



Årsrapport 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på foreningens ordinære generalforsamling 13. april 2024

Dirigent, Christian Theodor Kjølbbye



LB Foreningen

Indhold

Om LB koncernen

Anerkendelser 2023

Ledelsesberetning

Forretningsmodel

Resultater

Forventninger til 2024

Forsikringsforløbet

Medlemstilfredshed

Konkurrencesituationen

Investeringer

Risiko og solvens

Bæredygtighed

ESG Nøgletal

Medlemsdemokratiet

Regnskabspraksis for ESG nøgletal

Måltal og politik for den kønsmæssige
sammensætning af ledelsen

Dataetik

Øvrige forhold

Koncernvirksomheder

3

8

9

9

10

12

13

14

16

17

20

23

26

28

29

33

34

35

36

Personkreds

Bestyrelse & Direktion

Bestyrelse

Direktion

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Årsregnskab

Resultatopgørelse

Balance

Egenkapitalopgørelse

Noter

37

39

39

41

42

42

43

46

46

47

49

50



Om LB koncernen

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

Medlemsdemokratiet

Vi åbnede 2023 med valg i tre jyske valgområder blandt Lærerstandens Brandforsikrings medlemmer. Her skulle der vælges i alt 16 delegerede blandt 28 kandidater. Der var i alt otte nye delegerede og otte genvalgte blandt de valgte kandidater.

De nye og genvalgte delegerede tog sammen med de øvrige delegerede fat på næste fase i udviklingen af vores medlemsdemokrati. Efter at 2022 var præget af udvidelsen af vores delegeretforsamling fra 45 til 70 medlemmer og indlemmelsen af delegerede fra Bauta Forsikring, Runa Forsikring og LB Forsikring til PFA, har vi i 2023 haft blikket rettet mod at skabe et stærkt samarbejde på tværs af hele delegeretforsamlingen. Det har vi gjort gennem møder mellem de delegerede. I samlet flok på tværs af hele landet og i mindre regionale forsamlinger både online og fysisk. Helt generelt har vi øget mødeaktiviteten blandt vores folkevalgte, fordi vi har haft store dagsordner, som skulle adresseres.

Vi har blandt andet arbejdet med udviklingen af nye retningslinjer for LB Foreningens ejerskab af LB Forsikring. Et projekt, som fortsætter i 2024, og i sidste ende udmøntes i en strategi fra LB Foreningens bestyrelse der

adresserer, hvordan LB Foreningen skal agere som ejere.

Derudover har vi som noget nyt i år udarbejdet en rapportering på aktiviteten i vores medlemsdemokrati. Det har vi gjort for at skabe transparens omkring medlemsdemokratiet og udviklingen af samme (se mere i afsnittet om Bæredygtighed).

Velgørende uddelinger

Ejerskabet af LB Forsikring er det ene af to formål med LB Foreningen. Det andet er uddeling af midler til velgørende formål. I 2023 har LB Foreningen lavet nye retningslinjer og strategi for vores velgørende uddelinger. Gennem workshops og bestyrelsesudvalg er vi nu nået frem til en strategi, som sætter fokus på fem af FN's Verdensmål indenfor fire overordnede temaer: Bæredygtighed, Udsathed, Sundhed & Sikkerhed samt Uddannelse & Demokrati. Vi besluttede også at øge vores uddelingsmidler til 20 mio. kr. årligt og heraf skal 5 mio. kr. gå til regionale formål – 1 mio. kr. til hver region. Her skal de folkevalgte delegerede i fem regionale uddelingsudvalg beslutte hvad pengene skal gå til. Denne proces bliver sat i gang i 2024.

Engagementet i de regionale uddelinger er heldigvis stort blandt vores folkevalgte, hvilket også er kommet til udtryk i de lokale uddelinger, som de delegerede har kunnet lave i løbet af året. I alt er der uddelt for over 0,5 mio. kr. til 26 forskellige indsatser. Det højeste beløb nogensinde i LB Foreningens historie.

2023 begyndte desværre med et meget voldsomt jordskælv i Tyrkiet og Syrien, som dræbte tusindvis af mennesker og gjorde mange flere hjemløse. LB Foreningen besluttede at donere 2 mio. kr. til Røde Kors' indsats for de jordskælvsramte.

I vores øvrige uddelinger blev 2023 præget af arbejdet med en ny uddelingsstrategi, og vi indledte derfor ikke nye større samarbejder, men fortsatte de allerede eksisterende samarbejder, der allerede var indgået længerevarende aftaler med. Med uddelingerne donerer LB Foreningen ikke blot midler, men forsøger også at bidrage med viden og kompetencer. Ved at indgå længerevarende partnerskaber sikrer vi, at samarbejderne kan evalueres, justeres og udvikles med udgangspunkt i de erfaringer, vi i fællesskab opsamler og de omstændigheder, som hele tiden forandrer sig.

Vi har således fortsat samarbejdet med Rådet for Sikker Trafik om at skabe gode forhold for skolepatruljerne, ligesom vi også lancerede et nyt undervisningsmateriale til færdselskontaktlærere og skolepatruljeelever. Vores partnerskab har eksisteret siden 2018 og vi er derfor også glade for, at vi med effekt fra 1. januar 2024 har forlænget samarbejdet med Rådet for Sikker Trafik til og med 2026. Samlet set donerer LB Foreningen 6,5 mio. kr. over de næste tre år.

På tilsvarende vis har vi også valgt at forlænge partnerskabet med organisationen Lær For Livet til og med 2026. LB

Foreningens støtte på 1,3 mio. kr. i 2023 gik til udviklingen for at bryde den negative sociale arv og sikre, at flere får mulighed for at gennemføre en ungdomsuddannelse gennem en effektiv og virkningsfuld mentorordning. Derudover gik en del af donationen til arbejdet med udvikling af en national forening for de flere hundrede frivillige i organisationen. Fra 2024 til 2026 donerer LB Foreningen i alt 6,5 mio. kr., der skal gå til Lær For Livets mentorordning, som sammen med organisationen er i voldsom vækst, da flere og flere børn får mulighed for at blive en del af programmet.

I 2023 fortsatte vi også samarbejdet med Repair Cafe Danmark, der er en frivillig organisation, som skaber lokale fællesskaber, hvor frivillige hjælper borgere med reparationer af genstande, som ellers ville være smidt ud og erstattet af nyt.

Med engagementet i Repair Cafe Danmark, som har været gældende siden 2019, er LB Foreningen med til at understøtte udviklingen af organisationen samt opstart af nye lokale cafeer. Siden partnerskabets begyndelse i 2019 er antallet af Repair Cafeer vokset fra 15 til 99 ved udgangen af 2023. I 2023 kom der således 27 nye cafeer til.

2023 var også året, hvor LB Foreningen sammen med Repair Cafe Danmark og Aalborg Universitet lancerede en ny beregner, der kan vise hvor meget CO₂, der kan spares ved reparationer af 10 af de mest almindelige ting i husstanden. Det gjorde vi bl.a. ved et debatarrangement på Amerika Plads med deltagelse af et levende publikum og repræsentanter fra bl.a. Dansk Erhverv og Forbrugerrådet tænk på scenen. I alt støttede LB Foreningen Repair Cafe Danmark med 250.000 kr. i 2023. I perioden 2024-2027 vil LB Foreningen støtte med yderligere 6,1 mio. kr., der

skal bruges til at opbygge et stærkere sekretariat til at understøtte de mange nye Repair Cafeer, der opstår i disse år.

Derudover har LB Foreningen også støttet uddelingen af to priser: AthenaPrisen, som uddeles i samarbejde med Dansk Sygeplejeråd, til sygeplejersker, som gør en særlig indsats for at gøre Verdensmål til hverdagsmål samt priserne til de bedste bachelorprojekter indenfor læreruddannelsen, som uddeles af lærerprofession.dk.

Endeligt uddeler LB Foreningen også 30 rejselegater af 10.000 kr. til studerende på landets professionshøjskoler.

I alt har LB Foreningen uddelt 7,6 mio. kr. i 2023.

Udover egne uddelinger administrerer LB Foreningen også LB Fonden, LB Foreningens Fond samt Lærerstandens Syge- og ulykkesforsikringslegat, ligesom foreningen uddeler midler til værdigt trængende, velgørende formål samt formål af særlig betydning for undervisningsområdet.



Om LB Forsikring - Et usædvanligt år

2023 blev et begivenhedsrigt år for LB Forsikring og mange af vores medlemmer, hvor særligt vejr og klima har haft stor betydning for skadebilledet og skadebehandlingen. Som medlemsejet selskab er vores fokus rettet mod det ansvar, vi har for at passe på medlemmerne, og det ansvar vi har for at passe på fællesskabet. Det har vi arbejdet med til hverdag og særligt under de store vejrligsbegivenheder, der har præget 2023.

Året var således knapt kommet i gang, da stormen Otto i februar rev buske og træer op med rode, og fik medlemmerne til at ringe ind med stormskader. Vinterstorme er ikke usædvanlige, og det var ikke uventet, at der ville komme en storm af en vis kaliber, som Otto var.

Det var derimod usædvanligt, at vi allerede før sommerferien oplevede skybrud, der sendte både medlemmer og medarbejdere på hårdt arbejde og usædvanligt er det, at skybruddene efterfølgende er kommet som perler på en snor henover både sommer, efterår og vinter. Det har ligeledes været usædvanligt, at flere danskere i sommerferien måtte evakueres fra feriesteder i det sydlige Europa, der stod i brand. Et par hundrede medlemmer blev hårdt ramt af uvejret ved Gardasøen i Italien, således blev godt 300 biler og campingvogne forsikret hos LB Forsikring beskadiget af hagl.

I samarbejde med Taksatorringen sendte vi to taksatorer til Italien for at fremskynde processen. Det betød, at vi i

løbet af kort tid kunne udbetale erstatning i forhold til de totalskadede biler, og få processen igangsat for de medlemmer, der skulle have bilen på værksted.

Stormfloden og Danmark under vand

Knapt nåede vi at rydde op efter de værste skader hen over sommeren, før stormfloden i oktober oversvømmede både boliger og arealer flere steder i landet. Vores medarbejdere har ydet en storartet indsats for at hjælpe alle medlemmer så hurtigt som muligt, men vandskader har en karakter, hvor sagsbehandlingen ofte tager tid, fordi processen med at få takseret skaderne, sikret genhusning, ryddet op og genopbygget er en længere proces. Det har krævet tålmodighed, fleksibilitet og hårdt arbejde.

Det har været et vådt efterår og en våd vinter, og når skybruddene kommer udenfor "sæson", er det som forsikringsselskab blevet vanskeligere at forudsige og dermed planlægge sig ud af perioder med mange skader. Samtidig har det usædvanlige skadebillede øget presset på både taksatorer, håndværkere, skadefirmaer og værksteder. Det har vi forsøgt at håndtere, så alle medlemmer hurtigst muligt har kunnet få den rette hjælp. Vores ambition har hele vejen igennem været at passe bedst muligt på vores medlemmer.

Tålmodighed

De fleste danskere oplevede allerede i 2022, at inflationen steg, og at hverdagen blev dyrere. I LB Forsikring valgte

vi at udvise tålmodighed i forhold til at inflationsregulere vores præmier, dels ville vi gerne undgå at bebyrde medlemmerne, der i forvejen var ramt af inflationen, dels ville vi gerne kunne ramme så præcist så muligt, så vi kun regulerede, hvor vi fandt det absolut nødvendigt. Vi påbegyndte at medtage inflationspåvirkning og regulere i løbet af foråret og sommeren 2023.

Som vi forventede i 2022, blev 2023 et økonomisk hårdt år, fordi der var omkostninger i forbindelse med vores strategiske arbejde, og samtidigt forventede vi flere skader efter, at hverdagen er vendt tilbage efter Covid-19. Vi har også styrket den del af organisationen, der er vendt ud mod medlemmerne. Dertil kommer det usædvanlige skadebillede i forhold til vejrlig, der har belastet økonomien. Samtidigt er det blevet dyrere at reparere skader som følge af inflationen, uden at præmierne fulgte med.

I 2023 har vi imidlertid støbt fundamentet for økonomisk at komme positivt ind i 2024 på baggrund af aktiviteter i forretningen, der skal forbedre lønsomheden. De positive forventninger betyder også, at vi i december 2024 igen vil udbetale loyalitetsrabat efter, at vi i 2023 udviste rettidig omhu og undlod – historisk – at udbetale loyalitetsrabat til medlemmerne.

Det naturlige valg

Som medlemsejet forsikringsselskab har vi som ambition at skabe mest mulig værdi for medlemmerne, og vi arbejder for, at vi skal være det naturlige valg for dem. Det er

en del af vores strategi, og derfor også perspektiver, vi prioriterer højt i det daglige arbejde. 2023 var det første år i vores nye strategiperiode, der løber frem til 2026.

I 2023 lancerede vi også LB Erhverv for at kunne opfylde et behov hos de medlemmer, der er selvstændige erhvervsdrivende og i den forbindelse har brug for en forsikring.

Vi er meget glade for, at vi også i år er blevet kåret af Brugerrådet tænk som Bedst i Test på rejseforsikringen og ulykkesforsikringen. Selvom vi ikke giver samlerabatter, vandt vi også Bedst i Test på den samlede forsikringspakke (indbo, hus, ulykke og bil). Det er vi stolte af, fordi det viser, at vi lever op til vores ambition om at give gode forsikringer til skarpe priser for alle medlemmer.

I årets EPSI-måling over kundetilfredshed fik Lærerstandens Brandforsikring også en topplacering i 2023, og på bæredygtighedsområdet tog vi et solidt spring frem og indtager nu en andenplads i samme måling.

Samtidig vandt vi for 12. gang Loyalty Award. Hvert år undersøger Loyalty Group forsikringskunders vurdering af danske forsikringssselskaber ud fra en række parametre som kvalitet for pengene, image, service, tilfredshed og anbefalingsvillighed. Det har Loyalty Group nu gjort 12 gange, og LB har vundet hver eneste gang.

FinansWatch og Wilke kårede igen i 2023 den virksomhed med det bedste image inden for finansbranchen. Vi endte for 4. år i træk på en 2. plads, kun overgået af Sygeforsikringen "danmark".

I 2023 blev vi nomineret til en ny dataetisk pris, indstiftet af Dansk Industri og Finansforbundet, for vores arbejde med dataetik. Det er væsentligt, at medlemmerne kan have tillid til, at vi behandler deres data med stor respekt.

Samfundsansvar

Vores drøm er at gøre forsikring overflødig. Værdien af en forsikring er i mange år udelukkende blevet målt på evnen til at hjælpe, når uheldet er ude. Det er fortsat den væsentligste opgave for os, men vores ambition er også at forhindre, at skader opstår. Til gavn for det enkelte medlem og samfundet som helhed. Vi vil gerne give vores medlemmer mere overskud i hverdagen, og det gør vi, hvis de undgår de bump, som skader ofte medfører.

Det er en opgave, vi ikke kan løse alene, men som vi sammen med vores medlemmer skal arbejde hen imod. Vi udvikler nye produkter for at forhindre skader. I juni kunne vi således invitere de første 5.000 medlemmer med på vores nye trafikapp, Bilist+, der har til formål at øge opmærksomheden i trafikken og derigennem forhindre skader. Modtagelsen blandt medlemmerne har været meget positiv, og vi fortsætter arbejdet med at invitere medlemmerne med ombord på løsningen i det kommende år. For hver ulykke vi undgår, har det også betydning for samfundet og reducerer de omkostninger, trafikskader medfører.

I 2023 lancerede vi også vores vandalarm, LeakBot, der overvåger vandrør døgnet rundt. Der har været stor interesse blandt medlemmerne for produktet, og vi har erfaret, at vi med den nye alarm opdager de potentielt store skader, mens de stadig er små. Til gavn for medlemmerne og fællesskabet.

Vi er sat i verden for at skabe tryghed og hjælpe, hvis uheldet er ude. Derfor har vi også udvidet vores tilbud til medlemmerne i relation til cyberkriminalitet. Vi oplever en stigende bekymring blandt medlemmerne for den type af kriminalitet. Via en ny hotline, som vi lancerede i efteråret 2023, kan vores medlemmer få forebyggende råd og vejledning, ligesom de kan få konkret hjælp, hvis de bliver udsat for cyberkriminalitet.

Vores ambition om at levere på samfundsansvar har også betydning for vores investeringsportefølje. Det betyder helt konkret, at størstedelen af investeringsaktiviteterne i LB Forsikring tager hensyn til miljø-, sociale og ledelsesmæssige forhold. Vi er ligeledes langt i udfasning af vores investeringer i fossile brændsler, og senest i 2030 har vi ingen investeringsaktiviteter i fossile brændsler.

Nyt håndværker-netværk

I LB Forsikring arbejder vi kontinuerligt på at forbedre vores skadebehandling. I sommeren 2023 lancerede vi således vores eget håndværkernetværk, der har til formål at optimere skadebehandlingen på bygningsområdet. Opgaven har været at gøre medlemsoplevelsen bedre, øge fokus på miljø, klima og sociale forhold, opnå gennem-

sigtighed og forbedre de kommercielle vilkår, så der er ro på omkostningerne. Vi er allerede begyndt at kunne se resultaterne, og vi forventer i 2024 at realisere yderligere potentiale i håndværkernetværket.

Forventninger til 2024

I LB Forsikring skal vi have en sund forretning, hvor der ikke er en modsætning i at tage ansvar for fællesskabet og det enkelte medlem samtidigt med, at vi har styr på forretningen.

I 2024 skal vi fortsætte det gode arbejde med at udvikle vores produkter og tilbud til medlemmerne. Vi har tidligere år investeret i digitale løsninger for vores medlemmer. Vi forventer at kunne realisere et større potentiale i de løsninger i de kommende år.

Vi skal ikke bare have en sund forretning, vi skal også have en sund arbejdsplads, hvor vi giver alle muligheden for at finde den rette balance. Vores grundlæggende værdier som fællesskab og åbenhed giver os en inkluderende kultur. På lederplan har vi således en ligelig fordeling mellem kønnene. Vi har også ligeløn. En god og rummelig kultur kommer dog ikke af sig selv. Derfor er det også en opgave fremadrettet, at vi internt har fokus på inklusion og de gode værdier, ligesom vi eksternt hver dag skal arbejde for at skabe mest mulig værdi for medlemmerne.

Til gavn for den enkelte, fællesskabet og samfundet.



Anerkendelser 2023



MedarbejderImage
FinansWatch



Loyalty Award
Loyalty Group



FinansImage
Wilke og FinansWatch



EPSI Bæredygtighed
EPSI Danmark



EPSI
EPSI Danmark



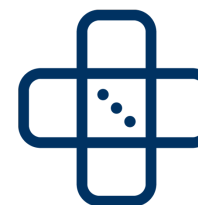
Nomineret til Dataetikprisen
Finansforbundet og Dansk Industri



Rejseforsikring



Forsikringspakke



Ulykkesforsikring



Ledelsesberetning

Forretningsmodel

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

LB Koncernen er et medlemsejet forsikringsfællesskab, der arbejder frem mod den overordnede drøm: ”Sammen gør vi forsikring overflødig”.

Vores forretningsmodel er forholdsvis enkel og ukompliceret. Vi er en dansk forsikringskoncern, der tegner forsikringer til udvalgte medlemsgrupper i Danmark. Vi skaber værdi ved at tilbyde gode forsikringer til skarpe priser. Vi henvender os primært til privatpersoner inden for udvalgte segmenter, der markedsføres under disse brands:

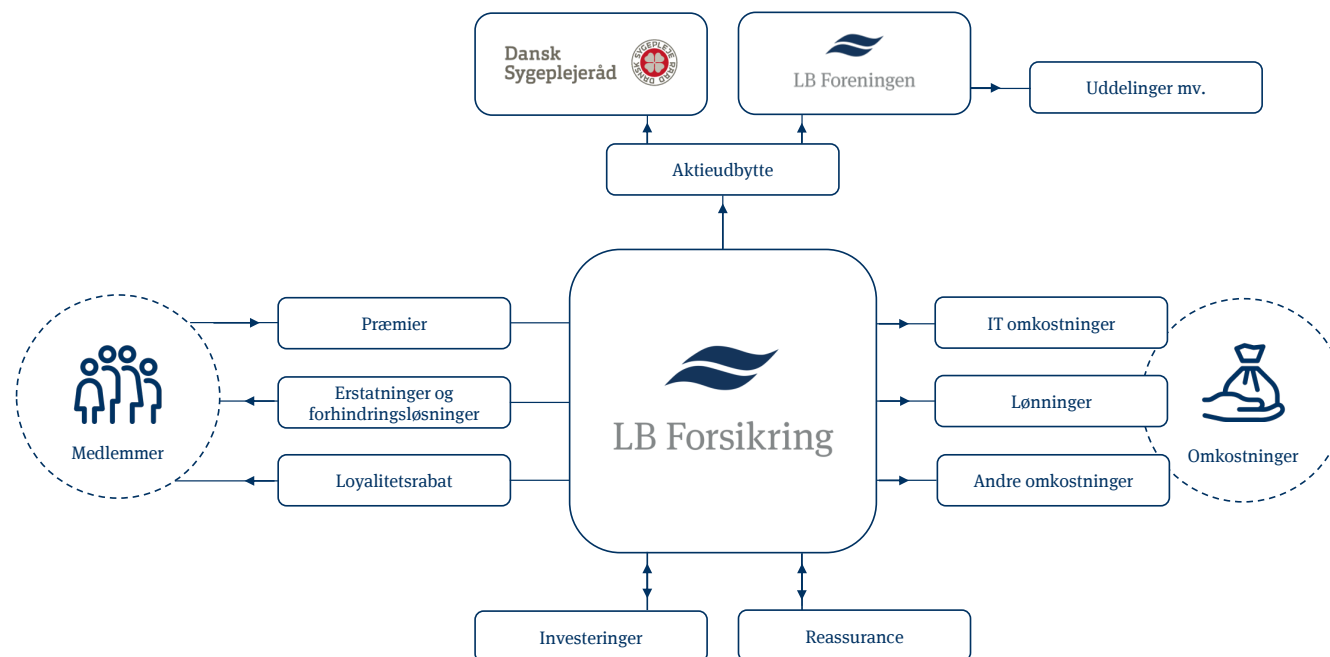
- Lærerstandens Brandforsikring, der er målrettet lærere, pædagoger og andre personer med beskæftigelse inden for undervisningssektoren.
- Bauta Forsikring, der er målrettet sygeplejersker, læger og visse andre faggrupper inden for sundhedssektoren.
- Runa Forsikring, der er målrettet udvalgte faggrupper.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

- I 2023 etablerede vi desuden LB Erhverv som selvstændigt brand, der er målrettet medlemmer, medlemmers ægtefælle/samlever og organisationer med tilknytning til selskabet, der har behov for forsikring af mindre eller mellemstort erhverv med ukomplicerede risici.

Som medlemsejet forsikringskoncern er det vores grundprincip, at pengene skal tilbage til medlemmerne i form af erstatninger, forhindrengsløsninger og udbetaling af loya-

litetsrabat til loyale medlemmer. Samtidig tilstræber vi at have en så effektiv administration som muligt og dermed et lavt omkostningsniveau i forhold til præmieindtægterne. Derfor har vi en målsætning om, at frem mod 2026 er combined ratio før loyalitetsrabat faldende ned mod 95 %. Vi ønsker at belønne loyale medlemmer i form af loyalitetsrabat.

Vores forretningsmodel er illustreret nedenfor.



Resultater

Mio. kr.	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2023	2022	2023	2022
Resultatopgørelse				
Bruttopræmieindtægter før rabatter			3.557,1	3.400,2
Rabatter			0,4	-254,8
Bruttopræmieindtægter			3.557,5	3.145,4
Bruttoerstatningsudgifter			-2.952,3	-2.739,4
Forsikringsmæssige driftsomkostninger			-613,8	-568,8
Resultat af bruttoforretning			-8,6	-162,8
Resultat af afgiven forretning			-46,2	-45,3
Forsikringsteknisk rente			66,2	20,8
Forsikringsteknisk resultat			11,4	-187,3
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	335,4	-587,0	497,9	-631,9
Andre indtægter og omkostninger	-7,7	-15,1	-17,3	-21,1
Resultat før skat	327,7	-602,1	492,0	-840,3
Skat	3,2	2,8	-144,9	214,4
Årets resultat	330,9	-599,3	347,1	-625,9

Mio. kr.	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2023	2022	2023	2022
Balance				
Investeringsaktiver	5.746,6	5.441,1	9.285,9	8.631,4
Aktiver i alt	5.787,8	5.468,5	10.490,2	9.852,9
Egenkapital	5.787,5	5.468,1	6.053,9	5.720,3
Hensættelser til forsikringskontrakter			3.814,7	3.527,3
Nøgletal				
Før rabatter				
Bruttoerstatningsprocent			83,0 %	80,6 %
Nettogenforsikringsprocent			1,3 %	1,3 %
Skadeforløb i alt			84,3 %	81,9 %
Bruttoomkostningsprocent			17,3 %	16,7 %
Combined ratio			101,6 %	98,6 %
Efter rabatter				
Bruttoerstatningsprocent			83,0 %	87,1 %
Nettogenforsikringsprocent			1,3 %	1,4 %
Skadeforløb i alt			84,3 %	88,5 %
Bruttoomkostningsprocent			17,3 %	18,1 %
Combined ratio			101,6 %	106,6 %
Egenkapitalforrentning	5,9 %	-10,4 %	5,9 %	-10,4 %

LB koncernen

Årets resultat før skat udgør et overskud på 492,0 mio. kr. mod et underskud på 840,3 mio. kr. i 2022. Resultatet er især drevet af et tilfredsstillende investeringsresultat.

LB Foreningen f.m.b.a.

LB Foreningens resultat før skat udgør et overskud på 327,7 mio. kr. mod et underskud på 602,1 mio. kr. i 2022. Resultatet er tilfredsstillende, og kan henføres til et tilfredsstillende investeringsresultat i LB Forsikring. Foreningen ejer 93,6 % af kapitalandelene i LB Forsikring. Korrigeret for LB Forsikrings egne aktier ejer LB Foreningen 95,6 % af LB Forsikring.

Forsikringsdrift (før loyalitetsrabat)

Præmieindtægterne steg med 4,6 % i forhold til 2022 og udgør 3.557,1 mio. kr. Udviklingen er tilfredsstillende og er baseret på den årlige præmieindeksering og en vækst i antallet af medlemmer, som ved udgangen af 2023 er 12.027 højere end ved indgangen til året svarende til 2,8 % flere medlemmer.

Erstatningsprocenten udgør 83,0 % i 2023 (2022: 80,6 %). Den stigende erstatningsprocent skyldes en normalisering af niveauet efter en periode med nedlukning af samfundet i forbindelse med Covid-19 pandemien, et øget afløbstab samt øgede omkostninger til vejrligsskader.

Erstatningsudgifterne udgør 2.952,3 mio. kr. i 2023 mod 2.739,4 mio. kr. i 2022. Afløbsresultatet udgør et tab på 50,1 mio. kr. (2022: tab på 34,0 mio. kr.), primært på brancherne bil, ulykke og indbo, mens der har været afløbsgevinster på branchen hus. Det underliggende erstatningsforløb justeret for afløbsresultatet udgør 81,5 %.

Omkostningsprocenten udgør 17,3 % (2022: 16,7 %) baseret på forsikringsmæssige driftsomkostninger, som stiger fra 568,8 mio. kr. i 2022 til 613,8 mio. kr. i 2023. Stigning i omkostningerne kan primært henføres til stigende personaleomkostninger.

Det forsikringstekniske resultat før loyalitetsrabat udgør 11,0 mio. kr. (2022: 67,5 mio. kr.), hvilket er bedre end forventet blandt andet drevet af stigende renter, der bidrager positivt til den forsikringstekniske rente, som udgør 66,2 mio. kr. i 2023 mod 20,8 mio. kr. i 2022. I forhold til 2022 er resultatet drevet af stigende erstatningsudgifter især til vejrligsskader.

Combined ratio udgør 101,6 % i 2023 mod 98,6 % i 2022.

Investeringsvirksomhed

Resultatet af investeringsvirksomheden udgør 497,9 mio. kr. i 2023 (2022: -631,9 mio. kr.). Resultatet er tilfredsstillende.

Hovedparten af koncernens likvide investeringsaktiver er samlet i kapitalforeningen LB Investering, som har realiseret et afkast på 555,9 mio. kr. i 2023 (2022: -923,7 mio. kr.). Samlet set blev 2023 bedre end forventet, og næsten samtlige aktivklasser har givet et positivt afkast.

Efterfølgende begivenheder

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

Forventninger til 2024

Vi vil i 2024 arbejde med eksekvering af vores strategi mod udgangen af 2026, som danner vejen mod opnåelse af vores langsigtede drøm: 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. I forhold til det forsikringstekniske resultat er der usikkerhed knyttet til omfanget af vejrligsskader. På investeringsresultatet er der risiko for recession i både EU og USA, der kan have en negativ effekt på resultatet for 2024. Vores finansielle forventninger til 2024 er vist nedenfor.

Forsikringsteknisk resultat og nøgletal er opgjort før loyalitetsrabat.

Før loyalitetsrabat	Forventning 2023	Faktisk 2023	Forventning 2024
Combined ratio	100-104 %	101,6 %	97-99 %
Bruttoerstatningsprocent	82-84 %	83,0 %	77-79 %
Bruttoomkostningsprocent	16-18 %	17,3 %	17-19 %
Forsikringsteknisk resultat	-125 - 0 mio. kr.	11 mio. kr.	85-185 mio. kr.
Resultat før skat	Ikke udmeldt	492 mio. kr.	465-565 mio. kr.



Forsikringsforløbet

Bilforsikring*

Erstatningsprocenten på bilforsikring udgør 79,7 % mod 75,4 % i 2022. Stigningen er et fortsat udtryk for en normalisering af skadesfrekvensen siden Covid-19 og en let stigende tendens i skadesfrekvens. Hertil har inflationen ligeledes påvirket gennemsnitsskaden negativt. Præmieindtægterne steg med 3,4 % og udgør 1.182,3 mio. kr.

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

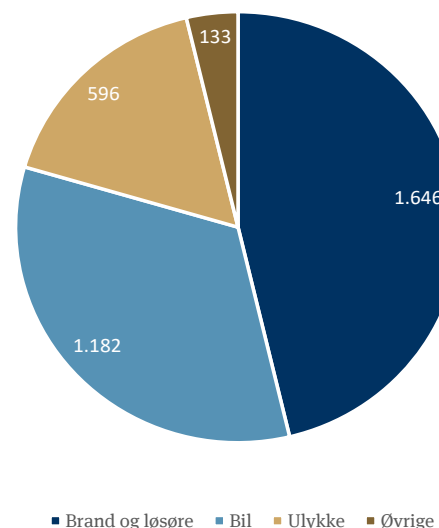
Erstatningsprocenten på de forsikringsprodukter, der kan henføres til hus er steget til 92,0 % i 2023 imod 89,7 % i 2022. Dette skyldes særligt vejrlig, der har været en øget omkostning. Omvendt har konvertering af husforsikringer haft en positiv effekt, der bliver endnu større i 2024. På indbo og rejseforsikring er erstatningsprocenten faldet til 79,2 % fra 87,2 % i 2022. Præmieindtægterne steg med 8,1 % og udgør 1.645,7 mio. kr. Samlet er erstatningsprocenten på forsikringsprodukter der kan henføres til brand og løsøre faldet fra 90,3 % i 2022 til 88,0 % i 2023.

Ulykkesforsikring*

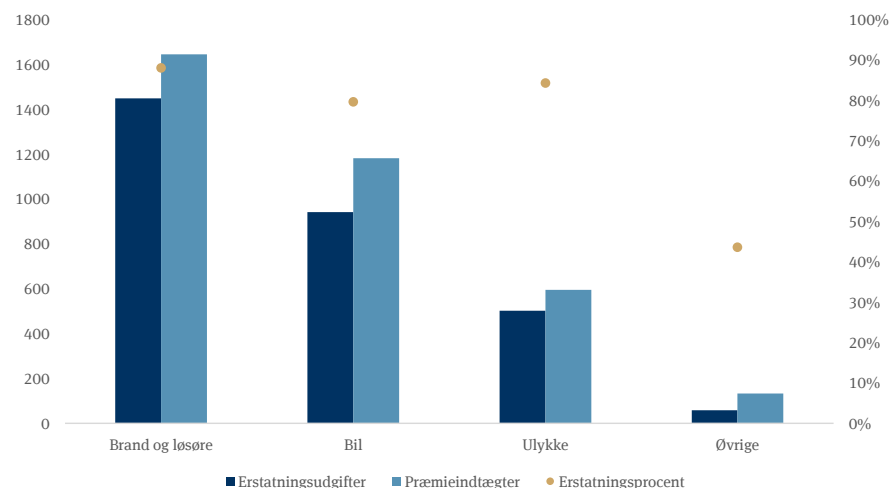
Erstatningsprocenten på ulykkesforsikring steg til 84,3 % mod 83,3 % i 2022.

Præmieindtægterne faldt med 0,5 % og udgør 595,6 mio. kr.

Præmieindtægter pr. branchegruppe i mio. kr.



Præmier og erstatninger i mio. kr.



* Alle tal er før loyalitetsrabat

Medlemstilfredshed

Som medlemsejet forsikringskoncern er det helt afgørende for os i LB Koncernen, at vores medlemmer er tilfredse med vores produkter og vores medlemservice. Det er forudsætningen for, at vi bliver valgt til igen og igen. Vores anciennitet hos medlemmerne er blandt branchens højeste, og vores medlemmer anbefaler os til andre. Derfor er vi også meget taknemmelige, hver gang vores medlemmer viser deres tilfredshed i eksterne analyser. Loyalty Group har for 12. gang i år kåret selskaber med høj kundeloyalitet, hvor Lærerstandens Brandforsikring har indtaget 1. pladsen alle 12 gange. Dette er endnu et udtryk for, at vores medlemmer har tillid til os og gerne vil anbefale os til andre – det er et af de største kvalitetsstempler, vi kan få. Det er ambitionen, at vores medlemmer også fremover skal opleve fordelene ved at være en del af vores stærke forsikringsfællesskab, herunder når vi tilbyder dem løsninger, der kan forhindre skader.

I 2023 blev der gennemført flere markedsanalyser på tværs af forsikringsbranchen. I den årlige EPSI-måling af kundetilfredshed på tværs af forsikringsbranchen falder branchen gennemsnitligt med 1,6 procentpoint, mens Lærerstandens Brandforsikring kun går 0,2 procentpoint tilbage i forhold til sidste år. Det seneste år har været ekstra hårdt for forsikringsbranchen, som har oplevet en del negativ presseomtale, samt modtaget flere skadehenvendelser, hvilket har resulteret i lavere tillid til selskaberne, længere svartider og højere priser. Det afspejles i kundetilfredsheden.

For Lærerstandens Brandforsikring er tilbagegangen dog en af de allermindste for branchen. En høj kunde/medlemstilfredshed, samt stigning i tillid placerer os derfor på en 3. plads efter Vestjylland Forsikring og Popermo. Lærerstandens Brandforsikring ligger således fortsat bedst af de store landsdækkende selskaber.

I år er det kun Lærerstandens Brandforsikring, som er blevet målt i EPSI, og der er derfor ikke resultater for Runa og Bauta som i de forrige år.

Bæredygtighed er vigtigt for vores medlemmer, og i LB Koncernen arbejder vi målrettet for at leve op til vores ansvar på området. Derfor er vi stolte af at indtage en solid 2. plads i EPSIs første rapport om bæredygtighed og forsikringsbranchen.

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

tillid til medlemmerne, er hjælpsomme, tager ansvar, er nærværende og møder medlemmerne i øjenhøjde.

Den tilgang blev også belønnet flere gange i løbet af 2023.

LB Forsikring fastholder flot image i finansbranchen - både for medlemmer og ansatte

For 4. år i træk lander LB Forsikring på en imponerende 2. plads, da FinansWatch og Wilke kårede den virksomhed med det bedste image inden for finansbranchen målt på både banker, forsikringsselskaber, pensionsselskaber, realkreditsselskaber, investeringsforeninger og investeringsplatforme. 1. pladsen går igen i år til Sygeforsikringen "danmark".

FinansWatch og analysebureauet Wilke har for syvende år i træk også lavet en måling af de finansansattes opfattelse af forsikringsselskaberne som arbejdspladser. LB Forsikring har altid ligget i toppen af undersøgelsen, og for andet år i træk blev det til en 1. plads for MedarbejderImage. LB Forsikring ligger hele 8,5 procentpoint over gennemsnittet.

Nomineret til Dataetik Prisen 2023

I LB Forsikring ønsker vi at hjælpe og passe på vores medlemmer. Det gælder naturligvis også vores medlemmers data. Derfor har vi de sidste mange år arbejdet struktureret med vores tilgang til dataetik. Det blev vi hyldet for i 2023 med en nominering til den første Dataetik Pris uddelt af Finansforbundet og Dansk Industri.

De nominerede virksomheder til Dataetikprisen kunne indstilles af alle danskere over 18 år, og herefter er tre nominerede udvalgt af en jury fra det danske erhvervsliv med ekspertise i dataetik, hvoraf LB Forsikring altså var den ene nominerede. Desværre blev LB Forsikring ikke kåret som vinder. Men selvom LB Forsikring ikke vandt selve prisen, er vi stolte af nomineringen og anerkendelsen af vores store fokus på at passe på vores medlemmers data.

Bedst i test

Forbrugerrådet tænk foretager løbende analyser af forsikringssekskabernes produkter herunder kombinationen af forsikringsdækning og pris. I 2023 blev tre af vores forsikringer kåret som Bedst i Test i Forbrugerrådets undersøgelser. Det drejer sig om vores ulykkesforsikring som vinder titlen Bedst i Test for sjette år i træk, vores rejseforsikring og vores forsikringspakker, hvor vi ligger billigst og bedst på det samlede tilbud, på trods af at vi ikke har samlerabatter. Det er resultater, vi er særdeles tilfredse med og stolte af.

Meget få klager

LB Forsikring har i 2023 modtaget 30 nye klager til Ankenævnet for Forsikring. Det er samme antal som i 2022. Antallet af ankenævnsklager i 2023 og 2022 er det laveste i flere år. Antallet af klager skal ses i forhold til vores markedsandel. Ankenævnet for Forsikring har endnu ikke offentliggjort den officielle statistik for 2023. Derfor benyttes tallene fra 2022 her. Indenfor hus-, indbo- og bilforsikring (opgøres samlet) har vi en markedsandel på 9,3 %, men får kun 4,1 % af klagerne til Ankenævnet for Forsikring. For ulykkesforsikring har vi en markedsandel på 9,6 %, men får kun 7,2 % af klagerne.

Vi er tilfredse med den lave andel af klager set i forhold til vores markedsandel og den lave andel af sagerne, hvor klager får helt eller delvist medhold inden for hus-, indbo-, bil- og rejseforsikring. I relation til ulykkesforsikring får vi ligeledes færre klager end vores markedsandel tilsiger, mens antallet af sager, hvor klager får helt/delvist

medhold, ligger lidt over brancheniveau. Dette skyldes, at vi fik prøvet nogle principielle problemstillinger i forbindelse med ulykkesforsikringens dækning vedrørende fødsler, hvoraf nogle af sagerne blev afgjort til klagers fordel. Der er nu dannet praksis på området, og vi ved allerede nu, at der ikke vil figurere lignende kendelser, der går LB Forsikring imod, i statistikken for 2023, når den offentliggøres.

Vi lægger stor vægt på en høj kvalitet i klagebehandlingen. Når vi modtager en klage, bestræber vi os altid på at foretage en grundig gennemgang af sagen i sin helhed, så medlemmerne får en fyldestgørende forklaring, såfremt en afgørelse fastholdes. Håndteringen af klagerne danner også grundlaget for intern udvikling med vidensdeling og undervisning, så vi kan optimere kvaliteten af skadebehandling m.v., samt forslag til tilretning af vores produkter, så de i endnu højere grad afspejler medlemmernes ønsker og forventninger til dækning.

Afgjorte sager	Markedsandel	Andel af klager % (antal)	Helt eller delvist medhold til klager % (% i alt på branche)
Hus-, indbo-, og bilforsikring	9,3	4,1 (16)	6,3 (18,1)
Ulykkesforsikring	9,6	7,2 (17)	23,5 (19,9)
Rejseforsikring	N/A*	0,0 (0)	0,0 (30,4)

*) Rejseforsikring er en del af indbo-produktet.

Konkurrencesituationen

Vi har i 2023 budt velkommen til 36.829 nye medlemmer, hvilket yderligere har konsolideret vores position som Danmarks største medlemsejede forsikringskoncern.

På markedet for privat skadeforsikring har vi i 2023 fastholdt vores position som værende det største medlemsejede forsikringsselskab og placerer os som 4. største privatforsikringsselskab i Danmark efter Tryg, Topdanmark og Alm. Brand Group.

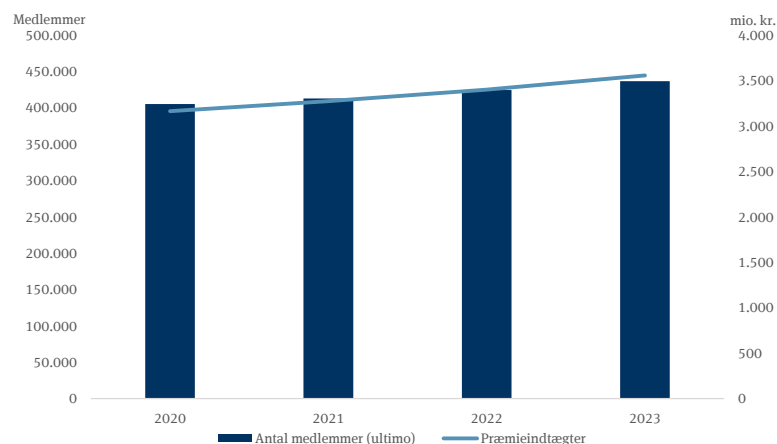
Som medlemsejet forsikringskoncern vil vi gerne have en tæt og værdiskabende dialog med vores medlemmer, uanset om den foregår personligt eller digitalt. Resultatet af dette er tilkendegivet ved, at vores medlemmer har givet LB forsikring en topplacering i årets EPSI-måling over kundetilfredshed.

Vores værditilbud i forsikringsfællesskabet består af gode relevante dækninger til skarpe priser, og vi arbejder hele

tiden med at introducere nye produkter og services, som er relevante for vores medlemmer

Som led i vores fokus på bæredygtighed i LB Forsikring udvikler vi nye produkter for at forhindre skader. Forhindre af skader forbedrer både medlemsoplevelsen og reducerer mængden af ressourcer tilknyttet en skade. I juni kunne vi således invitere de første 5.000 medlemmer med på vores nye trafikapp, Bilist+, der har til formål at øge opmærksomheden i trafikken og derigennem forhindre skader. I 2023 lancerede vi også vores vandalarm, Leak-Bot, der overvåger vandrør døgnet rundt.

I 2024 fastholdes fokus på at skabe mest mulig værdi for medlemmerne, og vi arbejder for, at vi skal være det naturlige valg for dem. Vi vil fortsætte det gode arbejde med at drive en sund forretning, udvikle vores produkter og tilbud til medlemmerne.



Investeringer

LB Koncernen havde ved udgangen af 2023 investeringsaktiver for 9,3 mia. kr. Det samlede investeringsafkast blev positivt med 641,0 mio. kr., hvilket må betegnes som tilfredsstillende. Året var, trods perioder med stor usikkerhed, positivt med stigende obligations- og aktiemarkeder.

Efter et investeringsmæssigt svært 2022, startede 2023 positivt og forventninger til året var et positivt investeringsresultat. Fra begyndelsen af året steg aktierne, og renterne faldt på trods af stadig høj inflation, sandsynlig udsigt til recession og forsat krig i Ukraine. Markederne har gennem året været svingende, og foråret var præget af usikkerhed omkring enkelte regionale amerikanske banker, men markedet stabiliserede sig dog igen. Fokus gennem hele året var på makroøkonomi og centralbankernes stramning af pengepolitikken i USA og Europa for at få dæmmet op for inflationen. Da centralbankerne begyndte at indikere, at vi nok har set de sidste rentestigninger i fjerde kvartal, blev stemningen på markederne positiv, så året sluttede med pæne aktie- og obligationsstigninger.

Samlet set blev investeringsresultatet i 2023 bedre end forventet, og næsten samtlige aktivklasser har givet et positivt afkast.

Formål

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

Den overordnede målsætning med investeringsporteføljen er herudover at sikre en rimelig balance mellem risiko og afkast på længere sigt. Desuden lægges der vægt på at investere ordentligt, og ESG (Environmental, Social, Governance) inddrages således i beslutningsprocessen ved investeringer.

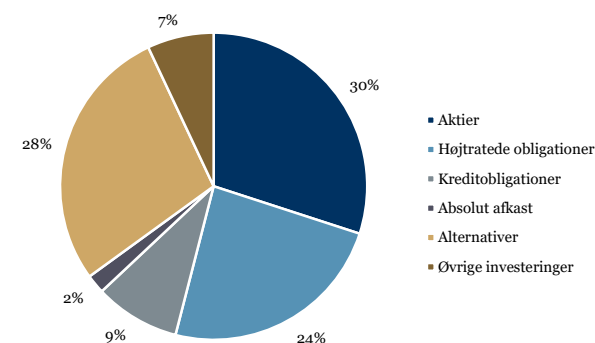
For at opnå en vækst i egenkapitalen påtages investeringsmæssige risici med forventning om at opnå et højt risikojusteret afkast.

På baggrund af koncernens overordnede strategiske målsætninger fastlægges der minimum en gang om året en investeringsstrategi for den kommende periode. Samtidig fastlægges et strategisk benchmark for at holde porteføljen op mod udviklingen på de enkelte markeder. Det strategiske benchmark er et vægtet benchmark af de underliggende aktivklasser, der indgår i den samlede portefølje. For hver aktivklasse fastsættes et benchmark, der afspejler aktivklassens risiko og afkast.

Investeringsporteføljen

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

Investeringsporteføljen i LB koncernen pr. 31. december 2023



Kapitalforeningen LB Investering

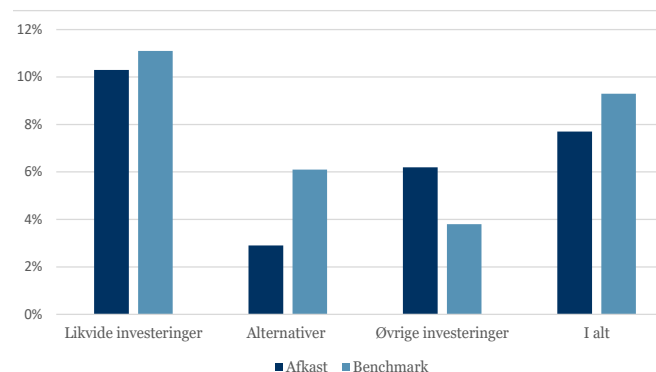
Afkastet inden for de enkelte investeringsklasser bliver holdt op imod relevante benchmark. Afkastet i Kapitalforeningen LB Investering blev positivt med 555,9 mio. kr. Samlet blev Kapitalforeningen LB Investering afkast på 10,3 %, mod benchmark på 11,1 %.

Da de forsikringsmæssige hensættelser opgøres i danske kroner, afdækkes størstedelen af valutarisikoen på investeringerne i amerikanske dollars, britiske pund og japanske yen. Denne afdækning har i 2023 givet en gevinst på 17 mio. kr.

Kapitalforeningen LB Investering – afkast i mio. kr.



Afkast pr. aktivklasse i LB Koncernen



Aktier

Aktierne har gennem 2023 haft et overraskende positivt år. Særligt Globale og Frontier Markets aktier havde høje positive afkast, mens Emerging markederne lå lidt lavere. LB Koncernens globale portefølje har gennem det meste af året haft et efterslæb i forhold til benchmark. Forklaringen på dette er, at LB Koncernen ikke har haft tilstrækkelig eksponering mod techaktier, hvor der har været undervægt hos de globale forvaltere. Særlig syv store globale selskaber indenfor kunstig intelligens har været dominerende for afkastudviklingen i 2023, mens resten af aktiemarkedet har haft svært ved at følge med.

Emerging Markets aktieporteføljen har klaret sig bedre end benchmark. Her har lande og aktievalg spillet positivt ind. Ud over aktier i Emerging Markets har LB Koncernen

investeringer i Frontier Markets aktier, dvs. aktier primært i Afrika og Mellemøsten. Denne del af porteføljen klarede sig markant bedre end de to ovenstående, med et betydeligt afkast på 18 %.

Obligationer

Danske obligationer havde et positivt år i 2023. Efter 2022, hvor stigende renteniveau, og højere inflationsforventninger kørte renterne markant op, faldt renterne gennem året og bidrog dermed til positive afkast. De danske obligationer endte med et afkast på 5,4 %, mod benchmark på 5,6 %. For indeksobligationerne blev resultatet på niveau med benchmark med et resultat på 3,2 %.

Samlet har de børsnoterede kreditobligationerne givet et positivt afkast på 9,1 %.

LB Koncernen er gennem de seneste år begyndt at allokere investeringer til Hedge Fonde. Dette er sket for at sikre bedre spredning i porteføljen ved at inddrage aktiver, der udvikler sig forskelligt fra de øvrige aktivklasser. I 2023 har disse bidraget med et afkast på 4,2 %.

Alternativer

Investeringerne i alternativer har gennem 2023 udviklet sig mere afdæmpet efter de to foregående år. Denne del af porteføljen bliver gradvist udbygget, da det har vist sig at være et godt supplement til de mere likvide aktiver.

Alternativer i LB Koncernen består af: ejendomme, skov, infrastruktur, kreditfonde og Private Equity. Her udgøres den største del af kreditfonde og skov. Her har skov og infrastruktur bidraget negativt, mens de øvrige aktivklasser har givet et lavt positivt resultat. Både skov og infrastruktur er faldet tilbage efter de tidligere par år var præget af store værdistigninger. Investeringerne i kreditfonde har udviklet sig som forventet.

Valuta

En væsentlig del af valutarisikoen afdækkes i LB Koncernen, hvilket sker ved brug af valutaterminskontrakter. Vi afdækker risikoen på USD, GBP og JPY, men LB Koncernen er også eksponeret mod en lang række andre valutaer, der dog er sværere eller dyrere at afdække. Valutaafdækningen forventes hverken at bidrage positivt eller negativt til afkastet på længere sigt, men i de enkelte år kan afdækningen have en stor effekt. Dollaren faldt gennem året, og derfor har valutaafdækningen bidraget positivt til resultatet i 2023.

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

Forventning til 2024

Markedet har inddiskonteret rentesænkninger i både USA og Europa gennem 2024, og både aktier og obligationerne har mulighed for at kunne bidrage med positive afkast. Samtidig forventer vi at 2024 vil være præget af fortsat stigende klimaproblemer og geopolitisk usikkerhed, og der forventes perioder med store udsving. Samlet for året forventer vi et positivt afkast.



Risiko og solvens

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

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

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

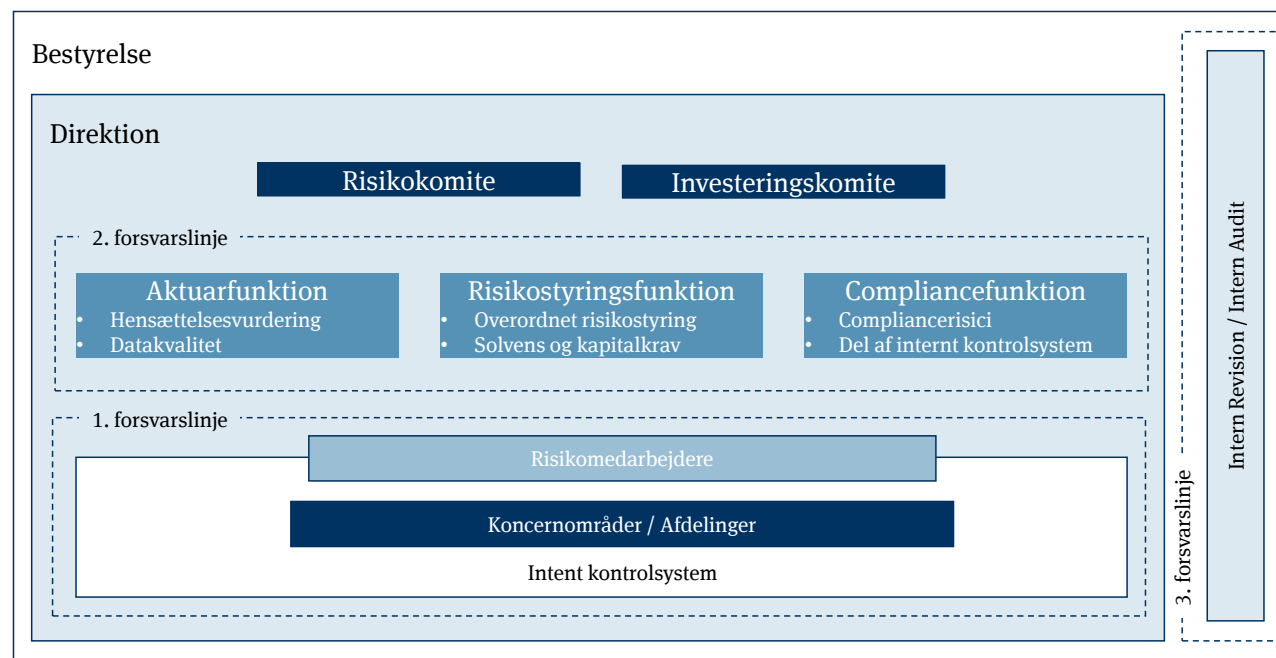
Som en del af ledelsessystemet har bestyrelsen etableret de fire nøglefunktioner: Risikostyringsfunktion, Aktuarfunktion, Compliancefunktion og Intern Auditfunktion. Nøglefunktionerne er med til at sikre en effektiv risikostyring på tværs af den organisatoriske funktionsopdeling.

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

Risikokomiteen ledes af koncernens CRO og har fast deltagelse af koncernens direktion, koncernledelse, nøglepersoner for Risikostyrings-, Compliance- og Aktuar- og Intern Auditfunktionen. Herudover inddrages relevante interessenter på ad-hoc basis. Risikokomiteen har ansvaret for at drøfte og overvåge koncernens samlede risiko-profil og sammenhæng mellem risiko og kapitalgrundlag.

Risikostyrings- og Compliancefunktionens årshjul understøtter komiteens arbejde og sikrer, at der årligt foretages en risikomæssig gennemgang af de væsentligste forretningsområder.

Investeringskomiteen har til formål at drøfte og vurdere den optimale sammensætning af koncernens investeringer i henhold til investeringsrammerne fastsat af bestyrelsen, jf. politik og retningslinjer for investeringsområdet. Herudover rådgiver komiteen direktionen.



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

Risikostyring

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

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

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

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

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

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

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

I kapitalplanen stresstesttes de væsentligste budgetforudsætninger for at sikre, at kapitalgrundlaget er tilstrække-

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

Strategiske målsætninger

Solvensdækningen udtrykker forholdet mellem koncernens kapitalgrundlag og det opgjorte solvenskapitalkrav. Der er fastlagt en strategisk målsætning for koncernens solvensdækning, der måles som et rullende gennemsnit over de seneste fire kvartaler.

Kapitalgrundlaget opgøres på baggrund af den regnskabsmæssige egenkapital reguleret til Solvens II-værdiansættelser, og kapitalen inddeles i tiers, som afspejler kapitalens kvalitet. Koncernen har en strategisk målsætning om, at minimum 90 % af kapitalgrundlaget udgøres af egenkapitalelementer, der kan klassificeres som tier 1-kapital, dvs. højeste kvalitet med hensyn til tilgængelighed og evne til at absorbere tab.

Solvens

De væsentligste risikoområder er forsikrings-, markeds-, kredit- og modpartsrisici, likviditets risici, operationelle risici, compliance 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. Solvensdækning beregnes under Solvens II-reglerne som forholdet mellem kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav. Solvensdækningen for 2019 - 2022 er tilpasset de endelige indberetninger til Finanstilsynet.

	Solvens- kapitalkrav (mio. kr.)	Kapital- grundlag (mio. kr.)	Solvens- dækning
Ult. 2019	2.260,5	4.608,2	203,8 %
Ult. 2020	2.325,9	5.146,3	221,3 %
Ult. 2021	2.918,6	5.977,1	204,8 %
Ult. 2022	2.457,8	5.240,2	213,2 %
Ult. 2023	2.886,2	5.663,8	196,2 %



Bæredygtighed

LBForeningens holdning til arbejdsmedsamfundsansvar beskrives i vores Politik for samfundsansvar. Her beskriver vi, hvordan vi arbejder med menneskerettigheder, sociale forhold, miljø- og klimamæssige forhold samt bekæmpelse af korruption i vores forretning. Politikken for samfundsansvar kan findes på LB Foreningens hjemmeside: <https://www.lbforeningen.dk/-/media/files/lb-foreningen-files/om-lb-foreningen/politikker-og-vedtaegter/politik-for-samfundsansvar-i-lb-foreningen.pdf>.

Arbejdet med bæredygtighed er i LB Foreningen forankret i bestyrelsen og varetages i det daglige af chefen for uddelinger, udvikling og kommunikation i tæt samarbejde med bæredygtighedschefen i LB Forsikring, hvor hovedparten af vores aktiviteter finder sted. Her er arbejdet med bæredygtighed et integreret element i øvrige beslutningsfora, særligt koncernledelsen.

I løbet af 2023 har bæredygtighed to gange været et særskilt emne på bestyrelsens temadage.

Denne redegørelse er udarbejdet i henhold til "Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser §144". LB Forsikring har desuden udarbejdet en selvstændig bæredygtighedsrapport, som kan findes på selskabets hjemmeside.

I 2023 har generalforsamlingen i LB Foreningen vedtaget et nyt sæt retningslinjer for velgørende formål, som sætter fokus på FN's verdensmål som styrende for LB Forenin-

gens indsats på dette område. Efterfølgende har bestyrelsen konkretiseret dette i en uddelingsstrategi. I uddelingsstrategien har man identificeret fire uddelingsområder: Uddannelse & Demokrati, Sundhed & Sikkerhed, Udsathed og Bæredygtighed. I strategien har vi særligt fokus på fem mål: Sundhed (3), Kvalitetsuddannelse (4), Ulighed (10), Ansvarligt forbrug (12) og Liv på land (15), som vi har særlig interesse for og mulighed for at påvirke. De konkrete uddelinger er mere udførligt beskrevet i Om LB Koncernen. Vi har illustreret fremdriften på arbejdet med samfundsansvar i skemaerne på de efterfølgende sider i dette afsnit. For en redegørelse af vores forretningsmodel henvises til afsnittet om samme i ledelsesberetningen.

Medlemsdemokratiet

Som nævnt i afsnittet Om LB Koncernen har vi i 2023 gennemført et valg til vores delegeretforsamling, hvor vi bød velkommen til 8 nye delegerede. De blev valgt mellem 28 kandidater i 3 jyske valgområder i Lærerstandens Brandforsikring. De valgte delegerede fra disse valg trådte ind i delegeretforsamlingen efter den ordinære generalforsamling i 2023.

I dette års rapportering har vi som nævnt i Om LB Koncernen valgt at lave en demokratirapportering. Det har vi gjort, fordi vi mener det er vigtigt, at vi hele tiden er opmærksomme på den udvikling vores demokrati gennemgår og opmærksomme på at vi har et demokrati, ikke kun af navn, men også af gavn. Vi har derfor valgt at se på



parametre, som vi mener er målbare og relevante i forhold til at tage temperaturen på vores demokrati.

Stemmeprocenter er et naturligt målepunkt i forhold til demokratiets tilstand, men kan ikke stå alene. Vi er bevidste om, at vi som forening, der ejer et forsikringsselskab, har nogle barrierer for hvor mange, der måtte interessere sig for at deltage i en valghandling. Så for os er det lige så relevant at se på, at vi har mange kandidater, der ønsker at engagere sig, så vi opnår et vitalt demokrati, som afføder interesse for at deltage aktivt.

På samme måde er det vigtigt for os, at vores demokrati i videst mulig udstrækning afspejler vores medlemsbase. Derfor er det også glædeligt at se, at vores delegeretforsamling over de seneste år har fået vendt op og ned på vores kønsfordeling, så vi nu har en stort set lige kønsfordeling (46/54 i kvindernes favør).

Men det er naturligvis ikke nok, at vi blot har et aktivt valg og en ligelig kønsfordeling. Det er også vigtigt for vores demokratis vitalitet, at vi har aktivitet og deltagelse blandt de valgte og mellem valgene. Derfor har vi valgt at se på hvor mange møder, der er, hvor de delegerede kan engagere sig, og hvor stor deltagelsen er blandt de delegerede til disse møder. Vi er glade for at se, at vi for langt de fleste møders vedkommende holder os pænt over 80 % deltagelse, da vi anser det for et niveau, der indikerer et engagement og en demokratisk tilstedeværelse blandt vores medlemsvalgte.



	Medlemmer	Medarbejdere	Miljø og klima	Investeringer	God selskabsledelse
Relation til §144	Sociale forhold	Sociale forhold og medarbejderforhold	Miljø og klima	Miljø og klima, sociale forhold, medarbejderforhold, menneskerettigheder, antikorruption og bestikkelse	Miljø og klima, sociale forhold, medarbejderforhold, menneskerettigheder, antikorruption og bestikkelse
Aktiviteter og resultater 2023	- Combined ratio før loyalitetsrabat gående mod 95 % i 2026 120-140.000 forhindringsløsninger i brug ved vores medlemmer i 2026	- Fastholde høj medarbejdertilfredshed - Sygefravær på brancheniveau - Styrket fokus på læring og ledelse	- EU taksonomi alignment afrapportering - Grøn arbejdsplads handlekatalog - Partnerskab om CO2-fangst - Udvidet klimaregnskab	20 % investeringer med fokus på bæredygtighed og impact 2020->2030 - Udfase fossile investeringer - Øge andel af investeringer med høj ESG-score med 40 % fra 2020 til 2030 - Reducere vores investeringers CO2 aftryk med 40 % fra 2020->2030 - Opdateret TCFD	- CSRD-klargøring - Ny UN Global Compact rapportering - Politik og mål om ligelig fordeling af det underrepræsenterede køn - Etableret bæredygtighedsstyringsgruppe - Forretningsgang for ansvarlig leverandørstyring, udrulning af adfærdskodeks, ESG screeningsværktøj, samt ESG krav til håndværkernetværk og skadesservice
Mål	Combined ratio før loyalitetsrabat gående mod 95 % i 2026 120-140.000 forhindringsløsninger i brug ved vores medlemmer i 2026	Fastholde høj medarbejdertilfredshed Sygefravær på brancheniveau	Fastholde lav scope 1 og 2 CO2-fangst svarende til scope 1 og 2 Udvide scope 3 regnskab Klima indskrevet forretningsrejsevejledning Implementere handlekatalog	20 % investeringer med fokus på bæredygtighed og impact 2020->2030 Udfase fossile investeringer Øge andel af investeringer med høj ESG-score med 40 % fra 2020 til 2030 Reducere vores investeringers CO2 aftryk med 40 % fra 2020->2030	CSRD-rapportering Udrullet adfærdskodeks og ESG-screening af leverandører Uddanne medarbejdere i anti-korruption Lige andel af kvinder i øvrig ledelse 2026
Risici	Forkert håndtering af data Forkert håndtering af forsikringssager Forkert markedsføring vejledning ved indtegning Dalende medlemstilfredshed	Manglende trivsel, fastholdelse og rekruttering	Negativ påvirkning gennem investeringer Negativ påvirkning gennem leverandører	Manglende efterlevelse af vores principper og investeringspolitik blandt forvaltere	Manglende efterlevelse af lovgivning, egne værdier, politikker og retningslinjer, særligt ift. It-sikkerhed, Dataetik samt antikorruption Negativ påvirkning gennem leverandører
Politikker og retningslinjer <i>Politikker i kursiv er kun gældende for datterselskabet LB Forsikring A/S</i>	Politik for samfundsansvar <i>Politik for Dataetik</i> Privatlivspolitik	<i>Forretningsgang bæredygtigt indkøb og leverandørstyring</i> <i>Adfærdskodeks for leverandører</i> Medarbejderhåndbog <i>Politik om forebyggelse og håndtering af krænkende handlinger</i> Politik for samfundsansvar	<i>Forretningsgang bæredygtigt indkøb og leverandørstyring</i> Adfærdskodeks for leverandører Politik for samfundsansvar	Politik for ansvarlige investeringer	Politik for anti-korruption Politik for compliance <i>Politik for Dataetik</i> Politik for den kønsmæssige sammensætning <i>Politik for it- og informationssikkerhedsområdet</i> Politik for samfundsansvar Politik om forebyggelse og håndtering af krænkende handlinger <i>Forretningsgang bæredygtigt indkøb og leverandørstyring</i> <i>Adfærdskodeks for leverandører</i>
Monitorering	Medlemsundersøgelser Klagestatistik	APV Arbejdsmiljøudvalg Medlemstilfredsundersøgelser Samarbejdsudvalg	ORSA	Screening og afrapportering Investeringskomité	Leverandørscreening Risikokomité Whistleblowerordning

	Årlig vurdering af væsentlige risici				
Organisering og forankring	Forretningsudvikling og innovation Medlemsoplevelsen	Strategi og organisation	Forretningsudvikling og innovation Risikostyring og koncernjura Strategi og organisation Økonomi og styring	Risikostyring og koncernjura	LB Foreningen og bestyrelser Risikostyring og koncernjura Strategi og organisation Økonomi og styring

• Nået • Ikke nået • Afventer/igangværende

ESG Nøgletal

Environment – Klima og miljødata

	Enhed	Mål/forventning	2023	2022	2021	2020	2019
CO ₂ e, scope 1	ton	~ 2023	9	12	13	10	-
CO ₂ e, scope 2 - market based	ton	~ 2023	36	29	59	67	89
CO ₂ e, scope 2 - location based	ton	~ 2023	85	78	-	-	-
Energiforbrug (el og varme)	GJ	~ 2023	5.750	5.964	7.133	7.939	8.845
Vedvarende energiandel, indkøbt	%	~ 2023	47	52	40	45	34
Vedvarende energiandel, Egenproduceret	%	~ 2023	0	0	0	0	0
Vandforbrug	m ³	~ 2023	3.748	3.246	2.699	3.849	5.692
Investeringsernes CO₂e aftryk							
Scope 1+2	tCO ₂ e	-	28.000	35.624	36.088	43.091	-
CO ₂ -aftryk	tCO ₂ e/ mio.kr	40% ↓ 2020 -> 2030	10	14	12	15	-
Bæredygtighed i forretningsmodellen							
Skade: Udbetalinger til skadesforebyggelse (skadeforebyggende omkostninger)	%	1,8	1,3	1,2	0,9	0,5	-
Dialog med kunderne om energiforbedringer	Antal	-	0	0	0	0	-

For definitioner og metode, se Regnskabspraksis for ESG nøgletal bagerst i dette afsnit.

- = ikke fastsat/tilgængeligt

~ = samme niveau

**Social - sociale data****Medarbejderforhold**

	Enhed	Mål/forventning	2023	2022	2021	2020	2019
Fuldtidsarbejdsstyrke	FTE	875	857	778	717	732	678

Diversitet

Kønsdiversitet alle medarbejdere - andel af kvinder	%	Ingen mål	53	53	55	55	58
Kønsdiversitet alle ledere - andel af kvinder	%	Ingen mål	54	52	52	45	49
Kønsdiversitet øvrig ledelse - andel af kvinder	%	40/60-60/40	33	33	50	43	-
Lønforskel mellem køn (ESG-vejledning)	Gange	-	1,1	1,1	1,2	1,2	-

Trivsel

Medarbejderomsætning	%	~ 2023	16,5	16,0	15,1	9,1	9,1
Sygefravær	%	~ 2023	3,5	3,4	3,2	2,9	3,8
Medarbejdertilfredshed - arbejdsglæde	%	~ branche	78	-	74	-	82
Diskriminationssager	Antal	0	0	0	0	0	0

Medlemmer

Fastholdelse af kunder	%	~ 2023	95	95	95	95	95
Combined ratio (før loyalitetsrabat)	%	95 - 98 i 2026	101,6	98,7	92,2	89	97,9

Governance – ledelsesdata

Kønsdiversitet i øverste ledelse	%	Min 1/3	33	33	33	33	17
Tilstedeværelse på bestyrelsesmøder	%	-	98	100	92	93	93
Lønforskel mellem adm. direktør og medarbejdere	Gange	-	9,2	9,6	8	8	-

For definitioner og metode, se Regnskabspraksis for ESG nøgletal bagerst i dette afsnit.

- = ikke fastsat/tilgængeligt

~ = samme niveau

Medlemsdemokratiet

	2023	2022	2021	2020	2019
Demokratisk aktivitet i valghandlingen					
Antal kampvalg/fredsvalg	3/0	9/0	3/0	1/1	2/3
Stemmeprocent ved valg	10,29	7,44	11,4	4,2	8,75
Antal kandidater/pladser	28/16	243/39	13/7	9/6	18/16
Forholdstal kandidater/pladser	1,8/1	6,3/1	1,9/1	1,5/1	1,1/1
Diversitet i demokratiet					
Kønsfordeling blandt kandidater i % m/k	73/27	75/25	85/15	67/33	61/39
Kønsfordeling blandt valgte kandidater i % m/k	44/56	33/67	71/29	50/50	67/33
Kønsfordeling i delegeretforsamling i % m/k	46/54	46/54	71/29	71/29	71/29
Aktivitet i det valgte demokrati					
Antal delegeretmøder – regionale/nationale	5/2	5/2	0/1	0/2	8/2
Fremmødeprocent regionale møder	80 %	82 %	N/A***	N/A***	Ikke afholdt
Fremmødeprocent nationale møder (forår/efterår)	86/83	72/90	86*	91/86	91/89
Generalforsamling fremmødeprocent	85	89	80**	82	98
Fremmødeprocent bestyrelsesmøder	99	100	92	92	93

* Kun et møde på grund af Corona

** Afholdt digitalt på grund af Corona

*** Ikke afholdt på grund af corona

Regnskabspraksis for ESG nøgletal

Klimadata

Klimadata som omfatter CO₂-udledning opgøres i henhold til Greenhouse Gas Protocol (GHG-protokollen) og opdeles i grupper (scopes). Disse opgøres samlet for LB Foreningen og underliggende brands og selskaber, hvor der er operationel kontrol.

Scope 1

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

Anvendt emissionsfaktor for Scope 1:

Drivmiddel	Kg CO ₂ -e / L
Diesel	2,51
Benzin	2,17

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

Scope 2 – markedsbaseret

Indirekte emissioner fra forbrugt el og varme i koncernens kontorbygninger.

Eksklusiv fire firmabiler, der kører på el og elforbruget på en plugin hybrid bil, samt otte ferieboliger, hvor vi ikke har kunne skaffe forbrugsdata.

Scope 2- lokationsbaseret

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

Anvendt emissionsfaktor for varme 43,1 g CO₂e/kWh Hofo miljødeklaration 2022 for fjernvarme i hovedstadsområdet 2022 findes her: <https://www.hofo.dk/baeredygtige-byer/beregn-co2/miljoedeklarationer/miljoedeklaration-for-fjernvarme/>.

Anvendt emissionsfaktor for el 63,51 g CO₂e/kWh baseret på energinets opgørelse for LB's specifikke emissionsfaktor for Amerika Plads 11-15 for 2022.

CO₂e pr. ansat

t CO₂ scope 1+2 lokationsbaseret /FTE.

CO₂e pr. mio kr. omsat

t CO₂e scope 1+2 lokationsbaseret / omsætning. mio. kr.
CO₂e pr. m²

tCO₂e scope 1+2

Lokationsbaseret / antal m² bygningsareal (BBR).

Energiforbrug

Brugt elektricitet (inkl. vedvarende energi) i GJ + brugt fjernvarme i GJ. Eksklusiv fire firmabiler, der kører på el, og elforbruget på en plugin hybrid bil, samt otte ferieboliger, hvor vi ikke har kunne fremskaffe forbrugsdata.

Vedvarende energiandel

(Vedvarende energi/Energiforbrug) * 100.

Vandforbrug

Summen af alt forbrugt vand (brutto).

Scope 3

Medarbejderpendling

Udledningen fra medarbejderpendling er baseret på svarene fra et spørgeskema sendt ud til samtlige medarbejder i september 2023. Her blev der spurgt til hvor langt man bor fra kontoret, hvor mange dage om ugen man tager til kontoret på Amerika Plads og hvilke transportmidler man har benyttet til pendling. I alt 150 medarbejdere har svaret på spørgeskemaet og udledningen af CO₂ er baseret på disse svar ganget op med en faktor så udledningerne svarer til det reelle antal medarbejdere som arbejdede i LB i 2023.

Tjenesterejser

I år er udledningerne for tjenesterejser kun baseret på de data, vi har fra vores system for registrering af kørsels-godtgørelser. Gennem nummerpladeregistreringen finde ud af om de indtastede kilometer er kørt i en benzin-, diesel- eller elbil.

Anvendt emissionsfaktor:

Drivmiddel	Kg CO ₂ -e / L
Diesel	0,22
Benzin	0,26
El	0,09

For diesel og benzin: Beregnet fra: DCE (2020), UK Government GHG Conversion Factors for Company Reporting (DEFRA, 2022) og Base Carbone v17 (ADEME, 2019)
For el: Beregnet fra: Dansk Energi (2019), Endelig miljødekla-
ring af 1 kWh el, 2021 (Energinet, 2022), UK Government
GHG Conversion Factors for Company Reporting (DEFRA,
2022) og Base Carbone v17 (ADEME, 2019)

Kantinen

Vores indkøb til forbrug i kantinen kommer fra ni leveran-
dører. De indkøbte varer er kategoriseret så de passer med
kategorierne for emissionsfaktorerne i Concito's Densto-
reklimadatabase.dk. Udledningerne er udregnet ud fra
det faktiske indkøb i kilogram.

Investeringsernes CO₂-e udledning

Tal for CO₂-e-udledning, og -aftryk og -intensitet fra LB
koncernens investeringsaktiver omfatter børsnoterede
aktier og virksomhedsobligationer. LB koncernens data-
leverandør Institutional Shareholder Services (ISS) har
opgjort LBs CO₂-e-udledninger på baggrund af tal fra vores
investeringsportefølje. Børsnoterede aktier og virksom-
hedsobligationer udgør 33 % af LB koncernens samlede

investeringsportefølje ultimo 2023. Datadækningen for
børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer i relation
til CO₂ opgørelsen er på 89 %. Tallene er baseret på GHG
scope 1 og 2 emissioner og selskabernes udledning er
beregnet på baggrund af "enterprise value including cash
(EVIC)"

Skadesforebyggende omkostninger

Skadesforebyggende omkostninger defineres i overens-
stemmelse med ændringsbekendtgørelse nr. 1592 af 9/11
2020 § 37 stk. 1 til regnskabsbekendtgørelsen. Målepunk-
tet opgøres som virksomhedens skadesforebyggende ud-
gifter i procent af de samlede erstatningsudgifter.

Dialog med kunderne om energiforbedringer

Antal dialoger defineret ud fra virksomhedens retnings-
linjer for brug af naturlige kontakt-punkter med kunderne
til dialog om klimareducerende tiltag f.eks. energiforbed-
ringer, udskiftning af varmekilder m.v.

Fultidsarbejdsstyrke

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

Kønsdiversitet - alle medarbejdere

Kvindelige medarbejdere i procent af alle medarbejdere-
talt på alle medarbejdere ansat pr. 31.12.2023.

Kønsdiversitet - alle ledere

Kønsdiversitet baseret på registreret køn for alle ledelses-
lag (alle med personaleansvar) i procent af alle medarbej-
dere pr. 31.12.2023.

Kønsdiversitet øvrig ledelse

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

Virksomhedens øvrige ledelse defineres som de to første
ledelsesniveauer under det øverste ledelsesorgan. Det
første ledelsesniveau udgøres af direktionen og de per-
soner, som organisatorisk er på samme ledelsesniveau
som direktionen. Mens det andet ledelsesniveau omfatter
personer, som refererer direkte til første ledelsesniveau.
Metoden er anvendt fra og med regnskabsåret 2022. Vi
har i år korrigeret tallene for 2021 samt 2020, så de følger
samme metode. jf. Erhvervsstyrelsens seneste vejledning
version 3.0, 3.12.2022.

Lønforskel mellem køn

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

Medarbejderomsætning

Medarbejderomsætningshastighed = $\frac{\text{Antal fastansatte medarbejdere, som var ansat ved periodens start} - \text{Antal fast ansatte medarbejdere, som var ansat ved periodens slut}}{\text{Antal medarbejdere, som var ansat for 12 måneder siden}}$

Sygefravær

Registreret sygefravær i procent på baggrund data registreret i vores flekssystem = $\frac{\text{Sygefravær i dage/normtid i dage} \times 100}{\text{Branchebenchmark for 2023}}$ var ikke endeligt opgjort ved rapportens afslutning og derfor anvendes senest tilgængelige tal fra oktober 2023.

Medarbejdertilfredshed

Opgøres af ENNOVA A/S.

Diskriminationssager

Defineres som sager på området, hvor der er indgået forlig med en faglig organisation, eller hvor LB koncernen har tabt en afgørelse ved faglig voldgift eller ved en domstol.

Fastholdelse af kunder (medlemmer)

Fastholdelse af kunder = $\frac{\text{Antal medlemmer ultimo året} - \text{antal nye medlemmer i 2023}}{\text{Antal medlemmer primo året}}$ baseret på individuelle medlemsnumre.

Combined ratio

Combined ratio beregnes som summen af erstatnings-, omkostnings- og nettogenforsikringsprocent. Branchetal fra Skadesforsikringsselskaber, Markedsudvikling 2022, Finanstilsynet.

Kønsdiversitet øverste ledelse

Kønsdiversitet for øverste ledelse i % = $\frac{((\text{Kvindelige ledere i øverste ledelse}) / (\text{Alle i øverste ledelse})) \times 100}{\text{Virkomheden øverste ledelse}}$ defineres som bestyrelsen, dog undtaget medarbejdervalgte repræsentanter jf. Erhvervsstyrelsens seneste vejledning version 3.0, 3. december 2022.

Tilstedeværelse på bestyrelsesmøder

Tilstedeværelse på bestyrelsesmøder i % = $\frac{((\sum \text{Antal bestyrelsesmøder, med tilstedeværelse}) \text{ pr. bestyrelsesmedlem})}{(\text{Antal bestyrelsesmøder} \times \text{Antal bestyrelsesmedlemmer})} \times 100$. Data baseret på godkendte referater fra ordinære bestyrelsesmøder.

Lønforinkel mellem adm. direktør og medarbejdere

Samlet adm. direktørkompensation for hele året (som det fremgår i aflønningsrapport), der dækker den fulde ferieberettigede løn inklusive pension og evt. bonus / den ferieberettigede medianløn for alle øvrige medarbejdere.



EU Taksonomi omfattede forsikringsaktiviteter

For at vurdere andelen af vores økonomiske aktiviteter, der er omfattet af EU taksonomien, er der set på, hvor stor en andel af bruttopræmierne som kommer fra forsikringsprodukter, der falder ind under de beskrevne aktiviteter i Delegeret retsakt med tekniske screeningskriterier, juni 2021 afsnit 10.1. litra a)-h), der stemmer overens med de Lines of Business, der anvendes til Solvensopgørelsen. Derefter foretages en kvalitativ vurdering af, om de forsikringsprodukter, der er relateret til de førnævnte aktiviteter, yder dækning for en eller flere risici, der er nævnt i tillæg A, II. Klassificering af klimarelaterede farer. I det tilfælde, at det er muligt at opnå dækning for skader, der kan tilskrives en af de beskrevne farer, er det medtaget i opgørelsen af bruttopræmier, der er omfattet af EU taksonomien.

Metoden må forventes at blive forfinet i takt med at relevante myndigheder styrker deres vejledninger på området, ligesom LB Koncernens tilgang vil blive sammenholdt andre danske forsikringsselskaber. Dette for at sikre en metodisk konsistens med sammenlignelig for øje, som dermed understøtter hensigten med lovgivningen.

Valgdeltagelse og delegeretvalg

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

Freds- og vakancevalg

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



Måltal og politik for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen

I LB Foreningen mener vi, at der ligger en styrke i at sikre mangfoldighed. Derfor har vi fokus på at udvikle diversitet og sikrer en sund kultur. Det gør vi blandt andet ved løbende at holde øje med den kønsmæssige sammensætning i ledelsen, som LB Foreningen også lovmæssigt er forpligtet til. Redegørelsen følger den gældende vejledning fra Erhvervsstyrelsen, og den danner samtidig udgangspunkt for at vurdere, om der skal iværksættes konkrete initiativer på området.

Bestyrelsen

LB Foreningens øverste ledelsesorgan, bestyrelsen, består af seks personer, heraf fire mænd og to kvinder. Det giver en procentvis fordeling på 66,67/33,33. Lovgivningen definerer nærmere, hvornår man anses for at have en ligelig kønsfordeling, og med en bestyrelse på 6 medlemmer opfylder man kravet om ligevægt, når det underrepræsenterede køn udgør mindst 2 medlemmer. Derved har LB Foreningens bestyrelse for nu en ligelig kønsfordeling i overensstemmelse med kravene på området, og det betyder også, at der ikke er fastsat måltal på området.

Det er målet at bevare en ligelig fordeling. Det er dog væsentligt at pointere at bestyrelsen er demokratisk udpeget blandt LB Foreningens medlemmer, og påvirkningen heraf skal ske med respekt herfor. Derfor er fokus først og fremmest på at skabe et stort medlemsdemokratisk engagement, da det erfaringsmæssigt også sikrer større mangfoldighed blandt kandidaterne og følgelig de valgte repræsentanter.

Øvrig ledelse

LB Foreningens øvrige ledelsesniveauer defineres som to ledelsesniveauer under det øverste ledelsesorgan. Det vil sige direktionen, bestående af administrerende direktør, Jan Kamp Justesen, samt personer i direkte reference hertil, som udgør fire personer. Hertil kommer chef for Intern Revision, som har direkte reference til bestyrelsen. LB Foreningens øvrige ledelsesniveauer består således af i alt seks personer, heraf to kvinder og fire mænd.

Derved er den procentvise fordeling 66,67/33,33, og som reglerne definerer kravet om ligevægt, jf. ovenfor, er der således en ligelig fordeling i den øvrige ledelse, som forventes uændret. Af denne grund er der ikke fastsat måltal eller en politik på området.

Andel af underrepræsenteret del af køn i %

	2022	2023	Måltal	Forventes opnået år
Øverste ledelse	33	33	Opnået	-
Øvrig ledelse	33	33	Opnået	-



Dataetik

Omkring dataetik for LB Foreningen henvises der til Politik for dataetik for LB Forsikring.

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



Øvrige forhold

Aktiviteter i udlandet

Vi har alene forsikringsaktiviteter i Danmark. Vores investeringer i Kapitalforeningen LB Investering sker via en række internationale investeringsforeninger, og via tilknyttede og associerede virksomheder har vi investeret i skov i Baltikum. Via skovfonde har vi ligeledes investeringer i hovedsageligt Nord- og Sydamerika, Fjernøsten og Oceanien.

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

Usikkerhed ved indregning og måling

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

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

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

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

Aflønning af bestyrelse og direktion

Aflønningen af bestyrelse og direktion fremgår af note 30. Yderligere oplysninger om aflønning af ledelsen findes i vores aflønningsrapport, som kan findes her:

<https://www.lbforeningen.dk/~media/Files/LB-Foreningen-Files/Om-LB-Foreningen/Aarsrapporter-og-rapport-om-solvens/2023/lb-afloeningsrapport-2023>



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 365,8 mio. kr. mod et underskud på 600,4 mio. kr. i 2022.

Forsikringsteknisk resultat (før loyalitetsrabat) udgør 6,8 mio. kr. mod 63,6 mio. kr. i 2022.

Bruttoerstatningsprocenten (før loyalitetsrabat) udgør 83,0 % mod 80,6 % i 2022. Den stigende erstatningsprocent skyldes en normalisering af niveauet efter en periode med nedlukning af samfundet i forbindelse med Covid-19 pandemien. Erstatningsudgifterne udgjorde 2.952,3 mio. kr. i 2023 mod 2.739,4 mio. kr. i 2022. Afløbsresultatet udgør et tab på 50,1 mio. kr. mod et tab på 34,0 mio. i 2022, primært på brancherne bil, ulykke og indbo, mens der har været afløbsgevinster på branchen hus. Det underliggende erstatningsforløb justeret for afløbsresultatet udgør 81,5 % (før loyalitetsrabat).

Omkostningsprocenten (før loyalitetsrabat) udgør 17,4 % og er dermed steget i forhold til 2022, hvor den udgjorde 16,8 % baseret på stigning i omkostningerne fra 572,7 mio. kr. i 2022 til 618,0 mio. kr. i 2023. Stigningen kan primært henføres til stigende personaleomkostninger.

Investeringsvirksomheden har i 2023 realiseret et samlet positivt resultat på 509,1 mio. kr. efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser mod

et negativt resultat på 621,7 mio. kr. i 2022. Resultatet er tilfredsstillende. Hovedparten af selskabets likvide investeringsaktiver er samlet i kapitalforeningen LB Investering, som har realiseret et positivt afkast på 555,9 mio. kr. i 2023 mod et negativt afkast på 923,7 mio. kr. i 2022. Endelig er resultatet positivt påvirket af værdiregulering af kapitalandele i skovselskaberne.

LB-IT A/S

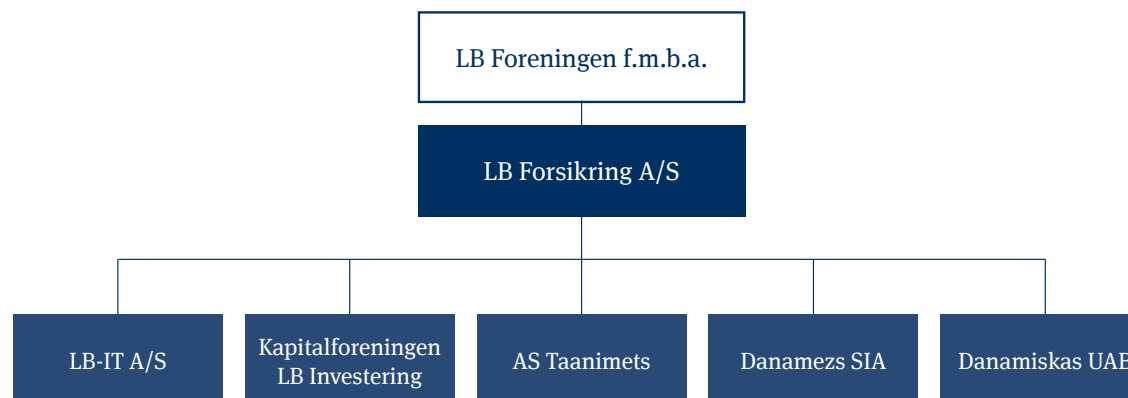
LB-IT A/S har i samarbejde med ekstern leverandør forestået udviklingen af koncernens forsikringssystem IDIT samt vores medlemsportal, som begge blev ibrugtaget i 2019. LB-IT A/S indgik i den forbindelse en brugeraftale med LB Forsikring A/S om anvendelse af begge systemer. Årets resultat udgør et overskud på 3,7 mio. kr. mod et overskud på 2,9 mio. kr. i 2022.

Kapitalforeningen LB Investering

Størstedelen af koncernens investeringsaktiver er samlet i Kapitalforeningen LB Investering, som er 100 % ejet af LB Forsikring A/S. Investeringerne sker via en række danske og internationale investeringsforeninger med speciale inden for hver deres investeringsklasse. Årets resultat udgør et overskud på 555,9 mio. kr. mod et underskud på 923,7 mio. kr. i 2022.

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 underskud på 5,3 mio. kr. mod et overskud på 112,6 mio. kr. i 2022. Sidste års resultat var positivt påvirket af en opskrivning af skovens værdi drevet af stigende træ- og jordpriser, mod en mindre nedskrivning i 2023.



Personkreds

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

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

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

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

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

Lærer Gitte Høgenhav Winther, Grønnevej 249, 2830 Virum

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

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

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

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

Steen Jeppesen, Hvidovrevej 350 F, 2650 Hvidovre

Thomas Poulsen, Sankt Hans Gade 6A, 2. tv, 2100 København N

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

Pens. Eric Brown, Sandholmvej 19, 3450 Allerød
Kredsformand Merete Svalgaard Knuhtsen, Jollen 89, 3070 Snekkersten

Gymnasielektor Hans Chr. Nielsen, Egekærsvvej 30, 3220 Tisvildeleje

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

Jan Niedersøe, Skovgade 12, 3740 Svaneke

Christian Thøgersen, Lærkevej 7, 3700 Rønne

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

Helle Folke Pedersen, Damengen 18, 4500 Nykøbing Sj.

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

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

Lærer Poul Erik Madsen, Bakkevænget 1, 4652 Hårlev

Folkeskolelærer Maj Britt Kusk, Tjørnevej 17, 4684 Holmegaard

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

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

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

Lærer Lene Krongård Piekut, Nyenstad 7, 5800 Nyborg

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

Programleder Mette Meulengracht Jensen, Monbergsvej 4, 5000 Odense C

Tidl. forstander Ole Pedersen, Vibelongvej 76, 5700 Svendborg

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

Lærer Anders Bondo Christensen, Bakkensbro 11, 6400 Sønderborg

Konsulent Bjarne Toft, Engdraget 75, 6760 Ribe

Skovrider Inge Gillesberg, Felstedvej 14, 6300 Gråsten

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

Pens. afdelingsleder Ulla Freese, Fjællebrovej 21, 6093 Sjølund

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

Lærer/rejseleder Finn Brask, Ryesvej 6, 7500 Holstebro

Pens. lærer Helen Sørensen, Fonnesbechsgade 5, 7400 Herning

Lærer Thomas Steen Rasmussen, Niels Kjeldsensvej 8, 7100 Vejle

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

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

Fhv. Lektor, cand.pæd. Birthe Lundgaard, Krekærlunds Allé 48, 8340 Mallings

Tale-hørekonsulent Bodil M. Jensen, Storkevej 27, 8382 Hinnerup
 Underviser Hanne Henriksen, Havrevænget 56, 8600 Silkeborg
 Pensionist Inge Lorenzen, Egernvej 8, 8680 Ry
 Folkeskolelærer Kenneth Lindbirk Thomassen, Nymarks Allé 396, 8320 Mårslet
 Pensioneret lærer Kurt Drammelsbæk Sørensen, Stationsvej 20, 8981 Spentrup
 Test Manager Tine Kanne Sørensen, Dr. Margrethes Vej 4A, 1., 8200 Århus N

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

Jordmoder Connie Hermansen, Vejgård Møllevej 6, 9000 Aalborg
 Pens. teamleder Erling Schmidt, Revlingbakken 40, 2. th., 9000 Aalborg
 Bestyrelsesformand Lars Busk Fjelsted Hansen, Tøtmosen 39, 9800 Hjørring
 Lærer Natascha Worre Ambjørn, Tvedens Alle 65, 9381 Sulsted
 Rådmand Per Clausen, Vestre Fjordvej 34, 9000 Aalborg

Bauta - Valgområde Øst (Postnr. 1000-4990)

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

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

Bauta - Valgområde Vest (Postnr. 5000-9990)

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

Runa - Valgområde Øst (Postnr. 1000-4990)

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

Gymnasielærer Per Heiberg, Baltorpvej 114, 3. mf., 2750 Ballerup
 Selvstændig Susanne Brøgger, Helsingevej 29A, 3250 Gilleleje

Runa - Valgområde Vest (Postnr. 5000-9990)

Koordinator for statslig skovrejsning Robin Philip, Pamhulevej 110, 6100 Haderslev
 Landinspektør Vibeke Boison Brandhof, Brandorffsvej 2, 6000 Kolding
 Bygningskonstruktør Hans Henrik Lauridsen, Sundbakken 5, 8700 Horsens

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

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

Bestyrelse



Lars Busk Fjelsted Hansen

Formand

Lars Busk Hansen (født 1962), blev valgt til bestyrelsen i 2018, udpeget som næstformand samme år og udpeget som formand i 2020. Herefter genvalgt som bestyrelsesformand i LB Foreningen i 2022 for en 4-årig periode. Lars Busk Hansen er desuden bestyrelsesformand i LB Forsikring, hvor han også har en plads i Revisions- og risikoudvalget.

Andre ledelseshverv

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



Martin Bødker Krogh

Næstformand

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

Andre ledelseshverv

- Næstformand i LB Forsikring A/S



Merete Svalgaard Knuhtsen

Bestyrelsesmedlem

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

Andre ledelseshverv

- Bestyrelsesmedlem i LB Forsikring A/S
- Kredsformand i Danmarks Lærerforening Kreds 35
- Kritisk revisor i DLF, LC og SKAF og FH Hovedstaden
- Lokalrådsrepræsentat i Lån og Spar Bank A/S
- Medlem af repræsentatskabet i Lærernes A-kasse



Thomas Steen Rasmussen

Bestyrelsesmedlem

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

Andre ledelseshverv

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



Martin Hare Hansen

Bestyrelsesmedlem

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

Andre ledelseshverv

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



Mette Meulengracht Jensen

Bestyrelsesmedlem

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

Andre ledelseshverv

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

Direktion



Jan Kamp Justesen Administrerende direktør

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

Medlem af bestyrelsen i:

- Forsikring & Pension
- LB-IT A/S, formand
- Forsikringsselskabet Nærsikring A/S
- Amorta Arbejdsskade-forsikringselskab A/S
- International Cooperative And Mutual Insurance Federation
- Lån & Spar Bank A/S

Administrerende direktør for:

- LB Forsikring A/S



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



Ledespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023 for LB Foreningen f.m.b.a.

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

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Direktion

København, den 15. marts 2024

Jan Kamp Justesen

Adm. direktør

Bestyrelsen

København, den 15. marts 2024

Lars Busk Fjelsted Hansen

Formand

Martin Bødker Krogh

Næstformand

Merete Svalgaard Knuhtsen

Thomas Steen Rasmussen

Martin Hare Hansen

Mette Meulengracht Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet ("regnskaberne") for LB Foreningen f.m.b.a. for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om 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 2023 samt af resultatet af koncernens og foreningens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

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

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

Valg af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for LB Foreningen f.m.b.a. ved generalforsamlingsbeslutning den 7. september 2018 og er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet opgaveperiode på 6 år frem til og med regnskabsåret 2023

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 2023. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskaberne som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Vi har opfyldt vores ansvar, som beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne", herunder i

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

Målingen af erstatningshensættelser

Erstatningshensættelser udgør 1.934,9 mio. kr. pr. 31. december 2023.

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

Vi henviser til ledelsens beskrivelser i anvendt regnskabspraksis i note 1 og 3 om beskrivelse af usikkerheder og skøn for måling af erstatningshensættelserne.

Hvordan forholdet blev behandlet ved revisionen

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

- Vurdering af design og test af operationel effektivitet af nøglekontroller i processer for skadebehandling

og hensættelser vedrørende anmeldte skader samt anvendte aktuarmæssige modeller til opgørelse af IBNR- og IBNER-hensættelser

- Sammenholdelse af de anvendte data, metoder og antagelser med almindeligt accepterede aktuarmæssige standarder samt den historiske udvikling og tendenser
- Vurdering og analyser af vurdering af udvikling i afløbsresultater og ændringer i anvendte modeller og antagelser i forhold til sidste år og udviklingen i branchestandarder og markedspraksis
- Stikprøvevis kontrol af underliggende datas nøjagtighed og fuldstændighed samt stikprøvevis efterregning af erstatningshensættelser på udvalgte brancher.

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

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 relevant lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med den relevante lovgivnings krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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

Ved udarbejdelsen af regnskaberne er ledelsen ansvarlig for at vurdere 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 eller foreningen, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

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

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

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

København, den 15. marts 2024

Allan Lunde Pedersen

Statsautoriseret revisor

mne34495

Lars Rhod Søndergaard

Statsautoriseret revisor

mne28632

Resultatopgørelse

1. januar - 31. december

Noter (Mio. kr.)	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2023	2022	2023	2022
4 Bruttopræmier			3.666,3	3.213,7
Afgivne forsikringspræmier			-64,0	-51,3
4 Ændring i præmiehensættelser			-108,8	-68,3
Præmieindtægter for egen regning			3.493,5	3.094,1
5 Forsikringsteknisk rente			66,2	20,8
Udbetalte erstatninger			-2.851,1	-2.682,2
Modtaget genforsikringsdækning			17,9	3,9
Ændring i erstatningshensættelser			-95,7	-65,1
Ændring i risikomargen			-5,5	7,9
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser			-0,1	2,1
6 Erstatningsudgifter for egen regning			-2.934,5	-2.733,4
7 Erhvervelsesomkostninger			-236,9	-211,2
Administrationsomkostninger			-376,9	-357,6
Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning i alt			-613,8	-568,8
8 Forsikringsteknisk resultat			11,4	-187,3
9 Indtægter fra tilknyttede virksomheder	349,6	-573,8		
10 Indtægter fra associerede virksomheder	0,0	0,0	18,2	46,8
Indtægter af investeringsejendomme	0,0	0,0	0,0	0,1
Indtægter af skovinvesteringer	0,0	0,0	6,7	9,4
11 Renteindtægter og udbytter m.v.	0,2	0,0	210,5	272,2
12 Kursreguleringer	0,0	0,0	455,7	-984,4
Renteudgifter	0,0	-0,1	-5,3	-4,4
Administrationsomkostninger i f.m. investeringsvirksomhed	-14,4	-13,1	-44,8	-39,0
Investeringsafkast i alt	335,4	-587,0	641,0	-699,3

Noter (Mio. kr.)	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2023	2022	2023	2022
5 Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	0,0	0,0	-143,1	67,4
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	335,4	-587,0	497,9	-631,9
13 Andre indtægter	0,0	0,0	3,2	3,2
Uddelinger	-7,7	-15,1	-7,7	-15,2
13 Andre omkostninger	0,0	0,0	-12,8	-9,1
Resultat før skat	327,7	-602,1	492,0	-840,3
14 Skat	3,2	2,8	-144,9	214,4
Årets resultat	330,9	-599,3	347,1	-625,9
Minoritetsinteressers andel af årets resultat			16,2	-26,6
Totalindkomstopgørelse				
Årets resultat	330,9	-599,3	347,1	-625,9
Anden totalindkomst:				
Urealiseret valutakursregulering				
tilknyttede- og associerede virksomheder			-12,0	7,1
Anden totalindkomst fra tilk. og ass. virksomheder	-11,5	7,5		
Aktuarmæssige gevinster/tab pensionsforpligtelser			0,0	0,9
Skat aktuarmæssige gev./tab pensionsforpligtelser			0,0	-0,2
Anden totalindkomst i alt	-11,5	7,5	-12,0	7,8
Totalindkomst i alt	319,4	-591,8	335,1	-618,1
Minoritetsinteressers andel af totalindkomsten			15,7	-26,3
Årets resultat foreslås disponeret således:				
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	349,6	-573,8		
Overført overskud eller underskud	-18,7	-25,5		
I alt	330,9	-599,3		

Balance

1. januar - 31. december

Noter (Mio. kr.)	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2023	2022	2023	2022
Aktiver				
15 Immaterielle aktiver	0,0	0,0	170,3	192,6
16 Driftsmidler	0,0	0,0	25,4	31,9
17 Domicilejendomme	0,0	0,0	349,5	342,7
Materielle aktiver i alt	0,0	0,0	374,9	374,6
17 Investerings ejendomme	0,0	0,0	39,0	38,9
18 Skovinvesteringer	0,0	0,0	596,3	604,3
19 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5.746,6	5.441,1		
20 Kapitalandele i associerede virksomheder	0,0	0,0	344,3	403,8
Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder i alt	5.746,6	5.441,1	344,3	403,8
22 Kapitalandele	0,0	0,0	926,0	882,1
Investeringsforeningsandele	0,0	0,0	6.416,7	5.791,0
23 Obligationer	0,0	0,0	890,0	824,4
24 Afledte finansielle instrumenter	0,0	0,0	36,6	68,7
Andre udlån	0,0	0,0	0,3	0,3
Indlån i kreditinstitutter	0,0	0,0	36,7	17,9
Andre finansielle investeringsaktiver i alt	0,0	0,0	8.306,3	7.584,4
Investeringsaktiver i alt	5.746,6	5.441,1	9.285,9	8.631,4
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	0,0	0,0	16,3	15,8
Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter i alt	0,0	0,0	16,3	15,8

Noter (Mio. kr.)	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2023	2022	2023	2022
Tilgodehavender hos forsikringstagere	0,0	0,0	267,6	225,7
Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter i alt	0,0	0,0	267,6	225,7
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	0,0	0,0	64,0	42,6
Andre tilgodehavender	0,0	0,0	50,9	76,7
Tilgodehavender i alt	0,0	0,0	398,8	360,8
Aktuelle skatteaktiver	3,2	0,1	0,0	19,9
26 Udsudte skatteaktiver	2,8	2,8	97,5	178,9
Likvide beholdninger	34,9	24,3	83,9	22,6
Andre aktiver i alt	40,9	27,2	181,4	221,4
Tilgodehavende renter samt optjent leje	0,0	0,0	7,8	5,4
Andre periodeafgrænsningsposter	0,3	0,2	71,1	66,7
Periodeafgrænsningsposter i alt	0,3	0,2	78,9	72,1
Aktiver i alt	5.787,8	5.468,5	10.490,2	9.852,9

Balance

1. januar - 31. december

Noter (Mio. kr.)	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2023	2022	2023	2022
Passiver				
27 Sikkerhedsfond	0,0	0,0	16,2	16,2
Valutakursreserve	0,0	7,2	-4,0	0,0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	3.029,5	2.716,9	0,0	4,1
Reserver i alt	3.029,5	2.724,1	12,2	20,3
Overført overskud eller underskud	2.758,0	2.744,0	5.775,3	5.447,8
Minoritetsinteresser	0,0	0,0	266,4	252,2
Egenkapital i alt	5.787,5	5.468,1	6.053,9	5.720,3
Præmiehensættelser	0,0	0,0	1.818,4	1.709,6
Erstatningshensættelser	0,0	0,0	1.934,9	1.761,8
Risikomargen	0,0	0,0	61,4	55,9
Hensættelser til forsikringskontrakter i alt	0,0	0,0	3.814,7	3.527,3
Pensioner og lignende forpligtelser	0,0	0,0	2,5	2,1
26 Udskudte skatteforpligtelser	0,0	0,0	13,0	12,0
Hensatte forpligtelser i alt	0,0	0,0	15,5	14,1

Noter (Mio. kr.)	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2023	2022	2023	2022
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	0,0	0,0	12,3	15,2
Gæld i forbindelse med genforsikring	0,0	0,0	6,2	4,0
Gæld til kreditinstitutter	0,0	0,0	0,0	52,1
Aktuelle skatteforpligtelser	0,0	0,0	14,8	0,0
Anden gæld	0,3	0,4	567,2	514,9
28 Gæld i alt	0,3	0,4	600,5	586,2
Periodeafgrænsningsposter	0,0	0,0	5,6	5,0
Passiver i alt	5.787,8	5.468,5	10.490,2	9.852,9
1 Anvendt regnskabspraksis				
2 Femårsoversigten				
3 Risikoforhold				
25 Dagsværdi				
29 Revisionshonorar				
30 Personaleomkostninger				
31 Eventualforpligtelser				
32 Transaktioner med nærtstående parter				
33 Nærtstående parter				
34 Engagementer og sikkerhedsstillelser				
35 Ændrede sammenligningstal				

Egenkapitalopgørelse

Mio. kr.	Sikkerhedsfond	Valutakursreserve	Reserve for nettopskrivning efter indre værdis metode	Overført overskud eller underskud	Minoritetsinteresser	I alt
LB FORENINGEN F.M.B.A.						
Egenkapital primo 2023	2.724,1	2.744,0				5.468,1
Årets resultat	349,6	-18,7				330,9
Anden totalindkomst:						
Valutakursreg. vedr. tilkn. og ass. virksomheder	-11,5	0,0				-11,5
Anden totalindkomst i alt	-11,5	0,0				-11,5
Totalindkomst i alt	338,1	-18,7				319,4
Modtaget udbytte fra datterselskaber	-32,7	32,7				0,0
Egenkapital ultimo 2023	3.029,5	2.758,0				5.787,5
Egenkapital primo 2022	3.337,2	2.722,7				6.059,9
Årets resultat	-573,8	-25,5				-599,3
Anden totalindkomst:						
Vedr. tilknyttede og associerede virksomheder	7,5	0,0				7,5
Anden totalindkomst i alt	7,5	0,0				7,5
Totalindkomst i alt	-566,3	-25,5				-591,8
Modtaget udbytte fra datterselskaber	-46,8	46,8				0,0
Egenkapital ultimo 2022	2.724,1	2.744,0				5.468,1

Mio. kr.	Sikkerhedsfond	Valutakursreserve	Reserve for nettopskrivning efter indre værdis metode	Overført overskud eller underskud	Minoritetsinteresser	I alt
LB KONCERNEN						
Egenkapital primo 2023	16,2	7,5	0,0	5.444,4	252,2	5.720,3
Årets resultat	0,0		18,2	312,7	16,2	347,1
Anden totalindkomst:						
Valutakursreg. vedr. tilkn. og ass. virks.	0,0	-11,5	0,0	0,0	-0,5	-12,0
Anden totalindkomst i alt	0,0	-11,5	0,0	0,0	-0,5	-12,0
Totalindkomst i alt	0,0	-11,5	18,2	312,7	15,7	335,1
Modtaget udbytte associerede virksomheder	0,0		-2,8	2,8	0,0	0,0
Betalt udbytte	0,0		0,0	0,0	-1,5	-1,5
Andet	0,0		-15,4	15,4	0,0	0,0
Egenkapital ultimo 2023	16,2	-4,0	0,0	5.775,3	266,4	6.053,9
Egenkapital primo 2022	16,2	0,7	0,0	6.043,0	280,7	6.340,6
Årets resultat	0,0		46,8	-646,1	-26,6	-625,9
Anden totalindkomst:						
Valutakursreg. vedr. tilkn. og ass. virks.	0,0	6,8	0,0	0,0	0,3	7,1
Aktuarmæssige gevinster/tab pensionsforpl.	0,0		0,0	0,9	0,0	0,9
Skat aktuarmæssige gev./tab pensionsforpl.	0,0		0,0	-0,2	0,0	-0,2
Anden totalindkomst i alt	0,0	6,8	0,0	0,7	0,3	7,8
Totalindkomst i alt	0,0	6,8	46,8	-645,4	-26,3	-618,1
Modtaget udbytte associerede virksomheder	0,0		-22,2	22,2	0,0	0,0
Afgang associerede virksomheder	0,0		-18,0	18,0	0,0	0,0
Betalt udbytte	0,0		0,0	0,0	-2,2	-2,2
Andet	0,0		-6,6	6,6	0,0	0,0
Egenkapital ultimo 2022	16,2	7,5	0,0	5.444,4	252,2	5.720,3

Noter

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



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 forsikringselskaber og tværgående pensionskasser med efterfølgende ændringsbekendtgørelser.

Opstillingen af egenkapitalopgørelsen er i år ændret, så valutakursregulering vedrørende tilknyttede og associerede virksomheder er trukket ud af posten reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode og i stedet angivet som en særskilt post under egenkapitalen.

I noten for forsikringsteknisk resultat har sundheds- og ledighedsforsikring tidligere været medtaget under ulykke, men medtages nu under anden forsikring. Der henvises til note 35 for yderligere information.

Årsregnskabet er derudover aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år. Ovennævnte ændringer er alene af præsentationsmæssig karakter og har således ikke betydning for årets resultat, den samlede egenkapital eller blancesum.

Koncernforhold

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

Der udarbejdes alene koncernregnskab for LB koncernen.

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

Koncerninterne transaktioner

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

Indregning og måling

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

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

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

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

Valutaomregning

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

Regnskabsmæssige skøn

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

De væsentligste skøn og vurderinger vedrører opgørelsen af forsikringsmæssige hensættelser og immaterielle aktiver samt

fastsættelsen af dagsværdier for skove og unoterede investeringer. Hensættelser til ikke afløben risiko, der er en del af præmiehensættelserne, afhænger af forventninger og skøn til combined ratio, hvor præmien forventes at være utilstrækkelig til dækning af udgifterne i den kommende risikoperiode. Erstatningshensættelser er generelt påvirket af væsentlige aktuarmæssige forudsætninger og skøn, herunder forventninger til antal og størrelse af indtrufne endnu ikke rapporterede skader.

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

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

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

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

Resultatopgørelse

Præmieindtægter

Præmieindtægter for egen regning omfatter bruttopræmier reguleret for ændring i præmiehensættelser med fradrag af rabatter samt afgivne genforsikringspræmier for forsikringskontrakter, hvor risikoperioden er påbegyndt i regnskabsperioden.

Forsikringsteknisk rente

Præmiehensættelserne opgøres efter den forenklede metode i henhold til regnskabsbekendtgørelsens § 72. Der opføres derfor under forsikringsteknisk rente et beregnet renteafkast af årets gennemsnitlige præmiehensættelser for egen regning samt hensættelser til rabatter. Der anvendes en gennemsnitlig rentesats i henhold til EIOPAs risikofri rentekurve uden VA-tillæg.

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

Erstatningsudgifter

Erstatningsudgifter for egen regning omfatter udbetalte erstatninger, der indeholder interne og eksterne udgifter til besigtigelse og vurdering af skader, udgifter til bekæmpelse og begrænsning af indtrufne skader og øvrige direkte og indirekte omkostninger forbundet med behandlingen af indtrufne skader samt interne og eksterne udgifter til bekæmpelse og begrænsning af forventede fremtidige skader på eksisterende forsikringskontrakter med fradrag af genforsikringens andel. Der indgår endvidere en regulering af risikomargen og erstatningshensættelser med fradrag

af genforsikringens andel samt afløbsresultat som forskellen mellem de i regnskabsåret udbetalte og hensatte erstatninger vedrørende skader indtruffet i tidligere år og erstatningshensættelserne ved regnskabsårets begyndelse. Reguleringen af erstatningshensættelser er inklusiv den del af diskonteringen, der kan henføres til ændring i erstatningshensættelserne med fradrag af genforsikringens andel.

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

Forsikringsmæssige driftsomkostninger

Den andel af de forsikringsmæssige driftsomkostninger, der kan henføres til erhvervelse og fornyelse af bestanden af forsikringskontrakter, opføres under erhvervelsesomkostninger.

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

Indtægter fra tilknyttede og associerede virksomheder

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

Indtægter af investeringsejendomme

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

Indtægter fra skovinvesteringer

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

Renteindtægter og udbytter m.v.

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

Kursreguleringer

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

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

Renteudgifter

Renteudgifter indeholder primært negative bankrenter af indeståender, renteudgifter ved udnyttelse af kreditfacilitet, renteudgifter af leasingforpligtelser, koncerninterne renter samt renter vedrørende. indeksering af feriegodtgørelse i forbindelse med overgangsordning

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 ge-

vinster eller tab vedrørende særlige aktiviteter samt aktiviteter i forbindelse med agenturvirksomhed.

Uddelinger

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

Skat

LB Foreningen f.m.b.a. sambeskattes med de danske dattervirksomheder og er administrationsselskab for afregning af alle skatter til skattemyndighederne. Skatteeffekten af sambeskattningen 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

- Investeringsejendomme: Værdiansættes med udgangspunkt i den offentlige vurdering, som korrigeres for observerede handler i markedet. Der kan i perioder være usikkerhed omkring værdiansættelsen under hensyn til markedssituationen.
- Skove: Skove ejet gennem dattervirksomheder måles til dagsværdi baseret på den i skovene konstaterede biologiske vækst og forventninger til fremtidig vækst samt forudsætninger til udvikling i jord- og træpriser. Disse forudsætninger er forbundet med en vis usikkerhed. Værdiansættelserne er understøttet af handler i markedet og ekstern vurdering, som løbende foretages af lokale administrationsselskaber.
- Unoterede kapitalandele: Værdiansættes til en skønnet

dagsværdi baseret på indre værdi ud fra senest modtagne regnskab sammenholdt med øvrige informationer fra det enkelte selskab, eksempelvis i form af modtagne periode-regnskaber i løbet af året. Som oftest vil det seneste regnskab være seneste offentliggjorte årsregnskab. Kapitalandelen er illikvide og derfor svært omsættelige, hvorfor der er usikkerhed omkring værdiansættelsen.

- Infrastruktur-, skov-, ejendoms- og kreditfonde samt private equity-fonde: Dagsværdien for alternative investeringer som infrastruktur, skove, ejendomme, kreditfonde og private equity måles efter anerkendte metoder, herunder standarder fastsat af European Private Equity and Venture Capital Association (EVCA) og International Private Equity and Venture (IPEV). Værdiansættelsesmodellerne indebærer skøn over såvel fremtidige forhold som karakteren af den aktuelle markedssituation, hvilket medfører en vis usikkerhed omkring værdiansættelsen. Hovedsageligt benyttes diskonterede pengestrømsmodeller, hvor fremtidige forventede pengestrømme tilbagediskonteres tilbagediskonteres med en diskonteringsrente, der afspejler risikoniveauet for det enkelte aktiv. I mindre grad bruges andre værdiansættelsesmetoder så som værdiansættelse ud fra regnskabsmæssige nøgletal og værdier på sammenlignelige virksomheder. Investeringerne sker gennem fonde og måles til dagsværdi svarende til senest kendte indre værdi fra investeringsforvalter i overensstemmelse med internationale standarder og med korrektion for indskud eller udtræk samt en vurdering af behov for markedsdrevne værdireguleringer i perioden fra senest kendte værdi og frem

til balancedagen. En del af de underliggende investeringer i kreditfondene er noterede eller har daglige observerbare priser, men størstedelen er unoterede, hvorfor der ikke er observerbare input til måling af dagsværdien af disse.

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

Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver omfatter aktiveret it-software samt it-software under udvikling. Aktiveret it-software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger samt nedskrivninger ved indikationer på værdiforringelse. It-software afskrives lineært over den vurderede brugstid fra ibrugtagningstidspunktet, som udgør 5-20 år. Der afskrives ikke på it-software under udvikling.

Materielle aktiver

Leasing herunder leasede domicilejendomme

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

Leasingaktiver afskrives lineært over aktivernes forventede levetid og justeres for eventuelle nye målinger af leasingforpligtelsen. Leje- og leasingydelser opdeles i en afdragsdel, som

fragår leasinggælden, og en rentedel, som udgiftsføres under finansielle omkostninger.

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

Driftsmidler

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

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

Investeringsaktiver

Investeringssejendomme

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

Skovinvesteringer

Skovinvesteringer indregnes til anskaffelsespris med tillæg af samtlige beplantnings- og anlægsomkostninger. Offentlige beplantnings- og anlægsomkostninger samt forsikringserstatnin-

ger, 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 fratrukket forventede salgsomkostninger.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

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

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles til indre værdi ultimo regnskabsåret. Et beløb svarende til den samlede nettoopskrivning eksklusive valutakursreguleringer, henlægges til posten reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode under egenkapitalen. Et beløb svarende til de akkumulerede valutakursreguleringer opføres under posten reserve for valutakursregulering ligeledes 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 administra-

tionsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed i resultatopgørelsen.

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

Unoterede aktier og øvrige kapitalandele måles til skønnet dagsværdi med udgangspunkt i virksomhedernes senest foreliggende årsrapporter, med mindre et senere modtaget kvartalsregnskab vurderes at være mere retvisende. Unoterede investeringsforeningsandele måles til dagsværdi svarende til indre værdi med udgangspunkt i senest kendte opgørelse fra investeringsforvalter i overensstemmelse med internationale standarder og med 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 balancedagen.

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

Genforsikringens andel af erstatningshensættelser, 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 ind-

regnet 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 forenkede beregningsmetode i henhold til regnskabsbekendtgørelsens § 72, da koncernens forsikringskontrakter alle har en risikoperiode på et år eller kortere.

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

Præmiehensættelserne udgør den andel af bruttopræmierne, der svarer til den del af risikoperioden, der forløber efter balancedagen.

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

Erstatningshensættelser, forsikringsvirksomhed

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

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

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

Skaderne grupperes i såkaldte risikogrupper, og hensættelserne beregnes ud fra karakteristika for den enkelte gruppe. Karakteristikaene omfatter blandt andet 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 tages der stilling til, om modellen fortsat er brugbar til at beregne hensættelser til skader i de enkelte risikogrupper.

Der vurderes ikke at være signifikante korrelationer mellem de anvendte forudsætninger. Der foretages diskontering af alle brancher med anvendelse af EIOPAs risikofri rentekurve uden VA-tillæg.

Risikomargen, forsikringsvirksomhed

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

Andre hensættelser

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

Hensættelse til en pensionsforpligtelse beregnes ud fra en forventet restlevetid og en nettorente på 0 %, således at diskonteringsrenten er identisk med den årlige indeksering af udbetalingerne. Den tidligere hensættelse til pensionsforpligtelse blev tilbageført pr. 31. december 2022 og samtidig tilbageført under anden totalindkomst.

Gældsforpligtelser

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

Nøgletal

Erstatningsfrekvens, forsikringsvirksomhed

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

Bruttoerstatningsprocent, forsikringsvirksomhed

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

Nettogenforsikringsprocent, forsikringsvirksomhed

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

Bruttoomkostningsprocent, forsikringsvirksomhed

Omkostningsprocent beregnes som forholdet mellem forsikringsmæssige driftsomkostninger og præmieindtægter.

Combined ratio, forsikringsvirksomhed

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

Operating ratio, forsikringsvirksomhed

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

Relativt afløbsresultat, forsikringsvirksomhed

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

Egenkapitalforrentning i procent

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



2. Femårsoversigt

(Mio. kr.)	2023	2022	2021	2020	2019
LB FORENINGEN F.M.B.A.					
Hovedtal:					
Investeringsafkast	335,4	-587,0	671,9	464,5	379,0
Årets resultat	330,9	-599,3	663,8	457,2	372,5
Egenkapital	5.787,5	5.468,1	6.059,9	5.380,2	4.811,0
Aktiver	5.787,8	5.468,5	6.064,8	5.383,1	4.815,6
Nøgletal:					
Egenkapitalforrentning	5,9 %	-10,4 %	11,6 %	8,9 %	8,1 %
LB KONCERNEN					
Hovedtal:					
Bruttopræmieindtægter	3.557,5	3.145,4	3.146,3	3.014,4	2.916,4
Bruttoerstatningsudgifter	-2.952,3	-2.739,4	-2.439,0	-2.219,3	-2.381,3
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-613,8	-568,8	-651,5	-565,7	-599,1
Resultat af afgiven forretning	-46,2	-45,3	-44,7	-26,6	-53,1
Forsikringsteknisk resultat	11,4	-187,3	0,8	194,5	-123,4
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	497,9	-631,9	860,1	406,5	610,0
Årets resultat	347,1	-625,9	695,4	479,1	390,3
Afløbsresultat	-50,1	-34,0	-22,3	78,2	64,5
Hensættelser til forsikringskontrakter	3.814,7	3.527,3	3.490,2	3.288,0	3.340,0
Forsikringsaktiver	16,3	15,8	14,0	12,7	9,9
Egenkapital	6.053,9	5.720,3	6.340,6	5.629,0	5.033,1
Aktiver	10.490,2	9.852,9	10.614,8	9.791,8	8.872,7
Nøgletal:					
Bruttoerstatningsprocent	83,0 %	87,1 %	77,5 %	73,6 %	81,7 %
Nettogenforsikringsprocent	1,3 %	1,4 %	1,5 %	0,9 %	1,8 %
Bruttoomkostningsprocent	17,3 %	18,1 %	20,6 %	18,9 %	20,7 %
Combined ratio	101,6 %	106,6 %	99,6 %	93,4 %	104,2 %
Operating ratio	99,7 %	105,9 %	100,0 %	93,6 %	104,5 %
Relativt afløbsresultat	-2,8 %	-1,9 %	-1,3 %	4,3 %	3,8 %
Egenkapitalforrentning	5,9 %	-10,4 %	11,6 %	9,0 %	8,1 %

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

3. Risikoforhold

Risikoscenarier

I de efterfølgende risikotabeller er vist risikoscenariernes påvirkning på egenkapitalen efter skat i mio. kr. Ved opgørelsen er der gennemlyst til underliggende aktiver og passiver i koncernselskaber.

Forsikringsrisici

Risici vedrørende tegningsrisiko, hensættelsesrisiko og katastroferisiko.

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

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

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

Følsomhed skadeforsikringsrisici (MODERSELSKAB):

	2023	2022
Præmierisiko - Combined ratio stigning på 1 %	-24,8	-21,8
Hensættelsesrisiko - hensættelser f.e.r. stigning på 1 %	-27,2	-26,2
Katastrofe (ekskl. NBCR Terrorisme) op til 1.300 mio. kr.	-94,7	-97,8

Følsomhed skadeforsikringsrisici (KONCERN):

	2023	2022
Præmierisiko - Combined ratio stigning på 1 %	-26,0	-22,8
Hensættelsesrisiko - hensættelser f.e.r. stigning på 1 %	-28,4	-27,4
Katastrofe (ekskl. NBCR Terrorisme) op til 1.300 mio. kr.	-99,1	-102,3

Markedsrisici

Risikoen for at markedsværdien af aktiver og passiver ændres som følge af forandringer i markedsforholdene. Koncernens markedsrisiko udgøres af henholdsvis rente-, kredit-, aktie-, ejendoms-, valuta- og koncentrationsrisiko.

Koncernen investerer sine aktiver, således at forsikringstagernes interesser varetages bedst muligt (prudent-person princippet). Det løbende investeringsafkast skal sikre en udvikling i kapitalgrundlaget, som gør det muligt at skabe vækst i forsikringsforretningen jævnt over de strategiske målsætninger.

De overordnede rammer for styring af koncernens markedsrisiko er fastlagt i bestyrelsens investeringspolitik, der indeholder

rammer for aktivsammensætning og risikoappetit. Der er fastsat risikoappetit på alle risikotyper henført til investeringsområdet. Politikken sikrer samtidig, at der foretages en tilfredsstillende risikospredning. Markedsrisikoen håndteres løbende i koncernens investeringskomite, risikokomite og af koncernens investeringsfunktion.

Følsomhed markedsrisici (MODERSELSKAB):

	2023	2022
Rentestigning på 1 %-point - rentebærende fordringer	-108,7	-118,5
Rentestigning på 1 %-point - erstatningshensættelser	39,3	40,3
Aktiekursfald på 15 %	-789,1	-749,3
Ejendomsprisfald på 15 %	-18,3	-19,0
Skovinvesteringer prisfald på 15 %	-103,6	-116,2
Valutakursfald på 15% (ekskl. EUR)	-260,1	-243,5

Følsomhed markedsrisici (KONCERN):

	2023	2022
Rentestigning på 1 %-point - rentebærende fordringer	-113,7	-124,0
Rentestigning på 1 %-point - erstatningshensættelser	41,1	42,1
Aktiekursfald på 15 %	-825,7	-784,1
Ejendomsprisfald på 15 %	-19,1	-19,8
Skovinvesteringer prisfald på 15 %	-108,4	-121,6
Valutakursfald på 15% (ekskl. EUR)	-272,2	-254,8

Kredit- og modpartsrisici

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

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

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

Følsomhed kreditrisici (MODERSELSKAB):

	2023	2022
Tab på modparter 15 %	-158,0	-147,3

Følsomhed kreditrisici (KONCERN):

	2023	2022
Tab på modparter 15 %	-165,1	-154,0

Likviditetsrisici

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

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

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

Operationelle risici

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

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

Strategiske risici

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

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

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

Compliancerisici

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

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

Noter (Mio. kr.)	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2023	2022	2023	2022
4 Bruttopræmieindtægter				
<i>Direkte dansk forretning:</i>				
Bruttopræmier			3.666,3	3.213,7
Ændring i præmiehensættelser			-108,8	-68,3
Bruttopræmieindtægter i alt			3.557,5	3.145,4
<i>Bruttopræmieindtægterne er påvirket af følgende udgifter i året:</i>				
Rabatter			0,4	-254,8
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			3,707%	1,118 %
<i>Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser:</i>				
Forsikringsteknisk rente			-66,2	-20,8
Diskonterings-effekt på forsikringsmæssige hensættelser vedr. løbetidsforkortelse			-60,5	-20,7
Diskonterings-effekt på forsikringsmæssige hensættelser vedr. ændring i diskonteringsrente			-16,4	108,9
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser i alt			-143,1	67,4

Noter (Mio. kr.)	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2023	2022	2023	2022
6 Erstatningsudgifter				
Udbetalte erstatninger			-2.851,1	-2.682,2
Ændring i erstatningshensættelser			-95,7	-65,1
Ændring i risikomargen			-5,5	7,9
Bruttoerstatningsudgifter			-2.952,3	-2.739,4
Modtaget genforsikringsdækning			17,9	3,9
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser			-0,1	2,1
Modtagne erstatninger			17,8	6,0
Erstatningsudgifter for egen regning			-2.934,5	-2.733,4
<i>Heraf:</i>				
Afløbsresultat brutto			-50,1	-34,0
Afløbsresultat for egen regning			-42,1	-41,6
7 Erhvervelsesomkostninger				
Provisioner			-0,1	-0,1
Øvrige erhvervelsesomkostninger			-236,8	-211,1
Erhvervelsesomkostninger i alt			-236,9	-211,2

Noter (Mio. kr.)

8 Forsikringsteknisk resultat

	Ulykke	Motor- ansvar	Motor- kasko	Privat brand/ løsøre	Anden forsik- ring	I alt
2023						
Bruttopræmier	652,2	325,6	886,2	1.665,2	137,1	3.666,3
Bruttopræmieindtægter	595,6	318,5	863,8	1.646,2	133,4	3.557,5
Bruttoerstatningsudgifter*	-502,0	-251,0	-690,8	-1.385,0	-123,5	-2.952,3
Bruttodriftsomkostninger	-151,6	-69,8	-129,8	-246,4	-16,2	-613,8
Resultat af afgiven forretning	-4,0	-1,1	7,0	-47,7	-0,4	-46,2
Forsikringsteknisk rente	-12,9	5,0	15,9	30,0	28,2	66,2
Forsikringsteknisk resultat	-74,9	1,6	66,1	-2,9	21,5	11,4
* Heraf udgør skadeforebyg- gende omkostninger	-6,2	-3,6	-6,9	-21,7	-0,5	-38,9
Antal indtrufne skader i året	23.101	23.608	76.818	113.258	24.311	261.096
Gennemsnitlig erstatnings- udgift	20.424	10.864	8.652	12.184	5.092	11.094
Erstatningsfrekvens	4,4%	8,5%	27,5%	25,7%	35,9%	19,6%

Noter (Mio. kr.)

8 Forsikringsteknisk resultat (fortsat)

	Ulykke	Motor- ansvar	Motor- kasko	Privat brand/ løsøre	Anden forsik- ring	I alt
2022						
Bruttopræmier	580,1	289,7	785,3	1.436,9	121,7	3.213,7
Bruttopræmieindtægter	553,3	287,0	777,9	1.398,1	129,1	3.145,4
Bruttoerstatningsudgifter*	-460,9	-220,4	-641,7	-1.318,9	-97,5	-2.739,4
Bruttodriftsomkostninger	-146,9	-64,1	-119,1	-225,6	-13,1	-568,8
Resultat af afgiven forretning	-1,7	-4,5	-3,4	-35,2	-0,5	-45,3
Forsikringsteknisk rente	3,7	1,9	5,1	9,3	0,8	20,8
Forsikringsteknisk resultat	-52,5	-0,1	18,8	-172,3	18,8	-187,3
* Heraf udgør skadeforebyg- gende omkostninger	-3,9	-2,6	-5,5	-20,4	-0,4	-32,8
Antal indtrufne skader i året	20.924	22.074	70.845	105.241	19.083	238.167
Gennemsnitlig erstatnings- udgift	21.677	10.410	8.575	12.585	5.135	11.392
Erstatningsfrekvens	4,0%	8,0%	25,4%	23,8%	28,2%	18,3%

Sundheds- og ledighedsforsikring har tidligere været medtaget under Ulykke, men medtages nu under Anden forsikring. Der henvises til note 35 for yderligere specifikation.

Noter (Mio. kr.)	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2023	2022	2023	2022
9 Indtægter fra tilknyttede virksomheder				
LB Forsikring A/S	349,6	-573,8		
Indtægter fra tilknyttede virksomheder i alt	349,6	-573,8		
10 Indtægter fra associerede virksomheder				
International Woodland Company Holding A/S			4,6	16,2
IWC Timberland Partners II K/S			19,1	27,0
IWC Evergreen Timberland Partners III K/S			-5,5	3,6
Indtægter fra associerede virksomheder i alt			18,2	46,8
11 Renteindtægter og udbytter m.v.				
Renter af værdipapirer og ud- og indlån	0,2	0,0	19,6	10,0
Udbytte af kapital- og investeringsforeningsandele	0,0	0,0	190,8	262,2
Øvrige renteindtægter	0,0	0,0	0,1	0,0
Renteindtægter og udbytter m.v. i alt	0,2	0,0	210,5	272,2
12 Kursreguleringer				
Investeringsjendomme			0,1	1,5
Skovbesiddelser			-5,6	109,6
Kapitalandele			-22,7	-30,5
Investeringsforeningsandele			425,4	-832,0
Obligationer			44,7	-119,3
Afledte finansielle instrumenter			17,0	20,2
Øvrige			-3,2	-133,9
Kursreguleringer i alt			455,7	-984,4

Noter (Mio. kr.)	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2023	2022	2023	2022
13 Andre indtægter og omkostninger				
Andre indtægter:				
Provision fra andre selskaber			2,2	2,0
Øvrige indtægter			1,0	1,2
Andre indtægter i alt			3,2	3,2
Andre omkostninger:				
Øvrige omkostninger			-12,8	-9,1
Andre omkostninger i alt			-12,8	-9,1
14 Skat				
Beregnet skat af årets og tidligere års resultat	3,2	0,0	-62,6	-4,5
Regulering af hensættelser til udskudt skat	0,0	2,8	-82,3	218,9
Skat i alt	3,2	2,8	-144,9	214,4
Effektiv skatteprocent:				
Aktuel skatteprocent	22,0 %	22,0 %	25,2 %	22,0 %
Regulering af hensættelser til udskudt skat tidligere år	0,0 %	0,0 %	2,3 %	0,8 %
Ændring i udskudt skat grundet ændret skatteprocent	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,2 %
Ændring skatteprocent for finansielle virksomheder	0,0 %	0,0 %	0,1 %	0,0 %
Regulering af skat tidligere år	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,1 %
Forskel mellem dansk og udenlandsk skatteprocent	0,0 %	0,0 %	0,2 %	1,0 %
Skattemæssige reguleringer vedr. indtægter fra tilknyttede og associerede virksomheder	-23,5 %	-21,0 %	-0,2 %	0,4 %
Øvrige skattemæssige reguleringer	0,5 %	-0,6 %	1,9 %	1,0 %
Effektiv skatteprocent i alt	-1,0 %	0,4 %	29,5 %	25,5 %

Noter (Mio. kr.)

	It- software	Total
15 Immaterielle aktiver		
MODERSELSKABET		
2023		
Kostpris primo	0,4	0,4
Kostpris ultimo	0,4	0,4
Samlede af- og nedskrivninger primo	-0,4	-0,4
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	-0,4	-0,4
Bogført værdi ultimo	0,0	0,0
2022		
Kostpris primo	0,4	0,4
Kostpris ultimo	0,4	0,4
Samlede af- og nedskrivninger primo	-0,4	-0,4
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	-0,4	-0,4
Bogført værdi ultimo	0,0	0,0

Noter (Mio. kr.)

	It- software	Total
15 Immaterielle aktiver (fortsat)		
KONCERN		
2023		
Kostpris primo	471,2	471,2
Kostpris ultimo	471,2	471,2
Samlede af- og nedskrivninger primo	-278,6	-278,6
Årets af- og nedskrivninger	-22,3	-22,3
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	-300,9	-300,9
Bogført værdi ultimo	170,3	170,3
2022		
Kostpris primo	474,3	474,3
Afgang i året	-3,1	-3,1
Kostpris ultimo	471,2	471,2
Samlede af- og nedskrivninger primo	-259,4	-259,4
Årets af- og nedskrivninger	-22,3	-22,3
Årets tilbageførsler af samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der i året er afhændet eller udgået af driften	3,1	3,1
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	-278,6	-278,6
Bogført værdi ultimo	192,6	192,6

Noter (Mio. kr.)

	Drifts- midler	Kunst	Leasing	Total
16 Driftsmidler				
KONCERN				
2023				
Kostpris primo	56,1	9,2	2,1	67,4
Tilgang i året	0,5	0,1	1,0	1,6
Afgang i året	-0,9	-0,2	-0,7	-1,8
Kostpris ultimo	55,7	9,1	2,4	67,2
Samlede af- og nedskrivninger primo	-34,3	0,0	-1,2	-35,5
Årets af- og nedskrivninger	-7,3	0,0	-0,6	-7,9
Årets tilbageførsler af samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der i året er afhændet eller udgået af driften	0,9	0,0	0,7	1,6
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	-40,7	0,0	-1,1	-41,8
Bogført værdi ultimo	15,0	9,1	1,3	25,4
2022				
Kostpris primo	52,4	10,7	1,6	64,7
Tilgang i året	3,7	0,1	0,7	4,5
Afgang i året	0,0	-1,6	-0,2	-1,8
Kostpris ultimo	56,1	9,2	2,1	67,4
Samlede af- og nedskrivninger primo	-24,0	0,0	-0,8	-24,8
Årets af- og nedskrivninger	-10,3	0,0	-0,6	-10,9
Årets tilbageførsler af samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der i året er afhændet eller udgået af driften	0,0	0,0	0,2	0,2
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	-34,3	0,0	-1,2	-35,5
Bogført værdi ultimo	21,8	9,2	0,9	31,9

Noter (Mio. kr.)

	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2023	2022	2023	2022
17 Domicil- og investeringsejendomme				
<i>Domicilejendomme (leasingaktiv):</i>				
Værdi primo			342,7	366,2
Tilgang i årets løb			35,3	0,0
Afskrivninger			-28,5	-23,5
Værdi ultimo			349,5	342,7
Domicilejendomme i alt			349,5	342,7
<i>Investeringsejendomme:</i>				
Dagsværdi primo			38,9	37,5
Årets værdiregulering til dagsværdi			0,1	1,4
Dagsværdi ultimo			39,0	38,9
Der har ikke været involveret eksterne eksperter i målingen af investeringsejendomme.				
18 Skovinvesteringer				
Dagsværdi primo			604,3	489,4
Valutakursregulering			1,3	0,0
Tilgang i årets løb			0,5	5,5
Afgang i årets løb			-4,2	-0,2
Årets værdiregulering til dagsværdi			-5,6	109,6
Dagsværdi ultimo			596,3	604,3
19 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
LB Forsikring A/S	5.746,6	5.441,1		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt	5.746,6	5.441,1		

Noter (Mio. kr.)	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2023	2022	2023	2022
20 Kapitalandele i associerede virksomheder				
International Woodland Company Holding A/S			7,1	6,4
IWC Timberland Partners II K/S			196,4	244,7
IWC Evergreen Timberland Partners III K/S			140,8	152,7
Kapitalandele i associerede virksomheder i alt			344,3	403,8

21 Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder

	Ejerandel	Egen-kapital	Resultat
<i>Tilknyttede virksomheder:</i>			
LB Forsikring A/S, forsikringsdrift	93,6 %	6.012,9	365,8
<i>LB Forsikring A/S, ejer følgende:</i>			
LB-IT A/S, København, it-udvikling *	100 %	163,0	-13,3
Kapitalforeningen LB Investering, København, investering	100 %	5.978,8	555,9
AS Taanimets, Estland, skovejendomsdrift (mio. EUR)	100 %	21,7	-3,0
Danamezs SIA, Letland, skovejendomsdrift (mio. EUR) *	100 %	35,2	0,1
Danamiskas UAB, Litauen, skovejendomsdrift (mio. EUR) *	100 %	24,5	0,1
* Regnskabspraksis afviger fra LB Koncernens regnskabspraksis			
<i>Associerede virksomheder:</i>			
International Woodland Company Holding A/S, København - København - skovadministration (regnskabstal pr. 31. december 2022)	22,00 %	37,1	9,5
IWC Timberland Partners II K/S, København (regnskabstal pr. 31. december 2022) - ingen bestemmende indflydelse.	57,75 %	64,1	6,2
IWC Evergreen Timberland Partners III K/S, København - investering (regnskabstal pr. 31. december 2022) - ingen bestemmende indflydelse.	99,00 %	21,1	-0,5

Noter (Mio. kr.)	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2023	2022	2023	2022

22 Kapitalandele

Ejerandele i virksomheder ud over 5 %:

Koncernen ejer 14,8 % af aktiekapitalen i Lån & Spar Bank A/S, København, hvis egenkapital pr. 31. december 2023 udgjorde 2.857,3 mio. kr.

Koncernen ejer 17,9 % af aktiekapitalen i Forsikringsselskabet Nærsikring A/S, Viborg, hvis egenkapital pr. 31. december 2022 udgjorde 230,7 mio. kr.

Koncernen ejer 15,5 % af aktiekapitalen i Amorta A/S, Viborg, hvis egenkapital pr. 31. december 2022 udgjorde 170,9 mio. kr.

Koncernen ejer 6,5 % af aktiekapitalen i Maj Invest Fin. Inclusion III K/S, København, hvis egenkapital pr. 31. december 2022 udgjorde 630,4 mio. kr.

Koncernen ejer 6,3 % af aktiekapitalen i Grønlandsbanken A/S, Grønland, hvis egenkapital pr. 31. december 2022 udgjorde 1.318,6 mio. kr.

23 Obligationer

Beholdningen består af fast- og variabelt forrentede obligationer.

Modificeret varighed	4,8 år	5,0 år
Effektiv rente i gennemsnit	3,3 %	3,7 %

Noter (Mio. kr.)	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2023	2022	2023	2022

24 Afledte finansielle instrumenter

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

USD solgt på termin (eksponering mio. kr.)			1.631,9	1.494,8
GBP solgt på termin (eksponering mio. kr.)			26,5	33,7
JPY solgt på termin (eksponering mio. kr.)			70,1	76,7
Afledte finansielle instrumenter, positiv værdi			36,6	68,7
Afledte finansielle instrumenter, negativ værdi			-2,5	-1,7

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

25 Dagsværdi

KONCERN	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
2023				
<i>Ejendomme:</i>				
Investeringsejendomme	0,0	0,0	39,0	39,0
I alt	0,0	0,0	39,0	39,0
Skovinvesteringer	0,0	0,0	596,3	596,3
<i>Kapitalandele i associerede virksomheder:</i>				
Skove	0,0	0,0	337,2	337,2

Noter (Mio. kr.)

25 Dagsværdi (fortsat)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
<i>Kapitalandele:</i>				
Børsnoterede aktier	412,8	0,0	0,0	412,8
Unoterede aktier	0,0	0,0	73,1	73,1
<i>Øvrige kapitalandele:</i>				
Infrastruktur	0,0	0,0	218,9	218,9
Private equity	0,0	0,0	56,8	56,8
Ejendomme	0,0	0,0	131,7	131,7
Skove	0,0	0,0	32,7	32,7
I alt	412,8	0,0	513,2	926,0
<i>Investeringsforeninger:</i>				
Børsnoterede investeringsforeninger	620,6	0,0	0,0	620,6
Unoterede investeringsforeninger	0,0	4.557,4	0,0	4.557,4
<i>Øvrige:</i>				
Kreditfonde	0,0	0,0	1.093,0	1.093,0
Infrastruktur	0,0	0,0	100,4	100,4
Private equity	0,0	0,0	45,3	45,3
I alt	620,6	4.557,4	1.238,7	6.416,7
Obligationer	138,6	751,4	0,0	890,0
Afledte finansielle instrumenter, positiv værdi	0,0	36,6	0,0	36,6
Afledte finansielle instrumenter, negativ værdi	0,0	-2,5	0,0	-2,5
Andre udlån	0,0	0,0	0,3	0,3
Total	1.172,0	5.342,9	2.724,7	9.239,6

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

	2023	2022
Resultatopgørelsen	-95,0	7,8
Anden totalindkomst	-12,0	7,1

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

Noter (Mio. kr.)

25 Dagsværdi (fortsat)

2022

Ejendomme:

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
Investerings ejendomme	0,0	0,0	38,9	38,9
I alt	0,0	0,0	38,9	38,9
Skovinvesteringer	0,0	0,0	604,3	604,3
Kapitalandele i associerede virksomheder:				
Skove	0,0	0,0	397,4	397,4
Kapitalandele:				
Børsnoterede aktier	398,5	0,0	0,0	398,5
Unoterede aktier	0,0	0,0	71,7	71,7
Øvrige kapitalandele:				
Infrastruktur	0,0	0,0	208,2	208,2
Private equity	0,0	0,0	35,8	35,8
Ejendomme	0,0	0,0	130,6	130,6
Skove	0,0	0,0	37,3	37,3
I alt	398,5	0,0	483,6	882,1
Investeringsforeninger:				
Børsnoterede investeringsforeninger	606,6	0,0	0,0	606,6
Unoterede investeringsforeninger	0,0	4.137,0	0,0	4.137,0
Øvrige:				
Kreditfonde	0,0	0,0	925,9	925,9
Infrastruktur	0,0	0,0	68,3	68,3
Private equity	0,0	0,0	53,2	53,2
I alt	606,6	4.137,0	1.047,4	5.791,0
Obligationer	134,7	689,7	0,0	824,4
Afledte finansielle instrumenter, positiv værdi	0,0	68,7	0,0	68,7
Afledte finansielle instrumenter, negativ værdi	0,0	-1,7	0,0	-1,7
Andre udlån	0,0	0,0	0,3	0,3
Total	1.139,8	4.893,7	2.571,9	8.605,4

Kapitalandele:

Investeringsforeninger:

Øvrige:

Noter (Mio. kr.)

26 Udskudt skat

Hensættelser til udskudte skatter:

	MODERSELSKAB 2023	MODERSELSKAB 2022	KONCERN 2023	KONCERN 2022
Domicil- og investeringsejendomme	0,0	0,0	0,0	-2,1
Skovbesiddelser	0,0	0,0	-13,2	-12,3
Hensættelser til forsikringskontrakter	0,0	0,0	2,1	1,9
Driftsmidler	0,0	0,0	11,3	8,0
Immaterielle aktiver	0,0	0,0	-33,0	-37,0
Fremførbare underskud	2,8	2,8	116,2	207,5
Leasingaktiver	0,0	0,0	0,3	0,0
Øvrige hensættelser	0,0	0,0	0,8	0,9
Udskudte skatteaktiver i alt	2,8	2,8	97,5	178,9
Udskudte skatteforpligtelser i alt	0,0	0,0	13,0	12,0

27 Egenkapital

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

Kapitalgrundlag Solvens II:

Egenkapital		6.053,9	5.720,3
Immaterielle aktiver		-170,3	-192,6
Regulering værdi i tilknyttede og associerede virksomheder		14,6	15,4
Præmiehensættelser		65,6	66,2
Risikomargen		-77,6	-64,9
Udskudte skatteaktiver		-97,5	-178,9
Fradrag minoritetsandele		-124,9	-125,3
Kapitalgrundlag Solvens II		5.663,8	5.240,2

Noter (Mio. kr.)	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2023	2022	2023	2022
28 Gæld i alt				
Moderselskabet har ingen gæld som forfalder mere end 5 år efter balancedagen. I koncernen forfalder leasinggælden med 211,4 mio. kr. mere end 5 år efter balancedagen (2022: 217,3 mio. kr.)				
Al øvrig gæld forfalder med 43,5 mio. kr. mere end 5 år efter balancedagen (2022: 43,3 mio. kr.).				
29 Revisionshonorar				
<i>Samlet honorar til EY Godkendt Revisionspartnerselskab, generalforsamlingsvalgte revisorer:</i>				
Lovpligtig revision af årsregnskabet	0,0	0,0	-1,5	-1,5
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0,0	0,0	-0,1	-0,6
Skatterådgivning	0,0	0,0	-0,2	-0,1
Andre ydelser end revision	0,0	0,0	0,0	-0,3
Samlet revisionshonorar	0,0	0,0	-1,8	-2,5
Ikke-revisionsmæssige ydelser omfatter erklæring til Skadegarantifonden, diverse objektiv skattemæssig rådgivning samt drøftelser om regnskabsmæssige forhold.				
30 Personaleomkostninger				
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede i året			860	778
<i>De samlede personaleudgifter udgør:</i>				
Lønninger	-1,2	-1,2	-521,5	-470,5
Pensionsbidrag	0,0	0,0	-82,5	-73,2
Anden social sikring	0,0	0,0	-12,0	-7,7
Lønsumsafgift	0,0	0,0	-90,1	-80,2
Samlede personaleudgifter i alt	-1,2	-1,2	-706,1	-631,6
Vederlag til direktion og risikotagere fordeles mellem LB Forsikring og LB Foreningen og er således ikke indeholdt i ovenstående.				
Vederlag bestyrelse (6 ps. i LB Foreningen, 12 ps. i LB Koncernen i 2023) (6 ps. i LB Foreningen, 12 ps. i LB Koncernen 2022)	-1,1	-1,1	-2,8	-2,8

Noter (Mio. kr.)	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2023	2022	2023	2022
30 Personaleomkostninger (fortsat)				
Vederlag direktion (1 ps. i LB Foreningen, 2 ps. i LB Koncernen i 2023) (3 ps. i LB Foreningen, 3 ps. i LB Koncernen 2022)	-0,3	-0,6	-9,4	-11,7
Af ovenstående vederlag direktion udgør den variable løn	0,0	0,0	0,0	0,0
Vederlag risikotagere (8 ps. i LB Foreningen, 16 ps. i LB Koncernen i 2023) (5 ps. i LB Foreningen, 12 ps. i LB Koncernen i 2022)	-0,9	-0,1	-21,1	-17,7
Af ovenstående vederlag risikotagere udgør den variable løn	0,0	0,0	0,0	-0,3
<i>Antal personer indeholder alle omfattede, og er dermed ikke udtryk for gennemsnitligt antal personer i året.</i>				
31 Eventualforpligtelser				
Leasingforpligtelser biler	0,0	0,0	0,0	0,1
Servicekontrakter	0,0	0,0	1,6	1,6
IT Kontrakter	0,0	0,0	117,4	74,9
Sponsorater	27,1	6,4	27,1	6,4
Investeringstilsgagn	0,0	0,0	1.025,5	1.021,6
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 2023. LB Koncernen deltager i forskellige forsikrings-tekniske samarbejder og hæfter solidarisk for forpligtelser i denne forbindelse.				
LB Foreningen er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som administrations-selskab hæfter LB Foreningen ubegænset og solidarisk med de øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte og renter og royalties inden for sambeskatnings-				

Noter (Mio. kr.)	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2023	2022	2023	2022

31 Eventualforpligtelser (fortsat)

kredsen. De sambeskatte virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabs-skatte og kildeskatte på udbytte og renter og royalties udgør 14,8 mio. kr. pr. 31. december 2023 (0 mio. kr. i 2022). Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomast og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at foreningens hæftelse udgør et større beløb.

32 Transaktioner med nærtstående parter

Investeringsrådgivning og serviceydelser mellem LB Forsikring og de andre koncernselskaber	-8,2	-6,2	8,2	6,2
Serviceydelser mellem LB Forsikring og LB-IT			0,7	0,6
It-brugeraftaler mellem LB Forsikring og LB-IT			-22,7	-23,7
Koncernintern forrentning til LB-IT			-1,2	-0,2
Udbytte fra LB Forsikring til LB Foreningen	32,7	46,8	-32,7	-46,8
Udbytte fra LB-IT til LB Forsikring			10,0	25,0
Udbytte fra Taanimets til LB Forsikring			18,6	0,0
Mellemværende mellem LB Forsikring og Danamezs			0,0	2,8
Mellemværende mellem LB Forsikring og LB-IT			-0,1	0,0
Låneaftale mellem LB-IT og LB Forsikring			-42,3	-42,3
Låneaftale mellem Taanimets og Danamezs			13,2	13,0
Låneaftale mellem Taanimets og Danamiskas			12,6	14,1
Låneaftale mellem Danamezs og Danamiskas			0,0	1,1
LB Forsikring har tilført/udloddet til/fra LB Investering			80,0	570,0
LB Forsikring har foretaget kapitaltilførsel til Danamezs			-2,8	-7,2
LB Forsikring har foretaget kapitaltilførsel til Danamiskas			0,0	-2,0
LB Forsikring har foretaget kapitaltilførsel til IWC Evergreen Timberland Partners III			0,0	-159,5
LB Forsikring har foretaget kapitaltilførsel/modtaget udlodning til IWC Partners II			-0,7	12,4
LB Forsikring har foretaget kapitaltilførsel/modtaget udlodning til IWC Holding A/S			2,8	0,1
Modtaget sambeskatningsbidrag fra LB Forsikring	0,0	31,2	-54,4	-31,2
Modtaget sambeskatningsbidrag fra LB-IT til LB Forsikring			5,1	6,9

Noter (Mio. kr.)	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2023	2022	2023	2022

32 Transaktioner med nærtstående parter (fortsat)

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

33 Nærtstående parter

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

Der henvises yderligere til note 30 om aflønning af bestyrelse og direktion.

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

34 Engagementer og sikkerhedsstillelser

LB Foreningen har ikke bevilget engagementer til eller sikkerhedsstillelse til hverken bestyrelse, direktion eller deres nærtstående.

<i>Deponerede obligationer til sikkerhed for bankkreditfacilitet:</i>			
Nominel værdi		178,9	180,2
Bogført værdi		146,2	139,4

Noter (Mio. kr.)

35 Ændrede sammenligningstal (note 8)

	2022 ifølge regnskab	2022 efter ændring	Ændring
(Mio. kr.)	Ulykke	Ulykke	
Bruttopræmier	632,6	580,1	52,5
Bruttopræmieindtægter	614,2	553,3	60,9
Bruttoerstatningsudgifter *	-497,9	-460,9	-37,0
Bruttodriftsomkostninger	-155,5	-146,9	-8,6
Resultat af afgiven forretning	-1,7	-1,7	0,0
Forsikringsteknisk rente	4,1	3,7	0,4
Forsikringsteknisk resultat	-36,8	-52,5	15,7
* Heraf udgør skadeforebyggende omkostninger	-4,2	-3,9	-0,3
Antal indtrufne skader i året	26.020	20.924	5.096
Gennemsnitlig erstatningsudgift	18.853	21.677	-2.824
Erstatningsfrekvens	4,9 %	4,0 %	0,9 %

Noter (Mio. kr.)

35 Ændrede sammenligningstal (note 8)

	2022 ifølge regnskab	2022 efter ændring	Ændring
	Anden forsikr.	Anden forsikr.	
Bruttopræmier	69,2	121,7	-52,5
Bruttopræmieindtægter	68,2	129,1	-60,9
Bruttoerstatningsudgifter *	-60,5	-97,5	37,0
Bruttodriftsomkostninger	-4,5	-13,1	8,6
Resultat af afgiven forretning	-0,5	-0,5	0,0
Forsikringsteknisk rente	0,4	0,8	-0,4
Forsikringsteknisk resultat	3,1	18,8	-15,7
* Heraf udgør skadeforebyggende omkostninger	-0,1	-0,4	0,3
Antal indtrufne skader i året	13.987	19.083	-5.096
Gennemsnitlig erstatningsudgift	4.361	5.135	-774
Erstatningsfrekvens	26,3 %	28,2 %	-1,9 %

Sundheds- og ledighedsforsikring har tidligere været medtaget under Ulykke, men medtages nu under Anden forsikring.



LB Foreningen

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

Hjemsted: København