



ÅRSRAPPORT 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på foreningens ordinære generalforsamling 23. april 2022.

Dirigent, Christian Theodor Kjølbbye



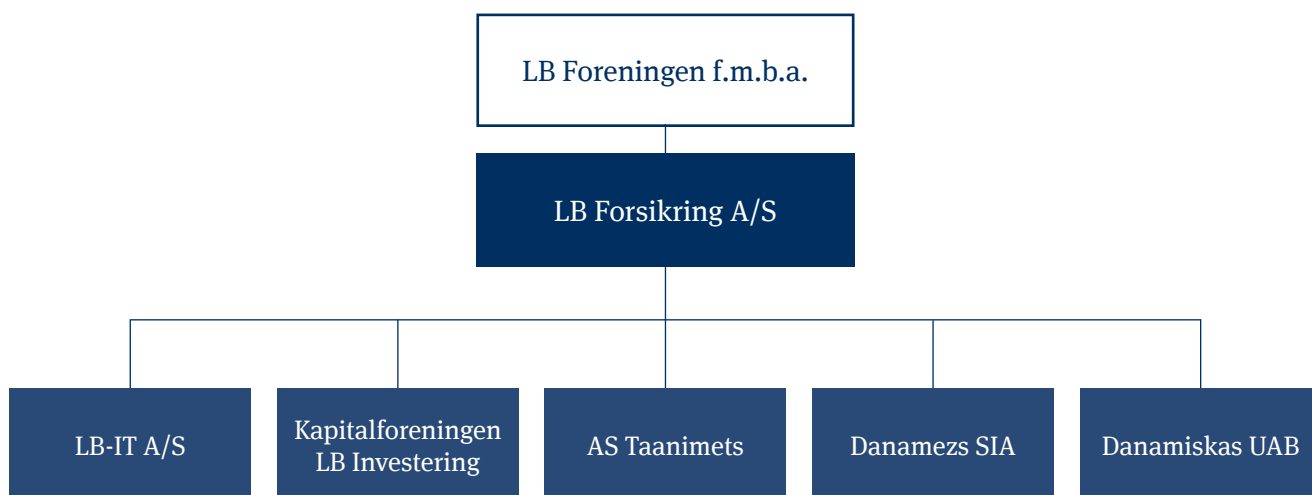
LB Foreningen



LB Foreningen

ÅRSRAPPORT 2021

LB KONCERNEN PR. 31. DECEMBER 2021



INDHOLD

Ledelsesberetning	6
Om LB koncernen	6
Forretningsmodel	9
Resultater	10
Forventninger til 2022.....	12
Forsikringsforløbet	13
Medlemstilfredshed.....	14
Konkurrencesituationen.....	16
Investeringer	17
Risiko og solvens	19
Bæredygtighed	22
Udviklingsaktiviteter	25
Aktiviteter i udlandet	25
Usikkerhed ved indregning og måling	25
Koncernvirksomheder	26
Personkreds	27
Bestyrelsens andre ledelseshverv	29
Aflønning af bestyrelse, direktion og risikotagere	30
Påtegninger	31
Ledelsespåtegning	31
Intern revisions påtegning	32
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	33
Årsregnskab.....	37
Resultatopgørelse	37
Balance	39
Egenkapitalopgørelse	41
Noter	42

LEDELSESBERETNING

OM LB KONCERNEN

LB Foreningen 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.

I 2021 blev dette yderligere forstærket, da LB Foreningens delegerede på en generalforsamling den 27. august besluttede at udvide medlemskredsen, så det nu er alle medlemmer i LB Forsikring A/S, som er medlemmer af LB Foreningen. Her indlemmede man således medlemmerne under medlemsgrupperne i Bauta Forsikring, Runa Forsikring og LB Forsikring til PFA. Samtidig udvidede man kredsen af delegerede fra 45 medlemmer til 70 medlemmer. Medlemsudvidelsen vil være endeligt færdiggjort efter generalforsamlingen i 2022, hvor de nye delegerede tiltræder.

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

Støtten består ikke kun af midler, men også af udveksling af viden og kompetencer. Fordelen ved de længerevarende partnerskaber er, at samarbejdet løbende kan justeres og udvikles på baggrund af erfaringer. I 2021 har vi forlænget partnerskabet med Rådet for Sikker Trafik om at skabe gode forhold for skolepatroljerne frem til og med 2023. Partnerskabet har været i gang siden 2018 og LB Foreningens donation på knap 2,7 mio. kr. i 2021 er bl.a. anvendt til kampagnen "Pas på skolepatroljerne", som har til formål at anerkende skolepatroljernes store arbejde og sikre trafikikkerhed omkring skolerne.

Partnerskabet med organisationen Lær For Livet er ligeledes forlænget i 2021 frem til og med 2023. Her støttede vi med 2,6 mio. kr. i 2021. Midlerne går til en mentorordning, der sikrer og styrker udsatte børn og unges faglige udvikling for at bryde den negative sociale arv og sikre, at flere får mulighed for at gennemføre en ungdomsuddannelse.

Derudover har vi også støttet projektet dataforståelse.dk, hvor lærere i grundskolen bliver uddannet i forståelsen af data og hvordan man kan inddrage dette i undervisningen. Dette bliver gjort i samarbejde med Center for Undervisningsmidler Danmark og dataetisk ekspert Pernille Tranberg. Projektet afsluttes i 2022.

Endelig har vi sammen med Røde Kors etableret projektet Kickstart, hvor unge varetægtsfængslede bliver sat sammen med en frivillig for at understøtte den unge på vejen tilbage til et liv uden kriminalitet. LB Foreningen støttede projektet med godt 1,4 mio. kr. i 2021, og det afsluttes i 2022.

Derudover har LB Foreningen uddelt midler til en række mindre partnerskaber og projekter samt til de traditionsrige kunstsponsorater, lokale sponsorater samt 30 rejselegater til studerende på landets professionshøjskoler. I alt har LB Foreningen uddelt midler for over 10 mio. kr. i 2021

LB Forsikring

Fællesskab. Det er nok det ord, der på mange måder har defineret 2021 for LB Forsikring. Det er ikke et nyt ord for os. Som et 141-årigt medlemsejet forsikringsselskab har vi altid stået sammen om netop at passe på hinanden, men alligevel har fællesskabet på mange måder fået fornyet styrke i det seneste år i LB Forsikring.

Som resten af Danmark håbede vi, at 2021 ville betyde enden på den verdensomspændende pandemi, der påvirkede os det meste af 2020. Det gjorde det desværre ikke, men vi kom alligevel igennem året med gode resultater og nåede nye mål. Det gjorde vi blandt andet, fordi vi stod sammen.

Et styrket fællesskab

I 2021 fik vi sat yderligere fokus på vores medlemsfællesskab. I oktober besluttede generalforsamlingen endeligt at udvide vores medlemsdemokrati. Det betyder, at vi i 2022 udvider kredsen af delegerede fra 45 til 70, og samtidig også indlemmer medlemmerne fra forsikringsgrupperne Bauta Forsikring, Runa Forsikring og LB Forsikring til PFA. Det var en vigtig beslutning, der styrker vores fællesskab, hvilket det rekordstore antal kandidater vidner om – i alt 240 medlemmer stiller op til de 39 pladser på valg på tværs af alle forsikringsgrupper.

I forsikringsforretningen har det igen i år været afgørende for os at levere gode, relevante og gennemskuelige produkter til konkurrencedygtige priser, samt at gå langt for medlemmerne, når uheldet er ude.

Det er en opgave vi tager meget seriøst, og heldigvis bliver vores indsats også bekræftet. I marts anbefalede Forbrugerrådet Tænk vores husforsikring i deres test af samme, i juni vandt vores rejseforsikring Bedst i test og i august vandt vi den første Bedst i test på bilforsikring til elbiler.

I foråret vandt vi for niende gang i træk Loyalty Award for de mest loyale kunder i forsikringsbranchen, ligesom vi i efteråret for tredje år i træk blev kåret til at have de bedste digitale kundeløsninger i branchen af FinansWatch og Wilke. De samme aktører kårede også LB Forsikring som det selskab med det næstbedste image i finansbranchen i 2021. Alt sammen anerkendelser vi er stolte af, og som vi vil arbejde for at leve op til også i 2022.

Endelig sluttede vi året af med igen at hylde fællesskabet ved at dele loyalitetsrabat ud. Det skal komme medlemmerne til gode, når det går godt for fællesskabet. Derfor var vi glade for at kunne sende mere end 134 mio. kr. tilbage til medlemmerne i loyalitetsrabat i slutningen af 2021, og samtidig allerede nu give medlemmerne mulighed for at se frem til 250 mio. kr. i loyalitetsrabat i 2022.

Fortsat fokus på den fælles drøm

I 2021 fortsatte vi det langsigtede arbejde med at forfølge vores drøm: "Sammen gør vi forsikring overflødig". I marts nåede vi endnu en milepæl, da vi kunne åbne vores eget Videncentret for Forhindring. Det nye videncentret skal dokumentere og skabe ny viden om, hvordan vi kan gå fra forsikring til forhindring af skader. Det er samtidig en erkendelse af, at vi ikke skal opfinde alting selv, for at løse den opgave. Vi kommer bedst i mål, hvis vi i højere grad samarbejder med andre, både om konkrete forhindringsløsninger, men også med at opbygge og indsamle viden med samarbejdspartnere med andre eksperter end os.

Eksempelvis har vi i samarbejde med Danmarks Tekniske Universitet, DTU, arbejdet på at skaffe viden og data på, hvordan vores medlemmer oplever risiko, og hvordan de ser behovet for at nedbringe risikoen for oversvømmelser gennem investering i klimatilpasning. Vigtig viden, som begge parter kan få gavn af fremover. Siden da har Videncentret udvidet samarbejdet med DTU og samtidig indgået flere aftaler om videndeling med andre aktører. Det har samtidig indsamlet og skemalagt en del af den viden, vi allerede har fra nuværende projekter, som vores pilotprojekt med Bilist+, der er en app, som registrerer vores medlemmers kørselsadfærd og hjælper dem til bl.a. at reducere deres mobilbrug under kørslen.

Videncentret er koblet til vores innovationshub LBeta, som også i 2021 har haft travlt med både nuværende og nye projekter. I foråret lancerede de et samarbejde, der gjorde det muligt at teste en intelligent, digital vandalarm - LeakBot - hos vores medlemmer. LeakBot advarer om lækager på forbrugsvandsrør og skal hjælpe medlemmerne med at opdage vandskader, før de sker. I efteråret har LBeta desuden startet et nyt mobilitetsprojekt op, denne gang er der fokus på cykler. I et samarbejde mellem videncentret og LBeta har der desuden været fokus på at få al den vejledning og de råd, som vi allerede har, gjort mere tilgængelig for medlemmerne, så de lettere kan være med til selv at forhindre skaderne, før de opstår.

Ansvarlighed og grønne ambitioner for fællesskabet

At tænke på fællesskabet er også at tænke ansvarlighed. Som Danmarks største medlemsejede forsikringssselskab er vi en naturlig del af mere end 410.000 danskeres hverdag. Derfor betyder det noget, hvordan vi agerer. Både helt konkret i forhold til vores medlemmers udfordringer i dag, men også i forhold til fremtidens udfordringer inden for eksempelvis miljø og klima.

I forsommeren kunne vi derfor præsentere nye og forbedrede vilkår på elbiler og et prisfald på forsikringen på små og mellemstore elbiler. Vores mål er at gøre det så attraktivt som muligt for vores medlemmer at vælge en mere klimavenlig bil. Derfor fulgte vi efter sommeren op på vores nye vilkår med et samarbejde med Spirii, der udvikler og tilbyder ladeløsninger til elbiler. Det samarbejde gør, at vi nu kan tilbyde alle vores medlemmer en privat ladeløsning til deres elbil til meget attraktive og konkurrencedygtige pri-

ser. Man behøver ikke have en elbil forsikret hos os, for at købe løsningen. Vores ønske er simpelthen at understøtte den grønne udvikling på bilområdet bedst muligt, og her er infrastrukturen omkring opladning af biler en vigtig brik.

Et andet vigtigt skridt tog vi i juni, da vi fik en ny klimastrategi for investeringer. I LB Forsikring har vi investeringsaktiver for godt 9,7 mia. kr. og det er ikke ligegyldigt, hvad vi investerer i. Hverken for os, vores medlemmer eller samfundet. Med den nye klimastrategi har vi sat ambitiøse mål, så vi via vores investeringer gør vores for at begrænse verdens CO₂ udledning. Vores investeringer skal leve op til Paris-aftalen om at begrænse stigningen i den globale gennemsnitstemperatur til under 2 grader og maksimalt 1,5 grader i 2030.

Det mener vi er en ansvarlig tilgang, der er indpasset i den overordnede investeringsstrategi. Investeringerne havde et godt år, og endte med et plus på 776,4 mio. kr.

Fælles mod Corona

En ting er at have øje for det store fællesskab vi er en del af med medlemmer, samarbejdspartnere og samfundet, men vi har i 2021 også haft fokus på det nære fællesskab mellem kollegaerne i LB Forsikring. Covid-19 har ført andre arbejds gange med sig, og hjemmearbejdet er for mange blevet en integreret del af deres arbejdsliv. Derfor indførte vi efter sommerferien en mulighed for, at medarbejderne kunne arbejde hjemme fast to dage om ugen. En såkaldt 3-2 model, hvor medarbejdere kan vælge at arbejde hjemme to dage om ugen. Det har mange af vores medarbejdere taget imod, så det nu er en blanding af arbejde derhjemme og i vores hovedkvarter på Amerika Plads. Et hus vi endelig fik mulighed for at sige ordentligt velkommen til i 2021, da vi i september kunne holde housewarming for alle medarbejdere med musik, scenekunst og et kunstprojekt, som alle kunne deltage i. Helt i vores og fællesskabets ånd.

Fælles udvikling i 2022

Året 2022 tegner sig til at blive endnu et spændende år i LB Forsikrings historie. Vi fortsætter arbejdet – i fællesskab med vores medlemmer og partnere – med vores drøm om at gøre forsikring overflødig. Indtil vi helt kan forhindre og undgå mange af de skader, som vores medlemmer oplever i dag, er det dog stadig vigtigt, at vores forsikringsprodukter fortsat sikrer medlemmerne bedst muligt, når uheldet er ude. Derfor vil vi i 2022 også have et skarpt fokus på at udvikle og styrke vores eksisterende forsikringsprodukter til gavn for det enkelte medlem og for fællesskabet.

Priser vundet 2021



Bedste digitale kundeløsninger



FinansImage



Mest loyale medlemmer



FORRETNINGSMODEL

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

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

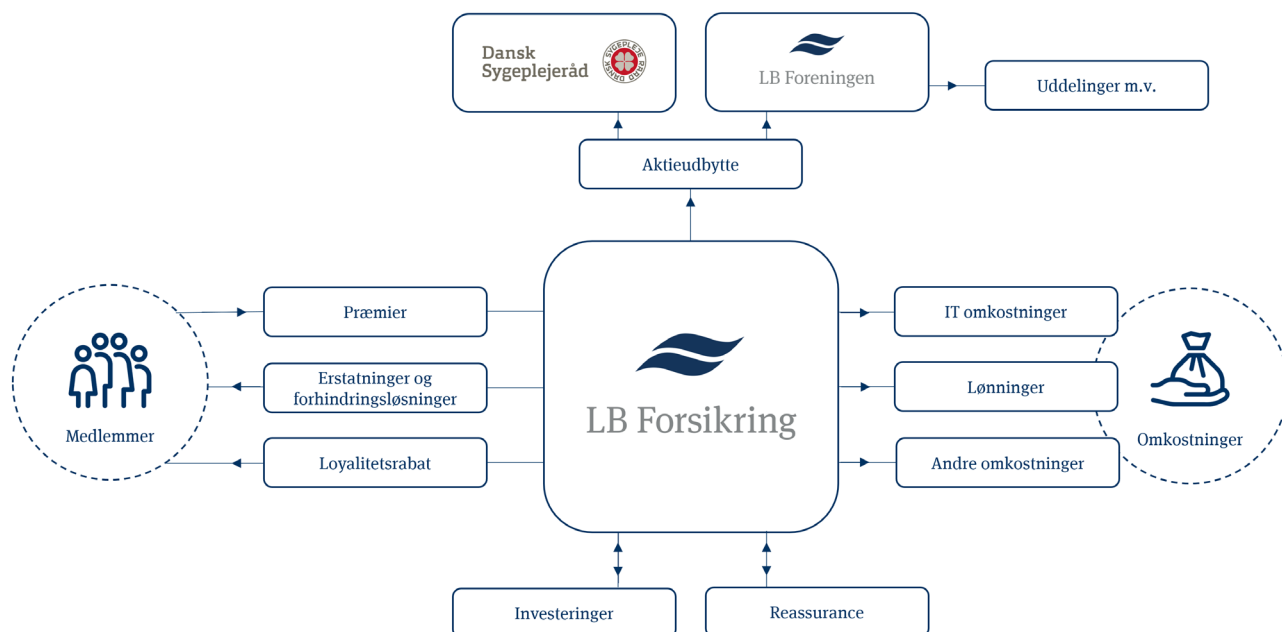
Vores forretningsmodel er forholdsvis enkel og ukompliceret. Vi er et dansk forsikringsselskab, der tegner forsikringer til udvalgte medlemsgrupper i Danmark. Vi skaber værdi ved at tilbyde de bedste og mest relevante dækninger til lave priser. Vi henvender os primært til privatpersoner inden for udvalgte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

- Lærerstandens Brandforsikring, der er målrettet lærere, pædagoger og andre personer med beskæftigelse inden for undervisningssektoren
- Bauta Forsikring, der er målrettet sygeplejersker, læger og visse andre faggrupper inden for sundhedssektoren.

- Runa Forsikring, der er målrettet udvalgte faggrupper og udvalgte samarbejdspartneres medlemmer
- LB Forsikring til PFA, der er målrettet kunder i PFA Pension.

Samarbejdet med PFA er etableret med virkning fra starten af 2020. Som medlemsejet forsikringsselskab er det vores grundprincip, at pengene skal tilbage til medlemmerne i form af erstatninger og udbetaling af loyalitetsrabat til loyale medlemmer. Samtidig tilstræber vi at have en så effektiv administration som muligt og et lavt omkostningsniveau i forhold til præmieindtægterne. Derfor har vi en målsætning om at opnå et niveau for combined ratio på 95 % målt over en 5-årig periode. Vi ønsker at belønne loyale medlemmer, og i december 2021 tilbagebetalte vi som tidligere nævnt 134 mio. kr. til medlemmerne i form af loyalitetsrabat.

Vores forretningsmodel er illustreret nedenfor.



RESULTATER

Mio. kr.	Moderselskab		Koncern	
	2021	2020	2021	2020
Resultatopgørelse				
Bruttopræmieindtægter før rabatter			3.274,5	3.163,4
Rabatter			-128,2	-149,0
Bruttopræmieindtægter			3.146,3	3.014,4
Bruttoerstatningsudgifter			-2.439,0	-2.219,3
Forsikringsmæssige driftsomkostninger			-651,5	-565,7
Resultat af bruttoforretning			55,8	229,4
Resultat af afgiven forretning			-44,7	-26,6
Forsikringsteknisk rente			-10,3	-8,3
Forsikringsteknisk resultat			0,8	194,5
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	671,9	464,5	860,1	406,5
Andre indtægter og omkostninger	-10,5	-9,2	-9,7	-8,7
Resultat før skat	661,4	455,2	851,2	592,3
Skat	2,4	1,9	-155,8	-113,2
Årets resultat	663,8	457,2	695,4	479,1
Balance				
Investeringsaktiver	6.054,3	5.365,8	9.555,0	8.445,7
Aktiver i alt	6.064,8	5.383,1	10.614,8	9.791,8
Egenkapital	6.059,9	5.380,2	6.340,6	5.629,0
Hensættelser til forsikringskontrakter			3.490,2	3.288,0
Nøgletal				
Før rabatter				
Bruttoerstatningsprocent			74,4%	70,2%
Nettogenforsikringsprocent			1,4%	0,8%
Skadeforløb i alt			75,8%	71,0%
Omkostningsprocent			19,9%	18,0%
Combined ratio			95,7%	89,0%
Efter rabatter				
Bruttoerstatningsprocent			77,5%	73,6%
Nettogenforsikringsprocent			1,5%	0,9%
Skadeforløb i alt			79,0%	74,5%
Omkostningsprocent			20,6%	18,9%
Combined ratio			99,6%	93,4%
Egenkapitalforrentning	11,6%	8,9%	11,6%	9,0%

LB Foreningen f.m.b.a.

LB Foreningens resultat udgør et overskud på 663,8 mio. kr. mod 457,2 mio. kr. i 2020. Resultatet er markant højere end forventet og kan henføres til et meget tilfredsstillende resultat i LB Forsikring. Foreningen ejer 93,6 % af kapitalandelene i LB Forsikring. Korrigeret for LB Forsikrings egne aktier ejer LB Foreningen 95,6 % af LB Forsikring.

LB koncernen

Årets resultat før skat udgør 851,2 mio. kr. mod 592,3 mio. kr. i 2020. Resultatet er markant højere end forventet drevet af et tilfredsstillende investeringsresultat.

Forsikringsdrift (før loyalitetsrabat)

Præmieindtægterne steg med 3,5 % i forhold til 2020 og udgør 3.274,5 mio. kr. Udviklingen er mindre end forventet og er baseret på den årlige præmieindeksering og en vækst i antallet af medlemmer, som ved udgangen af 2021 er 7.500 højere end ved indgangen til året.

Erstatningsprocenten udgør 74,4 % i 2021 (70,2 %). Den stigende erstatningsprocent skyldes primært et positivt afløbsresultat i 2020, hvorimod der er realiseret et afløbstab i 2021. Nedlukningen af samfundet i forbindelse med Covid-19 pandemien havde en positiv påvirkning af skadeforløbet på en række forsikringsprodukter i såvel 2020 som 2021, herunder især indbo- og bilforsikringen. I slutningen af 2021 nærmer erstatningsprocenten sig et normalt niveau.

Erstatningsudgifterne udgjorde 2.439,0 mio. kr. i 2021 mod 2.219,3 mio. kr. i 2020. Afløbsresultatet udgør et tab på 22,3 mio. kr. (gevinst på 78,2 mio. kr.), primært på brancherne ulykke og indbo. Det underliggende erstatningsforløb justeret for afløbsresultatet udgør 73,8 %, hvilket er lidt lavere end det forventede.

Omkostningsprocenten udgør 19,9 % (18,0 %) baseret på forsikringsmæssige driftsomkostninger, som stiger fra 565,7 mio. kr. i 2020 til 651,5 mio. kr. i 2021. Stigningen skyldes, at omkostningerne i 2020 er påvirket af en ekstraordinær nedskrivning af immaterielle anlægsaktiver i dattervirksomheden LB-IT

Det forsikringstekniske resultat før loyalitetsrabat udgør 129,0 mio. kr. (343,5 mio. kr.), hvilket er i den lave ende af det forventede resultat. Resultatet er drevet af en positiv udvikling i erstatningsudgifterne og påvirket af ekstraordinær nedskrivning af immaterielle anlægsaktiver i dattervirksomheden LB-IT. Combined ratio udgør 95,7 % i 2021 mod 89,0 % i 2020.

Investeringsvirksomhed

Resultatet af investeringsvirksomheden udgjorde 860,1 mio. kr. i 2021 (406,5 mio. kr.). Resultatet er tilfredsstillende.

Hovedparten af selskabets likvide investeringsaktiver er samlet i kapitalforeningen LB Investering, som har realiseret et afkast på 537,3 mio. kr. i 2020 (265,6 mio. kr.) Resultatet kan primært henføres til en positiv udvikling på aktiemarkedene.

Investeringsafkastet er positivt påvirket af værdireguleringer på skovinvesteringer

Efterfølgende begivenheder

2022 har i starten af året været præget af geopolitisk uro, og der er i februar udbrudt krig mellem Rusland og Ukraine. Efterfølgende har Danmark og store dele af verdenssamfundet iværksat sanktioner mod Rusland. Grundet stor usikkerhed på de finansielle markeder drevet af den geopolitiske uro, udmeldes ikke forventninger til resultat før skat for 2022. Uroen forventes ikke at påvirke LB koncernens solvensdækning i 2022 i væsentligt omfang.

Den geopolitiske uro vurderes ikke at forrykke vurderingen af årsregnskabet for 2021.

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

FORVENTNINGER TIL 2022

Vi vil i 2022 fortsætte arbejde med eksekvering af vores strategi mod udgangen af 2023, hvor vi tager de næste skridt på vejen mod opnåelse af vores langsigtede purpose: Sammen gør vi forsikring overflødig. Fokus vil være på at igangsætte konkrete initiativer på en række afgørende områder, der skal fastholde og udbygge vores høje konkurrenceevne, herunder optimering af samspillet mellem den personlige og den digitale medlemsbetjening og udvikling af løsninger, der kan forhindre skader og skabe værdi for vores medlemmer.

Dernæst er målsætningen at fastholde vores helt unikke position med en høj medlemstilfredshed og loyalitet i toppen af forsikringsmarkedet og samtidig udbygge positionen som Danmarks største medlemsejede forsikringselskab.

Vores finansielle forventninger til 2022 er vist nedenfor, idet forsikringsteknisk resultat og nøgletal er opgjort før loyalitetsrabat.

Før loyalitetsrabat	Forventning 2021	Faktisk 2021	Forventning 2022
Combined ratio (gns. over 5 år)	93-94 %	93,6 %	
Combined ratio		95,7 %	97-98 %
Bruttoerstatningsprocent	74-77 %	74,4 %	76-79 %
Bruttoomkostningsprocent	17-18 %	19,9 %	17,5-18,5 %
Forsikringsteknisk resultat	100-200 mio. kr.	129,0 mio. kr.	35-170 mio. kr.

Forventninger til Combined ratio udmeldelse nu for det kommende år, hvor disse forventninger tidligere blev vist som 5 års gennemsnit. Grundet stor usikkerhed på de finansielle markeder drevet af krigen i Ukraine, udmeldes ikke forventninger til resultat før skat for 2022.

FORSIKRINGSFORLØBET *

Bilforsikringen

Erstatningsprocenten på bilforsikringen udgør 69,4 % mod 65,4 % i 2020. Resultatet er påvirket af et afløbstab på 0,9 mio. kr. mod en afløbsgevinst på 25,9 mio. kr. i 2020. Derudover har COVID-19 pandemiens delvise nedlukning af samfundet påvirket skadeforløbet positivt. Korrigeret herfor udgør erstatningsprocenten 72,0 %, hvilket er tilfredsstillende. Præmieindtægterne steg med 6,8 % og udgør 1.119,6 mio. kr.

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

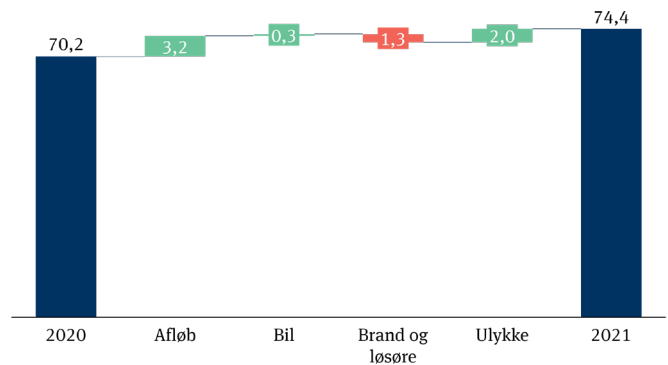
Erstatningsprocenten på de forsikringsprodukter, der kan henføres til brand- og løse, udgør 75,8 % mod 80,7 % i 2020. Resultatet er påvirket af en afløbsgevinst på 31,0 mio. kr. mod 19,1 mio. kr. i 2020. Den delvise nedlukning af samfundet pga. COVID-19 har ligeledes påvirket skadeforløbet på især indbo- og rejseudbetalingen positivt, og korrigeret for både afløb og anslået COVID-19 effekt udgør erstatningsprocenten 86,2 %. Præmieindtægterne steg med 2,3 % og udgør 1.463,3 mio. kr.

Ulykkesforsikringen

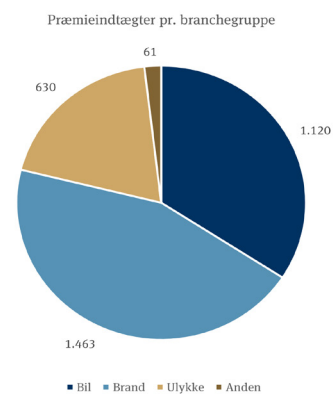
Erstatningsprocenten på ulykkesforsikringen udgør 80,3% mod 54,2% i 2020. Resultatet er påvirket af et afløbstab på 52,5 mio. kr. mod en afløbsgevinst på 27,8 mio. kr. i 2020. Korrigeret herfor udgør erstatningsprocenten 71,9 %. Erstatningsprocenten på ulykkesforsikringen har de seneste år været for lav i forhold til vores målsætning. Præmieindtægterne steg med 1,0 % og udgør 630,3 mio. kr.

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

Erstatningsprocenten på de forsikringsprodukter, der kan henføres til anden forsikring, udgør 84,3 % mod 67,5 % i 2020. I 2020 var der en afløbsgevinst på 5,4 mio. kr. Præmieindtægterne steg med 0,7% og udgør 61,3 mio. kr.

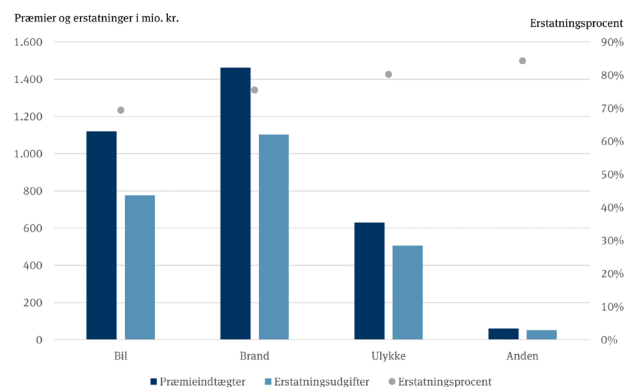


Præmiefordeling pr. branchegruppe



Præmier og erstatninger i mio. kr.

Erstatningsprocent



* Alle tal er før loyalitetsrabat

MEDLEMSTILFREDSHED

Vores medlemmers tilfredshed er en helt afgørende hjørnesteen i LB Forsikring. Det er baggrunden for, at vi bliver valgt til igen og igen. Vores anciennitet hos medlemmerne er blandt branchens højeste og vores medlemmer anbefaler os til andre. Derfor er vi også meget taknemlige, hver gang vores medlemmer viser deres tilfredshed i eksterne analyser.

I 2021 blev der gennemført flere markedsanalyser på tværs af forsikringsbranchen. I den årlige EPSI-måling af kundetilfredshed på tværs af forsikringsbranchen stiger branchen gennemsnitligt med 0,7 indekspoint. Næsten status quo, hvilket også er gældende for vores medlemmers tilfredshed på tværs af alle vores forsikringsgrupper i målingen.

I lighed med 2020 blev Lærerstandens Brandforsikring nr. 4, mens Bauta Forsikring blev nr. 7 og Runa Forsikring nr. 8. I toppen ligger tre mindre lokale gensidige forsikrings-selskaber. Lærerstandens Brandforsikring ligger således fortsat bedst af de store landsdækkende selskaber. Fælles for de øverste otte på listen er, at de alle er ejet af kunder eller medlemmer, mens de klassisk aktionærejede selskaber (med undtagelse af If Forsikring) alle ligger under branchens gennemsnit for kundetilfredshed.

For os er loyaliteten fra vores medlemmer helt central og derfor er vi også meget taknemlige og stolte over, at vi for 9. gang i træk blev nr. 1 i Loyalty Groups årlige kåring af selskaber med høj kundeloyalitet. Det er ambitionen, at vores medlemmer også fremover skal opleve fordelene ved at være en del af vores stærke forsikringsfællesskab, også når det betyder, at vi tilbyder dem løsninger, der forhindrer skader i at ske.

Vi tror samtidig på, at nøglen til at fastholde og udbygge medlemstilfredsheden er en kombination af enkle og gennemskuelige produkter samt proaktivitet i vores service og kommunikation med medlemmerne. Vi sikrer, at medlemmerne har de rigtige dækninger, og vi tager hånd om medlemmerne, når uheldet er ude og på længere sigt før uheldet er ude. Det gør vi blandt andet ved, at vi i vores skadebehandling leder efter dækningsmuligheder frem for afslag. Vi mener, det er et af kerneelementerne ved at være medlemsejet. Det betyder også, at vi arbejder efter en række principper i vores skadesbehandling, hvor vi har tillid til medlemmerne, er hjælpsomme, tager ansvar, er nærværende og møder medlemmerne i øjenhøjde.

Den tilgang blev også belønnet i den årlige undersøgelse af finansbranchens image foretaget af FinansWatch og Wilke, da LB Forsikring havde fremgang på alle de ni parametre, der måles på. Vores bedømmelse på service, rådgivning og troværdighed går frem, og vi ligger nr. 1 blandt alle på de parametre. Også på priser og kvalitet scorer LB Forsikring en førsteplads. I alt giver det en flot 2. plads.

Bedste digitale løsninger

For tredje år i træk vandt LB Forsikring i 2021 FinansWatch og Wilkes særpris for Bedste Digitale Kundeløsninger. Prisen er en del af Årets Digitale Finansvirksomhed, der hvert år sætter fokus på, hvordan finansielle virksomheder skaber gode digitale oplevelser for kunderne. For os er det helt centralt, at vores digitale løsninger hjælper vores medlemmer til at have så let og tilgængelig adgang til os som muligt.

Bedst i test

Forbrugerrådet Tænk foretager løbende analyser af forsikrings-selskabernes produkter herunder kombinationen af forsikringsdækning og pris. I 2021 anbefalede Forbrugerrådet Tænk vores husforsikring i deres test af samme, i juni vandt vores rejseforsikring Bedst i test, og i august vandt vi den første Bedst i test på bilforsikring til elbiler. Det er resultater, vi er særdeles tilfredse med og stolte af.

Meget få klager

LB Forsikring har ved udgangen af 2021 modtaget 33 nye klager til Ankenævnet for Forsikring, hvilket er det laveste antal i flere år. Antallet af klager skal ses i forhold til vores markedsandel. Ankenævnet for Forsikring har endnu ikke offentliggjort den officielle statistik for 2021. Derfor benyttes tallene fra 2020 her. Indenfor hus-, indbo- og bilforsikring (opgøres samlet) har vi en markedsandel på 9,8 %, men kun 7,2 % af klagerne til Ankenævnet for Forsikring. For ulykkesforsikring har vi en markedsandel på 9,5 %, men kun 2,7 % af klagerne.

Vi er meget tilfredse med den lave andel af klager set i forhold til vores markedsandel og ikke mindst den lave andel af sagerne, hvor klager får helt eller delvist medhold. Vi forventer tilsvarende flotte resultater for 2021, når ankenævnets statistik offentliggøres. En høj kvalitet i klagebehandlingen har stor betydning for os. Når vi modtager en klage, bestræber vi os altid på at foretage en grundig gennemgang af sagen i sin helhed, så medlemmerne får en fyldestgørende forklaring, såfremt en afgørelse fastholdes. Håndteringen af klagerne danner også grundlaget for intern udvikling med videndeling og undervisning, så vi kan optimere kvaliteten af skadebehandlingen m.v., samt forslag til tilretning af vores produkter, så de i endnu højere grad afspejler medlemmernes ønsker og forventninger til dækning.

	Markedsandel	Andel af klager % (antal)	Helt eller delvist medhold til klager % (branche)
Hus-, indbo-, og bilforsikring	9,8	7,2 (31)	9,7 (21,0)
Ulykkesforsikring	9,5	2,7 (7)	14,3 (19,3)
Rejseforsikring	NA	8 (6)	0,0 (20,0)



Kundetilfredshed



Loyalitet

	Kundetilfredshed	Loyalitet
Popermo Forsikring	86,2	90,8
Vestjylland Forsikring	85,8	90,4
Aros Forsikring	84,3	87,7
Lærerstandens Brandforsikring	82,6	87,4
Bauta	81	88,1
PenSam Forsikring	82,1	84,2
GF Forsikring	81,4	84,6
Runa	78,7	82,8
Alka	76,1	79,3
Øvrige	76,7	78,6
Branchen	76,4	77,1
If Forsikring	76,6	76,4
Tryg	76,1	76,8
Alm. Brand	75,3	74,1
Topdanmark	74,6	73,4
Codan	74,2	73,5

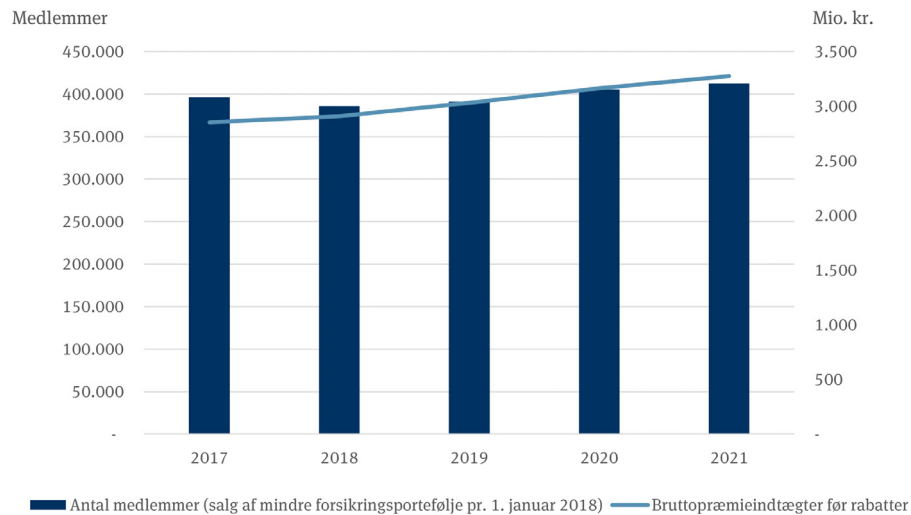
KONKURRENCESITUATIONEN

Digitaliseringen har taget fart på det danske marked for skadeforsikring. Som medlemsejet selskab ønsker vi en tæt og værdiskabende dialog med vores medlemmer, uanset om den foregår digitalt eller personligt. Vores værditilbud i forsikringsfællesskabet, som består af gode, relevante dækninger til lave priser, vurderes attraktivt, og vi arbejder til stadighed med at introducere nye produkter og services, som er relevante for vores medlemmer. I 2021 har vi forbedret vores dækning på el- og plugin-hybridbiler, ligesom vi har lanceret et samarbejde med Spirii omkring ladestander.

Vi har i 2021 budt velkommen til 7.500 nye medlemmer hvilket yderligere har konsolideret vores position som Danmarks største medlemsejede forsikringsselskab. I starten af 2020 indledte vi et strategisk samarbejde med PFA, og både i 2020 og 2021 har vi budt mange nye PFA-medlemmer velkommen i LB Forsikring. Det er en udvikling, som

vi er glade for og stolte over. Det er vigtigt for LB Forsikring at have stærke relationer til vores partnere og vi arbejder løbende med styrkelse af dem.

Konkurrencen på forsikringsmarkedet er især i de sidste to år blevet skærpet. Det har fået os til at fokusere endnu mere på forsat at være konkurrencedygtige. Vi har nogle af branchens mest loyale og tilfredse medlemmer, og den position ønsker vi at bevare og udbygge via fortsat produktudvikling, udnyttelse af teknologiske muligheder og fortsat forbedring af vores medlemsportal. Dette sammenholdt med vores stærke brands, gode omdømme og det faktum, at vi er medlemsejet, ser vi som en styrke. Vi ser i stigende grad en tendens til, at medlemmerne på den baggrund vælger os. Dette ser vi som en bekræftelse af, at vi har den rigtige forretningsmodel, og at medlemmerne ser en fordel i at være en del af et stærkt forsikringsfællesskab.



INVESTERINGER

LB koncernen havde ved udgangen af 2021 investeringsaktiver for 9,6 mia. kr. inkl. kapitalandele i associerede virksomheder. Det samlede afkast på investeringsporteføljen udgør 874 mio. kr. svarende til 10,3 %, hvilket må betegnes som tilfredsstillende.

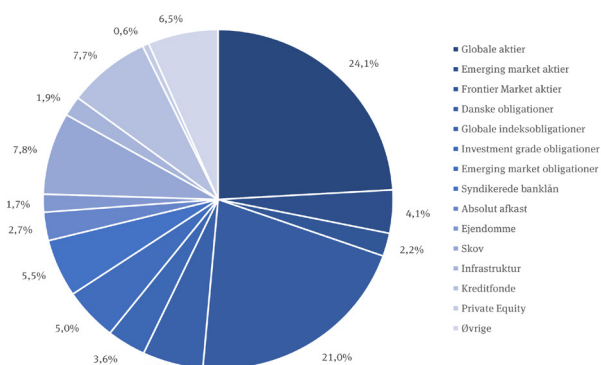
Ved indgangen til 2021 var forventningerne til afkast for året forsigtige, hvor der forventedes et mindre positivt resultat og en gradvis tilbagevending til normal økonomisk aktivitet. Året startede ud med stigende renter og volatilitet på aktiemarkederne. Forventningerne til genåbningen af samfundene og stigende økonomisk vækst pressede renterne opad, især i USA.

Covid-19's indvirkning på økonomierne har gennem det seneste år igen været et af hovedtemaerne for markederne. I de sidste måneder af 2020 og starten af 2021 blussede smitten op i Europa og USA på ny, og flere lande genindførte restriktioner, der løb et godt stykke ind i 2021.



Gennem hele året var markederne præget af høje aktieafkast, pæne afkast på alternativer og fald på de traditionelle obligationer. En udvikling, der samlet for LB koncernen gav et resultat over forventning.

Investeringsporteføljen i LB koncernen pr. 31. december 2021



Formål

LB koncernen investerer, så vi – udover at dække vores forsikringsmæssige forpligtelser for vores medlemmer – også skaber vækst og udvikling i LB koncernen på længere sigt. Vi investerer for at få et tilfredsstillende afkast ud fra den risiko, som vi påtager – samtidig med, at hensyn til miljøet, sociale forhold og god selskabsledelse inddrages i beslutninger om investeringer.

I 2021 satte LB koncernen også klimaet højt på dagsordenen og besluttede at sætte yderligere skub i den grønne retning for vores investeringer. LB koncernen lancerede en klimastrategi for vores investeringer i midten af året. Målet er, at vi i endnu højere grad skal investere fremtidsikkert og leve op til Paris-aftalen om at begrænse den globale temperaturstigning til under 2 grader og maksimalt 1,5 grader i 2030. For at opnå en vækst i egenkapitalen påtages investeringsmæssige risici med forventning om at opnå et højt risikojusteret afkast.

I LB koncernen sigter vi efter en veldiversificeret investeringsportefølje, der består af forskellige aktivtyper, og hvor det overordnede afkast dermed afhænger af udviklingen på flere forskellige aktivklasser, sektorer og lande. Det gør vi for at mindske den samlede risiko for LB koncernen.

De forskellige aktivklasser fordeler sig både i børsnoterede og unoterede klasser. Indenfor de børsnoterede aktivklasser har LB koncernen blandt andet investeringer i stats- og realkreditobligationer, virksomhedsobligationer og aktier. De unoterede aktivklasser dækker over investeringer i skov, infrastruktur, ejendomme, unoterede virksomhedslån og vedvarende energi.

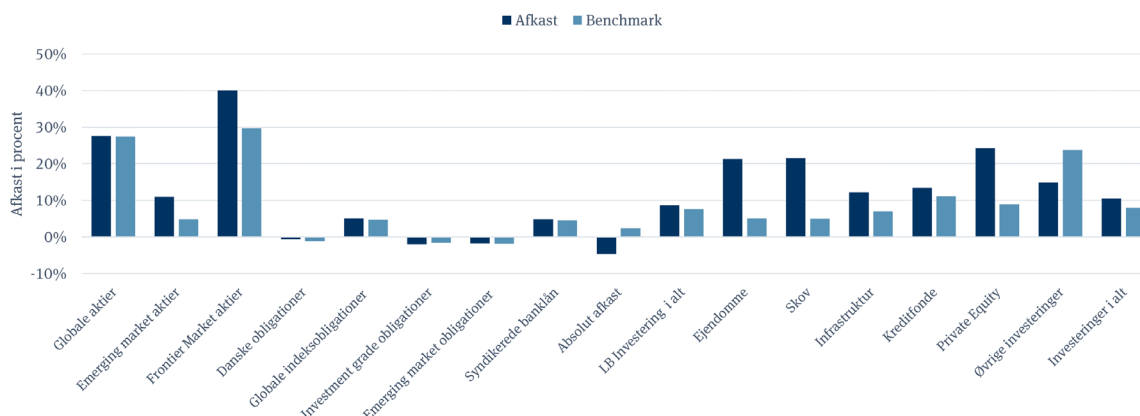
Porteføljen sammensættes på baggrund af analyser af fremtidige afkastforventninger, samt modelberegninger, der er baseret på historiske data for afkast og risici. LB koncernen har fastlagt rammer for hver enkelt aktivklasse for at minimere risikoen og sikre spredning i porteføljen.

Kapitalforeningen LB Investering

Afkastet inden for de enkelte investeringsklasser bliver holdt op imod relevante benchmark. Afkastet i Kapitalforeningen LB Investering blev i 2021 på 537,3 mio. kr. Samlet blev LB koncernens afkast på 8,4% mod benchmark på 7,8%.

Da de forsikringsmæssige hensættelser opgøres i danske kroner, afdækkes størstedelen af valutarisikoen på investeringerne i amerikanske dollars, britiske pund og japanske yen. Denne afdækning har i 2021 givet et tab på 106 mio. kr.

Afkast pr. aktivklasse



Aktier

Aktierne har gennem 2021 haft en positiv udvikling på baggrund af stigende indtjeningsforventninger, hvor den cykliske del af Globale Aktier har klaret sig bedst. LB koncernen har i 2021 valgt at have en overvægt til aktier, der sammen med aktieudvælgelsen har givet et positivt afkastbidrag.

Emerging markets aktieporteføljen har ligeledes klaret sig pænt gennem året, selvom det er på et lavere niveau. Emerging markets aktierne har generelt haft det svært siden starten af april, hvilket i høj grad skyldes politiske stramninger i Kina og frygten for en stigende smitte.

Udover aktier i Emerging Markets har LB koncernen investeringer i Frontier Markets aktier, dvs. aktier primært i Afrika og Mellemøsten med en højere afkast og risikoprofil end mere traditionelle aktier. Denne del af porteføljen gav et højt afkast i 2021 og dermed et positivt afkastbidrag til den samlede aktieportefølje.

Obligationer

Danske obligationer havde negative afkast i 2021. Det var et volatilt år, og især februar, maj og igen i slutningen af året var hård for de danske realkreditobligationer. Der har gennem året været et stigende renteniveau, og højere inflationsforventninger har været med til at køre renterne op. Inflationsforventninger har omvendt været gunstigt for indeksobligationerne, der bidrog med et positivt afkast. For kurserne på indeksobligationer steg i takt med, at inflationen igen begyndte at stige især i USA. Samlet har kreditobligationerne givet et lille positivt afkast, hvilket dækker over, at det alene er banklån med fleksibel rente, der har udviklet sig positivt.

De øvrige aktivklasser; Investment Grade og Emerging Markets obligationer har begge haft negative afkast.

Absolut afkast

LB koncernen er gennem de seneste år begyndt at allokere til Hedge Fonde. Det er sket for at sikre bedre spredning i porteføljen ved at inddrage aktiver, der udvikler sig forskelligt fra de øvrige aktivklasser. I 2021 har dette bidraget negativt, og en enkelt eksponering er lukket ned.

Alternative investeringer

Investeringerne i alternativer har gennem 2021 udviklet sig som forventet og med fornuftige afkast. Denne del af porteføljen bliver gradvist udbygget, da det har vist at være et godt supplement til de mere likvide aktiver. Alternativer i LB koncernen består af; ejendomme, skov, infrastruktur, kreditfonde og private equity. Her udgøres den største del af kreditfonde og skov, hvor særligt disse områder forventes at stige i de kommende år. Alle aktivklasser har bidraget positivt.

Valuta

En væsentlig del af valutarisikoen afdækkes i LB koncernen, hvilket sker ved brug af valutaterminer. Vi afdækker risikoen på USD, GBP og JPY, men LB koncernen er også eksponeret mod en lang række andre valutaer, der dog er sværere/dyrere at afdække. Valutaafdækningen forventes hverken at bidrage positivt eller negativt til afkastet, når man ser på lang sigt, men i de enkelte år, kan afdækningen have en stor effekt. Dollaren steg markant gennem året, og derfor har valutaafdækningen bidraget negativt til resultatet i 2021.

Forventning til 2022

Vi forventer at aktierne vil bidrage med mindre, positive afkast gennem 2022, mens obligationerne forventes at få det sværere. Stigende renter lægger øget pres på værdien af selskaberne, men generelt ser indtjeningsforventningerne ud til at være positive. Covid 19 og håndteringen deraf, kommer fortsat til at spille en rolle, men i stadig mindre grad. Den store usikkerhed for den fremtidige økonomiske udvikling er Ruslands invasion af Ukraine og de betydelige økonomiske sanktioner der er sat i værk fra USA og Europa. Denne udvikling får råvarepriserne til at stige, og forventes at have en negativ effekt på den økonomiske vækst samtidigt med, at der sættes mere fart på den i forvejen høje inflation. De fleste centralbanker har i forvejen fokus på udviklingen i inflationen, og yderligere prisstigninger kan tvinge centralbankerne til at stramme pengepolitikken mere end ventet, samtidigt med den globale vækst påvirkes negativt af krigshandlingerne.

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 selskabet følger. Niveauerne er fastsat på baggrund af selskabets 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. Selskabet styrer efter et fastsat mål for kapitalgrundlaget, som måles ud fra et rullende gennemsnit over de seneste fire kvartaler, og samtidig er der fastsat henholdsvis en nedre og en øvre grænse for det ønskede kapitalgrundlag.

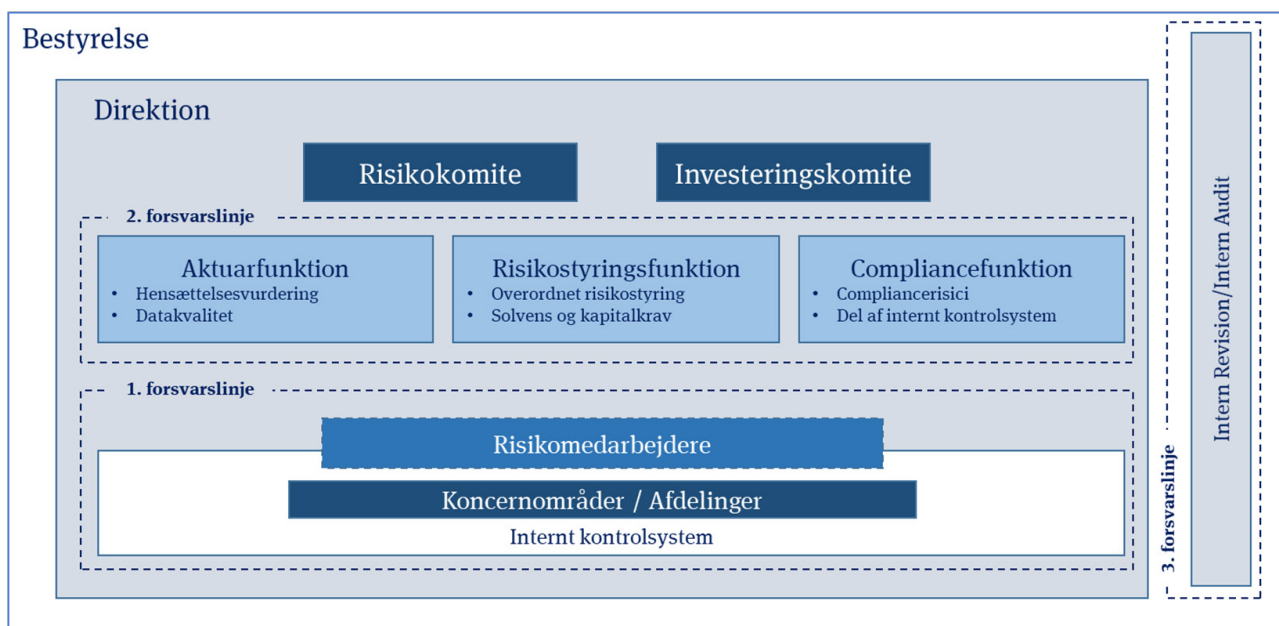
Som en del af ledelsessystemet har bestyrelsen etableret de fire nøglefunktioner, risikostyringsfunktion, aktuarfunktion, compliancefunktion og intern auditfunktion. Nøglefunktionerne er med til at sikre en effektiv risikostyring på tværs af den organisatoriske funktionsopdeling.

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

Risikokomiteen ledes af selskabets CRO og har fast deltagelse af selskabets direktion, koncernledelse, chef for risikostyringsfunktion, chef for Compliance og chef for Aktuariat. Herudover inddrages relevante interessenter på ad-hoc basis. Risikokomiteen har ansvaret for at drøfte, monitorere og have overblik over selskabets samlede risikoprofil og sammenhæng mellem risiko og kapitalgrundlag. Til brug for komiteens arbejde er der udarbejdet et årshjul for henholdsvis risikostyring- og compliancefunktionen, som sikrer, at der årligt foretages en risikomæssig gennemgang af de væsentligste forretningsområder.

Investeringskomiteen har til formål at drøfte og vurdere den optimale sammensætning af selskabets investeringer i henhold til investeringsrammerne fastsat af bestyrelsen, jf. politik og retningslinje 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.



Risikostyring

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

Risikostyringen sikrer, at det er muligt at identificere, måle, overvåge, styre og rapportere om de risici, som selskabet 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 selskabets samlede risici og solvens.

De lokalt udpegede risikomedarbejdere, som står for den daglige risikostyring, bidrager med at identificere, analysere, håndtere, overvåge og rapportere risici og hændelser i deres respektive områder.

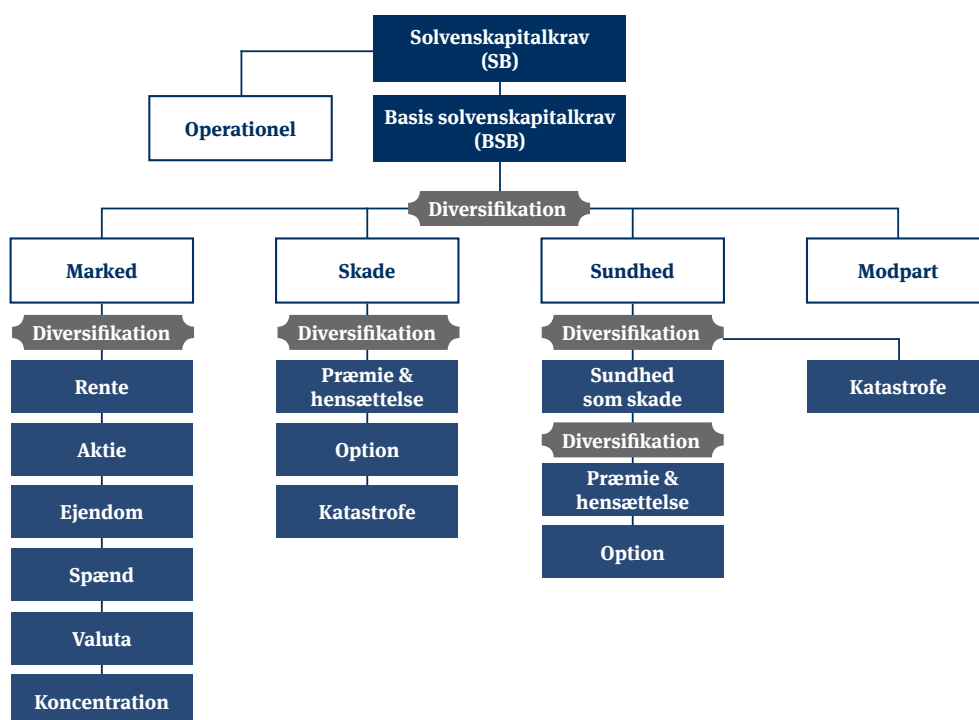
Risikovurderingsprocessen (ORSA) er en integreret proces i risikostyringen, idet processen er forankret i direktionen og bestyrelsen, hvor sidstnævnte fastlægger de overordnede principper for processen. Risikovurderingen tager udgangspunkt i selskabets forretningsmodel, strategi, risikoprofil og risikotolerancegrænser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

Processen består af henholdsvis identifikation, måling, overvågning, styring og rapportering af selskabets risici, og samtidig benyttes den til at sikre, at selskabet råder over et kapitalgrundlag, som er tilstrækkeligt til at dække de identificerede risici, som selskabet forventes at blive udsat for i den strategiske planlægningsperiode.

Resultatet af bestyrelsens vurdering dokumenteres i en årlig risikovurderingsrapport. Konklusionerne herfra indgår blandt andet i processerne for udarbejdelse af budgetplan for den strategiske planlægningsperiode, kapitalplanen og kapitalnødplanen, som godkendes på bestyrelsesmødet, der typisk afholdes i starten af december måned.

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 stresstestet budgetforudsætningerne i en række specifikke scenarier, der tilsammen belyser robustheden i kapitalberedskabet. Den senest godkendte kapitalplan viser, at selskabet har kapital til at dække det forventede kapitalbehov inden for den strategiske planlægningsperiode, og at kapitalberedskabet er meget robust selv i meget stressede scenarier.



Strategiske målsætninger

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

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

Solvens

De væsentligste risikoområder er forsikringsrisici, markedsrisici, kreditrisici, likviditetsrisici, operationelle risici og strategiske risici, som er beskrevet nærmere i note 3.

Bestyrelsen har besluttet, at solvenskapitalkravet opgøres ved hjælp af standardmodellen, som er fastlagt på europæisk plan, da det er vurderet, at metoden i standardmodel-

len i tilstrækkelig grad afspejler selskabets 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 selskabet et robust kapitalgrundlag.

	Solvens- kapitalkrav (mio. kr.)	Kapital- grundlag (mio. kr.)	Solvens- dækning
Ult. 2017	1.973,4	4.151,2	210,4 %
Ult. 2018	1.788,9	4.169,3	233,1 %
Ult. 2019	2.260,5	4.608,2	203,8 %
Ult. 2020	2.325,9	5.146,3	221,3 %
Ult. 2021	2.927,6	5.977,4	204,2 %

Solvensdækning beregnes under Solvens II-reglerne som forholdet mellem kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav. Solvensdækningen for 2017 - 2020 er tilpasset de endelige indberetninger til Finanstilsynet.



BÆREDYGTIGHED

Samfundsansvar

LB Foreningens holdning til og arbejde med samfundsansvar beskrives i vores politik CSR-politik. Her beskriver vi, hvordan vi arbejder med menneskerettigheder, sociale forhold, miljø- og klimamæssige forhold samt bekæmpelse af korruption i vores forretning.

Arbejdet med samfundsansvar er forankret i et CSR-forum, der udgøres af koncernledelsen i LB Forsikring, der kvartalsmæssigt drøfter indsatsen på området. Det daglige arbejde varetages af LB koncernens Direktør for HR, Kommunikation og CSR i samarbejde med koncernens kommunikations- og CSR-chef og CSR-ansvarlige. CSR-politikken kan findes på LB Foreningens hjemmeside.

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

Vi har valgt at fokusere vores indsats gennem et fokus på FN's verdensmål. Vi har særligt fokus på fem mål: Sundhed (3), Kvalitetsuddannelse (4), Ulighed (10), Ansvarligt forbrug (12) og Klimaindsats (13), som vi har særlig interesse for og mulighed for at påvirke. Verdensmålene er således den styrende ramme for LB Foreningens almenyttige aktiviteter, som beskrevet i indledende afsnit. Vi har illustreret fremdriften på arbejdet med samfundsansvar i skemaet på næste side.

Medlemsdemokratiet

Som nævnt i afsnittet Om LB Koncernen udvidede i 2021 medlemskredsen i LB Foreningen på en ekstraordinær generalforsamling den 27. august. Dette var resultatet af en flerårig proces med bred inddragelse og deltagelse af de delegerede i foreningens delegeretforsamling. Med udvidelsen er alle medlemmer i LB Forsikring nu også medlemmer i LB Foreningen.

Sammen med udvidelsen af medlemskredsen valgte delegeretforsamlingen også at øge antallet af delegerede til i alt 70 delegerede mod de hidtidige 45 delegerede. I alt vælges der gennem nyvalg og suppleringsvalg 39 delegerede ved valg i januar og februar 2022. Gennem kampagneaktiviteter og forstærket kommunikationsindsats fik LB Foreningen i et rekordstort antal kandidater på i alt 240. Valget afholdes i de nye grupper Bauta Forsikring, Runa Forsikring og LB Forsikring til PFA samt i Lærerstandens Brandforsikring i valgområderne Lolland-Falster, Fyn og Syd- og Sønderjylland samt suppleringsvalg i det storkøbenhavnske valgområde. De valgte delegerede fra disse valg træder ind i delegeretforsamlingen efter den ordinære generalforsamling i 2022.

Dataetik

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

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

Mangfoldighed

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

Bestyrelse

Bestyrelsen i LB Foreningen er uforandret det seneste år og består derfor fortsat af seks medlemmer, heraf to kvinder og fire mænd svarende til en fordeling på 33/67 pct. Dermed har foreningens bestyrelse en ligelig kønsfordeling i overensstemmelse med kravene herom i den finansielle regulering, hvorfor vi ikke har fastsat et særskilt måltal på området. Der foreligger endvidere en ligelig kønsfordeling på foreningens øvrige ledelsesniveauer. Det er naturligvis foreningens ambition at fastholde en ligelig kønsfordeling – hvilket søges opnået ved at sikre bred opbakning til medlemsdemokratiet.

Øvrig ledelse

LB Koncernen har traditionelt haft en ligelig fordeling af køn på tværs af alle ledelseslag, særligt set i forhold til branchen. I 2021 var kønsfordelingen i øvrige ledelseslag i LB Forsikring således på 52% kvinder og 48% mænd, sammenlignet med 70% mænd og 30% kvinder for branchen opgjort i henhold til Finanssektorens Arbejdsgiverforening.

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

	Bæredygtigt arbejdsliv	Medlemsforhold	Miljø og klima	God selskabsledelse	Ansvarlige investeringer
Relation til §132b	Sociale forhold og medarbejderforhold	Sociale forhold og menneskerettigheder	Miljø og klima	Miljø og klima, sociale forhold, medarbejderforhold, menneskerettigheder, antikorrupsion og bestikkelse	Miljø og klima, sociale forhold, medarbejderforhold, menneskerettigheder, antikorrupsion og bestikkelse
Mål og resultater 2021	<ul style="list-style-type: none"> ● Sygefravær på brancheniveau ● Fastholde medarbejdertilfredshed ● Gennemføre APV med god vurdering 	<ul style="list-style-type: none"> ● Fastholde medlemstilfredshed ● Flere forhindringsløsninger til medlemmerne ● Understøtte medlemmernes valg af grønne biler 	<ul style="list-style-type: none"> ● Afdækning scope 3 	<ul style="list-style-type: none"> ● Implementere antikorrupsions politik og retningslinjer for gaver og rejse ● Implementere politik for data-etik ● Sundhedstjek af god selskabsledelse ● Screene relevante leverandører og implementere ansvarlig leverandørstyring 	<ul style="list-style-type: none"> ● Implementere klimastrategi for investeringer ● Udarbejde TCFD for investeringer
Mål 2022	<ul style="list-style-type: none"> ● Sygefravær på brancheniveau ● Fastholde høj medarbejdertilfredshed ● Styrke fastholdelse og rekruttering ● Styrket lederuddannelse 	<ul style="list-style-type: none"> ● 10% af medlemmerne har en 'forhindringsløsning' ● NPS score på 70 ● Omkostningsprocent under 18% ● 7,5% ↑ medlemmer ift. 2020 	<ul style="list-style-type: none"> ● Afdækning af scope ● Afdækning af klimadialog med medlemmerne 	<ul style="list-style-type: none"> ● Udarbejde TCFD for forretningen 	<ul style="list-style-type: none"> ● Nå ambitionerne for 2022 fra klimastrategien for blandt andet bæredygtige investeringer og fossile investeringer
Risici	<ul style="list-style-type: none"> ● Manglende trivsel 	<ul style="list-style-type: none"> ● Forkert håndtering af forsikringsager ● Forkert håndtering af data 	<ul style="list-style-type: none"> ● Negativ påvirkning gennem vores investeringsaktiviteter ● Negativ påvirkning i kraft af leverandørforhold 	<ul style="list-style-type: none"> ● Manglende efterlevelse af lovgivning samt egne værdier, politikker og retningslinjer, særligt ift. IT-sikkerhed, dataetik samt antikorrupsion ● Negativ påvirkning gennem leverandører ● Manglende opbakning eller forkert afvikling af medlemsdemokratiet 	<ul style="list-style-type: none"> ● Manglende efterlevelse af vores principper og investeringspolitik
Politikker og retningslinjer	<ul style="list-style-type: none"> ● Politik og retningslinje for samfundsansvar ● Medarbejderpolitik ● Adfærdskodeks for leverandører ● Politik om forebyggelse og håndtering af krænkende handlinger 	<ul style="list-style-type: none"> ● Politik og retningslinje for samfundsansvar ● Privatlivspolitik 	<ul style="list-style-type: none"> ● Politik for samfundsansvar ● Forretningsgang og kodeks for ansvarlig leverandørstyring 	<ul style="list-style-type: none"> ● Politik for samfundsansvar ● Politik for compliance ● Politik for anti-korrupsion ● Politik for it- og informationssikkerhedsområdet ● Forretningsgang og kodeks for ansvarlig leverandørstyring ● Politik om forebyggelse og håndtering af krænkende handlinger ● Politik for Dataetik 	<ul style="list-style-type: none"> ● Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab
Ledelse og systemer	<ul style="list-style-type: none"> ● MTU ● Samarbejdsudvalg ● Arbejdsmiljøudvalg 	<ul style="list-style-type: none"> ● Medlemstilfredsundersøgelser 		<ul style="list-style-type: none"> ● Whistleblower ordning ● Leverandør screening 	<ul style="list-style-type: none"> ● Screening og afrapportering
Årlig vurdering af væsentlige risici					

● Nået ● Ikke nået ● Afventer/igangværende

Environment - klima og miljødata

	Enhed	Branche	Mål	2021	2020
CO ₂ e, scope 1 ¹	Tons	NA	NA	13	10
CO ₂ e, scope 2 ²	Tons	NA	NA	59	67
Energiforbrug (el og varme)	GJ	NA	NA	7113	7939
Vedvarende energiandel	%	NA	NA	0	45
Vandforbrug ³	m ³	NA	NA	2699	3849

Social - sociale data

Medarbejderforhold

Fuldtidsarbejdsstyrke ⁴	FTE	NA	NA	717	732
Kønsdiversitet alle medarbejdere ⁵	% kvinder	46	NA	55	55
Kønsdiversitet alle ledere ⁶	% kvinder	30	40/60-60/40	52	45
Lønforstel mellem køn ⁷	Gange	NA	NA	1,2	1,2
Medarbejderomsætningshastighed ⁸	%	15,4	NA	15,1	9,1
Sygefravær ⁹	% (dage)	2,8 ¹⁰	Branche >	3,2	2,9
Medarbejdertilfredshed – arbejdsglæde ¹¹	Indekspoint	77	Branche <	74	NA
Diskriminationssager ¹²	Antal	NA	NA	0	0

Medlemmer

Fastholdelse af kunder ¹³	%	NA	NA	95	95
Combined ratio (før loyalitetsrabat) ¹⁴	%	87,5	97-98	95,7	89,0

Governance – ledelsesdata

Bestyrelsens kønsdiversitet ¹⁵	% kvinder	NA	32<	33	33
Tilstedeværelse på bestyrelsesmøder ¹⁶	%	NA	90<	92	93
Valgdeltagelse delegeretvalg	Stemmeprocent	NA	5<	11,2	4,2
Freds- og vakancevalg	Antal/antal valg	NA	0	0	2/4

1 **Co2e Scope1:** Direkte emissioner, der stammer fra egen forbrænding af brændsler og materialer i forbindelse med kørsel i firmabiler.

2 **Co2e, scope 2:** Indirekte emissioner fra energi brugt til at producere el og varme. Anvendt emissionsfaktor for varme 49,9 (HOFOR 2020). Fraregnet elforbrug, da det stammer fra vedvarende energi.

3 **Vandforbrug:** Summen af alt forbrugt vand – brutto.

4 **Fuldtidsarbejdsstyrke:** FTE'er + midlertidig arbejdskraft.

5 **Kønsdiversitet for alle medarbejdere:** ((Kvindelige FTE'er + Kvindelige midlertidige arbejdere)/(Fuldtidsarbejdsstyrken)) * 100.

6 **Kønsdiversitet alle ledere:** Kønsdiversitet for øvrige ledelseslag = ((Kvindelige ledere)/(Alle ledere)) * 100.

7 **Lønforstel mellem køn:** Lønforstel mellem køn = Median mandlig løn/Median kvindelig løn.

8 **Medarbejderomsætningshastighed:** Tal opgjort via Finanssektorens Arbejdsgiverforening (FA).

9 **Sygefravær:** Tal opgjort via Finanssektorens Arbejdsgiverforenings (FAs) fraværstatistik.

10 2021-tallet var ikke opgjort ved rapportens afslutning. Derfor anvendes tal for 2020.

11 **Medarbejdertilfredshed:** Opgjort af ENNOVA A/S.

12 **Diskriminationssager:** Antal sager på området, hvor der er indgået forlig med en faglig organisation, eller hvor LB Forsikring har tabt en afgørelse ved faglig voldgift eller ved en domstol.

13 **Fastholdelse af kunder:** (((Antal kunder ved afslutningen af perioden) – (Nye kunder der er kommet til i perioden))/(Antal kunder ved begyndelsen af perioden)) * 100.

14 **Combined ratio:** Combined ratio beregnes som summen af erstatnings-, omkostnings- og nettogenforsikringsprocent. Branchetal fra finanstilsynets rapport om markedsudvikling 2020

15 **Bestyrelsens kønsdiversitet:** ((Kvindelige generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer)/(Alle generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer)) * 100.

16 **Tilstedeværelse på bestyrelsesmøder:** ((ΣAntal bestyrelsesmøder, hvor man har været tilstede) pr. bestyrelsesmedlem / (Antal bestyrelsesmøder * Antal bestyrelsesmedlemmer)) * 100.

UDVIKLINGSAKTIVITETER

Som Danmarks største medlemsejede forsikringskoncern har vi altid fokus på at skabe de mest relevante og konkurrencedygtige produkter for vores medlemmer. I 2021 lancerede vi således en ny bilforsikring målrettet elbiler og plug-in hybrider. Markedet for de grønne biler er i voldsom vækst, og vi vil gerne sænke barrieren for vores medlemmers valg af det grønne. I forlængelse af forsikringen til elbiler lancerede vi også i august 2021 et samarbejde med ladeoperatøren Spirii, så vi nu kan tilbyde vores medlemmer et af markedets mest attraktive tilbud i forhold til opladning af elbiler og plugin-hybrider. I 2022 vil vi se på udvikling af flere dele af vores produktportefølje – både nye og eksisterende produkter – og ved årsskiftet gjorde vi det også muligt for vores medlemmers børn at blive en del af fællesskabet, så længe de søger om medlemskab, inden de fylder 31 år.

Vi har en ambition om at øge og forbedre den digitale interaktion med vores medlemmer, så vi nemt og hurtigt kan betjene så mange som muligt, når medlemmerne selv ønsker det. På den måde kan vi også sørge for, at der er de tilstrækkelige ressourcer til at tage os af de medlemmer, som har behov for en personlig kontakt. I 2021 ændrede vi på en række procedurer, som gjorde det nemmere for vores medlemmer at tilgå os digitalt. Eksempelvis kan man nu lave ændringer af policer på indbo- og husforsikringen digitalt, ligesom vi har indført robotter til at tage sig af simple sager som cykeltyverier. Endelig har vi også fortsat udrulningen af vores 'engagement platform', som giver os et langt bedre og mere personligt overblik i forhold til det enkelte medlem og gør det nemmere at betjene medlemmerne bedst muligt.

I 2021 fortsatte vi også arbejdet med vores purpose: Sammen gør vi forsikring overflødig. Vi har derfor igangsat og gennemført pilotprojekter på løsninger som forhindrer skader. Et eksempel er Bilist+, der er en app som understøtter en mere trafiksikker adfærd, og som bl.a. har reduceret de 5000 brugeres gennemsnitlige mobilbrug under kørslen med 50 %. Et andet eksempel er Leakbot, som er en digital sladrehanke, der overvåger vandforbruget i et hus, som dermed kan identificere, hvis der er utilsigtet vandforbrug, som kan være et sprunget rør eller lignende

AKTIVITETER I UDLANDET

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

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

USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING

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

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

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

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 714,3 mio. kr. mod 493,9 mio. kr. i 2020.

Forsikringsteknisk resultat (før loyalitetsrabat) udgør 244,6 mio. kr. mod 343,1 mio. kr. i 2020. Bruttoerstatningsprocenten udgør 74,4 % mod 70,2 % i 2020. De stigende erstatningsprocent skyldes primært et positivt afløbsresultat i 2020, hvorimod der er realiseret et afløb-stab i 2021. Nedlukningen af samfundet i forbindelse med Covid-19 pandemien havde en positiv påvirkning af skade-forløbet på en række forsikringsprodukter i såvel 2020 som 2021, herunder især indbo- og bilforsikringen. I slutningen af 2021 nærmer erstatningsprocenten sig et normalt niveau. Omkostningsprocenten udgør 16,4 % og er dermed faldende fra 2020, hvor den udgjorde 18,0 %. Faldet kan delvist henføres til der i 2020 blev afholdt en del engangsomkostninger til stabilisering af nyt forsikringssystem, samt engangsomkostninger ved indflytning i nyt domicil. Combined ratio udgør 92,2 % mod 89,0 % i 2020.

Investeringsvirksomheden har i 2021 realiseret et samlet resultat på 776,4 mio. kr. efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser mod 410,4 mio. kr. i 2020. Resultatet er tilfredsstillende. Hovedparten af selskabets likvide investeringsaktiver er samlet i kapitalforeningen LB Investering, som har realiseret et afkast på 537,3 mio. kr. i 2021 mod 265,6 mio. kr. i 2020. Endelig er resultatet positivt påvirket af fortjeneste i forbindelse med værdiregulering af kapitalandele i skovselskaberne.

LB-IT A/S

LB-IT A/S har i samarbejde med eksternt leverandør forstået implementeringen af koncernens nye forsikringssystem IDIT samt udviklingen af vores nye medlemsportal, som begge blev ibrugtaget i 2019. LB-IT indgik i den forbindelse en brugeraftale med LB Forsikring A/S om anvendelse af begge systemer. Efter en ekstraordinær nedskrivning af værdien af de immaterielle aktiver udgør årets resultat et underskud på 90,5 mio. kr. mod et underskud på 3,3 mio. kr. i 2020.

Kapitalforeningen i LB Investering

Den væsentligste del af koncernens investeringsaktiver er samlet i Kapitalforeningen LB Investering, som er 100 % ejet af LB Forsikring A/S. Investeringerne sker via en række danske og internationale investeringsforeninger med speciale inden for hver deres investeringsklasse. Årets resultat udgør et overskud på 537,3 mio. kr. mod 265,6 mio. kr. i 2020.

Skovselskaberne

LB Forsikring A/S har via selskaberne AS Taanimets, Danamezs SIA og Danamiskas UAB investeringer i skov. Indtægterne fra kapitalandelene i skovselskaberne udgør et overskud på 108,2 mio. kr. mod et underskud på 40,4 mio. kr. i 2020. En opskrivning af skovenes værdi har påvirket årets resultat positivt.

PERSONKREDS

Generalforsamling pr. 31. december 2021

Valgområde 1-2 (Postnr. 1000-2990)

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

Valgområde 3 (Postnr. 3000-3690)

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

Valgområde 4 (Postnr. 3700-3790)

Pens. overlærer Kjeld D. Carlsen, Pilebroen 28, 3770 Allinge
Christian Thøgersen, Lærkevej 7, 3700 Rønne

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

Valgområde 6 (Postnr. 4600-4799)

Lærer Poul Erik Madsen, Bakkevænget 1, 4652 Hårlev
Maj Britt Kusk, Tjørnevej 17, 4684 Holmegaard

Valgområde 7 (Postnr. 4800-4990)

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

Valgområde 8 (Postnr. 5000-5990)

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

Valgområde 9 (Postnr. 6000-6990)

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

Valgområde 10 (Postnr. 7000-7990)

Lærer Rita Helbo Jensen, Bøgens Kvarter 135, 7400 Herning
Overlærer Finn Brask, Ryesvej 6, 7500 Holstebro
Lærer Thomas Steen Rasmussen, Niels Kjeldsensvej 8, 7100 Vejle
Cand.scient. Lea Qvottrup Larsen, Fælledvej 36B, 7000 Fredericia

Valgområde 11 (Postnr. 8000-8990)

Pensioneret overlærer Allan Søndergaard, Højvej 33, 8471 Sabro
Birthe Lundgaard, Vildsvinehøjen 15, 8800 Viborg
Viceskoleleder Carsten Mørck-Pedersen, Aløvej 25, Svejlbæk, 8600 Silkeborg
Pensioneret konsulent Keld Munnich Andersen, Nordre Ringgade 119 st., 8200 Århus N
Pensioneret lærer Kurt Drammelsbæk Sørensen, Stationsvej 20, 8981 Spentrup
Cand.it. Tine Kanne Sørensen, Dr. Margrethes Vej 4A, 1., 8200 Århus N
Censorformand Hedvig Gerner Nielsen, Frisenvoldvej 14, 8940 Randers SV

Valgområde 12 (Postnr. 9000-9990)

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

Bestyrelse

Bestyrelsesformand i Danmarks Lærerforening kreds 159 Lars Busk Fjelsted Hansen, formand, Tøtmosen 39, 9800 Hjørring
Kommunikationschef Martin Bødker Krogh, næstformand, Åbenråvej 39, 6000 Kolding
Bestyrelsesformand i Danmarks Lærerforening kreds 35 Merete Svalgaard Knuhtsen, Jollen 89, 3070 Snekkersten
Programleder Mette Meulengracht Jensen, Monbergsvej 4, 5000 Odense C
Gymnasielærer Martin Hare Hansen, Abelsgade 12, 9700 Brønderslev
Lærer Thomas Steen Rasmussen, Niels Kjeldsensvej 8, 7100 Vejle

Direktion

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

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab, Dirch Passers Allé 36, 2000 Frederiksberg

Intern revision

Revisionschef Peter Nordvig Præst

BESTYRELSENS ANDRE LEDELSESHVERV

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

Bestyrelsesmedlem

Formand Lars Busk Fjelsted Hansen

Næstformand Martin Bødker Krogh

Merete Svalgaard Knuhtsen

Thomas Steen Rasmussen

Martin Hare Hansen

Mette Meulengracht Jensen

Andre ledelseshverv

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

Næstformand i LB Forsikring A/S.

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

Kasserer i Danmarks Lærerforening Kreds 113
Bestyrelsesmedlem i LB-Fonden til Almenvælgørende formål
Bestyrelsesmedlem i LB Foreningens Fond

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

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

AFLØNNING AF BESTYRELSE, DIREKTION OG RISIKOTAGERE

		LB Foreningen	LB Forsikring	LB Koncernen
Bestyrelse		t.kr.	t.kr.	t.kr.
Formand	Lars Busk Fjelsted Hansen	176	377	553
Næstformand	Martin Bødker Krogh	176	156	332
	Mette Meulengracht Jensen	180		180
	Johannes Thorvald Due		249	249
	Merete Svalgaard Knuhtsen	176	38	214
	Thomas Steen Rasmussen	178		178
	Martin Hare Hansen	183		183
	Karen Nielsen		200	200
	Anni Pilgaard ¹		138	138
	Søren Winther Dalager Petersen ²		138	138
	Christian Slot Munk ²		138	138
	Mette Egsholm ²		138	138

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

¹ Beløbet tilgår Dansk Sygeplejeråd

² Valgt af medarbejderne

Direktion (t.kr.)		LB Foreningen	LB Forsikring	LB Koncernen
Adm. direktør	Anne Mette Toftegaard	209	4.824	5.033
Direktør	Steen Holse Andersen	133	3.075	3.208
Direktør	Jan Kamp Justesen	135	3.120	3.255

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

Risikotagere (t.kr.)	LB Foreningen		LB Forsikring		LB Koncernen	
	Variabel løn	Total løn	Variabel løn	Total løn	Variabel løn	Total løn
Uafhængige kontrolfunktioner	1	174	34	4.953	35	5.127
Stabsfunktioner	1	421	49	7.381	50	7.802
Andre forretningsområder	0	14	20	3.054	20	3.068

I de oplyste beløb indgår pensionsordning, samt beskatningsværdi af fri bil og fri telefon til rådighed. Ingen enkelt risikotager har modtaget variabel aflønning, der overstiger 100 t.kr. Gruppen består af 9 personer i LB Foreningen og 11 personer i LB koncernen.

Lønpolitik

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

LEDELSESPÅTEGNING

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 for LB Foreningen f.m.b.a.

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

Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet står over for.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 24. marts 2022

Direktionen

Anne Mette Toftegaard
adm. direktør

Steen Holse Andersen
direktør

Jan Kamp Justesen
direktør

Bestyrelsen

Lars Busk Fjelsted Hansen
formand

Martin Bødker Krogh
næstformand

Mette Meulengracht Jensen

Merete Svalgaard Knuhtsen

Thomas Steen Rasmussen

Martin Hare Hansen

INTERN REVISIONS PÅTEGNING

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet for LB Foreningen f.m.b.a. giver et retvisende billede af koncernens og foreningens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens og foreningens aktiviteter for regnskabsåret 2021 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

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

Den udførte revision

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for LB Foreningen f.m.b.a. for regnskabsåret 2021. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

København, den 24. marts 2022

Peter Nordvig Præst
Revisionschef

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for LB Foreningen f.m.b.a. for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og foreningens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens og foreningens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

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

Grundlag for konklusion

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

Uafhængighed

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

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

Valg af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for LB Foreningen f.m.b.a. ved generalforsamlingsbeslutning den 7. september 2018 og er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet opgaveperiode på 4 år frem til og med regnskabsåret 2021.

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 2021. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskaberne som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

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

Målingen af erstatningshensættelser

Erstatningshensættelser udgør 1.785 mio. kr. pr. 31. december 2021 i koncernregnskabet.

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

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

Hvordan forholdet blev behandlet ved revisionen

Vores revisionshandlinger, 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 lov om finansiel virksomhed.

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

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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

Ved udarbejdelsen af regnskaberne er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og foreningens evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen 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.

København, den 24. marts 2022

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Allan Lunde Pedersen
statsautoriseret revisor
mne34495

Thomas Hjortkær Petersen
statsautoriseret revisor
mne33748

RESULTATOPGØRELSE

1. januar - 31. december

Noter (Mio. kr.)	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2021	2020	2021	2020
13 Andre indtægter	0,0	0,0	3,0	2,3
Uddelinger	-10,5	-9,2	-10,5	-9,2
13 Andre omkostninger	0,0	0,0	-2,2	-1,8
RESULTAT FØR SKAT	661,4	455,3	851,2	592,3
14 Skat	2,4	1,9	-155,8	-113,2
ÅRETS RESULTAT	663,8	457,2	695,4	479,1
Minoritetsinteressers andel af årets resultat			31,6	21,9
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE				
Årets resultat	663,8	457,2	695,4	479,1
<i>Anden totalindkomst:</i>				
17 Opskrivning af domicilejendomme	0,0	0,0	0,0	172,8
Skat vedrørende opskrivning af domicilejendomme	0,0	0,0	0,0	-38,0
Urealiseret valutakursregulering datter- og associerede virksomheder	0,0	0,0	16,8	-17,4
Anden totalindkomst fra tilknyttede virksomheder	15,9	112,0		
Aktuarmæssige gevinster/tab pensonsforpligtelser	0,0	0,0	-0,2	-0,2
<i>Anden totalindkomst i alt</i>	<u>15,9</u>	<u>112,0</u>	<u>16,6</u>	<u>117,2</u>
TOTALINDKOMST I ALT	679,7	569,2	712,0	596,3
Minoritetsinteressers andel af totalindkomsten			32,3	27,1
Årets resultat foreslås disponeret således:				
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	688,4	574,0		
Overført overskud eller underskud	-24,6	-116,8		
I alt	663,8	457,2		

BALANCE

Pr. 31. december

Noter (Mio. kr.)	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2021	2020	2021	2020
AKTIVER				
15 IMMATERIELLE AKTIVER	0,0	0,0	214,9	363,6
16 Driftsmidler	0,0	0,0	39,9	49,1
17 Domicilejendomme	0,0	0,0	366,2	425,8
MATERIELLE AKTIVER I ALT	0,0	0,0	406,1	474,9
17 Investeringsjendomme	0,0	0,0	37,5	30,1
18 Skovinvesteringer	0,0	0,0	489,4	358,7
19 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6.054,3	5.365,8		
20 Kapitalandele i associerede virksomheder	0,0	0,0	225,4	217,9
21 Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder i alt	6.054,3	5.365,8	225,4	217,9
22 Kapitalandele	0,0	0,0	823,1	705,9
Investeringsforeningsandele	0,0	0,0	6.873,4	6.189,0
23 Obligationer	0,0	0,0	1.041,5	887,4
24 Afledte finansielle instrumenter	0,0	0,0	0,1	37,3
Andre udlån	0,0	0,0	0,3	0,3
Indlån i kreditinstitutter	0,0	0,0	64,3	19,1
Andre finansielle investeringsaktiver i alt	0,0	0,0	8.802,7	7.839,0
25 INVESTERINGSAKTIVER I ALT	6.054,3	5.365,8	9.555,0	8.445,7
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	0,0	0,0	14,0	12,7
Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter i alt	0,0	0,0	14,0	12,7
Tilgodehavender hos forsikringstagere	0,0	0,0	214,7	230,1
Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter i alt	0,0	0,0	214,7	230,1
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	0,0	0,0	69,5	65,7
Andre tilgodehavender	0,0	0,0	57,7	91,9
TILGODEHAVENDER I ALT	0,0	0,0	355,9	400,4
Aktuelle skatteaktiver	2,4	1,7	0,0	0,0
Likvide beholdninger	8,1	15,5	32,0	44,1
ANDRE AKTIVER I ALT	10,5	17,2	32,0	44,1
Tilgodehavende renter samt optjent leje	0,0	0,0	4,0	2,6
Andre periodeafgrænsningsposter	0,0	0,1	46,9	60,5
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER I ALT	0,0	0,1	50,9	63,1
AKTIVER I ALT	6.064,8	5.383,1	10.614,8	9.791,8

BALANCE

Pr. 31. december

Noter (Mio. kr.)	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2021	2020	2021	2020
PASSIVER				
Sikkerhedsfond	0,0	0,0	16,2	16,2
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	3.337,2	2.648,8	0,0	0,0
Reserver i alt	3.337,2	2.648,8	16,2	16,2
Overført overskud eller underskud	2.722,7	2.731,4	6.043,7	5.364,0
Minoritetsinteresser	0,0	0,0	280,7	248,8
26 EGENKAPITAL I ALT	6.059,9	5.380,2	6.340,6	5.629,0
Præmiehensættelser	0,0	0,0	1.641,3	1.557,8
Erstatningshensættelser	0,0	0,0	1.785,1	1.672,1
Risikomargen	0,0	0,0	63,8	58,1
HENSÆTTELSE TIL FORSIKRINGSKONTRAKTER I ALT	0,0	0,0	3.490,2	3.288,0
Pensioner og lignende forpligtelser	0,0	0,0	3,6	3,7
27 Udskudte skatteforpligtelser	0,0	0,0	52,1	78,1
HENSATTE FORPLIGTELSE I ALT	0,0	0,0	55,7	81,8
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	0,0	0,0	9,1	7,4
Gæld i forbindelse med genforsikring	0,0	0,0	2,1	0,0
Gæld til kreditinstitutter	0,0	0,0	116,5	10,6
28 Gæld til tilknyttede virksomheder	3,9	2,4	0,0	0,0
Aktuelle skatteforpligtelser	0,0	0,0	0,8	101,8
Anden gæld	1,0	0,5	595,2	673,0
29 GÆLD I ALT	4,9	2,9	723,7	792,8
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER	0,0	0,0	4,6	0,2
PASSIVER I ALT	6.064,8	5.383,1	10.614,8	9.791,8
1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS				
2 FEMÅRSOVERSIGTEN				
3 RISIKOFORHOLD				
30 REVISIONSHONORAR				
31 PERSONALEOMKOSTNINGER				
32 EVENTUALFORPLIGTELSE				
33 KONCERNINTERNE TRANSAKTIONER				
34 NÆRTSTÅENDE PARTER				
35 ENGAGEMENTER OG SIKKERHEDSSTILLELSE				

EGENKAPITALOPGØRELSE

Mio. kr.	Opskrivningshenlæggelse	Sikkerhedsfond	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført overskud eller underskud	Minoritetsinteresser	I alt
LB FORENINGEN F.M.B.A.						
Egenkapital primo 2021		2.648,8	2.731,4			5.380,2
Årets resultat		688,4	-24,6			663,8
<i>Anden totalindkomst:</i>						
Anden totalindkomst fra tilknyttede virksomheder		0,0	15,9			15,9
Anden totalindkomst i alt		0,0	15,9			15,9
Totalindkomst i alt		688,4	-8,7			679,7
Egenkapital ultimo 2021		3.337,2	2.722,7			6.059,9
Egenkapital primo 2020		2.074,8	2.736,2			4.811,0
Årets resultat		574,0	-116,8			457,2
<i>Anden totalindkomst:</i>						
Anden totalindkomst fra tilknyttede virksomheder		0,0	112,0			112,0
Anden totalindkomst i alt		0,0	112,0			112,0
Totalindkomst i alt		574,0	-4,8			569,2
Egenkapital ultimo 2020		2.648,8	2.731,4			5.380,2
LB KONCERNEN						
Egenkapital primo 2021	0,0	16,2	0,0	5.364,0	248,8	5.629,0
Årets resultat	0,0	0,0	0,0	663,8	31,6	695,4
<i>Anden totalindkomst:</i>						
Valutakursreg. vedr. tilkn. og ass. virksomheder	0,0	0,0	0,0	16,1	0,7	16,8
Aktuarmæssige gevinster/tab pensionsforpligtelser	0,0	0,0	0,0	-0,2	0,0	-0,2
Anden totalindkomst i alt	0,0	0,0	0,0	15,9	0,7	16,6
Totalindkomst i alt	0,0	0,0	0,0	679,7	32,3	712,0
Domicilejd. reklassificeret til investeringsejd.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Betalt udbytte	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,4	-0,4
Egenkapital ultimo 2021	0,0	16,2	0,0	6.043,7	280,7	6.340,6
Egenkapital primo 2020	46,4	16,2	6,9	4.741,5	222,1	5.033,1
Årets resultat	0,0	0,0	-6,9	464,1	21,9	479,1
<i>Anden totalindkomst:</i>						
Opskrivning af domicilejendomme	172,8	0,0	0,0	-7,7	7,7	172,8
Valutakursreg. vedr. tilkn. og ass. virksomheder	0,0	0,0	0,0	-16,6	-0,8	-17,4
Aktuarmæssige gevinster/tab pensionsforpligtelser	0,0	0,0	0,0	-0,2	0,0	-0,2
Skat vedr. anden totalindkomst	0,0	0,0	0,0	-36,3	-1,7	-38,0
Anden totalindkomst i alt	172,8	0,0	0,0	-60,8	5,2	117,2
Totalindkomst i alt	172,8	0,0	-6,9	403,3	27,1	596,3
Domicilejd. reklassificeret til investeringsejd.	-219,2	0,0	0,0	219,2	0,0	0,0
Betalt udbytte	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,4	-0,4
Egenkapital ultimo 2020	0,0	16,2	0,0	5.364,0	248,8	5.629,0

NOTER

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Femårsoversigt
3. Risikoforhold
4. Bruttoindtægter
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 mv.
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. Egenkapital
27. Udsudte skatteforpligtelser
28. Gæld til tilknyttede virksomheder
29. Gæld
30. Revisionshonorar
31. Personaleomkostninger
32. Eventualforpligtelser
33. Koncerninterne transaktioner
34. Nærtstående parter
35. Engagement og sikkerhedsstillelser

1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Generelt

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernforhold

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

Der udarbejdes alene koncernregnskab for LB koncernen.

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

Koncerninterne transaktioner

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

Indregning og måling

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

I anden totalindkomst i forlængelse af resultatopgørelsen indregnes opskrivninger af domicilejendomme og tilbageførsler heraf samt ændringer i aktuaræssige hensættelser vedr. pensionsforpligtelser, begge med fradrag af hensættelser til udskudt skat. Der indregnes yderligere valutaforskelle ved indregning af regnskabstal i udenlandsk valuta for tilknyttede og associerede virksomheder.

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

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

Valutaomregning

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

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

Regnskabsmæssige skøn

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

De væsentligste skøn og vurderinger vedrører opgørelsen af forsikringsmæssige hensættelser og immaterielle aktiver samt fastsættelsen af dagsværdier for skove og unoterede investeringer. Erstatningshensættelser er generelt påvirket af væsentlige aktuaræssige 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 markedsdata, f.eks. handelspriser for tilsvarende aktiver.

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

RESULTATOPGØRELSE

Præmieindtægter

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

Forsikringsteknisk rente

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

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

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

Forsikringsmæssige driftsomkostninger

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

Administrationsomkostninger omfatter årets periodiserede udgifter vedrørende administration af bestanden af forsikringskontrakter, herunder af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver inklusive afskrivninger på leasingaktiver. For domicilejendomme ejet af koncernen – alene relevant for sammenligningstal 2020 - indregnes de periodiserede driftsomkostninger, herunder afskrivninger.

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 investeringsejendommens driftsresultater ekskl. prioritetsrenter og ekskl. gevinster og tab ved salg og værdireguleringer.

Indtægter af skovinvesteringer

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

Renteindtægter og udbytter m.v.

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

Kursreguleringer

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

For domicilejendomme ejet af koncernen – alene relevant for sammenligningstal 2020 - indregnes endvidere nedskrivninger af ejendomsværdier, mens opskrivninger eller tilbageførsler heraf indregnes under anden totalindkomst.

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

Renteudgifter

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

Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed

Under administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed indregnes alle omkostninger vedrørende ejerskabet af LB Forsikring A/S og uddelingsaktiviteten. Der indregnes endvidere direkte omkostninger vedrørende handel med og administration af koncernens investeringsaktiver, herunder kurtag og provision. Der henføres yderligere en andel af indirekte administrationsomkostninger fra forsikringsvirksomheden.

Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser

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

Andre indtægter og omkostninger

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

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

Uddelinger

Under posten uddelinger udgiftsføres LB Foreningens uddelte midler til værdigt trængende, velgørende formål samt formål af særlig betydning for undervisningsområdet.

Skat

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

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

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

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

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.
- Afdelte 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 administrationselskaber.
- Unoterede kapitalandele: Værdiansættes til en skønnet dagsværdi baseret på indre værdi ud fra senest modtagne regnskab sammenholdt med øvrige informationer fra det enkelte selskab. Som oftest vil det seneste regnskab være seneste offentliggjorte årsregnskab. Kapitalandelene er illikvide og derfor svært omsættelige, hvorfor der er usikkerhed omkring værdiansættelsen.
- Infrastruktur-, skov-, ejendoms- og kreditfonde: Dagsværdien for alternative investeringer som infrastruktur, skove, ejendomme og kreditfonde måles efter anerkendte metoder, herunder standarder fastsat af European Private Equity and Venture Capital Association (EVCA) og International Private Equity and Venture (IPEV). Værdiansættelsesmodellerne indebærer skøn over såvel fremtidige forhold som karakteren af den aktuelle markedssituation, hvilket medfører en vis usikkerhed omkring værdiansættelsen. Hovedsageligt benyttes Discounted cashflow modeller, hvor fremtidige forventede cashflows tilbagediskonteres med en diskonteringsrente, der afspejler risikoniveauet for det enkelte aktiv. I mindre grad bruges andre værdiansættelsesmetoder så som værdiansættelse ud fra multipler. Investeringerne sker gennem fonde og måles til dagsværdi svarende til senest kendte indre værdi fra investeringsforvalter i overensstemmelse med internationale standarder og med korrektion for indskud eller udtræk samt en vurdering af behov for markedsdrevne værdireguleringer i perioden fra senest kendte værdi og frem til balancedagen. En del af de underliggende investeringer i kreditfondene er noterede eller har daglige observerbare priser, men størstedelen er unoterede, hvorfor der ikke er observerbare input til måling af dagsværdien af disse.

Immaterielle aktiver

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

Aktiveret it-software og it-software under udvikling måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger samt nedskrivninger ved indikationer på værdiforringelse. It-software afskrives lineært over den vurderede brugstid fra ibrugtagningstidspunktet, som udgør 5 til 20 år. Der afskrives ikke på it-software under udvikling. Aktiveret it-software omfatter primært forsikringskernesystem i dattervirksomheden LB-IT A/S.

Materielle aktiver

Leasing herunder leasede domicilejendomme

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

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

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

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

Driftsmidler

Driftsmidler måles til kostpris ved erhvervelse med fradrag af akkumulerede afskrivninger samt nedskrivninger ved indikationer på værdiforringelse. Der foretages afskrivning fra ibrugtagningstidspunktet. Afhængigt af forventet brugstid afskrives der lineært over 3-5 år på biler og it-anlæg og over 16 år på indretning af lejede lokaler.

Domicilejendomme (ejet af koncernen)

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

Domicilejendomme ejet af koncernen er alene relevant for resultatposter og anden totalindkomst i sammenligningsåret 2020

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 forsikringserstatninger, såvel modtagne som tilgodehavender, modregnes i værdien. Skovinvesteringer måles til dagsværdi baseret på vurderingspriser foretaget af tilknyttede eksperter i skovdrift. Periodevis indhentes der eksterne værdiansættelser til at understøtte dagsværdien af skovinvesteringerne.

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

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

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

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

Andre finansielle investeringsaktiver

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

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

Unoterede aktier og øvrige kapitalandele måles til skønnet dagsværdi med udgangspunkt i virksomhedernes senest foreliggende årsrapporter, med mindre et senere modtaget kvartalsregnskab vurderes at være mere retvisende. Unoterede investeringsforeningsandele måles til dagsværdi svarende til indre værdi med udgangspunkt i senest kendte opgørelse fra investeringsforvalter i overensstemmelse med internationale standarder og med 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 ud- og indlån måles til skønnet dagsværdi, der svarer til pålydende værdi fratrukket eventuel nedskrivning til imødegåelse af forventede tab. Øvrige finansielle aktiver måles til skønnet dagsværdi.

Genforsikringens andel af erstatningshensættelser, forsikringsvirksomhed

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

Der foretages diskontering af alle brancher med anvendelse af EIOPAs risikofri rentekurve uden VA-tillæg.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter (aktiver og passiver)

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

Sikkerhedsfond

Sikkerhedsfonden er henlagt 100 % af ubeskattede midler og kan alene anvendes til supplerende af de forsikringsmæssige forpligtelser eller på anden måde til fordel for de forsikrede. Der afsættes ikke udskudt skat af sikkerhedsfonden, idet der ikke vil være en forpligtelse, hvis sikkerhedsfonden anvendes efter sit formål, og LB Forsikring fortsætter driften på det hidtidige niveau.

Præmiehensættelser, forsikringsvirksomhed

Præmiehensættelserne opgøres efter den forenkede beregningsmetode i henhold til regnskabsbekendtgørelsens § 69a, 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 udestående på erstatningssiden estimeres ud fra statistiske metoder med basis i erfaringer fra tidligere år.

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

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

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

Der foretages løbende overvågning af modellerne. Hvert år skal der tages stilling til, om modellen fortsat er brugbar til at beregne hensættelser til skader i de enkelte risikogrupper. Der vurderes ikke at være signifikante korrelationer mellem de anvendte forudsætninger. Der foretages diskontering af alle brancher med anvendelse af EIOPAs risikofri rentekurve uden VA-tillæg.

Risikomargen, forsikringsvirksomhed

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

Andre hensættelser

Der foretages i koncernen hensættelser til langfristede personaleydelse, der løbende opbygges hen over ansættelsesperioden. Hensættelserne beregnes ud fra en skønnet sandsynlighed for et fortsat ansættelsesforhold på udbetalingstidspunktet og diskonteres med anvendelse af EIOPAs risikofri rentekurve uden VA-tillæg. Der foretages yderligere i koncernen hensættelse til en pensionsforpligtelse beregnet ud fra en forventet restlevetid og en nettorente på 0 %, således at diskonteringsrenten er identisk med den årlige indeksering af udbetalingerne.

Gældsforpligtelser

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

NØGLETAL

Erstatningsfrekvens, forsikringsvirksomhed

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

Bruttoerstatningsprocent, forsikringsvirksomhed

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

Bruttoomkostningsprocent, forsikringsvirksomhed

Omkostningsprocent beregnes som forholdet mellem forsikringsmæssige driftsomkostninger og præmieindtægter. Forsikringsmæssige driftsomkostninger fratrækkes afskrivninger og driftsomkostninger for koncernens anvendelse af domicilejendomme, og der indregnes i stedet en beregnet husleje baseret på markedsløje (alene relevant for sammenligningstal 2020)

Nettogenforsikringsprocent, forsikringsvirksomhed

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

Combined ratio, forsikringsvirksomhed

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

Operating ratio, forsikringsvirksomhed

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

Relativt afløbsresultat, forsikringsvirksomhed

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

Egenkapitalforrentning i procent

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

	2021	2020	2019	2018	2017
2 FEMÅRSOVERSIGT					
LB FORENINGEN F.M.B.A.					
Hovedtal:					
Investeringsafkast	671,9	464,5	379,0	229,0	474,2
Årets resultat	663,8	457,2	372,5	224,6	468,2
Egenkapital	6.059,9	5.380,2	4.811,0	4.401,5	4.210,3
Aktiver	6.064,8	5.383,1	4.815,6	4.410,1	4.213,7
Nøgletal:					
Egenkapitalforrentning	11,6%	8,9%	8,1%	5,2%	11,8%
LB KONCERNEN					
Hovedtal:					
Bruttopræmieindtægter	3.146,3	3.014,4	2.916,4	2.751,8	2.853,7
Bruttoerstatningsudgifter	-2.439,0	-2.219,3	-2.381,3	-2.062,2	-2.182,1
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-651,5	-565,7	-599,1	-445,5	-456,1
Resultat af afgiven forretning	-44,7	-26,6	-53,1	-54,0	-52,8
Forsikringsteknisk resultat	0,8	194,5	-123,4	185,2	158,1
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	860,1	406,5	610,0	-18,2	508,1
Årets resultat	695,4	479,1	390,3	239,1	503,1
Afløbsresultat	-22,3	78,2	64,5	156,1	179,1
Hensættelser til forsikringskontrakter	3.490,2	3.288,0	3.340,0	3.049,0	3.140,6
Forsikringsaktiver	14,0	12,7	9,9	14,7	17,7
Egenkapital	6.340,6	5.629,0	5.033,1	4.609,0	4.503,0
Aktiver	10.614,8	9.791,8	8.872,7	8.018,5	8.144,6
Nøgletal:					
Bruttoerstatningsprocent	77,5%	73,6%	81,7%	74,9%	76,5%
Nettogenforsikringsprocent	1,5%	0,9%	1,8%	2,1%	1,8%
Bruttoomkostningsprocent	20,6%	18,9%	20,7%	16,2%	16,1%
Combined ratio	99,6%	93,4%	104,2%	93,2%	94,4%
Operating ratio	100,0%	93,6%	104,5%	93,4%	94,6%
Relativt afløbsresultat	-1,3%	4,3%	3,8%	8,5%	9,6%
Egenkapitalforrentning	11,6%	9,0%	8,1%	5,2%	11,8%

Der er foretaget tilpasning af sammenligningstal for årene 2017-2019 som følge af reklassificering af udgifter fra andre omkostninger til udbetalte erstatninger, samt korrektion af regreskrav i 2019.

3 RISIKOFORHOLD

Væsentlige risici

SKADEFORSIKRINGSRISICI

Risici vedrørende 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 indtegnning i LB Forsikring. Risikoen håndteres blandt andet ved løbende overvågning af LB Forsikrings resultater på brancheniveau, restriktive acceptregler og genforsikring.

Hensættelsesrisikoen er risikoen for, at de præmie- og erstatningshensættelser, LB Forsikring har afsat, ikke er tilstrækkelige til at dække udgifter til skader. Risikoen håndteres af selskabets 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.

	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2021	2020	2021	2020
Følsomhed skadesforsikringsrisici:				
Præmierisiko - Combined ratio stigning på 1 %	-24,2	-23,9	-25,4	-25,0
Hensættelsesrisiko - hensættelser f.e.r. stigning på 1 %	-25,9	-24,4	-27,1	-25,5
Katastrofe (ekskl. NBCR Terrorisme) op til 1.400 mio. kr.	-79,2	-79,2	-82,9	-82,9

Ved opgørelsen er der gennemlyst til underliggende aktiver i koncernselskaberne

MARKEDSRISICI

Risikoen for at markedsværdien af aktiver og passiver ændres som følge af forandringer i markedsf forholdene. Markedsrisikoen udgøres af henholdsvis renterisiko, kreditspændrisiko, aktierisiko, ejendomsrisiko, valutarisiko og koncentrationsrisiko.

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

De overordnede rammer for styring af koncernens markedsrisiko er fastlagt i LB Foreningens og LB Forsikrings investeringspolitik, der indeholder rammer for aktivsammensætning og risikoappetit. Der er fastsat risikoappetit på alle risikotyper henført til investeringsområdet. Politikkerne sikrer samtidig, at der foretages en tilfredsstillende risikospredning. Markedsrisikoen håndteres løbende i LB Forsikrings investeringskomite, risikokomite og af investeringsfunktionen.

	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2021	2020	2021	2020
Følsomhed markedsrisici:				
Rentestigning på 1 %-point - rentebærende fordringer	-111,8	-125,2	-117,0	-131,0
Rentestigning på 1 %-point - erstatningshensættelser	47,0	44,7	49,1	46,8
Aktiekursfald på 15 %	-848,6	-757,2	-888,0	-792,3
Ejendomsprisfald på 15 %	-17,6	-14,5	-18,4	-15,2
Skovinvesteringer prisfald på 15 %	-82,6	-67,1	-86,4	-70,2
Valutakursfald på 15% (ekskl. EUR)	-267,2	-233,3	-279,6	-244,1

Ved opgørelsen er der gennemlyst til underliggende aktiver i koncernselskaberne

KREDITRISICI

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

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

Koncernen har også en modpartsrisiko gennem 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.

	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2021	2020	2021	2020
Følsomhed kreditrisici:				
Tab på modparter 15 %	-164,1	-151,4	-171,7	-158,3

Ved opgørelsen er der gennemlyst til underliggende aktiver i koncernselskaberne

LIKVIDITETSRISICI

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

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

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

OPERATIONELLE RISICI

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

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

STRATEGISKE RISICI

Ved strategiske risici forstås risici, der kan påvirke koncernens kapital eller indtjening på grund af forkerte ledelsesmæssige beslutninger, ændringer i konkurrencesituationen, fejlvurdering af konsekvenserne af den valgte strategi 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 andre risikoområder (operationelle risici, compliance risici m.v.). Eksempler på identificerede strategiske risici er It og teknologi, brancheglidning og nye kompetencer. Strategien skønnes i al væsentlighed afspejlet i de anvendte budgetforudsætninger, og såfremt forudsætningerne for strategien ikke kan holdes, så viser kapitalplanen, at koncernen har en passende solvensoverdækning.

Mio.kr. Noter	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2021	2020	2021	2020
4 BRUTTOPRÆMIEINDTÆGTER				
<i>Direkte dansk forretning:</i>				
Bruttopræmier			3.229,8	3.111,8
Ændring i præmiehensættelser			-83,5	-97,4
			<u>3.146,3</u>	<u>3.014,4</u>
Bruttopræmieindtægter i alt				
<i>Bruttopræmieindtægterne er påvirket af følgende udgifter i året:</i>				
Loyalitetsrabatter			-128,2	-149,0
5 FORSIKRINGSTEKNISK RENTE SAMT FORRENTNING OG KURSREGULERING AF FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSER				
Der overføres et beregnet renteafkast af årets gennemsnitlige forsikringsmæssige hensættelser for egen regning fra investerings- til forsikringsvirksomheden.				
<i>Forsikringsteknisk rente:</i>				
Anvendt gennemsnitsrentesats i beregning			-0,610%	-0,512%
<i>Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser:</i>				
Forsikringsteknisk rente			10,3	8,3
Diskonterings-effekt på forsikringsmæssige hensættelser vedr. løbetidsforkortelse			7,1	7,7
Diskonterings-effekt på forsikringsmæssige hensættelser vedr. ændring i diskonteringsrente			14,5	-9,9
			<u>31,9</u>	<u>6,1</u>
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser i alt				
6 ERSTATNINGSUDGIFTER				
<i>Afløbsresultat:</i>				
Afløbsresultat brutto			-22,3	78,2
Afløbsresultat for egen regning			-21,7	77,4
7 ERHVERVELSESOMKOSTNINGER				
Provisioner			-0,1	-0,1
Øvrige erhvervsomkostninger			-192,3	-194,8
			<u>-192,4</u>	<u>-194,9</u>
Erhvervsomkostninger i alt				

Mio.kr.

Noter

8 FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT

Mio. kr.	Ulykke	Motor- ansvar	Motor- kasko	Privat brand/ løsøre	Anden forsikring	I alt
KONCERN						
2021						
Bruttopræmier	626,1	296,3	801,3	1.439,6	66,5	3.229,8
Bruttopræmieindtægter	607,3	291,3	787,8	1.400,8	59,1	3.146,3
Bruttoerstatningsudgifter*	-505,9	-140,2	-637,1	-1.104,1	-51,7	-2.439,0
Bruttodriftsomkostninger	-177,3	-73,0	-135,7	-260,5	-5,0	-651,5
Resultat af afgiven forretning	-1,9	5,9	-11,6	-36,6	-0,5	-44,7
Forsikringsteknisk rente	-2,0	-0,9	-2,6	-4,6	-0,2	-10,3
Forsikringsteknisk resultat	-79,8	83,1	0,8	-5,0	1,7	0,8
*Heraf udgør skadeforebyggede omkostninger	-3,8	-2,4	-5,5	-9,9	-0,1	-21,7
Antal indtrufne skader i året	22.289	19.938	66.188	87.640	12.574	208.629
Gennemsnitlig erstatningsudgift (kr.)	20.187	5.279	10.128	12.935	4.116	11.556
Erstatningsfrekvens	4,2%	7,2%	25,6%	20,1%	24,4%	16,2%
2020						
Bruttopræmier	610,2	295,2	761,7	1.383,9	60,8	3.111,8
Bruttopræmieindtægter	597,7	301,9	700,1	1.357,1	57,6	3.014,4
Bruttoerstatningsudgifter*	-338,1	-200,1	-486,0	-1.154,0	-41,1	-2.219,3
Bruttodriftsomkostninger	-146,6	-60,1	-111,5	-241,1	-6,4	-565,7
Resultat af afgiven forretning	-3,4	-2,5	-0,3	-19,6	-0,8	-26,6
Forsikringsteknisk rente	-1,6	-0,8	-2,0	-3,7	-0,2	-8,3
Forsikringsteknisk resultat	108,0	38,4	100,3	-61,3	9,1	194,5
*Heraf udgør skadeforebyggede omkostninger	-1,4	-2,4	-4,5	-3,3	0,0	-11,6
Antal indtrufne skader i året	21.316	20.498	62.155	114.556	10.641	229.166
Gennemsnitlig erstatningsudgift (kr.)	17.158	9.450	8.340	10.220	4.432	10.018
Erstatningsfrekvens	4,1%	7,4%	26,4%	26,6%	21,5%	18,0%

Mio. kr.	MODERSELSKAB		KONCERN	
Noter	2021	2020	2021	2020
9	INDTÆGTER FRA TILKNYTTTEDE VIRKSOMHEDER			
LB Forsikring A/S	682,6	472,0		
Indtægter fra tilknyttede virksomheder i alt	682,6	472,0		
10	INDTÆGTER FRA ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER			
International Woodland Company Holding A/S			1,7	-1,4
IWC Timberland Partners II K/S			3,0	14,6
Indtægter fra associerede virksomheder i alt			4,7	13,2
11	RENTEINDTÆGTER OG UDBYTTER M.V.			
Renter af værdipapirer og ud- og indlån	0,0	0,0	10,0	12,8
Udbytte af kapital- og investeringsforeningsandele	0,0	0,0	197,8	98,1
Øvrige renteindtægter	0,0	0,0	1,3	2,1
Renteindtægter og udbytter m.v. i alt	0,0	0,0	209,1	113,0
12	KURSREGULERINGER			
Investeringsejendomme			7,4	26,0
Skovbesiddelser			108,5	37,8
Kapitalandele			28,6	2,9
Investeringsforeningsandele			632,6	143,8
Obligationer			-15,1	-4,1
Likvider			0,0	-0,6
Afledte finansielle instrumenter			-99,5	100,4
Øvrige			-12,9	0,0
Kursreguleringer i alt	0,0	0,0	649,6	306,2
13	ANDRE INDTÆGTER OG OMKOSTNINGER			
<i>Andre indtægter:</i>				
Provision fra andre selskaber			2,3	1,5
Vederlag porteføljeoverdragelse			0,0	0,3
Øvrige indtægter			0,7	0,5
Andre indtægter i alt	0,0	0,0	3,0	2,3
<i>Andre omkostninger:</i>				
Agentur sygdomsforsikringer	0,0	0,0	0,0	-0,7
Øvrige omkostninger	0,0	0,0	-2,2	-1,1
Andre omkostninger i alt	0,0	0,0	-2,2	-1,8

Mio. kr.	MODERSELSKAB		KONCERN	
Noter	2021	2020	2021	2020
14 SKAT				
Beregnet skat af årets og tidligere års resultat	2,4	1,9	-181,8	-113,7
Regulering af hensættelser til udskudt skat	0,0	0,0	26,0	0,5
Skat i alt	2,4	1,9	-155,8	-113,2
<i>Effektiv skatteprocent:</i>				
Aktuel skatteprocent	22,0%	22,0%	22,0%	22,0%
Regulering af skat tidligere år	0,0%	-0,1%	0,5%	-0,3%
Forskel mellem dansk og udenlandsk skatteprocent	0,0%	0,0%	-0,9%	-0,5%
Skattemæssige reguleringer vedr. indtægter fra tilknyttede og associerede virksomheder	-22,7%	-22,8%		
Øvrige skattemæssige reguleringer	0,3%	0,5%	-3,3%	-2,1%
Effektiv skatteprocent i alt	-0,4%	-0,4%	18,3%	19,1%

	It-software	It-software under udvikling	Total
15 IMMATERIELLE AKTIVER			
MODERSELSKABET			
2021			
Kostpris primo	0,4	0,0	0,4
Kostpris ultimo	0,4	0,0	0,4
Samlede af- og nedskrivninger primo	-0,4	0,0	-0,4
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	-0,4	0,0	-0,4
Bogført værdi ultimo	0,0	0,0	0,0
2020			
Kostpris primo	0,4	0,0	0,4
Kostpris ultimo	0,4	0,0	0,4
Samlede af- og nedskrivninger primo	-0,4	0,0	-0,4
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	-0,4	0,0	-0,4
Bogført værdi ultimo	0,0	0,0	0,0

Mio. kr.	It-software		
Noter	It-software	under udvikling	Total
15 IMMATERIELLE AKTIVER (fortsat)			
KONCERN			
2021			
Kostpris primo	448,3	15,2	463,5
Tilgang i året	1,7	9,1	10,8
Overført fra it-software under udvikling til it-software	24,3	-24,3	0,0
Kostpris ultimo	474,3	0,0	474,3
Samlede af- og nedskrivninger primo	-99,9		-99,9
Årets af- og nedskrivninger	-159,5		-159,5
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	-259,4		-259,4
Bogført værdi ultimo	214,9	0,0	214,9
2020			
Kostpris primo	447,0	0,5	447,5
Tilgang i året	1,4	15,3	16,7
Overført fra it-software under udvikling til it-software	0,6	-0,6	0,0
Afgang i året	-0,7	0,0	-0,7
Kostpris ultimo	448,3	15,2	463,5
Samlede af- og nedskrivninger primo	-73,2		-73,2
Årets af- og nedskrivninger	-27,4		-27,4
Årets tilbageførsler af samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der i året er afhændet eller udgået af driften	0,7		0,7
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	-99,9		-99,9
Bogført værdi ultimo	348,4	15,2	363,6

Mio. kr.

Noter

16 DRIFTSMIDLER	Driftsmidler	Kunst	Leasing-aktiver	Total
KONCERN				
2021				
Kostpris primo	52,1	10,7	1,0	63,8
Tilgang i året	3,0	0,0	0,8	3,8
Afgang i året	-2,7	0,0	-0,2	-2,9
Kostpris ultimo	<u>52,4</u>	<u>10,7</u>	<u>1,6</u>	<u>64,7</u>
Samlede af- og nedskrivninger primo	-14,2	0,0	-0,5	-14,7
Årets af- og nedskrivninger	-9,8	0,0	-0,5	-10,3
Årets tilbageførsler af samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der i året er afhændet eller udgået af driften	0,0	0,0	0,2	0,2
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	<u>-24,0</u>	<u>0,0</u>	<u>-0,8</u>	<u>-24,8</u>
Bogført værdi ultimo	<u>28,4</u>	<u>10,7</u>	<u>0,8</u>	<u>39,9</u>
2020				
Kostpris primo	30,6	11,3	0,0	41,9
Tilgang i året	39,6	0,0	1,0	40,6
Afgang i året	-18,1	-0,6	0,0	-18,7
Kostpris ultimo	<u>52,1</u>	<u>10,7</u>	<u>1,0</u>	<u>63,8</u>
Samlede af- og nedskrivninger primo	-27,0	0,0	0,0	-27,0
Årets af- og nedskrivninger	-5,2	0,0	-0,5	-5,7
Årets tilbageførsler af samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der i året er afhændet eller udgået af driften	18,0	0,0	0,0	18,0
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	<u>-14,2</u>	<u>0,0</u>	<u>-0,5</u>	<u>-14,7</u>
Bogført værdi ultimo	<u>37,9</u>	<u>10,7</u>	<u>0,5</u>	<u>49,1</u>

Mio. kr. Noter	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2021	2020	2021	2020
17 DOMICIL- OG INVESTERINGSEJENDOMME				
<i>Domicilejendomme (ejet af selskabet):</i>				
Omvurderet værdi primo			0,0	231,1
Afgang i årets løb			0,0	-403,9
Værdireguleringer indregnet i anden totalindkomst			0,0	172,8
Omvurderet værdi ultimo			0,0	0,0
<i>Domicilejendomme (leasingaktiv):</i>				
Værdi primo			425,8	0,0
Tilgang i årets løb			0,0	442,1
Revurdering			-32,0	0,0
Afskrivninger			-27,6	-16,3
Værdi ultimo			366,2	425,8
Domicilejendomme i alt			366,2	425,8
<i>Investeringsjendomme:</i>				
Dagsværdi primo			30,1	40,4
Tilgang i årets løb			0,0	403,9
Afgang i årets løb			0,0	-440,2
Årets værdiregulering til dagsværdi			7,4	26,0
Dagsværdi ultimo			37,5	30,1
Der har ikke været involveret eksterne eksperter i målingen af investeringsejendomme				
18 SKOVINVESTERINGER				
Dagsværdi primo			358,7	315,3
Valutakursregulering			-0,2	-1,3
Tilgang i årets løb			25,4	7,0
Afgang i årets løb			-3,0	-0,1
Årets værdiregulering til dagsværdi			108,5	37,8
Dagsværdi ultimo			489,4	358,7
19 KAPITALANDELE I TILKNYTTETDE VIRKSOMHEDER				
LB Forsikring A/S	6.054,3	5.365,8		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt	6.054,3	5.365,8		
20 KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER				
International Woodland Company Holding A/S			12,7	11,2
IWC Timberland Partners II K/S			212,7	206,7
Kapitalandele i associerede virksomheder i alt			225,4	217,9

Mio. kr.

Noter

21 INVESTERINGER I TILKNYTTEDE OG ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER

Egenkapital og resultat i henhold til selskabernes seneste årsrapport.

	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
<i>Tilknyttede virksomheder:</i>			
LB Forsikring A/S, København - forsikringsdrift	93,6%	6.334,9	714,3
<i>LB Forsikring A/S ejer flg.:</i>			
LB-IT A/S, København - it-udvikling	100%	208,5	-90,5
Kapitalforeningen LB Investering, København - investering	100%	6.996,6	537,3
AS Taanimets, Estland - skovejendomsdrift (mio. EUR)	100%	23,4	5,3
Danamezs SIA, Letland - skovejendomsdrift (mio. EUR) *	100%	25,2	0,1
Danamiskas UAB, Litauen - skovejendomsdrift (mio. EUR) *	100%	18,2	0,0
* Lokal regnskabspraksis afviger fra LB Forsikrings regnskabspraksis			
<i>Associerede virksomheder:</i>			
<i>LB Forsikring A/S ejer flg.:</i>			
International Woodland Company Holding A/S, København - investering (regnskabstal pr. 31. december 2020)	44,01%	25,2	-3,6
IWC Timberland Partners II K/S, København - investering (regnskabstal pr. 31. december 2020 - ingen bestemmende indflydelse)	57,75%	400,5	32,8

22 KAPITALANDELE

Ejerandele i virksomheder ud over 5 %:

Koncernen ejer 14,79 % af aktiekapitalen i Lån & Spar Bank A/S, København, hvis egenkapital pr. 31. december 2021 udgør 2.241,6 mio. kr.

Koncernen ejer 15,5 % af aktiekapitalen i Forsikringselskabet Nærsikring A/S, Viborg, hvis egenkapital pr. 31. december 2020 udgjorde 127,3 mio. kr.

Koncernen ejer 15,5% af aktiekapitalen i Amorta Arbejdsskadesforsikringselskab A/S, Viborg, hvis egenkapital pr. 31. december 2020 udgjorde 375,2 mio. kr.

Koncernen ejer 7,9 % af aktiekapitalen i Maj Invest Fin. Inclusion III K/S, København, hvis egenkapital pr. 31. december 2020 udgjorde 122,2 mio. kr.

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

	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2021	2020	2021	2020
23 OBLIGATIONER				
Beholdningen består af fast- og variabelt forrentede obligationer.				
Modificeret varighed			4,3 år	3,9 år
Effektiv rente i gennemsnit			0,9%	0,5%
24 AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER				
Selskabet anvender valutaterminskontrakter til afdækning af valutakursrisiko på udenlandske investeringer i USD, JPY og GBP. Løbetiden på kontrakterne er op til 3 måneder.				
USD solgt på termin (eksponering mio. kr.)			1.493,6	1.328,2
GBP solgt på termin (eksponering mio. kr.)			31,8	35,0
JPY solgt på termin (eksponering mio. kr.)			110,3	118,5
Afledte finansielle instrumenter, positiv værdi			0,1	37,3
Afledte finansielle instrumenter, negativ værdi			12,1	0,3
Afledte finansielle instrumenter med negativ værdi er indregnet under anden gæld.				

Mio. kr.

Noter	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
25 DAGSVÆRDI				
KONCERN				
2021				
<i>Ejendomme:</i>				
Investeringsejendomme	0,0	0,0	37,5	37,5
I alt	0,0	0,0	37,5	37,5
Skove	0,0	0,0	489,4	489,4
<i>Kapitalandele i associerede virksomheder:</i>				
Skove	0,0	0,0	212,7	212,7
<i>Kapitalandele:</i>				
Børsnoterede aktier	389,2	0,0	0,0	389,2
Unoterede aktier	0,0	0,0	97,5	97,5
<i>Øvrige kapitalandele:</i>				
Infrastruktur	0,0	0,0	180,3	180,3
Ejendomme	0,0	0,0	119,7	119,7
Skove	0,0	0,0	36,4	36,4
I alt	389,2	0,0	433,9	823,1
<i>Investeringsforeninger:</i>				
Børsnoterede investeringsforeninger	670,3	0,0	0,0	670,3
Unoterede investeringsforeninger	0,0	5.423,6	0,0	5.423,6
Kreditfonde	0,0	0,0	779,5	779,5
I alt	670,3	5.423,6	779,5	6.873,4
Obligationer	136,4	905,1	0,0	1.041,5
Afledte finansielle instrumenter, positiv værdi	0,0	0,1	0,0	0,1
Afledte finansielle instrumenter, negativ værdi	0,0	-12,1	0,0	-12,1
Andre udlån	0,0	0,0	0,3	0,3
Total	1.195,9	6.316,7	1.953,3	9.465,9

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

Resultatopgørelsen	66,4
Anden totalindkomst	16,8

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

Mio. kr.

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

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

Resultatopgørelsen	20,4
Anden totalindkomst	155,3

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

Mio. kr. Noter	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2021	2020	2021	2020
26 EGENKAPITAL				
Sikkerhedsfonden er henlagt 100 % af ubeskattede midler. Disse kan alene anvendes til supplerende af de forsikringsmæssige forpligtelser eller på anden måde til fordel for de forsikrede.				
Egenkapital			6.340,6	5.629,0
Regulering til Solvens II værdier			-226,0	-355,3
Overskydende aktiver i forhold til passiver			6.114,6	5.273,7
Fradrag for minoritetsinteresser			-137,2	-127,0
Kapitalgrundlag Solvens II			5.977,4	5.146,7
27 UDSKUDTE SKATTEFORPLIGTELSE				
<i>Hensættelser til udskudte skatter:</i>				
Domicil- og investeringsejendomme	0,0	0,0	1,6	0,0
Skovbesiddelser	0,0	0,0	6,8	2,7
Hensættelser til forsikringskontrakter	0,0	0,0	-1,3	-2,2
Øvrige hensættelser	0,0	0,0	-1,3	-1,3
Driftsmidler	0,0	0,0	-1,2	-1,0
Immaterielle aktiver	0,0	0,0	47,3	76,7
Leasingaktiver	0,0	0,0	0,2	3,2
Hensættelser til udskudte skatter i alt	0,0	0,0	52,1	78,1
28 GÆLD TIL TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER				
LB Forsikring A/S	3,9	2,4		
Gæld til tilknyttede virksomheder i alt	3,9	2,4		
29 GÆLD				
Moderselskabet har ingen gæld som forfalder mere end 5 år efter balancedagen. I koncernen forfalder leasinggælden med 242,7 mio. kr. mere end 5 år efter balancedagen, og al øvrig gæld forfalder med 43,4 mio.kr. mere end 5 år efter balancedagen.				
30 REVISIONSHONORAR				
<i>Samlet honorar til EY Godkendt Revisionspartnerselskab, generalforsamlingsvalgte revisorer:</i>				
Lovpligtig revision af årsregnskabet	0,0	0,0	-1,0	-1,2
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0,0	0,0	-0,1	-0,1
Skatterådgivning	0,0	0,0	-0,1	-0,2
Andre ydelser end revision	0,0	0,0	-0,3	-0,2
Samlet honorar	0,0	0,0	-1,5	-1,7

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

Mio. kr. Noter	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2021	2020	2021	2020
31 PERSONALEOMKOSTNINGER				
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede i året			717	732
<i>De samlede personaleudgifter udgør:</i>				
Lønninger	-1,1	-1,0	-413,4	-424,1
Pensionsbidrag	0,0	0,0	-66,8	-65,1
Anden social sikring	0,0	0,0	-12,1	-9,1
Lønsumsafgift	0,0	0,0	-72,3	-71,3
Samlede personaleudgifter i alt	-1,1	-1,0	-564,6	-569,6
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 2021) (9 ps. i LB Foreningen, 17 ps. i LB koncernen i 2020)	-1,1	-1,0	-2,6	-2,6
Vederlag direktion (3 ps. i 2021, 3 ps. i 2020)	-0,5	-0,5	-11,4	-11,1
Af ovenstående vederlag direktion udgør den variable løn	0,0	0,0	0,0	0,0
Vederlag risikotagere (9 ps. i LB Foreningen, 11 ps. i LB Koncernen i 2021) (10 ps. i LB Foreningen, 15 ps. i LB Koncernen i 2020)	-0,6	-0,7	-16,0	-14,7
Af ovenstående vederlag risikotagere udgør den variable løn	0,0	0,0	-0,1	-0,3
<i>Antal personer indeholder alle omfattede, og er dermed ikke et udtryk for gennemsnitligt antal personer i året.</i>				
32 EVENTUALFORPLIGTELSE				
Leasingforpligtelser biler	0,0	0,0	0,2	0,1
Servicekontrakter	0,0	0,0	3,0	4,8
It-kontrakter	0,0	0,0	52,0	34,8
Sponsorater	8,0	13,9	8,0	13,9
Investeringstilsagn	0,0	0,0	1.055,8	843,8

LB Koncernen er part i visse tvister i skadesager. Det er ledelsens opfattelse, at udfaldet af disse tvister ikke vil påvirke koncernens økonomiske stilling ud over de tilgodehavender og forpligtelser, som er indregnet i balancen pr. 31. december 2021. LB Koncernen deltager i forskellige forsikringstekniske samarbejder og hæfter solidarisk for forpligtelser i denne forbindelse.

LB Foreningen er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som administrationselskab hæfter LB Foreningen ubegænsset og solidarisk med de øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte og renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter og kildeskatter på udbytte og renter og royalties udgør 0,8 mio. kr. pr. 31. december 2021 (101,8 mio. kr. i 2020). Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Mio. kr.	MODERSELSKAB		KONCERN	
Noter	2021	2020	2021	2020
33 KONCERNINTERNE TRANSAKTIONER				
Investeringsrådgivning og serviceydelser mellem LB Forsikring og LB Foreningen	6,1	4,0	6,1	4,0
Serviceydelser mellem LB Forsikring og LB-IT			0,5	0,2
It-brugeraftaler mellem LB Forsikring og LB-IT			32,5	33,7
Udbytte fra LB Forsikring til LB Foreningen	10,1	10,1	10,1	10,1
Udbytte fra LB-IT til LB Forsikring			75,0	25,0
Mellemværende mellem LB Forsikring og Danamezs			7,2	1,0
Mellemværende mellem LB Forsikring og Danamiskas			1,3	1,3
Mellemværende mellem LB Forsikring og LB-IT			0,4	3,3
Mellemværende mellem LB Forsikring og LB Foreningen	3,9	2,4	3,9	2,4
Låneaftale mellem LB-IT og LB Forsikring			51,3	108,0
Låneaftale mellem Taanimets og Danamezs			12,8	12,6
Låneaftale mellem Taanimets og Danamiskas			13,9	13,7
Låneaftale mellem Danamezs og Danamiskas			1,1	1,1
LB Forsikring har foretaget kapitaltilskud til Danamezs			17,1	31,9
LB Forsikring har foretaget kapitaltilskud til Danamiskas			0,0	47,9
LB Forsikring har foretaget kapitaltilskud til LB Investering			225,0	403,3
LB Forsikring har modtaget udlodning fra LB Investering			185,2	360,5

Der er yderligere nogle mindre koncerninterne omkostningstransaktioner og renter.

Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles til alle sambeskattede koncernselskaber efter fuldfordelingsmetoden.

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

34 NÆRTSTÅENDE PARTER

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

Der henvises yderligere til ledelsesberetningens afsnit om aflønning af bestyrelse, direktion og risikotagere i LB Forsikring A/S og LB Foreningen f.m.b.a. (side 30).

Der har ikke været yderligere væsentlige transaktioner ud over de ovennævnte og koncerninterne transaktioner i note 33.

35 ENGAGEMENTER OG SIKKERHEDSSTILLELSER

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

Deponerede obligationer til sikkerhed for bankkreditfacilitet:

Nominal værdi			150,3	149,9
Bogført værdi			145,9	153,2

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

www.lbforeningen.dk