



ÅRSRAPPORT 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på foreningens ordinære generalforsamling 17. april 2021.

Dirigent, Lisa Reinholt



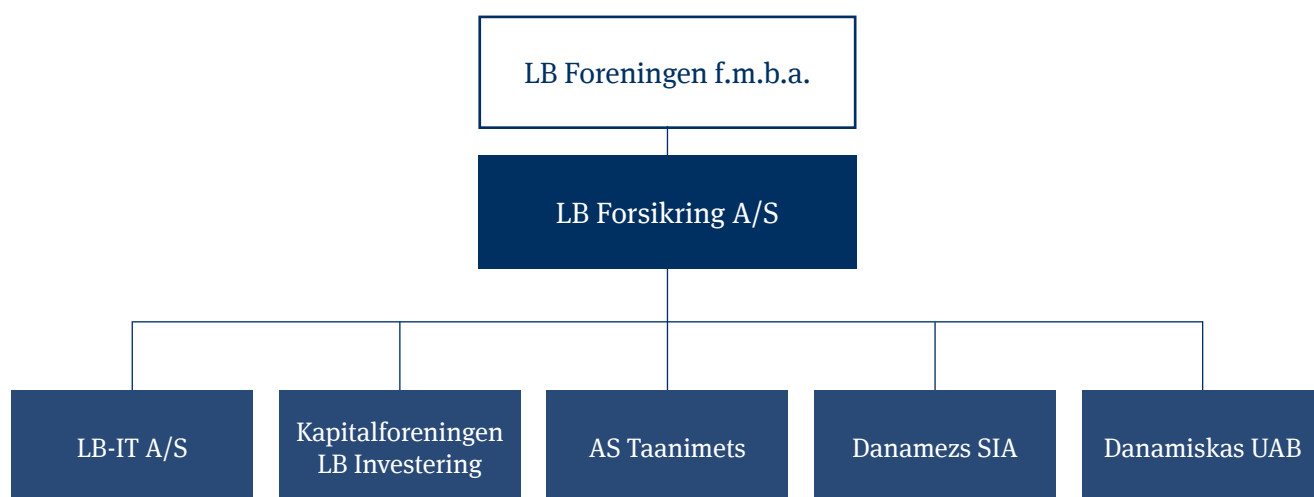
LB Foreningen



LB Foreningen

ÅRSRAPPORT 2020

LB KONCERNEN PR. 31. DECEMBER 2020



INDHOLD

Ledelsesberetning	6
Om LB koncernen	6
Forretningsmodel	9
Resultater	10
Forventninger til 2021.....	12
Forsikringsforløbet	13
Medlemstilfredshed.....	14
Konkurrencesituationen	16
Investeringer	17
Risiko og solvens	19
Redegørelse for samfundsansvar	22
Udviklingsaktiviteter	26
Aktiviteter i udlandet	26
Usikkerhed ved indregning og måling	26
Koncernvirksomheder	27
 Personkreds	28
Bestyrelsens andre ledelseshverv	30
Aflønning af bestyrelse, direktion og risikotagere	31
Påtegninger	32
Ledelsespåtegning	32
Intern revisions påtegning	33
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	34
Årsregnskab.....	38
Resultatopgørelse	38
Balance	40
Egenkapitalopgørelse	42
Noter	43

LEDELSESBERETNING

OM LB KONCERNEN

LB Foreningen har som hovedformål at varetage ejerskabet af LB Forsikring A/S. Vores gensidige udgangspunkt er et grundlæggende element for LB koncernen, og dette sikres ved medlemmernes ejerskab af foreningen. Herudover administrerer foreningen 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. Støtten består ikke kun af midler, men også af udveksling af viden og kompetencer. Fordelen ved de længerevarende partnerskaber er, at samarbejdet løbende kan justeres og udvikles på baggrund af erfaringer.

I 2020 har vi fortsat partnerskabet med Rådet for Sikker Trafik om at skabe gode forhold for skolepatruljerne. LB Foreningens donation på knap 1,3 mio. kr. er bl.a. anvendt til kampagnen "Den Sureste Uge", som havde til formål at anerkende skolepatruljernes store arbejde for at sikre høj trafikssikkerhed omkring skolerne, også når vejret viser sig fra sin sure side. Vi har derudover fortsat partnerskabet med organisationen Lær For Livet, hvor vi ved hjælp af en mentorordning arbejder for at styrke udsatte børn og unges faglige udvikling og bryde den negative sociale arv og sikre, at flere får mulighed for at gennemføre en ungdomsuddannelse. Vi har støttet Lær For Livet med 1,5 mio. kr. i 2020.

Covid-19 epidemien og den efterfølgende nedlukning af samfundet påvirkede ligeledes LB Foreningens uddelingsvirksomhed. Det sociale arrangement Grøn koncert, som på grund af forsamlingsforbuddet stod overfor aflysning, blev gentænkt og i samarbejde med gode kræfter stod LB Foreningen bag projektet GrønGrønnere, der skulle skabe glæde og styrke fællesskabet i en udfordrende tid. I samarbejde med Muskelsvindsfonden, TV2, Radio Nova og Tuborg sikrede GrønGrønnere 100 små koncerter rundt omkring i landets private hjem. Det hele blev afsluttet med en tv-transmitteret koncert med en række af nutidens vigtigste danske musikere. I alt donerede LB Foreningen 2,3 mio. kr. til projektet.

Dataforståelse er vigtigt, ikke kun for os som forsikringskoncern, men for os alle som forbrugere og borgere. Derfor har LB Foreningen uddelt over 1,3 mio. kr. over 2020 og 2021 til et gratis uddannelsesforløb for lærere i grundskolen, der klæder dem på til at undervise eleverne i digital dannelse. Forløbet er et samarbejde mellem Center for Undervisningsmidler, en dataetisk ekspert og LB Foreningen.

LB Forsikring

Året 2020 har på alle måder været anderledes. Ikke blot for LB Forsikring, men for hele verden. Et år, hvor online-møder, albuehilsner og hjemmekontor er blevet hverdag, i stedet for den dagligdag vi kendte. På trods af vanskelige omstændigheder er vi i LB kommet hæderligt igennem året. Selvom meget ikke gik, som vi forventede, lærte vi nye måder at klare opgaverne på og kom ud af året med både nye kundskaber og flere medlemmer i vores forsikringsfællesskab. Et fællesskab, der i 2020 kunne fejre 140-års fødselsdag. Så længe siden er det, at en række lærere på Møn gik sammen om at sikre hinanden. Mange ting har ændret sig siden da, men grundtanken om at sikre hinanden i fællesskab er stadig den samme.

For LB Forsikring startede 2020 med flere store begivenheder. I januar blev vores nye purpose "Sammen gør vi forsikring overflødig" præsenteret for vores medlemmer og omverdenen. Med vores nye purpose forsøger vi at forandre den måde, man traditionelt tænker forsikring på. Vi vil stadig sikre vores medlemmer, men vi vil hellere forhindre at skaderne opstår end blot give en erstatning, når skaden er sket. Det giver mening, for LB's formål har i princippet aldrig været at sælge forsikringer. Det har derimod altid været at sikre vores medlemmer.

I marts blev verden, som vi kender den, forandret på grund af Covid-19. I dagene omkring Danmarks nedlukning havde vi ekstra travlt. I perioden 11.-15. marts havde vi kontakt med mere end 5.700 medlemmer, der enten skulle hurtigt hjem eller måtte aflyse en rejse. Til sammenligning har vi normalt 3-400 henvendelser om ugen i højsæsonen. Det skabte naturligvis et højt pres på medarbejderne, der forsøgte at hjælpe medlemmerne bedst muligt i den svære situation. Den store arbejdsbyrde gav dog samtidig mulighed for at teste vores nye forsikringssystem. Med den lettere deling af informationer i systemet kunne medarbejdere fra andre områder let træde til med hjælp og aflastning. Det gjorde de, og en tilfredshedsmåling fortaget i slutningen af marts viste, at vores medlemmer havde fået øget tillid til os under den første Covid-19 nedlukning. Større ros kan vi næsten ikke få for veludført arbejde.

Året 2020 bød også på en flytning for LB Forsikring. I juni kunne vi indtage vores nye domicil på Amerika Plads. På trods af meget hjemmearbejde, er vi kommet godt på plads, hvor de nye moderne fysiske rammer er med til at sikre et godt arbejdsmiljø. Samtidig giver de nye rammer bedre muligheder for mere åbenhed, samarbejde og videndeling, ligesom der i indretningen er lagt stor vægt på at understøtte vores arbejdsgange, metoder og samarbejdet på både kort og lang sigt.

Selvom året har budt på mange udefrakommende udfordringer, har vi hele tiden haft fokus på medlemmerne. Det

er afgørende for os at levere gode, relevante og gennemskuelige produkter til lave priser samt at gå langt for at sikre medlemmerne, når uheldet er ude. At det er en opgave, vi formår at løfte, blev blandt andet bekræftet af Forbrugerrådet Tænk, der i 2020 både gav os prisen som Bedst-i-Test på vores Fritidshusforsikring, og for femte gang gav os prisen som Bedst-i-Test på vores Indboforsikring.

I foråret blev vi også kåret som det forsikringsselskab, danskerne har størst tillid til i FinansWatch store markedsundersøgelse, ligesom vi i BrancheIndex undersøgelse om kundeloyalitet fortsat ligger nummer et med 14 point ned til gennemsnittet for branchen. Det er alle anerkendelser, vi er stolte af, og som vi vil arbejde for at fortsat leve op til i 2021.

Et væsentligt element i det at være et medlemsejet forsikringsfællesskab er, at det skal komme medlemmerne til gode, når det går godt for fællesskabet. Derfor var vi glade for at kunne udbetale 149 mio. kr. til medlemmerne i loyalitetsrabat i slutningen af 2020.

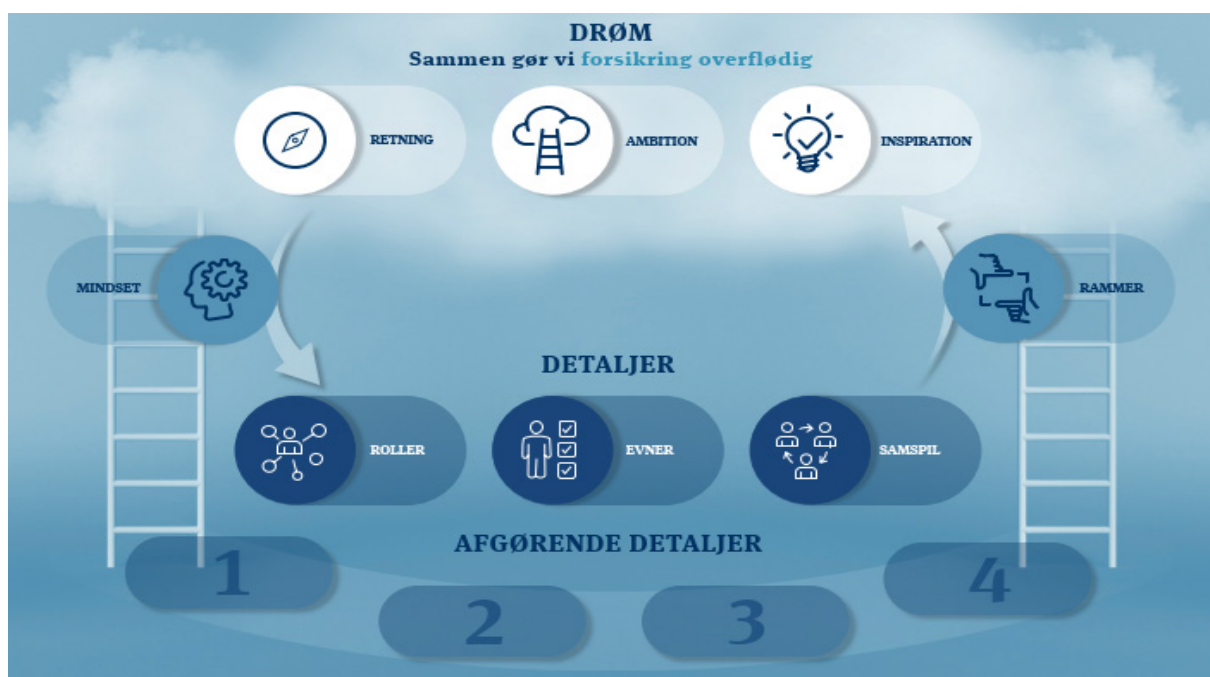
Året 2021 ser ud til at blive et spændende år for LB Forsikring. Arbejdet med vores strategi vil allerede i de første måneder blive endnu mere håndgribeligt for medlemmerne og omverdenen, når vi starter et helt nyt Videncenter for Forhindring op. Dette skal understøtte det arbejde, vi allerede er i gang med, for at skabe fremtidens løsninger til vores medlemmer. Samtidig ser vi frem til at kunne samle alle medarbejdere i vores nye domicil, når restriktionerne muliggør det, for det bringer os tættere sammen i den opgave, vi har foran os med at gøre forsikring overflødig.

Vi bruger rammeværket Dreams & Details som eksekverings- og ledelsesmodel for vores Strategi 2022. Det er en model som i særlig grad fokuserer på dét at genopfinde virksomheder ud fra en eksisterende styrkeposition. Dette ud fra et brændende ønske, en drøm, førend virksomhedens performance tilsiger, at genopfindelse er nødvendig. Af samme grunde og i forlængelse af vores gode performance og ambitiøse purpose er metoden særligt interessant for os i LB.

Kongstankerne bag Dreams & Details taler ind i den udvikling, vi selv har observeret og ligger til grund for formuleringen af vores purpose, hvor eksponentiel udvikling, faciliteret af data og teknologi, ændrer samfund og brancher og dermed både repræsenterer nye trusler og nye muligheder.

Dette skaber behovet for at arbejde med strategi, ledelse, udvikling og fornyelse på en måde, hvor fremtiden ikke kan planlægges eller styres, og hvor forandringen af en virksomhed ikke er et projekt, men en permanent tilstand. Dette tilsiger, at man går fra en traditionel, lineær planlægning og styring til en mere iterativ tilgang med fokus på løbende tilpasning, justering og kontinuerlig opbygning af kapabiliteter og kompetencer til at favne fremtiden.

Vores strategi- og ledelsesmodel, som danner rammen for vores strategiske retning, er vist nedenfor.



Kilde: Dreams & Details, 2018. Af Jim Hagemann Snabe og Mikael Trolle



17 gange i alt. I 2020 på:
Fritidshus
Indboforsikring
Forsikringspakke



**Størst tillid
FinansWatch**



**Bedst image
FinansWatch**



Lærerstandens Brandforsikring er
nr. 2 på loyalitet
og nr. 4 på tilfredshed

FORRETNINGSMODEL

LB koncernens hovedaktivitet er den forsikringsvirksomhed, der drives igennem LB Forsikring. I LB Foreningen drives almenyttige 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 og til fællesskabets og det enkelte medlems bedste. 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.

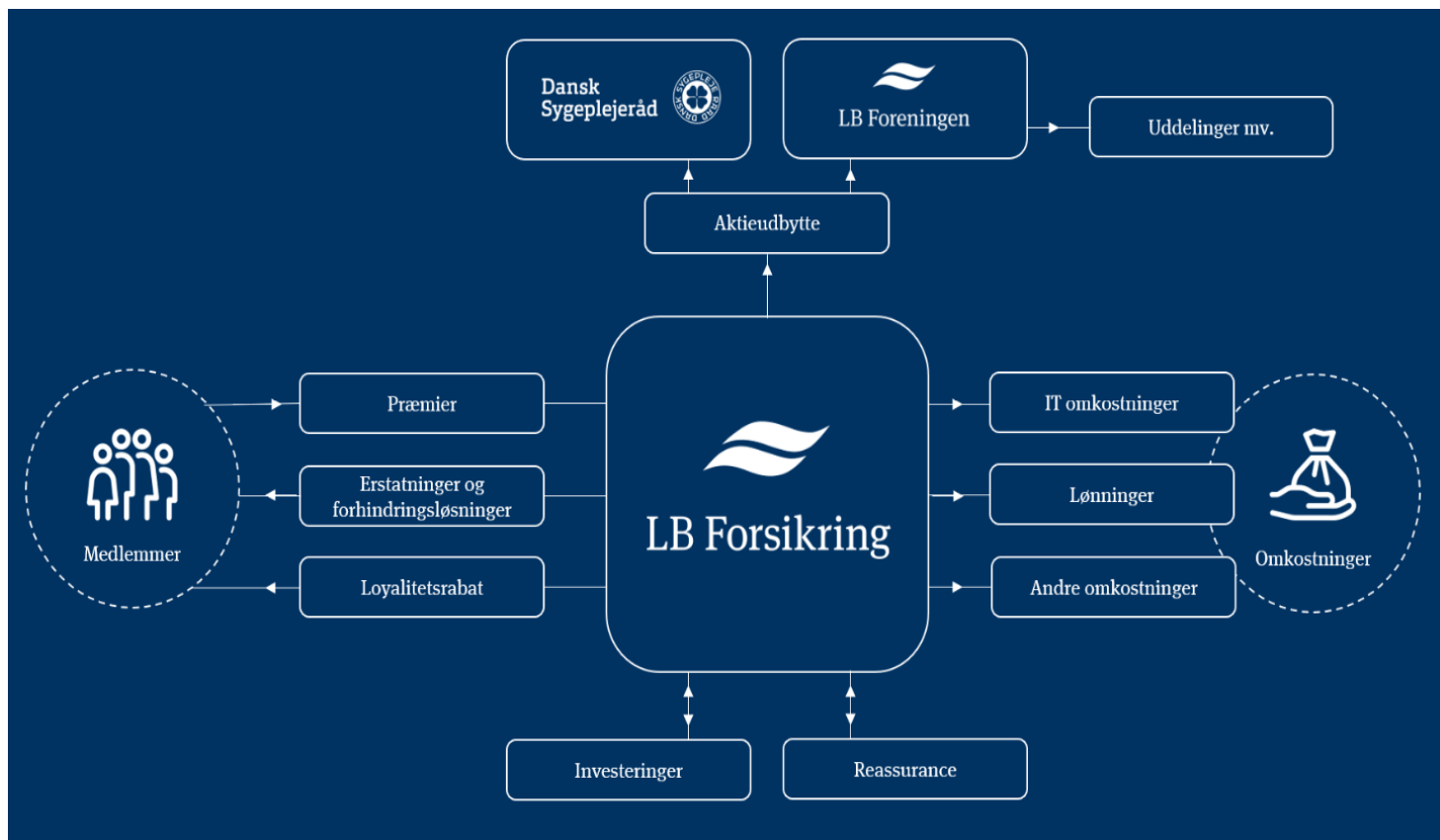
- Runa Forsikring, der er målrettet udvalgte faggrupper og udvalgte samarbejdspartneres medlemmer.

- LB Forsikring til PFA, der er målrettet kunder i PFA Pension. Samarbejdet med PFA er etableret med virkning fra starten af 2020.

Som medlemsejet forsikringsselskab er det vores grundprincip, at pengene skal tilbage til medlemmerne i form af erstatninger og udbetaling af loyalitetsrabat til loyale medlemmer. Samtidig tilstræber vi at have en så effektiv administration som muligt og et lavt omkostningsniveau i forhold til præmieindtægterne. Derfor har vi en målsætning om at opnå et niveau for combined ratio på 95 % målt over en 5-årig periode.

Vi ønsker at belønne loyale medlemmer, og i december 2020 tilbagebetalte vi som tidligere nævnt 149 mio. kr. til medlemmerne i form af loyalitetsrabat.

Vores forretningsmodel er illustreret nedenfor.



RESULTATER

Mio. kr.	Moderselskab		Koncern	
	2020	2019*	2020	2019*
Resultatopgørelse				
Bruttopræmieindtægter før rabatter			3.163,4	3.031,3
Rabatter			-149,0	-114,9
Bruttopræmieindtægter			3.014,4	2.916,4
Bruttoerstatningsudgifter			-2.219,3	-2.381,3
Forsikringsmæssige driftsomkostninger			-565,7	-599,1
Resultat af bruttoforretning			229,4	-64,0
Resultat af afgiven forretning			-26,6	-53,1
Forsikringsteknisk rente			-8,3	-6,3
Forsikringsteknisk resultat			194,5	-123,4
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	464,5	379,0	406,5	610,0
Andre indtægter og omkostninger	-9,2	-7,4	-8,7	-1,5
Resultat før skat	455,3	371,6	592,3	485,1
Skat	1,9	0,9	-113,2	-94,8
Årets resultat	457,2	372,5	479,1	390,3
Balance				
Investeringsaktiver	5.365,8	4.791,9	8.445,7	7.589,5
Aktiver i alt	5.383,1	4.815,6	9.791,8	8.872,7
Egenkapital	5.380,2	4.811,0	5.629,0	5.033,1
Hensættelser til forsikringskontrakter			3.288,0	3.340,0
Nøgletal				
Før rabatter				
Bruttoerstatningsprocent			70,2%	78,6%
Nettogenforsikringsprocent			0,8%	1,8%
Skadeforløb i alt			71,0%	80,3%
Omkostningsprocent			18,0%	20,0%
Combined ratio			89,0%	100,3%
Efter rabatter				
Bruttoerstatningsprocent			73,6%	81,7%
Nettogenforsikringsprocent			0,9%	1,8%
Skadeforløb i alt			74,5%	83,5%
Omkostningsprocent			18,8%	20,8%
Combined ratio			93,4%	104,2%
Egenkapitalforrentning	8,9%	8,1%	9,0%	8,1%

*I 2019 indregnedes forventede regreskrav i skadesager som tilgodehavender. Eftersom der i forvejen var taget højde herfor i de forsikringsmæssige hensættelser, blev tilgodehavender vurderet for højt. Sammenligningstal for 2019 er tilpasset og har påvirket resultat og egenkapital negativt med 28,4 mio. kr. i foreningen og negativt med 29,7 mio. kr. i koncernen.

LB Foreningen f.m.b.a.

LB Foreningens resultat udgør et overskud på 457,2 mio. kr. mod 372,5 mio. kr. i 2019. Resultatet er markant højere end forventet og kan henføres til et meget tilfredsstillende 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.

LB koncernen

Årets resultat før skat udgør 592,3 mio. kr. mod 485,1 mio. kr. i 2019. Resultatet er markant højere end forventet drevet af såvel et højt forsikringsteknisk resultat som et tilfredsstillende investeringsresultat.

Forsikringsdrift (før loyalitetsrabat)

Præmieindtægterne steg med 4,4 % i forhold til 2019 og udgør 3.163,4 mio. kr. Udviklingen er som forventet og er baseret på en tilfredsstillende vækst i antallet af medlemmer, som ved udgangen af 2020 er næsten 15.000 højere end ved indgangen til året.

Erstatningsprocenten udgør 70,2 % i 2020 (78,6 %). Den faldende erstatningsprocent kan primært begrundes i ekstraordinære begivenheder i 2020. Nedlukningen af samfundet i forbindelse med Covid-19 pandemien havde en positiv påvirkning af skadeforløbet på en række forsikringsprodukter, herunder især indbo- og bilforsikringen. Samlet set er det vores vurdering, at erstatningsudgifterne er omkring 110 mio. kr. lavere drevet af effekter relateret til Covid-19 pandemien og den efterfølgende nedlukning af samfundet.

Erstatningsudgifterne udgjorde 2.219,3 mio. kr. i 2020 mod 2.381,3 mio. kr. i 2019. Afløbsresultatet udgør en gevinst på 78,2 mio. kr. (64,5 mio. kr.), primært på brancherne hus, ulykke og bil. Det underliggende erstatningsforløb justeret for afløbsresultatet og Covid-19 effekter udgør 76,1 %, hvilket er lidt lavere end det forventede.

Omkostningsprocenten udgør 18,0 % (20,0 %) baseret på forsikringsmæssige driftsomkostninger, som falder fra 599,1 mio. kr. i 2019 til 565,7 mio. kr. i 2020. Faldet skyldes, at omkostningerne i 2019 var påvirket af en ekstraordinær nedskrivning af de immaterielle anlægsaktiver i dattervirksomheden LB-IT.

Det forsikringstekniske resultat før loyalitetsrabat udgør 343,6 mio. kr. (-8,5 mio. kr.), hvilket er højere end forventet. Resultatet er drevet af en positiv udvikling i præmieindtægter og faldende erstatningsudgifter. Combined ratio udgør 89,0 % i 2020 mod 100,3 % i 2019.

Investeringsvirksomhed

Resultatet af investeringsvirksomheden udgjorde 406,5 mio. kr. i 2020 (610,0 mio. kr.). Resultatet er tilfredsstillende set i lyset af de meget store udsving, vi har set på de finansielle markeder i forbindelse med Covid-19 pandemien.

Hovedparten af selskabets likvide investeringsaktiver er samlet i kapitalforeningen LB Investering, som har realiseret et afkast på 265,6 mio. kr. i 2020 (537,6 mio. kr.) Resultatet kan primært henføres til en positiv udvikling på aktiemarkederne.

Investeringsafkastet er positivt påvirket af fortjeneste i forbindelse med salg af ejendomme og værdiregulering af kapitalandele i skovselskaberne.

Efterfølgende begivenheder

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

FORVENTNINGER TIL 2021

Vi vil i 2021 arbejde videre med eksekvering af vores strategi mod udgangen af 2022, hvor vi tager de første skridt på 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 og samtidig udbygge positionen som Danmarks 3. største forsikringsselskab på det private marked blandt sammenlignelige selskaber.

LB koncernens finansielle forventninger til 2021 er vist nedenfor, idet forsikringsteknisk resultat og nøgletal er opgjort før loyalitetsrabat.

Før loyalitetsrabat	Forventning 2020	Faktisk 2020	Forventning 2021
Combined ratio (gns. over 5 år)	96-97 %	95,0 %	93-94 %
Bruttoerstatningsprocent	76-79 %	70,2 %	74-77 %
Bruttoomkostningsprocent	19-20 %	18,0 %	17-18 %
Forsikringsteknisk resultat	0-100 mio. kr.	343,6 mio. kr	100-200 mio. kr.

FORSIKRINGSFORLØBET *

Bilforsikringen

Erstatningsprocenten på bilforsikringen udgør 65,4 % mod 80,9 % i 2019. Resultatet er påvirket af en afløbsgevinst på 25,9 mio. kr. mod et afløbstab på 19,1 mio. kr. i 2019. Derudover har Covid-19 pandemien og den efterfølgende nedlukning af samfundet påvirket skadeforløbet positivt. Korrigeret herfor udgør erstatningsprocenten 71,2 %, hvilket er tilfredsstillende og svarer til forventningerne. Præmieindtægterne steg med 4,1 % og udgør 1.048,8 mio. kr.

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

Erstatningsprocenten på de forsikringsprodukter, der kan henføres til brand- og løsøre, udgør 80,7 % mod 82,2 % i 2019. Resultatet er påvirket af en afløbsgevinst på 19,1 mio. kr. mod 65,5 mio. kr. i 2019. Nedlukningen af samfundet har ligeledes påvirket skadeforløbet på især indbo- og rejseudbetalingen positivt, og korrigeret for både afløb og anslået covid-19 effekt udgør erstatningsprocenten 86,2 %. Husforsikringen har de seneste år været udfordret på lønsomheden, og som konsekvens heraf vil vi foretage præmiestigninger på nogle hustyper, som vil få effekt fra starten af 2022. Præmieindtægterne steg med 3,2 % og udgør 1.429,9 mio. kr.

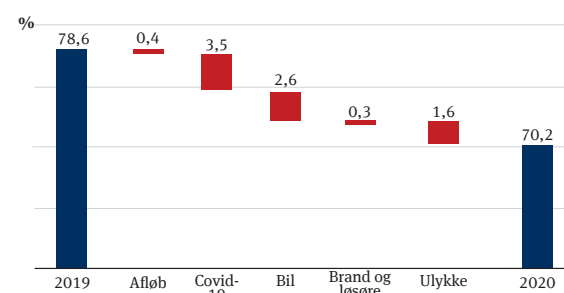
Ulykkesforsikringen

Erstatningsprocenten på ulykkesforsikringen udgør 54,2 % mod 66,3 % i 2019. Resultatet er påvirket af en afløbsgevinst på 27,8 mio. kr. mod 17,1 mio. kr. i 2019. Korrigeret herfor udgør erstatningsprocenten 61,1 %, hvilket er lavere end forventet. Erstatningsprocenten på ulykkesforsikringen har de seneste år været for lav i forhold til vores målsætning. Vi har igangsat arbejdet med udvikling af en ny ulykkesforsikring, som forventes at medføre en række forbedringer af vilkår til gavn for medlemmerne. Præmieindtægterne steg med 6,5 % og udgør 623,8 mio. kr.

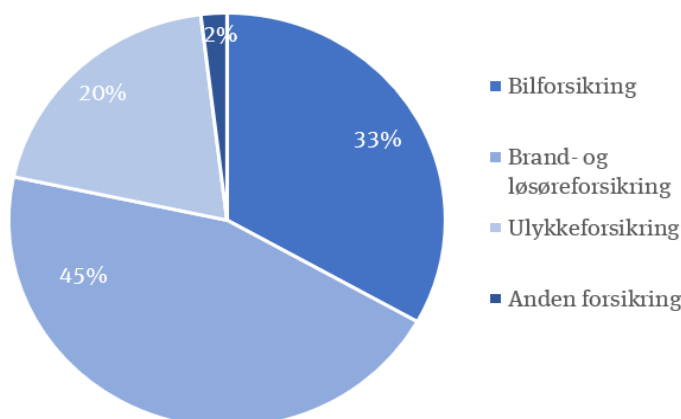
Anden forsikring (hunde-, lystfartøjs-, ledigheds- og erhvervsforsikringer)

Erstatningsprocenten på de forsikringsprodukter, der kan henføres til anden forsikring, udgør 67,5 % mod 74,7 % i 2019. Resultatet er positivt påvirket af en afløbsgevinst på 5,4 mio. mod 1,1 mio. kr. i 2019. Korrigeret herfor udgør erstatningsprocenten 76,4 %, hvilket er tilfredsstillende. Præmieindtægterne steg med 14,3 % og udgør 60,9 mio. kr.

Udvikling i skadeforløbet 2019-2020

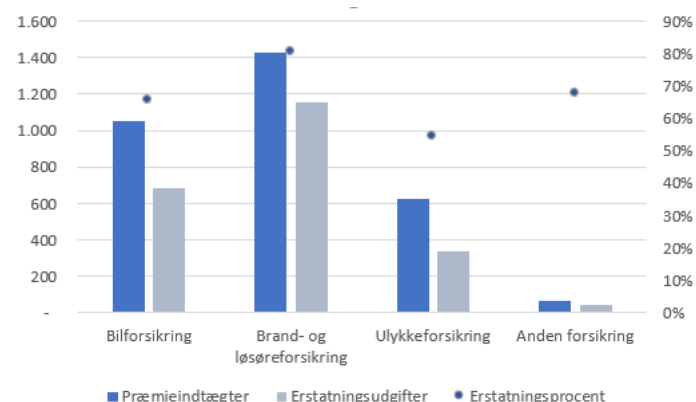


Præmiefordeling pr. branchegruppe



Præmier og erstatninger i mio. kr.

Erstatningsprocent



* Alle tal er før loyalitetsrabat

MEDLEMSTILFREDSHED

LB Forsikring er ejet af medlemmerne, og deres tilfredshed med at være en del af forsikringsfællesskabet er helt centralt for os. Vi er derfor meget taknemlige, hver gang et analyseresultat bekræfter den høje tilfredshed blandt vores medlemmer.

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

I 2020 er der gennemført flere markedsanalyser på tværs af forsikringsbranchen. I den årlige analyse fra EPSI Danmark af kundetilfredshed på tværs af forsikringsbranchen falder branchen gennemsnitligt med 1,5 indekspoint. Vi ser også et mindre fald i vores medlemmers tilfredshed på tværs af forsikringsgrupperne Lærerstandens Brandforsikring, Bauta Forsikring og Runa Forsikring, som i analysen lander som henholdsvis nr. 4, 6 og 9. Selvom vi naturligvis er ærgerlige over et mindre fald i vores medlemmers tilfredshed, er vi samtidig tilfredse med, at alle tre brands fortsat ligger i top-10 målt på tilfredshed.

På målingen af kundernes loyalitet indtager Lærerstandens Brandforsikring 2. pladsen i analysen, og det glæder os, at 9 ud af 10 medlemmer aktivt tilkendegiver, at de anser vores forsikringsfællesskab som det bedste selskab at være medlem i. De selskaber, der ligger i top på tilfredshed og loyalitet, er selskaber, der er ejet af kunderne. Det indikerer, at kunde-/medlemsejede selskaber formår at finde den rette balance mellem pris, dækning og service, hvilket forsikringstagerne oplever som værdiskabende. 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.

Vi tror samtidig på, at nøglen til at fastholde og udbygge medlemstilfredsheden er en kombination af enkle og gennemskuelige produkter 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 og på længere sigt før uheldet er ude.

Det gør vi blandt andet ved, at vi i vores skadebehandling leder efter dækningsmuligheder frem for afslagsmuligheder. Vi mener, det er et af kerneelementerne ved at være medlemsejet. Det betyder også, at vi arbejder efter en række principper i vores skadesbehandling, hvor vi har tillid til medlemmerne, er hjælpsomme og tager ansvar, er nærværende og møder medlemmerne i øjenhøjde.

Bedste digitale løsninger

For andet år i træk vandt LB Forsikring i 2020 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. LB Forsikring får den bedste bedømmelse for vores digitale kommunikation og for vores arbejde med sociale medier, den næstbedste bedømmelse for vores hjemmeside og den tredjebedste bedømmelse for vores personlige 'Min side'.

Bedst i test

Forbrugerrådet Tænk foretager løbende analyser af forsikringsselskabernes produkter herunder kombinationen af forsikringsdækning og pris. I 2020 blev vores indboforsikring kåret Bedst-i-Test for 5. gang i træk. Ved kåringen fremhæves det, at LB Forsikrings indboforsikring har den laveste pris blandt de undersøgte selskaber og en dækning, som er blandt de bedste. I årets løb blev vores fritidshusforsikring ligeledes kåret Bedst-i-Test, hvilket især skyldtes vores gode dækning af rådskader. Det er resultater, vi er særdeles tilfredse med og stolte af.

Meget få klager

Den officielle statistik for 2020 fra Ankenævnet for Forsikring er endnu ikke offentliggjort, men ved udgangen af året har vi modtaget 51 klager til ankenævnet, hvilket er på niveau med tidligere år, bortset fra 2019, hvor vi fik ekstraordinært få sager i Ankenævnet. Antallet af klager skal ses i forhold til vores markedsandel, hvor vi inden for brancherne hus-, indbo- og bilforsikring har en markedsandel på 9 %, men kun fik 6 % af klagerne til Ankenævnet for Forsikring. For branchen ulykkesforsikring har vi en markedsandel på 10 %, men fik kun 5 % af klagerne.

Vi er tilfredse med den lave andel af klager set i forhold til vores markedsandel og særligt andelen af sager, hvor klager får helt eller delvist medhold, som er meget lav. Vi har et stort fokus på høj kvalitet i klagebehandlingen, hvor vi altid forsøger at komme hele vejen rundt i behandlingen af en klage. Endelig forsøger vi løbende at afdække årsagerne til klagerne og bruge denne viden til intern undervisning og videregivelse af ønsker til fremtidige dækninger.

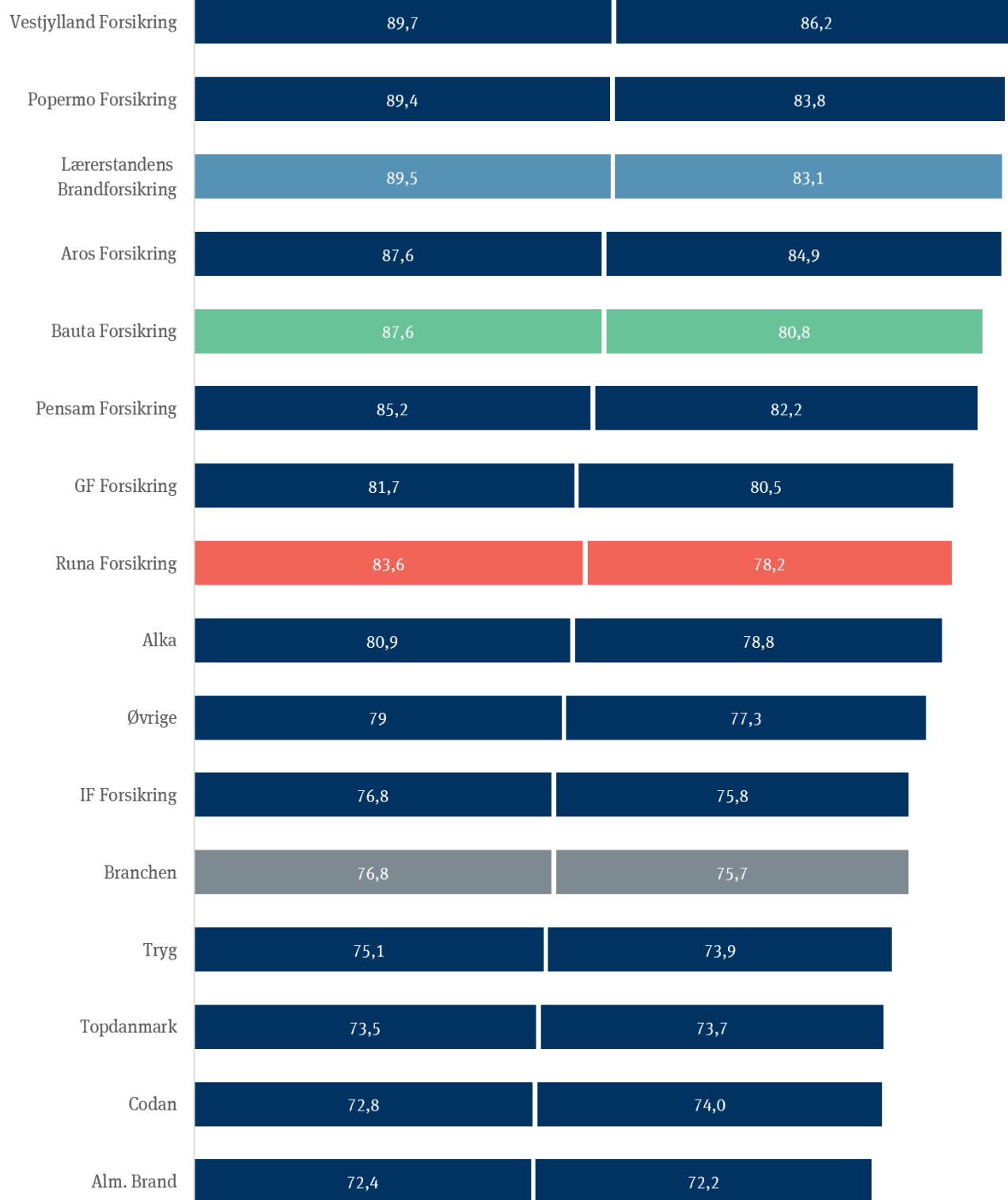
	Markedsandel	Andel af klager	Helt eller delvist medhold til klager (branche) - %
Hus-, indbo- og bilforsikring	8,8	6,2	12,5 (25,4)
Ulykkesforsikring	9,8	4,9	8,3 (23,8)



Loyalitet



Kundetilfredshed



Score: 0-100

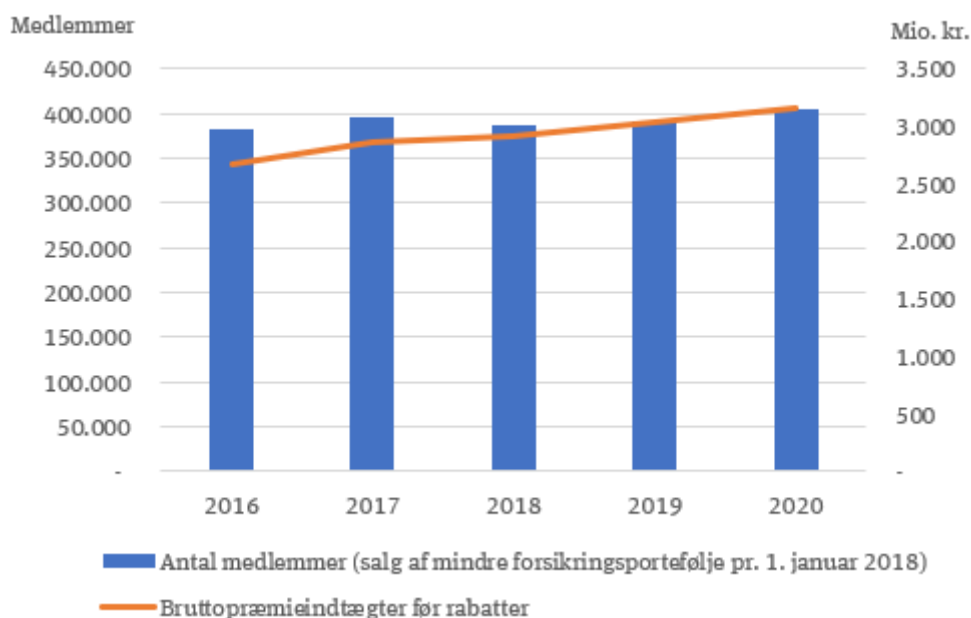
Kilde: EPSI Danmark, 2020

KONKURRENCESITUATIONEN

Digitaliseringen har taget fart på det danske marked for skadeforsikring. Som medlemsejet selskab ønsker vi en tæt og værdiskabende dialog med vores medlemmer, uanset om den foregår digitalt eller personligt. Vores værditilbud i forsikringsfællesskabet, som består af gode, relevante dækninger til lave priser, vurderes attraktivt, og vores konkurrenceevne er i 2020 blevet forbedret med introduktion af et nyt bilforsikringsprodukt.

Vi har i 2020 budt velkommen til næsten 15.000 nye medlemmer med mere end 35.000 nye policer, hvilket yderligere har konsolideret vores position som det tredjestørste forsikringsselskab på privatmarkedet blandt sammenlignelige selskaber. I starten af 2020 indledte vi et strategisk henvisningssamarbejde med PFA, som i årets løb har medført, at vi har budt mange nye PFA-medlemmer velkommen i LB. Det er en udvikling, som vi er særdeles glade for og stolte over.

Vi tror på, at vores stærke position på forsikringsmarkedet giver os en konkurrencemæssig fordel. Vi har nogle af branchens mest loyale og tilfredse medlemmer, og den position ønsker vi at bevare og udbygge via fortsat produktudvikling, udnyttelse af teknologiske muligheder og fortsat forbedring af vores medlemsportal. Dette sammenholdt med vores stærke brands, gode omdømme og det faktum, at vi er medlemsejet, ser vi som en styrke. Vi ser i stigende grad en tendens til, at medlemmerne på den baggrund vælger os. Dette ser vi som en bekræftelse af, at vi har den rigtige forretningsmodel, og at medlemmerne ser en fordel i at være en del af et stærkt forsikringsfællesskab.



INVESTERINGER

LB koncernens investeringsportefølje udgjorde 8.445,7 mio. kr. ved udgangen af året. Afkastet på investeringsporteføljen udgør 576,1 mio. kr. svarende til 7,3 %. Efter et meget turbulent år vurderes afkastet at være tilfredsstillende. En del af årets resultat skyldes fortjeneste ved salg af domicilejendomme, hvoraf 172,8 mio. kr. er ført som opskrivning af domicilejendomme under anden totalindkomst.

Ved indgangen til 2020 var markederne præget af usikkerhed omkring den fremtidige økonomiske vækst, men der syntes at være en tro på, at året ville bringe et mindre, men positivt afkast. I starten af januar omtaltes de første smittefælde af Covid-19 i Kina. Smitten spredte sig, og i løbet af februar blev Norditalien og siden resten af Europa ramt. Den fortsatte spredning skabte frygt for global udbredelse af virussen, hvilket medførte nedlukning af en lang række samfund og økonomier i hele verden.

Markederne reagerede kraftigt på nedlukningerne, og verdensaktieindekset faldt mere end 30% i løbet af første kvartal. Denne udvikling betød, at første kvartal 2020 blev det værste kvartal siden finanskrisen. Faldene slog meget hurtigt og voldsomt igennem, men næsten lige så hurtigt steg markederne igen. Den historisk hurtige reaktion fra regeringerne med store finanspolitiske hjælpepakker betød, at globale aktier allerede i slutningen af april var steget ca. 30 % fra lavpunktet midt i marts måned. Reaktionen fra centralbankerne i form af likviditetstilførsel, hjælpepakker og rentesænkninger gav tiltro til markederne, og trods perioder med usikkerhed gennem året blev udviklingen mere rolig og positiv gennem resten af året.

Ved udgangen af året betød de positive nyheder på vac-

cinefronten samt afklaringen af det amerikanske præsidentvalg, at markederne igen steg og afsluttede året meget positivt, og i USA endte aktierne året i rekordhøje niveauer. Det ekstraordinære år med store udsving på markederne endte derfor med et pænt afkast.

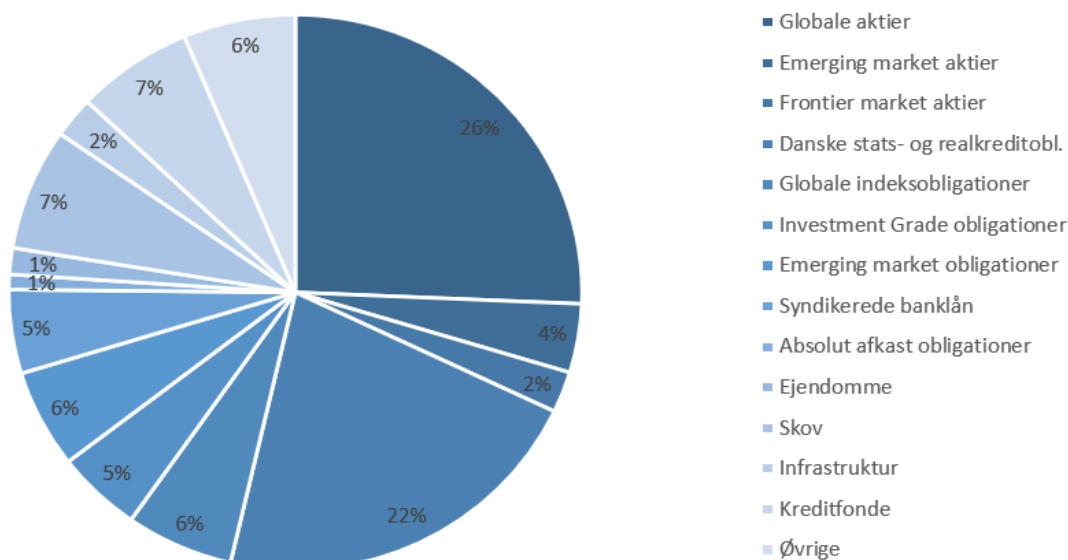
Formål

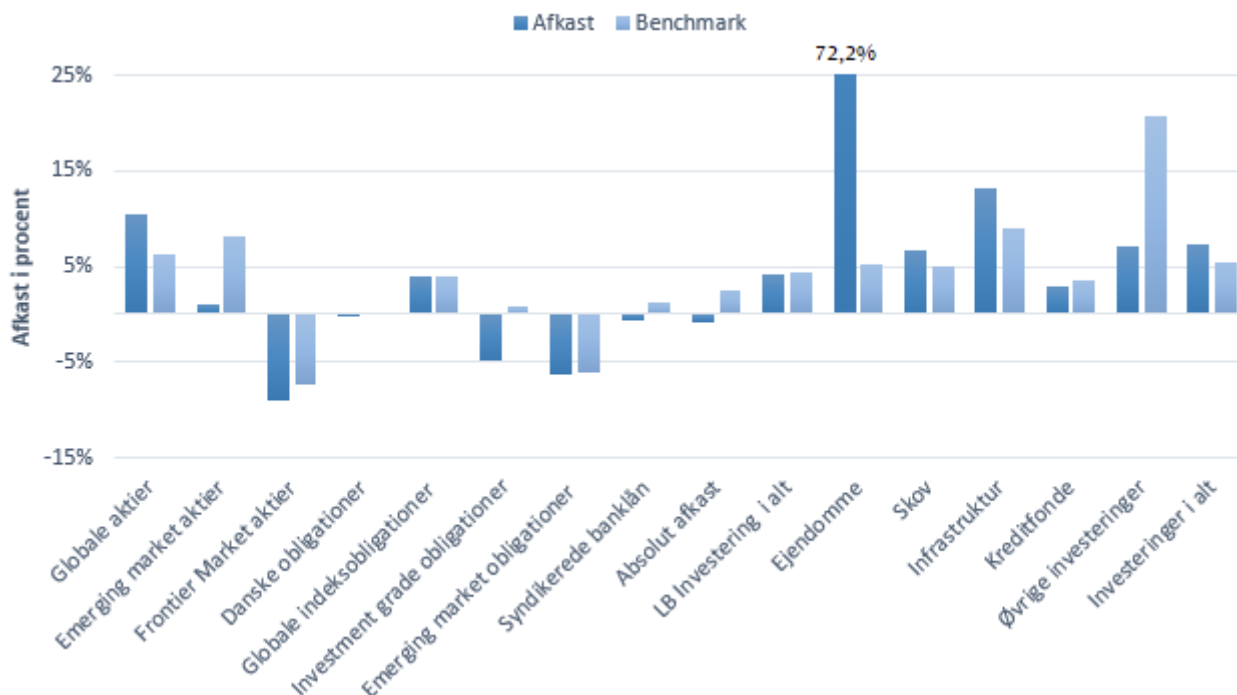
Aktiverne skal investeres således, at medlemmernes interesser varetages bedst muligt. Dette betyder blandt andet, at selskabets investeringer skal tage udgangspunkt i at dække de forsikringsmæssige hensættelser. Den overordnede målsætning med investeringsporteføljen er herudover at sikre en fortsat konsolidering i form af styrkelse af selskabets kapitalgrundlag inden for rammerne af den ønskede risikoappetit.

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 sammenligne porteføljens afkast med 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.

Porteføljen sammensættes på baggrund af analyser af fremtidige afkastforventninger samt modelberegninger, der er baseret på historiske data for afkast og risici. Bestyrelsen har fastlagt rammer for eksponering mod hver enkelt aktivklasse for at styre risikoen og sikre spredning i porteføljen. Derudover fastsættes grænser for de enkelte elementer af markedsrisikoen.

Investeringsporteføljen i LB koncernen pr. 31. december 2020





Kapitalforeningen LB Investering

Afkastet i Kapitalforeningen LB Investering blev i 2020 på 265,6 mio. kr. svarende til et afkast på 4,1 % mod benchmark på 4,5 %. Da de forsikringsmæssige hensættelser opgøres i danske kroner, afdækkes størstedelen af valuta-risikoen på investeringerne i amerikanske dollars, britiske pund og japanske yen. Denne afdækning har i 2020 givet en gevinst på 94,8 mio. kr.



Aktier

Da nedlukningen af økonomierne ramte markederne i foråret, faldt aktierne i hele verden, men kursudviklingen indenfor de enkelte sektorer udviklede sig meget forskelligt. Aktier inden for teknologi og online handel har oplevet flotte kursstigninger igennem krisen grundet ændrede forbrugsvaner. De store teknologivirksomheder Facebook, Apple, Amazon, Netflix og Google steg alle mellem 30% og 80% i 2020. Omvendt havde både finans- og energiselskaberne det svært på grund af faldende renter og oliepriser.

Obligationer

Obligationerne endte også med positive afkast i 2020 på trods af, at der i det danske marked var stor bekymring i marts måned, hvor de lange obligationer faldt ti kurspoint på bare et par uger. Flere regeringer, herunder den danske, besluttede usædvanligt hurtigt at understøtte økonomierne med omfattende hjælpepakker, hvorefter obligationerne genvandt halvdelen af tabene i løbet af kort tid. På flere af de mere risikofyldte obligationstyper endte året dog med negative afkast, da de ikke nåede at rette sig efter de massive fald i foråret.

Alternative investeringer

I 2020 solgte vi som nævnt vores domicilejendomme i indre København, hvilket i et attraktivt marked medførte en tilfredsstillende fortjeneste. Investeringerne i både kreditfonde, infrastruktur og skov har gennem 2020 udviklet sig positivt, og skov og infrastruktur har klaret sig bedre end de opstillede afkastforventninger, mens kreditfonde, der stadig er under opbygning, ikke helt opnåede et afkast svarende til benchmark.

Forventning til 2021

Afkastforventningen til 2021 er et mindre, men positivt resultat, og der forventes fortsat høj volatilitet på de finansielle markeder. På trods af den fortsatte pandemi forventes økonomierne langsomt at vende tilbage til normal aktivitet. Det forventes, at den lempelige finans- og pengepolitik fortsætter, hvilket vil bidrage til en positiv global vækst, der vil afspejles på de finansielle markeder.

RISIKO OG SOLVENS

LB 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.

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 mv. øges. Koncernen styrer efter et fastsat mål for kapitalgrundlaget, 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 det ønskede kapitalgrundlag.

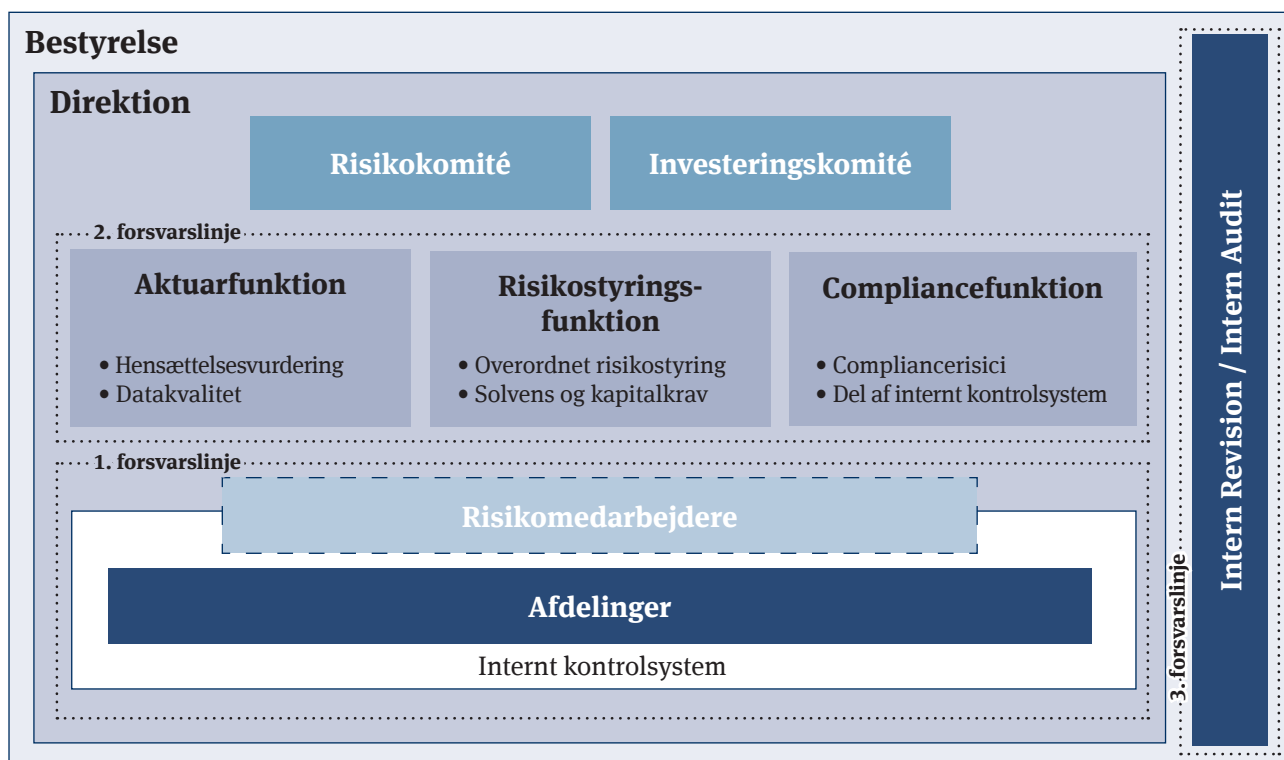
Som en del af ledelsessystemet har bestyrelsen etableret de fire nøglefunktioner, risikostyringsfunktion, aktuarfunktion, compliancefunktion og intern auditfunktion. Nøglefunktionerne er med til at sikre en effektiv risikostyring på tværs af den organisatoriske funktionsopdeling.

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

Risikokomiteen ledes af koncernens CRO og har fast deltagelse af koncernens direktion, risikostyringsfunktion, aktuarfunktion og compliance. Herudover inddrages relevante interessenter på ad-hoc basis. Risikokomiteen har ansvaret for at drøfte, monitorere og have overblik over koncernens samlede risikoprofil og sammenhængen mellem risiko og kapitalgrundlag. Til brug for komiteens arbejde er der udarbejdet et årshjul for hhv. risikostyring- og compliancefunktionen, som 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 investeringer i henhold til investeringsrammerne fastsat af bestyrelsen, jf. politik og retningslinje for investeringsområdet.

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.



Risikostyring

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

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.

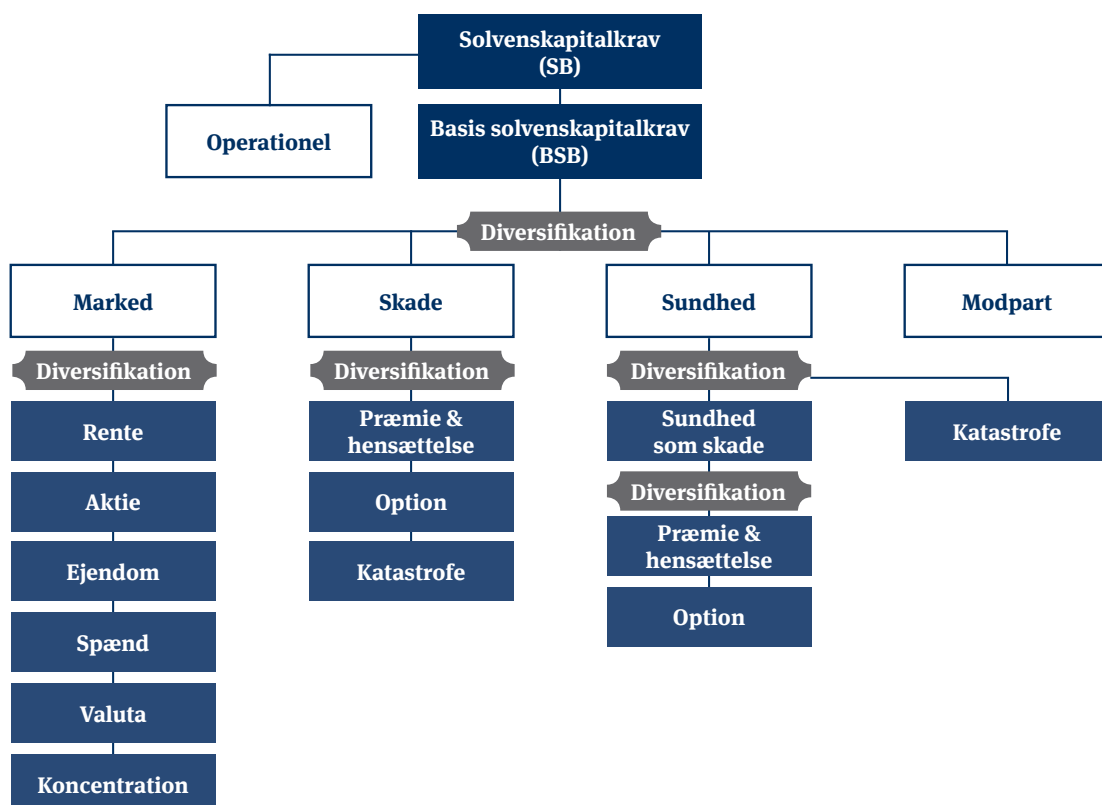
Risikovurderingsprocessen (ORSA) er en integreret del af koncernens risikostyring, idet processen er forankret i direktionen og bestyrelsen. Risikovurderingen tager udgangspunkt i koncernens forretningsmodel, strategi, risikoprofil og risikotolerancegrænser og er baseret på en "going concern" forudsætning. Processen består af henholdsvis identifikation, måling, overvågning, styring og rapportering af koncernens risici, og samtidig benyttes den

til, at koncernen råder over et kapitalgrundlag, som er tilstrækkeligt til at dække de risici, som koncernen forventes at 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 på bestyrelsesmødet, der typisk afholdes i slutningen af november måned.

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

I kapitalplanen stresstestet budgetforudsætningerne i en række 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, og at kapitalberedskabet er meget robust selv i meget stressede scenarier.



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 koncernens kapitalgrundlag primært udgøres af egenkapitalelementer, der kan klassificeres som tier 1-kapital, dvs. højeste kvalitet med hensyn til tilgængelighed og evne til at absorbere tab.

Solvens

De væsentligste risikoområder er forsikringsrisici, markedsrisici, kreditrisici, likviditetsrisici, operationelle risici og strategiske risici, 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.

	Solvens- kapitalkrav (mio. kr.)	Kapital- grundlag (mio. kr.)	Solvens- dækning
Ult. 2016	1.900,7	3.782,4	199,0 %
Ult. 2017	1.973,4	4.151,2	210,4 %
Ult. 2018	1.788,9	4.169,3	233,1 %
Ult. 2019	2.260,5	4.608,2	203,8 %
Ult. 2020	2.336,8	5.146,7	220,2 %

Solvensdækning beregnes under Solvens II reglerne som forholdet mellem kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav. Solvensdækningen for 2016 - 2019 er tilpasset de endelige indberetninger til Finanstilsynet.



SAMFUNDSANSVAR

LB Foreningen har en CSR-politik, som beskriver vores holdning til og arbejde med samfundsansvar. Politikken beskriver, hvordan vi integrerer hensyn til menneskeret-tigheder, sociale forhold, miljø- og klimamæssige forhold samt bekæmpelse af korruption i vores forretning. Arbejdet med samfundsansvar er forankret i et CSR-forum, der udgøres af koncernledelsen, der minimum en gang hvert halve år drøfter indsatsen på området. Det daglige arbejde varetages af LB koncernens Kommunikations og CSR-chef i samarbejde med en CSR-ansvarlig. CSR-politikken kan findes på LB Foreningens hjemmeside.

Redegørelsen her er udarbejdet i henhold til 'Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser §132b. LB Forsikring har udar-

bejdet en selvstændig CSR-rapport, som kan findes på selskabets hjemmeside.

Opnåelsen af FN's verdensmål er et fælles ansvar. Siden 2018 har vi sat fokus på fire af målene, som vi har mulighed for at påvirke. I 2020 valgte vi at tilføje verdensmål 12 om at sikre bæredygtigt forbrug og produktionsformer, da vi gennem vores fokus på at forhindre skader og sikre bæredygtig udbedring, hvis skaden alligevel sker, kan være med til at påvirke ansvarligt forbrug og produktion. Verdensmålene er endvidere den styrende ramme for LB Foreningens almennyttige aktiviteter, som beskrevet i indledende afsnit.

Vi har illustreret fremdriften på arbejdet med samfundsansvar i skemaet på næste side.



	Medarbejderforhold	Medlemsforhold	Miljø og klima	God selskabsledelse	Ansvarlige investeringer
Mål og resultater 2020 • Nået • Måles i marts 2021 • Ikke nået	• Sygefravær på brancheniveau • Fastholde medarbejdertilfredshed	• Fastholde medlemstilfredshed • Fastholde få klagesager • Fokus på datasikkerhed og -etik		• Vedtage antikorrupsionspolitik • Implementere retningslinjer for gaver og rejser • Underrepræsenteret køn skal minimum udgøre 1/3 • Fokus på datasikkerhed og -etik • Implementere ansvarlig leverandørstyring	• Investeringer med fokus på bæredygtigt eller social impact på minimum 10% • Fossile investeringer på max 0,2% kul og 2% olie/gas
Mål 2021	• Sygefravær på brancheniveau • Fastholde medarbejdertilfredshed	• Flere løsninger, der hjælper medlemmerne med at forhindre skader • Fastholde medlemstilfredshed	• Afdækning af scope 3, klimapåvirkning fra f.eks. medlemmer og leverandører	• Implementere ansvarlig leverandørstyring • Implementere retningslinjer for gaver og rejser • Konkretisere verdensmålsindsats • Lave 'Sundhedstjek' af god selskabsledelse • Udarbejde politik for dataetik	• Implementere selvstændig politik for ansvarlige investeringer • Afdække klimaftryk samt TCFD* afdækning
Risici	• Manglende trivsel	• Forkert håndtering af forsikringssager • Forkert håndtering af data	• Negativ påvirkning gennem vores investeringsaktiviteter • Negativ påvirkning i kraft af leverandørforhold	• Manglende efterlevelse af lovgivning samt egne værdier, politikker og retningslinjer, særligt ift. it-sikkerhed, dataetik samt antikorrupsion • Negativ påvirkning gennem leverandører • Manglende opbakning eller forkert afvikling af medlemsdemokratiet	• Manglende efterlevelse af vores principper og investeringspolitik
Politikker og retningslinjer • Politikker og retningslinjer gældende for dattervirksomheden LB Forsikring	• Politik og retningslinje for samfundsansvar • Medarbejderpolitik • Adfærdskodeks for leverandører	• Politik og retningslinje for samfundsansvar • Privatlivspolitik	• Politik for samfundsansvar • Forretningsgang og kodeks for ansvarlig leverandørstyring	• Politik og retningslinje for samfundsansvar • Politik og retningslinje for compliance • Politik og retningslinjer for antikorrupsion • Politik og retningslinje for it- og informationssikkerhedsområdet • Politik for den kønsmæssige sammensætning • Forretningsgang og kodeks for ansvarlig leverandørstyring	• Politik for ansvarlige og bæredygtige investeringer og aktivt ejerskab
Ledelse og systemer	• MTU • Samarbejdsudvalg • Arbejdsmiljøudvalg	• Medlemstilfredsundersøgelser		• Whistleblower ordning • Leverandør screening	• Screening og afrapportering

Årlig vurdering af væsentlige risici

* TCFD - Task Force on Climate-related Financial Disclosures

Medlemsdemokratiet

Vi har i 2020 haft særlig fokus på at styrke medlemsdemokratiet og arbejdet med it-sikkerhed samt dataetik, hvor vi har tilsluttet os og implementeret branchens fælles principper. Vi har foretaget en vurdering af, hvor vi har særlig risiko for negativ påvirkning af områderne miljø, klima, sociale forhold og medarbejderforhold, menneskerettigheder, antikorruption og bestikkelse som direkte følge af vores forretningsaktiviteter eller indirekte i kraft af vores leverandører, investeringer og øvrige samarbejdspartnere.

LB koncernen baserer sig på et repræsentativt demokrati, hvor de delegerede i LB Foreningen er den øverste myndighed. Delegeret forsamlingen består af 45 medlemmer valgt direkte af medlemmerne i forsikringsgruppen Lærerstandens Brandforsikring, som udgør medlemmerne i LB Foreningen. I 2020 afholdt vi valg til delegeret forsamlingen i valgområderne Storkøbenhavn og Nordsjælland.

For første gang blev valget afholdt digitalt for at gøre valg-handlingen mere tilgængelig og øge engagementet i medlemsdemokratiet.

Mangfoldighed

Vi ønsker, at der skal være lige muligheder for alle medarbejdere uanset køn, alder, religion, seksualitet, etnicitet eller handicap. Vi vurderer løbende behovet for at iværksætte konkrete initiativer med henblik på at sikre diversitet på tværs af koncernen. Vi har særskilt fokus på at sikre en ligelig kønsfordeling i ledelsen og ligeløn på tværs af køn.

Bestyrelse

LB Foreningen er medlemsejet, og bestyrelsessammensætningen baserer sig på demokratiske principper. Bestyrelsen har derfor begrænset mulighed for at udøve indflydelse på sammensætningen af bestyrelsen. LB Foreningens bestyrelse har fastsat en politik inklusive måltal for den køns-mæssige sammensætning i henhold til lovgivningen på området. Bestyrelsen reviderer årligt politikken og udviklingen. Det er målet, at det underrepræsenterede køn skal udgøre minimum 1/3 af det samlede antal bestyrelsesmedlemmer. Tidshorisonten for opfyldelse af måltallet er 2022. Bestyrelsen evaluerer målopfyldelsen på årlig basis, herunder mulighederne for at skabe øget synlighed om måltallet og generelt skabe åbenhed og engagement omkring medlemsdemokratiet, hvilket erfaringsmæssigt øger antallet af kandidater og dermed mangfoldigheden.

Der har i 2020 været en udskiftning af tre bestyrelsesmedlemmer, og bestyrelsen bestod ved udgangen 2020 af 6 personer, heraf 2 kvinder, og sammensætningen er således i overensstemmelse med måltallet.

Øvrig ledelse

LB koncernen har traditionelt haft en ligelig fordeling af køn på tværs af alle ledelseslag, særligt set i forhold til branchen. I 2020 var kønsfordelingen i øvrige ledelseslag i LB koncernen således på 55% mænd og 45% kvinder, sammenlignet med 70% mænd og 30% kvinder for branchen opgjort i henhold til Finanssektorens Arbejdsgiverforening.

Således har LB koncernen ligelig fordeling i henhold til lovgivningen, og det forventes fastholdt de kommende år, hvorfor der ikke fundet anledning til at fastlægge en politik eller måltal på området.

ESG Nøgletal	Enhed	Branche	Mål	2020	2019	Kommentar
Environment - miljødata						
CO2e, scope 1	Tons	NA	NA	10	0	
CO2e, scope 2	Tons	NA	NA	67	89	
Energiforbrug	GJ	NA	NA	7.939	8.845	
Vedvarende energiandel	%	NA	NA	45	34	
Vandforbrug	m³	NA	NA	3.849	5.692	
Social - sociale data						
Fuldtidsarbejdsstyrke	FTE	NA	NA	732	682	Opgjort i henhold til ATP metoden, se note 32
Kønsdiversitet alle medarbejdere	% kvinder	46	NA	55	58	Opgjort i henhold til Finanssektorens Arbejdsgiverforening nøgletal: Kønsfordeling i finanssektoren.
Kønsdiversitet alle ledere	% kvinder	30	40/60-60/40	45	49	Opgjort i henhold til Finanssektorens Arbejdsgiverforening nøgletal: Andel kvindelige ledere.
Lønforskel mellem køn	Gange	NA	NA	1,2	NA	
Medarbejderomsætningshastighed	%	NA	NA	10	6,1	
Sygefravær	% (dage)	3,4	Branche >	2,9	3,8	Opgjort i henhold til Finanssektorens Arbejdsgiverforening fraværstatistik – ingen reference. Branchetallet angiver gennemsnittet for de senest for 2015-19, da tallet for 2020 ikke var opgjort ved rapportens afslutning.
Medarbejdertilfredshed – arbejdsglæde	Indekspoint	75	Branche <	NA	82	Opgjort af ENNOVA A/S
Diskriminationssager	Antal	NA	0	0	0	Antal som sager på området, hvor der er indgået forlig med en faglig organisation, eller hvor LB Forsikring har tabt en afgørelse ved faglig voldgift eller ved en domstol.
Medlemmer						
Fastholdelse af kunder	%	NA	NA	95	95	
Combined ratio (før loyalitetsrabat)	%	87,5	95 over 5 år	95,0	96,7	Opgjort som simpelt gennemsnit af combined ratio, de seneste 5 år.
Governance - ledelsesdata						
Bestyrelsens kønsdiversitet	% kvinder	NA	32<	33	17	
Tilstedeværelse på bestyrelsesmøder	%	NA	90<	93	93	
Valgdeltagelse delegeretvalg	stemme-procent	NA	5<	4,2	8,8	
Freds- og vakancevalg	Antal/antal valg	NA	NA	2/4	2/6	
Whistleblower cases	Antal	NA	0	0	0	Antal sager håndteret af uvildigt advokatfirma, der har ført til undersøgelse.

* Var ikke offentliggjort ved rapportens afslutning. () angiver forsikringsbranchens gennemsnit.

Hvor andet ikke er angivet, er tallene opgjort i henhold til vejledning 'ESG-hoved- og nøgletal i årsrapporten, december 2020'

UDVIKLINGSAKTIVITETER

Som led i at sikre et attraktivt værditilbud tilpasser vi løbende vores forsikringsprodukter, så medlemmerne i videst muligt omfang oplever at få den bedste kombination af forsikringsdækning og pris. Dette er senest sket med lancering af en helt ny bilforsikring, som medlemmerne har taget rigtig godt imod.

Det skal være nemt at være medlem i LB, uanset om medlemmet vælger personlig betjening, eller vores kontakt primært sker via digitale kanaler. Vi vil være proaktive og indgå i en individualiseret dialog med medlemmerne baseret på vores nære relation og den viden, vi har om det enkelte medlem. Dette kræver, at vi skaber det helt rigtige overblik over de data, vi har omkring det enkelte medlem og stiller dem til rådighed for medarbejderne, når de skal anvendes i betjeningen af medlemmerne. Til brug for dette er vi i gang med at implementere en ny 'engagement platform', hvor vi forventer at tage første del af systemet i anvendelse i løbet af 2021. Vi foretager løbende justeringer i processer og it-systemer. Blandt de større tiltag har vi i løbet af 2020 forberedt udskiftning af vores økonomisystem, som er ibrugtaget i starten af 2021.

Endelig har vi etableret en ny innovationsenhed, LBeta, som skal være drivkraften i vores bestræbelser på at finde løsninger, der kan forhindre skader for medlemmerne. I 2021 vil vi som nævnt etablere et Videntcenter for Forhindre, der skal øge vores vidensniveau om, hvordan skader kan forhindres, ligesom centeret skal etablere samarbejder med forskningsinstitutioner og andre aktører for at fremme forhindringsløsninger.

AKTIVITETER I UDLANDET

Vi har næsten udelukkende forsikringsaktiviteter i Danmark, idet få af vores medlemmer dog har bopæl uden for landets grænser. Vores investeringer i Kapitalforeningen LB Investering sker via en række internationale investeringsforeninger, og via tilknyttede og associerede virksomheder har vi investeret i skov i Baltikum. Via skovfonde har vi ligeledes investeringer i hovedsageligt Nord- og Sydamerika, Fjernøsten og Oceanien.

Derudover har vi gennem samarbejde med Copenhagen Infrastructure Partners foretaget grønne investeringer i vindmøller og biogasanlæg i flere europæiske lande og USA. Endelig har vi investeret i kreditfonde i EU, USA og Australien.

USIKKERHED VED INDREGNING

OG MÅLING

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 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. Endelig indgår en række skøn og vurderinger ved opgørelsen af illikvide og unoterede finansielle investeringsaktiver.

KONCERNVIRKSOMHEDER

LB Forsikring A/S

LB Forsikring A/S tilbyder hovedsageligt privatforsikringer og i mindre omfang erhvervsforsikringer til det danske skadeforsikringsmarked. Årets resultat udgør et overskud på 493,9 mio. kr. mod 401,8 mio. kr. i 2019.

Forsikringsteknisk resultat (før loyalitetsrabat) udgør 343,1 mio. kr. mod 65,1 mio. kr. i 2019. Bruttoerstatningsprocenten udgør 70,2 %, hvilket er bedre end forventet og kan primært begrundes i ekstraordinære begivenheder, herunder effekten af Covid-19 pandemien, som havde en positiv påvirkning af skadeforløbet på en række forsikringsprodukter. Omkostningsprocenten udgør 18,0 % og er dermed svagt stigende fra 2019, hvor den udgjorde 17,6%. Stigningen kan henføres til øgede it-omkostninger drevet af ibrugtagning og stabilisering af nyt forsikringssystem og selvbetjeningsportal, højere omkostninger i forbindelse med indflytning i domicil samt en mindre stigning i personaleomkostninger drevet af øget bemanning. Combined ratio udgør 89,0 % mod 97,9 % i 2019.

Investeringsvirksomheden har i 2020 realiseret et samlet resultat på 410,4 mio. kr. efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser. Resultatet er tilfredsstillende set i lyset af de meget store udsving, vi har set på de finansielle markeder i forbindelse med Covid-19 pandemien. Hovedparten af selskabets likvide investeringsaktiver er samlet i kapitalforeningen LB Investering, som har realiseret et afkast på 265,6 mio. kr. i 2020 mod 537,6 mio. kr. i 2019. Endelig er resultatet positivt påvirket af fortjeneste i forbindelse med salg af ejendomme og værdiregulering af kapitalandele i skovselskaberne.

LB-IT A/S

LB-IT A/S har i samarbejde med ekstern leverandør forestået implementeringen af koncernens nye forsikringssystem IDIT samt udviklingen af vores nye medlemsportal, som begge blev ibrugtaget i 2019. LB-IT indgik i den forbindelse en brugeraftale med LB Forsikring A/S om anvendelse af begge systemer. Årets resultat udgør et underskud på 3,3 mio. kr. mod et underskud på 54,6 mio. kr. i 2019, som var påvirket af en ekstraordinær nedskrivning af værdien af de immaterielle anlægsaktiver.

Kapitalforeningen LB Investering

Den væsentligste del af koncernens investeringsaktiver er samlet i Kapitalforeningen LB Investering, som er 100 % ejet af LB Forsikring A/S. Investeringerne sker via en række danske og internationale investeringsforeninger med speciale inden for hver deres investeringsklasse. Årets resultat udgør et overskud på 265,6 mio. kr. mod 537,6 mio. kr. i 2019.

Skovselskaberne

LB Forsikring A/S har via selskaberne AS Taanimets, Danamezs SIA og Danamiskas UAB investeringer i skov. Indtægterne fra kapitalandelene i skovselskaberne udgør et overskud på 40,4 mio. kr. mod et underskud på 8,7 mio. kr. i 2019. En opskrivning af skovenes værdi har påvirket årets resultat positivt.

PERSONKREDS

Generalforsamling pr. 31. december 2020

Valgområde 1-2 (Postnr. 1000-2990)

Lærer Gitte Winther, Grønnevej 249, 2830 Virum
Steen Jeppesen, Hvidovrevej 350 F, 2650 Hvidovre
Fhv. formand Jan Savery Trojaborg, Isafjordsgade 5, 1. th., 2300 København S
Ida Brøknær Diemar, Rejsbygade 4, 2. sal, 1759 København V
Thomas Poulsen, Sankt Hans Gade 6A, 2. tv, 2100 København N
Pensioneret områdeleder Bodil Stauning Jensen, Hoffmeyersvej 10, 2000 Frederiksberg

Valgområde 3 (Postnr. 3000-3690)

Pens. Eric Brown, Sandholmvej 19, 3450 Allerød
Lærer Merete Svalgaard Knuhtsen, Jollen 89, 3070 Snekkersten
Gymnasielektor Hans Chr. Nielsen, Egekærsvvej 30, 3220 Tisvildeleje

Valgområde 4 (Postnr. 3700-3790)

Pens. overlærer Kjeld D. Carlsen, Pilebroen 28, 3770 Allinge
Direktør Finn Pedersen, Stettestræde 7C, 1-1, 3700 Rønne

Valgområde 5 (Postnr. 4000-4599)

Pensioneret skoleleder Gunnar Boers, Strandmøllevej 164, 4300 Holbæk
Lærer Per Toft Haugaard, Birkevænget 3, 4200 Slagelse
Pensioneret gymnasielektor Iver Grunnet, Holtensvej 4, 4230 Skælskør

Valgområde 6 (Postnr. 4600-4799)

Lærer Poul Erik Madsen, Bakkevænget 1, 4652 Hårlev
Seminarielektor Troels Tunebjerg, Violvej 1, 4760 Vordingborg

Valgområde 7 (Postnr. 4800-4990)

Pensioneret lærer Henrik Hansen, Sortsøvej 32, 4850 Stubbekøbing
Lærer Inger Mølgaard, Gedservedej 69, 4800 Nykøbing F
Speciallærer Bente Mølgaard, Vestergade 47, 4872 Idestrup

Valgområde 8 (Postnr. 5000-5990)

Pensioneret lærer Ole Eggert, Odensevej 63, 5500 Middelfart
Lærer Lene Krongård Piekut, Nyenstad 7, 5800 Nyborg
Lærer Edmund Pedersen, Egevej 17, 5792 Årslev
Forstander Esben Jensen, Kirsebærvej 10, 5700 Svendborg
Programleder Mette Meulengracht Jensen, Monbergsvej 4, 5000 Odense C

Valgområde 9 (Postnr. 6000-6990)

Konsulent Bjarne Toft, Engdraget 75, 6760 Ribe
Tidl. skoleleder Gunnar Jensen, Parkvej 7, 6261 Bredebro
Lærer Kim Moustén Vestergaard, Mågen 26, 6270 Tønder
Pensioneret anbringelseskonsulent Bente Knudsen, Søndergade 50, 6261 Bredebro
Kommunikationschef Martin Bødker Krogh, Åbenråvej 39, 6000 Kolding

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

Valgområde 11 (Postnr. 8000-8990)

Pensioneret overlærer Allan Søndergaard, Højvej 33, 8471 Sabro
Lektor Birthe Lundgaard, Vildsvinehøjen 15, 8800 Viborg
Viceskoleleder Carsten Mørck-Pedersen, Aløvej 25, Svejlbæk, 8600 Silkeborg
Pensioneret konsulent Keld Munnich Andersen, Nordre Ringgade 119, 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

Valgområde 12 (Postnr. 9000-9990)

Kredsbestyrelsesformand Lars Busk Fjelsted Hansen, Tøtmosen 39, 9800 Hjørring
Pensioneret skolebibliotekar Ingeborg Kragh, Blæsborgvej 31, 9220 Aalborg Ø
Pensioneret teamleder Erling Schmidt, Revlingbakken 40, 2. th., 9000 Aalborg
Gymnasielærer Martin Hare Hansen, Abelsgade 12, 9700 Brønderslev
Byrådsmedlem/styrmænd Ivan Leth, Abildgårdsvej 188, 9870 Sindal

Bestyrelse

Kredsbestyrelsesformand i DLF Lars Busk Fjelsted Hansen, formand, Tøtmosen 39, 9800 Hjørring
Kommunikationschef Martin Bødker Krogh, næstformand, Åbenråvej 39, 6000 Kolding
Lærer Merete Svalgaard Knuhtsen, Jollen 89, 3070 Snekkerten
Programleder Mette Meulengracht Jensen, Monbergsvej 4, 5000 Odense C
Gymnasielærer Martin Hare Hansen, Abelsgade 12, 9700 Brønderslev
Lærer Thomas Steen Rasmussen, Niels Kjeldsensvej 8, 7100 Vejle

Direktion

Adm. direktør Anne Mette Toftegaard
Direktør Steen Holse Andersen
Direktør Jan Kamp Justesen

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab, Dirch Passers Allé 36, 2000 Frederiksberg

Intern revision

Revisionschef Peter Nordvig Præst

BESTYRELSENS ANDRE LEDELSESHVERV

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

Bestyrelsesmedlem

Andre ledelseshverv

Formand Lars Busk Fjelsted Hansen

Bestyrelsesformand i LB Forsikring A/S.
Medlem af bestyrelsen i Lærernes Pension, Forsikringsaktieselskab
Næstformand i Lærernes a-kasse
Hovedstyrelsesmedlem Danmarks Lærerforening
Kredsbestyrelsesformand Danmarks Lærerforening Kreds 159

Næstformand Martin Bødker Krogh

Næstformand i LB Forsikring A/S.

Merete Svalgaard Knuhtsen

Bestyrelsesmedlem i LB Forsikring A/S
Bestyrelsesformand i Danmarks Lærerforening Kreds 35 Helsingør

Thomas Steen Rasmussen

Kasserer i Danmarks Lærerforening Kreds 113 Vejle Lærerkreds
Bestyrelsesmedlem i LB-Fonden til Almenvelgørende formål
Bestyrelsesmedlem i LB Foreningens Fond

Martin Hare Hansen

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

Mette Meulengracht Jensen

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

AFLØNNING AF BESTYRELSE, DIREKTION OG RISIKOTAGERE

		LB Foreningen	LB Forsikring	LB koncernen
Bestyrelse			t. kr.	t. kr.
Formand	Carsten Mørck-Pedersen (fratrådt 20.06.2020)	83	174	257
	Lars Busk Fjelsted Hansen	173	292	465
Næstformand	Martin Bødker Krogh	173	98	271
Øvrige	Finn Pedersen (fratrådt 20.06.2020)	57		57
	Mette Meulengracht Jensen	94		94
	Jan Savery Trojaborg (fratrådt 20.06.2020)	99		99
	Merete Svalgaard Knuhtsen	174	19	193
	Johannes Thorvald Due		244	244
	Thomas Steen Rasmussen	95		95
	Martin Hare Hansen	101		101
	Karen Nielsen		190	190
	Anni Pilgaard ¹		135	135
	Per Gustafsson ² (fratrådt 20.06.2020)		40	40
	Søren Winther Dalager Petersen ²		135	135
	Christian Slot Munk ²		95	95
	Mette Egsholm ²		95	95
	Arne Kornum Krag ² (fratrådt 20.06.2020)		40	40

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

¹ Beløbet tilgår Dansk Sygeplejeråd

² Valgt af medarbejderne

		LB Foreningen	LB Forsikring	LB koncernen
Direktion		t. kr.	t. kr.	t. kr.
Adm. direktør	Anne Mette Toftegaard	203	4.667	4.870
Direktør	Steen Holse Andersen	129	2.984	3.113
Direktør	Jan Kamp Justesen	128	2.960	3.088

Der indgår ingen variable lønde i aflønning af direktionen. I de oplyste beløb indgår pensionsordning, samt beskatningsværdi af fri bil og fri telefon til rådighed.

Risikotagere	LB Foreningen		LB Forsikring		LB koncernen	
	Variabel	Total løn	Variabel	Total løn	Variabel	Total løn
Uafhængige kontrolfunktioner	1	175	41	4.965	43	5.140
Detailfunktioner	0	0	50	392	50	392
Stabsfunktioner	3	491	172	8.717	175	9.208

I de oplyste beløb indgår pensionsordning, samt beskatningsværdi af fri bil og fri telefon til rådighed. Ingen enkelt risikotager har modtaget variabel aflønning, der overstiger 100 t.kr. Gruppen består af 10 personer i LB Foreningen og 15 personer i LB koncernen.

Lønpolitik

LB Forenings lønpolitik findes på <https://www.lbforeningen.dk/om-lbforeningen/vedtaegterpolitikker>

LEDELSESPÅTEGNING

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020 for LB Foreningen f.m.b.a.

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

redegørelse for udviklingen i koncernens og foreningens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen henholdsvis foreningen står over for.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 25. marts 2021

Direktionen

Anne Mette Toftegaard
adm. direktør

Steen Holse Andersen
direktør

Jan Kamp Justesen
direktør

Bestyrelsen

Lars Busk Fjelsted Hansen
formand

Martin Bødker Krogh
næstformand

Mette Meulengracht Jensen

Merete Svalgaard Knuhtsen

Thomas Steen Rasmussen

Martin Hare Hansen

INTERN REVISIONS PÅTEGNING

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet for LB Foreningen f.m.b.a. giver et retvisende billede af koncernens og foreningens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens og foreningens aktiviteter for regnskabsåret 2020 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

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

Den udførte revision

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for LB Foreningen f.m.b.a. for regnskabsåret 2020. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

København, den 25. marts 2021

Peter Nordvig Præst
Revisionschef

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 2020, der omfatter, resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell 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 2020 samt af resultatet af koncernens og foreningens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokol til 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 koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

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

Valg af revisor

Vi blev første gang valgt ved generalforsamlingsbeslutning som revisor for LB Foreningen f.m.b.a. den 7. september 2018 og er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet opgaveperiode på 3 år frem til og med regnskabsåret 2020.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af

regnskaberne for regnskabsåret 2020. 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. For hvert af nedennævnte forhold er beskrivelsen af, hvordan forholdet blev behandlet ved vores revision, givet i denne sammenhæng.

Vi har opfyldt vores ansvar som beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for revisionen af 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 i koncernen udgør 1.672,1 mio. kr. pr. 31. december 2020. Målingen af hensættelserne vurderes at være et centralt forhold ved revisionen, idet målingen involverer ledelsesmæssige skøn, og ændringer i forudsætninger kan have væsentlig betydning for den regnskabsmæssige værdi.

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

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

Hvorledes forholdet blev behandlet ved revisionen

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

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

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om 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 finansiell virksomhed.

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

Ledelsens ansvar for regnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiell 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 koncernens og foreningens 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 og 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 regnskabsbrugere 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 revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og foreningens 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 for-

hold kan dog medføre, at foreningen 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, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af 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, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

København, den 25. marts 2021

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Ole Karstensen
statsautoriseret revisor
mne16615

Allan Lunde Pedersen
statsautoriseret revisor
mne34495

RESULTATOPGØRELSE

1. januar - 31. december

Mio. kr.		MODERSELSKAB		KONCERN	
Noter		2020	2019	2020	2019
4	Bruttopræmier			3.111,8	3.067,3
	Afgivne forsikringspræmier			-47,1	-48,8
4	Ændring i præmiehensættelser			-97,4	-150,9
	Præmieindtægter for egen regning			2.967,3	2.867,6
5	Forsikringsteknisk rente			-8,3	-6,3
	Udbetalte erstatninger			-2.371,0	-2.242,8
	Modtaget genforsikringsdækning			17,7	0,6
	Ændring i erstatningshensættelser			153,5	-134,1
	Ændring i risikomargen			-1,8	-4,4
	Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser			2,8	-4,9
6	Erstatningsudgifter for egen regning			-2.198,8	-2.385,6
7	Erhvervelsesomkostninger			-194,9	-123,3
	Administrationsomkostninger			-370,8	-475,8
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning i alt			-565,7	-599,1
8	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT			194,5	-123,4

RESULTATOPGØRELSE

1. januar - 31. december

Mio. kr.	MODERSELSKAB		KONCERN	
Noter	2020	2019	2020	2019
9 Indtægter fra tilknyttede virksomheder	472,0	383,9		
10 Indtægter fra associerede virksomheder	0,0	0,0	13,2	5,8
Indtægter af investeringsejendomme	0,0	0,0	0,2	1,5
Indtægter af skovinvesteringer	0,0	0,0	4,2	3,9
11 Renteindtægter og udbytter m.v.	0,0	0,1	113,0	162,9
12 Kursreguleringer	0,0	0,0	306,2	453,6
Renteudgifter	-0,1	-0,1	-12,2	-1,0
Administrationsomkostninger i f.m. investeringsvirksomhed	-7,4	-4,9	-24,2	-21,1
Investeringsafkast i alt	464,5	379,0	400,4	605,6
5 Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser			6,1	4,4
INVESTERINGSAFKAST EFTER FORRENTNING OG KURS- REGULERING AF FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSER	464,5	379,0	406,5	610,0
13 Andre indtægter	0,0	0,0	2,3	15,7
Uddelinger	-9,2	-5,4	-9,2	-5,4
13 Andre omkostninger	0,0	-2,0	-1,8	-11,8
RESULTAT FØR SKAT	455,3	371,6	592,3	485,1
14 Skat	1,9	0,9	-113,2	-94,8
ÅRETS RESULTAT	457,2	372,5	479,1	390,3
Minoritetsinteressers andel af årets resultat			21,9	17,8
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE				
Årets resultat	457,2	372,5	479,1	390,3
Anden totalindkomst:				
18 Opskrivning af domicilejendomme	0,0	0,0	172,8	48,5
Skat vedrørende opskrivning af domicilejendomme	0,0	0,0	-38,0	-10,7
Urealiseret valutakursregulering datter- og associerede virksomheder	0,0	0,0	-17,4	1,0
Anden totalindkomst fra tilknyttede virksomheder	112,0	37,0		
Aktuarmæssige gevinster/tab pensonsforpligtelser	0,0	0,0	-0,2	-0,2
Anden totalindkomst i alt	112,0	37,0	117,2	38,6
TOTALINDKOMST I ALT	569,2	409,5	596,3	428,9
Minoritetsinteressers andel af totalindkomsten			27,1	19,4
Årets resultat foreslås disponeret således:				
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	574,0	409,0		
Overført overskud eller underskud	-116,8	-36,5		
I alt	457,2	372,5		

BALANCE

Pr. 31. december

Noter (Mio. kr.)	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2020	2019	2020	2019
AKTIVER				
16 IMMATERIELLE AKTIVER	0,0	0,0	363,6	374,3
17 Driftsmidler	0,0	0,0	49,1	14,9
18 Domicilejendomme	0,0	0,0	425,8	231,1
MATERIELLE AKTIVER I ALT	0,0	0,0	474,9	246,0
18 Investeringssejendomme	0,0	0,0	30,1	40,4
19 Skovinvesteringer	0,0	0,0	358,7	315,3
20 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5.365,8	4.791,9		
21 Kapitalandele i associerede virksomheder	0,0	0,0	217,9	141,5
22 Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder i alt	5.365,8	4.791,9	217,9	141,5
23 Kapitalandele	0,0	0,0	705,9	523,0
Investeringsforeningsandele	0,0	0,0	6.189,0	5.548,0
24 Obligationer	0,0	0,0	887,4	990,7
25 Afledte finansielle instrumenter	0,0	0,0	37,3	9,7
Andre udlån	0,0	0,0	0,3	0,3
Indlån i kreditinstitutter	0,0	0,0	19,1	20,6
Andre finansielle investeringsaktiver i alt	0,0	0,0	7.839,0	7.092,3
INVESTERINGSAKTIVER I ALT	5.365,8	4.791,9	8.445,7	7.589,5
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	0,0	0,0	12,7	9,9
Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter i alt	0,0	0,0	12,7	9,9
Tilgodehavender hos forsikringstagere	0,0	0,0	230,1	250,2
Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter i alt	0,0	0,0	230,1	250,2
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	0,0	0,0	65,7	34,2
Andre tilgodehavender	0,0	0,0	91,9	208,5
TILGODEHAVENDER I ALT	0,0	0,0	400,4	502,8
Aktuelle skatteaktiver	1,7	0,8	0,0	0,0
Likvide beholdninger	15,5	19,6	44,1	87,8
Øvrige	0,0	0,0	0,0	0,1
ANDRE AKTIVER I ALT	17,2	20,4	44,1	87,9
Tilgodehavende renter samt optjent leje	0,0	0,0	2,6	4,3
Andre periodeafgrænsningsposter	0,1	3,3	60,5	67,9
PERIODEAFGRÆSNSNINGSPOSTER I ALT	0,1	3,3	63,1	72,2
AKTIVER I ALT	5.383,1	4.815,6	9.791,8	8.872,7

BALANCE

Pr. 31. december

		MODERSELSKAB		KONCERN	
Noter (Mio. kr.)		2020	2019	2020	2019
	PASSIVER				
	Opskrivningshænlæggelser	0,0	0,0	0,0	46,4
	Sikkerhedsfond	0,0	0,0	16,2	16,2
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	2.648,8	2.074,8	0,0	6,9
	Reserver i alt	2.648,8	2.074,8	16,2	23,1
	Overført overskud eller underskud	2.731,4	2.736,2	5.364,0	4.741,5
	Minoritetsinteresser	0,0	0,0	248,8	222,1
26	EGENKAPITAL I ALT	5.380,2	4.811,0	5.629,0	5.033,1
	Præmiehensættelser	0,0	0,0	1.557,8	1.460,4
	Erstatningshensættelser	0,0	0,0	1.672,1	1.823,4
	Risikomargen	0,0	0,0	58,1	56,2
	HENSÆTTELSE TIL FORSIKRINGSKONTRAKTER I ALT	0,0	0,0	3.288,0	3.340,0
	Pensioner og lignende forpligtelser	0,0	0,0	3,7	3,4
28	Udskudte skatteforpligtelser	0,0	0,0	78,1	78,6
	HENSATTE FORPLIGTELSE I ALT	0,0	0,0	81,8	82,0
	Gæld i forbindelse med direkte forsikring	0,0	0,0	7,4	15,8
	Gæld i forbindelse med genforsikring	0,0	0,0	0,0	0,1
	Gæld til kreditinstitutter	0,0	0,0	10,6	125,0
29	Gæld til tilknyttede virksomheder	2,4	1,3	0,0	0,0
	Aktuelle skatteforpligtelser	0,0	0,0	101,8	71,4
	Anden gæld	0,5	3,3	673,0	205,3
30	GÆLD I ALT	2,9	4,6	792,8	417,6
	PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER	0,0	0,0	0,2	0,0
	PASSIVER I ALT	5.383,1	4.815,6	9.791,8	8.872,7
1	ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS				
2	FEMÅRSOVERSIGTEN				
3	RISIKOFORHOLD				
15	DAGSVÆRDI				
27	FØLSOMHED				
31	REVISIONSHONORAR				
32	PERSONALEOMKOSTNINGER				
33	KREDITRISIKO				
34	EVENTUALFORPLIGTELSE				
35	KONCERNINTERNE TRANSAKTIONER				
36	NÆRTSTÅENDE PARTER				
37	ENGAGEMENTER OG SIKKERHEDSSTILLELSE				
38	ÆNDREDE SAMMENLIGNINGSTAL				

EGENKAPITALOPGØRELSE

Mio. kr.	Opkrivningshenlæggelse	Sikkerhedsfond	Reserve for nettoopkrivning efter indre værdis metode	Overført overskud eller underskud	Minoritetsinteresser	I alt
LB FORENINGEN F.M.B.A.						
Egenkapital primo 2020	2.074,8		2.736,2			4.811,0
Årets resultat	574,0		-116,8			457,2
Anden totalindkomst:						
Anden totalindkomst fra tilknyttede virksomheder	0,0		112,0			112,0
Anden totalindkomst i alt	0,0		112,0			112,0
Totalindkomst i alt	574,0		-4,8			569,2
Egenkapital ultimo 2020	2.648,8		2.731,4			5.380,2
Egenkapital primo 2019	1.665,8		2.735,7			4.401,5
Årets resultat	409,0		-36,5			372,5
Anden totalindkomst:						
Anden totalindkomst fra tilknyttede virksomheder	0,0		37,0			37,0
Anden totalindkomst i alt	0,0		37,0			37,0
Totalindkomst i alt	409,0		0,5			409,5
Egenkapital ultimo 2019	2.074,8		2.736,2			4.811,0
LB KONCERNEN						
Egenkapital primo 2020	46,4	16,2	6,9	4.741,5	222,1	5.033,1
Årets resultat	0,0	0,0	-6,9	464,1	21,9	479,1
Anden totalindkomst:						
Opskrivning af domicilejendomme	172,8	0,0	0,0	-7,7	7,7	172,8
Vedr. tilknyttede og associerede virksomheder	0,0	0,0	0,0	-16,6	-0,8	-17,4
Aktuarmæssige gevinster/tab pensionsforpligtelser	0,0	0,0	0,0	-0,2	0,0	-0,2
Skat vedr. anden totalindkomst	0,0	0,0	0,0	-36,3	-1,7	-38,0
Anden totalindkomst i alt	172,8	0,0	0,0	-60,8	5,2	117,2
Totalindkomst i alt	172,8	0,0	-6,9	403,3	27,1	596,3
Domicilejd. reklassificeret til investeringsejd.	-219,2	0,0	0,0	219,2	0,0	0,0
Betalt udbytte	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,4	-0,4
Egenkapital ultimo 2020	0,0	16,2	0,0	5.364,0	248,8	5.629,0
Egenkapital primo 2019	10,2	16,2	0,1	4.375,0	207,5	4.609,0
Årets resultat	0,0	0,0	6,8	365,7	17,8	390,3
Anden totalindkomst:						
Opskrivning af domicilejendomme	36,2	0,0	0,0	10,2	2,1	48,5
Vedr. tilknyttede og associerede virksomheder	0,0	0,0	0,0	1,0	0,0	1,0
Aktuarmæssige gevinster/tab pensionsforpligtelser	0,0	0,0	0,0	-0,2	0,0	-0,2
Skat vedr. anden totalindkomst	0,0	0,0	0,0	-10,2	-0,5	-10,7
Anden totalindkomst i alt	36,2	0,0	0,0	0,8	1,6	38,6
Totalindkomst i alt	36,2	0,0	6,8	366,5	19,4	428,9
Ændring ejerandele FTF salg af aktier til LB Foreningen	0,0	0,0	0,0	0,0	-4,3	-4,3
Betalt udbytte	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,5	-0,5
Egenkapital ultimo 2019	46,4	16,2	6,9	4.741,5	222,1	5.033,1

NOTER

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Femårsoversigten
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. Dagsværdi
16. Immaterielle aktiver
17. Driftsmidler
18. Domicil- og investeringsejendomme
19. Skovinvesteringer
20. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
21. Kapitalandele i associerede virksomheder
22. Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder
23. Kapitalandele
24. Obligationer
25. Afledte finansielle instrumenter
26. Egenkapital
27. Følsomhed
28. Udskudte skatteforpligtelser
29. Gæld til tilknyttede virksomheder
30. Gæld
31. Revisionshonorar
32. Personaleomkostninger
33. Kreditrisiko
34. Eventualforpligtelser
35. Koncerninterne transaktioner
36. Nærtstående parter
37. Engagementer og sikkerhedsstillelser
38. Ændrede sammenligningstal moderselskab

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.

Bortset fra nedenstående beskrivelse af implementering af ændrede regnskabsregler og ændring i klassifikation er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

I note 38 er ændringerne af de enkelte regnskabsposter specificeret inklusiv korrektion ved indregning af tilgodehavender beskrevet nedenfor.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Leasing

Med virkning fra 1. januar 2020 har koncernen implementeret ændrede regnskabsregler for indregning af leasingaftaler. Koncernen har valgt at anvende overgangsmetoden, hvor leasingaftaler indgået før 1. januar 2020 ikke indregnes i balancen. Sammenligningstal er således ikke tilpasset.

De nye regler betyder i forhold til tidligere, at alle leasingkontrakter skal indregnes i balancen. 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 under 50 t.kr.

Leasingaftaler, som er indgået fra 1. januar 2020 eller senere, indregnes i balancen med et leasingaktiv (en brugsret til aktivet) og en leasingforpligtelse. Leasingaktiver præsenteres i balancen i samme post som tilsvarende ejede aktiver, og fordelingen specificeres i en note. Leasingforpligtelser præsenteres under posten anden gæld.

Skadesforebyggende omkostninger

Med virkning pr. 1. januar 2020 har koncernen tillige valgt at førtidsimplementere ændrede regnskabsregler for indregning og klassificering af forebyggelsesomkostninger for forventede fremtidige skader på eksisterende forsikringskontrakter.

De nye regler betyder, at skadesforebyggende omkostninger indregnes under posten udbetalte erstatninger mod tidligere under administrationsomkostninger. Der har ikke været afholdt forebyggelsesomkostninger i tidligere år, da forretningsenheden derfor først er etableret i 2020. De ændrede regnskabsregler har således ikke medført ændringer i sammenligningstallene.

Forebyggelsesomkostningerne er specificeret på forsikringsbrancher i note 8.

Ændring i klassifikation

Udgifter vedrørende psykologdækning er reklassificeret fra posten andre omkostninger til udbetalte erstatninger. Sammenligningstal for 2016-2019 er tilpasset hertil.

Korrektion ved indregning af tilgodehavender

Koncernen indførte i det nye forsikringssystem, der blev implementeret i 2019, en ny procedure for indregning af forventede regreskrav i skadesager som tilgodehavender. Forventede regreskrav indgår dog allerede i de forsikringsmæssige hensættelser og har således været vurderet for højt. Sammenligningstal for 2019 er tilpasset og har påvirket resultat og egenkapital negativt med 28,4 mio. kr. i foreningen og negativt med 29,7 mio. kr. i koncernen.

Ændring i skøn

Efter en grundig analyse har koncernen implementeret en ny model for klassifikation af indirekte omkostninger til erstatningsudgifter samt fordeling mellem erhvervs- og administrationsomkostninger.

På baggrund af denne analyse har koncernen implementeret en ny model til hensættelse af skadebehandlingsomkostninger til afvikling af erstatningsforpligtelserne. Denne ændring har påvirket årets koncernresultat positivt i niveauet 65-70 mio. kr.

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 er udarbejdet ved sammenlægning af de enkelte virksomheders resultatopgørelser og balancer med eliminering af interne indtægter og omkostninger samt interne aktiebesiddelser, tilgodehavender

og forpligtelser. Regnskaber, der indgår i koncernregnskabet, udarbejdes efter ensartet regnskabspraksis.

Koncerninterne transaktioner

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

Indregning og måling

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

I anden totalindkomst i forlængelse af resultatopgørelsen indregnes opskrivninger af domicilejendomme og tilbageførsler heraf samt ændringer i aktuarmæssige hensættelser vedr. pensionsforpligtelser, begge med fradrag af hensættelser til udskudt skat. 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 samt fastsættelsen af dagsværdier for ejendomme, 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.

Fastsættelsen af dagsværdi for unoterede investeringer skønnes med udgangspunkt i nyeste tilgængelige regnskabsoplysninger for disse virksomheder, som koncernen modtager fra eksterne investeringsforvaltere suppleret med skøn over fremtidige forhold samt karakteren af den aktuelle markedssituation.

Ved fastsættelsen af dagsværdier for ejendomme, som alene er relevant for sammenligningstallene i 2019, samt 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 årets periodiserede præmier med fradrag af rabatter samt betalte genforsikringspræmier for forsikringskontrakter, hvor risikoperioden er påbegyndt i regnskabsperioden.

Forsikringsteknisk rente

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

Et beløb svarende til det beregnede renteaflast 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 inkl. den del af diskonteringen, der kan henføres til ændring i erstatningshensættelserne med fradrag af genforsikringens andel.

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

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 inkl. afskrivninger på leasingaktiver. For domicilejendomme ejet af koncernen indregnes de periodiserede driftsomkostninger, herunder afskrivninger. Der modregnes yderligere en mindre administrationsgodtgørelse fra andre virksomheder.

Indtægter fra tilknyttede og associerede virksomheder

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

Indtægter af investeringsejendomme

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

Indtægter af skovinvesteringer

Under indtægter af skovinvesteringer indregnes skovinvesteringernes driftsresultater ekskl. gevinster og tab ved salg og værdireguleringer.

Renteindtægter og udbytter m.v.

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

Kursreguleringer

Under kursreguleringer indregnes den samlede værdiregulering, herunder valutakursreguleringer samt aktiver, der henhører under balancens investeringsaktiver, dog undtaget værdireguleringer vedrørende tilknyttede og associerede virksomheder.

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

Ændringer i diskonterede poster, der kan henføres til ændring i anvendte diskonteringsratser, indregnes ligeledes under kursreguleringer bortset fra ændringer i diskonteringsratser 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 kurtag 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 udelte midler til værdigt trængende, velgørende formål samt formål af særlig betydning for undervisningsområdet.

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

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

- Domicil- og investeringsejendomme: Værdiansættes med udgangspunkt i et forventet driftsafkast og Finanstilsynets afkastmetode med et skønnet afkastkrav på de enkelte ejendomme. Afkastkravene er fastsat ud fra beliggenhed og andre sammenlignelige ejendomsstyper. 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. 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: Dagsværdien for alternative investeringer som infrastruktur, skove, ejendomme og kreditfonde måles efter anerkendte metoder, herunder standarder fastsat af European Private Equity and Venture Capital Association (EVCA) og International Private Equity and Venture (IPEV). Værdiansættelsesmodellerne indebærer 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.

Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver omfatter aktiveret it-software samt it-software under udvikling. Omkostninger vedrørende udviklingsprojekter, der indregnes som immaterielle aktiver, omfatter ud over eksterne direkte omkostninger også lønomkostninger, der kan henføres til udviklingsprojekterne. Omkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Aktiveret it-software og it-software under udvikling 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 til 20 år. Der afskrives ikke på it-software under udvikling. Aktiveret it-software omfatter primært forsikringskernesystem i dattervirksomheden LB-IT A/S.

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 aktivernes forventede levetid, og 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.

Leasingkontrakter, som udløber i 2020, indregnes ikke som leasingaktiver, da kontrakten ved implementering af reglerne pr. 1. januar 2020 har en kort varighed.

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.

Domicilejendomme (ejet af koncernen)

Den del af koncernens ejendomme, der overvejende kan henføres til koncernens domicil anvendelse, klassificeres som domicilejendomme.

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

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

Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi samt hensættelser til udskudt skat heraf indregnes under anden totalindkomst i forlængelse af resultatopgørelsen, og stigningen før fradrag for udskudt skat bindes samtidig i posten opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen, med mindre opskrivningen modsvarer en værdinedgang, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen.

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

I forbindelse med, at LB koncernen pr. 1. juni 2020 flyttede til nyt domicil, er de tidligere domicilejendomme pr. 1. juni 2020 reklassificeret fra domicilejendomme til investeringsejendomme, og nyt leaset domicillejemål er indregnet som leasingaktiv med afskrivninger fra ibrugtagning pr. 1. juni 2020. Alle investeringsejendomme bortset fra selskabets ferieboliger er efterfølgende solgt pr. 1. oktober 2020.

Investeringsaktiver

Investeringssejendomme

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

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

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 salgsaftale, værdiansættes til salgspris fratrasket forventede salgsmkostninger.

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 fore-

liggende 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 korrektion 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 valutakurser på balancedagen samt en periodisering af tillæg.

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

Genforsikringens andel af erstatningshensættelser, forsikringsvirksomhed

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

Der foretages 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 indregning sker til amortiseret kostpris, svarende til pålydende værdi fratrukket eventuel nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter (aktiver og passiver)

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

Sikkerhedsfond

Sikkerhedsfonden er henlagt 100 % af ubeskattede midler og kan alene anvendes til supplerende af de forsikringsmæssige forpligtelser eller på anden måde til fordel for de forsikrede. Der afsættes ikke udskudt skat af sikkerhedsfonden, idet der ikke vil være en forpligtelse, hvis sikkerhedsfonden anvendes efter sit formål, og 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. Som følge af beregningsmetoden indregnes der ikke en fortjenstmargen i opgørelsen af kapitalgrundlaget under Solvens II.

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 udestående på erstatningssiden estimeres ud fra statistiske metoder med basis i erfaringer fra tidligere år.

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

Skaderne grupperes i såkaldte risikogrupper, og hensættelserne beregnes ud fra karakteristika for den enkelte gruppe. Karakteristikaene omfatter bl.a. 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 personaleydelse, der løbende opbygges hen over ansættelsesperioden. Hensættelserne beregnes ud fra en skønnet sandsynlighed for et fortsat ansættelsesforhold på udbetalingstidspunktet og diskonteres med anvendelse af 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.

Bruttoomkostningsprocent, forsikringsvirksomhed

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

Nettogenforsikringsprocent, forsikringsvirksomhed

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

Combined ratio, forsikringsvirksomhed

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

Operating ratio, forsikringsvirksomhed

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

Relativt afløbsresultat, forsikringsvirksomhed

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

Egenkapitalforrentning i procent

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

	2020	2019	2018	2017	2016
2 FEMÅRSOVERSIGTEN					
LB FORENINGEN F.M.B.A.					
Hovedtal:					
Investeringsafkast	464,5	379,0	229,0	474,2	201,8
Årets resultat	457,2	372,5	224,6	468,2	199,5
Egenkapital	5.380,2	4.811,0	4.401,5	4.210,3	3.742,5
Aktiver	5.383,1	4.815,6	4.410,1	4.213,7	3.742,6
Nøgletal:					
Egenkapitalforrentning	8,9%	8,1%	5,2%	11,8%	5,5%
LB KONCERNEN					
Hovedtal:					
Bruttopræmieindtægter	3.014,4	2.916,4	2.751,8	2.853,7	2.589,0
Bruttoerstatningsudgifter	-2.219,3	-2.381,3	-2.062,2	-2.182,1	-2.303,6
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-565,7	-599,1	-445,5	-456,1	-386,4
Resultat af afgiven forretning	-26,6	-53,1	-54,0	-52,8	-60,4
Forsikringsteknisk resultat	194,5	-123,4	185,2	158,1	-165,1
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	406,5	610,0	-18,2	508,1	456,6
Årets resultat	479,1	390,3	239,1	503,1	209,8
Afløbsresultat	78,2	64,5	156,1	179,1	62,0
Hensættelser til forsikringskontrakter	3.288,0	3.340,0	3.049,0	3.140,6	3.241,9
Forsikringsaktiver	12,7	9,9	14,7	17,7	21,5
Egenkapital	5.629,0	5.033,1	4.609,0	4.503,0	4.002,4
Aktiver	9.791,8	8.872,7	8.018,5	8.144,6	7.618,5
Nøgletal:					
Bruttoerstatningsprocent	73,6%	81,7%	74,9%	76,5%	89,0%
Bruttoomkostningsprocent	18,8%	20,8%	16,4%	16,2%	15,1%
Combined ratio	93,4%	104,2%	93,2%	94,4%	106,3%
Operating ratio	93,6%	104,5%	93,4%	94,6%	106,5%
Relativt afløbsresultat	4,3%	3,8%	8,5%	9,6%	3,6%
Egenkapitalforrentning	9,0%	8,1%	5,2%	11,8%	5,4%

Der er foretaget tilpasning af sammenligningstal for årene 2016-2019 som følge af reklassificering af udgifter fra andre omkostninger til udbetalte erstatninger, samt korrektion af regreskrav i 2019.

3 RISIKOFORHOLD

Væsentlige risici

SKADEFORSIKRINGSRISICI

Risici vedrørende præmie- og hensættelsesrisiko og katastroferisiko.

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

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

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

MARKEDSRISICI

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

Koncernen investerer sine aktiver, således at forsikringstagernes 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 LB Foreningens og LB Forsikrings investeringspolitik, der indeholder rammer for aktivsammensætning og risikoappetit. Der er fastsat risikoappetit på alle risikotyper henført til investeringsområdet. Politikkerne sikrer samtidig, at der foretages en tilfredsstillende risikospredning. Markedsrisikoen håndteres løbende i LB Forsikrings investeringskomite, risikokomite og af investeringsfunktionen.

KREDITRISICI

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

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

Koncernen har også en modpartsrisiko gennem bankindlån, idet der er risiko for, at de pengeinstitutter, der samarbejdes med, går konkurs. Risikoen søges begrænset via en passende spredning mellem forskellige pengeinstitutter. Endelig har 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.

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 kortsigtede 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 en politik og retningslinje 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. 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, ændring i konkurrencesituationen, fejlurtering af konsekvenserne af den valgte strategi eller koncernens omdømme.

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

Mio.kr.	MODERSELSKAB		KONCERN	
Noter	2020	2019	2020	2019
4 BRUTTOPRÆMIEINDTÆGTER				
<i>Direkte dansk forretning:</i>				
Bruttopræmier			3.111,8	3.067,3
Ændring i præmiehensættelser			-97,4	-150,9
			<u>3.014,4</u>	<u>2.916,4</u>
<i>Bruttopræmieindtægterne er påvirket af følgende udgifter i året:</i>				
Rabatter			-149,0	-114,9
5 FORSIKRINGSTEKNISK RENTE SAMT FORRENTNING OG KURSREGULERING AF FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSER				
Der overføres et beregnet renteafkast af årets gennemsnitlige forsikringsmæssige hensættelser for egen regning fra investerings- til forsikringsvirksomheden.				
<i>Forsikringsteknisk rente:</i>				
Anvendt gennemsnitsrentesats i beregning			-0,512%	-0,435%
<i>Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser:</i>				
Forsikringsteknisk rente			8,3	6,3
Diskonterings effekt på forsikringsmæssige hensættelser vedr. løbetidsforkortelse			7,7	5,4
Diskonterings effekt på forsikringsmæssige hensættelser vedr. ændring i diskonteringsrente			-9,9	-7,3
			<u>6,1</u>	<u>4,4</u>
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser i alt				
6 ERSTATNINGSUDGIFTER				
<i>Afløbsresultat:</i>				
Afløbsresultat brutto			78,2	64,5
Afløbsresultat for egen regning			77,4	60,2
7 ERHVERVELSESOMKOSTNINGER				
Provisioner			-0,1	-0,2
Øvrige erhvervelsesomkostninger			-194,8	-123,1
			<u>-194,9</u>	<u>-123,3</u>
Erhvervelsesomkostninger i alt				

Mio.kr.

Noter

8 FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT

Mio. kr.	Ulykke	Motor- ansvar	Motor- kasko	Privat brand/ løsøre	Anden forsikring	I alt
KONCERN						
2020						
Bruttopræmier	610,2	295,2	761,7	1.383,9	60,8	3.111,8
Bruttopræmieindtægter	597,7	301,9	700,1	1.357,1	57,6	3.014,4
Bruttoerstatningsudgifter*	-338,1	-200,1	-486,0	-1.154,0	-41,1	-2.219,3
Bruttodriftsomkostninger	-146,6	-60,1	-111,5	-241,1	-6,4	-565,7
Resultat af afgiven forretning	-3,4	-2,5	-0,3	-19,6	-0,8	-26,6
Forsikringsteknisk rente	-1,6	-0,8	-2,0	-3,7	-0,2	-8,3
Forsikringsteknisk resultat	108,0	38,4	100,3	-61,3	9,1	194,5
*Heraf udgør skadeforebyggede omkostninger	-1,4	-2,4	-4,5	-3,3	-	-11,6
Antal indtrufne skader i året	21.316	20.498	62.155	114.556	10.641	229.166
Gennemsnitlig erstatningsudgift (kr.)	17.158	9.450	8.340	10.220	4.432	10.018
Erstatningsfrekvens	4,1%	7,4%	26,4%	26,6%	21,5%	18,0%
2019						
Bruttopræmier	608,1	315,7	705,4	1.383,6	54,5	3.067,3
Bruttopræmieindtægter	566,1	303,1	669,0	1.327,3	50,9	2.916,4
Bruttoerstatningsudgifter	-388,4	-239,9	-575,1	-1.138,1	-39,8	-2.381,3
Bruttodriftsomkostninger	-215,8	-67,3	-78,3	-214,5	-23,2	-599,1
Resultat af afgiven forretning	-3,4	-5,7	-1,2	-42,1	-0,7	-53,1
Forsikringsteknisk rente	-1,3	-0,7	-1,4	-2,8	-0,1	-6,3
Forsikringsteknisk resultat	-42,8	-10,5	13,0	-70,2	-12,9	-123,4
Antal indtrufne skader i året	22.362	17.678	67.240	101.920	8.596	217.796
Gennemsnitlig erstatningsudgift (kr.)	18.054	12.238	8.587	11.804	4.754	11.209
Erstatningsfrekvens	4,4%	6,6%	28,8%	24,0%	17,8%	17,4%

Mio. kr.		MODERSELSKAB		KONCERN	
Noter		2020	2019	2020	2019
9	INDTÆGTER FRA TILKNYTTETDE VIRKSOMHEDER				
	LB Forsikring A/S	472,0	383,9		
	Indtægter fra tilknyttede virksomheder i alt	472,0	383,9		
10	INDTÆGTER FRA ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER				
	International Woodland Company Holding A/S			-1,4	0,8
	IWC Timberland Partners II K/S			14,6	5,0
	Indtægter fra associerede virksomheder i alt			13,2	5,8
11	RENTEINDTÆGTER OG UDBYTTER M.V.				
	Renter af værdipapirer og ud- og indlån	0,0	0,1	12,8	19,9
	Udbytte af kapital- og investeringsforeningsandele	0,0	0,0	98,1	143,0
	Øvrige renteindtægter	0,0	0,0	2,1	0,0
	Renteindtægter og udbytter m.v. i alt	0,0	0,1	113,0	162,9
12	KURSREGULERINGER				
	Domicilejendomme			0,0	11,0
	Investeringssejendomme			26,0	25,5
	Skovbesiddelser			37,8	-13,8
	Kapitalandele			2,9	-57,1
	Investeringsforeningsandele			143,8	520,4
	Obligationer			-4,1	21,6
	Likvider			-0,6	-0,2
	Afledte finansielle instrumenter			100,4	-53,8
	Kursreguleringer i alt			306,2	453,6
13	ANDRE INDTÆGTER OG OMKOSTNINGER				
	<i>Andre indtægter:</i>				
	Provision fra andre selskaber			1,5	5,7
	Agentur sygdomsforsikringer			0,0	9,1
	Vederlag porteføljeoverdragelse			0,3	0,1
	Øvrige indtægter			0,5	0,8
	Andre indtægter i alt			2,3	15,7
	<i>Andre omkostninger:</i>				
	Agentur sygdomsforsikringer			-0,7	-7,5
	Øvrige omkostninger	0,0	-2,0	-1,1	-4,3
	Andre omkostninger i alt	0,0	-2,0	-1,8	-11,8

Mio. kr.

Noter	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2020	2019	2020	2019
14 SKAT				
Beregnet skat af årets og tidligere års resultat	1,9	0,9	-113,7	-91,6
Regulering af hensættelser til udskudt skat	0,0	0,0	0,5	-3,2
Skat i alt	1,9	0,9	-113,2	-94,8
<i>Effektiv skatteprocent:</i>				
Aktuel skatteprocent	22,0%	22,0%	22,0%	22,0%
Regulering af hensættelser til udskudt skat tidligere år	0,0%	0,0%	0,0%	-0,1%
Regulering af skat tidligere år	-0,1%	0,1%	-0,3%	0,3%
Forskel mellem dansk og udenlandsk skatteprocent	0,0%	0,0%	-0,5%	0,1%
Skattemæssige reguleringer vedr. indtægter fra tilknyttede og associerede virksomheder	-22,8%	-22,7%		
Øvrige skattemæssige reguleringer	0,5%	0,4%	-2,1%	-2,6%
Effektiv skatteprocent i alt	-0,4%	-0,2%	19,1%	19,7%

Mio. kr.

Noter	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
15 DAGSVÆRDI				
KONCERN				
2020				
<i>Ejendomme:</i>				
Investerings ejendomme	0,0	0,0	30,1	30,1
I alt	0,0	0,0	30,1	30,1
Skove	0,0	0,0	358,7	358,7
<i>Kapitalandele i associerede virksomheder:</i>				
Skove	0,0	0,0	206,7	206,7
<i>Kapitalandele:</i>				
Børsnoterede aktier	269,3	0,0	0,0	269,3
Unoterede aktier	0,0	0,0	101,0	101,0
<i>Øvrige kapitalandele:</i>				
Infrastruktur	0,0	0,0	201,2	201,2
Ejendomme	0,0	0,0	99,5	99,5
Skove	0,0	0,0	34,9	34,9
I alt	269,3	0,0	436,6	705,9
<i>Investeringsforeninger:</i>				
Børsnoterede investeringsforeninger	559,3	0,0	0,0	559,3
Unoterede investeringsforeninger	0,0	5.072,3	0,0	5.072,3
Kreditfonde	0,0	0,0	557,4	557,4
I alt	559,3	5.072,3	557,4	6.189,0
Obligationer	842,6	44,8	0,0	887,4
Afledte finansielle instrumenter, positiv værdi	0,0	37,3	0,0	37,3
Afledte finansielle instrumenter, negativ værdi	0,0	-0,3	0,0	-0,3
Andre udlån	0,0	0,0	0,3	0,3
Total	1.671,2	5.154,1	1.589,8	8.415,1

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

Resultatopgørelsen	20,4
Anden totalindkomst	155,3

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

Mio. kr.

Noter	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
15 DAGSVÆRDI				
KONCERN				
2019				
<i>Ejendomme:</i>				
Domicilejendomme	0,0	0,0	231,1	231,1
Investerings ejendomme	0,0	0,0	40,4	40,4
I alt	0,0	0,0	271,5	271,5
Skove	0,0	0,0	315,3	315,3
<i>Kapitalandele i associerede virksomheder:</i>				
Skove	0,0	0,0	128,5	128,5
<i>Kapitalandele:</i>				
Børsnoterede aktier	246,4	0,0	0,0	246,4
Unoterede aktier	0,0	0,0	84,2	84,2
<i>Øvrige kapitalandele:</i>				
Infrastruktur	0,0	0,0	150,9	150,9
Skove	0,0	0,0	41,5	41,5
I alt	246,4	0,0	276,6	523,0
<i>Investeringsforeninger:</i>				
Børsnoterede investeringsforeninger	430,8	0,0	0,0	430,8
Unoterede investeringsforeninger	0,0	4.703,0	0,0	4.703,0
Kreditfonde	0,0	0,0	414,2	414,2
I alt	430,8	4.703,0	414,2	5.548,0
Obligationer	940,4	50,3	0,0	990,7
Afledte finansielle instrumenter, positiv værdi	0,0	9,7	0,0	9,7
Afledte finansielle instrumenter, negativ værdi	0,0	-1,1	0,0	-1,1
Andre udlån	0,0	0,0	0,3	0,3
Total	1.617,6	4.761,9	1.406,4	7.785,9

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

Resultatopgørelsen	25,8
Anden totalindkomst	49,5

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

Mio. kr.

Noter	It-software		Total
	It-software	under udvikling	
16 IMMATERIELLE AKTIVER			
MODERSELSKABET			
2020			
Kostpris primo	0,4	0,0	0,4
Kostpris ultimo	0,4	0,0	0,4
Samlede af- og nedskrivninger primo	-0,4	0,0	-0,4
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	-0,4	0,0	-0,4
Bogført værdi ultimo	0,0	0,0	0,0
2019			
Kostpris primo	0,4	0,0	0,4
Kostpris ultimo	0,4	0,0	0,4
Samlede af- og nedskrivninger primo	-0,3	0,0	-0,3
Årets af- og nedskrivninger	-0,1	0,0	-0,1
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	-0,4	0,0	-0,4
Bogført værdi ultimo	0,0	0,0	0,0
KONCERN			
2020			
Kostpris primo	447,0	0,5	447,5
Tilgang i året	1,4	15,3	16,7
Overført fra it-software under udvikling til it-software	0,6	-0,6	0,0
Afgang i året	-0,7	0,0	-0,7
Kostpris ultimo	448,3	15,2	463,5
Samlede af- og nedskrivninger primo	-73,2		-73,2
Årets af- og nedskrivninger	-27,4		-27,4
Årets tilbageførsler af samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der i året er afhændet eller udgået af driften	0,7		0,7
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	-99,9		-99,9
Bogført værdi ultimo	348,4	15,2	363,6
2019			
Kostpris primo	235,2	361,3	596,5
Tilgang i året	0,3	82,0	82,3
Overført fra it-software under udvikling til it-software	442,8	-442,8	0,0
Afgang i året	-231,3	0,0	-231,3
Kostpris ultimo	447,0	0,5	447,5
Samlede af- og nedskrivninger primo	-231,3		-231,3
Årets af- og nedskrivninger	-72,9		-72,9
Årets tilbageførsler af samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der i året er afhændet eller udgået af driften	231,0		231,0
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	-73,2		-73,2
Bogført værdi ultimo	373,8	0,5	374,3

Mio. kr.

Noter

17 DRIFTSMIDLER

KONCERN

2020

	Driftsmidler	Kunst	Leasing-aktiver	Total
Kostpris primo	30,6	11,3	0,0	41,9
Tilgang i året	39,6	0,0	1,0	40,6
Afgang i året	-18,1	-0,6	0,0	-18,7
Kostpris ultimo	52,1	10,7	1,0	63,8
Samlede af- og nedskrivninger primo	-27,0	0,0	0,0	-27,0
Årets af- og nedskrivninger	-5,2	0,0	-0,5	-5,7
Årets tilbageførsler af samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der i året er afhændet eller udgået af driften	18,0	0,0	0,0	18,0
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	-14,2	0,0	-0,5	-14,7
Bogført værdi ultimo	37,9	10,7	0,5	49,1

2019

Kostpris primo	31,0	11,3	0,0	42,3
Tilgang i året	-0,4	0,0	0,0	-0,4
Kostpris ultimo	30,6	11,3	0,0	41,9
Samlede af- og nedskrivninger primo	-23,7	0,0	0,0	-23,7
Årets af- og nedskrivninger	-3,3	0,0	0,0	-3,3
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	-27,0	0,0	0,0	-27,0
Bogført værdi ultimo	3,6	11,3	0,0	14,9

Mio. kr.

Noter	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2020	2019	2020	2019
18 DOMICIL- OG INVESTERINGSEJENDOMME				
<i>Domicilejendomme (ejet af selskabet):</i>				
Omvurderet værdi primo			231,1	172,9
Afgang i årets løb			-403,9	0,0
Afskrivninger			0,0	-1,3
Værdireguleringer indregnet i anden totalindkomst			172,8	48,5
Værdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen			0,0	11,0
Omvurderet værdi ultimo			0,0	231,1
<i>Domicilejendomme (leasingaktiv):</i>				
Tilgang i årets løb, herunder ombygninger			442,1	0,0
Afskrivninger			-16,3	0,0
Værdi ultimo			425,8	0,0
Domicilejendomme i alt			425,8	231,1
<i>Investerings ejendomme:</i>				
Dagsværdi primo			40,4	62,1
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer			403,9	0,0
Afgang i årets løb			-440,2	-47,2
Årets værdiregulering til dagsværdi			26,0	25,5
Dagsværdi ultimo			30,1	40,4
<i>Vægtet gennemsnit af afkastprocenter, der er lagt til grund for de enkelte ejendommers dagsværdi:</i>				
Erhvervsejendomme				4,25%
Boligejendomme og særlige domicilejendomme			1,75-3,0%	1,75-3,0%
Blandet bolig- og erhvervsejendomme				3,25%
Der har ikke været involveret eksterne eksperter i målingen af domicil- og investerings ejendomme				
19 SKOVINVESTERINGER				
Dagsværdi primo			315,3	241,7
Valutakursregulering			-1,3	0,1
Tilgang i årets løb			7,0	87,5
Afgang i årets løb			-0,1	-0,2
Årets værdiregulering til dagsværdi			37,8	-13,8
Dagsværdi ultimo			358,7	315,3
20 KAPITALANDELE I TILKNYTTET VIRKSOMHEDER				
LB Forsikring A/S	5.365,8	4.791,9		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt	5.365,8	4.791,9		
21 KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER				
International Woodland Company Holding A/S			11,2	13,0
IWC Timberland Partners II K/S			206,7	128,5
Kapitalandele i associerede virksomheder i alt			217,9	141,5

Mio. kr.

Noter

22 INVESTERINGER I TILKNYTTEDE OG ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER

	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
<i>Tilknyttede virksomheder:</i>			
LB Forsikring A/S, forsikringsdrift*	93,6%	5.614,6	493,9
*Reguleret for egne aktier 95,6%			
<i>LB Forsikring A/S ejer flg.:</i>			
LB-IT A/S, København - it-udvikling	100%	374,0	-3,3
Kapitalforeningen LB Investering, København - investering	100%	6.419,6	265,6
AS Taanimets, Estland - skovejendomsdrift	100%	134,6	29,9
Danamezs SIA, Letland - skovejendomsdrift**	100%	124,9	1,6
Danamiskas UAB, Litauen - skovejendomsdrift**	100%	108,7	-1,5
** Lokal regnskabspraksis afviger fra LB Forsikrings regnskabspraksis			
<i>Associerede virksomheder:</i>			
<i>LB Forsikring A/S ejer flg.:</i>			
International Woodland Company Holding A/S, København - investering (regnskabstal pr. 31. december 2019)	44,01%	29,7	1,1
IWC Timberland Partners II K/S, København - investering (regnskabstal pr. 31. december 2019 - ingen bestemmende indflydelse)	57,75%	208,7	11,4

23 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 2020 udgør 2.066,7 mio. kr.

Koncernen ejer 15,5 % af aktiekapitalen i Forsikringsselskabet Nærsikring A/S, Viborg, hvis egenkapital pr. 31. december 2019 udgjorde 128,1 mio. kr.

Koncernen ejer 15,5% af aktiekapitalen i Amorta Arbejdsskadesforsikringsselskab A/S, Viborg, hvis egenkapital pr. 31. december 2019 udgjorde 332,6 mio. kr.

	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2020	2019	2020	2019
24 OBLIGATIONER				
Beholdningen består af fast- og variabelt forrentede obligationer.				
Modificeret varighed			4,1 år	2,3 år
Effektiv rente i gennemsnit			1,1%	1,7%
25 AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER				
Selskabet anvender valutaterminskontrakter til afdækning af valutakursrisiko på udenlandske investeringer i USD, JPY og GBP. Løbetiden på kontrakterne er op til 3 måneder.				
USD solgt på termin (eksponering mio. kr.)			1.328,2	1.243,3
GBP solgt på termin (eksponering mio. kr.)			35,0	99,1
JPY solgt på termin (eksponering mio. kr.)			118,5	97,2
Afledte finansielle instrumenter, positiv værdi			37,3	9,7
Afledte finansielle instrumenter, negativ værdi			0,3	1,1
Afledte finansielle instrumenter med negativ værdi er indregnet under anden gæld.				

Mio. kr.

Noter	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2020	2019	2020	2019
26 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.				
Egenkapital			5.629,0	5.033,1
Tilbageførsel af tilpasning af egenkapital 2019			0,0	29,7
Regulering til Solvens II værdier			-355,3	-348,9
Overskydende aktiver i forhold til passiver			5.273,7	4.713,9
Fradrag for minoritetsinteresser			-127,0	-105,7
Kapitalgrundlag Solvens II			5.146,7	4.608,2
27 FØLSOMHED				
<i>Risikoscenarier</i>				
Påvirkning af egenkapitalen efter skat				
Skadesforsikringsrisici:				
Præmierisiko - Combined ratio stigning på 1 %	-23,9	-21,6	-25,0	-22,6
Hensættelsesrisiko - hensættelser f.e.r. stigning på 1 %	-24,4	-24,8	-25,5	-26,0
Katastrofe (ekskl. NBCR Terrorisme) op til 1.400 mio. kr.	-79,2	-74,2	-82,9	-77,7
Markedsrisici:				
Rentestigning på 1 %-point - rentebærende fordringer	-125,2	-129,7	-131,0	-135,7
Rentestigning på 1 %-point - erstatningshensættelser	44,7	37,3	46,8	39,0
Aktiekursfald på 15 %	-757,2	-675,7	-792,3	-707,0
Ejendomsprisfald på 15 %	-14,5	-30,4	-15,2	-31,8
Skovinvesteringer prisfald på 15 %	-67,1	-54,3	-70,2	-56,8
Valutakursfald på 15% (ekskl. EUR)	-233,3	-189,1	-244,1	-197,9
Kreditrisici:				
Tab på modparter 15 %	-151,4	-189,1	-158,3	-197,8
Ved opgørelsen er der gennemlyst til underliggende aktiver i koncernselskaberne				
28 UDSKUDTE SKATTEFORPLIGTELSE				
<i>Hensættelser til udskudte skatter:</i>				
Domicil- og investeringsejendomme			0,0	0,6
Skovbesiddelser			2,7	1,3
Hensættelser til forsikringskontrakter			-2,2	-2,6
Øvrige hensættelser	0,0	0,0	-1,3	-1,0
Driftsmidler	0,0	0,0	-1,0	-2,0
Immaterielle aktiver	0,0	0,0	76,7	82,3
Leasingaktiver	0,0	0,0	3,2	0,0
Hensættelser til udskudte skatter i alt	0,0	0,0	78,1	78,6

Mio. kr.	MODERSELSKAB		KONCERN	
Noter	2020	2019	2020	2019
29 GÆLD TIL TILKNYTTETDE VIRKSOMHEDER				
LB Forsikring A/S	2,4	1,3		
Gæld til tilknyttede virksomheder i alt	2,4	1,3		
30 GÆLD				
Leasinggælden forfalder med 292,1 mio. kr. mere end 5 år efter balancedagen. Al øvrig gæld forfalder inden for 5 år.				
31 REVISIONSHONORAR				
<i>Samlet honorar til EY Godkendt Revisionspartnerselskab, generalforsamlingsvalgte revisorer:</i>				
Lovpligtig revision af årsregnskabet	0,0	0,0	-1,2	-1,2
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0,0	0,0	-0,1	0,0
Skatterådgivning	0,0	0,0	-0,2	-0,2
Andre ydelser end revision	0,0	0,0	-0,2	-0,1
Samlet honorar	0,0	0,0	-1,7	-1,5

Der har i regnskabsåret været ydet skattemæssig assistance vedrørende gennemgang af sambeskatningsindkomsten, mens andre ydelser vedrører drøftelser om regnskabsmæssig behandling mv.

32 PERSONALEOMKOSTNINGER

Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede i året			732	682
<i>De samlede personaleudgifter udgør:</i>				
Lønninger	-3,4	-3,4	-424,1	-402,0
Pensionsbidrag	0,0	0,0	-65,1	-59,7
Anden social sikring	0,0	0,0	-9,1	-9,2
Lønsumsafgift	0,0	0,0	-71,3	-67,1
Samlede personaleudgifter i alt	-3,4	-3,4	-569,6	-538,0
Heraf udgør:				
Vederlag bestyrelse (9 ps. i LB Foreningen, 17 ps. i LB koncernen i 2020) (6 ps. i LB Foreningen, 12 ps. i LB koncernen i 2019)	-1,0	-1,0	-2,6	-2,6
Vederlag direktion (3 ps. i 2020, 3 ps. i 2019)	-0,5	-0,5	-11,1	-10,9
Af ovenstående vederlag direktion udgør den variable løn	0,0	0,0	0,0	-0,2
Vederlag risikotagere (10 ps. i LB Foreningen, 15 ps. i LB Koncernen i 2020) (6 ps. i LB Foreningen, 11 ps. i LB Koncernen i 2019)	-0,7	-0,3	-14,7	-16,0
Af ovenstående vederlag risikotagere udgør den variable løn	0,0	0,0	-0,3	-0,6
<i>Antal personer indeholder alle omfattede, og er dermed ikke et udtryk for gennemsnitligt antal personer i året.</i>				

Mio. kr.	MODERSELSKAB		KONCERN	
Noter	2020	2019	2020	2019
33 KREDITRISIKO				
Obligationer	0,0	0,0	887,4	990,7
Afledte finansielle instrumenter	0,0	0,0	37,3	9,7
Andre udlån	0,0	0,0	0,3	0,3
Indlån i kreditinstitutter	15,5	19,6	63,2	108,4
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	0,0	0,0	12,7	9,9
Tilgodehavende hos forsikringstagere	0,0	0,0	230,1	250,2
Tilgodehavende hos forsikringsvirksomheder	0,0	0,0	65,7	34,2
Andre tilgodehavender	0,0	0,0	91,9	208,5
Tilgodehavende renter samt optjent leje	0,0	0,0	2,6	4,3
Maksimal kreditrisiko	15,5	19,6	1.391,2	1.616,2
34 EVENTUALFORPLIGTELSE				
Leasingforpligtelser biler	0,0	0,0	0,1	0,7
Huslejeforpligtelser	0,0	0,0	0,0	280,1
It-kontrakter	0,0	0,0	34,8	2,5
Sponsorater	13,9	3,7	13,9	3,7
Investeringsstilsagn	0,0	0,0	843,8	874,5

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 2020. LB koncernen deltager i forskellige forsikringstekniske samarbejder og hæfter solidarisk for forsikringsmæssige forpligtelser i denne forbindelse.

LB Foreningen er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som administrationsselskab hæfter foreningen ubegrænset og solidarisk med de øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties udgør 101,8 mio. kr. pr. 31. december 2020 (79,8 mio. kr. i 2019). Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

35 KONCERNINTERNE TRANSAKTIONER

Investeringsrådgivning og serviceydelser mellem LB Forsikring og de andre koncernselskaber			5,0	2,3
Serviceydelser mellem LB Forsikring og LB-IT			0,2	4,7
It-brugeraftaler mellem LB Forsikring og LB-IT			42,1	12,3
Udbytte fra LB Forsikring til LB Foreningen	10,1	10,0	10,1	10,0
Mellemværende mellem LB Forsikring og Danamezs			1,0	28,6
Mellemværende mellem LB Forsikring og Danamiskas			1,3	47,9
Mellemværende mellem LB Forsikring og LB-IT			3,3	0,4
Mellemværende mellem LB Forsikring og LB Foreningen	2,4	1,3	2,4	1,3
Låneaftale mellem LB-IT og LB Forsikring			108,0	48,0
Låneaftale mellem Taanimets og Danamezs			12,6	12,1
Låneaftale mellem Taanimets og Danamiskas			13,7	12,8
Låneaftale mellem Danamezs og Danamiskas			1,1	1,5
LB Forsikring har foretaget kapitaltilskud til LB-IT			0,0	75,0

Der er yderligere nogle mindre koncerninterne omkostningstransaktioner og renter.

Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles til alle sambeskattede koncernselskaber efter fuldfordelingsmetoden.

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

Noter

36 NÆRTSTÅENDE PARTER

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

Der henvises yderligere til ledelsesberetningens afsnit om aflønning af bestyrelse, direktion og risikotagere i LB Forsikring A/S og LB Foreningen f.m.b.a. (side 29)

Der har ikke været yderligere væsentlige transaktioner med nærtstående parter ud over de nævnte koncerninterne transaktioner ovenfor og i note 35.

Mio. kr.	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2020	2019	2020	2019
37 ENGAGEMENTER OG SIKKERHEDSSTILLELSER				
LB Foreningen har ikke bevilget engagementer til eller modtaget sikkerhedsstillelse fra hverken bestyrelse, direktion eller virksomheder, hvori bestyrelse eller direktion er bestyrelsesmedlemmer eller direktører.				
<i>Deponerede obligationer til sikkerhed for bankkreditfacilitet:</i>				
Nominel værdi			149,9	149,0
Bogført værdi			153,2	151,8

	2019 iflg. regnskab	2019 efter ændring	Ændring
38 ÆNDREDE SAMMENLIGNINGSTAL			
MODERSELSKAB			
Resultatopgørelse			
Indtægter fra tilknyttede virksomheder	412,3	383,9	-28,4
Årets resultat	400,9	372,5	-28,4
Balance			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.820,3	4.791,9	-28,4
Aktiver i alt	4.844,0	4.815,6	-28,4
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	2.103,2	2.074,8	-28,4
Egenkapital i alt	4.839,4	4.811,0	-28,4
Passiver i alt	4.844,0	4.815,6	-28,4
KONCERN			
Resultatopgørelse			
Udbetalte erstatninger	-2.191,6	-2.242,8	-51,2
Administrationsomkostninger	-478,7	-475,8	2,9
Forsikringsteknisk resultat	-75,1	-123,4	-48,3
Andre omkostninger	-22,0	-11,8	10,2
Skat	-103,2	-94,8	8,4
Årets resultat	420,0	390,3	-29,7
Minoritetsinteressers andel af årets resultat	19,1	17,8	-1,3
Balance			
Tilgodehavender hos forsikringstagere	251,4	250,2	-1,2
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	41,1	34,2	-6,9
Andre tilgodehavender	238,5	208,5	-30,0
Aktiver i alt	8.910,8	8.872,7	-38,1
Overført overskud eller underskud	4.769,9	4.741,5	-28,4
Minoritetsinteresser	223,4	222,1	-1,3
Egenkapital i alt	5.062,8	5.033,1	-29,7
Aktuelle skatteforpligtelser	79,8	71,4	-8,4
Passiver i alt	8.910,8	8.872,7	-38,1

Tidligere er omkostninger til psykologdækning indregnet under andre omkostninger. Disse omkostninger indregnes nu under udbetalte erstatninger.

Forventede regreskrav i skadesager blev tidligere indregnet som et tilgodehavende. Disse forventede regreskrav indgår dog allerede i de forsikringsmæssige hensættelser og har således været vurderet for højt.

Sammenligningstal for 2019 er tilpasset og har påvirket resultat og egenkapital negativt med 28,4 mio. kr. i foreningen og negativt med 29,7 mio. kr. i koncernen.

LB Foreningen f.m.b.a.
Amerika Plads 15
DK-2100 København Ø
Tlf.nr: 33 11 77 55
Hjemsted: København

www.lbforeningen.dk