



ÅRSRAPPORT 2018



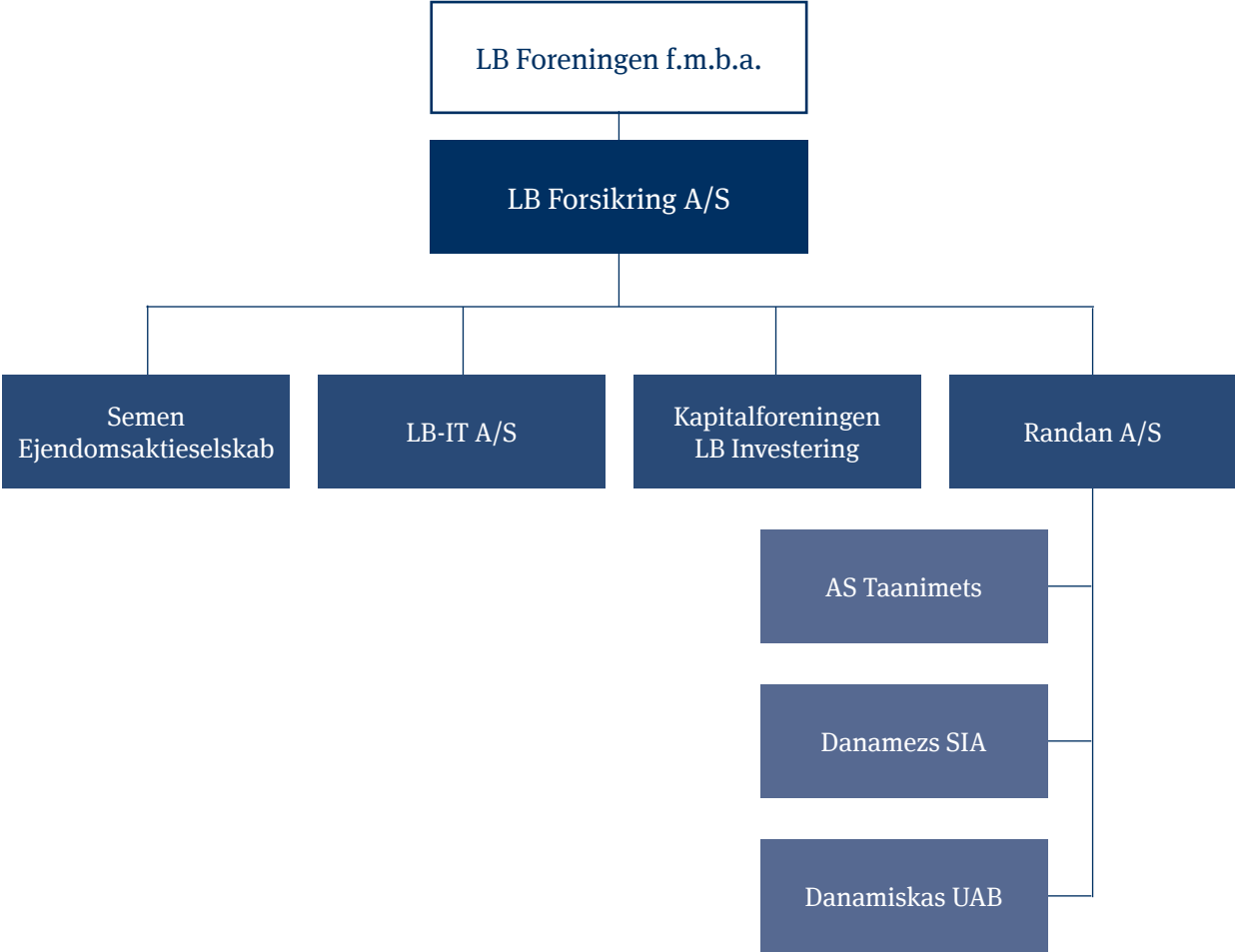
LB Forsikring



LB Forsikring

ÅRSRAPPORT 2018

LB KONCERNEN PR. 31. DECEMBER 2018



INDHOLD

Ledelsesberetning	6
Om LB Forsikring	6
Forretningsmodel	9
Resultater	10
Forventninger til 2019.....	12
Forsikringsforløbet	13
Medlemstilfredshed.....	14
Konkurrencesituationen.....	18
Investeringer	19
Risiko og solvens	22
Redegørelse for samfundsansvar	24
Medarbejderforhold	26
Klima og miljø	27
CSR-partnerskaber	28
Governance	28
Udviklingsaktiviteter	29
Revisionsudvalg	29
Aktiviteter i udlandet	29
Usikkerhed ved indregning og måling	29
Dattervirksomheder	30
Personkreds	31
Bestyrelsesgodkendte hverv	32
Bestyrelsens andre ledelseshverv	33
Aflønning af bestyrelse, direktion og risikotagere	34
Ledelsespåtegning	36
Intern revisions påtegning	37
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	38
Resultatopgørelse	42
Balance	44
Egenkapitalopgørelse	46
Noter	47

LEDELSESBERETNING



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

OM LB FORSIKRING

I LB Forsikring har vi en ambitiøs vision om at være det bedste medlemsejede forsikringsselskab, hvor pengene alene arbejder til fordel for medlemmerne. Da vi ønsker at sætte yderligere fokus på medlemsloyalitet og fordelene ved at være del af et godt forsikringsfællesskab, justerede vi sidste år vores model for loyalitetsrabat. Det betyder, at loyalitetsrabatten kommer vores medlemmer til gode allerede efter 3 år mod tidligere 6 år. I december 2018 har vi sendt 155 mio. kr. retur til medlemmerne i loyalitetsrabat, hvilket er det hidtil største beløb i vores historie.

Vores digitaliserings- og transformationsprogram, som varetager implementeringen af vores nye forsikringssystem og en ny medlemsportal, har stået højest på agendaen i 2018. Tilsammen udgør dette den største strategiske investering i LB Forsikrings historie og giver os mulighed for at udnytte nye digitale muligheder til fordel for vores medlemmer. Vi er nu gået "live" med forsikringssystemet og har migreret de første medlemmer over i det nye system. Det har krævet en ekstra indsats igennem en årrække fra mange af vores medarbejdere at komme hertil. Vi er derfor ekstraordinært stolte over, at vi i medarbejdertilfredshedsmålingen i 2018 havde den højeste medarbejdertilfredshed i den finansielle branche, og at vi generelt placerer os højt,

som en af branchens mest attraktive arbejdspladser. Vi tror på, at dette skyldes, at vi har et solidt fundament, og vi vil fremadrettet fortsat have fokus på medlemmerne og på at værne om vores værdier og arbejdskultur.

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

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

enskomstforhandlingerne i foråret 2018, at vores rejseforsikring ekstraordinært dækkede ved den varslede strejke og lockout.

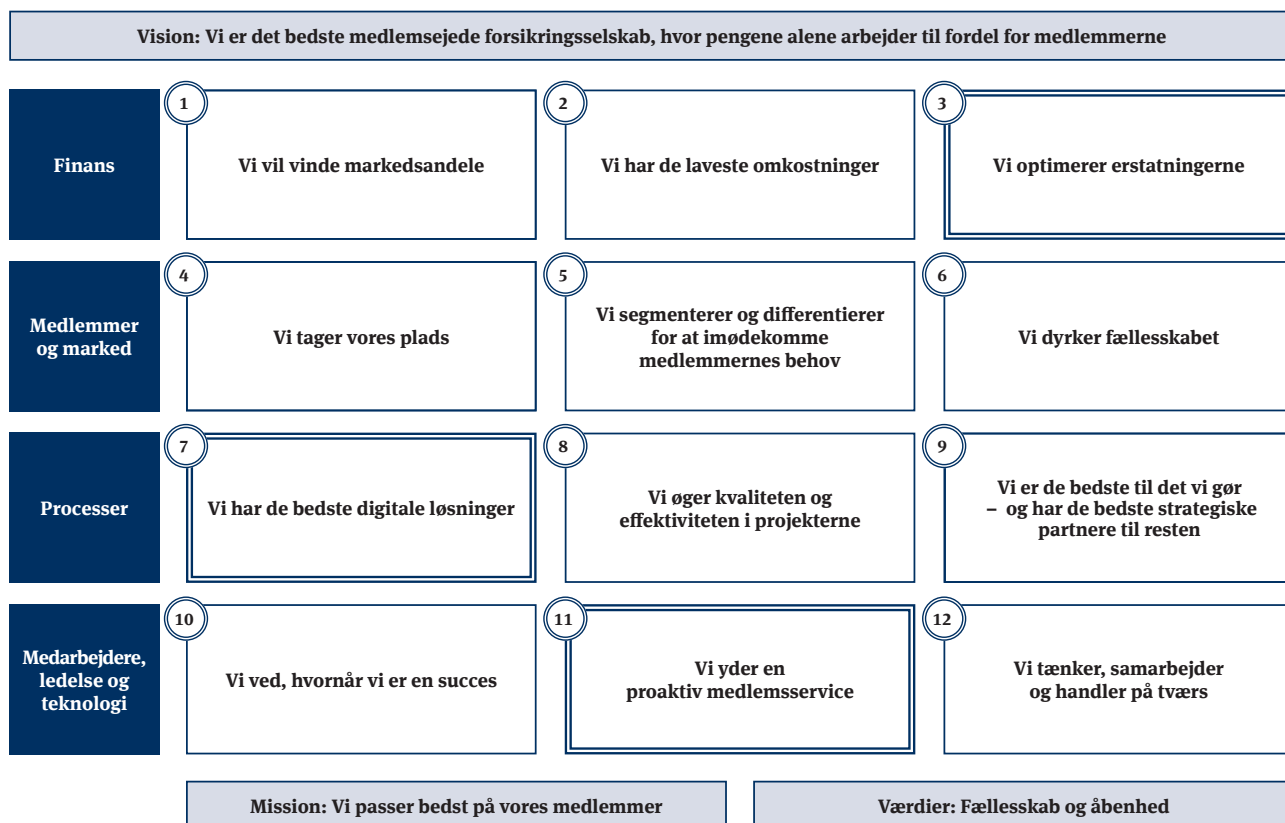
I 2018 indledte vi et samarbejde med en ny partner på området for sundhedsprodukter og sundhedsydelser. Det nye samarbejde betyder, at medlemmerne oplever en øget service og har en nem og hurtig adgang til kompetent behandling. Med henblik på at kunne imødekomme flere af vores erhvervsmedlemmers ønsker og forsikringsbehov har vi ligeledes i første halvår 2018 etableret et samarbejde med en partner på erhvervsområdet. Dette samarbejde betyder, at vi nu kan stille en række nye produkter til rådighed for vores medlemmer, heriblandt cyber-/hackerforsikring, erhvervsrejseforsikring og ledelsesansvarsforsikring samt netbanksforsikring.

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

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

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

STRATEGIKORT



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

Husforsikring



FEB. 2018

Indboforsikring



AUG. 2018

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

EPSI

DENMARK

Meget tilfredse medlemmer

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



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



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

FORRETNINGSMODEL

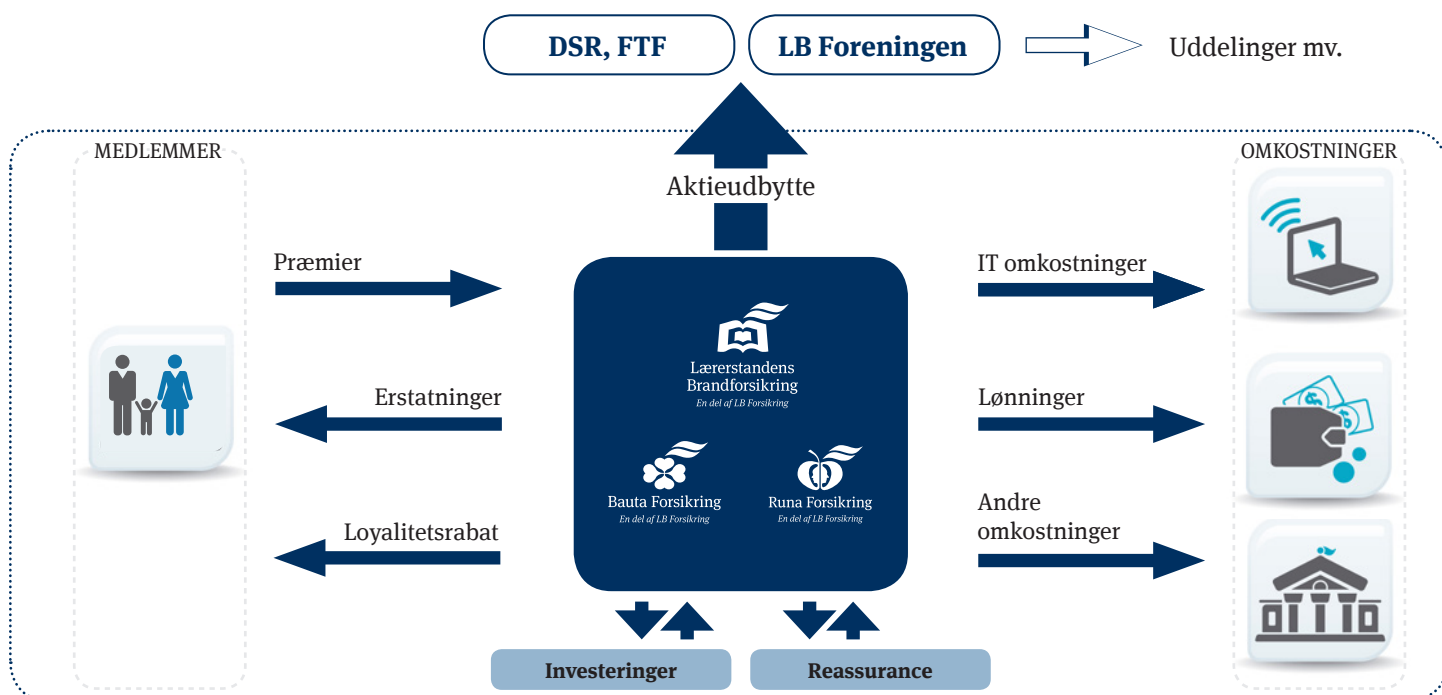
LB Forsikring er et medlemsejet forsikringsfællesskab, hvor vi arbejder for at føre vores vision ud i livet: ”Vi er det bedste medlemsejede forsikringsselskab, hvor pengene alene arbejder til fordel for medlemmerne”. Fællesskabstanken er fundamentet i vores forretningsmodel, hvor vi arbejder på at give så meget som muligt tilbage til medlemmerne.

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

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

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

Som medlemsejet forsikringsselskab er vores grundprincip, at pengene skal tilbage til medlemmerne i form af erstatninger og loyalitetsrabat. Samtidig tilstræber vi at have lave omkostninger og søger at effektivisere vores administration med det formål at kunne sikre et fortsat konkurrencedygtigt præmieniveau. Oplever vi over tid en for høj indtjening, sænker vi priserne eller forbedrer dækningerne til gavn for medlemmerne.



RESULTATER

Mio. kr.	2018	2017
Resultatopgørelse		
Bruttopræmieindtægter før rabatter	2.906,8	2.853,7
Rabatter	-155,0	0,0
Bruttopræmieindtægter	2.751,8	2.853,7
Bruttoerstatningsudgifter	-2.052,5	-2.172,3
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-420,6	-444,5
Resultat af bruttoforretning	278,7	236,9
Resultat af afgiven forretning	-54,0	-52,8
Forsikringsteknisk rente	-4,9	-4,6
Forsikringsteknisk resultat	219,8	179,5
Investeringsafkast efter forentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	-65,6	496,0
Andre indtægter og omkostninger	121,3	-18,0
Resultat før skat	275,5	657,5
Skat	-29,2	-145,1
Årets resultat	246,3	512,4
Balance		
Investeringsaktiver	7.556,8	7.654,8
Aktiver i alt	8.013,0	8.010,3
Egenkapital	4.584,0	4.477,3
Hensættelser til forsikringskontrakter	3.049,0	3.140,6
Nøgletal		
Før rabatter		
Bruttoerstatningsprocent	70,6%	76,1%
Nettogenforsikringsprocent	1,9%	1,8%
Skadeforløb i alt	72,5%	78,0%
Omkostningsprocent	14,6%	15,7%
Combined ratio	87,1%	93,7%
Efter rabatter		
Bruttoerstatningsprocent	74,6%	76,1%
Nettogenforsikringsprocent	2,0%	1,8%
Skadeforløb i alt	76,6%	78,0%
Omkostningsprocent	15,4%	15,7%
Combined ratio	92,0%	93,7%
Egenkapitalforrentning	5,4%	12,1%

Årets resultat før skat blev 275,5 mio. kr. mod 657,5 mio. kr. i 2017. Forsikringsresultatet er tilfredsstillende og primært drevet af afløbsgevinster og en forbedret lønsomhed. Investeringsresultatet er utilfredsstillende og skyldes primært et negativt afkast i LB Investering. Derudover er resultatet positivt påvirket af en éngangsindtægt på 130,0 mio. kr. fra salg af mindre forsikringsportefølje.

Forsikringsdrift (før loyalitetsrabat)

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

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

Omkostningsprocenten udgør 14,6 % i 2018 (15,7 %). De forsikringsmæssige driftsomkostninger udgør 420,6 mio. kr. (444,5 mio. kr.). Omkostningsniveauet er reduceret i forhold til 2017 og skyldes hovedsageligt, at vi i 2017 gennemførte en omstrukturering i vores salgskanaler, der medførte en række éngangsomkostninger.

Det forsikringstekniske resultat udgør et overskud på 374,8 mio. kr.* mod et overskud på 179,5 mio. kr. i 2017. Resultatet er tilfredsstillende og drevet af en positiv udvikling i erstatningsniveauet. Combined ratio udgør 87,1 % i 2018 mod 93,7 % i 2017.

Investeringsvirksomhed

Resultatet af investeringsvirksomheden udgjorde -65,6 mio. kr. i 2018 (496,0 mio. kr.). Resultatet er ikke tilfredsstillende og under forventningen til året. Dette er hovedsageligt drevet af en generel negativ stemning på de finansielle markeder gennem hele 2018, hvor især investeringer i emerging markets – aktier og obligationer – udviklede sig negativt.

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

Resultatet er positivt påvirket af gevinster fra solgte investeringsejendomme samt værdiregulering af datterselskabernes ejendoms- og skovinvesteringer.

Udbytte

Bestyrelsen foreslår, at der for 2018 udbetales udbytte af årets resultat med 10,7 mio. kr.

Efterfølgende begivenheder

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

Sammenligningstal for 2017 er præsenteret i parentes

**Forsikringsteknisk resultat efter rabat på 155,0 mio. kr. udgør 219,8 mio. kr.*

FORVENTNINGER TIL 2019

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

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

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

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

Før loyalitetsrabat	Forventning 2018 ¹	Faktisk 2018	Forventning 2019
Combined ratio (gns. over 5 år)	94-96 %	93,6 % ²	94-96 %
Bruttoerstatningsprocent	78-82 %	70,6 %	78-82 %
Bruttoomkostningsprocent	14,5-15,5 %	14,6 %	16,0-17,0 %
Forsikringsteknisk resultat	50-100 mio. kr.	374,8 mio. kr. ³	0-50 mio. kr.
Resultat før skat	300-400 mio. kr.	430,5 mio. kr. ⁴	200-300 mio. kr.

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

² Årets combined ratio udgør 87,1 %.

³ Forsikringsteknisk resultat efter rabat på 155,0 mio. kr. udgør 219,8 mio. kr.

⁴ Resultat før skat og efter rabat på 155,0 mio. kr. udgør 275,5 mio. kr.

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

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

FORSIKRINGSFORLØBET *

Bilforsikringen

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

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

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

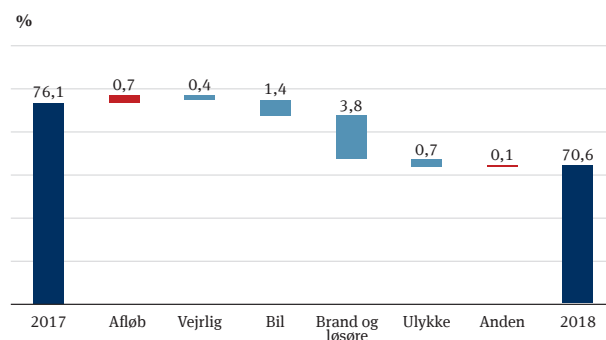
Ulykkesforsikringen

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

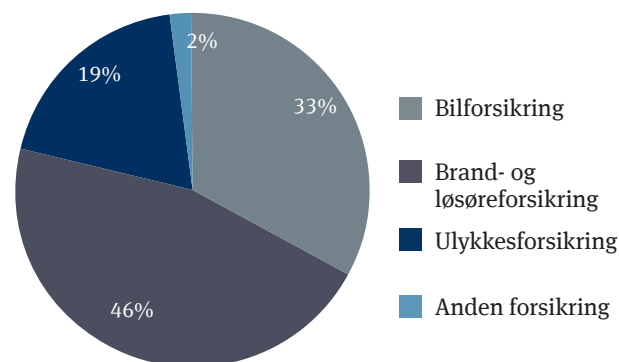
Anden forsikring (hunde-, lystfartøjs-, ledigheds- og erhvervsforsikringer)

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

Udvikling i skadeforløbet 2017-2018

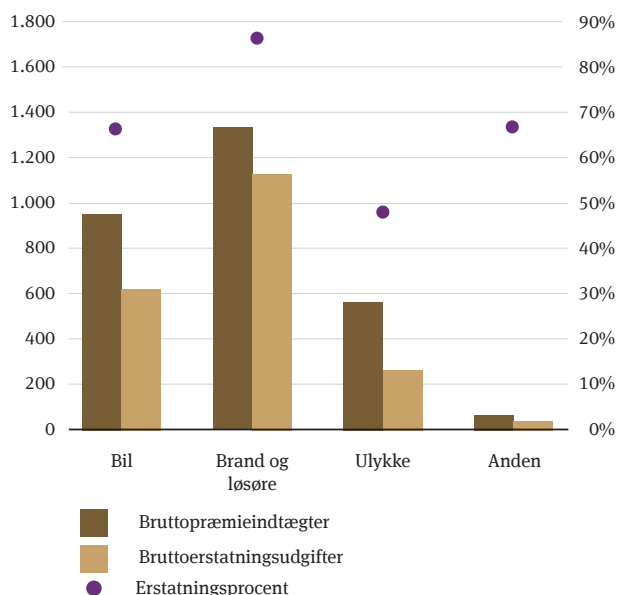


Præmiefordeling pr. brancegruppe



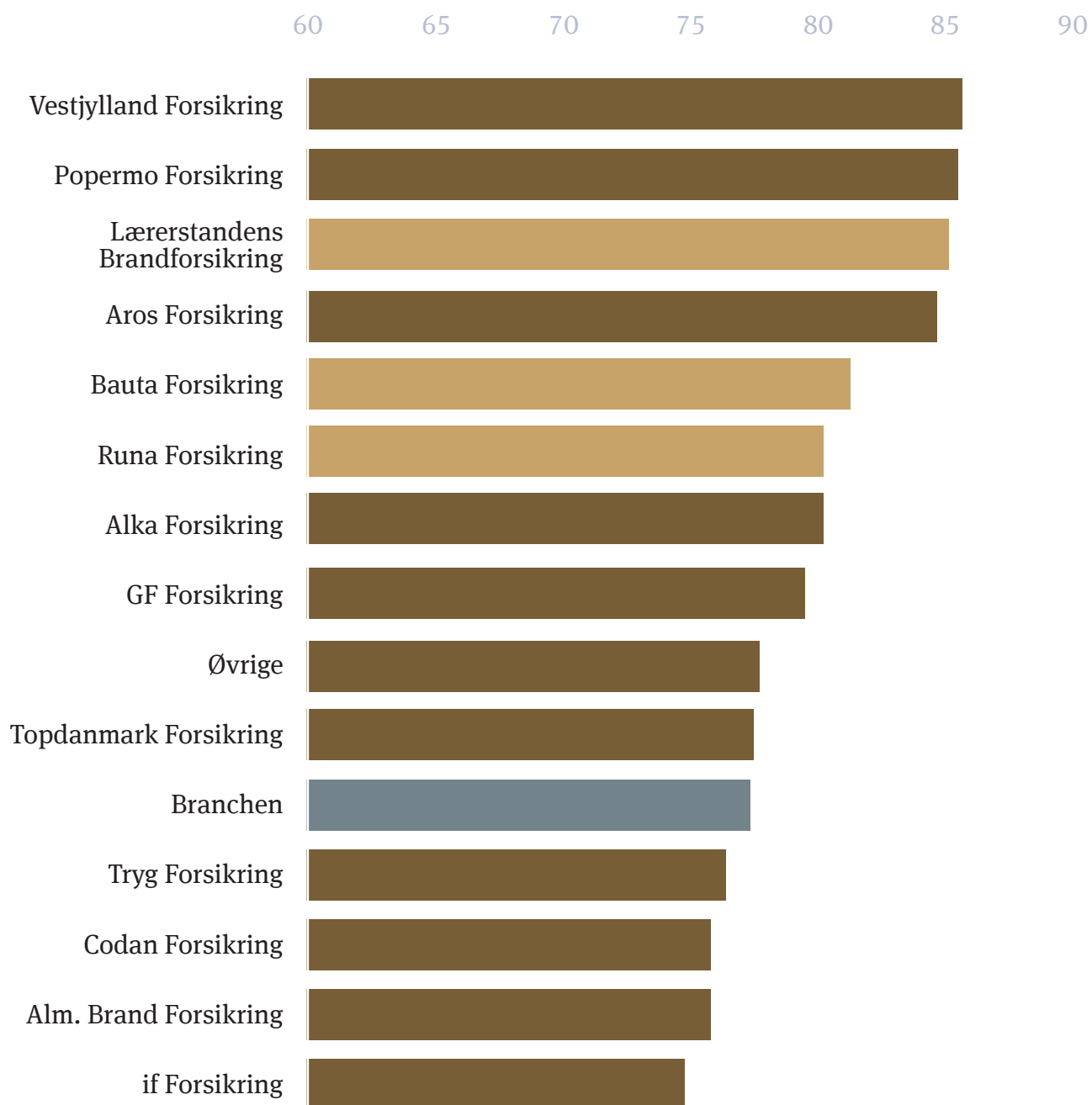
Præmier og erstatninger i mio. kr.

Erstatningsprocent



* Alle tal er før loyalitetsrabat

Tilfredshed



Score: 0-100

Kilde: EPSI Danmark, 2018

MEDLEMSTILFREDSHED

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

Høj tilfredshed er en forudsætning for, at medlemmerne bliver hos os i mange år, ligesom de ofte er mere tilbøjelige til at anbefale os til deres omgangskreds. Vi ser derfor høj tilfredshed som et mål i sig selv og et middel til fortsat vækst inden for vores medlemsgrupper.

Tilfredshed/loyalitet

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

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

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

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

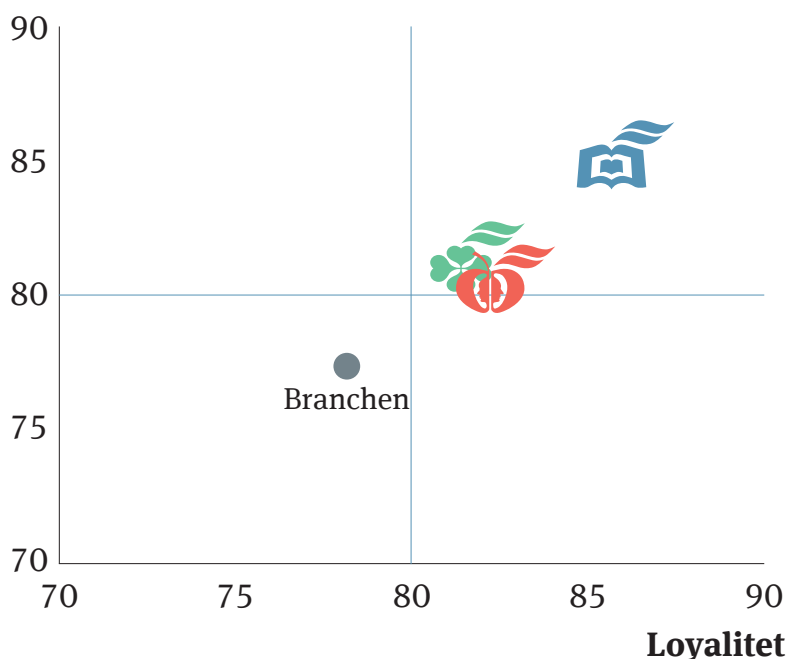
Vi tror på, at elementerne i fastholdelse og udbygning af medlemstilfredsheden er en kombination af enkle og gennemskuelige produkter og proaktivitet i vores service og kommunikation med medlemmerne. Vi sikrer, at medlemmerne har de rigtige dækninger, og vi tager hånd om dem, når uheldet er ude.

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

Image i top

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

Kundetilfredshed

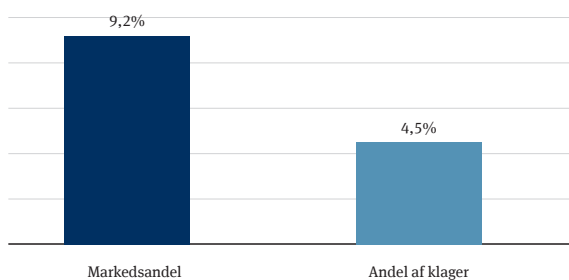


Bedst i test

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

Meget få klager

Vi tilstræber altid en god dialog med vores medlemmer, og vi tror på, at god rådgivning og skadehåndtering giver færre klager. Dette afspejler sig i den seneste klagestatistik fra Ankenævnet for Forsikring (2017). Her fik vi afgjort 33 klagesager, hvoraf kun 5 blev afgjort med helt eller delvist medhold til klager. Antallet af klager skal ses i forhold til vores markedsandel, hvor vi på privatskademarkedet (brancherne hus-, indbo- og bilforsikring) har en markedsandel på 9,2 %, men kun 4,5 % af klagerne til Ankenævnet for Forsikring.



Tallene er opgjort af Ankenævnet for Forsikring, for 2018.

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

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

Persondatabeskyttelse

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



KONKURRENCESITUATIONEN

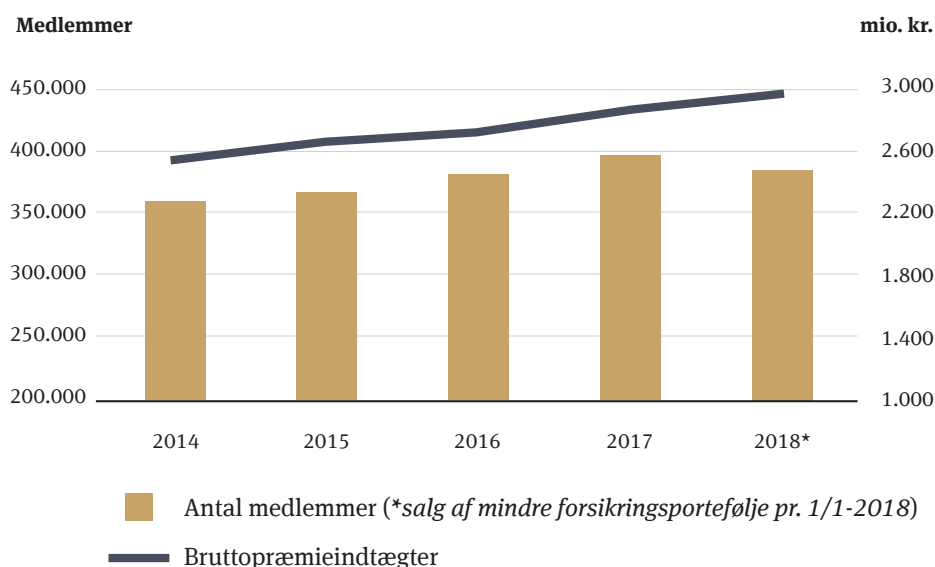
I 2018 blev konkurrencesituationen yderligere skærpet, hvor der i stigende grad kæmpes om de attraktive medlemmer. På trods af dette lykkedes vi igen i 2018 med at tage markedsandele fra alle de landsdækkende konkurrenter og udbyggede positionen som det 3. største forsikringselskab på privatmarkedet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

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

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

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

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



INVESTERINGER

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

Afkast i kapitalforeningen LB Investering



Formål

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

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

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

Investeringsporteføljen

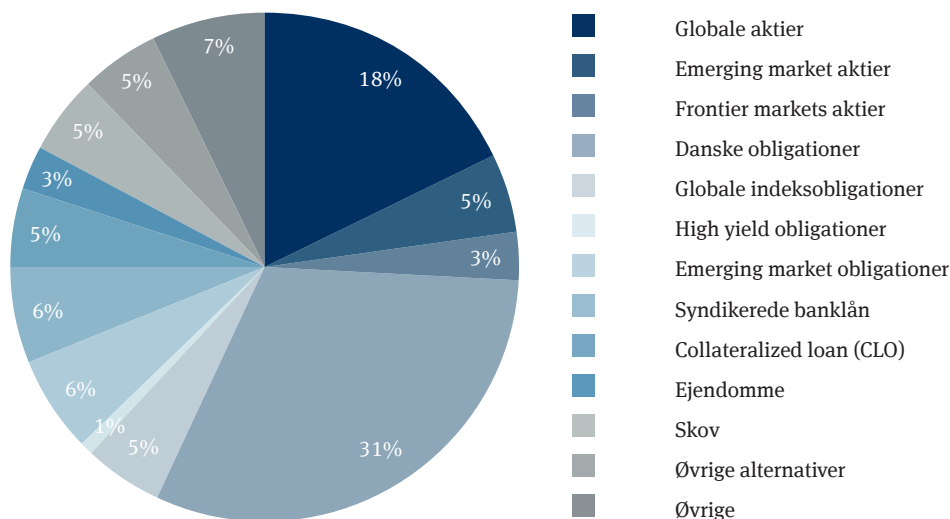
Porteføljen sammensættes på baggrund af analyser af fremtidige afkastforventninger samt modelberegninger, der er baseret på historiske data for afkast og risici. Der er fastlagt rammer for hver enkelt aktivklasse for at minimere risikoen og sikre spredning i porteføljen. Derudover fastsættes grænser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

LB Investering

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

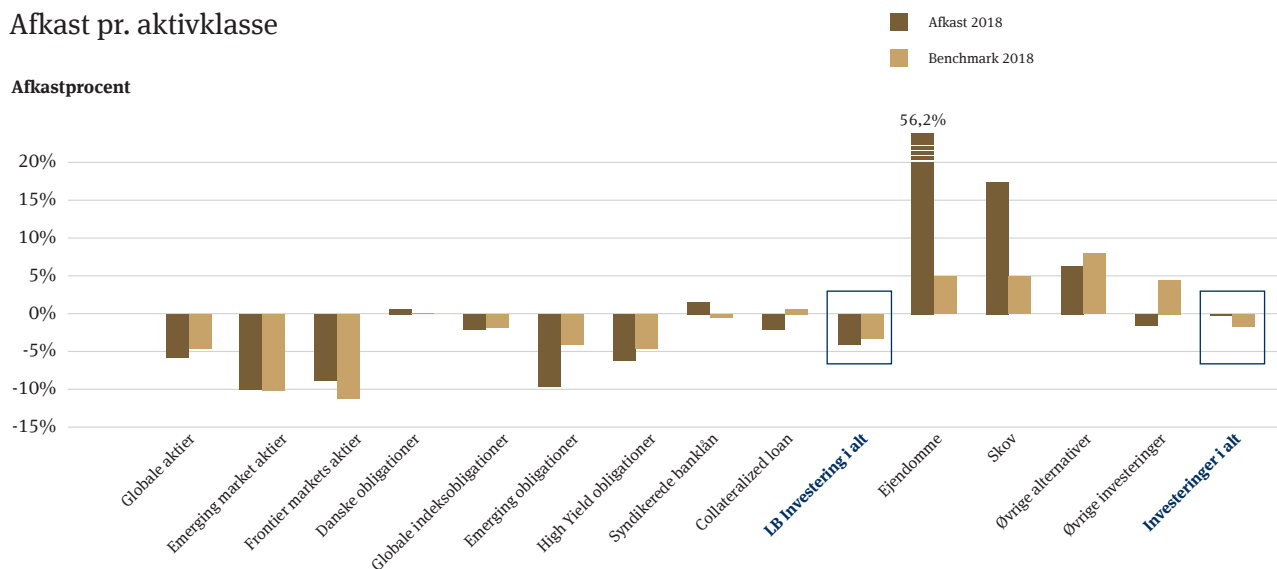
Da forsikringstagernes interesser fortrinsvis er i danske kroner, afdækkes størstedelen af valutarisikoen på investeringerne i amerikanske dollars, britiske pund og japanske yen. Denne afdækning har i 2018 givet et tab på 70 mio.

Investeringsporteføljen i LB koncernen pr. 31. december 2018



Afkast pr. aktivklasse

Afkastprocent



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

Aktier

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

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

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

Obligationer

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

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

Alternative investeringer

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

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

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

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

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

Ansvarlige investeringer

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

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

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

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

Forventning til 2019

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

RISIKO OG SOLVENS

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

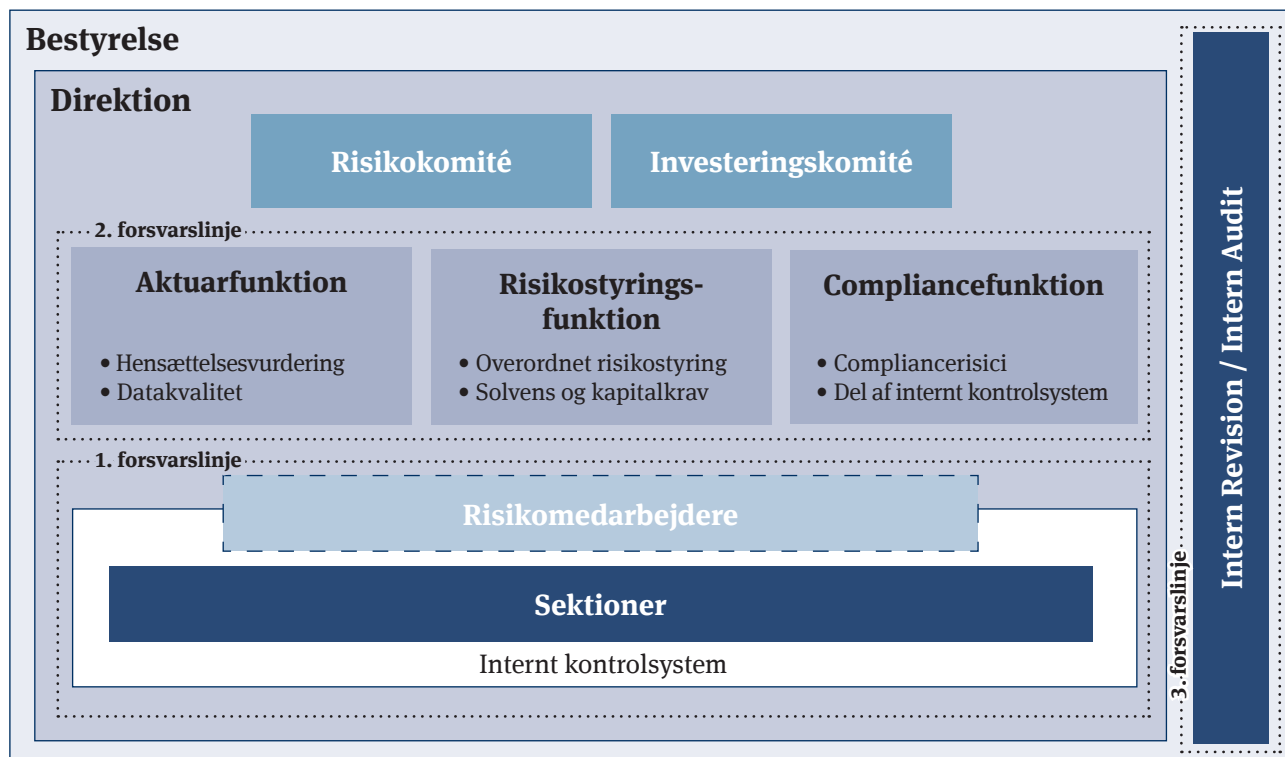
Risikostyring

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

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

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

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



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

Strategiske målsætninger

Solvensdækningen udtrykker forholdet mellem selskabets kapitalgrundlag og det opgjorte solvenskapitalkrav. Vi har en strategisk målsætning om at råde over et kapitalgrundlag på to gange det opgjorte solvenskapitalkrav svarende til en solvensdækning på 200 % målt som et rullende gennemsnit over de seneste fire kvartaler. Kapitalgrundlaget opgøres på baggrund af den regnskabsmæssige egenkapital reguleret til Solvens II værdiansættelser, og kapitalen inddeles i tiers, som afspejler kapitalens kvalitet. Vi har en strategisk målsætning om, at minimum 90 % af selskabets kapitalgrundlag udgøres af egenkapitalelementer, der kan klassificeres som tier 1-kapital, dvs. højeste kvalitet med hensyn til tilgængelighed og evne til at absorbere tab.

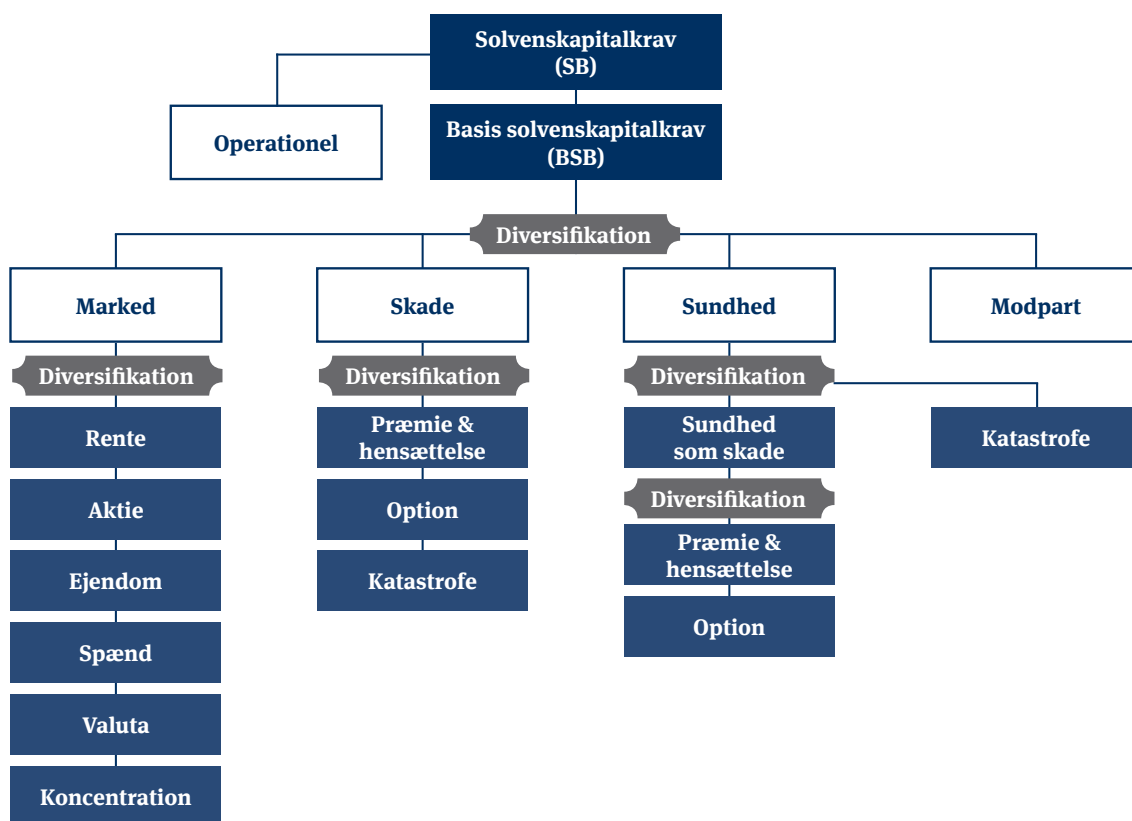
Solvens

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

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

	Solvens- kapitalkrav (mio. kr.)	Kapital- grundlag (mio. kr.)	Solvens- dækning
Solvens I			
Ult. 2014	n/a	n/a	8,4
Ult. 2015	n/a	n/a	8,1
Solvens II			
Ult. 2016	1.947,6	3.871,1	198,8 %
Ult. 2017	2.050,9	4.259,1	207,7 %
Ult. 2018	1.836,0	4.234,2	230,6 %

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



REDEGØRELSE FOR SAMFUNDSANSVAR

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

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

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

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

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

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

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

Dette er den lovpligtige redegørelse for samfundsansvar for LB koncernen for kalenderåret 2018 i henhold til § 132 b i bekendtgørelsen om ændring af bekendtgørelsen om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

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

UN GLOBAL COMPACT PRINCIPPER

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

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

MEDARBEJDERFORHOLD

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

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

Medarbejdertilfredshed

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

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

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

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

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

Arbejds miljø

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

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

Sygefravær

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

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

*Tallene er opgjort i henhold til FA, DFL og Finansforbundet.
() angiver forsikringsbranchens gennemsnit.
2018 var ikke offentliggjort ved rapportens afslutning.

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

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

Det langsigtede mål er at ligge på niveau med branchen.

Medarbejderrepræsentation

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

Mangfoldighed

For os er det afgørende, at der er lige muligheder for alle uanset køn, alder, religion, seksualitet, etnicitet eller handicap.

Bestyrelse

LB Forsikrings bestyrelse fastsætter måltal for den kønsmæssige sammensætning af det øverste ledelsesorgan (bestyrelsen) i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed og fastsætter politik for repræsentationen af det underrepræsenterede køn i selskabets øvrige ledelsesniveauer, hvis der ikke er minimum en 40/60 fordeling.

Bestyrelsen havde i 2017 fastsat et måltal om, at det underrepræsenterede køn skulle udgøre 1/3 af det samlede antal generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer. Måltallet blev opfyldt i 2018.

Bestyrelsen har derfor fastsat et nyt måltal i 2018, hvor efter det underrepræsenterede køn skal udgøre 1/3 af det samlede antal bestyrelsesmedlemmer, det vil sige inklusive medarbejdervalgte medlemmer. Tidshorizonten for opfyldelse af måltallet er 2022.

I 2018 blev ét medlem af bestyrelsen udskiftet og bestyrelsen blev udvidet med ét medlem i forbindelse med den ordinære generalforsamling (begge mænd). Medlemmerne blev udpeget af moderselskabet, LB Foreningen. Pr. 31. december 2018 var der 2 kvinder og 7 mænd i den samlede bestyrelse. Måltallet er derfor ikke opfyldt.

LB Forsikring er et medlemsejet selskab, hvor bestyrelses sammensætningen baserer sig på demokratiske principper, herunder ved valg af medlemmer til bestyrelsen i moderselskabet og valg af medarbejderrepræsentanter til bestyrelsen. Bestyrelsen har dermed begrænset mulighed for at udøve indflydelse på sammensætningen af bestyrelsen, men bestyrelsen har opfordret selskabets aktionærer, der udpeger medlemmer til bestyrelsen, til at være opmærksomme på måltallet i forbindelse med fremtidige udpegninger af kandidater til bestyrelsen, ligesom selskabet vil informere om måltallet i forbindelse med kommende valg af medarbejderrepræsentanter til bestyrelsen.

Medarbejdere og ledere

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

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

Tallene er opgjort i henhold til FA's nøgletal.

() angiver finans- og forsikringsbranchens gennemsnit.

* 2018 var ikke offentliggjort ved rapportens afslutning.

Diskrimination

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

KLIMA OG MILJØ

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

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

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

Energi

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

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

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

CSR-PARTNERSKABER

Via LB Foreningen har vi i 2018 doneret godt 6 mio. kr. til en række større og mindre projekter, herunder rejselegater samt legater til økonomisk trængte medlemmer.

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

GOVERNANCE

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

Ansvarlig leverandørstyring

I 2018 har vi udarbejdet et kodeks for ansvarlige leverandører, der behandler områderne arbejdsforhold, menneskerettigheder, klima og miljø samt korruption. Derudover vurderer vi løbende vores leverandørportefølje, så vi kan identificere de samarbejdspartnere, der er forbundet med

de største risici i forhold til samfundsansvar. Derudover vil vi årligt screene vores leverandørportefølje samt sikre opfølgning over for de udvalgte leverandører på en række parametre indenfor arbejdsforhold, menneskerettigheder, klima og miljø samt korruption. Vi har i 2018 ikke screenet vores leverandører, men vil i 2019 gennemføre screeninger af leverandører, som vi finder relevante i forhold til vores risikovurdering af leverandørporteføljen.

Anti-korruption

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

Whistleblowerordning

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

Der har ikke været nogen indberetninger til whistleblowerordningen i 2018 eller tidligere.

UDVIKLINGSAKTIVITETER

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

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

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

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

REVISIONSUDVALG

Revisionsudvalget har særligt fokus på overvågning af regnskabsprocessen, det interne kontrolsystem, risikostyringssystemet samt overvågning af revisionen, herunder dens uafhængighed. Udvalget er valgt blandt bestyrelsens medlemmer.

Formandens kvalifikationer inden for regnskabsvæsen er primært opnået gennem mangeårigt virke i den finansielle sektor, herunder som administrerende direktør i Sygeforsikringen Danmark og som bestyrelsesmedlem i Forsikring & Pension.

AKTIVITETER I UDLANDET

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

USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING

Princippet for indregning og måling af de enkelte regnskabsposter er beskrevet i anvendt regnskabspraksis i note 1, idet enkelte poster er forbundet med særlig usikkerhed.

Opgørelsen af erstatningshensættelser sker efter anerkendte aktuar metoder. Der er relativt stor usikkerhed forbundet med opgørelse heraf, idet der på nogle brancher går lang tid fra en skade sker, til omfanget af skaden er kendt, og skadelidte har modtaget en eventuel erstatning. Eksempel herpå er personskader.

Værdiansættelsen af ejendomme sker efter afkastmetoden ud fra forventet driftsafkast og afkastprocent på de enkelte ejendomme. Der kan i perioder være usikkerhed omkring værdifastsættelsen under hensyn til markedssituationen. Udlejningsprocenten for koncernen ved årets udgang udgør 100 %, hvilket reducerer usikkerheden.

Skovene i dattervirksomhederne er indregnet og målt til markedsværdi baseret på den i skovene konstaterede biologiske vækst og forventninger til fremtidig vækst samt forudsætninger til udvikling i jord- og træpriser. Disse forudsætninger er forbundet med en vis usikkerhed. Værdiansættelserne er understøttet af handler i markedet og ekstern vurdering, som løbende foretages af lokale administrationselskaber. Endelig indgår en række skøn og vurderinger ved opgørelsen af illikvide og unoterede finansielle investeringsaktiver.

DATTERVIRKSOMHEDER

LB-IT A/S

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

KAPITALFORENINGEN LB INVESTERING

Den væsentligste del af koncernens investeringsaktiver er samlet i kapitalforeningen LB Investering, som er 100 % ejet af LB Forsikring A/S. Investeringerne sker via en række danske og internationale investeringsforeninger med speciale inden for hver deres investeringsklasse. Årets resultat udgør et underskud på 247,5 mio. kr. mod et overskud på 421,2 mio. kr. i 2017.

SEMEN EJENDOMSAKTIESELSKAB

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

SKOVSELSKABERNE

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



PERSONKREDS

Bestyrelse

Viceskoleleder Carsten Mørck-Pedersen, formand

Kredsformand i DLF Lars Busk Fjelsted Hansen, næstformand

Kommunikationschef Martin Bødker Krogh

Partner og seniorrådgiver Karen Nielsen

Næstformand Anni Pilgaard, Dansk Sygeplejeråd

Tidl. adm. direktør Johannes Thorvald Due (uafhængigt medlem med kvalifikationer inden for regnskabsvæsen)

Formand for Personaleforeningen Søren Winther Dalager Petersen¹

Operatør Per Gustafsson¹

Taksator Arne Kornum Krag¹

¹ Valgt af medarbejderne i LB Forsikring

Revisionsudvalg

Tidl. adm. direktør Johannes Thorvald Due, formand

Viceskoleleder Carsten Mørck-Pedersen, næstformand

Kredsformand i DLF Lars Busk Fjelsted Hansen

Partner og seniorrådgiver Karen Nielsen

Direktion

Adm. direktør Anne Mette Toftegaard

Direktør Steen Hølge Andersen

Direktør Jan Kamp Justesen

Revision

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

Intern revision

Revisionschef Peter Nordvig Præst

BESTYRELSESGODKENDTE HVERV

Bestyrelsen har i henhold til lov om finansiel virksomhed § 80 godkendt følgende hverv vedr. direktionen:

Adm. direktør Anne Mette Toftegaard

Medlem af bestyrelsen i: Lærernes Pension
Lån & Spar Bank A/S
Forsikring & Pension
Forsikringsorganisationernes Fællessekretariat f.m.b.a.
Forsikringsakademiet
LB-IT A/S

Adm. direktør for: LB Foreningen f.m.b.a.

Direktør Steen Hulse Andersen

Medlem af bestyrelsen i: Taksatorringen, formand
LB-IT A/S, næstformand

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

Direktør for: LB Foreningen f.m.b.a.

Direktør Jan Kamp Justesen

Medlem af bestyrelsen i: Terrorforsikringspoolen
Danwood invest I/S (frivilligt ophørt 23. november 2018)
IWC A/S, næstformand
IWC Employee ApS, næstformand
IWC Holding A/S, næstformand
LB-IT A/S, formand
Semen Ejendomsaktieselskab, formand
Randan A/S, formand
Forsikringsselskabet Nærsikring A/S
Amorta Arbejdsskedeforsikringselskab A/S

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

Direktør for: LB Foreningen f.m.b.a.

BESTYRELSENS ANDRE LEDELSESHVERV

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

Bestyrelsesmedlem

Formand Carsten Mørck-Pedersen

Næstformand Lars Busk Fjelsted Hansen

Karen Nielsen

Martin Bødker Krogh

Anni Pilgaard

Søren Winther Dalager Petersen

Andre ledelseshverv

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

Næstformand i LB Foreningen f.m.b.a.
Medlem af bestyrelsen i Lærernes Pension, Forsikringsselskab
Medlem af bestyrelsen i Lærernes a-kasse, næstformand
Hovedbestyrelsesmedlem Danmarks Lærerforening
Kredsformand Lærerkreds Nord

Medlem af bestyrelsen i EKF Danmarks Eksportkredit
Medlem af bestyrelsen i Eksport Kredit Finansiering A/S
Medlem af bestyrelsen i LEMAN A/S
Medlem af bestyrelsen i LEMAN HOLDING A/S
Direktør for J.K.N Holding ApS

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

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

Medlem af Forsikringsforbundets hovedbestyrelse

Bestyrelsens øvrige medlemmer har ikke ledelseshverv i andre erhvervsvirksomheder.

AFLØNNING AF BESTYRELSE, DIREKTION OG RISIKOTAGERE

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

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

¹ Beløbet tilgår Dansk Sygeplejeråd

² Valgt af medarbejderne

Direktion (t.kr.)		LB koncernen	Heraf LB Forsikring
Adm. direktør	Anne Mette Toftegaard	4.640	4.460
Direktør	Steen Hølse Andersen	3.102	2.982
Direktør	Jan Kamp Justesen	2.952	2.838

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

Risikotagere (t.kr.)	LB koncernen		Heraf LB Forsikring	
	Variabel	Total løn	Variabel	Total løn
Uafhængige kontrolfunktioner	130	4.044	128	3.985
Detailfunktioner	93	3.061	93	3.061
Stabsfunktioner	316	8.457	311	8.306
	539	15.563	532	15.353

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

Lønpolitik

LB Forsikrings lønpolitik findes på <https://www.lbforsikring.dk/om-lb-forsikring/politikker-og-vedtaegter>



LEDELSESPÅTEGNING

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 for LB Forsikring A/S.

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

retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet står over for.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 7. marts 2019

Direktionen



Anne Mette Toftegaard
adm. direktør

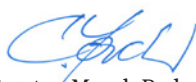


Steen Holse Andersen
direktør



Jan Kamp Justesen
direktør

Bestyrelsen



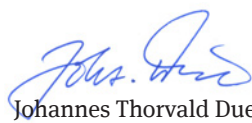
Carsten Mørck-Pedersen
formand



Lars Busk Fjelsted Hansen
næstformand



Martin Bødker Krogh



Johannes Thorvald Due



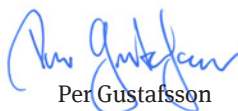
Karen Nielsen



Anni Pilgaard



Søren Winther Dalager Petersen



Per Gustafsson



Arne Kornum Krag

INTERN REVISIONS PÅTEGNING

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet for LB Forsikring A/S giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2018 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

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

Den udførte revision

Vi har revideret årsregnskabet for LB Forsikring A/S for regnskabsåret 2018. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. og efter internationale standarder om revision vedrørende planlægning og udførelse af revisionsarbejdet.

Vi har planlagt og udført revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Vi har deltaget i revisionen af alle væsentlige og risikofyldte områder.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiell virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomheds krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 7. marts 2019



Peter Nordvig Præst
Revisionschef

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i LB Forsikring A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for LB Forsikring A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

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

Valg af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for LB Forsikring A/S den 7. september 2018 for regnskabsåret 2018.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 2018. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold. For hvert af nedennævnte forhold er beskrivelsen

af, hvordan forholdet blev behandlet ved vores revision, givet i denne sammenhæng.

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

Målingen af erstatningshensættelser

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

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

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

Hvorledes forholdet blev behandlet ved revisionen

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

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

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med krav i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

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

er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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

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

København, den 7. marts 2019

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



Ole Karstensen
Statsautoriseret revisor
mne16615



Allan Lunde Pedersen
Statsautoriseret revisor
mne34495

RESULTATOPGØRELSE

1. januar - 31. december

Mio. kr.

Noter	2018	2017
4 Bruttopræmier	2.809,8	2.872,3
Afgivne forsikringspræmier	-50,7	-49,9
4 Ændring i præmiehensættelser	-58,0	-18,6
Præmieindtægter for egen regning	2.701,1	2.803,8
5 Forsikringsteknisk rente	-4,9	-4,6
Udbetalte erstatninger	-2.201,8	-2.208,3
Modtaget genforsikringsdækning	-0,3	0,9
Ændring i erstatningshensættelser	146,6	35,2
Ændring i risikomargen	2,7	0,8
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	-3,0	-3,8
6 Erstatningsudgifter for egen regning	-2.055,8	-2.175,2
7 Erhvervsomkostninger	-111,4	-158,6
7 Administrationsomkostninger	-309,2	-285,9
Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning i alt	-420,6	-444,5
8 FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT	219,8	179,5

RESULTATOPGØRELSE

1. januar - 31. december

Mio. kr.

Noter	2018	2017
9 Indtægter fra tilknyttede virksomheder	-126,4	441,0
10 Indtægter fra associerede virksomheder	-4,3	7,8
Indtægter af investeringsejendomme	3,0	3,0
11 Renteindtægter og udbytter m.v.	28,9	14,6
12 Kursreguleringer	40,6	39,7
Renteudgifter	-1,1	-0,4
Administrationsomkostninger i f.m. investeringsvirksomhed	-12,0	-11,1
Investeringsafkast i alt	-71,3	494,6
5 Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	5,7	1,4
INVESTERINGSAFKAST EFTER FORRENTNING OG KURS- REGULERING AF FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSER	-65,6	496,0
13 Andre indtægter	142,3	23,1
13 Andre omkostninger	-21,0	-41,1
RESULTAT FØR SKAT	275,5	657,5
14 Skat	-29,2	-145,1
ÅRETS RESULTAT	246,3	512,4
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE		
Årets resultat	246,3	512,4
<i>Anden totalindkomst:</i>		
17 Opskrivning af domicilejendomme	8,4	-1,0
Skat vedrørende opskrivning af domicilejendomme	-1,9	0,2
Urealiseret valutakursregulering datter- og associerede virksomheder	0,9	0,4
Aktuarmæssige gevinster/tab pensionsforpligtelser	-0,6	0,0
Skat aktuarmæssige gevinster/tab pensionsforpligtelser	0,1	0,0
Anden totalindkomst i alt	6,9	-0,4
TOTALINDKOMST I ALT	253,2	512,0
Årets resultat foreslås disponeret således:		
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0,0	-55,9
Overført overskud eller underskud	235,6	557,9
Foreslået udbytte	10,7	10,4
I alt	246,3	512,4

BALANCE

Pr. 31. december

Noter (Mio. kr.)	2018	2017
AKTIVER		
15 IMMATERIELLE AKTIVER	3,9	13,3
16 Driftsmidler	13,5	16,5
17 Domicilejendomme	133,7	128,1
MATERIELLE AKTIVER I ALT	147,2	144,6
17 Investeringsjendomme	58,1	82,7
18 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6.537,7	6.793,7
19 Kapitalandele i associerede virksomheder	58,8	155,6
20 Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder i alt	6.596,5	6.949,3
21 Kapitalandele	526,7	436,0
Investeringsforeningsandele	212,7	31,5
22 Obligationer	152,7	153,8
23 Afledte finansielle instrumenter	0,0	0,2
Andre udlån	0,2	0,2
Indlån i kreditinstitutter	9,9	1,1
Andre finansielle investeringsaktiver i alt	902,2	622,8
INVESTERINGSAKTIVER I ALT	7.556,8	7.654,8
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	14,7	17,7
Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter i alt	14,7	17,7
Tilgodehavender hos forsikringstagere	40,6	46,8
Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter i alt	40,6	46,8
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	47,6	48,2
24 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2,4	8,9
Andre tilgodehavender	46,7	52,9
TILGODEHAVENDER I ALT	152,0	174,5
25 Udskudte skatteaktiver	6,9	4,0
Likvide beholdninger	84,8	3,9
ANDRE AKTIVER I ALT	91,7	7,9
Tilgodehavende renter samt optjent leje	0,9	0,9
Andre periodeafgrænsningsposter	60,5	14,3
PERIODEAFGRÆSNINGSPOSTER I ALT	61,4	15,2
AKTIVER I ALT	8.013,0	8.010,3

BALANCE

Pr. 31. december

Noter (Mio. kr.)	2018	2017
PASSIVER		
Aktiekapital	214,0	214,0
Opskrivningshenslæggelser	10,2	1,4
Sikkerhedsfond	16,2	16,2
Reserver i alt	16,2	16,2
Overført overskud eller underskud	4.332,9	4.235,3
Foreslået udbytte	10,7	10,4
26 EGENKAPITAL I ALT	4.584,0	4.477,3
Præmiehensættelser	1.309,5	1.251,4
Erstatningshensættelser	1.687,4	1.834,7
Risikomargen	51,9	54,5
Hensættelser til rabatter	0,2	0,0
HENSÆTTELSE TIL FORSIKRINGSKONTRAKTER I ALT	3.049,0	3.140,6
Pensioner og lignende forpligtelser	3,3	2,8
HENSATTE FORPLIGTELSE I ALT	3,3	2,8
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	5,4	24,7
Gæld i forbindelse med genforsikring	4,6	6,3
Gæld til kreditinstitutter	83,1	105,5
Gæld til tilknyttede virksomheder	132,0	0,0
Aktuelle skatteforpligtelser	17,8	31,2
23 Anden gæld	127,7	221,9
27 GÆLD I ALT	370,6	389,6
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER	6,1	0,0
PASSIVER I ALT	8.013,0	8.010,3
1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS		
2 FEMÅRSOVERSIGTEN		
3 RISIKOFORHOLD		
28 REVISIONSHONORAR		
29 PERSONALEOMKOSTNINGER		
30 KREDITRISIKO		
31 EVENTUALFORPLIGTELSE		
32 KONCERNINTERNE TRANSAKTIONER		
33 NÆRTSTÅENDE PARTER		
34 ENGAGEMENTER OG SIKKERHEDSSTILLELSE		

EGENKAPITALOPGØRELSE

Mio. kr.	Aktiekapital	Opskrivningshenlæggelse	Sikkerhedsfond	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført overskud eller underskud	Foreslået udbytte	I alt
LB FORSIKRING A/S							
Egenkapital primo 2018	214,0	1,4	16,2	0,0	4.235,3	10,4	4.477,3
Årets resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	235,6	10,7	246,3
<i>Anden totalindkomst:</i>							
Opskrivning af domicilejendomme	0,0	8,4	0,0	0,0	0,0	0,0	8,4
Vedr. tilknyttede og associerede virksomheder	0,0	0,0	0,0	0,0	0,9	0,0	0,9
Aktuarmæssige gevinster/tab pensionsforpligtelser	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,6	0,0	-0,6
Skat vedr. anden totalindkomst	0,0	0,4	0,0	0,0	-2,2	0,0	-1,8
<i>Anden totalindkomst i alt</i>	0,0	8,8	0,0	0,0	-1,9	0,0	6,9
Totalindkomst i alt	0,0	8,8	0,0	0,0	233,7	10,7	253,2
Køb af egne aktier	0,0	0,0	0,0	0,0	-136,1	0,0	-136,1
Betalt udbytte	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-10,4	-10,4
Egenkapital ultimo 2018	214,0	10,2	16,2	0,0	4.332,9	10,7	4.584,0
Egenkapital primo 2017	214,0	2,2	16,2	55,9	3.677,0	10,5	3.975,8
Årets resultat	0,0	0,0	0,0	-55,9	557,9	10,4	512,4
<i>Anden totalindkomst:</i>							
Opskrivning af domicilejendomme	0,0	-1,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-1,0
Vedr. tilknyttede og associerede virksomheder	0,0	0,0	0,0	0,0	0,4	0,0	0,4
Skat vedr. anden totalindkomst	0,0	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2
<i>Anden totalindkomst i alt</i>	0,0	-0,8	0,0	0,0	0,4	0,0	-0,4
Totalindkomst i alt	0,0	-0,8	0,0	-55,9	558,3	10,4	512,0
Betalt udbytte	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-10,5	-10,5
Egenkapital ultimo 2017	214,0	1,4	16,2	0,0	4.235,3	10,4	4.477,3

NOTER

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Femårsoversigten
3. Risikoforhold
4. Bruttopræmieindtægter
5. Forsikringsteknisk rente samt forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser
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
16. Driftsmidler
17. Domicil- og investeringsejendomme
18. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
19. Kapitalandele i associerede virksomheder
20. Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder
21. Kapitalandele
22. Obligationer
23. Afledte finansielle instrumenter
24. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder
25. Udskudte skatteaktiver
26. Egenkapital
27. Gæld i alt
28. Revisionshonorar
29. Personaleomkostninger
30. Kreditrisiko
31. Eventualforpligtelser
32. Koncerninterne transaktioner
33. Nærtstående parter
34. Engagementer og sikkerhedsstillelser

1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Generelt

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med Finanstilsynets Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikrings-selskaber og tværgående pensionskasser med efterfølgende ændringsbekendtgørelser samt Lov om finansiell virksomhed.

LB Forsikring A/S indgår i koncernregnskabet for LB Foreningen f.m.b.a., der er øverste selskab i koncernen. Koncernregnska-bet kan rekvireres hos LB Foreningen f.m.b.a. (Farvergade 17, 1463 København K.).

Selskabet har fra 2018 valgt ikke at udarbejde koncernregnskab for mellemkoncernen LB Forsikring A/S koncernen, der ud over moderselskabet omfatter dattervirksomheder, der alle er 100% ejet samt en fælleskontrolleret virksomhed, der er frivilligt ophørt den 23. november 2018.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Implementering af ny regnskabsbekendtgørelse

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

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

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

Koncerninterne transaktioner

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

Indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, og alle omkostninger i takt med, at de afholdes.

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Valutaomregning

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

Balanceposter i udenlandsk valuta, herunder regnskabstal for dattervirksomheder og associerede virksomheder, omregnes ved første indregning til officielle valutakurser på transaktionsdagen og til officielle lukkekurser ultimo regnskabsåret. Valu-takursforskelle indregnes i resultatopgørelsen bortset fra regnskabstal i udenlandsk valuta for dattervirksomheder og associe-rede virksomheder, hvor valutakursforskelle indgår i anden totalindkomst i forlængelse af resultatopgørelsen.

Regnskabsmæssige skøn

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

De væsentligste skøn og vurderinger vedrører opgørelsen af forsikringsmæssige hensættelser samt fastsættelsen af dagsværdier for ejendomme og unoterede investeringer.

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

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

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

RESULTATOPGØRELSE

Præmieindtægter

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

Forsikringsteknisk rente

Præmiehensættelserne opgøres efter den forenklede metode i henhold til regnskabsbekendtgørelsens § 69a. Der opføres derfor under forsikringsteknisk rente et beregnet renteafkast af årets gennemsnitlige præmiehensættelser for egen regning samt hensættelser til rabatter. Der anvendes en gennemsnitlig rentesats i henhold til en rentekurve, der udarbejdes efter principper og på basis af et datagrundlag, der svarer til EIOPAs risikofri rentekurve uden VA-tillæg.

Et beløb svarende til det beregnede renteafkast fradrages under posten forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser.

Erstatningsudgifter

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

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

Forsikringsmæssige driftsomkostninger

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

Administrationsomkostninger omfatter årets periodiserede udgifter vedrørende administration af bestanden af forsikringskontrakter, herunder af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver. For domicilejendomme indregnes de periodiserede driftsomkostninger, herunder afskrivninger. Der modregnes yderligere en mindre administrationsgodtgørelse fra andre virksomheder. Ydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes løbende over leasingperioden.

Indtægter fra tilknyttede og associerede virksomheder

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

Indtægter af investeringsejendomme

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

Renteindtægter og udbytter m.v.

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

Kursreguleringer

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

For domicilejendomme indregnes endvidere nedskrivninger af ejendomsværdier, mens opskrivninger eller tilbageførsler heraf indregnes under anden totalindkomst.

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

Renteudgifter

Prioritetsrenter vedrørende domicil- og investeringsejendomme indregnes under renteudgifter.

Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed

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

Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser

Under posten forrentning og kursregulering fradrages et beregnet afkast af de forsikringsmæssige hensættelser (se posten forsikringsteknisk rente). Ved diskontering af de forsikringsmæssige hensættelser eller af genforsikringens andel heraf indregnes yderligere den del af diskonteringen, der kan henføres til løbetidsforkortelse, samt ændringer i diskonterede forsikringsmæssige hensættelser, der kan henføres til ændring i anvendte diskonteringssatser.

Andre indtægter og omkostninger

Indtægter og omkostninger, der ikke kan henføres til selskabets forsikringsbestand eller investeringsaktivitet, henføres under andre indtægter og omkostninger. Det drejer sig primært om gevinster eller tab vedrørende særlige aktiviteter samt betalte præmier i forbindelse med agenturvirksomhed. Der indregnes endvidere eventuelle reguleringer til forventede indtægter ved salg af 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 består af årets aktuelle skat, reguleringer vedrørende tidligere år samt forskydning i udskudt skat. Den del af skatten, der kan henføres til årets resultat, indregnes i resultatopgørelsen, og den del, der kan henføres til transaktioner under anden totalindkomst, indregnes under anden totalindkomst.

Udskudte skatteforpligtelser måles efter den balanceorienterede metode som skatten af alle midlertidige forskelle mellem

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

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

Der foretages hensættelser til udskudt skat på ejendomme.

BALANCE

Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver omfatter aktiveret it-software, der måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger samt nedskrivninger ved indikationer på værdiforringelse. It-software afskrives lineært over den vurderede brugstid på 5 år fra ibrugtagningstidspunktet.

Materielle aktiver

Driftsmidler

Driftsmidler måles til kostpris ved erhvervelse med fradrag af akkumulerede afskrivninger samt nedskrivninger ved indikationer på værdiforringelse. Afhængigt af forventet brugstid afskrives der lineært over 4 år på biler og over 3-4 år på it-anlæg og øvrige driftsmidler. Størstedelen af bilparken indgår i en operationel leasingkontrakt og indregnes ikke som aktiv i balancen. Driftsmidler afskrives fra ibrugtagningstidspunktet.

Domicilejendomme

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

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

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

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

Fald i domicilejendommens omvurderede værdi indregnes i resultatopgørelsen, med mindre faldet modsvarer tidligere opskrivninger over egenkapitalen.

Investeringsaktiver

Investeringsejendomme

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

beliggenhed, anvendelse m.m. samt gældende konjunkturf forhold.

Ejendomme, hvor der foreligger en underskrevet salgsaftale, værdiansættes til salgspris fratrukket forventede salgsmkostninger.

Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder

Den anvendte regnskabspraksis i selskaberne er i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis i LB Forsikring A/S.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til indre værdi ultimo regnskabsåret. Et beløb svarende til den samlede nettoopskrivning henlægges til posten reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode under egenkapitalen.

Andre finansielle investeringsaktiver

Finansielle investeringsaktiver måles såvel ved første indregning som efterfølgende til dagsværdi. Ved køb eller salg anvendes handelsdatoen som dato for indregning eller ophør af indregning, hvilket medfører, at der samtidig med køb eller salg af det finansielle aktiv indregnes en forpligtelse eller et finansielt aktiv svarende til den aftalte pris. Kurtage og provision ved handel med finansielle investeringsaktiver indregnes under administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed i resultatopgørelsen.

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

Unoterede aktier og øvrige kapitalandele måles til skønnet dagsværdi med udgangspunkt i virksomhedernes senest foreliggende årsrapporter, med mindre et senere modtaget kvartalsregnskab vurderes at være mere retvisende. Unoterede investeringsforeningsandele måles til dagsværdi svarende til indre værdi med udgangspunkt i 3. kvartalsopgørelse fra investeringsforvalter i overensstemmelse med internationale standarder og med korrektion for indskud eller udtræk samt en vurdering af behov for øvrige værdireguleringer i 4. kvartal. Øvrige unoterede værdipapirer måles til skønnet dagsværdi med udgangspunkt i observerbare markedsdata, f.eks. ved sammenligning med handelspriser for tilsvarende instrumenter.

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

Andre ud- og indlån måles til skønnet dagsværdi, der svarer til pålydende værdi 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 diskontering af alle brancher med anvendelse af rentesatser i henhold til en rentekurve, der udarbejdes efter principper og på basis af et datagrundlag, der svarer til EIOPAs risikofri rentekurve uden VA-tillæg.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter (aktiver og passiver)

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

Sikkerhedsfond

Sikkerhedsfonden er henlagt 100 % af ubeskattede midler og kan alene anvendes til supplerende af de forsikringsmæssige forpligtelser eller på anden måde til fordel for de forsikrede. Der afsættes ikke udskudt skat af sikkerhedsfonden, idet der ikke vil

være en forpligtelse, hvis sikkerhedsfonden anvendes efter sit formål, og selskabet fortsætter driften på det hidtidige niveau.

Egne kapitalandele

Køb og salg af egne kapitalandele indregnes til kostpris eller salgspris under egenkapitalens frie reserver.

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

Præmiehensættelserne opgøres efter den forenkede beregningsmetode i henhold til regnskabsbekendtgørelsens § 69a, da selskabets forsikringskontrakter alle har en risikoperiode på et år eller kortere.

Efter den forenkede metode opgøres præmiehensættelserne for alle forsikringskontrakter, hvis risikoperiode påbegyndes inden regnskabsperiodens udgang, og udgør den andel af modtagne og tilgodehavende bruttopræmier, der svarer til den del af risikoperioden, der forløber efter balancedagen.

Hvis en bestand af forsikringer, der dækker samme risiko, forventes at være tabsgivende som følge af omkostninger til forsikringsbegivenheder, som indtræffer efter balancedagen, indbefatter præmiehensættelserne et beløb til dækning af tabet, som opgøres under hensyn til risikomargen.

Som følge af beregningsmetoden indregnes der ikke en fortjenstmargen i opgørelsen af kapitalgrundlaget under Solvens II.

Erstatningshensættelser

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

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

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

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

For alle brancher beregnes erstatningshensættelserne med baggrund i aktuarmæssige modeller, hovedsageligt ved hjælp af variationer af Bornhuetter-Fergusson og Chain-ladder metoden. Der justeres i det omfang, erfaringer fra tidligere skadeperioder ikke kan forventes at danne et retvisende grundlag for en direkte modellering af fremtidig skadeudvikling.

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

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

Der foretages diskontering af alle brancher med anvendelse af rentesatser i henhold til en rentekurve, der udarbejdes efter principper og på basis af et datagrundlag, der svarer til EIOPAs risikofri rentekurve uden VA-tillæg.

Risikomargen

Risikomargenen er det beløb, som selskabet forventeligt vil skulle betale en anden forsikringsvirksomhed for, at denne vil overtage risikoen for, at omkostningerne ved at afvikle selskabets skadeforsikringskontrakter afviger fra hensættelserne herfor ved regnskabsperiodens udløb. Forskydningen i risikomargenen angives under posten ændring i risikomargen. Beregning af risikomargenen tager udgangspunkt i den Solvens II baserede Cost-of-Capital metode.

Hensættelser til rabatter

Der hensættes til rabatter, der forventes udbetalt til forsikringstagerne vedrørende policer i kraft ved regnskabsårets udgang.

Andre hensættelser

Der foretages hensættelser til langfristede personaleydelse, der løbende opbygges hen over ansættelsesperioden. Hensættelserne beregnes ud fra en skønnet sandsynlighed for et fortsat ansættelsesforhold på udbetalingstidspunktet og diskonteres med anvendelse af rentesatser i henhold til en rentekurve, der udarbejdes efter principper og på basis af et datagrundlag, der svarer til EIOPAs risikofri rentekurve.

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

Gældsforpligtelser

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

NØGLETAL

Erstatningsfrekvens

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 inklusiv ændring i risikomargen 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 markedsleje.

Nettogenforsikringsprocent

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

Combined ratio

Combined ratio beregnes som summen af erstatnings-, omkostnings- 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

Solvensdækning beregnes under Solvens II reglerne (2016-18) som forholdet mellem kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav og under Solvens I reglerne (2014-15) som forholdet mellem basiskapital og kapitalkrav.

	2018	2017	2016	2015	2014
2 FEMÅRSOVERSIGTEN					
LB FORSIKRING A/S					
Hovedtal:					
Bruttopræmieindtægter	2.751,8	2.853,7	2.589,0	2.589,8	2.386,4
Bruttoerstatningsudgifter	-2.052,5	-2.172,3	-2.294,3	-2.112,7	-1.865,8
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-420,6	-444,5	-381,7	-344,3	-333,8
Resultat af afgiven forretning	-54,0	-52,8	-60,4	-58,9	-70,1
Forsikringsteknisk resultat	219,8	179,5	-151,1	73,4	118,9
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	-65,6	496,0	436,7	83,1	354,8
Årets resultat	246,3	512,4	220,3	107,1	355,8
Afløbsresultat	156,1	179,1	62,0	19,7	42,8
Hensættelser til forsikringskontrakter	3.049,0	3.140,6	3.241,9	2.991,2	2.923,2
Forsikringsaktiver	14,7	17,7	21,5	27,6	46,0
Egenkapital	4.584,0	4.477,3	3.975,8	3.765,2	3.713,0
Aktiver	8.013,0	8.010,3	7.456,0	6.936,2	6.784,3
Nøgletal:					
Bruttoerstatningsprocent	74,6%	76,1%	88,6%	81,6%	78,2%
Bruttoomkostningsprocent	15,4%	15,7%	14,8%	13,4%	14,1%
Bruttoomkostningsprocent før fradrag for rabatter	14,6%	15,7%	14,3%	13,2%	13,2%
Combined ratio	92,0%	93,7%	105,8%	97,3%	95,2%
Combined ratio før fradrag for rabatter	87,1%	93,7%	102,3%	95,6%	89,5%
Operating ratio	92,1%	93,8%	105,9%	97,3%	95,1%
Relativt afløbsresultat	8,5%	9,6%	3,6%	1,2%	2,5%
Egenkapitalforrentning	5,4%	12,1%	5,7%	2,9%	10,0%

Regnskabsreglerne blev med virkning fra 1. januar 2016 ændret i forbindelse med implementering af nye europæiske Solvens II regler. Der er foretaget tilpasning af sammenligningstal for 2015 til de ændrede regnskabsregler. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstallene for 2014.

3 RISIKOFORHOLD

Væsentlige risici

SKADEFORSIKRINGSRISICI

Risici vedrørende præmie- og hensættelsesrisiko og katastroferisiko.

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

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

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

MARKEDSRISICI

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

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

De overordnede rammer for styring af selskabets markedsrisiko er fastlagt i bestyrelsens investeringspolitik, der indeholder rammer for aktivsammensætning og risikoappetit. Der er fastsat risikoappetit på alle risikotyper henført til investeringsområdet. Politikken sikrer samtidig, at der foretages en tilfredsstillende risikospredning. Markedsrisikoen håndteres løbende i selskabets investeringskomite, risikokomite og af selskabets investeringsfunktion.

KREDITRISICI

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

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

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

LIKVIDITETSRISICI

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

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

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

OPERATIONELLE RISICI

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

Noter

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

STRATEGISKE RISICI

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

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

Mio. kr.	2018	2017
4 BRUTTOPRÆMIEINDTÆGTER		
<i>Direkte dansk forretning:</i>		
Bruttopræmier	2.809,8	2.872,3
Ændring i præmiehensættelser	-58,0	-18,6
Bruttopræmieindtægter i alt	<u>2.751,8</u>	<u>2.853,7</u>
<i>Bruttopræmieindtægterne er påvirket af følgende udgifter i året:</i>		
Rabatter	-155,0	0,0
5 FORSIKRINGSTEKNISK RENTE SAMT FORRENTNING OG KURSREGULERING AF FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSER		
Der overføres et beregnet renteafkast af årets gennemsnitlige forsikringsmæssige hensættelser for egen regning fra investerings- til forsikringsvirksomheden.		
<i>Forsikringsteknisk rente:</i>		
Anvendt gennemsnitsrentesats i beregning	-0,36%	-0,35%
<i>Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser:</i>		
Forsikringsteknisk rente	4,9	4,6
Diskonterings effekt på forsikringsmæssige hensættelser vedr. løbetidsforkortelse	-0,7	-1,9
Diskonterings effekt på forsikringsmæssige hensættelser vedr. ændring i diskonteringsrente	1,5	-1,3
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser i alt	<u>5,7</u>	<u>1,4</u>

Mio. kr.

Noter	2018	2017
6 ERSTATNINGSUDGIFTER		
<i>Afløbsresultat:</i>		
Afløbsresultat brutto	156,1	179,1
Afløbsresultat for egen regning	152,8	176,2
7 ERHVERVELSES- OG ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER		
Provision til forsikringskonsulenter	-1,0	-15,1
Øvrige erhvervsomkostninger	-110,4	-143,5
Erhvervsomkostninger i alt	-111,4	-158,6
De i årets løb afholdte provisionsudgifter er fuldt ud udgiftsført.		
Personaleomkostninger	-211,2	-180,4
Afskrivninger	-12,6	-16,2
Øvrige administrationsomkostninger	-110,5	-115,5
Refusion fra tilknyttede virksomheder	25,1	26,2
Administrationsomkostninger i alt	-309,2	-285,9

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

Noter

8 FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT

Mio. kr.	Ulykke	Motor- ansvar	Motor- kasko	Privat brand/ løsøre	Anden forsikring	I alt
2018						
Bruttopræmier	550,6	307,3	622,4	1.280,2	49,3	2.809,8
Bruttopræmieindtægter	540,9	301,4	604,6	1.257,7	47,2	2.751,8
Bruttoerstatningsudgifter	-264,9	-156,5	-466,6	-1.130,7	-33,8	-2.052,5
Bruttodriftsomkostninger	-127,4	-48,7	-58,9	-168,0	-17,6	-420,6
Resultat af afgiven forretning	-3,6	-5,5	-1,7	-42,4	-0,8	-54,0
Forsikringsteknisk rente	-1,0	-0,5	-1,1	-2,2	-0,1	-4,9
Forsikringsteknisk resultat	144,0	90,2	76,3	-85,6	-5,1	219,8
Antal indtrufne skader i året	17.557	13.174	60.433	106.684	7.544	205.392
Gennemsnitlig erstatningsudgift	21.174	15.687	7.949	10.458	4.881	10.766
Erstatningsfrekvens	4,5%	4,9%	25,1%	24,9%	15,5%	18,1%
2017						
Bruttopræmier	551,6	308,8	661,9	1.300,9	49,1	2.872,3
Bruttopræmieindtægter	551,5	313,7	664,3	1.275,9	48,3	2.853,7
Bruttoerstatningsudgifter	-375,6	-167,5	-516,0	-1.086,8	-26,4	-2.172,3
Bruttodriftsomkostninger	-104,2	-55,6	-65,5	-199,1	-20,1	-444,5
Resultat af afgiven forretning	-3,6	-3,1	-1,7	-43,6	-0,8	-52,8
Forsikringsteknisk rente	-0,9	-0,5	-1,0	-2,1	-0,1	-4,6
Forsikringsteknisk resultat	67,2	87,0	80,1	-55,7	0,9	179,5
Antal indtrufne skader i året	17.154	12.571	56.698	112.498	6.739	205.660
Gennemsnitlig erstatningsudgift	22.928	17.209	9.489	10.413	4.918	11.438
Erstatningsfrekvens	6,6%	4,6%	23,4%	26,3%	13,8%	16,4%

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

Mio. kr.

Noter	2018	2017
9 INDTÆGTER FRA TILKNYTTEDE VIRKSOMHEDER		
LB-IT A/S	-18,5	-10,7
Semen Ejendomsaktieselskab	75,3	-7,2
Randan A/S	64,3	37,7
Kapitalforeningen LB Investering	-247,5	421,2
Indtægter fra tilknyttede virksomheder i alt	-126,4	441,0
10 INDTÆGTER FRA ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER		
Danwood Invest I/S	-0,1	8,2
International Woodland Company Holding A/S	-0,8	-0,4
IWC Timberland Partners II K/S	-3,4	0,0
Indtægter fra associerede virksomheder i alt	-4,3	7,8
11 RENTEINDTÆGTER OG UDBYTTER M.V.		
Renter af værdipapirer og ud- og indlån	4,4	5,0
Renter af mellemværender med tilknyttede virksomheder	0,0	0,3
Udbytte af kapital- og investeringsforeningsandele	24,5	8,8
Øvrige renteindtægter	0,0	0,5
Renteindtægter og udbytter m.v. i alt	28,9	14,6
12 KURSREGULERINGER		
Domicilejendomme	-1,9	6,1
Investeringsjendomme	60,9	5,4
Kapitalandele	-17,2	22,8
Investeringsforeningsandele	3,0	-0,5
Obligationer	-1,1	1,5
Afledte finansielle instrumenter	-3,1	4,4
Kursreguleringer i alt	40,6	39,7

Mio. kr.

Noter	2018	2017
13 ANDRE INDTÆGTER OG OMKOSTNINGER		
<i>Andre indtægter:</i>		
Provision fra andre selskaber	3,2	3,0
Agentur sundheds- og sygdomsforsikringer	7,2	18,2
Vederlag porteføljeoverdragelse	130,0	0,0
Øvrige indtægter	1,9	1,9
Andre indtægter i alt	<u>142,3</u>	<u>23,1</u>
<i>Andre omkostninger:</i>		
Agentur sundheds- og sygdomsforsikringer	-6,2	-15,5
Agentur psykologdækning	-9,7	-9,8
Agentur bolighjælp	-4,7	-15,1
Diverse donationer	-0,2	-0,1
Øvrige omkostninger	-0,2	-0,6
Andre omkostninger i alt	<u>-21,0</u>	<u>-41,1</u>
14 SKAT		
Beregnet skat af årets og tidligere års resultat	-32,2	-168,3
Regulering af hensættelser til udskudt skat	3,0	23,2
Skat i alt	<u>-29,2</u>	<u>-145,1</u>
<i>Effektiv skatteprocent:</i>		
Aktuel skatteprocent	22,0%	22,0%
Regulering af hensættelser til udskudt skat tidligere år	0,0%	-0,3%
Regulering af skat tidligere år	-1,9%	0,5%
Skattemæssige reguleringer vedr. indtægter fra tilknyttede og associerede virksomheder	-9,6%	-0,9%
Øvrige skattemæssige reguleringer	0,1%	0,8%
Effektiv skatteprocent i alt	<u>10,6%</u>	<u>22,1%</u>

Mio. kr.

Noter	2018	2017
15 IMMATERIELLE AKTIVER		
IT-Software		
Kostpris primo	81,9	82,9
Afgang i året	0,0	-1,0
Kostpris ultimo	81,9	81,9
Samlede af- og nedskrivninger primo	-68,6	-58,1
Årets af- og nedskrivninger	-9,4	-11,5
Årets tilbageførsler af samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der i året er afhændet eller udgået af driften	0,0	1,0
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	-78,0	-68,6
Bogført værdi ultimo	3,9	13,3

	Driftsmidler	Kunst	Total
16 DRIFTSMIDLER			
2018			
Kostpris primo	25,1	11,3	36,4
Tilgang i året	0,3	0,0	0,3
Kostpris ultimo	25,4	11,3	36,7
Samlede af- og nedskrivninger primo	-19,9	0,0	-19,9
Årets af- og nedskrivninger	-3,3	0,0	-3,3
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	-23,2	0,0	-23,2
Bogført værdi ultimo	2,2	11,3	13,5
2017			
Kostpris primo	25,1	11,3	36,4
Kostpris ultimo	25,1	11,3	36,4
Samlede af- og nedskrivninger primo	-15,2	0,0	-15,2
Årets af- og nedskrivninger	-4,7	0,0	-4,7
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	-19,9	0,0	-19,9
Bogført værdi ultimo	5,2	11,3	16,5

Mio. kr.

Noter	2018	2017
17 DOMICIL- OG INVESTERINGSEJENDOMME		
<i>Domicilejendomme:</i>		
Omvurderet værdi primo	128,1	123,9
Afskrivninger	-0,9	-0,9
Værdireguleringer indregnet i anden totalindkomst	8,4	-1,0
Værdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	-1,9	6,1
Omvurderet værdi ultimo	<u>133,7</u>	<u>128,1</u>
<i>Investeringsjendomme:</i>		
Dagsværdi primo	82,7	370,6
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0,6	0,2
Afgang i årets løb	-86,1	-293,5
Årets værdiregulering til dagsværdi	60,9	5,4
Dagsværdi ultimo	<u>58,1</u>	<u>82,7</u>
<i>Vægtet gennemsnit af afkastprocenter, der er lagt til grund for de enkelte ejendommers dagsværdi:</i>		
Erhvervsjendomme	4,75%	5,00%
Boligejendomme og særlige domicilejendomme	3,00-3,50%	3,25%
Blandet bolig- og erhvervsjendomme	3,875%	4,125%
Der har ikke været involveret eksterne eksperter i målingen af domicil- og investeringsjendomme		
18 KAPITALANDELE I TILKNYTTETDE VIRKSOMHEDER		
LB-IT A/S	356,9	175,4
Semen Ejendomsaktieselskab	172,8	133,6
Randan A/S	337,5	272,7
Kapitalforeningen LB Investering	5.670,5	6.212,0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt	<u>6.537,7</u>	<u>6.793,7</u>
19 KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER		
Danwood Invest I/S	0,0	141,4
International Woodland Company Holding A/S	12,2	14,2
IWC Timberland Partners II K/S	46,6	0,0
Kapitalandele i associerede virksomheder i alt	<u>58,8</u>	<u>155,6</u>

Mio. kr.

Noter

20 INVESTERINGER I TILKNYTTTEDE OG ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER

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

21 KAPITALANDELE

Ejerandele i virksomheder ud over 5 %:

Selskabet ejer 14,79 % af aktiekapitalen i Lån & Spar Bank A/S, København, hvis egenkapital pr. 31. december 2018 udgør 1.780,8 mio. kr.

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

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

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

	2018	2017
22 OBLIGATIONER		
Beholdningen består af fast- og variabelt forrentede obligationer.		
Modificeret varighed	5,3 år	5,2 år
Effektiv rente i gennemsnit	2,2%	2,0%
23 AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER		
Selskabet anvender valutaterminkontrakter til afdækning af valutakursrisiko på udenlandske investeringer i USD, JPY og GBP. Løbetiden på kontrakterne er op til 3 måneder.		
USD solgt på termin	58,7	37,2
Afledte finansielle instrumenter, positiv værdi	0,0	0,2
Afledte finansielle instrumenter, negativ værdi	0,1	0,0
Afledte finansielle instrumenter med negativ værdi er indregnet under anden gæld.		

Mio. kr.

Noter		2018	2017
24 TILGODEHAVENDER HOS TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER			
LB Foreningen f.m.b.a.		0,7	0,5
Semen Ejendomsaktieselskab		0,0	0,4
LB-IT A/S		1,7	7,6
Randan A/S		0,0	0,4
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder i alt		<u>2,4</u>	<u>8,9</u>
25 UDSKUDTE SKATTEAKTIVER			
Domicil- og investeringsejendomme		3,0	2,2
Hensættelser til forsikringskontrakter		1,7	1,6
Øvrige hensættelser		0,7	0,6
Driftsmidler		2,4	2,5
Immaterielle aktiver		-0,9	-2,9
Udskudte skatteaktiver i alt		<u>6,9</u>	<u>4,0</u>
26 EGENKAPITAL			
<i>Aktiekapitalen ejes af:</i>			
LB Foreningen f.m.b.a., København	93,5% (93,5%)	200,0	200,0
Dansk Sygeplejeråd, København	4,3% (4,3%)	9,3	9,3
FDM Forenede Danske Motorejere, Lyngby	0,0% (2,1%)	0,0	4,5
FTF, København	0,1% (0,1%)	0,2	0,2
Egne aktier	2,1% (0,0%)	4,5	0,0
Aktiekapital i alt		<u>214,0</u>	<u>214,0</u>
<i>Egne aktier:</i>			
Nominal værdi primo		0,0	
Tilgang i året	2,1% (0,0%)	4,5	
Nominal værdi ultimo	2,1% (0,0%)	<u>4,5</u>	
Beholdning primo (1.000 stk.)		0,0	
Tilgang i året		4.506	
Beholdning ultimo (1.000 stk.)		<u>4.506</u>	

I forbindelse med overdragelse af forsikringer tegnet af FDM-medlemmer til Tryg Forsikring A/S pr. 1. januar 2018, har LB Forsikring A/S den 2. januar 2018 tilbagekøbt FDM's aktier i LB Forsikring A/S for 136,1 mio. kr.

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.

Mio. kr.

Noter	2018	2017
Egenkapital	4.584,0	4.477,3
Regulering til Solvens II værdier	-339,1	-207,8
Overskydende aktiver i forhold til passiver	4.245,9	4.269,5
- foreslået udbytte	-10,7	-10,4
Kapitalgrundlag (Solvens II)	4.234,2	4.259,1
<i>Risikoscenarier</i>		
Påvirkning af egenkapitalen efter skat		
Skadesforsikringsrisici:		
Præmierisiko - Combined ratio stigning på 1 %	-23,8	-24,7
Hensættelsesrisiko - hensættelser f.e.r. stigning på 1 %	-23,7	-24,4
Katastrofe (ekskl. NBCR Terrorisme) op til 1.400 mio. kr.	-80,8	-81,0
Markedsrisici:		
Rentestigning på 1 %-point - rentebærende fordringer	-99,1	-112,3
Rentestigning på 1 %-point - erstatningshensættelser	34,3	32,3
Aktiekursfald på 15 %	-275,2	-279,8
Ejendomsprisfald på 15 %	-27,5	-39,8
Skovinvesteringer prisfald på 15 %	-38,7	-23,1
Valutakursfald på 15% (ekskl. EUR)	-86,4	-113,9
Kreditrisici:		
Tab på modparter 15 %	-415,5	-440,0
Ved opgørelsen er der gennemlyst til underliggende aktiver i koncernselskaber.		
27 GÆLD I ALT		
Ingen gældsposter forfalder senere end 5 år fra balancedagen		
28 REVISIONSHONORAR		
<i>Samlet honorar til Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, generalforsamlingsvalgte revisorer:</i>		
Lovpligtig revision af årsregnskabet		-0,8
Skatterådgivning		-0,4
Andre ydelser end revision		-8,6
Samlet honorar		-9,8
<i>Samlet honorar til Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab, generalforsamlingsvalgte revisorer:</i>		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	-0,6	
Skatterådgivning	0,0	
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed*	0,0	
Samlet honorar	-0,6	
*Honorar til andre erklæringsopgaver med sikkerhed vedrører erklæringer over for Finanstilsynet om registrerede aktiver samt erklæringer afgivet til andre offentlige myndigheder.		

Mio. kr.

Noter	2018	2017
29 PERSONALEOMKOSTNINGER		
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede i året	656	632
<i>De samlede personaleudgifter udgør:</i>		
Lønninger	-367,7	-380,3
Pensionsbidrag	-58,8	-54,3
Anden social sikring	-8,2	-7,6
Lønsumsafgift	-59,6	-54,8
Samlede personaleudgifter i alt	-494,3	-497,0
<i>Heraf udgør:</i>		
Vederlag bestyrelse (10 ps. i 2018, 10 ps. i 2017)	-1,5	-1,6
Vederlag direktion (3 ps. i 2018, 3 ps. i 2017)	-10,3	-9,3
Af ovenstående vederlag direktion udgør den variable løn	-0,3	0,0
Vederlag risikotagere (12 ps. i 2018, 11 ps. i 2017)	-15,4	-15,1
Af ovenstående vederlag risikotagere udgør den variable løn	-0,5	-0,6
30 KREDITRISIKO		
Obligationer	152,7	153,8
Afledte finansielle instrumenter	0,0	0,2
Andre udlån	0,2	0,2
Indlån i kreditinstitutter	94,7	5,0
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	14,7	17,7
Tilgodehavende hos forsikringstagere	40,6	46,8
Tilgodehavende hos forsikringsvirksomheder	47,6	48,2
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	2,4	8,9
Andre tilgodehavender	46,7	52,9
Tilgodehavende renter samt optjent leje	0,9	0,9
Andre periodeafgrænsningsposter	60,5	14,4
Maksimal kreditrisiko	461,0	349,0

Mio. kr.

Noter	2018	2017
31 EVENTUALFORPLIGTELSER		
Leasingforpligtelser biler	1,3	1,1
Huslejeforpligtelser	2,1	4,0
Afgifter	3,4	0,0
Investeringsstilsagn	880,3	735,4

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 2018.

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

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske virksomheder i LB koncernen. Som sambeskattet selskab, der ikke er helejet, hæfter selskabet begrænset og subsidiært for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse overfor SKAT fremgår af administrationsselskabets årsrapport, LB Foreningen f.m.b.a. CVR-nr. 65264315. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb

Selskabet er fælles momsregistreret med øvrige danske selskaber i LB koncernen. Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i fællesregistreringen.

32 KONCERNINTERNE TRANSAKTIONER

Huslejekontrakt ml. Semen og LB Forsikring	3,9	3,8
Investeringsrådgivning og serviceydelser ml. LB Forsikring og de andre koncerninterne selskaber	3,4	3,2
It-brugeraftaler samt udvikling af nyt forsikringssystem	18,8	18,5
Udbytte fra LB Forsikring til LB Foreningen	10,5	10,4
Udbytte fra Semen til LB Forsikring	36,0	-
Mellemværende ml. Semen og LB Forsikring	50,2	-
Mellemværende ml. LB-IT og LB Forsikring	1,7	7,5
Mellemværende ml. Randan og LB Forsikring	81,8	0,0
Mellemværende ml. LB Forsikring og LB Foreningen	0,7	0,5
LB Forsikring har foretaget kapitaltilskud til LB-IT	200,0	167,0

Der er yderligere nogle mindre koncerninterne omkostningstransaktioner.

Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles til alle sambeskattede koncernselskaber efter fuldfordelingsmetoden.

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

33 NÆRTSTÅENDE PARTER

LB Foreningen f.m.b.a. (København) 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. Endvidere indgår selskabets bestyrelse og direktion samt disses relaterede nærtstående. Der indgår yderligere selskaber, hvori personkredsen har væsentlige interesser.

Der henvises yderligere til ledelsesberetningens afsnit om aflønning af bestyrelse, direktion og risikotagere i LB Forsikring A/S og LB Foreningen f.m.b.a. (side 34).

Der har ikke været yderligere transaktioner med nærtstående parter ud over de nævnte koncerninterne transaktioner i note 32.

Mio. kr.

Noter

2018

2017

34 ENGAGEMENTER OG SIKKERHEDSSTILLELSER

Selskabet har ikke bevilget engagementer til eller modtaget sikkerhedsstillelse fra hverken bestyrelse, direktion eller virksomheder, hvori bestyrelse eller direktion er bestyrelsesmedlemmer eller direktører.

Deponerede obligationer til sikkerhed for bankkreditfacilitet:

Nominal værdi

148,5

148,0

Bogført værdi

152,7

153,8

Bankindestående til sikkerhed for ejendomshandel:

Bogført værdi

78,7

0,0

Til fyldestgørelse af de forsikrede er der til sikkerhed for de forsikringsmæssige hensættelser registreret aktiver til en bogført værdi af 3.255,4 mio. kr. inkl. investeringsaktiver ejet via Kapitalforeningen LB Investering. Beløbet kan specificeres på følgende måde:

Obligationer

2.075,9

2.062,6

Tilgodehavende renter

10,7

11,0

Kapitalandele

249,5

194,2

Investeringsforeningsandele

913,3

1.230,0

Genforsikringskontrakter

6,0

9,0

I alt

3.255,4

3.506,8

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

www.lbforsikring.dk