anden totalindkomst i alt</i>	0	-260	0	0	-579	0	-839
Totalindkomst i alt	0	-260	0	0	344.835	10.347	354.922
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	-10.270	-10.270
Kapitaltilskud fra LB Foreningen f.m.b.a.	0	0	0	0	800	0	800
Egenkapital ultimo 2014	213.990	0	16.226	0	3.472.415	10.347	3.712.978
Egenkapital primo 2013	213.990	0	16.226	5.826	2.880.926	20.000	3.136.968
Årets resultat	0	0	0	-5.826	245.379	10.270	249.823
<i>Anden totalindkomst:</i>							
Opskrivning af domicilejendomme	0	347	0	0	0	0	347
Vedr. tilknyttede og associerede virksomheder	0	0	0	0	-285	0	-285
Skat vedr. anden totalindkomst	0	-87	0	0	0	0	-87
<i>Anden totalindkomst i alt</i>	0	260	0	0	-285	0	-25
Totalindkomst i alt	0	260	0	-5.826	245.094	10.270	249.798
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	-20.000	-20.000
Kapitaltilskud fra LB Foreningen f.m.b.a.	0	0	0	0	760	0	760
Egenkapital ultimo 2013	213.990	260	16.226	0	3.126.780	10.270	3.367.526
LB FORSIKRING A/S KONCERNEN							
Egenkapital primo 2014	213.990	260	16.226		3.126.780	10.270	3.367.526
Reklassifikation primo 2014	0	6.882	0		-6.882	0	0
Årets resultat	0	0	0		345.631	10.347	355.978
<i>Anden totalindkomst:</i>							
Opskrivning af domicilejendomme	0	-625	0		0	0	-625
Vedr. tilknyttede og associerede virksomheder	0	0	0		-579	0	-579
Skat vedr. anden totalindkomst	0	148	0		0	0	148
<i>Anden totalindkomst i alt</i>	0	-477	0		-579	0	-1.056
Totalindkomst i alt	0	-477	0		345.052	10.347	354.922
Betalt udbytte	0	0	0		0	-10.270	-10.270
Kapitaltilskud fra LB Foreningen f.m.b.a.	0	0	0		800	0	800
Egenkapital ultimo 2014	213.990	6.665	16.226		3.465.750	10.347	3.712.978
Egenkapital primo 2013	213.990	0	16.226		2.886.752	20.000	3.136.968
Årets resultat	0	0	0		239.553	10.270	249.823
<i>Anden totalindkomst:</i>							
Opskrivning af domicilejendomme	0	347	0		0	0	347
Vedr. tilknyttede og associerede virksomheder	0	0	0		-285	0	-285
Skat vedr. anden totalindkomst	0	-87	0		0	0	-87
<i>Anden totalindkomst i alt</i>	0	260	0		-285	0	-25
Totalindkomst i alt	0	260	0		239.268	10.270	249.798
Betalt udbytte	0	0	0		0	-20.000	-20.000
Kapitaltilskud fra LB Foreningen f.m.b.a.	0	0	0		760	0	760
Egenkapital ultimo 2013	213.990	260	16.226		3.126.780	10.270	3.367.526

NOTER

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Femårsoversigt
3. Risikoforhold
4. Bruttopræmieindtægter
5. Forsikringsteknisk rente
6. Erstatningsudgifter
7. Erhvervs- og administrationsomkostninger
8. Forsikringsteknisk resultat
9. Indtægter fra tilknyttede virksomheder
10. Indtægter fra associerede virksomheder
11. Renteindtægter og udbytter m.v.
12. Kursreguleringer
13. Andre indtægter og omkostninger
14. Skat
15. Immaterielle aktiver 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. Udskudte skatteaktiver
25. Egenkapital
26. Udskudte skatteforpligtelser
27. Gæld til kreditinstitutter
28. Gæld til tilknyttede virksomheder
29. Revisionshonorar
30. Personaleomkostninger
31. Kreditrisiko
32. Eventualforpligtelser
33. Koncerninterne transaktioner
34. Nærtstående parter
35. Engagementer og sikkerhedsstillelser

1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Generelt

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

Sammenligningstallene i femårsoversigten for årene 2010-11 er tilpasset fusionen med regnskabsmæssig virkning fra 1. januar 2012 af de tidligere koncernforbundne forsikringselskaber Lærerstandens Brandforsikring G/S, Bauta Forsikring A/S, Runa Forsikring A/S, FDM Forsikring A/S og Genforsikringsaktieselskabet Virke med 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

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

Koncernforhold:

LB Forsikring A/S koncernen omfatter moderselskabet LB Forsikring A/S samt dattervirksomhederne, der alle er 100% ejet, og den del af de associerede virksomheder, der er fælles kontrolleret. Sidstnævnte indgår i koncernregnskabet ved pro rata konsolidering.

Der udarbejdes regnskab for LB Forsikring A/S koncernen, som indgår i regnskabet for LB koncernen, hvor moderselskabet LB Foreningen f.m.b.a. ejer 93,5% af LB Forsikring A/S.

Resultatopgørelse og balance for LB Forsikring A/S koncernen er udarbejdet ved sammenlægning af de enkelte virksomheders resultatopgørelser og balancer med eliminerings 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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Noter

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 diskonterings effekter, og
- summen af de i regnskabsåret udbetalte erstatninger, der vedrører skader indtruffet i tidligere regnskabsår, og den del af erstatningshensættelserne, der vedrører skader indtruffet i tidligere regnskabsår

RESULTATOPGØRELSE

Præmieindtægter:

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

Forsikringsteknisk rente:

Der beregnes under forsikringsteknisk resultat et renteafløst 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 diskonteres med anvendelse af Finanstilsynets diskonteringsrentekurve, anvendes disse rentesatser til beregning af renteafløstet til forsikringsteknisk rente. Der fratrækkes et tilsvarende beløb under investeringsafkastet.

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

Erstatningsudgifter:

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

Afholdte indirekte skadebehandlingsomkostninger opgøres som løn til skadebehandling samt en skønnet andel af øvrige lønnin-

Noter

ger og omkostninger, der kan henføres til skadebehandling. Det samlede beløb for disse afholdte driftsomkostninger overføres til posten "udbetalte erstatninger". De forsikringsmæssige driftsomkostninger reduceres tilsvarende.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger:

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

Administrationsomkostninger omfatter årets periodiserede udgifter 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 genforsikringselskaber.

Indtægter fra tilknyttede og associerede virksomheder:

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

Indtægter af investeringsejendomme:

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

Renteindtægter og udbytter m.v.:

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

Kursreguleringer:

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

Renteudgifter:

Prioritetsrenter vedr. domicil- og investeringsejendomme indregnes under renteudgifter.

Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed:

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

Andre indtægter og omkostninger:

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

Noter

med agenturvirksomhed samt reklassificerede lønomkostninger. Der indregnes endvidere eventuelle reguleringer til forventede indtægter ved salg af aktiver i midlertidig besiddelse (overtagne aktiver i erstatningssager), hvor aktiviteten, der er uvæsentlig, ikke betragtes som hørende til forsikringsbestanden eller investeringsaktiverne.

Skat:

LB Forsikring A/S indgår sammen med de danske dattervirksomheder i sambeskatning i moderselskabskoncernen, hvor moderselskabet LB Foreningen f.m.b.a. er administrationselskab 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.

BALANCE

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 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 bilparken indgår i en operationel leasingkontrakt og indregnes ikke som aktiv i balancen. Driftsmidler afskrives fra ibrugtagningstidspunktet.

Domicilejendomme:

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

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

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

Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi indregnes efter fradrag af hensættelser til udskudt skat direkte i posten "opskrivningshenlæggelser" under egenkapitalen, med mindre opskrivningen modsvarer en værdinedgang, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen. For domicilejendomme anskaffet før 1. januar 1995 henlægges den del af opskrivningsbeløbet, som

Noter

ligger ud over det højeste beløb af bogført værdi pr. 31. december 1994, opgjort efter Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse nr. 723 af 27. november 1989, og anskaffelsesværdien.

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

Investeringsaktiver

Investeringsjendomme:

Investeringsjendomme måles til dagsværdi jvf. afsnittet om domicil- og investeringsjendomme.

Domicil- og investeringsjendomme:

Domicil- og investeringsjendomme måles til dagsværdi efter afkastmetoden i henhold til Finanstilsynets retningslinjer, der indebærer, at dagsværdien af selskabets ejendomme fastsættes med udgangspunkt i en systematisk årlig vurdering af hver enkelt ejendom ud fra et forventet fremtidigt driftsafkast og en afkastprocent (forrentningskrav) 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 lukkekurs som defineret på den enkelte fondsbørs. Dagsværdien af udtrukne børsnoterede obligationer måles dog til nutidsværdien af obligationerne ved diskontering med gældende markedsrente.

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

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

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

Genforsikringens andel af erstatningshensættelser:

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

Der foretages 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

Noter

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.

Udbytte:

Udbytte afsættes først som forpligtelse i regnskabet på det tidspunkt, hvor dette vedtages på generalforsamlingen. Det udbytte, som foreslås udbetalt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Præmiehensættelser:

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

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

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

Erstatningshensættelser:

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

De anmeldte 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 der tages stilling til, om modellen fortsat er brugbar til at beregne hensættelser til skader i de enkelte reservegrupper.

Noter

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

Der foretages yderligere hensættelse til en pensionsforpligtelse beregnet ud fra en forventet restlevetid og en nettorente på 0%, således at diskonteringsrenten er identisk med den årlige indeksning 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:

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

Bruttoerstatningsprocent:

Erstatningsprocent beregnes som forholdet mellem erstatningsudgifter og præmieindtægter.

Bruttoomkostningsprocent:

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

Der foretages tilpasning på tilsvarende måde for LB Forsikring A/S koncernen.

Nettogenforsikringsprocent:

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

Combined ratio:

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

Operating ratio:

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

Relativt afløbsresultat:

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

Egenkapitalforrentning i procent:

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

Solvensdækning (Solvens I):

Solvensdækning beregnes under Solvens I-reglerne som forholdet mellem basiskapital og kapitalkrav.

Noter	2014	2013	2012	2011	2010
2 FEMÅRSOVERSIGTEN					
LB FORSIKRING A/S					
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	-333.784	-310.211	-308.040	-262.323	-224.020
Resultat af afgiven forretning	-70.075	68.002	-28.031	215.698	-17.512
Forsikringsteknisk resultat	118.943	131.729	44.745	128.574	-54.465
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	354.814	213.702	275.175	7.595	219.648
Årets resultat	355.761	249.823	238.082	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	3.712.978	3.367.526	3.136.968	2.898.602	2.816.779
Aktiver	6.784.258	6.511.891	5.998.971	5.516.780	5.153.227
Nøgletal:					
Bruttoerstatningsprocent	78,2%	84,2%	83,6%	92,7%	91,3%
Bruttoomkostningsprocent	14,1%	13,4%	13,7%	12,4%	11,5%
Bruttoomkostningsprocent før fradrag for anciennitetsrabat	13,2%	12,8%	13,1%	12,0%	11,1%
Combined ratio	95,2%	94,7%	98,5%	95,0%	103,7%
Combined ratio før fradrag for anciennitetsrabat	89,5%	90,5%	94,0%	91,6%	100,0%
Operating ratio	95,1%	94,5%	98,2%	94,1%	102,9%
Relativt afløbsresultat	2,5%	2,0%	-9,4%	2,1%	-6,0%
Egenkapitalforrentning	10,0%	7,7%	7,9%	2,9%	5,1%
Solvensdækning (Solvens I)	8,4	7,7	7,4	7,1	7,4
LB FORSIKRING A/S 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	-399.375	-320.174	-320.652	-262.246	-222.852
Resultat af afgiven forretning	-70.075	68.002	-28.031	215.698	-17.512
Forsikringsteknisk resultat	53.352	121.766	32.133	128.651	-53.297
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	407.856	216.167	286.403	15.244	222.358
Årets resultat	355.978	249.823	238.082	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	3.712.978	3.367.526	3.136.968	2.898.602	2.816.779
Aktiver	6.884.421	6.572.299	6.057.860	5.570.558	5.202.394
Nøgletal:					
Bruttoerstatningsprocent	78,2%	84,2%	83,6%	92,7%	91,3%
Bruttoomkostningsprocent	16,9%	13,9%	14,4%	12,5%	11,5%
Combined ratio	98,0%	95,2%	99,1%	95,1%	103,7%
Operating ratio	97,9%	95,0%	98,8%	94,2%	102,9%
Relativt afløbsresultat	2,5%	2,0%	-9,4%	2,1%	-6,0%
Egenkapitalforrentning	10,1%	7,7%	7,9%	2,9%	5,1%

Lønomsomkostninger 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 år 2010-11.

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 LB's 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. Selskabet 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.

Selskabet 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.

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

Via genforsikring afdækkes uacceptable tab ved en enkelt skadebegivenhed eller en serie af skader, herunder storm, skybrud og andre katastrofer. Den samlede dækning for katastroferisici er maksimeret til niveauet for en 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 markedsf forholdene.

De overordnede rammer for styring af selskabets markedsrisiko er fastlagt 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 selskabets Investeringskomite, Risikokomite og af selskabets 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 selskabets likviditetsrisiko er begrænset.

MODPARTSRISICI

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

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

Noter

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

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

OPERATIONELLE RISICI

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

Selskabet 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.

Selskabets 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				
<i>Direkte dansk forretning:</i>				
Bruttopræmier	2.414.683	2.366.706	2.414.683	2.366.706
Ændring i præmiehensættelser	-28.333	-31.844	-28.333	-31.844
Bruttopræmieindtægter i alt	2.386.350	2.334.862	2.386.350	2.334.862
<i>Bruttopræmieindtægterne er påvirket af følgende udgifter i året:</i>				
Anciennitetsrabatter	-153.130	-107.718	-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%	0,18%	0,28%
Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser	6.266	7.933	6.266	7.933
Diskonterings-effekt på forsikringsmæssige hensættelser vedr. løbetidsforkortelse	-3.995	-3.376	-3.995	-3.376
Forsikringsteknisk rente i alt	2.271	4.557	2.271	4.557

Noter

6 ERSTATNINGSUDGIFTER

LB FORSIKRING A/S OG LB FORSIKRING A/S KONCERNEN

<i>Udvikling i erstatninger:</i>	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	kr. 1.000
	2014	2013
<i>Afløbsresultat:</i>		
Afløbsresultat brutto	42.800	30.043
Afløbsresultat for egen regning	30.199	32.435

Oplysningerne om udvikling i erstatningsudgifter samt afløbsresultat dækker både LB Forsikring A/S og LB Forsikring A/S koncernen.

Noter	MODERSELSKAB		KONCERN	
	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000
	2014	2013	2014	2013
7 ERHVERVELSES- OG ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER				
Provision til forsikringskonsulenter	-16.366	-17.574	-16.366	-17.574
Øvrige erhvervelsesomkostninger	-77.235	-52.367	-77.235	-52.367
Erhvervelsesomkostninger i alt	-93.601	-69.941	-93.601	-69.941
De i årets løb afholdte provisionsudgifter er fuldt ud udgiftsført.				
Personaleomkostninger	-131.247	-133.894	-131.247	-133.894
Afskrivninger	-26.888	-31.298	-95.775	-33.678
Øvrige administrationsomkostninger	-84.408	-76.065	-80.752	-83.261
Refusion fra tilknyttede virksomheder	2.360	987	2.000	600
Administrationsomkostninger i alt	-240.183	-240.270	-305.774	-250.233

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

Noter

8 FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT

LB FORSIKRING A/S

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	-77.084	-41.975	-48.082	-151.706	-14.937	-333.784
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	19.127	43.152	62.524	-219	-5.641	118.943
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	-70.814	-38.115	-43.374	-145.334	-12.574	-310.211
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	15.928	49.309	84.519	-25.467	7.440	131.729

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

8 FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT, fortsat

LB FORSIKRING A/S 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	-91.612	-50.649	-58.017	-181.177	-17.920	-399.375
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	4.599	34.478	52.589	-29.690	-8.624	53.352
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	-73.162	-39.132	-44.606	-150.727	-12.547	-320.174
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	13.580	48.292	83.287	-30.860	7.467	121.766

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		KONCERN	
	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000
	2014	2013	2014	2013
9 INDTÆGTER FRA TILKNYTTETE VIRKSOMHEDER				
LB-IT A/S	-52.638	-6.502		
Semen Ejendomsaktieselskab	5.513	5.830		
Randan A/S	3.878	5.643		
LB Investering	336.577	178.250		
Indtægter fra tilknyttede virksomheder i alt	293.330	183.221		
10 INDTÆGTER FRA ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER				
Danwood Invest I/S	4.089	5.079	0	0
International Woodland Company Holding A/S	1.783	762	1.783	762
Indtægter fra associerede virksomheder i alt	5.872	5.841	1.783	762
11 RENTEINDTÆGTER OG UDBYTTER M.V.				
Renter af værdipapirer og ud- og indlån	6.678	7.157	45.815	46.450
Renter af mellemværender med tilknyttede virksomheder	863	213	3	20
Udbytte af kapital- og investeringsforeningsandele	4.847	6.903	28.125	14.933
Øvrige renteindtægter	501	0	501	1
Renteindtægter og udbytter m.v. i alt	12.889	14.273	74.444	61.404
12 KURSREGULERINGER				
Domicilejendomme	3.284	28	3.431	-73
Investeringsjendomme	7.639	9.507	12.988	13.520
Kapitalandele	46.679	11.977	46.679	11.977
Investeringsforeningsandele	0	0	322.805	152.839
Obligationer	1.648	-3.454	50.213	-41.449
Likvider	-8	-2	-8	-2
Afledte finansielle instrumenter	-3.004	261	-91.209	22.268
Diskonterings-effekt på forsikringsmæssige hensættelser vedr. ændring i diskonteringsrente	-5.130	2.002	-5.130	2.002
Øvrige	259	0	259	0
Kursreguleringer i alt	51.367	20.319	340.028	161.082

Noter	MODERSELSKAB		KONCERN	
	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000
	2014	2013	2014	2013
13 ANDRE INDTÆGTER OG OMKOSTNINGER				
<i>Andre indtægter:</i>				
Provision fra andre selskaber	11.087	9.149	11.087	9.149
Agentur sundhedsforsikringer	8.776	8.145	8.776	8.145
Øvrige indtægter	1.416	1.271	1.416	1.271
Andre indtægter i alt	21.279	18.565	21.279	18.565
<i>Andre omkostninger:</i>				
Agentur sundhedsforsikringer	-8.970	-8.654	-8.970	-8.654
Agentur psykologdækning	-8.555	-8.185	-8.555	-8.185
Agentur bolig hjælp	-15.260	-14.428	-15.260	-14.428
Div. donationer	-265	-1.397	-265	-1.397
Øvrige omkostninger	-2.596	-2.592	-2.496	-2.592
Andre omkostninger i alt	-35.646	-35.256	-35.546	-35.256
14 SKAT				
Beregnet skat af årets og tidligere års resultat	-104.195	-76.768	-97.752	-78.637
Regulering af hensættelser til udskudt skat	566	-2.149	6.789	7.218
Skat i alt	-103.629	-78.917	-90.963	-71.419
<i>Effektiv skatteprocent:</i>				
Aktuel skatteprocent	24,5%	25,0%	24,5%	25,0%
Regulering af hensættelser til udskudt skat tidligere år	-0,9%	0,0%	-0,8%	0,0%
Regulering af skat tidligere år	-0,3%	-0,2%	-1,2%	-0,3%
Regulering af trinvis nedsættelse af selskabsskatten	-0,2%	0,2%	0,0%	-1,8%
Skattemæssige reguleringer	-0,5%	-1,0%	-2,1%	-0,7%
Effektiv skatteprocent i alt	22,6%	24,0%	20,4%	22,2%

Noter	MODERSELSKAB		KONCERN	
	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000
	2014	2013	2014	2013
15 IMMATERIELLE AKTIVER OG DRIFTSMIDLER				
<i>Immaterielle aktiver:</i>				
Kostpris primo	80.269	86.095	205.272	181.823
Tilgang i året	31.161	17.215	55.906	47.463
Afgang i året	-1.563	-23.041	-1.563	-24.014
Kostpris ultimo	109.867	80.269	259.615	205.272
Samlede af- og nedskrivninger primo	-38.722	-43.706	-57.828	-61.405
Årets af- og nedskrivninger	-13.054	-13.679	-81.941	-15.203
Reklassifikation driftsmidler	0	-1.384	0	-1.384
Årets tilbageførsler af samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der i året er afhændet eller udgået af driften	874	20.047	874	20.164
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	-50.902	-38.722	-138.895	-57.828
Bogført værdi ultimo	58.965	41.547	120.720	147.444
<i>Driftsmidler:</i>				
Kostpris primo	90.940	179.198	90.940	179.198
Tilgang i året	12.174	11.081	12.174	11.081
Afgang i året	-673	-99.339	-673	-99.339
Kostpris ultimo	102.441	90.940	102.441	90.940
Samlede af- og nedskrivninger primo	-55.309	-142.007	-55.309	-142.007
Årets af- og nedskrivninger	-13.351	-13.819	-13.351	-13.819
Reklassifikation immaterielle aktiver	0	1.384	0	1.384
Årets tilbageførsler af samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der i året er afhændet eller udgået af driften	464	99.133	464	99.133
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	-68.196	-55.309	-68.196	-55.309
Bogført værdi ultimo	34.245	35.631	34.245	35.631

Noter	MODERSELSKAB		KONCERN	
	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000
	2014	2013	2014	2013
16 DOMICIL- OG INVESTERINGSEJENDOMME				
<i>Domicilejendomme:</i>				
Omvurderet værdi primo	110.545	110.517	162.124	162.197
Afskrivninger	-778	-723	-1.188	-1.133
Værdireguleringer indregnet i anden totalindkomst	0	347	0	347
Værdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	3.285	404	3.417	713
Omvurderet værdi ultimo	113.052	110.545	164.353	162.124
<i>Investeringsejendomme:</i>				
Dagsværdi primo	209.644	199.756	670.826	707.556
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	12.051	2.507	24.762	10.614
Afgang i årets løb	0	-2.230	-197	-58.775
Årets værdiregulering til dagsværdi	7.639	9.611	12.254	11.431
Dagsværdi ultimo	229.334	209.644	707.645	670.826
<i>Vægtet gennemsnit af afkastprocenter, der er lagt til grund for de enkelte ejendommers dagsværdi:</i>				
Erhvervs ejendomme	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%
Boligejendomme	3,50%	3,50%	3,50-4,00%	3,50-4,00%
Blandet bolig- og erhvervs ejendomme	4,25%	4,25%	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	5.721	5.732
Svarende til ejendomsværdi	167.000	167.000	167.000	167.000
17 KAPITALANDELE I TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER				
LB-IT A/S	0	50.998		
Semen Ejendomsaktieselskab	205.199	199.686		
Randan A/S	221.781	218.481		
LB Investering	5.134.204	4.759.127		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt	5.561.184	5.228.292		
Negativ egenkapital på 1.640 tkr. for LB-IT A/S er indregnet under anden gæld.				
18 KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER				
Danwood Invest I/S	99.414	94.874	0	0
International Woodland Company Holding A/S	13.559	11.776	13.559	11.776
Kapitalandele i associerede virksomheder i alt	112.973	106.650	13.559	11.776

Noter

19 INVESTERINGER I TILKNYTTTEDE OG ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER

	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
<i>Tilknyttede virksomheder:</i>			
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
<i>Randan A/S ejer flg.:</i>			
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
<i>Associerede virksomheder:</i>			
Darwood 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 %:

Selskabet ejer 10,36 % af aktiekapitalen i Lån & Spar Bank A/S, København, hvis egenkapital pr. 31. december 2014 udgør 992,1 mio. kr.

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

Selskabet ejer 11,63 % af aktiekapitalen i Forsikringsaktieselskabet Nærsikring A/S, Viborg, hvis egenkapital pr. 30. september 2014 udgør 470,0 mio. kr.

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

	MODERSELSKAB		KONCERN	
	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000
	2014	2013	2014	2013
21 OBLIGATIONER				
Beholdningen består af fast- og variabelt forrentede obligationer.				
Korrigeret varighed	1,7 år	1,6 år	2,5 år	4,3 år
Effektiv rente i gennemsnit	4,5%	2,0%	5,8%	0,1%
22 AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER				
Selskabet anvender valutaterminskontrakter til afdækning af valutakursrisiko på udenlandske investeringer i USD, JPY og GBP. Løbetiden på kontrakterne er 3-6 måneder.				
Afledte finansielle instrumenter, positiv værdi	0	261	1.006	1.396
Afledte finansielle instrumenter, negativ værdi	275	0	29.537	0
Afledte finansielle instrumenter med negativ værdi er indregnet under anden gæld.				

Noter	MODERSELSKAB		KONCERN	
	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000
	2014	2013	2014	2013
23 TILGODEHAVENDER HOS TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER				
LB Foreningen f.m.b.a.	2.200	0	2.200	8.993
Semen Ejendomsaktieselskab	38	1	0	0
LB-IT A/S	60.507	58.541	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder i alt	<u>62.745</u>	<u>58.542</u>	<u>2.200</u>	<u>8.993</u>
24 UDSKUDTE SKATTEAKTIVER				
Domicil- og investeringsejendomme	7.656	5.584	0	0
Hensættelser	2.328	757	0	0
Driftsmidler og immaterielle aktiver	-7.915	-4.838	0	0
Udskudte skatteaktiver i alt	<u>2.069</u>	<u>1.503</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

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 skatteaktiver er beregnet med den selskabsskatteprocent, som vil være gældende i de år, hvor de midlertidige forskelle forventes realiseret.

25 EGENKAPITAL

Aktiekapitalen ejes af:

LB Foreningen f.m.b.a., København	93,5%	200.000	200.000
Dansk Sygeplejeråd, København	4,3%	9.280	9.280
FDM Forenede Danske Motorejere, Lyngby	2,1%	4.506	4.506
FTF, København	0,1%	204	204
Aktiekapital i alt		<u>213.990</u>	<u>213.990</u>

Aktiekapitalen er fordelt på aktier à kr. 1 eller multipla heraf. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Sikkerhedsfonden er henlagt 100 % af ubeskattede midler. Disse kan alene anvendes til supplerende af de forsikringsmæssige forpligtelser eller på anden måde til fordel for de forsikrede.

Beregnet kapitalkrav		430.847	430.847
Egenkapital		3.712.978	3.367.526
- foreslået udbytte		10.347	10.270
- immaterielle aktiver		58.965	41.547
- udskudte skatteaktiver		2.069	1.503
- diskontering		<u>5.339</u>	<u>4.988</u>
Basiskapital		<u>3.636.258</u>	<u>3.309.218</u>

Følsomhedsoplysninger:

Påvirkning af egenkapitalen:

Rentestigning på 0,7-1,0 pct. point		-44.916	-44.916
Rentefald på 0,7-1,0 pct. point		44.916	44.916
Aktiekursfald på 12 pct.		-269.652	-269.652
Ejendomsprisfald på 8 pct.		-71.544	-71.544
Valutakursrisiko (VaR 99)		-46.299	-46.299
Kredit- og modpartsrisiko på 8 pct.		-10.491	-10.491

Noter	MODERSELSKAB		KONCERN	
	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000
	2014	2013	2014	2013
26 UDSKUDTE SKATTEFORPLIGTELSE				
<i>Hensættelser til udskudte skatter:</i>				
Domicil- og investeringsejendomme	0	0	17.381	19.784
Hensættelser	0	0	-2.328	-756
Driftsmidler og immaterielle aktiver	0	0	21.554	24.368
Hensættelser til udskudte skatter i alt	0	0	36.607	43.396
Der blev i juni 2013 vedtaget en lovændring, som medfører en trinvis 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.				
27 GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER				
<i>Specifikation af prioritetsgæld efter restløbetid:</i>				
Til og med 5 år	1.274	1.255	1.274	1.255
Over 5 år	4.447	4.477	4.447	4.477
Prioritetsgæld i alt	5.721	5.732	5.721	5.732
Gæld til kreditinstitutter i alt	5.721	5.732	5.721	5.732
28 GÆLD TIL TILKNYTTETDE VIRKSOMHEDER				
LB Foreningen f.m.b.a.	0	6.180	0	8.154
Gæld til tilknyttede virksomheder i alt	0	6.180	0	8.154
29 REVISIONSHONORAR				
<i>Samlet honorar til Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, generalforsamlingsvalgte revisorer:</i>				
Lovpligtig revision af årsregnskabet	-938	-1.002	-1.109	-1.210
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	-26	-26	-26	-107
Skatterådgivning	-159	-195	-194	-195
Andre ydelser end revision	-996	-492	-1.020	-492
Samlet honorar	-2.119	-1.715	-2.349	-2.004

Noter	MODERSELSKAB		KONCERN	
	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000
	2014	2013	2014	2013
30 PERSONALEOMKOSTNINGER				
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede i året	512	501	512	501
<i>De samlede personaleudgifter udgør:</i>				
Lønninger	-279.955	-271.807	-279.955	-271.807
Pensionsbidrag	-41.410	-38.622	-41.410	-38.622
Anden social sikring	-6.481	-6.290	-6.481	-6.290
Lønsumsafgift	-36.081	-32.713	-36.081	-32.713
Samlede personaleudgifter i alt	-363.927	-349.432	-363.927	-349.432
Heraf udgør:				
Vederlag bestyrelse (10 ps.)	-1.749	-1.747	-1.749	-1.747
Vederlag direktion (3 ps. i 2014 og 2 ps. i 2013)	-7.137	-9.227	-7.137	-9.227
Af ovenstående vederlag direktion udgør den variable løn	0	0	0	0
Vederlag risikotagere (10 ps.)	-12.531	-13.159	-12.531	-13.159
Af ovenstående vederlag risikotagere udgør den variable løn	-280	-150	-280	-150
31 KREDITRISIKO				
Obligationer	172.538	176.419	1.684.912	1.577.966
Afledte finansielle instrumenter	0	261	1.006	1.396
Pantesikrede og andre udlån	250	250	250	250
Indlån i kreditinstitutter	47.791	73.417	83.869	143.899
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	46.020	171.459	46.020	171.459
Tilgodehavende hos forsikringstagere	34.086	36.188	34.086	36.188
Tilgodehavende hos forsikringsvirksomheder	38.630	38.532	38.630	38.532
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	62.745	58.542	2.200	8.993
Andre tilgodehavender	43.463	42.855	48.526	51.719
Aktuelle skatteaktiver	1.313	0	7.131	0
Optjente ikke forfaldne renter	1.514	1.141	10.756	10.812
Andre periodeafgrænsningsposter	12.257	11.789	12.392	12.175
Maksimal kreditrisiko	460.607	610.853	1.969.778	2.053.389

32 EVENTUAL FORPLIGTELSE

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

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

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

Selskabet 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.

Selskabet 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.

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

33 KONCERNINTERNE TRANSAKTIONER

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

Der er koncerninterne transaktioner mellem LB Forsikring A/S og 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.

Selskabet har betalt udbytte til LB Foreningen f.m.b.a. og 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.

34 NÆRTSTÅENDE PARTER

LB Foreningen f.m.b.a. ejer 93,5 % af aktierne i LB Forsikring A/S og har således bestemmende indflydelse i selskabet.

Som nærtstående parter anses selskabets modervirksomhed, 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.

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

Noter	MODERSELSKAB		KONCERN	
	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000	kr. 1.000
	2013	2012	2013	2012
35 ENGAGEMENTER OG SIKKERHEDSSTILLELSER				
Selskabet har ikke uden bestyrelsens godkendelse bevilget engagementer til eller modtaget sikkerhedsstillelse fra hverken bestyrelse, direktion eller virksomheder, hvori bestyrelse eller direktion er bestyrelsesmedlemmer eller direktører.				
<i>Deponerede obligationer til sikkerhed for bankkreditfacilitet:</i>				
Nominal værdi	146.617	151.149	146.617	151.149
Bogført værdi	152.538	156.420	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	2.667.910	2.516.902
Tilgodehavende renter	15.422	19.778	15.422	19.778
Kapitalandele	116.096	82.825	116.096	82.825
Investeringsforeningsandele	434.032	402.248	434.032	402.248
Likvide beholdninger	3.235	25.302	3.235	25.302
Genforsikringskontrakter	46.020	194.758	46.020	194.758
I alt	<u>3.282.715</u>	<u>3.241.813</u>	<u>3.282.715</u>	<u>3.241.813</u>

LB Forsikring A/S
Farvergade 17
DK-1463 København K
Tlf.nr: 33 11 77 55
Hjemsted: København

www.lbforsikring.dk