



Årsrapport 2022



LB Foreningen

Indhold

Om LB koncernen	3	Bestyrelse	35
Priser vundet 2022	7	Direktion	37
Ledelsesberetning	8	Påtegninger	38
Forretningsmodel	8	Ledelsespåtegning	38
Resultater	9	Den uafhængige revisors revisionspåtegning	39
Forventninger til 2023	11	Årsregnskab	42
Forsikringsforløbet	12	Resultatopgørelse	42
Medlemstilfredshed	13	Balance	43
Konkurrencesituationen	15	Egenkapitalopgørelse	45
Investeringer	16	Noter	46
Risiko og solvens	19		
Bæredygtighed	22		
Måltal og politik for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen	29		
Dataetik	30		
Øvrige forhold	31		
Koncernvirksomheder	32		
Personkreds	33		
Bestyrelse & Direktion	35		



Om LB koncernen

LB Foreningens hovedformål er at varetage ejerskabet af LB Forsikring A/S. Et helt grundlæggende element for LB koncernens virke er vores gensidige udgangspunkt. Dette sikrer vi gennem medlemmernes ejerskab af foreningen.

Medlemsdemokratiet

I 2022 var der for første gang valg efter det foregående års beslutning om at udvide medlemskredsen, så det nu er alle medlemmer i LB Forsikring A/S, som er medlemmer af LB Foreningen. Samtidig udvidede vi kredsen af delegerede fra 45 medlemmer til 70 medlemmer. Det betød, at vi i januar 2022 kunne afholde de første valg i medlemsgrupperne i Bauta Forsikring, Runa Forsikring og LB Forsikring til PFA. Ud over valg i de nye medlemsgrupper var der også ordinære valg og suppleringsvalg i knap halvdelen af kredsene under Lærerstandens Brandforsikring.

I alt stillede 240 kandidater op til de 39 ledige pladser i delegeretforsamlingen. Det var ny rekord for antallet af kandidater og det største valg i LB Foreningens historie. I alt kunne næsten 242.000 medlemmer stemme til valgene. Det er mere end halvdelen af de i alt over 420.000 medlemmer i LB Foreningen.

Valget udløste 35 nye delegerede og 4 genvalgte, og for første gang betød valget, at kønsfordelingen i delegeretforsamlingen er ligelig med lige mange mænd og kvinder.

En ny ledelse

I marts 2022 fratrådte Anne Mette Toftegaard som adm. direktør i LB Foreningen og LB Forsikring A/S efter otte år på posten. Bestyrelserne i LB Foreningen samt LB Forsikring besluttede efterfølgende at konstituere det mangeårige direktionsmedlem Jan Kamp Justesen som adm. direktør, og han blev i april permanent ansat som administrerende direktør for både LB Foreningen og LB Forsikring.

I forlængelse af den nye organisering valgte bestyrelsen at ændre sammensætningen af direktionen i LB Foreningen, så den nu udelukkende består af Jan Kamp Justesen.

Velgørende uddelinger

Udover ejerskabet af LB Forsikring administrerer foreningen også LB Fonden, LB Foreningens fond samt Lærerstandens Syge- og ulykkesforsikringslegat, ligesom foreningen uddeler midler til værdigt trængende, velgørende formål samt formål af særlig betydning for undervisningsområdet. LB Foreningen har fastlagt en uddelingsstrategi, der med afsæt i vores ønske om understøttelse af FN's verdensmål har udmøntet sig i en række længerevarende partnerskaber og enkeltstående donationer.

Med uddelingerne donerer LB Foreningen ikke blot midler, men forsøger også at bidrage med viden og kompetencer. Ved at indgå længerevarende partnerskaber sikrer vi,

at samarbejderne kan evalueres, justeres og udvikles med udgangspunkt i de erfaringer, vi i fællesskab opsamler og de omstændigheder, som hele tiden forandrer sig.

Pludseligt opståede hændelser kræver dog også nogle gange handling. Således begyndte 2022 med krigen i Ukraine. Her valgte LB Foreningen at uddele det største enkeltbeløb i foreningens historie. 10 mio. kr. blev afsat til krigens ofre og doneret ligeligt mellem Røde Kors, Red Barnet og Unicef Danmark til deres indsats i Ukraine.

I det mere hjemlige arbejde har vi i 2022 forlænget partnerskabet med Rådet for Sikker Trafik om at skabe gode forhold for skolepatruljerne frem til og med 2024, ligesom vi udvidede partnerskabet med et nyt undervisningsmateriale til færdselskontaktlærere og skolepatruljeelever. Partnerskabet har været i gang siden 2018 og med den yderligere donation til undervisningsmaterialet endte LB Foreningens donation på knap 2,3 mio. kr. i 2022.

Partnerskabet med organisationen Lær For Livet er ligeledes forlænget frem til og med 2024. Her støttede LB Foreningen med 1 mio. kr. i 2022, og et tilsvarende beløb uddeles i de kommende år. Midlerne går til en mentorordning, der sikrer og styrker udsatte børn og unges faglige udvikling for at bryde den negative sociale arv og sikre, at flere får mulighed for at gennemføre en ungdomsuddannelse. I 2023 udvider vi donationen med yderligere 300.000 kr. til oprettelsen af en national forening for de flere hundrede frivillige i organisationen.

I 2022 forlængede vi også samarbejdet med Repair Cafe Danmark frem til og med 2023. Repair Cafe Danmark er en frivillig organisation, som skaber lokale fællesskaber, hvor frivillige hjælper borgere med reparationer af genstande, som ellers ville være smidt ud og erstattet af nyt. Med engagementet i Repair Cafe Danmark, som har været gældende siden 2019, er LB Foreningen med til at understøtte udviklingen af organisationen samt opstart af nye lokale cafeer. Siden partnerskabets begyndelse i 2019 er antallet af Repair Cafeer vokset fra 15 til 72 ved udgangen af 2022. Alene i 2022 er der åbnet 15 nye cafeer og yderligere 3 cafeer åbner i begyndelsen af 2023.

I 2022 har vi afsluttet projektet dataforståelse.dk, hvor lærere i grundskolen bliver uddannet i forståelsen af data og hvordan man kan inddrage dette i undervisningen. Projektet blev gennemført i samarbejde med Center for Undervisningsmidler Danmark og dataetisk ekspert Pernille Tranberg.

Endelig har vi i 2022 også afsluttet projektet Kickstart, som vi har etableret sammen Røde Kors. Her bliver unge varetægtsfængslede sat sammen med en frivillig for at understøtte den unge på vejen tilbage til et liv uden kriminalitet. LB Foreningen har i alt støttet projektet med godt 2,7 mio. kr. siden projektets begyndelse i 2020.

Derudover har LB Foreningen været med til at uddele priser til både sygeplejersker på landets hospitaler samt lærere og lærerstuderende på professionshøjskolerne. Der også uddelt midler til en række lokale projekter foranlediget af foreningens delegerede i de lokalområder, hvor de er valgt. Vi har også fortsat de traditionsrige kunstsponsorater til skoler, uddannelses- og daginstitutioner samt uddelt 30 rejselegater til studerende på landets professionshøjskoler. I alt har LB Foreningen uddelt midler for over 15 mio. kr. i 2022.



Om LB Forsikring - Kontrasternes tid

Det er nok den mest rammende beskrivelse af 20'erne og i særdeleshed 2022 – både når vi kigger på verden omkring os, og når vi kigger på LB Forsikring. I de seneste to år har verden først været præget af Covid-19 pandemien og dermed af nedlukninger, hjemmearbejde og ændrede hverdags- og feriemønstre. Da pandemien endelig var ved at slippet sit tag, kom der krig i Europa. En situation, der både har præget verdensøkonomien og økonomien hos den enkelte. Kontrasterne har også påvirket LB Forsikring. For hvor pandemien i første omgang gav travlhed og tab på investeringer, betød de ændrede rejsemønstre mere hjemmearbejde hos medlemmerne og et efterfølgende stigende aktiemarked, at 2021 endte som et finansielt rekordår for LB Forsikring.

Sådan kom 2022 ikke helt til at gå. Det mere åbne samfund, vi heldigvis har fået igen, har samtidig medført et stigende antal skader, der er blevet dyrere at udbedre, da udgifter til materialer og energi stiger, foruden at urolighederne i verden har påvirket aktie- og obligationsmarkedet på en særdeles negativ måde.

De omskiftelige tider betyder, at vi i LB Forsikring fra 2021 til 2022 har haft et økonomisk spænd i regnskaberne på godt 1,3 mia. kr. Det er meget langt fra den økonomiske virkelighed, som førstelærer Simonsen stod i for 142 år siden på Møn, da Lærerstandens Brandforsikring blev stiftet. Det store spænd har dog ikke forandret grundtanken fra 1880: At sikre medlemmerne bedst muligt.

Derfor har LB Forsikring ikke hævet priserne ekstraordinært i løbet af 2022, på trods af større udgifter til skader og leverandører eller som følge af inflationen, men fastholdt vores konkurrencedygtige prisniveau. Samtidig har vi i et finansielt uroligt 2022 delt 255 mio. kr. ud i loyalitetsrabat til medlemmerne. Det er den største loyalitetsrabat, som nogensinde er udbetalt til medlemmerne i LB Forsikring. Den blev fastlagt i 2021 og afspejler en helhedsvurdering af økonomien det år. I kontrast til loyalitetsrabatten i 2022 kommer der i 2023 ikke til at blive udbetalt loyalitetsrabat. Her prioriterer vi at holde præmierne så lave som muligt i en økonomisk usikker verden med inflation og stigende priser. Det tror vi, vores medlemmer er enige med os i.

Og på trods af et stormfuldt økonomisk 2022 der også kan ses på de næste sider står LB Forsikring stadig stærkt, som Danmarks største medlemsejede forsikringssselskab. Klar til 2023's udfordringer.

Et værdifuldt fællesskab

I januar 2022 fik LB Forsikrings CFO, Jan Kamp Justesen, en ny titel som CVO - Chief Value Officer, men der gik ikke mange måneder, før titlen igen blev skiftet ud. I marts stoppede Anne Mette Toftegaard som adm. direktør efter otte år på posten. Jan Kamp Justesen blev i første omgang konstitueret adm. direktør, men i april ansatte bestyrelsen ham permanent som adm. direktør for LB Forsikring.

Ændringerne i topledelsen gav anledning til at vurdere

sammensætningen af koncernledelsen. Det blev indarbejdet i arbejdet med den kommende strategi, og i november 2022 kunne direktionen præsentere en stærk og fuldtallig koncernledelse. LB Forsikring er med den nye ledelse på plads godt rustet til den kommende strategiperiode.

På trods af ændringer på ledelsesgangene har vores grundopgave, at sikre medlemmerne bedst muligt, hele tiden være i fokus i 2022. Det har igen i år været afgørende for os at skabe værdi for medlemmerne ved at levere gode, relevante og gennemsikkelige produkter til konkurrencedygtige priser samt at gå langt for medlemmerne, når uheldet var ude. Det er en opgave, vi tager meget seriøst, og vi bliver heldigvis igen og igen bekræftet i vores indsats. Vi har vundet Forbrugerrådet Tænks uvildige vurdering "Bedst i Test" fire gange i år. Vores indboforsikring vandt i februar for sjette gang, i april vandt ulykkesforsikring, i oktober vandt husforsikring, og i december vandt vi for anden gang "Bedst i Test" på bilforsikring til elbiler.

Vi kunne også fejre, at vi i 2022 for 11. gang i træk vandt Loyalty Award for de mest loyale kunder i forsikringsbranchen, ligesom vi i oktober for fjerde år i træk blev kåret til at have de bedste digitale kundeløsninger i branchen af FinansWatch og Wilke. I november kunne vi for første gang fejre, at vi fik juryens særpris for "Danmarks Bedste Kundeoplevelser" på Wilke og DIs Customer Day 2022.

Det er alt sammen anerkendelser, vi er stolte af, og som vi hver især går på arbejde hver dag for at leve op til - både i det forgangne år og i det kommende år.

Sammen forhindrer vi skader

Vores fælles mål om at forhindre skader og på langt sigt gøre forsikring overflødig fortsatte ind i 2022. Med vores eget Videntcenter for Forhindring og vores innovationshub LBeta som indgangsvinkel kom vi i foråret med i et offentligt-privat partnerskab i Roskilde. Her arbejdede vi sammen med det lokale forsyningsselskab og en privat aktør om at give skybrudsventiler til særligt skybrudsudsatte medlemmer i området. Det var et lille projekt, men samtidig et godt eksempel på, at vi ikke kan løse problemerne på nutidens og fremtidens problemer alene. Hvis vi skal i mål med at forhindre skader, skal det altid ske i samarbejde med medlemmer og ofte også andre aktører. Netop det samarbejde har været i højsæde i efteråret, hvor vi har forsøgt at sætte ind overfor en række forskellige skader.

Krisen kradser og lysten til at skruer ned for radiatoren stiger i takt med energipriserne, men et usundt indeklima kan på sigt være dyrere end besparelserne på varmeregningen. Derfor sendte vi i efteråret 10.000 klimakort og gode råd ud til vores medlemmer, så de selv kunne holde øje med, om det var tid til at lufte ud eller måske skruer en grad op og dermed undgå fugtskader. Til andre medlemmer har vi forsøgt at sørge for, at det ikke blev for varmt, fordi et stearinlys eller andet fik tændt en brand. Antallet af brandskader stiger generelt i årets sidste måneder, og derfor har vi tilbudt 10.000 medlemmer med en husforsikring en brandslukker til hjemmet. Endelig har vi sidst på året kunne lancere LeakBot bredt, efter vi sidste

år kørte et forsøgsprojekt med den intelligente, digitale vandalarm, der advarer om lækager på forbrugsvandrør. Vi fortsætter med at tilbyde Leakbots til vores medlemmer i 2023. Her tager vi samtidig hul på en større udrulning af et andet tidligere pilotprojekt: Bilist+. En app, der skal tilskynde vores medlemmer til at køre mere sikkert ved at registrere hårde opbremsninger og anden adfærd, der kan gøre bilkørsel mere usikkert. Det, og flere forebyggende tiltag, ligger klar i pipelinen til at hjælpe os med at hjælpe medlemmerne til at forhindre skader i fremtiden.

Det naturlige valg

I LB Forsikring er vi en naturlig del af mere end 420.000 danskeres hverdag. Vi skal være der, når noget går galt, men også forsøge at forudse de udfordringer vores medlemmer kan komme ud for. Vi vil være det naturlige valg for vores medlemmer, når de har brug for forsikringer. Derfor arbejder vi hver dag på at sikre, at vores produkter er tidssvarende, skarpe og prissat rigtigt.

I 2022 har vores husforsikring fået en grundig gennemgang, ligesom vi tæt har fulgt med på det voksende marked for elbiler. For hvilke behov har elbilsejere frem for andre bilejere? Det skal vi vide for at kunne sikre vores medlemmer bedst muligt – nu og fremadrettet. I slutningen af året kunne vi som noget nyt via samarbejdspartner tilbyde online lægehjælp som en ekstra service til vores medlemmer med en rejse- eller ulykkesforsikring. Et supplement, der skal hjælpe medlemmerne i en travl hverdag eller i weekenden, hvor det måske kan være svært at få en lægetid.

På vej mod 2023

2023 er ikke bare et nyt år i LB Forsikrings historie, det markerer samtidig begyndelsen på en ny strategiperiode med nye muligheder og udfordringer. Vi er på rette vej, så vi fortsætter arbejdet med at skabe mest mulig værdi for vores mange medlemmer. Det betyder en fortsat udvikling af vores produkter, et endnu tættere samarbejde med vores mange gode partnere og et fortsat fokus på at tilbyde hjælp og vejledning – også før uheldet er ude, så vi i bedste fald kan forhindre skader eller gøre den enkelte skade så lille som mulig.

I de kommende år kommer forhindring af skader til at betyde mere og mere, og derfor vil det også blive knyttet endnu tættere til den skadesbehandling, vi allerede har. Vi skal have endnu flere af vores medlemmer til at tage forhindringsløsninger til sig. Løsningerne skal knyttes tættere til forsikringsprodukterne, så vores medlemmer kan se, hvordan værdien af forhindring er meningsfyldt og giver dem lyst til mere.

Kigger vi på verden omkring os, ser det ud til, at de udfordrende tider med stigende inflation og stigende energipriser fortsætter i 2023. I LB Forsikring er vi klar til de udfordringer. Vores forretningsmodel er fra 1880, men den er mere relevant end nogensinde:

Et fællesskab, der passer på hinanden.

Priser vundet 2022



Indbo



Hus


Loyalty Award
Loyalty Group

Bedste digitale kundeløsninger
FinansWatch og Wilke

Danmarks Bedste Kundeoplevelser
Wilke og Dis Customer Day 2022

Medarbejderimage
FinansWatch

Anbefalet brand
YouGov

FinansImage
Wilke og FW Insights


Ulykke



Elbil



Ledelsesberetning

Forretningsmodel

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

LB Forsikring er et medlemsejet forsikringsfællesskab, som arbejder frem mod det overordnede purpose: "Sammen gør vi forsikring overflødig".

Vores forretningsmodel er forholdsvis enkel og ukompliceret. Vi er et dansk forsikringsselskab, der tegner forsikringer til udvalgte medlemsgrupper i Danmark. Vi skaber værdi ved at tilbyde de bedste og mest relevante dækninger til lave priser. Vi henvender os primært til privatpersoner inden for udvalgte segmenter, der markedsføres under disse brands:

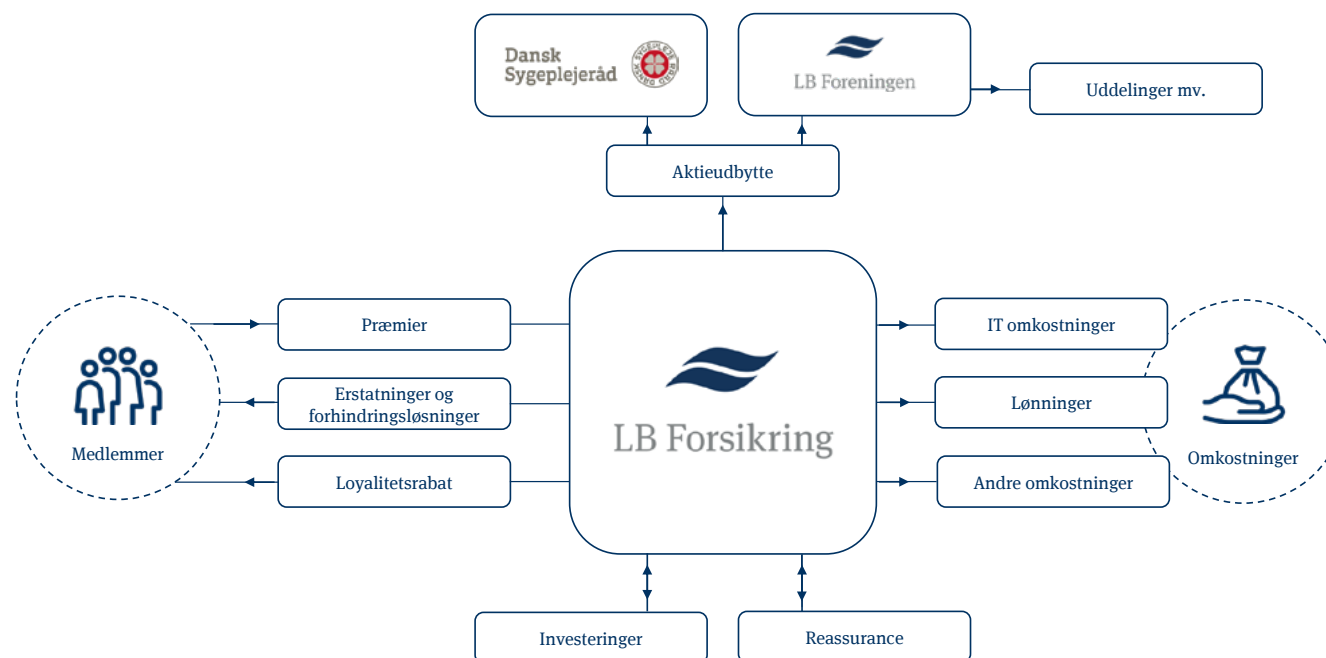
- Lærerstandens Brandforsikring, der er målrettet lærere, pædagoger og andre personer med beskæftigelse inden for undervisningssektoren
- Bauta Forsikring, der er målrettet sygeplejersker, læger og visse andre faggrupper inden for sundhedssektoren.
- Runa Forsikring, der er målrettet udvalgte faggrupper og udvalgte samarbejdspartneres medlemmer
- LB Forsikring til PFA, der er målrettet kunder i PFA Pension.

Som medlemsejet forsikringsselskab er det vores grundprincip, at pengene skal tilbage til medlemmerne i form af erstatninger, forhindrengsløsninger samt udbetaling af loyalitetsrabat til loyale medlemmer. Samtidig tilstræber vi at have en så effektiv administration som muligt og dermed et lavt omkostningsniveau i forhold til præmieindtægterne. Derfor har vi en målsætning om, at frem

mod 2026 er combined ratio før rabat faldende ned imod 95 %.

Vi ønsker at belønne loyale medlemmer, og i december 2022 tilbagebetalte vi 255 mio. kr. til medlemmerne i form af loyalitetsrabat.

Vores forretningsmodel er illustreret nedenfor.



Resultater

Mio. kr.	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2022	2021	2022	2021
Resultatopgørelse				
Bruttopræmieindtægter før rabatter			3.400,2	3.274,5
Rabatter			-254,8	-128,2
Bruttopræmieindtægter			3.145,4	3.146,3
Bruttoerstatningsudgifter			-2.739,4	-2.439,0
Forskringsmæssige driftsomkostninger			-568,8	-651,5
Resultat af bruttoforretning			-162,8	55,8
Resultat af afgiven forretning			-45,3	-44,7
Forsikringsteknisk rente			20,8	-10,3
Forsikringsteknisk resultat			-187,3	0,8
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forskringsmæssige hensættelser	-587,0	671,9	-631,9	860,1
Andre indtægter og omkostninger	-15,1	-10,5	-21,1	-9,7
Resultat før skat	-602,1	661,4	-840,3	851,2
Skat	2,8	2,4	214,4	-155,8
Årets resultat	-599,3	663,8	-625,9	695,4

Mio. kr.	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2022	2021	2022	2021
Balance				
Investeringsaktiver	5.441,1	6.054,3	8.631,4	9.555,0
Aktiver i alt	5.468,5	6.064,8	9.852,9	10.614,8
Egenkapital	5.468,1	6.059,9	5.720,3	6.340,6
Hensættelser til forskringskontrakter			3.527,3	3.490,2
Nøgletal				
Før rabatter				
Bruttoerstatningsprocent			80,6 %	74,4 %
Nettogenforskringsprocent			1,3 %	1,4 %
Skadeforløb i alt			81,9 %	75,8 %
Bruttoomkostningsprocent			16,7 %	19,9 %
Combined ratio			98,6 %	95,7 %
Efter rabatter				
Bruttoerstatningsprocent			87,1 %	77,5 %
Nettogenforskringsprocent			1,4 %	1,5 %
Skadeforløb i alt			88,5 %	79,0 %
Bruttoomkostningsprocent			18,1 %	20,6 %
Combined ratio			106,6 %	99,6 %
Egenkapitalforrentning	-10,4 %	11,6 %	-10,4 %	11,6 %

LB koncernen

Årets resultat før skat udgør et underskud på 840,3 mio. kr. mod et overskud på 851,2 mio. kr. i 2021. Resultatet er markant lavere end forventet drevet af et negativt investeringsresultat i et svært marked.

LB Foreningen f.m.b.a.

LB Foreningens resultat udgør et underskud på 599,3 mio. kr. mod et overskud på 663,8 mio. kr. i 2021. Resultatet er markant lavere end forventet, og kan henføres til et utilfredsstillende resultat i LB Forsikring. Foreningen ejer 93,6% af kapitalandelene i LB Forsikring. Korrigeret for LB Forsikrings egne aktier ejer LB Foreningen 95,6% af LB Forsikring.

Forsikringsdrift (før loyalitetsrabat)

Præmieindtægterne steg med 3,8 % i forhold til 2021 og udgør 3.400,2 mio. kr. Udviklingen er mindre end forventet og er baseret på den årlige præmieindeksering og en vækst i antallet af medlemmer, som ved udgangen af 2022 er 11.659 højere end ved indgangen til året, svarende til 2,8 % flere medlemmer.

Erstatningsprocenten udgør 80,6 % i 2022 (2021: 74,4 %). Den stigende erstatningsprocent skyldes en normalisering af niveauet efter en periode med nedlukning af samfundet i forbindelse med Covid-19 pandemien.

Erstatningsudgifterne udgør 2.739,4 mio. kr. i 2022 mod 2.439,0 mio. kr. i 2021. Afløbsresultatet udgør et tab på 34,0 mio. kr. (2021: tab på 22,3 mio. kr.), primært på brancherne bil og indbo. Det underliggende erstatningsforløb justeret for afløbsresultatet udgør 79,2 %, hvilket er en smule over det forventede.

Omkostningsprocenten udgør 16,7 % (2021: 19,9 %) baseret på forsikringsmæssige driftsomkostninger, som falder fra 651,5 mio. kr. i 2021 til 568,8 mio. kr. i 2022. Faldet i omkostningerne kan primært henføres til faldende afskrivninger, som var ekstraordinært store i 2021 grundet nedskrivning af forsikringssystemet IDIT. Herudover var der i 2022 stigende personaleomkostninger.

Det forsikringstekniske resultat før loyalitetsrabat udgør 67,5 mio. kr. (2021: 129,0 mio. kr.), hvilket er i den lave ende af det forventede. Resultatet er drevet af stigende erstatningsudgifter. Combined ratio udgør 98,6 % i 2022 mod 95,7 % i 2021.

Investeringsvirksomhed

Resultatet af investeringsvirksomheden udgør -631,9 mio. kr. i 2022 (2021: 860,1 mio. kr.). Resultatet er utilfredsstillende.

Hovedparten af koncernens likvide investeringsaktiver er samlet i kapitalforeningen LB Investering, som har realiseret et afkast på -923,7 mio. kr. i 2022 (2021: 537,3 mio. kr.). Resultatet kan henføres til en generel negativ udvikling på obligations- og aktiemarkedene.

Investeringsafkastet er positivt påvirket af værdiregulering af kapitalandele i datterskovselskaberne.

Efterfølgende begivenheder

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

Forventninger til 2023

Vi vil i 2023 arbejde med eksekvering af vores strategi mod udgangen af 2026, som danner vejen mod opnåelse af vores langsigtede purpose: Sammen gør vi forsikring overflødig. Fokus vil være på at igangsætte konkrete initiativer på en række afgørende områder, der skal fastholde og udbygge vores høje konkurrenceevne, herunder optimering af samspillet mellem den personlige og den digitale medlemsbetjening og udvikling af løsninger, der kan forhindre skader og skabe værdi for vores medlemmer.

Dernæst er målsætningen at fastholde vores helt unikke position med en høj medlemstilfredshed og loyalitet i toppen af forsikringsmarkedet. Inflationen forventes at påvirke indtjeningen i 2023 negativt som følge af stigende priser på materialer og løn.

Vores finansielle forventninger til 2023 er vist nedenfor. Forsikringsteknisk resultat og nøgletal er opgjort før loyalitetsrabat.

Før loyalitetsrabat	Forventning 2022	Faktisk 2022	Forventning 2023
Combined ratio	97-98 %	98,6 %	100-104 %
Bruttoerstatningsprocent	76-79 %	80,6 %	82-84 %
Bruttoomkostningsprocent	17,5-18,5 %	16,7 %	16-18 %
Forsikringsteknisk resultat	35-170 mio. kr.	67,5 mio. kr	-125 - 0 mio. kr.

Forventninger til det forsikringstekniske resultat i 2023 er forbundet med stor usikkerhed på grund af inflation og deraf stigende erstatninger og omkostninger. Grundet stor usikkerhed på de finansielle markeder drevet af makroøkonomiske forhold udmeldes ikke forventninger til resultat før skat for 2023.



Forsikringsforløbet

Bilforsikringen*

Erstatningsprocenten på bilforsikring udgør 75,4 % mod 69,4 % i 2021. Stigningen er et udtryk for en normalisering af skadesfrekvensen siden Covid-19 pandemiens delvise nedlukning af samfundet. Hertil har inflationen ligeledes påvirket gennemsnitsskaden negativt. Præmieindtægterne steg med 2,1 % og udgør 1.144 mio. kr.

Brand- og løsøreforsikringen (indbo/rejse, hus og fritidshus)*

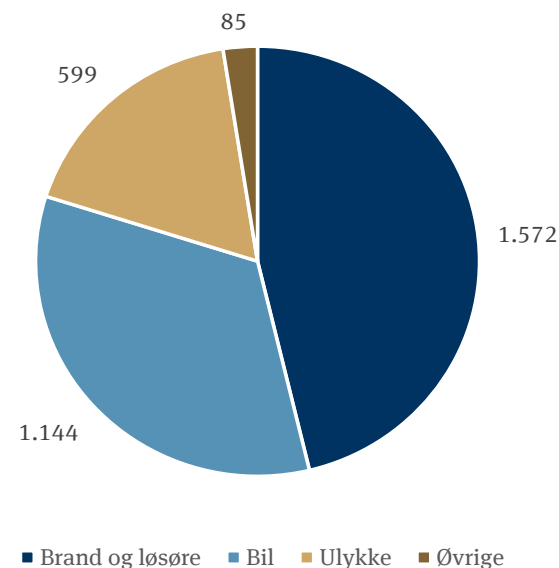
Erstatningsprocenten på de forsikringsprodukter, der kan henføres til brand- og løsøreforsikring, udgør 87,4 % mod 76,0 % i 2021. 2021 var især påvirket af den delvise nedlukning af samfundet pga. Covid-19, som påvirkede skadeforløbet på især indbo- og rejsedækningen positivt. 2022 viser et normaliseret niveau inkl. påvirkning fra inflation. Præmieindtægterne steg med 4,1 % og udgør 1.572 mio. kr.

Ulykkesforsikringen*

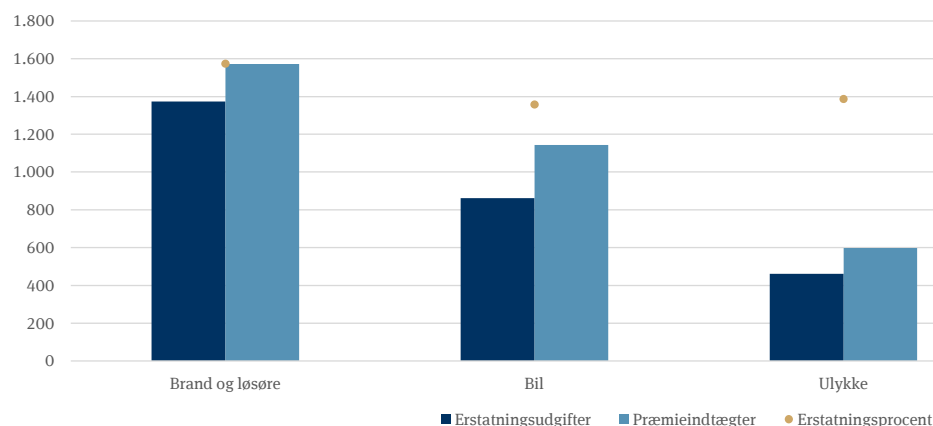
Erstatningsprocenten på ulykkesforsikring udgør 77,0 % mod 79,6 % i 2021.

Præmieindtægterne steg med 0,8 % og udgør 599 mio. kr.

Præmieindtægter pr. branchegruppe i mio. kr.



Præmier og erstatninger i mio. kr.



Erstatningsprocent

* Alle tal er før loyalitetsrabat

Medlemstilfredshed

Som medlemsejet forsikringskoncern er det helt afgørende for os i LB koncernen, at vores medlemmer er tilfredse med vores produkter og vores medlemsservice. Det er baggrunden for, at vi bliver valgt til igen og igen. Vores anciennitet hos medlemmerne er blandt branchens højeste, og vores medlemmer anbefaler os til andre. Derfor er vi også meget taknemlige, hver gang vores medlemmer viser deres tilfredshed i eksterne analyser.

I 2022 blev der gennemført flere markedsanalyser på tværs af forsikringsbranchen. I den årlige EPSI-måling af kundetilfredshed på tværs af forsikringsbranchen stiger branchen gennemsnitligt med 1,1 indekspoint. En signifikant stigning, hvilket også er gældende for Lærerstandens Brandforsikring, der opnår en stigning i tilfredsheden siden sidste år på +1,4 og en stigning i loyaliteten siden sidste år på +2,2.

Runa og Bauta bliver også målt i EPSI og ender på en 7. og 5. plads (hvor de var placeret som nr. 8 og 7 i 2021 og nr. 9 og 6 i 2020). Dermed fortsætter Runa en positiv udvikling.

Igen i år ligger Lærerstandens Brandforsikring på en solid 4. plads. I toppen ligger tre mindre, lokale gensidige forsikringsselskaber. Lærerstandens Brandforsikring ligger således fortsat bedst af de store landsdækkende selskaber. Fælles for de øverste otte på listen er, at de alle er ejet af kunder eller medlemmer.

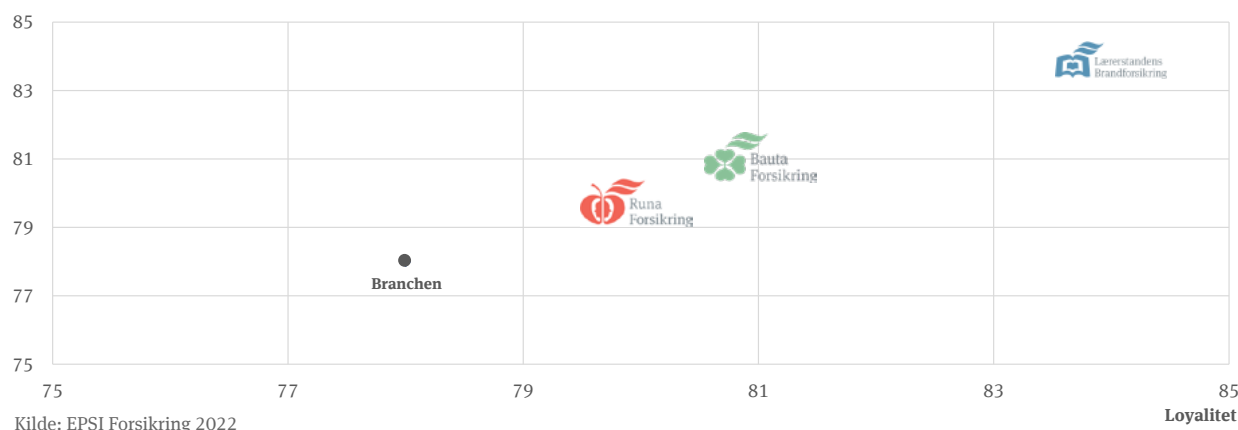
For os er loyaliteten fra vores medlemmer helt central, og derfor er vi også meget taknemlige og stolte over, at vi for 10. gang i træk blev nr. 1 i Loyalty Groups årlige kåring af selskaber med høj kundeloyalitet. Det er ambitionen, at vores medlemmer også fremover skal opleve fordelene ved at være en del af vores stærke forsikringsfællesskab, også når det betyder, at vi tilbyder dem løsninger, der forhindrer skader i at ske.

Lærerstandens Brandforsikring kom samtidig igen i 2022 ind på en flot 2. plads på YouGovs liste over de mest anbefalede brands i Danmark. Kun 0,4 procentpoint efter nummer 1, Mercedes-Benz. Vi er det eneste forsikrings-selskab i top ti på YouGovs liste (BrandIndeks).

For os er nøglen til at fastholde og udbygge vores gode positioner i medlemstilfredshed og loyalitet en kombination af gode, gennemskuelige produkter til skarpe priser, samt proaktivitet i vores service og kommunikation med medlemmerne. Vi sikrer, at medlemmerne har de rigtige dækninger, og vi tager hånd om medlemmerne, når uheldet er ude. Samtidig arbejder vi overordnet på at sikre medlemmerne, før uheldet er ude, så vi på sigt forhindrer skader. Et af vores vigtige værktøjer er, at vi i vores skadebehandling leder efter dækningsmuligheder frem for afslag. Vi mener, det er et af kerneelementerne ved at være medlemsejet. Det betyder også, at vi arbejder efter en række principper i vores skadebehandling, hvor vi har tillid til medlemmerne, er hjælpsomme, tager ansvar, er nærværende og møder medlemmerne i øjenhøjde.

Den tilgang blev også belønnet flere gange i løbet af 2022.

Kundetilfredshed



Bedste digitale løsninger og Kundeservice Award

For fjerde år i træk vandt LB Forsikring i 2022 FinansWatch og Wilkes særpris for Bedste Digitale Kundeløsninger. Prisen er en del af Årets Digitale Finansvirksomhed, der hvert år sætter fokus på, hvordan finansielle virksomheder skaber gode digitale oplevelser for kunderne. For os er det helt centralt, at vores digitale løsninger hjælper vores medlemmer til at have så let og tilgængelig adgang til os som muligt.

I efteråret fik LB Forsikring desuden juryens særpris for Danmarks bedste kundeoplevelse. Prisen blev uddelt af juryen til DI Handel og analyseinstituttet Wilke Customer Day 2022. Prisen er baseret på Analysebureauet Wilkes Net Promoter Score af mere end 300 virksomheder fordelt på 10 brancher. De 50 virksomheder med den højeste score indstilles til Juryprisen, og ud af de 50 vandt vi prisen.

Bedst i test

Forbrugerrådet Tænk foretager løbende analyser af forsikringsselskabernes produkter herunder kombinationen af forsikringsdækning og pris. I 2022 blev fire af vores forsikringer kåret som Bedst i test i Forbrugerrådets undersøgelser. Det drejer sig om vores ulykkesforsikring, vores indboforsikring – der vinder titlen Bedst i test for sjette år i træk, vores husforsikring og endelig genvandt vores forsikring til elbiler i december for andet år i træk Bedst i test.

Det er resultater, vi er særdeles tilfredse med og stolte af.

Meget få klager

LB Forsikring har ved udgangen af 2022 modtaget 29 nye klager til Ankenævnet for Forsikring, hvilket er det laveste antal i flere år. Antallet af klager skal ses i forhold til vores markedsandel. Ankenævnet for Forsikring har endnu ikke offentliggjort den officielle statistik for 2022. Derfor benyttes tallene fra 2021 her. Indenfor hus-, indbo- og bilforsikring (opgøres samlet) har vi en markedsandel på 8,7 %, men kun 6,3 % af klagerne til Ankenævnet for Forsikring. For ulykkesforsikring har vi en markedsandel på 9,5 %, men kun 2,0 % af klagerne.

Vi er meget tilfredse med den lave andel af klager set i forhold til vores markedsandel og ikke mindst den lave andel af sagerne, hvor klager får helt eller delvist medhold. Vi forventer tilsvarende flotte resultater for 2022, når Ankenævnets statistik offentliggøres. En høj kvalitet i klagebehandlingen har stor betydning for os. Når vi modtager en klage, bestræber vi os altid på at foretage en grundig gennemgang af sagen i sin helhed, så medlemmerne får en fyldestgørende forklaring, såfremt en afgørelse fastholdes. Håndteringen af klagerne danner også grundlaget for intern udvikling med vidensdeling og undervisning, så vi kan optimere kvaliteten af skadebehandlingen m.v., samt forslag til tilretning af vores produkter, så de i endnu højere grad afspejler medlemmernes ønsker og forventninger til dækning.

	Markedsandel	Andel af klager % (antal)	Helt eller delvist medhold til klager % (% i alt på branche)
Hus-, indbo-, og bilforsikring	8,7	6,3 (24)	12,5 (21,6)
Ulykkesforsikring	9,5	2,0 (5)	0,0 (18,4)
Rejseforsikring	N/A*	8,6 (6)	0,0 (34,3)

*) Rejseforsikring er en del af indbo-produktet.

Konkurrencesituationen

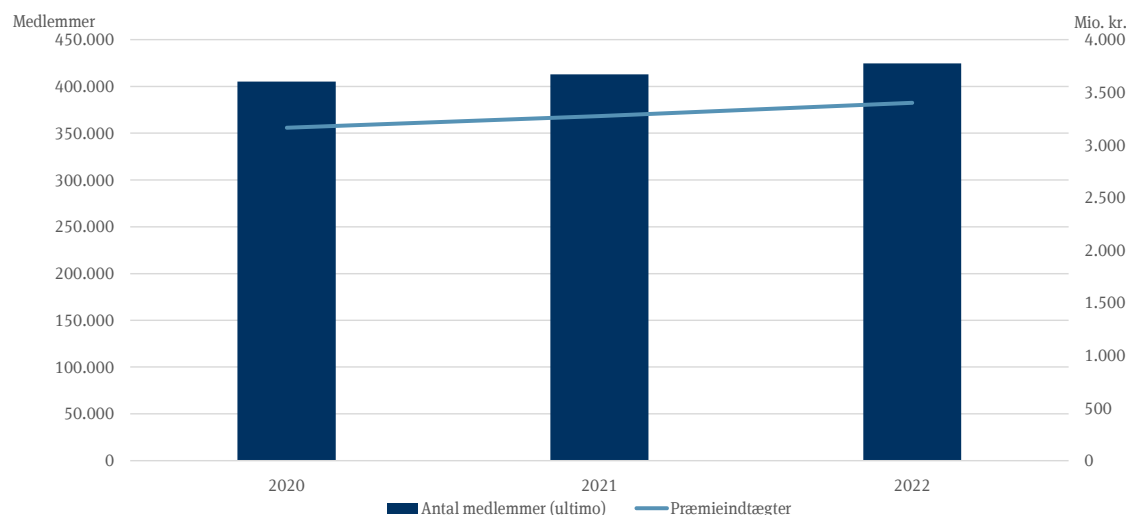
Vi har i 2022 budt velkommen til 31.244 nye medlemmer, hvilket yderligere har konsolideret vores position som Danmarks største medlemsejede forsikringsselskab.

Som medlemsejet selskab vil vi gerne have en tæt og værdiskabende dialog med vores medlemmer, uanset om den foregår personligt eller digitalt. Vores værditilbud i forsikringsfællesskabet består af gode relevante dækninger til attraktive priser, og vi arbejder hele tiden med at introducere nye produkter og services, som er relevante for vores medlemmer. En indsats som vi i 2022 igen bevidste, at vi i LB Forsikring er lykkedes med, da vi i løbet af året vandt forbrugerrådet Tænks pris som Bedst i test på både vores ulykkesforsikring, vores indboforsikring, vores husforsikring og vores forsikring til elbiler.

Det er vigtigt for LB Forsikring at have stærke relationer til vores partnere, og vi arbejder løbende med at styrke vores relationer. Blandt andet har vi i 2022 budt mange nye PFA-medlemmer velkommen i LB Forsikring.

Vi har nogle af branchens mest loyale og tilfredse medlemmer, og den position ønsker vi at bevare og udbygge via fortsat produktudvikling og udnyttelse af teknologiske muligheder. Det sammen med vores stærke brands, gode omdømme og det faktum, at vi er medlemsejet, ser vi som en styrke både nu og fremadrettet.

Konkurrencen på forsikringsmarkedet er dog især i 2022 blevet skærpet med en større konsolidering på det danske forsikringsmarked samt en etablering af nye partnerskaber hos vores konkurrenter – specielt indenfor bankområdet.



Investeringer

LB koncernen havde ved udgangen af 2022 investeringsaktiver for 8,6 mia. kr. Det samlede investeringsafkast blev negativt med 699 mio. kr., hvilket må betegnes som utilfredsstillende. Året var præget af stigende renter og faldende aktiemarkeder.

Ved indgangen til 2022 var forventningen et mindre, men positivt resultat, efter effekten af Covid-19 vaccinerne gradvist var slået igennem og økonomierne begyndt at komme tilbage til normalen. Fra start var udviklingen i markederne dog negativ med fokus på stigende inflation, samt restriktiv pengepolitik, og med Ruslands invasion af Ukraine blev den negative udvikling forstærket. Gennem hele året var markederne præget af de stigende renter og negative aktieafkast. I kortvarige perioder af året vendte stemningen, så en enkelt positiv nyhed affødte kraftige aktiestigninger, afløst af tilbagefald igen.

Kapitalforeningen LB Investering – afkast i mio. kr.



Samlet set har 2022 været et af de værste investeringsår, hvor både obligationer og aktier har givet store negative afkast. I 2022 oplevede mange lande den højeste inflation i 40 år, og det pressede centralbankerne til at gribe ind og hæve renterne markant, hvilket sendte aktiekurserne ned af frygt for en kommende recession. Således formåede ingen af de børsnoterede aktivklasser at give et positivt afkast i 2022.

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.

Den overordnede målsætning med investeringsporteføljen er herudover at sikre en rimelig balance mellem vækst i omsætningen og egenkapitalen på længere sigt. Endvidere lægges der vægt på at investere ordentligt, så ESG (Environmental, Social, Governance) inddrages i beslutningsprocessen ved investeringer.

For at opnå en vækst i egenkapitalen påtages investeringsmæssige risici med forventning om at opnå et højt risikojusteret afkast.

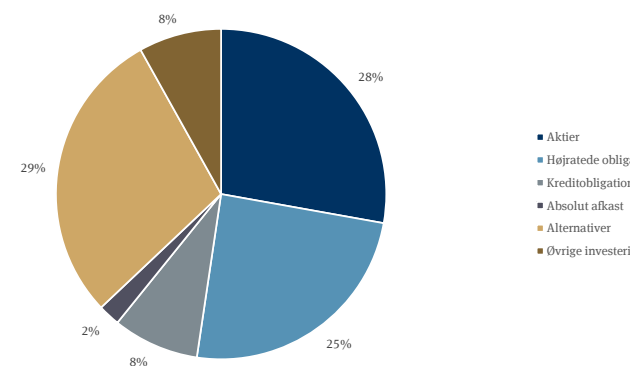
På baggrund af selskabets overordnede strategiske målsætninger fastlægges der minimum en gang om året en

investeringsstrategi for den kommende periode. Samtidig fastlægges et strategisk benchmark for at holde porteføljen op mod udviklingen på de enkelte markeder. Det strategiske benchmark er et vægtet benchmark af de underliggende aktivklasser, der indgår i den samlede portefølje. For hver aktivklasse fastsættes et benchmark, der afspejler 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.

Investeringsporteføljen i LB koncernen pr. 31. december 2022



Kapitalforeningen LB Investering

Afkastet inden for de enkelte investeringsklasser bliver holdt op imod relevante benchmark. Afkastet i Kapitalforeningen LB Investering blev negativt i 2022 med 924 mio. kr. Samlet blev Kapitalforeningen LB Investering afkast på -14,1 %, mod benchmark på -10,8 %.

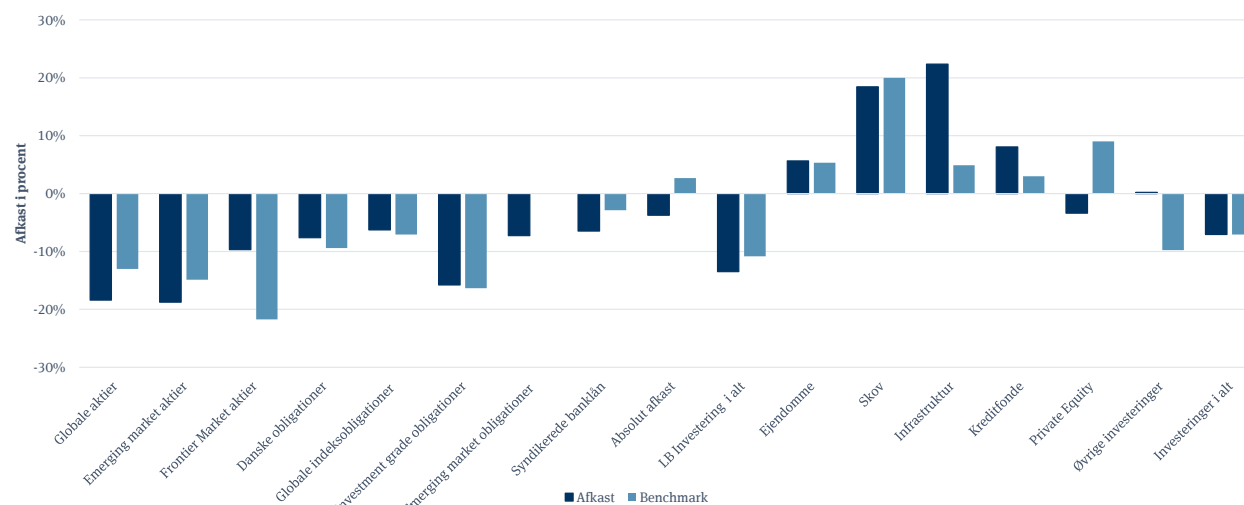
Da de forsikringsmæssige hensættelser opgøres i danske kroner, afdækkes størstedelen af valutarisikoen på investeringerne i amerikanske dollars, britiske pund og japanske yen. Denne afdækning har i 2022 givet et tab på 115 mio. kr.

Aktier

Aktierne har gennem 2022 haft det hårdt på baggrund af stigende renter og frygt for recession. Særligt Globale og Emerging Markets aktier havde det svært, mens Frontier markederne klarede sig lidt bedre. LB Koncernens globale portefølje har haft det svært, da de fleste investeringsforvaltere ikke kunne følge med benchmark. Når der ses på investeringsstil, havde særligt momentum- og vækstaktier det svært igennem året, mens de mere defensive aktier klarede sig bedre.

Emerging Markets aktieporteføljen har ligeledes haft det svært i 2022 og været præget af lignende problemer. Ud over rentestigninger var Emerging Markets også påvirket af de meget hårde Covid-19 nedlukninger, der var i Kina. Kina udgør ca. en tredjedel af markedet, og udviklingen her har derfor stor betydning for hele markedet.

Afkast pr. aktivklasse



Ud over aktier i Emerging Markets har LB Koncernen investeringer i Frontier Markets aktier, dvs. aktier primært i Afrika og Mellemøsten. Denne del af porteføljen klarede sig lidt bedre end de to ovenstående, men stadig med et betydeligt negativt afkast på 9,6%, mod benchmark på -21,7 %.

Obligationer

Danske obligationer havde et hårdt år i 2022. Det var en forlængelse af året før, hvor stigende renteniveau, og højere inflationsforventninger har været med til at køre renterne markant op. De danske obligationer endte med et afkast på -7,7 %, mod benchmark på -9,4 %.

For indeksobligationerne har der været flere faktorer, der har spillet ind, inflationen bidrog positivt, mens rentestigninger og spændudvidelser bidrog negativt, hvilket samlet gav et afkast på -6,3 % mod benchmark på -7,1 %.

Samlet har kreditobligationerne ligeledes givet et negativt afkast, hvilket igen er resultat af stigende renter og udvidede kreditspænd.

LB koncernen er gennem de seneste år begyndt at allokere til Hedge Fonde. Dette er sket for at sikre bedre spredning i porteføljen ved at inddrage aktiver, der udvikler sig forskelligt fra de øvrige aktivklasser. I 2022 har dette bidraget med et mindre, negativt resultat.

Alternativer

Investeringerne i alternativer har gennem 2022 udviklet sig mere positivt. Denne del af porteføljen bliver gradvist udbygget, da det har vist at være et godt supplement til de mere likvide aktiver.

Alternativer i LB koncernen består af: ejendomme, skov, infrastruktur, kreditfonde og Private Equity. Her udgøres den største del af kreditfonde og skov. Alle aktivklasserne på nær Private Equity har bidraget positivt. Særligt skov var begunstiget af stigende træ- og jordpriser. Derudover har investeringerne i kreditfonde udviklet sig positivt på trods af stigende renter, da de underliggende lån er variabelt forrentede.

Valuta

En væsentlig del af valutarisikoen afdækkes i LB koncernen, hvilket sker ved brug af valutaterminskontrakter. Vi afdækker risikoen på USD, GBP og JPY, men LB koncernen er også eksponeret mod en lang række andre valutaer, der dog er sværere/dyrere at afdække. Valutaafdækningen forventes hverken at bidrage positivt eller negativt til afkastet på længere sigt, men i de enkelte år kan afdækningen have en stor effekt. Dollaren steg markant gennem året, og derfor har valutaafdækningen bidraget negativt til resultatet i 2022.

Valutaafdækningen sker dels for at sænke udsvingene i afkastet fra år til år, men det sker også for at reducere solvensrisikoen, hvor valuta er en af de risici, der vægter tungest for LB Koncernen.

Forventning til 2023

Vi forventer, at 2023 vil være præget af store udsving, hvor der ikke skal meget til at sende aktierne op eller ned med 5-10 % inden for få dage. Efter mange år med lave renter er obligationerne nu begyndt at blive interessante igen rent afkastmæssigt, og samlet for året forventer vi et mindre, positivt afkast.



Risiko og solvens

Koncernens risikostyring er en integreret og vigtig del af koncernens strategiske og operationelle styring. Der er etableret et forsvarligt risikostyringssystem på tværs af organisationen, hvor roller og ansvar er klart defineret, og hvor samtlige risikoområder håndteres effektivt, samt eksisterende mål løbende videreudvikles og forbedres.

Som en del af den overordnede risikostyring har bestyrelsen identificeret de væsentligste risikoområder og fastsat målbare tilladte grænser for eksponering for de enkelte risikoområder, som koncernen følger. Niveauerne er fastsat på baggrund af koncernens strategi, forretningsmodel og risikovurdering, herunder kapitalplan samt de løbende solvensberegninger.

Risikostyringen bidrager til transparens og åbenhed i organisationen, så sandsynligheden for at nå strategiske mål, driftsmål, budgetmål m.v. øges. Koncernen styrer efter et fastsat mål for solvensdækningen, som måles ud fra et rullende gennemsnit over de seneste fire kvartaler, og samtidig er der fastsat henholdsvis en nedre og en øvre grænse for den ønskede solvensdækning.

Som en del af ledelsessystemet har bestyrelsen etableret de fire nøglefunktioner: Risikostyringsfunktion, Aktuarfunktion, Compliancefunktion og Intern Auditfunktion. Nøglefunktionerne er med til at sikre en effektiv risikostyring på tværs af den organisatoriske funktionsopdeling.

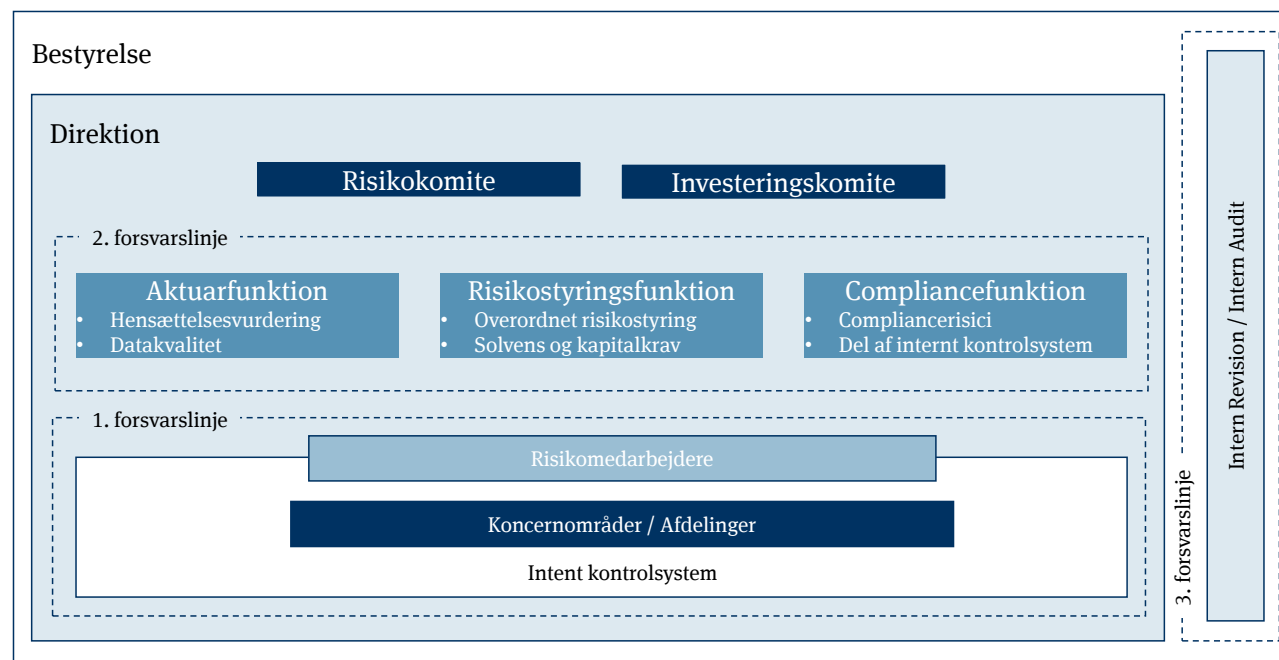
Koncernens arbejde med risikostyring og solvens er jf. figur organiseret omkring de fire nøglefunktioner samt en risiko- og investeringskomite.

Risikokomiteen ledes af koncernens CRO og har fast deltagelse af koncernens direktion, koncernledelse, chef for Risikostyringsfunktion, chef for Compliance og chef for Aktuariatet. Herudover inddrages relevante interessenter på ad-hoc basis. Risikokomiteen har ansvaret for at drøfte og overvåge koncernens samlede risikoprofil og sammenhæng mellem risiko og kapitalgrundlag. Risikostyring- og compliancefunktionens årshjul understøtter komiteens arbejde og sikrer at der årligt foretages en risikomæssig gennemgang af de væsentligste forretningsområder.

Investeringskomiteen har til formål at drøfte og vurdere den optimale sammensætning af koncernens investerin-

ger i henhold til investeringsrammerne fastsat af bestyrelsen, jf. politik og retningslinjer for investeringsområdet. Herudover rådgiver komiteen direktionen.

Det daglige ansvar for risikostyring og risikoidentifikation ligger hos de enkelte forretningsområder og afdelinger. I hvert overordnet område er der udpeget dedikerede risikomedarbejdere, som fungerer som bindeled mellem forretningen og risikostyringsfunktionen. Der er etableret en central funktion uden for risikostyringsfunktionen til at understøtte den daglige risikostyring i forretningen.



Risikostyring

Som nævnt er risikostyringen en integreret del af koncernens drift og ledelse. Risikostyringen understøtter og sikrer overholdelse af koncernens strategi og forretningsmodel samt de opgaver og risikotolerancegrænser, som bestyrelsen har fastlagt i politikker og retningslinjer for alle risikoområder.

Risikostyringen sikrer, at det er muligt at identificere, måle, overvåge, styre og rapportere om de risici, som koncernen kan blive udsat for i den strategiske planlægningsperiode. Risikostyringsfunktionen yder støtte og sparring til forretningen og har ansvaret for den overordnede risikostyring, herunder overvågning af koncernens samlede risici og solvens.

De lokalt udpegede risikomedarbejdere, som står for den daglige risikostyring, bidrager med at identificere, analysere, håndtere, overvåge og rapportere risici og hændelser i deres respektive områder. Risikomedarbejderne understøttes af en funktion uden for risikostyringsfunktionen.

Risikovurderingsprocessen (ORSA) er en integreret proces i risikostyringen, idet processen er forankret i direktionen og bestyrelsen, hvor sidstnævnte fastlægger de overordnede principper for processen. Risikovurderingen tager udgangspunkt i koncernens forretningsmodel, strategi, risikoprofil og risikotolerancegrænser og er baseret på en ”going concern” forudsætning.

Processen består af henholdsvis identifikation, måling, overvågning, styring og rapportering af koncernens risici, og samtidig benyttes den til at sikre, at koncernen råder over et kapitalgrundlag og en kapitalplan, som er tilstrækkelig til at dække de identificerede risici, som koncernen kan blive udsat for i den strategiske planlægningsperiode.

Resultatet af bestyrelsens vurdering dokumenteres i en årlig risikovurderingsrapport. Konklusionerne herfra indgår blandt andet i processerne for udarbejdelse af budgetplan for den strategiske planlægningsperiode, kapitalplanen og kapitalnødplanen, som godkendes af bestyrelsen.

Budgetplanen viser den forventede finansielle udvikling ved eksekvering af den valgte strategi, herunder blandt andet udmøntning af vækst mål, præmiereguleringer, fortsatte investeringer i forhindringsløsninger samt optimering af investeringsafkastet under hensyntagen til rammerne i investeringspolitikken.

I kapitalplanen stesstesttes de væsentligste budgetforudsætninger for at sikre, at kapitalgrundlaget er tilstrækkeligt til at dække de risici, som koncernen kan forventes at blive udsat for i den strategiske planlægningsperiode. I risikovurderingsprocessen foretages der yderligere følsomhedsanalyser og specifikke scenarier, der tilsammen belyser robustheden i kapitalberedskabet. Den senest godkendte kapitalplan viser, at koncernen har kapital til at dække, det forventede kapitalbehov inden for den strategiske planlægningsperiode.

Strategiske målsætninger

Solvensdækningen udtrykker forholdet mellem koncernens kapitalgrundlag og det opgjorte solvenskapitalkrav. Der er fastlagt en strategisk målsætning for koncernens solvensdækning, der måles 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. Koncernen har en strategisk målsætning om, at minimum 90 % af kapitalgrundlaget 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, kredit- og modpartsrisici, likviditetsrisici, operationelle risici, compliancerisici og strategiske risici, som er beskrevet nærmere 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 standardmodellen i tilstrækkelig grad afspejler koncernens risici og dermed på retvisende måde kan anvendes til beregning af solvenskapitalkravet. Udviklingen i LB koncernens solvensdækning er vist i nedenstående tabel, og som det fremgår, har koncernen et robust kapitalgrundlag.

Solvensdækning beregnes under Solvens II-reglerne som forholdet mellem kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav. Solvensdækningen for 2018 - 2021 er tilpasset de endelige indberetninger til Finanstilsynet.

	Solvens- kapitalkrav (mio. kr.)	Kapital- grundlag (mio. kr.)	Solvens- dækning
Ult. 2018	1.788,9	4.169,3	233,1 %
Ult. 2019	2.260,5	4.608,2	203,8 %
Ult. 2020	2.325,9	5.146,3	221,3 %
Ult. 2021	2.918,6	5.977,1	204,8 %
Ult. 2022	2.457,8	5.240,2	213,2 %



Bæredygtighed

LB Foreningens holdning til og arbejde med samfundsansvar beskrives i vores Politik for samfundsansvar. Her beskriver vi, hvordan vi arbejder med menneskerettigheder, sociale forhold, miljø- og klimamæssige forhold samt bekæmpelse af korruption i vores forretning. Politikken for samfundsansvar kan findes på LB Foreningens hjemmeside.

Arbejdet med bæredygtighed er i LB Foreningen forankret i bestyrelsen og varetages i det daglige af chefen for uddelegering, udvikling og kommunikation i tæt samarbejde med bæredygtighedschefen i LB Forsikring. Her valgte man i 2022 at omorganisere arbejdet med bæredygtighed, så bæredygtighed fremover er et integreret element i øvrige beslutningsfora, særligt koncernledelsen, og ikke noget der foregår i et separat forum kvartalsvist.

I løbet af 2022 har bæredygtighed to gange været et særskilt emne på bestyrelsens- og koncernledelsens møder. Første gang i september, hvor bestyrelsen og ledelsen fik en introduktion til den kommende lovgivning på området. Og senest i november på bestyrelsesseminaret, hvor en hel dag var dedikeret til emnet.

Redegørelsen her er udarbejdet i henhold til 'Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser §132b. LB Forsikring har desuden udarbejdet en selvstændig bæredygtighedsrapport, som kan findes på selskabets hjemmeside.

Vi har valgt at fokusere vores indsats gennem et fokus på FN's verdensmål. Vi har særligt fokus på fem mål: Sundhed (3), Kvalitetsuddannelse (4), Ulighed (10), Ansvarligt forbrug (12) og Klimaindsats (13), som vi har særlig interesse for og mulighed for at påvirke. Verdensmålene er således den styrende ramme for LB Foreningens almennyttige aktiviteter, som er mere udførligt beskrevet i afsnittet Om LB Koncernen på side 3. Vi har illustreret fremdriften på arbejdet med samfundsansvar i skemaerne på næste side. For en redegørelse af vores forretningsmodel henvises til side 8 i ledelsesberetningen

Medlemsdemokratiet

Som nævnt i afsnittet Om LB koncernen effektuerede man i 2022 den udvidelse af medlemskredsen, som generalforsamlingen vedtog i august 2021. Dette var resultatet af en flerårig proces med bred inddragelse og deltagelse af de delegerede i foreningens delegeretforsamling. Med udvidelsen er alle medlemmer i LB Forsikring nu også medlemmer i LB Foreningen.

Sammen med udvidelsen af medlemskredsen valgte delegeretforsamlingen også at øge antallet af delegerede til i alt 70 delegerede mod de hidtidige 45 delegerede. I alt blev der gennem nyvalg og suppleringsvalg valgt 39 delegerede ved valg i januar og februar 2022. Gennem kampagneaktiviteter og forstærket kommunikationsindsats fik LB Foreningen et rekordstort antal kandidater på i alt 240. Valget blev afholdt i de nye grupper Bauta Forsik-

ring, Runa Forsikring og LB Forsikring til PFA samt i Lærerstandens Brandforsikring i valgområderne Lolland-Falster, Fyn og Syd- og Sønderjylland samt suppleringsvalg i det storkøbenhavnske valgområde.

De valgte delegerede fra disse valg trådte ind i delegeretforsamlingen efter den ordinære generalforsamling i 2022. Her var der også valg til bestyrelsen i LB Foreningen, og for første gang var der også direkte valg af foreningens formand fra generalforsamlingen.

I efteråret 2022 indkaldte man kandidater til ordinært valg i tre jyske valgområder med delegerede, der repræsenterer medlemmerne i Lærerstandens Brandforsikring. Det resulterede i 28 kandidater til de 16 pladser på valg. Dette valg blev afgjort i februar 2023.





	Medlemmer	Medarbejder	Miljø og klima	Investeringer	God selskabsledelse
Relation til §132b	Sociale forhold og menneskerettigheder	Sociale forhold og medarbejderforhold	Miljø og klima	Miljø og klima, sociale forhold, medarbejderforhold, menneskerettigheder, antikorrupsion og bestikkelse	Miljø og klima, sociale forhold, medarbejderforhold, menneskerettigheder, antikorrupsion og bestikkelse
Mål og resultater 2022	- Fastholde medlemstilfredshed - Flere forhindringsløsninger til medlemmerne 10% af medlemmerne har en 'forhindringsløsning', Status 9,5% 7,5% medlemmer ift. 2020, Status 8,5% - Omkostning % på 17 før rabat	- Sygefravær på brancheniveau - Fastholde høj medarbejdertilfredshed - Styrket lederuddannelse - Styrket tiltrækning og fastholdelse	- Udvidet klimaregnskab - Udarbejde TCFD for forretningen - Afdækning af klimadialog med medlemmerne	20% bæredygtige og impact investeringer 2020->2030, status 15% - Udfase fossile investeringer - Øge andel af investeringer med høj ESG-score med 40% fra 2020 til 2030. Status 49% - Reducere vores investeringers CO2 aftryk med 40% fra 2020->2030. Status 20%	- Implementere antikorrupsions politik - Screene relevante leverandører og implementere ansvarlig leverandørstyring
Andre aktiviteter	Udvidet dækning	Etableret regnbue netværk Fokus på inkluderende sprog	Grøn arbejdsplads forløb Videotaksering	Opdateret TCFD	Bæredygtighed i strategi Bæredygtighed som tema på bestyrelsesdag Bæredygtighedschef ansat og afdeling oprettet Dobbelt væsentlighedsanalyse Mulig revision af bæredygtighedsrapport
Mål 2023	Combined ratio før loyalitetsrabat på 95% i 2026 120-140.000 forhindringsløsninger i brug ved vores medlemmer i 2026	Fastholde høj medarbejdertilfredshed Sygefravær på brancheniveau Ny afdeling for læring og ledelse	Udvidet klimaregnskab EU taksonomi alignment afreportering Grøn arbejdsplads handlekatalog	20% bæredygtige og impact investeringer 2020->2030 Udfase fossile investeringer Øge andel af investeringer med høj ESG-score med 40% fra 2020 til 2030 Reducere vores investeringers CO2 aftryk med 40% fra 2020->2030	CSRD klargøring Ny UN Global Compact rapportering Verdensmål afdækning Udarbejde politik og mål for det underrepræsenterede køn
Risici	Forkert håndtering af data Forkert håndtering forsikringssager	Manglende trivsel, fastholdelse og rekruttering	Negativ påvirkning gennem investeringer Negativ påvirkning gennem leverandører	Manglende efterlevelse af vores principper og investeringspolitik blandt forvaltere	Manglende efterlevelse af lovgivning, egne værdier, politikker og retningslinjer, særligt ift. IT-sikkerhed, dataetik samt antikorrupsion Negativ påvirkning gennem leverandører
Politikker og retningslinjer <i>Politikker i kursiv er kun gældende for datterselskabet LB Forsikring A/S</i>	Politik for samfundsansvar <i>Politik for Dataetik</i> Privatlivspolitik	<i>Adfærdskodeks for leverandører</i> <i>Medarbejderpolitik</i> <i>Politik om forebyggelse og håndtering af krænkende handlinger</i> Politik for samfundsansvar	<i>Forretningsgang og kodeks for ansvarlig leverandørstyring</i> Politik for samfundsansvar	<i>Politik for ansvarlige investeringer</i>	<i>Forretningsgang og kodeks for ansvarlig leverandørstyring</i> Politik for anti-korrupsion Politik for compliance <i>Politik for Dataetik</i> Politik for den kønsmæssige sammensætning <i>Politik for it- og informationssikkerhedsområdet</i> Politik for samfundsansvar <i>Politik om forebyggelse og håndtering af krænkende handlinger</i>
Ledelse og systemer	Medlemsundersøgelser	APV Arbejdsmiljøudvalg Medlemstilfredsundersøgelser Samarbejdsudvalg		Screening og afreportering Investeringskomité	Leverandør screening Risiko komité Whistleblower ordning
Årlig vurdering af væsentlige risici					
Organisering og forankring	Forretningsudvikling og innovation Medlemsoplevelsen	Strategi og organisation	Forretningsudvikling og innovation Risikostyring og koncernjura Strategi og organisation Økonomi og styring	Risikostyring og koncernjura	LB Foreningen og bestyrelser Risikostyring og koncernjura Strategi og organisation Økonomi og styring

Nået
 Ikke nået
 Afventer/igangværende

ESG Nøgletal

Environment – Klima og miljødata

	Enhed	Branche	Mål	2022	2021	2020	2019	2018
CO ₂ e, scope 1	tCO ₂	-	-	12	13	10	-	-
CO ₂ e, scope 2 - market based	tCO ₂	-	-	29	59	67	89,0	94
CO ₂ e, scope 2 - location based	tCO ₂	-	-	78				
Energiforbrug (el og varme)	GJ	-	-	5.964	7.133	7.939	8.845	8.241
Vedvarende energiandel, indkøbt	%	-	-	52	40	45	34	25
Vedvarende energiandel, Egenproduceret	%	-	-	0	0	0	0	0
Vandforbrug	m3	-	-	3.246	2.699	3.849	5.692	6.139

Investeringsernes CO₂ aftryk

Scope 1+2	tCO ₂	-	-	-	36.088	43.091	-	-
CO ₂ -aftryk	tCO ₂ /mio.kr	-	40% reduktion 2020 -> 2030	-	12	15	-	-

Bæredygtighed i forretningsmodellen

Skade: Udbetalinger til skadesforebyggelser (skadeforebyggende omkostninger)	%		1,3	1,2	0,9	0,5	-	-
Dialog med kunderne om energiforbedringer	Antal	-	-	0	0	-	-	-

- = ikke tilgængelig

Social - sociale data

	Enhed	Branche	Mål	2022	2021	2020	2019	2018
Medarbejderforhold								
Fuldtidsarbejdsstyrke	FTE	-	-	778	717	732	678	656
Diversitet								
Kønsdiversitet alle medarbejder - andel af kvinder	%	46	-	53	55	55	58	60
Kønsdiversitet alle ledere - andel af kvinder	%	37	-	52	52	45	49	50
Kønsdiversitet - øvrig ledelse - andel af kvinder	%	-	Min 1/3	33	50	43	-	-
Lønforskel mellem køn	Gange	-	-	1,1	1,2	1,2	-	-
Trivsel								
Medarbejderomsætningshastighed	%	15,4	>	16,0	15,1	9,1	9,1	-
Sygefravær	%	3,1	>	3,4	3,2	2,9	3,8	3,1
Medarbejdertilfredshed - arbejdsglæde	%	77	75	-	74	-	82	81
Medlemmer								
Fastholdelse af kunder	%	-	-	95	95	95	95	90
Combined ratio (før loyalitetsrabat)	%	87,5	95 i 2026	98,7	92,2	89	97,9	96,3
Governance – ledelsesdata								
Kønsdiversitet i øverste ledelse	%	-	Min 1/3	33	33	33	17	17
Tilstedeværelse på bestyrelsesmøder	%	-	90<	100	92	93	93	92
Valgdeltagelse delegeretvalg	%	-	5<	7,4	11,2	4,2	8,8	Kun fredsvalg
Freds- og vakancevalg	antal/antal valg	-	0	0	0	2/4	2/5	6/6

- = ikke tilgængelig

Regnskabspraksis for ESG nøgletal

ESG data opgøres samlet for LB Foreningen og underliggende brands og selskaber, hvor der er operationel kontrol.

Klimadata

Klimadata som omfatter CO₂e-udledning opgøres i henhold til Greenhouse Gas Protocol (GHG-protokollen) og opdeles i grupper (scopes).

Scope 1

Direkte emissioner, der stammer fra egen forbrænding af brændsler i forbindelse med kørsel i firmabiler ud fra liter forbrug.

Anvendt emissionsfaktor:

Drivmiddel	Kg CO ₂ -e / L
Diesel	2,5
Benzin	2,2

Beregnet fra: Iblandingsprocenter (ENS, 2020), Energistatistik 2020 (Energistyrelsen, 2021), og UK Government GHG Conversion Factors for Company Reporting (DEFRA, 2022)

Scope 2 – markedsbaseret

Indirekte emissioner fra forbrugt el og varme i vores kon-

torbygninger. Eksklusiv fem firmabiler, der kører på el og elforbruget på 3 plugin hybrid biler, samt ni ferieboliger, hvor vi ikke har kunne skaffe forbrugsdata.

Anvendt emissionsfaktor for varme 36 g CO₂e/kWh HOFOR Miljødeklaration 2021 for fjernvarme i Hovedstadsområdet 2021, HOFOR 2022). Fraregnet elforbrug, da det stammer fra vedvarende energi fra køb af certifikater med oprindelsesgaranti.

Scope 2- lokationsbaseret

Indirekte emissioner fra energi brugt til at producere el og varme. Eksklusiv fem firmabiler, der kører på el og elforbruget på 3 plugin hybrid biler samt ni ferieboliger, hvor vi ikke har kunne skaffe forbrugsdata.

Anvendt emissionsfaktor for varme 36 g CO₂e/kWh HOFOR Miljødeklaration 2021 for fjernvarme i Hovedstadsområdet 2021, HOFOR 2022.

Anvendt emissionsfaktor for el 57,06 g CO₂e/kWh Energinet foreløbig miljødeklaration gældende for Sjælland, Lolland-Falster og Bornholm.

Energiforbrug

Brugt elektricitet (inkl. vedvarende energi) i GJ + brugt. fjernvarme i GJ. Eksklusiv fem firmabiler, der kører på el, og elforbruget på 3 plugin hybrid biler, samt ni ferieboliger, hvor vi ikke har kunne skaffe forbrugsdata.

Vedvarende energiandel

(Vedvarende energi/Energiforbrug) * 100.

Vandforbrug

Summen af alt forbrugt vand – brutto.

Investeringernes CO₂e udledning

Tal for CO₂e-udledning, og -aftryk og -intensitet fra LB's investeringsaktiver omfatter børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer.

LB Forsikrings dataleverandør Institutional Shareholder Services (ISS) har opgjort LBs CO₂e-udledninger på baggrund af tal fra vores investeringsportefølje. Børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer udgør 44 pct. af LB Forsikrings samlede investeringsportefølje. Datadækningen for børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer i relation til CO₂ opgørelsen er på 74 pct. Tallene er baseret på GHG scope 1 og 2 emissioner og selskabernes udledning er beregnet på baggrund af "enterprise value including cash (EVIC)".

Skadesforebyggende omkostninger

Skadesforebyggende omkostninger defineres i overensstemmelse med ændringsbekendtgørelse nr. 1592 af 9/11 2020 § 37 stk. 1 til regnskabsbekendtgørelsen. Målepunktet opgøres som virksomhedens skadesforebyggende udgifter i procent af de samlede erstatningsudgifter.

Dialog med kunderne om energiforbedringer

Antal dialog defineret ud fra virksomhedens retningslinjer for brug af naturlige kontakt-punkter med kunderne til dialog om klimareducerende tiltag f.eks. energiforbedringer, udskiftning af varmekilder m.v.

Fultidsarbejdsstyrke

Fuldtidsarbejdsstyrke = FTE'er + inklusiv tidsbegrænsede ansættelser. Opgjort i henhold til ATP-Metoden.

Kønsdiversitet - alle medarbejdere

Kvindelige medarbejdere i procent af alle medarbejdere talt på alle medarbejdere ansat pr. 31.12.2022.

Kønsdiversitet - alle ledere

Kønsdiversitet for alle ledelseslag baseret på registreret køn (alle med personaleansvar) i procent af alle medarbejdere pr. 31.12.2022.

Kønsdiversitet øvrig ledelse

Kønsdiversitet for øvrig ledelse i % = ((Kvindelige ledere øvrig ledelse) / (Alle i øvrig ledelse)) * 100.

Virksomhedens øvrige ledelse defineres som de to første ledelsesniveauer under det øverste ledelsesorgan. Det første ledelsesniveau udgøres af direktionen og de personer, som organisatorisk er på samme ledelsesniveau som direktionen. Mens det andet ledelsesniveau omfatter

personer, som refererer direkte til første ledelsesniveau.

Lønforskel mellem køn

Lønforskel mellem køn = Median mandlig løn/Median kvindelig løn baseret på ferieberettigede løn for hele året med pension og uden tillæg.

Medarbejderomsætning

Medarbejderomsætningshastighed = Antal fastansatte medarbejdere, som var ansat ved periodens start – Antal fast ansatte medarbejdere, som var ansat ved periodens start og som stadig er ansat ved periodens slut i pct. af antal medarbejdere, som var ansat for 12 måneder siden. Branchebenchmark for 2022 var ikke opgjort ved rapportens afslutninger, derfor benyttes tal for 2021 som oplyst af FAnet.

Sygefravær

Registreret sygefravær i procent på baggrund data registreret i vores flekssystem = Sygefravær i dage/norm.tid i dage * 100.

Branchebenchmark for 2022 var ikke opgjort ved rapportens afslutninger, derfor benyttes tal for 2021.

Medarbejdertilfredshed

Opgøres af ENNOVA A/S.

Fastholdelse af kunder

Fastholdelse af kunder = Antal kunder (dvs. medlemmer) ultimo året – antal ny kunder (dvs. medlemmer) i 2022) i pct af antal kunder (dvs. medlemmer) primo året baseret på individuelle medlemsnumre.

Combined ratio

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

Kønsdiversitet øverste ledelse

Kønsdiversitet for øverste ledelse i % = ((Kvindelige ledere i øverste ledelse) / (Alle i øverste ledelse)) * 100.

Virksomheden øverste ledelse defineres som bestyrelsen, dog undtaget medarbejdervalgte repræsentanter jf. Erhvervsstyrelsens seneste vejledning Version 3.0, 3. december 2022.

Tilstedeværelse på bestyrelsesmøder

Tilstedeværelse på bestyrelsesmøder i % = ((ΣAntal bestyrelsesmøder, hvor man har været tilstede) pr. bestyrelsesmedlem / (Antal bestyrelsesmøder * Antal bestyrelsesmedlemmer)) * 100. Data baseret på godkendte referater fra ordinære bestyrelsesmøder.



Valgdeltagelse og delegeretvalg

Valgdeltagelse udregnes på baggrund af afgivne stemmer/stemmeberettigede*100. Disse data oplyses af vores leverandører af digitalt valgsystem.

Freds- og vakancevalg

Opgøres på baggrund af opstillede kandidater. Er der et antal kandidater svarende til antallet af pladser, er der fredsvalg. Er der færre kandidater end antallet af pladser er der vakancevalg. Kandidaterne skal angive mindst fire stillere. Disse verificeres med MitID eller NemID gennem vores leverandør af digitalt valgsystem og opgøres ved deadline for opstilling.

Måltal og politik for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen

Diversitet er et vigtigt område for arbejdet med bæredygtighed, da det er med til at sikre repræsentation af forskellige perspektiver. Derfor vurderer vi løbende behovet for at iværksætte konkrete initiativer med henblik på at sikre diversitet på tværs af foreningen. Det gælder også, når det kommer til kønsmæssig sammensætning i ledelsen, som LB Foreningen ligeledes er forpligtet til løbende at rapportere om.

Bestyrelsen

Det øverste ledelsesorgan udgøres af LB Foreningens bestyrelse der består af seks personer, og tæller fire mænd og to kvinder. Dermed har foreningens bestyrelse for nu en ligelig kønsfordeling i overensstemmelse med kravene på området, hvorfor der ikke er fastsat et særskilt måltal på området. Det er naturligvis foreningens ambition fortsat at fastholde en ligelig kønsfordeling i foreningens bestyrelse med respekt for, at bestyrelsesmedlemmerne er demokratisk udpeget af delegeretforsamlingen.

Øvrig ledelse

Vi har allerede i år valgt at benytte definitionerne fra Erhvervsstyrelsens nye vejledning på området gældende for 2023, hvor virksomhedens øvrige ledelsesniveauer defineres som to ledelsesniveauer under det øverste ledelsesorgan. Det vil sige direktionen, bestående af administrerende direktør Jan Kamp Justesen samt personer i direkte reference hertil. Det drejer sig om fem personer, hvoraf to er kvinder. Derved udgør kvinder en trediedel og mænd to trediedele af den øvrige ledelse på seks personer. Således er der en ligelig fordeling i henhold til lovgivningen, og denne forventes fastholdt de kommende år, hvorfor der ikke er fundet anledning til at fastlægge en politik eller måltal på området.



Dataetik

Omkring dataetik for LB Foreningen henvises der til Politik for dataetik for LB Forsikring A/S.

Det er for LB Foreningen f.m.b.a. valgt ikke at udfærdige en særskilt politik på området for dataetik, da der henvises til, at det er LB Forsikring A/S der forestår LB koncernens primære dataanvendelse, udvikling af ny teknologi, personalisering af produkter, services og lignende, hvor dataetiske overvejelser i særlig grad er i spil.



Øvrige forhold

Aktiviteter i udlandet

Vi har alene forsikringsaktiviteter i Danmark. 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 investeringer i vindmøller og biogasanlæg i flere europæiske lande og USA. Endelig har vi investeret i kreditfonde i EU, USA og Australien.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Opgørelsen af erstatningshensættelser sker efter anerkendte aktuarmetoder. Der er relativt stor usikkerhed forbundet med opgørelse heraf, idet der på nogle brancher, f.eks. personskader, går lang tid fra en skade sker, til omfanget af skaden er kendt, og erstatningen er udbetalt til skadelidte.

Skovene i dattervirksomhederne er indregnet og målt til markedsværdi baseret på den i skovene konstaterede biologiske vækst og forventninger til fremtidig vækst og forventninger om udvikling i jord- og træpriser. Værdiansættelserne er understøttet af handler i markedet og eksterne vurderinger, som løbende foretages af lokale administrationsselskaber. Endelig indgår en række skøn og vurderinger ved opgørelsen af illikvide og unoterede finansielle investeringsaktiver.

Udskudte skatteaktiver omfatter fremførbare underskud, som kan modregnes i fremtidig skattepligtig indkomst. Indregning og måling bygger således på forventninger til fremtidig indtjening.

Aflønning af bestyrelse og direktion

Aflønningen af bestyrelse og direktion fremgår af note 31. Yderligere oplysninger om aflønning af ledelsen findes i vores aflønningsrapport, som kan findes her:

<https://www.lbforeningen.dk/~media/Files/LB-Foreningen-Files/Om-LB-Foreningen/Aarsrapporter-og-rapport-om-solvens/2022/lb-aflønningsrapport-2022>



Koncernvirksomheder

LB Forsikring A/S

LB Forsikring A/S tilbyder hovedsageligt privatforsikringer og i mindre omfang erhvervsforsikringer til det danske skadeforsikringsmarked. Årets resultat udgør et underskud på 600,4 mio. kr. mod et overskud på 714,3 mio. kr. i 2021.

Forsikringsteknisk resultat (før loyalitetsrabat) udgør 63,6 mio. kr. mod 244,6 mio. kr. i 2021.

Bruttoerstatningsprocenten (før loyalitetsrabat) udgør 80,6 % mod 74,4 % i 2021. Den stigende erstatningsprocent skyldes en normalisering af niveauet efter en periode med nedlukning af samfundet i forbindelse med Covid-19 pandemien. Erstatningsudgifterne udgjorde 2.739,4 mio. kr. i 2022 mod 2.439,0 mio. kr. i 2021. Afløbsresultatet udgør et tab på 34,0 mio. kr. mod et tab på 22,3 mio. i 2021, primært på brancherne motor og indbo. Det underliggende erstatningsforløb justeret for afløbsresultatet udgør 79,2 % (før loyalitetsrabat), hvilket er en smule over det forventede.

Omkostningsprocenten (før loyalitetsrabat) udgør 16,8 % og er dermed steget i forhold til 2021, hvor den udgjorde 16,4 % baseret på stigning i omkostningerne fra 535,9 mio. kr. i 2021 til 572,7 mio. kr. i 2022. Stigningen kan primært henføres til stigende personaleomkostninger.

Investeringsvirksomheden har i 2022 realiseret et samlet negativt resultat på 621,7 mio. kr. efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser mod

et positivt resultat på 776,4 mio. kr. i 2021. Resultatet er utilfredsstillende. Hovedparten af selskabets likvide investeringsaktiver er samlet i kapitalforeningen LB Investering, som har realiseret et negativt afkast på 923,7 mio. kr. i 2022 mod et positivt afkast på 537,3 mio. kr. i 2021. Endelig er resultatet positivt påvirket af værdiregulering af kapitalandele i skovselskaberne.

LB-IT A/S

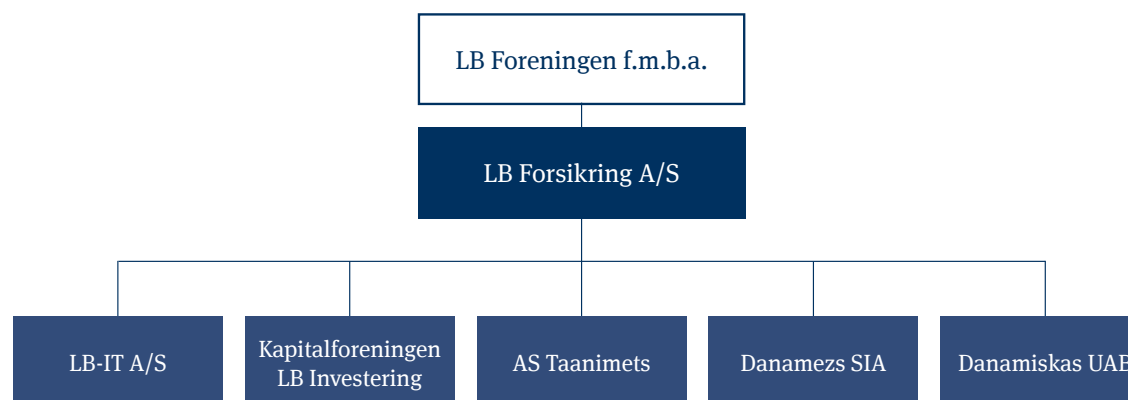
LB-IT A/S har i samarbejde med ekstern leverandør forestået udviklingen af koncernens forsikringssystem IDIT samt vores medlemsportal, som begge blev ibrugtaget i 2019. LB-IT A/S indgik i den forbindelse en brugeraftale med LB Forsikring A/S om anvendelse af begge systemer. Årets resultat udgør et overskud på 2,9 mio. kr. mod et underskud på 90,5 mio. kr. i 2021.

Kapitalforeningen LB Investering

Størstedelen 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 923,7 mio. kr. mod et overskud på 537,3 mio. kr. i 2021.

Skovselskaberne

LB Forsikring A/S har via selskaberne AS Taanimets, Danamezs SIA og Danamiskas UAB investeringer i skov. Indtægterne fra kapitalandelene i skovselskaberne udgør et overskud på 112,6 mio. kr. mod et overskud på 108,2 mio. kr. i 2021. En opskrivning af skovenes værdi har påvirket årets resultat positivt drevet af stigende træ- og jordpriser.



Personkreds

Lærerstandens Brandforsikring - Valgområde 1-2 (Postnr. 1000-2990)

Pens. områdeleder Bodil Stauning Jensen, Hoffmeyersvej 10, 2000 Frederiksberg

Pressechef Emil Pilgård Nielsen, Niels Bohrs Alle 21, st., 2860 Søborg

Folkeskolelærer Emma Petry, Jagtvej 83, 4. th, 2, 2200 København N

Lærer Flemming Ernst, Park Allé 304, 2605 Brøndby
Seniorforsker Flemming Splidsboel Hansen, Godthåbsvænget 14, 2. th, 2000 Frederiksberg

Lærer Gitte Høgenhav Winther, Grønnevej 249, 2830 Virum

Ida Brøkner Diemar, Rejsbygade 4, 2. sal, 1759 København V

Fhv. formand Jan Trojaborg, Isafjordsgade 5, 1. th., 2300 København S

Cand. Scient. geografi Lone Billehøj, Palnatokesgade 1, 4., 1733 København V

Seniorrådgiver Rikke Guldborg Hansen, Rolighedsvej 11, 5. th, 1958 Frederiksberg C

Steen Jeppesen, Hvidovrevej 350 F, 2650 Hvidovre

Thomas Poulsen, Sankt Hans Gade 6, 5. th, 2100 København N

Lærerstandens Brandforsikring - Valgområde 3 (Postnr. 3000-3690)

Pens. Eric Brown, Sandholmvej 19, 3450 Allerød

Kredsformand Merete Svalgaard Knuhtsen, Jollen 89, 3070 Snekkersten

Gymnasielektor Hans Chr. Nielsen, Egekærsvvej 30, 3220 Tisvildeleje

Lærerstandens Brandforsikring - Valgområde 4 (Postnr. 3700-3790)

Jan Niedersøe, Skovgade 12, 3740 Svaneke

Christian Thøgersen, Lærkevej 7, 3700 Rønne

Lærerstandens Brandforsikring - Valgområde 5 (Postnr. 4000-4599)

Helle Folke Pedersen, Damengen 18, 4500 Nykøbing Sj.

Lærer Per Toft Haugaard, Birkevænget 3, 4200 Slagelse
Niels Skak Jensen, Kirkevangelen 13, 4281 Gørlev

Lærerstandens Brandforsikring - Valgområde 6 (Postnr. 4600-4799)

Lærer Poul Erik Madsen, Bakkevænget 1, 4652 Hårlev

Folkeskolelærer Maj Britt Kusk, Tjørnevej 17, 4684 Holmegaard

Lærerstandens Brandforsikring - Valgområde 7 (Postnr. 4800-4990)

Speciallærer Bente Mølgaard, Slotsbryggen 4, 2. tv, 4800 Nykøbing F

Lærerstandens Brandforsikring - Valgområde 8 (Postnr. 5000-5990)

Lærer Lene Krongård Piekut, Nyenstad 7, 5800 Nyborg

Lærer Lise Lotte Just, Vesterstationsvej 15, 5000 Odense C
Konsulent Marie Elisabeth Dam Rasmussen, Odensevej 5, 5750 Ringe

Programleder Mette Meulengracht Jensen, Monbergsvej 4, 5000 Odense C

Tidl. forstander Ole Pedersen, Vibelongvej 76, 5700 Svenborg

Lærerstandens Brandforsikring - Valgområde 9 (Postnr. 6000-6990)

Lærer Anders Bondo Christensen, Bakkensbro 11, 6400 Sønderborg

Konsulent Bjarne Toft, Engdraget 75, 6760 Ribe

Skovrider Inge Gillesberg, Felstedvej 14, 6300 Gråsten

Pens. skoleinspektør Torben Mørup, Kongnesgade 87A, 6700 Esbjerg

Pens. afdelingsleder Ulla Freese, Fjællebrovej 21, 6093 Sjølund

Lærerstandens Brandforsikring - Valgområde 10 (Postnr. 7000-7990)

Lærer Rita Helbo Jensen, Bøgens Kvarter 135, 7400 Herning

Overlærer Finn Brask, Ryesvej 6, 7500 Holstebro

Lærer Thomas Steen Rasmussen, Niels Kjeldsensvej 8, 7100 Vejle

Cand.scient. Lea Qvottrup Larsen, Fælledvej 36B, 7000 Fredericia

Lærerstandens Brandforsikring - Valgområde 11 (Postnr. 8000-8990)

Pensioneret overlærer Allan Søndergaard, Højvej 33, 8471 Sabro

Fhv. Lektor, cand.pæd. Birthe Lundgaard, Krekærlunds Allé 48, 8340 Malling
 Viceskoleleder Carsten Mørck-Pedersen, Aløvej 25, Svejlbæk, 8600 Silkeborg
 Pens. konsulent Keld Munnich Andersen, Nordre Ringgade 119 st., 8200 Århus N
 Pensioneret lærer Kurt Drammelsbæk Sørensen, Stationsvej 20, 8981 Spentrup
 Cand.it. Tine Kanne Sørensen, Dr. Margrethes Vej 4A, 1., 8200 Århus N
 Censorformand Hedvig Gerner Nielsen, Frisenvoldvej 14, 8940 Randers SV

Lærerstandens Brandforsikring - Valgområde 12 (Postnr. 9000-9990)

Bestyrelsesformand Lars Busk Fjelsted Hansen, Tøtmosen 39, 9800 Hjørring
 Pens. skolebibliotekar Ingeborg Kragh, Blæsborgvej 31, 9220 Aalborg Ø
 Pens. teamleder Erling Schmidt, Revlingbakken 40, 2. th., 9000 Aalborg
 Forfatter Martin Hare Hansen, Abelsgade 12, 9700 Brønderslev

Bauta - Valgområde Øst (Postnr. 1000-4990)

Pens. sygeplejerske Birgit Holmsgaard, Jespervej 91b, 3400 Hillerød
 Ergoterapeut Chanette Damgaard, Havneholmen 66, 2.th., 1561 København V

Sygeplejerske Hanne Schmidt, Slotherrens Have 1, 2.th., 2610 Rødovre
 Oversygeplejerske Janet Johannessen, Tempelvej 3, 4390 Vipperød
 Socialrådgiver Laura Arendt, 2300 København S
 Sygeplejerske Lisbeth Østergaard Gustavsen, Bygmarken 58, 4060 Kirke Såby

Bauta - Valgområde Vest (Postnr. 5000-9990)

Sygeplejerske Birthe Skovgård, Rugagerlund 21, 5600 Faaborg
 Adjunkt Brian Fjelrad Johansen, Østre Havnegade 40, 11-4, 9000 Aalborg
 Anæsthesisygeplejerske Britta Bastholm Vistisen, Vendsysselgade 19, 3. th., 9000 Aalborg
 Opsøgende sygeplejerske Kim Henriksen, Storhøjvej 20, 8660 Skanderborg
 Ergoterapeut Kristian Obenholt, Stampen 25, 9280 Gudumholm
 Pensioneret socialrådgiver Lisbeth Sørensen, Elbækvej 21, 8700 Horsens
 Sygeplejerske Sanela Jusic, Præstevej 5, 9800 Hjørring

Runa - Valgområde Øst (Postnr. 1000-4990)

Arkitekt Cand. Arch. Charlotte Algreen, Akacievej 24, 2830 Virum
 Direktør Henriette Rald, Kildemosen 13, 2880 Bagsværd
 Journalist & tekstforfatter Karin Bech, Nørregade 12, 2800 Lyngby

Gymnasielærer Per Heiberg, Baltorpvej 114, 3. mf., 2750 Ballerup
 Selvstændig Susanne Brøgger, Akelejevej 12, 3250 Gilleleje

Runa - Valgområde Vest (Postnr. 5000-9990)

Projektleder Birgitte Bang, Frederiks Allé 11, 1, 8410 Rønde
 Koordinator for statslig skovrejsning Robin Philip, Pamhulevej 110, 6100 Haderslev
 Landinspektør Vibeke Boison Brandhof, Brandorffsvej 2, 6000 Kolding

LB Forsikring til PFA - Valgområde DK (Postnr. 1000-9990)

Marketing-, CRM og BI-manager Torben Christiansen, Kirkestien 9, 4200 Slagelse

Bestyrelse



Lars Busk Fjelsted Hansen
Formand

Lars Busk Hansen (født 1962), blev (gen-)valgt som bestyrelsesformand i LB Foreningen i 2022 for en 4-årig periode. Lars Busk Hansen er desuden bestyrelsesformand i LB Forsikring, hvor han også har en plads i Revisions- og risikoudvalget.

Andre ledelseshverv

- Formand i LB Forsikring A/S
- Medlem af bestyrelsen i Lærernes Pension, Forsikringsaktieselskab
- Næstformand i Lærernes a-kasse
- Hovedbestyrelsesmedlem Danmarks Lærerforening
- Bestyrelsesformand i Danmarks Lærerforening kreds 159



Martin Bødker Krogh
Næstformand

Martin Bødker Krogh (født 1969), blev (gen-)valgt til bestyrelsesnæstformand i LB Foreningen i 2022 for en 4-årig periode. Martin Bødker Krogh er også næstformand i bestyrelsen for LB Forsikring.

Andre ledelseshverv

- Næstformand i LB Forsikring A/S



Merete Svalgaard Knuhtsen
Bestyrelsesmedlem

Merete Svalgaard Knuhtsen (født 1971) blev (gen-)valgt til bestyrelsen i LB Foreningen i 2022 for en 4-årig periode. Merete Svalgaard Knuhtsen er også medlem af bestyrelsen for LB Forsikring, hvor hun også har en plads i Revisions- og risikoudvalget.

Andre ledelseshverv

- Bestyrelsesmedlem i LB Forsikring A/S
- Kredsformand i Danmarks Lærerforening Kreds 35



Thomas Steen Rasmussen

Bestyrelsesmedlem

Thomas Steen Rasmussen (født 1968), blev valgt til bestyrelsen i LB Foreningen i 2020 for en 4-årig periode.

Andre ledelseshverv

- Bestyrelsesmedlem i LB-Fonden til Almenvelgørende formål
- Bestyrelsesmedlem i LB Foreningens Fond



Martin Hare Hansen

Bestyrelsesmedlem

Martin Hare Hansen (født 1959), blev valgt til bestyrelsen i LB Foreningen i 2020 for en 4-årig periode.

Andre ledelseshverv

- Direktør i Esther og Tage Hansen Aps
- Bestyrelsesmedlem i LB-Fonden til Almenvelgørende formål
- Bestyrelsesmedlem i LB Foreningens Fond
- Bestyrelsesmedlem i Lærerstandens syge- og ulykkes forsikringselskabs legat



Mette Meulengracht Jensen

Bestyrelsesmedlem

Mette Meulengracht Jensen (født 1980), blev valgt til bestyrelsen i LB Foreningen i 2020 for en 4-årig periode.

Andre ledelseshverv

- Bestyrelsesformand i LB-Fonden til Almenvelgørende formål
- Bestyrelsesformand i LB Foreningens Fond
- Bestyrelsesformand i Lærerstandens syge- og ulykkes forsikringselskabs legat

Direktion



Jan Kamp Justesen Administrerende direktør

Jan Kamp Justesen (født 1967). Startede sin karriere i LB Forsikring i 2007. Indtrådte i direktionen i 2014 og blev udnævnt til administrerende direktør i 2022.

Medlem af bestyrelsen i:

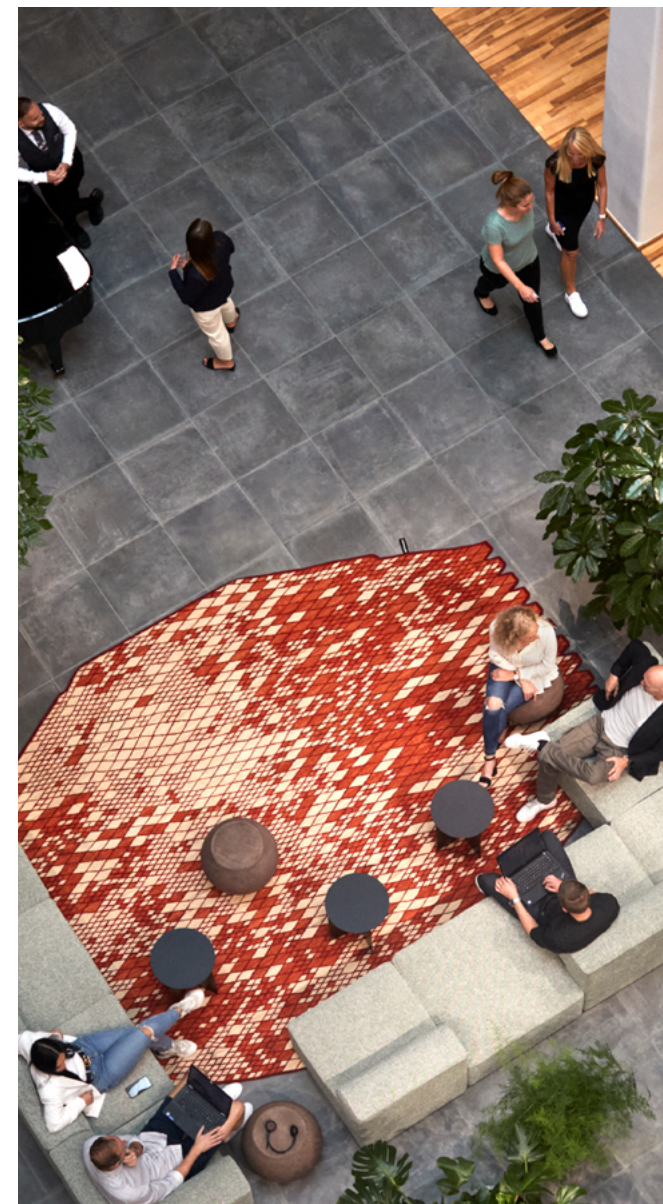
- Forsikring & Pension
- LB-IT A/S, formand
- Forsikringsselskabet Nærsikring A/S
- Amorta Arbejdsskadeforsikringselskab A/S
- International Cooperative And Mutual Insurance Federation

Medlem af repræsentantskabet i:

- Lån & Spar Bank A/S

Administrerende direktør for:

- LB Forsikring A/S



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



Ledespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022 for LB Foreningen f.m.b.a.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med Lov om finansiell virksomhed. Det er vores opfattelse, at årsreg-

skabet giver et retvisende billede af koncernens og LB Foreningen f.m.b.a.'s aktiver og passiver, finansielle stilling samt af resultatet.

Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og LB Foreningen f.m.b.a.'s aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet står over for.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Direktion

København, den 23. marts 2023

Jan Kamp Justesen

Adm. direktør

Bestyrelsen

København, den 23. marts 2023

Lars Busk Fjelsted Hansen

Formand

Martin Bødker Krogh

Næstformand

Merete Svalgaard Knuhtsen

Thomas Steen Rasmussen

Martin Hare Hansen

Mette Meulengracht Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for LB Foreningen f.m.b.a. for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Koncern og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og foreningens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af koncernens og foreningens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022 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

koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

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

Valg af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for LB Foreningen f.m.b.a. ved generalforsamlingsbeslutning den 7. september 2018 og er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet opgaveperiode på 5 år frem til og med regnskabsåret 2022.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskaberne for regnskabsåret 2022. Disse

forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskaberne som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

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

Målingen af erstatningshensættelser

Erstatningshensættelser udgør 1.762 mio. kr. pr. 31. december 2022.

Erstatningshensættelser indebærer væsentlige ledelsesmæssige skøn, omfattende forventede udbetalinger på indtrufne skader vedrørende indeværende og tidligere år, såvel kendte som ukendte skader (IBNR- og IBNER-hensættelser).

Vi henviser til ledelsens beskrivelser i anvendt regnskabspraksis i note 1 om beskrivelse af usikkerheder og skøn for måling af erstatningshensættelserne.

Hvordan forholdet blev behandlet ved revisionen

Vores revisionshandling, der er udført i samarbejde med vores aktuaruddannede specialister, har blandt andet omfattet følgende:

- Vurdering af design og test af operationel effektivitet af nøglekontroller i processer for skadebehandling og hensættelser vedrørende anmeldte skader samt anvendte aktuarmæssige modeller til opgørelse af IBNR- og IBNER-hensættelser
- Sammenholdelse af de anvendte data, metoder og antagelser med almindeligt accepterede aktuarmæssige standarder samt den historiske udvikling og tendenser
- Vurdering og analyser af vurdering af udvikling i afløbsresultater og ændringer i anvendte modeller og antagelser i forhold til sidste år og udviklingen i branchestandarder og markedspraksis
- Stikprøvevis kontrol af underliggende datas nøjagtighed og fuldstændighed samt stikprøvevis efterregning af erstatningshensættelser på udvalgte brancher.

Vi har endvidere vurderet, hvorvidt noteoplysninger vedrørende hensættelsernes usikkerheder opfylder de relevante regnskabsregler, samt testet de talmæssige oplysninger heri.

Udtales om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af regnskaberne, 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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne på grundlag

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling 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 regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og foreningens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der

er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

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

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

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

København, den 23. marts 2023

Allan Lunde Pedersen

Statsautoriseret revisor

mne34495

Thomas Hjortkjær Petersen

Statsautoriseret revisor

mne33748

Resultatopgørelse

1. januar - 31. december

Noter (Mio. kr.)	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2022	2021	2022	2021
4 Bruttopræmier			3.213,7	3.229,8
Afgivne forsikringspræmier			-51,3	-47,8
4 Ændring i præmiehensættelser			-68,3	-83,5
Præmieindtægter for egen regning			3.094,1	3.098,5
5 Forsikringsteknisk rente			20,8	-10,3
Udbetalte erstatninger			-2.682,2	-2.298,4
Modtaget genforsikringsdækning			3,9	1,6
Ændring i erstatningshensættelser			-65,1	-134,9
Ændring i risikomargen			7,9	-5,7
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser			2,1	1,5
6 Erstatningsudgifter for egen regning			-2.733,4	-2.435,9
7 Erhvervelsesomkostninger			-211,2	-192,4
Administrationsomkostninger			-357,6	-459,1
Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning i alt			-568,8	-651,5
8 Forsikringsteknisk resultat			-187,3	0,8
9 Indtægter fra tilknyttede virksomheder	-573,8	682,6		
10 Indtægter fra associerede virksomheder	0,0	0,0	46,8	4,7
Indtægter af investeringsejendomme	0,0	0,0	0,1	-0,1
Indtægter af skovinvesteringer	0,0	0,0	9,4	4,4
11 Renteindtægter og udbytter m.v.	0,0	0,0	272,2	209,1
12 Kursreguleringer	0,0	0,0	-984,4	649,6
Renteudgifter	-0,1	-0,1	-4,4	-7,1
Administrationsomkostninger i f.m. investeringsvirksomhed	-13,1	-10,6	-39,0	-32,4
Investeringsafkast i alt	-587,0	671,9	-699,3	828,2

Noter (Mio. kr.)	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2022	2021	2022	2021
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	0,0	0,0	67,4	31,9
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	-587,0	671,9	-631,9	860,1
13 Andre indtægter	0,0	0,0	3,2	3,0
Uddelinger	-15,1	-10,5	-15,2	-10,5
13 Andre omkostninger	0,0	0,0	-9,1	-2,2
Resultat før skat	-602,1	661,4	-840,3	851,2
14 Skat	2,8	2,4	214,4	-155,8
Årets resultat	-599,3	663,8	-625,9	695,4
Minoritetsinteressers andel af årets resultat			-26,6	31,6
Totalindkomstopgørelse				
Årets resultat	-599,3	663,8	-625,9	695,4
Anden totalindkomst:				
Urealiseret valutakursregulering				
tilknyttede- og associerede virksomheder			7,1	16,8
Anden totalindkomst fra tilk. og ass. virksomheder	7,5	15,9		
Aktuarmæssige gevinster/tab pensionsforpligtelser			0,9	-0,2
Skat aktuarmæssige gev./tab pensionsforpligtelser			-0,2	0,0
Anden totalindkomst i alt	7,5	15,9	7,8	16,6
Totalindkomst i alt	-591,8	679,7	-618,1	712,0
Minoritetsinteressers andel af totalindkomsten			-26,3	32,3
Årets resultat foreslås disponeret således:				
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-573,8	682,6		
Overført overskud eller underskud	-25,5	-18,8		
I alt	-599,3	663,8		

Balance

1. januar - 31. december

Noter (Mio. kr.)	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2022	2021	2022	2021
Aktiver				
15 Immaterielle aktiver	0,0	0,0	192,6	214,9
16 Driftsmidler	0,0	0,0	31,9	39,9
17 Domicilejendomme	0,0	0,0	342,7	366,2
Materielle aktiver i alt	0,0	0,0	374,6	406,1
17 Investerings ejendomme	0,0	0,0	38,9	37,5
18 Skovinvesteringer	0,0	0,0	604,3	489,4
19 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5.441,1	6.054,3		
20 Kapitalandele i associerede virksomheder	0,0	0,0	403,8	225,4
Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder i alt	5.441,1	6.054,3	403,8	225,4
22 Kapitalandele	0,0	0,0	882,1	823,1
Investeringsforeningsandele	0,0	0,0	5.791,0	6.873,4
23 Obligationer	0,0	0,0	824,4	1.041,5
24 Afledte finansielle instrumenter	0,0	0,0	68,7	0,1
Andre udlån	0,0	0,0	0,3	0,3
Indlån i kreditinstitutter	0,0	0,0	17,9	64,3
Andre finansielle investeringsaktiver i alt	0,0	0,0	7.584,4	8.802,7
Investeringsaktiver i alt	5.441,1	6.054,3	8.631,4	9.555,0
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	0,0	0,0	15,8	14,0
Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter i alt	0,0	0,0	15,8	14,0

Noter (Mio. kr.)	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2022	2021	2022	2021
Tilgodehavender hos forsikringstagere	0,0	0,0	225,7	214,7
Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter i alt	0,0	0,0	225,7	214,7
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	0,0	0,0	42,6	69,5
Andre tilgodehavender	0,0	0,0	76,7	57,7
Tilgodehavender i alt	0,0	0,0	360,8	355,9
Aktuelle skatteaktiver	0,1	2,4	19,9	0,0
26 Udsudte skatteaktiver	2,8	0,0	178,9	0,0
Likvide beholdninger	24,3	8,1	22,6	32,0
Andre aktiver i alt	27,2	10,5	221,4	32,0
Tilgodehavende renter samt optjent leje	0,0	0,0	5,4	4,0
Andre periodeafgrænsningsposter	0,2	0,0	66,7	46,9
Periodeafgrænsningsposter i alt	0,2	0,0	72,1	50,9
Aktiver i alt	5.468,5	6.064,8	9.852,9	10.614,8

Balance

1. januar - 31. december

Noter (Mio. kr.)	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2022	2021	2022	2021
Passiver				
27 Sikkerhedsfond	0,0	0,0	16,2	16,2
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	2.724,1	3.337,2	4,1	0,0
Reserver i alt	2.724,1	3.337,2	20,3	16,2
Overført overskud eller underskud	2.744,0	2.722,7	5.447,8	6.043,7
Minoritetsinteresser	0,0	0,0	252,2	280,7
Egenkapital i alt	5.468,1	6.059,9	5.720,3	6.340,6
Præmiehensættelser	0,0	0,0	1.709,6	1.641,3
Erstatningshensættelser	0,0	0,0	1.761,8	1.785,1
Risikomargen	0,0	0,0	55,9	63,8
Hensættelser til forsikringskontrakter i alt	0,0	0,0	3.527,3	3.490,2
Pensioner og lignende forpligtelser	0,0	0,0	2,1	3,6
26 Udskudte skatteforpligtelser	0,0	0,0	12,0	52,1
Hensatte forpligtelser i alt	0,0	0,0	14,1	55,7

Noter (Mio. kr.)	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2022	2021	2022	2021
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	0,0	0,0	15,2	9,1
Gæld i forbindelse med genforsikring	0,0	0,0	4,0	2,1
Gæld til kreditinstitutter	0,0	0,0	52,1	116,5
28 Gæld til tilknyttede virksomheder	0,0	3,9	0,0	0,0
Aktuelle skatteforpligtelser	0,0	0,0	0,0	0,8
24 Anden gæld	0,4	1,0	514,9	595,2
29 Gæld i alt	0,4	4,9	586,2	723,7
Periodeafgrænsningsposter	0,0	0,0	5,0	4,6
Passiver i alt	5.468,5	6.064,8	9.852,9	10.614,8
1 Anvendt regnskabspraksis				
2 Femårsoversigten				
3 Risikoforhold				
25 Dagsværdi				
30 Revisionshonorar				
31 Personaleomkostninger				
32 Eventualforpligtelser				
33 Transaktioner med nærtstående parter				
34 Nærtstående parter				
35 Engagementer og sikkerhedsstillelser				

Egenkapitalopgørelse

Mio. kr.	Sikkerhedsfond	Reserve for nettopskrivning efter indre værdis metode	Overført overskud eller underskud	Minoritetsinteresser	I alt
LB FORENINGEN F.M.B.A.					
Egenkapital primo 2022	3.337,2	2.722,7			6.059,9
Årets resultat	-573,8	-25,5			-599,3
Anden totalindkomst:					
Vedr. tilknyttede og associerede virksomheder	7,5	0,0			7,5
Anden totalindkomst i alt	7,5	0,0			7,5
Totalindkomst i alt	-566,3	-25,5			-591,8
Modtaget udbytte fra datterselskaber	-46,8	46,8			0,0
Egenkapital ultimo 2022	2.724,1	2.744,0			5.468,1
Egenkapital primo 2021	2.648,8	2.731,4			5.380,2
Årets resultat	682,6	-18,8			663,8
Anden totalindkomst:					
Vedr. tilknyttede og associerede virksomheder	15,9	0,0			15,9
Anden totalindkomst i alt	15,9	0,0			15,9
Totalindkomst i alt	698,5	-18,8			679,7
Modtaget udbytte fra datterselskaber	-10,1	10,1			0,0
Egenkapital ultimo 2021	3.337,2	2.722,7			6.059,9

Mio. kr.	Sikkerhedsfond	Reserve for nettopskrivning efter indre værdis metode	Overført overskud eller underskud	Minoritetsinteresser	I alt
LB KONCERNEN					
Egenkapital primo 2022	16,2	0,0	6.043,7	280,7	6.340,6
Årets resultat	0,0	46,8	-646,1	-26,6	-625,9
Anden totalindkomst:					
Valutakursreg. vedr. tilkn. og ass. virks.	0,0	7,1	-0,3	0,3	7,1
Aktuarmæssige gevinster/tab pensionsforpl.	0,0	0,0	0,9	0,0	0,9
Skat aktuarmæssige gev./tab pensionsforpl.	0,0	0,0	-0,2	0,0	-0,2
Anden totalindkomst i alt	0,0	7,1	0,4	0,3	7,8
Totalindkomst i alt	0,0	53,9	-645,7	-26,3	-618,1
Modtaget udbytte associerede virksomheder	0,0	-22,2	22,2	0,0	0,0
Afgang associerede virksomheder	0,0	-18,0	18,0	0,0	0,0
Betalt udbytte	0,0	0,0	0,0	-2,2	-2,2
Nettonedskrivning primo	0,0	-9,6	9,6	0,0	0,0
Egenkapital ultimo 2022	16,2	4,1	5.447,8	252,2	5.720,3
Egenkapital primo 2021	16,2	0,0	5.364,0	248,8	5.629,0
Årets resultat	0,0	0,0	663,8	31,6	695,4
Anden totalindkomst:					
Valutakursreg. vedr. tilkn. og ass. virks.	0,0	0,0	16,1	0,7	16,8
Skat aktuarmæssige gev./tab pensionsforpl.	0,0	0,0	-0,2	0,0	-0,2
Anden totalindkomst i alt	0,0	0,0	15,9	0,7	16,6
Totalindkomst i alt	0,0	0,0	679,7	32,3	712,0
Betalt udbytte	0,0	0,0	0,0	-0,4	-0,4
Egenkapital ultimo 2021	16,2	0,0	6.043,7	280,7	6.340,6

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Femårsoversigt
3. Risikoforhold
4. Bruttopræmieindtægter
5. Forsikringsteknisk rente samt forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser
6. Erstatningsudgifter
7. Erhvervelsesomkostninger
8. Forsikringsteknisk resultat
9. Indtægter fra tilknyttede virksomheder
10. Indtægter fra associerede virksomheder
11. Renteindtægter og udbytter m.v.
12. Kursreguleringer
13. Andre indtægter og omkostninger
14. Skat
15. Immaterielle aktiver
16. Driftsmidler
17. Domicil- og investeringsejendomme
18. Skovinvesteringer
19. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
20. Kapitalandele i associerede virksomheder
21. Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder
22. Kapitalandele
23. Obligationer
24. Afledte finansielle instrumenter
25. Dagsværdi
26. Udskudt skat
27. Egenkapital
28. Gæld til tilknyttede virksomheder
29. Gæld i alt
30. Revisionshonorar
31. Personaleomkostninger
32. Eventualforpligtelser
33. Transaktioner med nærtstående parter
34. Nærtstående parter
35. Engagementer og sikkerhedsstillelser



1. Anvendt regnskabspraksis

Generelt

LB Foreningen f.m.b.a. ejer majoriteten af aktierne i LB Forsikring A/S og er i henhold til Lov om Finansiell virksomhed en forsikringsholdingvirksomhed. Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om finansiell virksomhed samt Finanstilsynets Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser med efterfølgende ændringsbekendtgørelser.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernforhold

LB koncernen omfatter moderselskabet LB Foreningen f.m.b.a., dattervirksomheden LB Forsikring A/S samt øvrige tilknyttede virksomheder, der alle ejes 100 % af LB Forsikring A/S.

Der udarbejdes alene koncernregnskab for LB koncernen.

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

Koncerninterne transaktioner

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

Indregning og måling

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

I anden totalindkomst i forlængelse af resultatopgørelsen indregnes ændringer i aktuarmæssige hensættelser vedrørende pensionsforpligtelser med fradrag af skatteeffekten. Der indregnes yderligere valutaforskelle ved indregning af regnskabstal i udenlandsk valuta for tilknyttede og associerede virksomheder.

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

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

Valutaomregning

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

Regnskabsmæssige skøn

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

De væsentligste skøn og vurderinger vedrører opgørelsen af forsikringsmæssige hensættelser og immaterielle aktiver samt fastsættelsen af dagsværdier for skove og unoterede investeringer. Erstatningshensættelser er generelt påvirket af væsentlige aktuarmæssige forudsætninger og skøn, herunder forventninger til antal og størrelse af indtrufne endnu ikke rapporterede skader.

Ved fastsættelsen af immaterielle aktiver foretages en nedskrivningstest, hvor aktivets værdi sammenholdes med fremtidige økonomiske fordele, som aktivet genererer. Opgørelsen indebærer skøn over de fremtidige økonomiske fordele.

Fastsættelsen af dagsværdi for unoterede investeringer foretages med udgangspunkt i nyeste tilgængelige regnskabsoplysninger for disse virksomheder, som koncernen modtager fra eksterne investeringsforvaltere suppleret med skøn over udviklingen frem til balancedagen baseret blandt andet på karakteren af den aktuelle markedssituation.

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

Når måling af dagsværdier foretages, kan graden af objektivitet, hvormed denne måling foretages, variere. For en uddybende beskrivelse heraf henvises til det efterfølgende afsnit om dagsværdihierarki under balancen.

Resultatopgørelse

Præmieindtægter

Præmieindtægter for egen regning omfatter bruttopræmier reguleret for ændring i præmiehensættelser med fradrag af rabatter samt afgivne 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 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 og øvrige direkte og indirekte omkostninger forbundet med behandlingen af indtrufne skader samt interne og eksterne udgifter til bekæmpelse og begrænsning af forventede fremtidige skader på eksisterende forsikringskontrakter 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 inklusiv 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.

Administrationsomkostninger omfatter årets periodiserede udgifter vedrørende administration af bestanden af forsikringskontrakter, herunder af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver inklusive afskrivninger på leasingaktiver.

Indtægter fra tilknyttede og associerede virksomheder

Foreningens andel af resultaterne efter skat opgjort efter koncernens anvendte regnskabspraksis indregnes i resultatopgørelsen.

Indtægter af investeringsejendomme

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

Indtægter fra skovinvesteringer

Under indtægter af skovinvesteringer indregnes skovinvesteringernes driftsresultater eksklusive 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 samt aktiver, der henhører under balancens investeringsaktiver, dog undtaget værdireguleringer vedrørende tilknyttede og associerede virksomheder.

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

Renteudgifter

Renteudgifter indeholder primært negative bankrenter af indeståender, renteudgifter ved udnyttelse af kreditfacilitet samt renteudgifter af leasingforpligtelser.

Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed

Under administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed indregnes alle omkostninger vedrørende ejerskabet af LB Forsikring A/S og uddelingsaktiviteten. Der indregnes endvidere direkte omkostninger vedrørende handel med og administration af koncernens investeringsaktiver, herunder 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

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

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

Uddelinger

Under posten uddelinger udgiftsføres LB Foreningens uddelte midler til områder, der har en særlig betydning for foreningens medlemmer, herunder partnerskaber og projekter samt andre områder, der kan relateres til identificerede FN's Verdensmål.

Skat

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

Årets skat består af årets aktuelle skat, reguleringer vedrørende tidligere år samt forskydning i udskudt skat. Den del af skatten, der kan henføres til årets resultat, indregnes i resultatopgørelsen, og den del, der kan henføres til transaktioner under anden totalindkomst, indregnes under anden totalindkomst.

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

Såfremt der opstår et udskudt skatteaktiv, som med overvejen- de 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.

Balance

Dagsværdihierarki

Dagsværdi er den pris, som på målingstidspunktet vil kunne opnås ved salg af et aktiv eller overdragelse af en forpligtelse mellem 2 villige og uafhængige parter. Der er 3 niveauer af dagsværdimåling:

- Niveau 1 er baseret på noterede kurser på aktive markeder. Herunder hører børsnoterede aktier og obligationer.
- Niveau 2 anvendes, hvor kursen ikke er noteret eller for noterede papirer, hvor der ikke er et aktivt marked, men hvor observerbare data eller en anden offentlig kurs på sammenlignelige aktiver kan anvendes til fastsættelse af dagsværdien.
- Niveau 3 anvendes, hvis kriterierne under niveau 1 og 2 ikke er opfyldt, og der i stedet må anvendes alternative værdiansættelsesmetoder baseret på ikke-observerbare data.

Finansielle aktiver og forpligtelser kan skifte klassifikation i dagsværdihierarkiet f.eks. på grund af manglende transaktionspriser op til balancedagen.

Oplysninger om værdiansættelsesteknikker og input under niveau 2 og 3

Niveau 2

- Noterede obligationer og aktier, hvor markedet er illikvidt: Illikvide realkreditobligationer er værdiansat i forhold til værdien af lignende likvide obligationer.

- Afledte finansielle instrumenter (derivater): Er værdiansat på grundlag af observerbare rentekurver og valutakurser.

Niveau 3

- Investeringsejendomme: Værdiansættes med udgangspunkt i den offentlige vurdering, som korrigeres for observerede handler i markedet. Der kan i perioder være usikkerhed omkring værdiansættelsen under hensyn til markedssituationen.
- Skove: Skove ejet gennem dattervirksomheder måles til dagsværdi baseret på den i skovene konstaterede biologiske vækst og forventninger til fremtidig vækst samt forudsætninger til udvikling i jord- og træpriser. Disse forudsætninger er forbundet med en vis usikkerhed. Værdiansættelserne er understøttet af handler i markedet og ekstern vurdering, som løbende foretages af lokale administrationsselskaber.
- Unoterede kapitalandele: Værdiansættes til en skønnet dagsværdi baseret på indre værdi ud fra senest modtagne regnskab sammenholdt med øvrige informationer fra det enkelte selskab, eksempelvis i form af modtagne periode-regnskaber i løbet af året. Som oftest vil det seneste regnskab være seneste offentliggjorte årsregnskab. Kapitalandelene er illikvide og derfor svært omsættelige, hvorfor der er usikkerhed omkring værdiansættelsen.
- Infrastruktur-, skov-, ejendoms- og kreditfonde samt private equity-fonde: Dagsværdien for alternative investeringer som infrastruktur, skove, ejendomme, kreditfonde og private equity måles efter anerkendte metoder, herunder

standarder fastsat af European Private Equity and Venture Capital Association (EVCA) og International Private Equity and Venture (IPEV). Værdiansættelsesmodellerne indeholder skøn over såvel fremtidige forhold som karakteren af den aktuelle markedssituation, hvilket medfører en vis usikkerhed omkring værdiansættelsen. Hovedsageligt benyttes Discounted cashflow modeller, hvor fremtidige forventede cashflows tilbagediskonteres med en diskonteringsrente, der afspejler risikoniveauet for det enkelte aktiv. I mindre grad bruges andre værdiansættelsesmetoder så som værdiansættelse ud fra multipler. Investeringerne sker gennem fonde og måles til dagsværdi svarende til senest kendte indre værdi fra investeringsforvalter i overensstemmelse med internationale standarder og med korrektion for indskud eller udtræk samt en vurdering af behov for markedsdrevne værdireguleringer i perioden fra senest kendte værdi og frem til balancedagen. En del af de underliggende investeringer i kreditfondene er noterede eller har daglige observerbare priser, men størstedelen er unoterede, hvorfor der ikke er observerbare input til måling af dagsværdien af disse.

- Andre udlån: Ansvarlig lånekapital måles til skønnet dagsværdi, der svarer til pålydende værdi fratrukket eventuel nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver omfatter aktiveret it-software samt it-software under udvikling. Aktiveret it-software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger samt nedskrivninger ved

indikationer på værdiforringelse. It-software afskrives lineært over den vurderede brugstid fra ibrugtagningstidspunktet, som udgør 5 år. Der afskrives ikke på it-software under udvikling.

Materielle aktiver

Leasing herunder leasede domicilejendomme

Leasing- og lejeaftaler indregnes i balancen med henholdsvis et leasingaktiv (retten til at anvende aktivet) og en leasingforpligtelse. Undtaget er leasing af immaterielle aktiver samt leasingaftaler med en løbetid under 12 måneder samt leasingaftaler med en lav værdi, som koncernen har defineret som aftaler med en værdi på under 50 t. kr.

Leasingaktiver afskrives lineært over aktiverens forventede levetid og justeres for eventuelle nye målinger af leasingforpligtelsen. Leje- og leasingydelse opdeles i en afdragsdel, som fragår leasinggælden, og en rentedel, som udgiftsføres under finansielle omkostninger.

Leasingforpligtelsen opgøres som nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse og tilbagediskonteres med aftalernes interne rente eller en alternativ lånerente. Der foretages genberegning af nutidsværdien ved ændringer i de fremtidige leasingydelse.

Driftsmidler

Driftsmidler måles til kostpris ved erhvervelse med fradrag af akkumulerede afskrivninger samt nedskrivninger ved indikationer på værdiforringelse. Der foretages afskrivning fra ibrugtagningstidspunktet.

Afhængigt af forventet brugstid afskrives der lineært over 3-5 år på biler og it-anlæg og over 16 år på indretning af lejede lokaler.

Investeringsaktiver

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme består alene af en række mindre ferieboliger. Dagsværdien fastsættes med udgangspunkt i en offentlig vurdering, og den offentlige vurdering korrigeres for observerede handler i markedet. Ejendomme, hvor der foreligger en underskrevet salgsaftale, værdiansættes til salgspris fratrukket forventede salgsomkostninger.

Skovinvesteringer

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

Skovinvesteringer, hvor der foreligger en underskrevet salgssafale, værdiansættes til salgspris fratrukket forventede salgsomkostninger.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

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

Kapitalandele i tilknyttede 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 senest kendte opgørelse fra investeringsforvalter i overensstemmelse med internationale standarder og med kor-

reaktion for indskud eller udtræk samt en vurdering af behov for markedsdrevne værdireguleringer i perioden fra senest kendte værdi og frem til balancedagen. 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 balancedagen.

Andre udlån 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 EIOPAs risikofri rentekurve uden VA-tillæg.

Tilgodehavender

Tilgodehavender og mellemværender, herunder hos tilknyttede virksomheder, indregnes til kostpris. Måling efter første indreg-

ning sker til amortiseret kostpris, svarerende 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 LB Forsikring fortsætter driften på det hidtidige niveau.

Præmiehensættelser, forsikringsvirksomhed

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

Efter den forenklede metode opgøres præmiehensættelserne for alle forsikringskontrakter, hvis risikoperiode påbegyndes inden regnskabsperiodens udgang.

Præmiehensættelserne udgør den andel af bruttopræmierne, 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.

Erstatningshensættelser, forsikringsvirksomhed

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

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

De opgjorte erstatningshensættelser forhøjes herudover til dækning af direkte og indirekte skadebehandlingsomkostninger i forbindelse med afvikling af erstatningsforpligtelserne. Forhøjelsesfaktoren fastsættes ud fra beregningerne vedrørende afholdte direkte og indirekte skadebehandlingsomkostninger, der overføres fra de forsikringsmæssige driftsomkostninger til regnskabsposten 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. udbetalingsmønster, skadetyper og skadestørrelser.

For alle brancher beregnes erstatningshensættelserne med baggrund i aktuarmæssige modeller, hovedsageligt ved hjælp af variationer af Bornhuetter-Fergusson og Chain-ladder metoderne. 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 EIOPAs risikofri rentekurve uden VA-tillæg.

Risikomargen, forsikringsvirksomhed

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

Andre hensættelser

Der foretages i koncernen hensættelser til langfristede personalelydelser, der løbende opbygges hen over ansættelsesperioden. Hensættelserne beregnes ud fra en skønnet sandsynlighed for et fortsat ansættelsesforhold på udbetalingstidspunktet og diskonteres med anvendelse af EIOPAs risikofri rentekurve uden VA-tillæg.

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

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, herunder til tilknyttede virksomheder, indregnes til kostpris og måles efterfølgende til amortiseret kostpris, sædvanligvis svarende til pålydende værdi. Leasingforpligtelser indregnes til kostprisen for de tilsvarende leasingaktiver og måles efterfølgende til amortiseret kostpris. Øvrige gældsforpligtelser måles efter første indregning til dagsværdi, svarende til pålydende værdi.

Nøgletal

Erstatningsfrekvens, forsikringsvirksomhed

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

Bruttoerstatningsprocent, forsikringsvirksomhed

Erstatningsprocent beregnes som forholdet mellem erstatningsudgifter inklusiv ændring i risikomargen og præmieindtægter.

Nettogenforsikringsprocent, forsikringsvirksomhed

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

Bruttoomkostningsprocent, forsikringsvirksomhed

Omkostningsprocent beregnes som forholdet mellem forsikringsmæssige driftsomkostninger og præmieindtægter.

Combined ratio, forsikringsvirksomhed

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

Operating ratio, forsikringsvirksomhed

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

Relativt afløbsresultat, forsikringsvirksomhed

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

Egenkapitalforrentning i procent

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

2. Femårsoversigt

(Mio. kr.)	2022	2021	2020	2019	2018
LB FORENINGEN F.M.B.A.					
Hovedtal:					
Investeringsafkast	-587,0	671,9	464,5	379,0	229,0
Årets resultat	-599,3	663,8	457,2	372,5	224,6
Egenkapital	5.468,1	6.059,9	5.380,2	4.811,0	4.401,5
Aktiver	5.468,5	6.064,8	5.383,1	4.815,6	4.410,1
Nøgletal:					
Egenkapitalforrentning	-10,4 %	11,6 %	8,9 %	8,1 %	5,2 %
LB KONCERNEN					
Hovedtal:					
Bruttopræmieindtægter	3.145,4	3.146,3	3.014,4	2.916,4	2.751,8
Bruttoerstatningsudgifter	-2.739,4	-2.439,0	-2.219,3	-2.381,3	-2.062,2
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-568,8	-651,5	-565,7	-599,1	-445,5
Resultat af afgiven forretning	-45,3	-44,7	-26,6	-53,1	-54,0
Forsikringsteknisk resultat	-187,3	0,8	194,5	-123,4	185,2
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	-631,9	860,1	406,5	610,0	-18,2
Årets resultat	-625,9	695,4	479,1	390,3	239,1
Afløbsresultat	-34,0	-22,3	78,2	64,5	156,1
Hensættelser til forsikringskontrakter	3.527,3	3.490,2	3.288,0	3.340,0	3.049,0
Forsikringsaktiver	15,8	14,0	12,7	9,9	14,7
Egenkapital	5.720,3	6.340,6	5.629,0	5.033,1	4.609,0
Aktiver	9.852,9	10.614,8	9.791,8	8.872,7	8.018,5
Nøgletal:					
Bruttoerstatningsprocent	87,1 %	77,5 %	73,6 %	81,7 %	74,9 %
Nettogenforsikringsprocent	1,4 %	1,5 %	0,9 %	1,8 %	2,1 %
Bruttoomkostningsprocent	18,1 %	20,6 %	18,9 %	20,7 %	16,2 %
Combined ratio	106,6 %	99,6 %	93,4 %	104,2 %	93,2 %
Operating ratio	105,9 %	100,0 %	93,6 %	104,5 %	93,4 %
Relativt afløbsresultat	-1,9 %	-1,3 %	4,3 %	3,8 %	8,5 %
Egenkapitalforrentning	-10,4 %	11,6 %	9,0 %	8,1 %	5,2 %

Der er foretaget tilpasning af sammenligningstal for årene 2018-2019 som følge af reklassificering af udgifter fra andre omkostninger til udbetalte erstatninger samt korrektion af regreskrav i 2019.

Ejendomsaktieselskabet Semen og Randan A/S blev pr. 1. januar 2019 fusioneret ind i LB Forsikring A/S. Der er foretaget tilpasning af sammenligningstallene.

3. Risikoforhold

Forsikringsrisici

Risici vedrørende tegningsrisiko, hensættelsesrisiko og katastroferisiko.

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

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

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

Ved opgørelsen er der gennemlyst til underliggende aktiver i koncernselskaber.

Følsomhed skadeforsikringsrisici (MODERSELSKAB):	2022	2021
Præmierisiko - Combined ratio stigning på 1 %	-21,8	-24,2
Hensættelsesrisiko - hensættelser f.e.r. stigning på 1 %	-26,2	-25,9
Katastrofe (ekskl. NBCR Terrorisme) op til 1.600 mio. kr.	-97,8	-79,2

Følsomhed skadeforsikringsrisici (KONCERN):	2022	2021
Præmierisiko - Combined ratio stigning på 1 %	-22,8	-25,4
Hensættelsesrisiko - hensættelser f.e.r. stigning på 1 %	-27,4	-27,1
Katastrofe (ekskl. NBCR Terrorisme) op til 1.600 mio. kr.	-102,3	-82,9

Markedsrisici

Risikoen for at markedsværdien af aktiver og passiver ændres som følge af forandringer i markedsforholdene. Koncernens markedsrisiko udgøres af henholdsvis renterisiko, kreditpændrisiko, aktierisiko, ejendomsrisiko, valutarisiko og koncentrationsrisiko.

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

De overordnede rammer for styring af koncernens markedsrisiko er fastlagt i 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 koncernens investeringskomite, risikokomite og af koncernens investeringsfunktion.

Ved opgørelsen er der gennemlyst til underliggende aktiver i koncernselskaber.

Følsomhed markedsrisici (MODERSELSKAB):	2022	2021
Rentestigning på 1 %-point - rentebærende fordringer	-118,5	-111,8
Rentestigning på 1 %-point - erstatningshensættelser	40,3	47,0
Aktiekursfald på 15 %	-749,3	-848,6
Ejendomsprisfald på 15 %	-19,0	-17,6
Skovinvesteringer prisfald på 15 %	-116,2	-82,6
Valutakursfald på 15% (ekskl. EUR)	-243,5	-267,2

Følsomhed markedsrisici (KONCERN):	2022	2021
Rentestigning på 1 %-point - rentebærende fordringer	-124,0	-117,0
Rentestigning på 1 %-point - erstatningshensættelser	42,1	49,1
Aktiekursfald på 15 %	-784,1	-888,0
Ejendomsprisfald på 15 %	-19,8	-18,4
Skovinvesteringer prisfald på 15 %	-121,6	-86,4
Valutakursfald på 15% (ekskl. EUR)	-254,8	-279,6

Kredit- og modpartsrisici

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

På investeringsområdet styres kredit- og modpartsrisikoen 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 rating-bureauet Standard & Poors eller lignende.

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

Ved opgørelsen er der gennemlyst til underliggende aktiver i koncernselskaber.

Følsomhed kreditrisici (MODERSELSKAB):

	2022	2021
Tab på modparter 15 %	-147,3	-164,1

Følsomhed kreditrisici (KONCERN):

	2022	2021
Tab på modparter 15 %	-154,0	-171,7

Likviditetsrisici

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

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

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

Operationelle risici

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

Bestyrelsen har fastsat de overordnede rammer for behandling af operationelle risici. Der er fastsat politik og retningslinjer for området, som beskriver målsætningen for håndtering af operationelle risici. Målet er at minimere koncernens risiko for tab som følge af operationelle risici i det omfang, indsatsen står mål med reduktionen. Operationelle risici omfatter også risici forbundet med it-, cyber- og informationssikkerhed. Til brug for løbende identifikation, kontrol, overvågning og styring af koncernens operationelle risici er der udarbejdet forretningsgange og arbejdsbeskrivelser.

Strategiske risici

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

De strategiske risici vurderes løbende, og ledelsen fastlægger planer for risikobegrænsende tiltag. Strategiske risici måles og vurderes baseret på de samme principper som anvendes for flere af koncernens risikoområder (operationelle risici, compliance risici m.v.). Eksempler på identificerede strategiske risici er it-arkitektur, konkurrencesituationen og medlemsloyalitet.

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

Compliancerisici

Ved compliancerisici forstås risikoen for koncernens manglende overholdelse af gældende lovgivning, markedsstandarder eller interne regelsæt.

Compliancerisiciene overvåges løbende af koncernens compliancefunktion. Bestyrelsen har godkendt compliancepolitikken, som fastlægger et mål om at reducere koncernens compliancerisici, herunder være forretningsunderstøttende for koncernens forretningsområder. Compliancerisici måles og vurderes baseret på de samme principper, som anvendes for flere af koncernens risikoområder (operationelle risici, strategiske risici m.v.).

Noter (Mio. kr.)	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2022	2021	2022	2021
4 Bruttopræmieindtægter				
<i>Direkte dansk forretning:</i>				
Bruttopræmier			3.213,7	3.229,8
Ændring i præmiehensættelser			-68,3	-83,5
Bruttopræmieindtægter i alt			3.145,4	3.146,3
<i>Bruttopræmieindtægterne er påvirket af følgende udgifter i året:</i>				
Rabatter			-254,8	-128,2
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			1,118 %	-0,610 %
<i>Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser:</i>				
Forsikringsteknisk rente			-20,8	10,3
Diskonteringsseffekt på forsikringsmæssige hensættelser vedr. løbetidsforkortelse			-20,7	7,1
Diskonteringsseffekt på forsikringsmæssige hensættelser vedr. ændring i diskonteringsrente			108,9	14,5
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser i alt			67,4	31,9

Noter (Mio. kr.)	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2022	2021	2022	2021
6 Erstatningsudgifter				
Udbetalte erstatninger			-2.682,2	-2.298,4
Ændring i erstatningshensættelser			-65,1	-134,9
Ændring i risikomargen			7,9	-5,7
Bruttoerstatningsudgifter			-2.739,4	-2.439,0
Modtaget genforsikringsdækning			3,9	1,6
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser			2,1	1,5
Modtagne erstatninger			6,0	3,1
Erstatningsudgifter for egen regning			-2.733,4	-2.435,9
<i>Heraf:</i>				
Afløbsresultat brutto			-34,0	-22,3
Afløbsresultat for egen regning			-41,6	-21,7
7 Erhvervelsesomkostninger				
Provisioner			-0,1	-0,1
Øvrige erhvervelsesomkostninger			-211,1	-192,3
Erhvervelsesomkostninger i alt			-211,2	-192,4

Noter (Mio. kr.)

8 Forsikringsteknisk resultat

	Ulykke	Motor- ansvar	Motor- kasko	Privat brand/ løsøre	Anden forsik- ring	I alt
2022						
Bruttopræmier	632,6	289,7	785,3	1.436,9	69,2	3.213,7
Bruttopræmieindtægter	614,2	287,0	777,9	1.398,1	68,2	3.145,4
Bruttoerstatningsudgifter*	-497,9	-220,4	-641,7	-1.318,9	-60,5	-2.739,4
Bruttodriftsomkostninger	-155,5	-64,1	-119,1	-225,6	-4,5	-568,8
Resultat af afgiven forretning	-1,7	-4,5	-3,4	-35,2	-0,5	-45,3
Forsikringsteknisk rente	4,1	1,9	5,1	9,3	0,4	20,8
Forsikringsteknisk resultat	-36,8	-0,1	18,8	-172,3	3,1	-187,3
* Heraf udgør skadeforebyg- gende omkostninger	-4,2	-2,6	-5,5	-20,4	-0,1	-32,8
Antal indtrufne skader i året	26.020	22.074	70.845	105.241	13.987	238.167
Gennemsnitlig erstatnings- udgift	18.853	10.410	8.575	12.585	4.361	11.392
Erstatningsfrekvens	4,9%	8,0%	25,4%	23,8%	26,3%	18,3%

Noter (Mio. kr.)

8 Forsikringsteknisk resultat (fortsat)

	Ulykke	Motor- ansvar	Motor- kasko	Privat brand/ løsøre	Anden forsik- ring	I alt
2021						
Bruttopræmier	626,1	296,3	801,3	1.439,6	66,5	3.229,8
Bruttopræmieindtægter	607,3	291,3	787,8	1.400,8	59,1	3.146,3
Bruttoerstatningsudgifter*	-505,9	-140,2	-637,1	-1.104,1	-51,7	-2.439,0
Bruttodriftsomkostninger	-177,3	-73,0	-135,7	-260,5	-5,0	-651,5
Resultat af afgiven forretning	-1,9	5,9	-11,6	-36,6	-0,5	-44,7
Forsikringsteknisk rente	-2,0	-0,9	-2,6	-4,6	-0,2	-10,3
Forsikringsteknisk resultat	-79,8	83,1	0,8	-5,0	1,7	0,8
* Heraf udgør skadeforebyg- gende omkostninger	-3,8	-2,4	-5,5	-9,9	-0,1	-21,7
Antal indtrufne skader i året	22.289	19.938	66.188	87.640	12.574	208.629
Gennemsnitlig erstatnings- udgift	20.187	5.279	10.128	12.935	4.116	11.556
Erstatningsfrekvens	4,2%	7,2%	25,6%	20,1%	24,4%	16,2%

Noter (Mio. kr.)	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2022	2021	2022	2021
9 Indtægter fra tilknyttede virksomheder				
LB Forsikring A/S	-573,8	682,6		
Indtægter fra tilknyttede virksomheder i alt	-573,8	682,6		
10 Indtægter fra associerede virksomheder				
International Woodland Company Holding A/S			16,2	1,7
IWC Timberland Partners II K/S			27,0	3,0
IWC Evergreen Timberland Partners III K/S			3,6	0,0
Indtægter fra associerede virksomheder i alt			46,8	4,7
11 Renteindtægter og udbytter m.v.				
Renter af værdipapirer og ud- og indlån	0,0	0,0	10,0	10,0
Udbytte af kapital- og investeringsforeningsandele	0,0	0,0	262,2	197,8
Øvrige renteindtægter	0,0	0,0	0,0	1,3
Renteindtægter og udbytter m.v. i alt	0,0	0,0	272,2	209,1
12 Kursreguleringer				
Investeringsejendomme			1,5	7,4
Skovbesiddelser			109,6	108,5
Kapitalandele			-30,5	28,6
Investeringsforeningsandele			-832,0	632,6
Obligationer			-119,3	-15,1
Afledte finansielle instrumenter			20,2	-99,5
Øvrige			-133,9	-12,9
Kursreguleringer i alt			-984,4	649,6

Noter (Mio. kr.)	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2022	2021	2022	2021
13 Andre indtægter og omkostninger				
Andre indtægter:				
Provision fra andre selskaber			2,0	2,3
Øvrige indtægter			1,2	0,7
Andre indtægter i alt			3,2	3,0
Andre omkostninger:				
Øvrige omkostninger	0,0	0,0	-9,1	-2,2
Andre omkostninger i alt	0,0	0,0	-9,1	-2,2
14 Skat				
Beregnet skat af årets og tidligere års resultat	0,0	2,4	-4,5	-181,8
Regulering af hensættelser til udskudt skat	2,8	0,0	218,9	26,0
Skat i alt	2,8	2,4	214,4	-155,8
Effektiv skatteprocent:				
Aktuel skatteprocent	22,0 %	22,0 %	22,0 %	22,0 %
Regulering af hensættelser til udskudt skat tidligere år	0,0 %	0,0 %	0,8 %	0,0 %
Ændring i udskudt skat grundet ændret skatteprocent	0,0 %	0,0 %	0,2 %	0,0 %
Regulering af skat tidligere år	0,0 %	0,0 %	0,1 %	0,5 %
Forskel mellem dansk og udenlandsk skatteprocent	0,0 %	0,0 %	1,0 %	-0,9 %
Skattemæssige reguleringer vedr. indtægter fra tilknyttede og associerede virksomheder	-21,0 %	-22,7 %	0,4 %	0,0 %
Øvrige skattemæssige reguleringer	-0,6 %	0,3 %	1,0 %	-3,3 %
Effektiv skatteprocent i alt	0,4 %	-0,4 %	25,5 %	18,3 %

Noter (Mio. kr.)

15 Immaterielle aktiver

MODERSELSKABET

IT-Software

2022

Kostpris primo	0,4
----------------	-----

Kostpris ultimo	0,4
------------------------	------------

Samlede af- og nedskrivninger primo	-0,4
-------------------------------------	------

Samlede af- og nedskrivninger ultimo	-0,4
---	-------------

Bogført værdi ultimo	0,0
-----------------------------	------------

2021

Kostpris primo	0,4
----------------	-----

Kostpris ultimo	0,4
------------------------	------------

Samlede af- og nedskrivninger primo	-0,4
-------------------------------------	------

Samlede af- og nedskrivninger ultimo	-0,4
---	-------------

Bogført værdi ultimo	0,0
-----------------------------	------------

Noter (Mio. kr.)

15 Immaterielle aktiver (fortsat)

KONCERN

2022

Kostpris primo	474,3	0,0	474,3
Afgang i året	-3,1	0,0	-3,1

Kostpris ultimo	471,2	0,0	471,2
------------------------	--------------	------------	--------------

Samlede af- og nedskrivninger primo	-259,4	0,0	-259,4
-------------------------------------	--------	-----	--------

Årets af- og nedskrivninger	-22,3	0,0	-22,3
-----------------------------	-------	-----	-------

Årets tilbageførsler af samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der i året er afhændet eller udgået af driften	3,1	0,0	3,1
--	-----	-----	-----

Samlede af- og nedskrivninger ultimo	-278,6	0,0	-278,6
---	---------------	------------	---------------

Bogført værdi ultimo	192,6	0,0	192,6
-----------------------------	--------------	------------	--------------

2021

Kostpris primo	448,3	15,2	463,5
----------------	-------	------	-------

Tilgang i året	1,7	9,1	10,8
----------------	-----	-----	------

Overført fra it-software under udvikling til it-software	24,3	-24,3	0,0
--	------	-------	-----

Kostpris ultimo	474,3	0,0	474,3
------------------------	--------------	------------	--------------

Samlede af- og nedskrivninger primo	-99,9	0,0	-99,9
-------------------------------------	-------	-----	-------

Årets af- og nedskrivninger	-159,5	0,0	-159,5
-----------------------------	--------	-----	--------

Samlede af- og nedskrivninger ultimo	-259,4	0,0	-259,4
---	---------------	------------	---------------

Bogført værdi ultimo	214,9	0,0	214,9
-----------------------------	--------------	------------	--------------

Noter (Mio. kr.)

	Drifts- midler	Kunst	Leasing	Total
16 Driftsmidler				
KONCERN				
2022				
Kostpris primo	52,4	10,7	1,6	64,7
Tilgang i året	3,7	0,1	0,7	4,5
Afgang i året	0,0	-1,6	-0,2	-1,8
Kostpris ultimo	56,1	9,2	2,1	67,4
Samlede af- og nedskrivninger primo	-24,0	0,0	-0,8	-24,8
Årets af- og nedskrivninger	-10,3	0,0	-0,6	-10,9
Årets tilbageførsler af samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der i året er afhændet eller udgået af driften	0,0	0,0	0,2	0,2
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	-34,3	0,0	-1,2	-35,5
Bogført værdi ultimo	21,8	9,2	0,9	31,9
2021				
Kostpris primo	52,1	10,7	1,0	63,8
Tilgang i året	3,0	0,0	0,8	3,8
Afgang i året	-2,7	0,0	-0,2	-2,9
Kostpris ultimo	52,4	10,7	1,6	64,7
Samlede af- og nedskrivninger primo	-14,2	0,0	-0,5	-14,7
Årets af- og nedskrivninger	-9,8	0,0	-0,5	-10,3
Årets tilbageførsler af samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der i året er afhændet eller udgået af driften	0,0	0,0	0,2	0,2
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	-24,0	0,0	-0,8	-24,8
Bogført værdi ultimo	28,4	10,7	0,8	39,9

Noter (Mio. kr.)

	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2022	2021	2022	2021
17 Domicil- og investeringsejendomme				
<i>Domicilejendomme (leasingaktiv):</i>				
Værdi primo			366,2	425,8
Afgang i årets løb			0,0	-32,0
Afskrivninger			-23,5	-27,6
Værdi ultimo			342,7	366,2
Domicilejendomme i alt			342,7	366,2
<i>Investeringsejendomme:</i>				
Dagsværdi primo			37,5	30,1
Årets værdiregulering til dagsværdi			1,4	7,4
Dagsværdi ultimo			38,9	37,5
Der har ikke været involveret eksterne eksperter i målingen af investeringsejendomme.				
18 Skovinvesteringer				
Dagsværdi primo			489,4	358,7
Valutakursregulering			0,0	-0,2
Tilgang i årets løb			5,5	25,4
Afgang i årets løb			-0,2	-3,0
Årets værdiregulering til dagsværdi			109,6	108,5
Dagsværdi ultimo			604,3	489,4
19 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
LB Forsikring A/S	5.441,1	6.054,3		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt	5.441,1	6.054,3		

Noter (Mio. kr.)	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2022	2021	2022	2021
20 Kapitalandele i associerede virksomheder				
International Woodland Company Holding A/S			6,4	12,7
IWC Timberland Partners II K/S			244,7	212,7
IWC Evergreen Timberland Partners III K/S			152,7	0,0
Kapitalandele i associerede virksomheder i alt			403,8	225,4

21 Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder

	Ejerandel	Egen-kapital	Resultat
<i>Tilknyttede virksomheder:</i>			
LB Forsikring A/S, forsikringsdrift	93,6 %	5.693,3	-600,4
<i>LB Forsikring A/S, ejer flg.:</i>			
LB-IT A/S, København, it-udvikling	100 %	186,4	2,9
Kapitalforeningen LB Investering, København, investering	100 %	5.502,9	-923,7
AS Taanimets, Estland, skovejendomsdrift (mio. EUR)	100 %	27,2	3,7
Danamezs SIA, Letland, skovejendomsdrift (mio. EUR) *	100 %	33,2	0,3
Danamiskas UAB, Litauen, skovejendomsdrift (mio. EUR) *	100 %	23,7	0,2
* Lokal regnskabspraksis afviger fra LB Forsikrings regnskabspraksis			
<i>Associerede virksomheder:</i>			
International Woodland Company Holding A/S, København - København - skovadministration (regnskabstal pr. 31. december 2021)	22,00 %	29,4	4,2
IWC Timberland Partners II K/S, København (regnskabstal pr. 31. december 2021) - ingen bestemmende indflydelse.	57,75 %	423,4	24,5
IWC Evergreen Timberland Partners III K/S, København - investering			
(Har endnu ikke aflagt første årsregnskab - ingen bestemmende indflydelse.)	99,00 %		

Noter (Mio. kr.)	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2022	2021	2022	2021

22 Kapitalandele

Ejerandele i virksomheder ud over 5 %:

Koncernen ejer 14,79 % af aktiekapitalen i Lån & Spar Bank A/S, København, hvis egenkapital pr. 31. december 2022 udgjorde 2.421,5 mio. kr.

Koncernen ejer 17,9 % af aktiekapitalen i Forsikringsselskabet Nærsikring A/S, Viborg, hvis egenkapital pr. 31. december 2021 udgjorde 134,7 mio. kr.

Koncernen ejer 15,5 % af aktiekapitalen i Amorta A/S, Viborg, hvis egenkapital pr. 31. december 2021 udgjorde 429,2 mio. kr.

Koncernen ejer 7,9 % af aktiekapitalen i Maj Invest Fin. Inclusion III K/S, København, hvis egenkapital pr. 31. december 2021 udgjorde 118,7 mio. kr.

Koncernen ejer 6,3 % af aktiekapitalen i Grønlandsbanken A/S, Grønland, hvis egenkapital pr. 31. december 2021 udgjorde 1.267,9 mio. kr.

23 Obligationer

Beholdningen består af fast- og variabelt forrentede obligationer.

Modificeret varighed	5,0 år	4,3 år
Effektiv rente i gennemsnit	3,7 %	0,9 %

Noter (Mio. kr.)	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2022	2021	2022	2021

24 Afledte finansielle instrumenter

Koncernen anvender valutaterminskontrakter til afdækning af valuta-kursrisiko på udenlandske investeringer i USD, GBP og JPY. Løbetiden på kontrakterne er op til 3 måneder.

USD solgt på termin (eksponering mio. kr.)			1.494,8	1.493,6
GBP solgt på termin (eksponering mio. kr.)			33,7	31,8
JPY solgt på termin (eksponering mio. kr.)			76,7	110,3
Afledte finansielle instrumenter, positiv værdi			68,7	0,1
Afledte finansielle instrumenter, negativ værdi			-1,7	-12,1

Afledte finansielle instrumenter med negativ værdi er indregnet under anden gæld.

25 Dagsværdi

KONCERN	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
2022				
<i>Ejendomme:</i>				
Investeringsejendomme	0,0	0,0	38,9	38,9
I alt	0,0	0,0	38,9	38,9
Skovinvesteringer	0,0	0,0	604,3	604,3
<i>Kapitalandele i associerede virksomheder:</i>				
Skove	0,0	0,0	397,4	397,4

Noter (Mio. kr.)

25 Dagsværdi (fortsat)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
<i>Kapitalandele:</i>				
Børsnoterede aktier	398,5	0,0	0,0	398,5
Unoterede aktier	0,0	0,0	71,7	71,7
<i>Øvrige kapitalandele:</i>				
Infrastruktur	0,0	0,0	208,2	208,2
Private equity	0,0	0,0	35,8	35,8
Ejendomme	0,0	0,0	130,6	130,6
Skove	0,0	0,0	37,3	37,3
I alt	398,5	0,0	483,6	882,1
<i>Investeringsforeninger:</i>				
Børsnoterede investeringsforeninger	606,6	0,0	0,0	606,6
Unoterede investeringsforeninger	0,0	4.137,0	0,0	4.137,0
<i>Øvrige:</i>				
Kreditfonde	0,0	0,0	925,9	925,9
Infrastruktur	0,0	0,0	68,3	68,3
Private equity	0,0	0,0	53,2	53,2
I alt	606,6	4.137,0	1.047,4	5.791,0
Obligationer	134,7	689,7	0,0	824,4
Afledte finansielle instrumenter, positiv værdi	0,0	68,7	0,0	68,7
Afledte finansielle instrumenter, negativ værdi	0,0	-1,7	0,0	-1,7
Andre udlån	0,0	0,0	0,3	0,3
Total	1.139,8	4.893,7	2.571,9	8.605,4

Andel af årets kursreguleringer vedr. aktiver og forpligtelser, der er indregnet til dagsværdi under niveau 3:

	2022	2021
Resultatopgørelsen	7,8	66,4
Anden totalindkomst	7,1	16,8

Se beskrivelse af dagsværdihierarkiet i niveau 1, 2 og 3 under note 1 om anvendt regnskabspraksis.

Noter (Mio. kr.)

25 Dagsværdi (fortsat)

2021

Ejendomme:

Investeringsejendomme	0,0	0,0	37,5	37,5
-----------------------	-----	-----	------	------

I alt	0,0	0,0	37,5	37,5
-------	-----	-----	------	------

Skovinvesteringer	0,0	0,0	489,4	489,4
-------------------	-----	-----	-------	-------

Kapitalandele i associerede virksomheder:

Skove	0,0	0,0	212,7	212,7
-------	-----	-----	-------	-------

Kapitalandele:

Børsnoterede aktier	389,2	0,0	0,0	389,2
---------------------	-------	-----	-----	-------

Unoterede aktier	0,0	0,0	87,7	87,7
------------------	-----	-----	------	------

Øvrige kapitalandele:

Infrastruktur	0,0	0,0	180,3	180,3
---------------	-----	-----	-------	-------

Private equity	0,0	0,0	9,8	9,8
----------------	-----	-----	-----	-----

Ejendomme	0,0	0,0	119,7	119,7
-----------	-----	-----	-------	-------

Skove	0,0	0,0	36,4	36,4
-------	-----	-----	------	------

I alt	389,2	0,0	433,9	823,1
-------	-------	-----	-------	-------

Investeringsforeninger:

Børsnoterede investeringsforeninger	670,3	0,0	0,0	670,3
-------------------------------------	-------	-----	-----	-------

Unoterede investeringsforeninger	0,0	5.423,6	0,0	5.423,6
----------------------------------	-----	---------	-----	---------

Øvrige:

Kreditfonde	0,0	0,0	730,2	730,2
-------------	-----	-----	-------	-------

Private equity	0,0	0,0	49,3	49,3
----------------	-----	-----	------	------

I alt	670,3	5.423,6	779,5	6.873,4
-------	-------	---------	-------	---------

Obligationer	136,4	905,1	0,0	1.041,5
--------------	-------	-------	-----	---------

Afledte finansielle instrumenter, positiv værdi	0,0	0,1	0,0	0,1
---	-----	-----	-----	-----

Afledte finansielle instrumenter, negativ værdi	0,0	-12,1	0,0	-12,1
---	-----	-------	-----	-------

Andre udlån	0,0	0,0	0,3	0,3
-------------	-----	-----	-----	-----

Total	1.195,9	6.316,7	1.953,3	9.465,9
--------------	----------------	----------------	----------------	----------------

Noter (Mio. kr.)

MODERSELSKAB

KONCERN

2022

2021

2022

2021

26 Udskudt skat

Domicil- og investeringsejendomme	0,0	0,0	-2,1	-1,6
-----------------------------------	-----	-----	------	------

Skovbesiddelser	0,0	0,0	-12,3	-6,8
-----------------	-----	-----	-------	------

Hensættelser til forsikringskontrakter	0,0	0,0	1,9	1,3
--	-----	-----	-----	-----

Driftsmidler	0,0	0,0	8,0	1,2
--------------	-----	-----	-----	-----

Immaterielle aktiver	0,0	0,0	-37,0	-47,3
----------------------	-----	-----	-------	-------

Fremførbare underskud	2,8	0,0	207,5	0,0
-----------------------	-----	-----	-------	-----

Leasingaktiver	0,0	0,0	0,0	-0,2
----------------	-----	-----	-----	------

Øvrige hensættelser	0,0	0,0	0,9	1,3
---------------------	-----	-----	-----	-----

Udskudte skatteaktiver i alt	2,8	0,0	178,9	0,0
-------------------------------------	------------	------------	--------------	------------

Udskudte skatteforpligtelse i alt	0,0	0,0	12,0	52,1
--	------------	------------	-------------	-------------

27 Egenkapital

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

Kapitalgrundlag Solvens II:

Egenkapital			5.720,3	6.340,6
-------------	--	--	---------	---------

Immaterielle aktiver			-192,6	-214,9
----------------------	--	--	--------	--------

Regulering værdi i tilknyttede og associerede virksomheder			15,4	0,0
--	--	--	------	-----

Præmiehensættelser			66,2	-8,3
--------------------	--	--	------	------

Risikomargen			-64,9	-54,9
--------------	--	--	-------	-------

Udskudte skatteaktiver			-178,9	0,0
------------------------	--	--	--------	-----

Udskudte skatteforpligtelser			0,0	52,1
------------------------------	--	--	-----	------

Fradrag minoritetsandele			-125,3	-137,2
--------------------------	--	--	--------	--------

Kapitalgrundlag Solvens II			5.240,2	5.977,4
-----------------------------------	--	--	----------------	----------------

Noter (Mio. kr.)	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2022	2021	2022	2021
28 Gæld til tilknyttede virksomheder				
LB Forsikring A/S	0,0	3,9		
Gæld til tilknyttede virksomheder i alt	0,0	3,9		
29 Gæld i alt				
Moderselskabet har ingen gæld som forfalder mere end 5 år efter balancedagen. I koncernen forfalder leasinggælden med 217,3 mio. kr. mere end 5 år efter balancedagen, og al øvrig gæld forfalder med 43,3 mio. kr. mere end 5 år efter balancedagen.				
30 Revisionshonorar				
<i>Samlet honorar til EY Godkendt Revisionspartnerselskab, generalforsamlingsvalgte revisorer:</i>				
Lovpligtig revision af årsregnskabet	0,0	0,0	-1,5	-1,0
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0,0	0,0	-0,6	-0,1
Skatterådgivning	0,0	0,0	-0,1	-0,1
Andre ydelser end revision	0,0	0,0	-0,3	-0,3
Samlet revisionshonorar	0,0	0,0	-2,5	-1,5
Ikke-revisionsmæssige ydelser omfatter diverse skattemæssig rådgivning, drøftelser om regnskabsmæssige forhold samt ydelser relateret til bæredygtighedsrapporten og processer relateret hertil.				
31 Personaleomkostninger				
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede i året			778	717
<i>De samlede personaleudgifter udgør:</i>				
Lønninger	-1,2	-1,1	-470,5	-413,4
Pensionsbidrag	0,0	0,0	-73,2	-66,8
Anden social sikring	0,0	0,0	-7,7	-12,1
Lønsumsafgift	0,0	0,0	-80,2	-72,3
Samlede personaleudgifter i alt	-1,2	-1,1	-631,6	-564,6

Noter (Mio. kr.)	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2022	2021	2022	2021
31 Personaleomkostninger (fortsat)				
Vederlag til direktion og risikotagere fordeles mellem LB Forsikring og LB Foreningen og er således ikke indeholdt i ovenstående.				
Vederlag bestyrelse (6 ps. i LB Foreningen, 12 ps. i LB Koncernen i 2022) (6 ps. i LB Foreningen, 12 ps. i LB Koncernen 2021)	-1,1	-1,1	-2,8	-2,6
Vederlag direktion (3 ps. i 2022, 3 ps. i 2021)	-0,6	-0,5	-11,7	-11,4
Af ovenstående vederlag direktion udgør den variable løn	0,0	0,0	0,0	0,0
Vederlag risikotagere (5 ps. i LB Foreningen, 12 ps. i LB Koncernen i 2022) (9 ps. i LB Foreningen, 11 ps. i LB Koncernen i 2021)	-0,1	-0,6	-17,7	-16,0
Af ovenstående vederlag risikotagere udgør den variable løn	0,0	0,0	-0,3	-0,1
<i>Antal personer indeholder alle omfattede, og er dermed ikke udtryk for gennemsnitligt antal personer i året.</i>				
32 Eventualforpligtelser				
Leasingforpligtelser biler	0,0	0,0	0,1	0,2
Servicekontrakter	0,0	0,0	1,6	3,0
IT Kontrakter	0,0	0,0	74,9	52,0
Sponsorater	6,4	8,0	6,4	8,0
Investeringstilsagn	0,0	0,0	1.021,6	1.055,8
LB Koncernen er part i visse tvister i skadesager. Det er ledelsens opfattelse, at udfaldet af disse tvister ikke vil påvirke koncernens økonomiske stilling ud over de tilgodehavender og forpligtelser, som er indregnet i balancen pr. 31. december 2022. LB Koncernen deltager i forskellige forsikrings-tekniske samarbejder og hæfter solidarisk for forpligtelser i denne forbindelse.				

Noter (Mio. kr.)	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2022	2021	2022	2021

32 Eventualforpligtelser (fortsat)

LB Foreningen er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som administrations-selskab hæfter LB Foreningen ubegænset og solidarisk med de øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte og renter og royalties inden for sambeskatnings-kredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabs-skatter og kildeskatter på udbytte og renter og royalties udgør 0 mio. kr. pr. 31. december 2022 (0,8 mio. kr. i 2021). Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomast og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at foreningens hæftelse udgør et større beløb.

33 Transaktioner med nærtstående parter

Investeringsrådgivning og serviceydelser mellem LB Forsikring og de andre koncernselskaber	-6,2	-6,1	6,2	6,1
Serviceydelser mellem LB Forsikring og LB-IT			0,6	0,5
It-brugeraftaler mellem LB Forsikring og LB-IT			-23,7	-32,5
Koncernintern forrentning til LB-IT			-0,2	0,0
Udbytte fra LB Forsikring til LB Foreningen	46,8	10,1	-46,8	-10,1
Udbytte fra LB-IT til LB Forsikring			25,0	75,0
Mellemværende mellem LB Forsikring og Danamezs			2,8	7,2
Mellemværende mellem LB Forsikring og Danamiskas			0,0	1,3
Mellemværende mellem LB Forsikring og LB-IT			0,0	0,4
Mellemværende mellem LB Forsikring og LB Forening	0,0	-3,9	0,0	3,9
Låneaftale mellem LB-IT og LB Forsikring			-42,3	-51,3
Låneaftale mellem Taanimets og Danamezs			13,0	12,8
Låneaftale mellem Taanimets og Danamiskas			14,1	13,9
Låneaftale mellem Danamezs og Danamiskas			1,1	1,1
LB Forsikring har tilført/udlodnet til/fra LB Investering			570,0	-39,8
LB Forsikring har foretaget kapitaltilførsel til Danamezs			-7,2	-17,1
LB Forsikring har foretaget kapitaltilførsel til Danamiskas			-2,0	0,0
LB Forsikring har foretaget kapitaltilførsel til IWC Evergreen Timberland Partners III			-159,5	0,0
LB Forsikring har foretaget kapitaltilførsel/modtaget udlodning til IWC Partners II			12,4	14,1

Noter (Mio. kr.)	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2022	2021	2022	2021

33 Transaktioner med nærtstående parter (fortsat)

LB Forsikring har foretaget kapitaltilførsel/modtaget udlodning til IWC Holding A/S			0,1	0,1
Modtaget sambeskatningsbidrag fra LB Forsikring	31,2	287,2	-31,2	-287,2
Modtaget sambeskatningsbidrag fra LB-IT til LB Forsikring			6,9	6,8

Der er yderligere nogle mindre koncerninterne omkostningstransaktioner. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles til alle sambeskattede koncernselskaber efter fuld-fordelingsmetoden. Koncerninterne mellemværender, der ikke er udlignet senest en måned efter forfald, er forrentet på markedsvilkår.

34 Nærtstående parter

Som nærtstående parter anses foreningens tilknyttede og associerede virksomheder samt mindre-talsaktionærer og disses tilknyttede og associerede virksomheder. Endvidere indgår selskabets bestyrelse og direktion samt disses relaterede nærtstående. Bestyrelsens og direktionens forsik-ringsaftaler med selskabet administreres på samme vilkår som øvrige forsikringsaftaler. Der indgår yderligere selskaber, hvori personkredsen har væsentlige interesser.

Der henvises yderligere til note 31 om aflønning af bestyrelse og direktion.

Der har ikke været yderligere væsentlige transaktioner med nærtstående parter ud over de nævnte transaktioner ovenfor og i note 33.

35 Engagementer og sikkerhedsstillelser

LB Foreningen har ikke bevilget engagementer til eller modtaget sikkerhedsstillelse fra hverken bestyrelse, direktion eller virksom-heder, hvori bestyrelse eller direktion er bestyrelsesmedlemmer eller direktører.

Deponerede obligationer til sikkerhed for bankkreditfacilitet:

Nominel værdi	180,2	150,3
Bogført værdi	139,4	145,9



LB Foreningen

LB Foreningen f.m.b.a. • Amerika Plads 15 • DK-2100 København Ø • CVR-nr.: 65 26 43 15

Hjemsted: København