



Årsrapport 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling 12. april 2024

Dirigent, Jakob Thyssen Valerius



LB Forsikring

Indhold

Om LB Forsikring	3	Bestyrelse & Direktion	26
Anerkendelser 2023	6	Bestyrelse	26
		Direktion	29
Ledelsesberetning	7	Påtegninger	30
Forretningsmodel	7	Ledelsespåtegning	30
Resultater	8	Den uafhængige revisors revisionspåtegning	31
Forventninger til 2024	10	Årsregnskab	34
Forsikringsforløbet	11	Resultatopgørelse	34
Medlemstilfredshed	12	Balance	35
Konkurrencesituationen	14	Egenkapitalopgørelse	37
Investeringer	15	Noter	38
Risiko og solvens	18		
Bæredygtighed	21		
Måltal og politik for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen	22		
Dataetik	23		
Øvrige forhold	24		
Dattervirksomheder	25		



Om LB Forsikring

Et usædvanligt år

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

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

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

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

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

Stormfloden og Danmark under vand

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

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

Tålmodighed

De fleste danskere oplevede allerede i 2022, at inflationen steg, og at hverdagen blev dyrere. I LB Forsikring valgte vi at udvise tålmodighed i forhold til at inflationsregulere vores præmier, dels ville vi gerne undgå at bebyrde medlemmerne, der i forvejen var ramt af inflationen, dels ville vi gerne kunne ramme så præcist så muligt, så vi kun regulerede, hvor vi fandt det absolut nødvendigt. Vi påbegyndte at medtage inflationspåvirkning og regulere i løbet af foråret og sommeren 2023.

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

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

Det naturlige valg

Som medlemsejet forsikringselskab har vi som ambition at skabe mest mulig værdi for medlemmerne, og vi arbejder for, at vi skal være det naturlige valg for dem. Det er en del af vores strategi, og derfor også perspektiver, vi prioriterer højt i det daglige arbejde. 2023 var det første år i vores nye strategiperiode, der løber frem til 2026.

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

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

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

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

FinansWatch og Wilke kårede igen i 2023 den virksomhed med det bedste image inden for finansbranchen.

Vi endte for 4. år i træk på en 2. plads, kun overgået af Sygeforsikringen "danmark".

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

Samfundsansvar

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

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

ulykke vi undgår, har det også betydning for samfundet og reducerer de omkostninger, trafikskader medfører.

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

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

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

Nyt håndværker-netværk

I LB Forsikring arbejder vi kontinuerligt på at forbedre vores skadebehandling. I sommeren 2023 lancerede vi således vores eget håndværkernetværk, der har til formål at optimere skadebehandlingen på bygningsområdet. Opgaven har været at gøre medlemsoplevelsen bedre, øge fokus på miljø, klima og sociale forhold, opnå gennemsigtighed og forbedre de kommercielle vilkår, så der er ro på omkostningerne. Vi er allerede begyndt at kunne se resultaterne, og vi forventer i 2024 at realisere yderligere potentiale i håndværkernetværket.

Forventninger til 2024

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

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

Vi skal ikke bare have en sund forretning, vi skal også have en sund arbejdsplads, hvor vi giver alle muligheden for at finde den rette balance. Vores grundlæggende værdier som fællesskab og åbenhed giver os en inkluderende kultur. På lederplan har vi således en ligelig fordeling mellem kønnene. Vi har også ligeløn. En god og rummelig kultur kommer dog ikke af sig selv. Derfor er det også en



opgave fremadrettet, at vi internt har fokus på inklusion og de gode værdier, ligesom vi eksternt hver dag skal arbejde for at skabe mest mulig værdi for medlemmerne.

Til gavn for den enkelte, fællesskabet og samfundet.

Anerkendelser 2023



MedarbejderImage
FinansWatch og Wilke



Loyalty Award
Loyalty Group



FinansImage
FinansWatch



EPSI Bæredygtighed
EPSI Danmark



EPSI
EPSI Danmark



Nomineret til Dataetikprisen
Finansforbundet og Dansk Industri



Rejseforsikring



Forsikringspakker



Ulykkesforsikring



Ledelsesberetning

Forretningsmodel

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

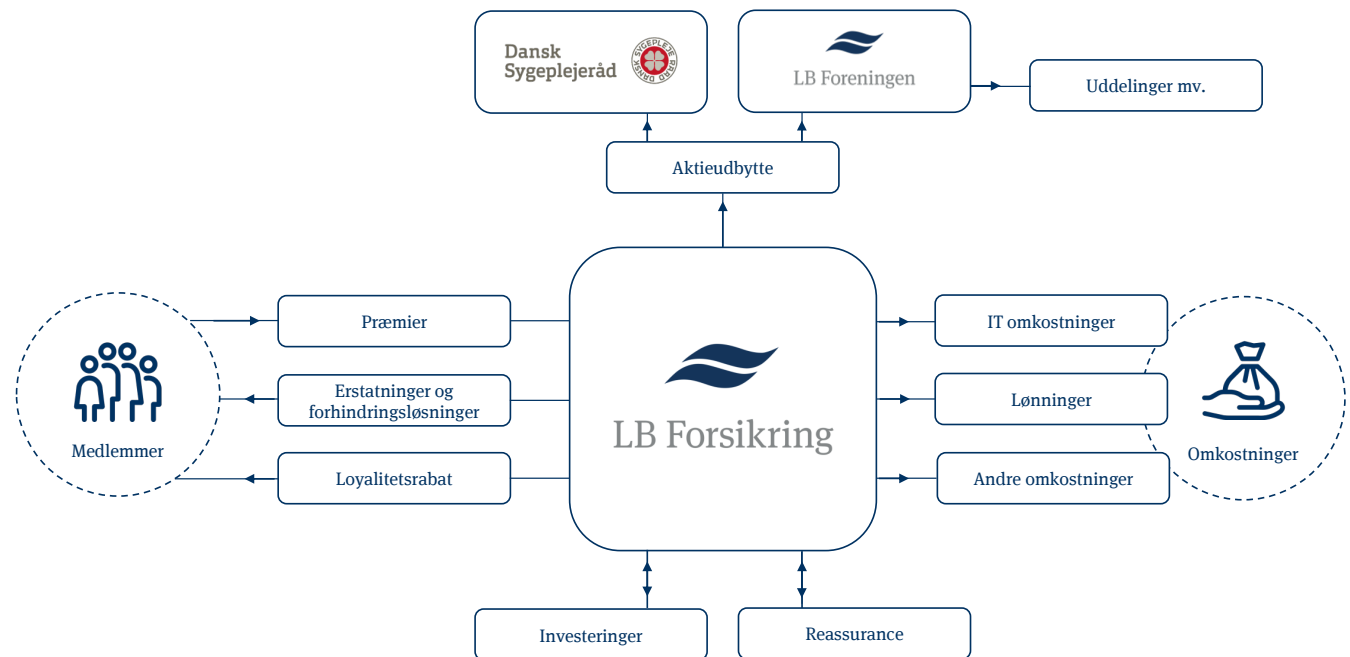
Vores forretningsmodel er forholdsvis enkel og ukompliceret. Vi er et dansk forsikringselskab, der tegner forsikringer til udvalgte medlemsgrupper i Danmark. Vi skaber værdi ved at tilbyde gode forsikringer til skarpe priser. Vi henvender os primært til privatpersoner inden for udvalgte segmenter, der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

- Lærerstandens Brandforsikring, der er målrettet lærere, pædagoger og andre personer med beskæftigelse inden for undervisningssektoren.
- Bauta Forsikring, der er målrettet sygeplejersker, læger og visse andre faggrupper inden for sundhedssektoren.
- Runa Forsikring, der er målrettet udvalgte faggrupper
- LB Forsikring til PFA, der er målrettet kunder i PFA Pension.
- I 2023 etablerede vi desuden LB Erhverv som selvstændigt brand, der er målrettet medlemmer, medlemmers ægtefælle/samlever og organisationer med tilknytning til selskabet, der har behov for forsikring af mindre eller mellemstort erhverv med ukomplicerede risici.

Som medlemsejet forsikringselskab er det vores grundprincip, at pengene skal tilbage til medlemmerne i form af erstatninger, forhindrengsløsninger og udbetaling af loyalitetsrabat til loyale medlemmer. Samtidig tilstræber vi at have en så effektiv administration som muligt og dermed et lavt omkostningsniveau i forhold til præmieindtægterne. Derfor har vi en målsætning om, at frem mod 2026

er combined ratio før loyalitetsrabat faldende ned mod 95 %. Vi ønsker at belønne loyale medlemmer i form af loyalitetsrabat.

Vores forretningsmodel er illustreret nedenfor.



Resultater

Mio. kr.	2023	2022
Resultatopgørelse		
Bruttopræmieindtægter før rabatter	3.557,1	3.400,2
Rabatter	0,4	-254,8
Bruttopræmieindtægter	3.557,5	3.145,4
Bruttoerstatningsudgifter	-2.952,3	-2.739,4
Forskringsmæssige driftsomkostninger	-618,0	-572,7
Resultat af bruttoforretning	-12,8	-166,7
Resultat af afgiven forretning	-46,2	-45,3
Forsikringsteknisk rente	66,2	20,8
Forsikringsteknisk resultat	7,2	-191,2
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forskringsmæssige hensættelser	509,1	-621,7
Andre indtægter og omkostninger	-9,0	-5,6
Resultat før skat	507,3	-818,5
Skat	-141,5	218,1
Årets resultat	365,8	-600,4

Mio. kr.	2023	2022
Balance		
Investeringsaktiver	9.461,1	8.824,8
Aktiver i alt	10.461,8	9.868,1
Egenkapital	6.012,9	5.693,3
Hensættelser til forskringskontrakter	3.814,6	3.527,3
Nøgletal		
Før rabatter		
Bruttoerstatningsprocent	83,0 %	80,6 %
Nettogenforskringsprocent	1,3 %	1,3 %
Skadeforløb i alt	84,3 %	81,9 %
Bruttoomkostningsprocent	17,4 %	16,8 %
Combined ratio	101,7 %	98,7 %
Efter rabatter		
Bruttoerstatningsprocent	83,0 %	87,1 %
Nettogenforskringsprocent	1,3 %	1,4 %
Skadeforløb i alt	84,3 %	88,5 %
Bruttoomkostningsprocent	17,4 %	18,2 %
Combined ratio	101,7 %	106,7 %
Egenkapitalforrentning	6,3 %	-10,0 %

Årets resultat før skat udgør et overskud på 507,3 mio. kr. mod et underskud på 818,5 mio. kr. i 2022. Resultatet er især drevet af et tilfredsstillende investeringsresultat.

Forsikringsdrift (før loyalitetsrabat)

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

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

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

Omkostningsprocenten udgør 17,4 % (2022: 16,8 %) baseret på forsikringsmæssige driftsomkostninger, som stiger fra 572,7 mio. kr. i 2022 til 618,0 mio. kr. i 2023. Stigning i omkostningerne kan primært henføres til stigende personaleomkostninger og it-investeringer.

Det forsikringstekniske resultat før loyalitetsrabat udgør 6,8 mio. kr. (2022: 63,6 mio. kr.), hvilket er bedre end forventet blandt andet drevet af stigende renter, der bidrager positivt til den forsikringstekniske rente, som udgør 66,2 mio. kr. i 2023 mod 20,8 mio. kr. i 2022. I forhold til 2022 er resultatet drevet af stigende erstatningsudgifter især til vejrligsskader.

Combined ratio udgør 101,7 % i 2023 mod 98,7 % i 2022.

Investeringsvirksomhed

Resultatet af investeringsvirksomheden udgør 509,1 mio. kr. i 2023 (2022: -621,7mio. kr.). Resultatet er tilfredsstillende.

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

Udbytte

Bestyrelsen foreslår, at der for 2023 udbetales et udbytte af årets resultat på 35,3 mio. kr.

Efterfølgende begivenheder

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



Forventninger til 2024

Vi vil i 2024 arbejde med eksekvering af vores strategi mod udgangen af 2026, som danner vejen mod opnåelse af vores langsigtede drøm: Sammen gør vi forsikring overflødig. Fokus vil være på at igangsætte konkrete initiativer på en række afgørende områder, der skal fastholde og udbygge vores høje konkurrenceevne, 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 top-

pen af forsikringsmarkedet. I forhold til det forsikrings-tekniske resultat er der usikkerhed knyttet til omfanget af vejrligsskader. På investeringsresultatet er der risiko for recession i både EU og USA, der kan have en negativ effekt på resultatet for 2024. Vores finansielle forventninger til 2024 er vist nedenfor.

Forsikringsteknisk resultat og nøgletal er opgjort før loyalitetsrabat.

Før loyalitetsrabat	Forventning 2023	Faktisk 2023	Forventning 2024
Combined ratio	100-104 %	101,7 %	97-99 %
Bruttoerstatningsprocent	82-84 %	83,0 %	77-79 %
Bruttoomkostningsprocent	16-18 %	17,4 %	17-19 %
Forsikringsteknisk resultat	-130 - 0 mio. kr.	7 mio. kr	100-200 mio. kr.
Resultat før skat	Ikke udmeldt	507 mio. kr	500-600 mio. kr.



Forsikringsforløbet

Bilforsikring*

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

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

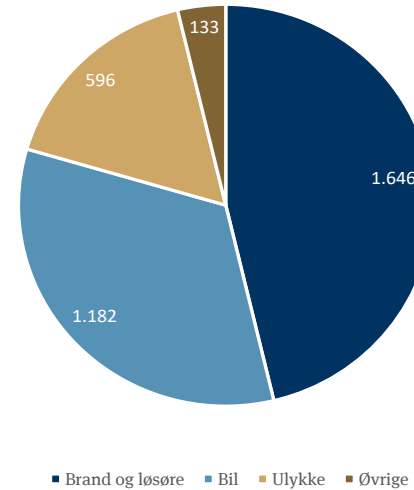
Erstatningsprocenten på de forsikringsprodukter, der kan henføres til hus er steget til 92,0 % i 2023 imod 89,7% i 2022. Dette skyldes særligt vejrlig, der har været en øget omkostning. Omvendt har konvertering af husforsikringer haft en positiv effekt, der bliver endnu større i 2024. På Indbo og rejseforsikring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

Ulykkesforsikring*

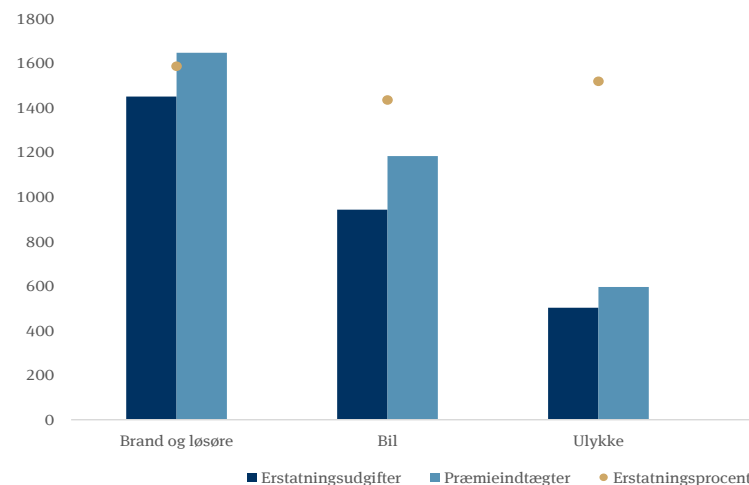
Erstatningsprocenten på ulykkesforsikring steg til 84,3 % mod 83,3 % i 2022.

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

Præmieindtægter pr. branchegruppe i mio. kr.



Præmier og erstatninger i mio. kr.



Erstatningsprocent

* Alle tal er før loyalitetsrabat

Medlemstilfredshed

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

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

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

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

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

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

en række principper i vores skadebehandling, hvor vi har tillid til medlemmerne, er hjælpsomme, tager ansvar, er nærværende og møder medlemmerne i øjenhøjde.

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

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

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

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

Nomineret til Dataetik Prisen 2023

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

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

Bedst i test

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

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

Meget få klager

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

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

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

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

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

*) Rejseforsikring er en del af indbo-produktet.

Konkurrencesituationen

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

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

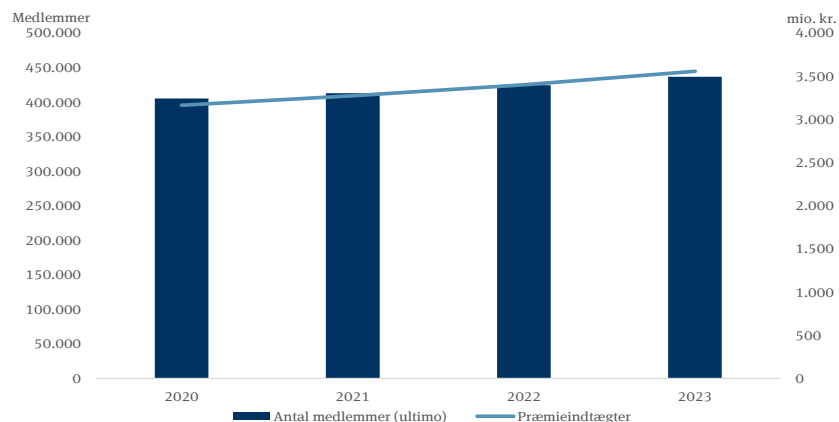
Som medlemsejet forsikringsselskab vil vi gerne have en tæt og værdiskabende dialog med vores medlemmer, uanset om den foregår personligt eller digitalt. Resultatet af dette er tilkendegivet ved, at vores medlemmer har givet LB forsikring en topplacering i årets EPSI-måling over kundetilfredshed.

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

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

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

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



Investeringer

LB Forsikring havde ved udgangen af 2023 investeringsaktiver for 9,5 mia. kr. Det samlede investeringsafkast blev positivt med 652,2 mio. kr., hvilket må betegnes som tilfredsstillende. Året var, trods perioder med stor usikkerhed, positivt med stigende obligations- og aktiemarkeder.

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

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

Formål

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

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

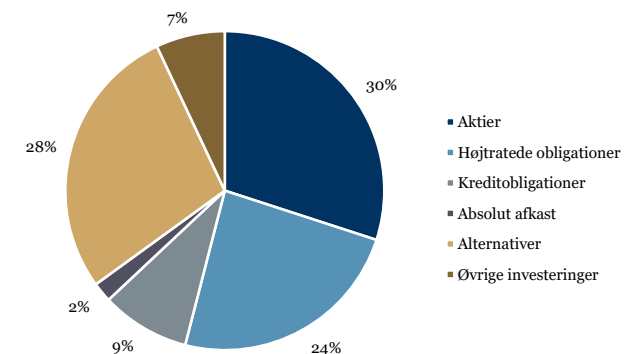
For at opnå en vækst i egenkapitalen påtages investeringsmæssige risici med forventning om at opnå et højt risikojusteret afkast.

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

Investeringsporteføljen

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

Investeringsporteføljen i LB Forsikring koncernen pr. 31. december 2023



Kapitalforeningen LB Investering

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

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

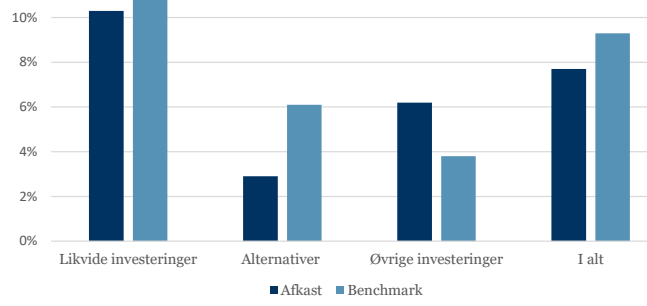
Kapitalforeningen LB Investering – afkast i mio. kr.



Aktier

Aktierne har gennem 2023 haft et overraskende positivt år. Særligt Globale og Frontier Markets aktier havde høje positive afkast, mens Emerging markederne lå lidt lavere. LB Forsikrings globale portefølje har gennem det meste af

Afkast pr. aktivklasse



året haft et efterslæb i forhold til benchmark. Forklaringen på dette er, at LB Forsikring ikke har haft tilstrækkelig eksponering mod techaktier, hvor der har været undervægt hos de globale forvaltere. Særlig syv store globale selskaber indenfor kunstig intelligens har været dominerende for afkastudviklingen i 2023, mens resten af aktiemarkedet har haft svært ved at følge med.

Emerging Markets aktieporteføljen har klaret sig bedre end benchmark. Her har lande og aktievalg spillet positivt ind. Ud over aktier i Emerging Markets har LB Forsikring investeringer i Frontier Markets aktier, dvs. aktier primært i Afrika og Mellemøsten. Denne del af porteføljen klarede sig markant bedre end de to ovenstående, med et betydeligt afkast på 18 %.

Obligationer

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

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

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

Alternativer

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

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

store værdistigninger. Investeringerne i kreditfonde har udviklet sig som forventet.

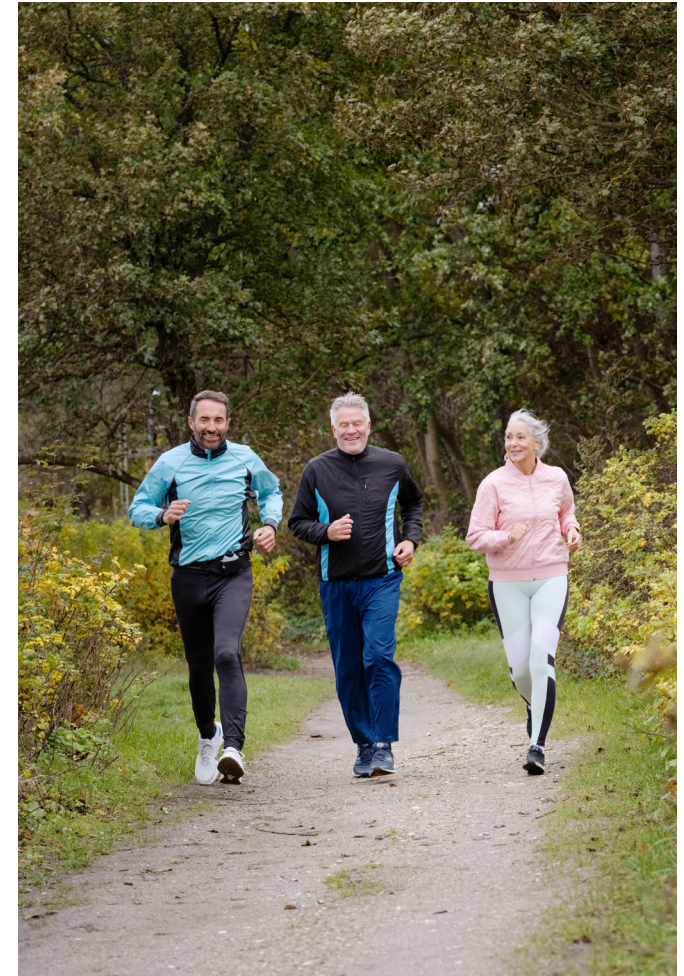
Valuta

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

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

Forventning til 2024

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



Risiko og solvens

Selskabets risikostyring er en integreret og vigtig del af selskabets 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 solvensdækningen, som måles ud fra et rullende gennemsnit over de seneste fire kvartaler, og samtidig er der fastsat henholdsvis en nedre og en øvre grænse for den ønskede solvensdækning.

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

Selskabets arbejde med risikostyring og solvens er jf. figur

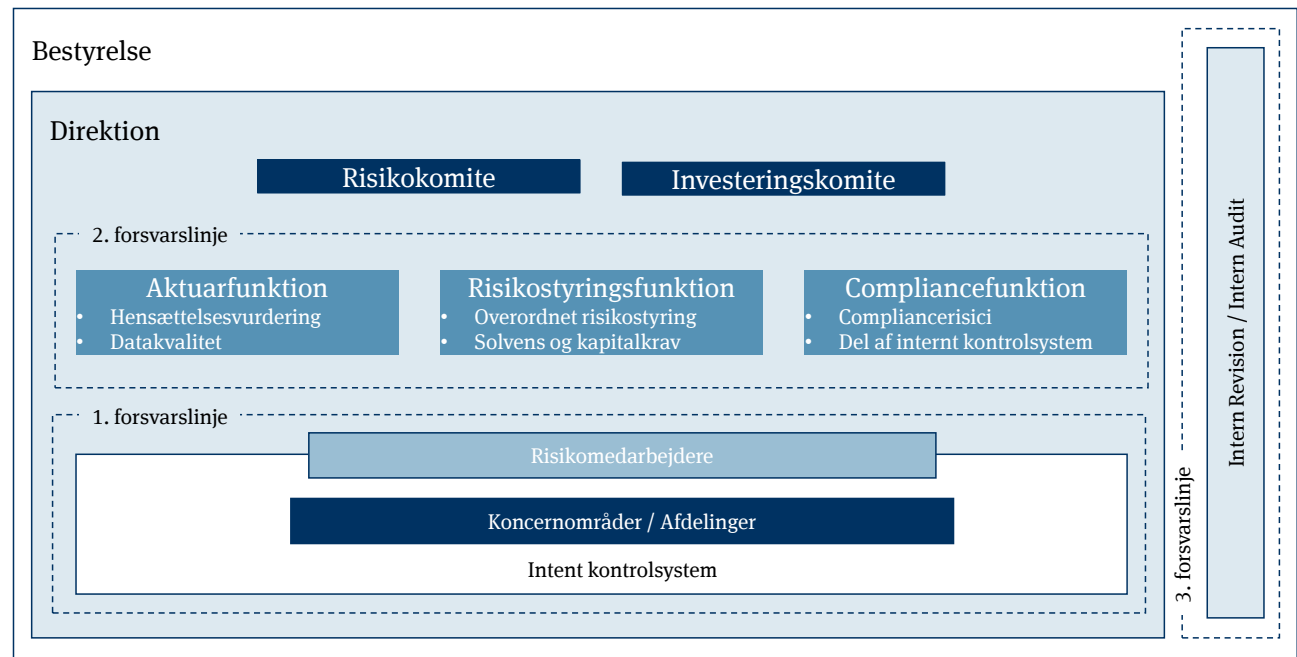
organiseret omkring de fire nøglefunktioner samt en risiko- og en investeringskomite.

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

komiteens arbejde og sikrer, at der årligt foretages en risikomæssig gennemgang af de væsentligste forretningsområder.

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

Det daglige ansvar for risikostyring og risikoidentifikation



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

Risikostyring

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

Risikostyringen sikrer, at det er muligt at identificere, måle, overvåge, styre og rapportere om de risici, som 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. Risikomedarbejderne understøttes af en funktion uden for risikostyringsfunktionen.

Risikovurderingsprocessen (ORSA) er en integreret proces

i risikostyringen, idet processen er forankret i direktionen og bestyrelsen, hvor sidstnævnte fastlægger de overordnede principper for processen. Risikovurderingen tager udgangspunkt i 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 og en kapitalplan, som er tilstrækkelig til at dække de identificerede risici, som selskabet kan blive udsat for i den strategiske planlægningsperiode.

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

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

I kapitalplanen stresstestede de væsentligste budgetforudsætninger for at sikre, at kapitalgrundlaget er tilstrækkeligt til at dække de risici, som selskabet kan forventes at blive udsat for i den strategiske planlægningsperiode. I

risikovurderingsprocessen foretages der yderligere følsomhedsanalyser og specifikke scenarier, der tilsammen belyser robustheden i kapitalberedskabet. Den senest godkendte kapitalplan viser, at selskabet har kapital til at dække det forventede kapitalbehov inden for den strategiske planlægningsperiode.

Strategiske målsætninger

Solvensdækningen udtrykker forholdet mellem selskabets kapitalgrundlag og det opgjorte solvenskapitalkrav. Der er fastlagt en strategisk målsætning for selskabets 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. Selskabet har en strategisk målsætning om, at minimum 90 % af kapitalgrundlaget udgøres af egenkapitalelementer, der kan klassificeres som tier 1-kapital, dvs. højeste kvalitet med hensyn til tilgængelighed og evne til at absorbere tab.

Solvens

De væsentligste risikoområder er forsikringsrisici, markedsrisici, kredit- og modpartsrisici, likviditets risici, operationelle risici, compliancerisici og strategiske risici, som er beskrevet nærmere i note 3.

Bestyrelsen har besluttet, at solvenskapitalkravet opgøres ved hjælp af standardmodellen, som er fastlagt på europæisk plan, da det er vurderet, at metoden i standardmodellen i tilstrækkelig grad afspejler selskabets risici og dermed på retvisende måde kan anvendes til beregning af solvenskapitalkravet. Udviklingen i LB Forsikrings solvensdækning er vist i nedenstående tabel, og som det fremgår, har selskabet et robust kapitalgrundlag. Solvensdækning beregnes under Solvens II-reglerne som forholdet mellem kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav. Solvensdækningen for 2019 - 2022 er tilpasset de endelige indberetninger til Finanstilsynet.

	Solvens- kapitalkrav (mio. kr.)	Kapital- grundlag (mio. kr.)	Solvens- dækning
Ult. 2019	2.296,9	4.682,8	203,9 %
Ult. 2020	2.369,3	5.246,2	221,4 %
Ult. 2021	2.947,5	6.052,8	205,4 %
Ult. 2022	2.486,8	5.306,7	213,4 %
Ult. 2023	2.896,3	5.715,5	197,3 %



Bæredygtighed

LB Forsikring er rundet af fællesskabet. Vi er bygget på et ønske om at passe på hinanden og det vi har. Det gælder ikke kun det nære fællesskab med vores medlemmer, men også det større fællesskab, som vi er en del af. Det betyder, at vi er opmærksomme på naturen og klimaet, sociale forhold og at sikre en god virksomhedskultur, når vi træffer beslutninger for morgendagen.

Fællesskab og åbenhed er bærende værdier i det arbejde. Det fordrer samarbejde og åbenhed om udfordringer og muligheder, vi som selskab møder i arbejdet med bæredygtighed.

Det er muligt at læse mere om LB Forsikrings arbejde på området i den selvstændige bæredygtighedsrapport. Den er udarbejdet i henhold til Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser § 144.

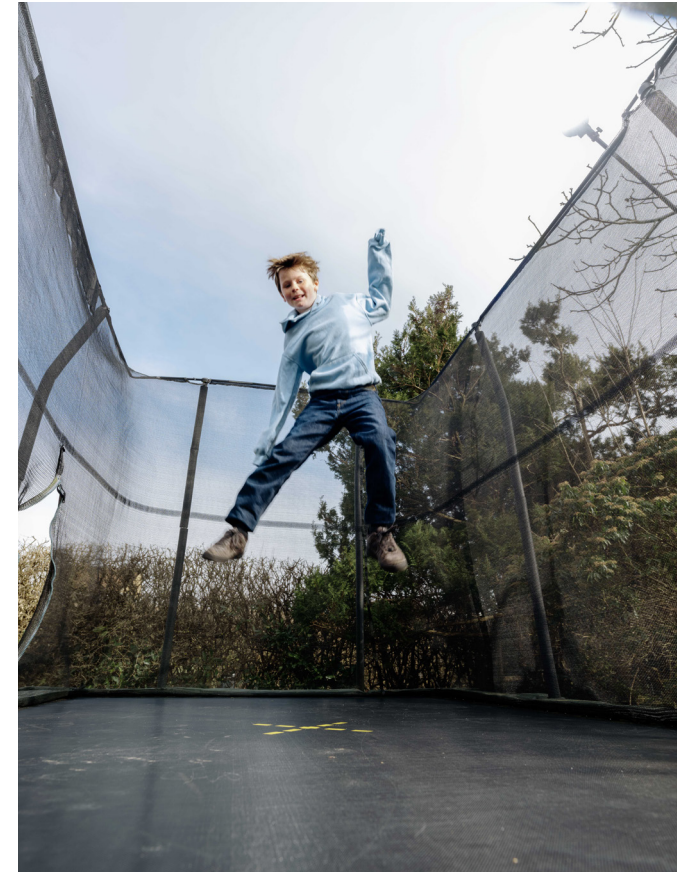
I rapporten findes blandt andet en oversigt over ikke-finansielle nøgletal relateret til bæredygtighedsarbejdet også kaldet ESG-data (Environmental, Social, Governance) med afsæt i anbefalingerne fra FSR - danske revisorer og myndigheder.

Rapporten indeholder også klimarapportering i henhold til Forsikring & Pensions branchehenstilling på området, samt vores afrapportering på EU-taksonomien.

Rapporten samt supplerende oplysninger om organisering, politikker og uddybning af vores indsatser kan findes på:

<https://www.lbforsikring.dk/~media/Files/LB-Forsikring-Files/aarsrapporter-og-solvens-rapporter-samt-rapport-for-samfundsansvar/2023/lb-forsikring-baeredygtighedsrapport-2023>

Det vil i øvrigt være sidste gang rapporten udgives selvstændigt, ligesom indholdet fra og med 2024 vil komme til se meget anderledes ud, da vi fra og med næste år kommer til at rapportere i henhold til EU's bæredygtighedsrapporterings direktiv.



Måltal og politik for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen

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

Bestyrelsen

LB Forsikrings øverste ledelsesorgan udgøres af bestyrelsen, der består af ni personer, heraf tre kvinder. I henhold til de gældende vejledninger, skal medarbejdervalgte repræsentanter dog ikke tælles med, selvom de har samme pligter og rettigheder, som de øvrige medlemmer. Trækkes de medarbejdervalgte repræsentanter fra udgøres den resterende bestyrelse af fire mænd og to kvinder. Det er en procentvis fordeling på 66,67/33,33.

Andel af underrepræsenteret del af køn i %

	2022	2023	Måltal	Forventes opnået år
Øverste ledelse	33	33	Opnået	-
Øvrig ledelse	20	30	40	2026

Dermed er der en ligelig kønsfordeling i overensstemmelse med kravene på området, hvorfor der ikke er fastsat et særskilt måltal på området. Det er ønsket at fastholde en ligelig kønsfordeling med respekt for, at tre medlemmer udpeges demokratisk gennem LB Foreningen.

Øvrig ledelse

LB Forsikrings øvrige ledelsesniveauer defineres som de to ledelsesniveauer under det øverste ledelsesorgan. Det omfatter således LB Forsikrings direktion og medarbejdere i direkte reference til direktionen. Direktionen består af to personer, samt seks personer i reference hertil, samlet kaldet koncernledelsen. I Koncernledelsen er fordelingen fem mænd og tre kvinder. Hertil kommer chef for Intern Revision, som har direkte reference til bestyrelsen og chefen for LB Foreningen og Bestyrelser, der har direkte reference til vores administrerende direktør. Derved udgøres det øvrige ledelseslag ved balancedagen af ti personer, hvoraf tre er kvinder. Det er en procentvis fordeling på 30/70. Det er en forbedring på 10 %-point i forhold til 2022, men stadig ikke en ligelig kønsfordeling.

I starten af 2023 vedtog LB Forsikring et måltal om, at det underrepræsenterede køn bør udgøre 40 %. Der er ligeledes udarbejdet en politik på området, herunder en række tiltag, det gælder blandt andet: forsat benyttelse af IT software til at bruge inkluderende sprog i centrale dokumenter; gennemførelse af People Review med henblik på karriereudvikling og med et fokus på lige karrieremu-

ligheder for ledere af begge køn, forsat fokus på at skabe rammer og vilkår, fokus på kønsdiversitet i successionsberedskab samt fastholdelse af en ligelig kønsmæssig fordeling blandt alle ledere, hvor andelen af kvinder med ledelsesansvar i dag udgør 55 % (37 % brancheniveau).

Måltal og politik revideres årligt af bestyrelsen.



Dataetik

Vi er bevidste om vores ansvar for at passe på og værne om de data, vi er betroet af medlemmer, medarbejdere og samarbejdspartnere og sikre, at vi alene anvender data til at udvikle LB Forsikring.

De dataetiske dilemmaer er stigende i grad med øget dataindsamling og -anvendelse i kombination med nye teknologiske muligheder. Derfor er det betryggende, at vi kan læne os op ad en tidssvarende politik og retningslinje for dataetik i LB Forsikring, som netop er udarbejdet med respekt for LB Forsikrings værdigrundlag.

Få mere at vide om vores arbejde og politik på:

www.lbforsikring.dk/dataetik

Dataetiske principper

Dataetikken tager afsæt i Forsikring & Pensions fælles dataetiske principper og deres tre hovedpunkter:

1. Transparens
2. Personalisering og forebyggelse
3. Datasikkerhed.

LB Forsikrings dataetiske principper

Transparens

Vi giver den enkelte mulighed for at få oplysning om hvilke typer data, der har betydning for pris og vilkår samt eventuelle undtagelser i dækningsomfang.

Vi sikrer, at den enkelte kan få indsigt i, hvad deres data bliver brugt til, og om de data, der bliver lagt til grund, er rigtige.

Vi kommunikerer, hvordan persondata bliver opbevaret, hvad de bliver anvendt til, og hvem vi eventuelt deler data med.

Vi sikrer os, at den enkelte forstår, hvad de aktivt siger ja til, når de deler deres data med LB Forsikring, særligt når løsningen indebærer løbende opsamling af data.

Personalisering og forebyggelse

Vi stræber mod værdiskabelse for fællesskabet og det enkelte medlem i form af nye relevante produkter og services, der supplerer vores forsikringer og medvirker til at forebygge skader.

Vi sikrer, at medlemmerne kan købe forsikring med relevant dækning til en lav pris udelukkende mod afgivelse af nødvendige data til brug for beregning af pris og vilkår.

Vi sikrer, at værdiskabelse for fællesskabet og det enkelte medlem i form af nye relevante produkter og services baseres på data, der er aktuelle, valide og relevante.

Når vi benytter AI-algoritmer og machine-learning, sikrer vi en menneskelig vurdering, herunder at vi arbejder aktivt med resultaternes rimelighed.

Datasikkerhed

Vi sikrer rigtighed og kvalitet, når vi anvender data.

Når vi udvikler nye initiativer, som kan påvirke LB Forsikrings dataetiske ståsted, tager vi kompetencer inden for IT-sikkerhed, data, risikostyring, DPO (Data beskyttelses rådgiver) og jura med fra start.

Vi sikrer, at tredjeparter når disse behandler data for os, kan leve op til principperne om gennemsigtighed og datasikkerhed.

Dataetiske initiativer

For at skabe et fælles sprog for dataetik i LB Forsikring gør vi brug af Det Digitale Etikkompasset, som kan bruges i forskellige aktiviteter omkring netop dataetik. Vi anvender blandt andet disse værktøjer som en integreret del af idémodningen af udviklingsaktiviteter i LB Forsikring, og anvender både eksperter der kan afklare og facilitere i detaljer, og sikrer samtidig en bred forståelse for både vigtighed, værktøjer og dataetiske dilemmaer.

I 2024 vil vi arbejde videre med at bringe Det digitale etikkompasset yderligere i anvendelse på alle vores større udviklingsinitiativer, og sikrer gennem denne anvendelse både et løft af vores løsninger, og et løft i bevidstheden hos ledere og medarbejdere i LB Forsikring.

Øvrige forhold

Aktiviteter i udlandet

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

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

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Opgørelsen af erstatningshensættelser sker efter anerkendte 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 og forventninger om udvikling i jord- og træpriser. Værdiansættelserne er understøttet af handler i markedet og eksterne vurderinger, som løbende foretages af lokale administrationselskaber. Endelig indgår en række skøn og vurderinger ved opgørelsen af illikvide og uoterede finansielle investeringsaktiver.

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

Aflønning af bestyrelse og direktion

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

<https://www.lbforsikring.dk/~media/Files/LB-Forsikring-Files/aarsrapporter-og-solvens-rapporter-samt-rapport-for-samfundsansvar/2023/lb-aflonningsrapport-2023>



Dattervirksomheder

LB-IT A/S

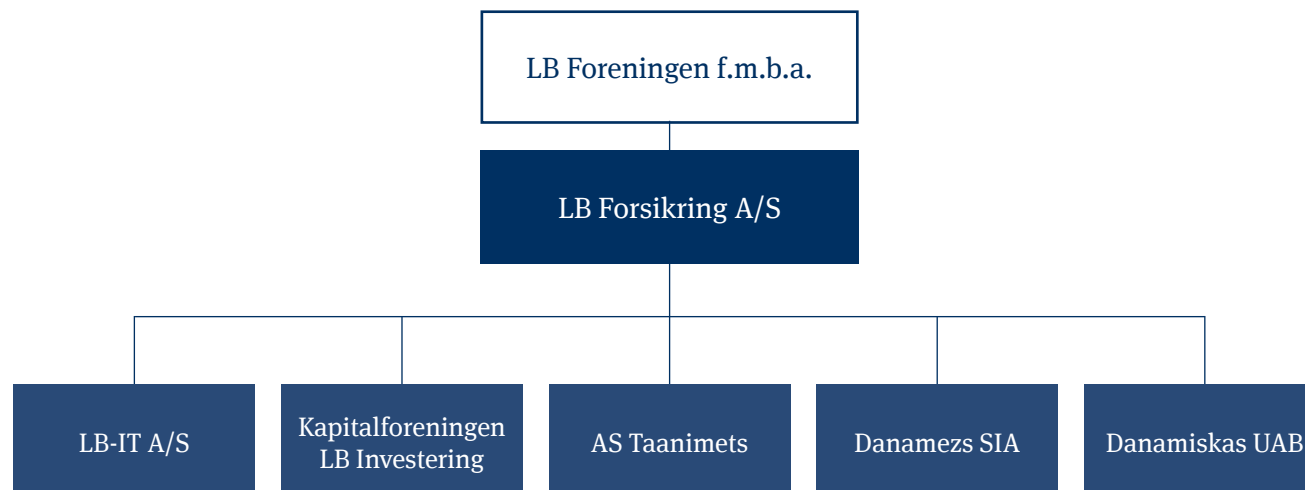
LB-IT A/S har i samarbejde med en ekstern leverandør forestået udviklingen af koncernens forsikringssystem IDIT samt vores medlemsportal, som begge blev ibrugtaget i 2019. LB-IT A/S indgik i den forbindelse en brugeraf-tale med LB Forsikring om anvendelse af begge systemer. Årets resultat udgør et overskud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

Kapitalforeningen LB Investering

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

Skovselskaberne

LB Forsikring har via de baltiske selskaber AS Taanimets, Danamezs SIA og Danamiskas UAB investeringer i skov. Indtægterne fra kapitalandelene i skovselskaberne udgør et underskud på 5,3 mio. kr. mod et overskud på 112,6 mio. kr. i 2022. Sidste års resultat var positivt påvirket af en opskrivning af skovens værdi drevet af stigende træ- og jordpriser, mod en mindre nedskrivning i 2023.



Bestyrelse



Lars Busk Fjelsted Hansen Formand

Lars Busk Hansen (født 1962), blev valgt som bestyrelsesformand i LB Forsikring i 2020 efter at have bestridt næstformandsposten siden 2018. Han har en plads i revisions- og risikoudvalget, ligesom han også er bestyrelsesformand for LB Foreningen.

Andre ledelseshverv

- Formand i LB Foreningen f.m.b.a.
- Medlem af bestyrelsen i Lærernes Pension,
- Forsikringsaktieselskab
- Næstformand i Lærernes a-kasse
- Hovedbestyrelsesmedlem Danmarks Lærerforening
- Kredsformand i Danmarks Lærerforening kreds 159

Medlem af: Revisions- og risikoudvalget*



Martin Bødker Krogh Næstformand

Martin Bødker Krogh (født 1969), blev valgt til bestyrelsesnæstformand i LB Forsikring i 2020 efter at have siddet som ordinært medlem siden 2018. Martin Bødker Krogh er også næstformand i bestyrelsen for LB Foreningen.

Andre ledelseshverv

- Næstformand i LB Foreningen f.m.b.a.



Harun Demirtas Bestyrelsesmedlem

Harun Demirtas (født 1989), blev valgt som repræsentant for Dansk Sygeplejeråd til bestyrelsen i LB Forsikring i 2022.

Andre ledelseshverv

- 1. næstforperson i Dansk Sygeplejeråd (DSR)
- Forperson i Din Sundhedsfaglige A-kasse
- Bestyrelsesmedlem af Dansk Selskab for Patientsikkerhed
- Bestyrelsesmedlem i Lån & Spar Bank A/S

* Revisions- og risikoudvalget har særligt fokus på overvågning af regnskabsprocessen, det interne kontrolsystem, risikostyringssystemet samt overvågning af revisionen, herunder dens uafhængighed. Udvalget er valgt blandt bestyrelsens medlemmer. Formandens kvalifikationer inden for regnskabsvæsen er primært opnået gennem mangeårigt virke i den finansielle sektor, herunder som administrerende direktør i Sygeforsikringen "danmark" og som bestyrelsesmedlem i Forsikring & Pension.



Karen Nielsen Bestyrelsesmedlem

Karen Nielsen (født 1959), blev valgt til bestyrelsen i LB Forsikring i 2016, hvor hun også har en plads som næstformand for revisions- og risikoudvalget.

Andre ledelseshverv

- Bestyrelsesmedlem i Leman Holding A/S
- Direktør for J.K.N Holding ApS
- Medlem af tilsynsrådet for Ejerforeningen 21-5 DK45 P/S

Medlem af: Revisions- og risikoudvalget*



Johannes Thorvald Due Bestyrelsesmedlem

Johannes Due (født 1949), blev valgt til bestyrelsen i LB Forsikring i 2012. Desuden er han også formand for revisions- og risikoudvalget.

Uafhængigt medlem med kvalifikationer inden for regnskabsvæsen

Medlem af: Revisions- og risikoudvalget*



Merete Svalgaard Knuhtsen Bestyrelsesmedlem

Merete Svalgaard Knuhtsen (født 1971), blev valgt til bestyrelsen i LB Forsikring i 2020, hvor hun også har en plads i revisions- og risikoudvalget, og desuden er medlem af bestyrelsen for LB Foreningen.

Andre ledelseshverv

- Bestyrelsesmedlem i LB Foreningen f.m.b.a
- Kredsformand i Danmarks Lærerforening kreds 35
- Kritisk revisor i DLF, LC og SKAF og FH Hovedstaden
- Lokalrådsrepræsentat i Lån og Spar Bank A/S
- Medlem af repræsentatskabet i Lærernes A-kasse

Medlem af: Revisions- og risikoudvalget*

* Revisions- og risikoudvalget har særligt fokus på overvågning af regnskabsprocessen, det interne kontrolsystem, risikostyringssystemet samt overvågning af revisionen, herunder dens uafhængighed. Udvalget er valgt blandt bestyrelsens medlemmer. Formandens kvalifikationer inden for regnskabsvæsen er primært opnået gennem mangeårigt virke i den finansielle sektor, herunder som administrerende direktør i Sygeforsikringen "danmark" og som bestyrelsesmedlem i Forsikring & Pension.



Søren Winther Dalager Petersen

Bestyrelsesmedlem

Søren Dalager Petersen (født 1978), blev valgt til bestyrelsen som medarbejderrepræsentant i LB Forsikring i 2016.

Valgt af medarbejderne i LB Forsikring

Andre ledelseshverv

- Hovedbestyrelsesmedlem i Forsikringsforbundet
- Formand for Forsikringsforbundet i LB Forsikring
- Medlem af Repræsentantskabet i Forsikringsforbundet



Mette Egsholm

Bestyrelsesmedlem

Mette Egsholm (født 1978), blev valgt til bestyrelsen som medarbejderrepræsentant i LB Forsikring i 2020.

Valgt af medarbejderne i LB Forsikring



Christian Slot Munk

Bestyrelsesmedlem

Christian Slot Munk (født 1983), blev valgt til bestyrelsen som medarbejderrepræsentant i LB Forsikring i 2020.

Valgt af medarbejderne i LB Forsikring

Andre ledelseshverv

- Næstformand for Forsikringsforbundet i LB Forsikring
- Medlem af Repræsentantskabet i Forsikringsforbundet

Direktion



Jan Kamp Justesen Administrerende direktør

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

Medlem af bestyrelsen i:

- Forsikring og Pension
- LB-IT A/S, formand
- Forsikringselskabet Nærsikring A/S
- Amorta Arbejdsskadeforsikringselskab A/S
- International Cooperative And Mutual Insurance Federation
- Lån & Spar Bank A/S

Administrerende direktør for:

- LB Foreningen f.m.b.a.

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



Steen Hulse Andersen Direktør

Steen Hulse Andersen (født 1969). Startede sin karriere i LB Forsikring i 1993. Indtrådte i direktionen i LB Forsikring i 2014.

Medlem af bestyrelsen i:

- Taksatorringen, formand
- LB-IT A/S
- Forsikringsakademiet A/S
- Foreningen Forsikringsguiden, formand

Direktør for:

- LB-IT A/S





Ledespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023 for LB Forsikring A/S.

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

skabet 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.

Direktion

København, den 15. marts 2024

Jan Kamp Justesen

Adm. direktør

Steen Hølse Andersen

Direktør

Bestyrelsen

København, den 15. marts 2024

Lars Busk Fjelsted Hansen

Formand

Martin Bødker Krogh

Næstformand

Harun Demirtas

Karen Nielsen

Johannes Thorvald Due

Merete Svalgaard Knuhtsen

Søren Winther Dalager Petersen

Mette Egsholm

Christian Slot Munk

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i LB Forsikring A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for LB Forsikring A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisions- risikoudvalget og bestyrelsen

Grundlag for konklusion

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

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres 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 Forsikring A/S ved generalforsamlingsbeslutning den 7. september 2018 og er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet opgaveperiode på 6 år frem til og med regnskabsåret 2023.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 2023. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

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

Målingen af erstatningshensættelser

Erstatningshensættelser udgør 1.935 mio. kr. pr. 31. december 2023.

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

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

Hvordan forholdet blev behandlet ved revisionen

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusi-

on med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til relevant lovgivning.

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformati-

on 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 revisions-handlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig

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

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

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

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om,

at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, 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 årsregnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres.

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

København, den 15. marts 2024

Allan Lunde Pedersen

Statsautoriseret revisor

mne34495

Lars Rhod Søndergaard

Statsautoriseret revisor

mne28632

Resultatopgørelse

1. januar - 31. december

Noter (Mio. kr.)	2023	2022	Noter (Mio. kr.)	2023	2022		
4	Bruttopræmier	3.666,3	3.213,7				
	Afgivne forsikringspræmier	-64,0	-51,3				
4	Ændring i præmiehensættelser	-108,8	-68,3				
	Præmieindtægter for egen regning	3.493,5	3.094,1				
5	Forsikringsteknisk rente	66,2	20,8				
	Udbetalte erstatninger	-2.851,1	-2.682,2				
	Modtaget genforsikringsdækning	17,9	3,9				
	Ændring i erstatningshensættelser	-95,7	-65,1				
	Ændring i risikomargen	-5,5	7,9				
	Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	-0,1	2,1				
6	Erstatningsudgifter for egen regning	-2.934,5	-2.733,4				
7	Erhvervsomkostninger	-236,9	-211,2				
	Administrationsomkostninger	-381,1	-361,5				
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning i alt	-618,0	-572,7				
8	Forsikringsteknisk resultat	7,2	-191,2				
9	Indtægter fra tilknyttede virksomheder	554,3	-808,2				
10	Indtægter fra associerede virksomheder	18,2	46,8				
	Indtægter af investeringsejendomme	0,0	0,1				
11	Renteindtægter og udbytter m.v.	190,8	264,4				
12	Kursreguleringer	-80,9	-165,8				
	Renteudgifter	-6,4	-4,4				
	Administrationsomkostninger i.f.m. investeringsvirksomhed	-23,8	-22,0				
	Investeringsafkast i alt	652,2	-689,1				
				5	Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	-143,1	67,4
					Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	509,1	-621,7
				13	Andre indtægter	12,1	9,9
				13	Andre omkostninger	-21,1	-15,5
					Resultat før skat	507,3	-818,5
				14	Skat	-141,5	218,1
					Årets resultat	365,8	-600,4
					Totalindkomstopgørelse		
					Årets resultat	365,8	-600,4
					<i>Anden totalindkomst:</i>		
					Urealiseret valutakursregulering tilknyttede og associerede virksomheder	-12,0	7,1
					Aktuarmæssige gevinster/tab pensionsforpligtelser	0,0	0,9
					Skat vedrørende ændring aktuarmæssige hensættelser	0,0	-0,2
					Anden totalindkomst i alt	-12,0	7,8
					Totalindkomst i alt	353,8	-592,6
					Årets resultat foreslås disponeret således:		
					Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	572,5	-761,4
					Overført overskud eller underskud	-242,0	126,0
					Foreslået udbytte	35,3	35,0
					I alt	365,8	-600,4

Balance

1. januar - 31. december

Noter (Mio. kr.)	2023	2022	Noter (Mio. kr.)	2023	2022
Aktiver					
15 Immaterielle aktiver	7,4	11,1	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	16,3	15,8
16 Driftsmidler	25,4	31,8	Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter i alt	16,3	15,8
17 Domicilejendomme	349,5	342,7	Tilgodehavender hos forsikringstagere	267,6	225,7
Materielle aktiver i alt	374,9	374,5	Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter i alt	267,6	225,7
17 Investeringsejendomme	39,0	38,9	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	64,0	42,6
18 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6.751,9	6.302,2	25 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0,0	2,8
19 Kapitalandele i associerede virksomheder	344,3	403,8	Andre tilgodehavender	46,0	63,2
20 Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder i alt	7.096,2	6.706,0	Tilgodehavender i alt	393,9	350,1
21 Kapitalandele	926,0	882,1	Aktuelle skatteaktiver	0,0	24,9
Investeringsforeningsandele	1.238,7	1.047,4	26 Udskudte skatteaktiver	130,2	215,6
22 Obligationer	146,2	139,4	Likvide beholdninger	23,0	0,0
23 Afledte finansielle instrumenter	0,0	0,8	Andre aktiver i alt	153,2	240,5
Andre udlån	0,3	0,3	Tilgodehavende renter samt optjent leje	0,7	0,7
Indlån i kreditinstitutter	14,7	9,9	Andre periodeafgrænsningsposter	70,6	66,4
Andre finansielle investeringsaktiver i alt	2.325,9	2.079,9	Periodeafgrænsningsposter i alt	71,3	67,1
Investeringsaktiver i alt	9.461,1	8.824,8	Aktiver i alt	10.461,8	9.868,1

Balance

1. januar - 31. december

Noter (Mio. kr.)	2023	2022	Noter (Mio. kr.)	2023	2022
Passiver					
27 Aktiekapital	214,0	214,0	Gæld i forbindelse med direkte forsikring	12,3	15,2
Sikkerhedsfond	16,2	16,2	Gæld i forbindelse med genforsikring	6,2	4,0
Valutakursreserve	-4,2	7,8	Gæld til kreditinstitutter	0,0	85,2
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	926,7	456,7	Gæld til tilknyttede virksomheder	42,4	42,3
Reserver i alt	938,7	480,7	Aktuelle skatteforpligtelser	12,9	0,0
Overført overskud eller underskud	4.824,9	4.963,6	Anden gæld	552,5	493,7
Foreslået udbytte	35,3	35,0	28 Gæld i alt	626,3	640,4
Egenkapital i alt	6.012,9	5.693,3	Periodeafgrænsningsposter	5,5	5,0
Præmiehensættelser	1.818,4	1.709,6	Passiver i alt	10.461,8	9.868,1
Erstatningshensættelser	1.934,8	1.761,8	1 Anvendt regnskabspraksis		
Risikomargen	61,4	55,9	2 Femårsoversigten		
Hensættelser til forsikringskontrakter i alt	3.814,6	3.527,3	3 Risikoforhold		
Pensioner og lignende forpligtelser	2,5	2,1	24 Dagsværdi		
Hensatte forpligtelser i alt	2,5	2,1	29 Revisionshonorar		
			30 Personaleomkostninger		
			31 Eventualforpligtelser		
			32 Transaktioner med nærtstående parter		
			33 Nærtstående parter		
			34 Engagementer og sikkerhedsstillelser		
			35 Ændrede sammenligningstal		

Egenkapitalopgørelse

Mio. kr.	Aktiekapital	Sikkerhedsfond	Valutakursreserve	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført overskud eller underskud	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital primo 2023	214,0	16,2	7,8	456,7	4.963,6	35,0	5.693,3
Årets resultat	0,0	0,0	0,0	572,5	-242,0	35,3	365,8
Anden totalindkomst:							
Valutakursreg. vedr. tilkn. og ass. virksomheder	0,0	0,0	-12,0	0,0	0,0	0,0	-12,0
Anden totalindkomst i alt	0,0	0,0	-12,0	0,0	0,0	0,0	-12,0
Totalindkomst i alt	0,0	0,0	-12,0	572,5	-242,0	35,3	353,8
Modtaget udbytte tilkn. og ass. virksomheder	0,0	0,0	0,0	-102,5	102,5	0,0	0,0
Betalt udbytte	0,0	0,0	0,0	0,0	0,8	-35,0	-34,2
Egenkapital ultimo 2023	214,0	16,2	-4,2	926,7	4.824,9	35,3	6.012,9
Egenkapital primo 2022	214,0	16,2	0,7	1.341,9	4.712,1	50,0	6.334,9
Årets resultat	0,0	0,0	0,0	-761,4	126,0	35,0	-600,4
Anden totalindkomst:							
Valutakursreg. vedr. tilkn. og ass. virksomheder	0,0	0,0	7,1	0,0	0,0	0,0	7,1
Aktuarmæssige gevinster/tab pensionsforpligtelse	0,0	0,0	0,0	0,0	0,9	0,0	0,9
Skat vedr. anden totalindkomst	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2	0,0	-0,2
Anden totalindkomst i alt	0,0	0,0	7,1	0,0	0,7	0,0	7,8
Totalindkomst i alt	0,0	0,0	7,1	-761,4	126,7	35,0	-592,6
Modtaget udbytte tilkn. og ass. virksomheder	0,0	0,0	0,0	-105,8	105,8	0,0	0,0
Afgang associerede virksomheder	0,0	0,0	0,0	-18,0	18,0	0,0	0,0
Betalt udbytte	0,0	0,0	0,0	0,0	1,0	-50,0	-49,0
Egenkapital ultimo 2022	214,0	16,2	7,8	456,7	4.963,6	35,0	5.693,3



Noter

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



1. Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed samt Finanstilsynets Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser.

LB Forsikring A/S indgår i koncernregnskabet for LB Foreningen f.m.b.a., som både det laveste og øverste selskab i koncernregnskab. LB Forsikring udarbejder således ikke koncernregnskab. Koncernregnskab for LB Foreningen kan rekvireres hos LB Foreningen (Amerika Plads 15, 2100 København Ø - CVR nr. 65264315).

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

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

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

Koncerninterne transaktioner

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

Indregning og måling

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

I anden totalindkomst i forlængelse af resultatopgørelsen indregnes ændringer i aktuarmæssige hensættelser vedrørende pensionsforpligtelser med fradrag af skatteeffekt. 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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Kriterier for indregning og måling af aktiver og forpligtelser er beskrevet under hver enkelt regnskabspost nedenfor. Ved 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 unoterede investeringer. Hensættelser til ikke afløben risiko, der er en del af præmiehensættelserne, afhænger af forventninger og skøn til combined ratio, hvor præmien forventes at være utilstrækkelig til dækning af udgifterne i den kommende risikoperiode. Erstatningshensættelser er generelt påvirket af væsentlige aktuarmæssige

forudsætninger og skøn, herunder forventninger til antal og størrelse af indtrufne endnu ikke rapporterede skader.

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

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

Resultatopgørelse

Præmieindtægter

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

Forsikringsteknisk rente

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

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

Erstatningsudgifter

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

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

Forsikringsmæssige driftsomkostninger

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

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

Indtægter fra tilknyttede og associerede virksomheder

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

Indtægter af investeringsejendomme

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

Renteindtægter og udbytter m.v.

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

Kursreguleringer

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

Ændringer i diskonterede poster, der kan henføres til ændring i anvendte 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, renteudgifter af leasingforpligtelse, koncerninterne renter samt renter vedrørende indeksring af feriegodtgørelse i forbindelse med overgangsordning.

Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed

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

Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser

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

Andre indtægter og omkostninger

Indtægter og omkostninger, der ikke kan henføres til selskabets forsikringsbestand eller investeringsaktivitet, henføres under andre indtægter og omkostninger. Det drejer sig primært om

koncerninterne serviceydelser og derudover om gevinster eller tab vedrørende særlige aktiviteter samt aktiviteter i forbindelse med agenturvirksomhed.

Skat

LB Forsikring A/S indgår sammen med de danske dattervirksomheder i sambeskatning i LB koncernen, hvor moderselskabet LB Foreningen f.m.b.a. er administrationselskab for afregning af alle skatter til skattemyndighederne. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles til alle sambeskattede selskaber efter fuldfordelingsmetoden.

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

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

Såfremt der opstår et udskudt skatteaktiv, som med overvejende sandsynlighed forventes udnyttet i fremtiden, indregnes dette med den værdi, det forventes at kunne realiseres til enten ved

modregning i udskudte skatteforpligtelser eller i skat af fremtidig indtjening.

Balance

Dagsværdihierarki

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

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

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

Oplysninger om værdiansættelsesteknikker og input under niveau 2 og 3

Niveau 2

- Noterede obligationer og aktier, hvor markedet er illikvidt: Illikvide realkreditobligationer er værdiansat i forhold til værdien af lignende likvide obligationer.
- Afledte finansielle instrumenter (derivater): Er værdiansat på grundlag af observerbare rentekurver og valutakurser.

Niveau 3

- Investeringsejendomme: Værdiansættes med udgangspunkt i den offentlige vurdering, som korrigeres for handler i markedet. Der kan i perioder være usikkerhed omkring værdiansættelsen under hensyn til markedssituationen.
- Unoterede kapitalandele: Værdiansættes til en skønnet dagsværdi baseret på indre værdi ud fra senest modtagne regnskab sammenholdt med øvrige informationer fra det enkelte selskab, eksempelvis i form af modtagne periode-regnskaber i løbet af året. Som oftest vil det seneste regnskab være seneste offentliggjorte årsregnskab. Kapitalandele er illikvide og derfor svært omsættelige, hvorfor der er usikkerhed omkring værdiansættelsen.
- Infrastruktur-, skov-, ejendoms- og kreditfonde samt private equity-fonde: Dagsværdien for alternative investeringer som infrastruktur, skove, ejendomme, kreditfonde og private equity måles efter anerkendte metoder, herunder standarder fastsat af European Private Equity and Venture

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

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

Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver omfatter aktiveret it-software samt it-software under udvikling. Aktiveret it-software måles til kostpris med

fradrag af akkumulerede afskrivninger samt nedskrivninger ved indikationer på værdiforringelse. It-software afskrives lineært over den vurderede brugstid fra ibrugtagningstidspunktet, som udgør 5 år. Der afskrives ikke på it-software under udvikling.

Materielle aktiver

Leasing herunder leasede domicilejendomme

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

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

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

Driftsmidler

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

lineært over 3-5 år på biler og it-anlæg og over 16 år på indretning af lejede lokaler.

Investeringsaktiver

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme består alene af en række mindre ferieboliger. Dagsværdien fastsættes med udgangspunkt i en offentlig vurdering, og den offentlige vurdering korrigeres for observerede handler i markedet.

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

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

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

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

Andre finansielle investeringsaktiver

Finansielle investeringsaktiver måles såvel ved første indregning som efterfølgende til dagsværdi. Ved køb eller salg anvendes handelsdatoen som dato for indregning eller ophør

af indregning, hvilket medfører, at der samtidig med køb eller salg af det finansielle aktiv indregnes en forpligtelse eller et finansielt aktiv svarende til den aftalte pris. Kurtage og provision ved handel med finansielle investeringsaktiver indregnes under 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 lukkekursen 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, medmindre et senere modtaget kvartalsregnskab vurderes at være mere retvisende. Unoterede investeringsforeningsandele måles til dagsværdi svarende til indre værdi med udgangspunkt i senest kendte opgørelse fra investeringsforvalter i overensstemmelse med internationale standarder og med korrektion for indskud eller udtræk samt en vurdering af behov for markedsdrevne værdireguleringer i perioden fra senest kendte værdi og frem til balancedagen. Øvrige unoterede værdipapirer måles til skønnet dagsværdi med udgangspunkt i observerbare markedsdata, f.eks. ved sammenligning med handelspriser for tilsvarende instrumenter.

Afledte finansielle instrumenter til afdækning af valutakursrisici måles til dagsværdi på balancedagen.

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

Genforsikringens andel af erstatningshensættelser

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, svarerende til pålydende værdi fratrukket eventuel nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter (aktiver og passiver)

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

Sikkerhedsfond

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

Egne kapitalandele

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

Udbytte

Udbytte afsættes først som forpligtelse i regnskabet på det tidspunkt, hvor dette vedtages på generalforsamlingen. Det udbytte, som foreslås udbetalt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Præmiehensættelser

Præmiehensættelserne opgøres efter den forenklede beregningsmetode i henhold til regnskabsbekendtgørelsens § 72, da selskabets forsikringskontrakter alle har en risikoperiode på et år eller kortere.

Efter den forenklede metode opgøres præmiehensættelserne for alle forsikringskontrakter, hvis risikoperiode påbegyndes inden regnskabsperiodens udgang. Præmiehensættelserne udgør den andel af bruttopræmierne, der svarer til den del af risikoperioden, der forløber efter balancedagen.

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

Erstatningshensættelser

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

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

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

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

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

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

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

Risikomargen

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

Andre hensættelser

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

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

Gældsforpligtelser

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

Nøgletal

Erstatningsfrekvens

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

Bruttoerstatningsprocent

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

Nettogenforsikringsprocent

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

Bruttoomkostningsprocent

Omkostningsprocent beregnes som forholdet mellem forsikringsmæssige driftsomkostninger og præmieindtægter.

Combined ratio

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

Operating ratio

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

Relativt afløbsresultat

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

Egenkapitalforrentning i procent

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



2. Femårsoversigt

(Mio. kr.)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal:					
Bruttopræmieindtægter	3.557,5	3.145,4	3.146,3	3.014,4	2.916,4
Bruttoerstatningsudgifter	-2.952,3	-2.739,4	-2.439,0	-2.219,3	-2.381,3
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-618,0	-572,7	-535,9	-566,1	-525,5
Resultat af afgiven forretning	-46,2	-45,3	-44,7	-26,6	-53,1
Forsikringsteknisk resultat	7,2	-191,2	116,4	194,1	-49,8
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	509,1	-621,7	776,4	410,4	557,7
Årets resultat	365,8	-600,4	714,3	493,9	401,8
Afløbsresultat	-50,1	-34,0	-22,3	78,2	64,5
Hensættelser til forsikringskontrakter	3.814,6	3.527,3	3.490,2	3.288,0	3.340,0
Forsikringsaktiver	16,3	15,8	14,0	12,7	9,9
Egenkapital	6.012,9	5.693,3	6.334,9	5.614,6	5.014,0
Aktiver	10.461,8	9.868,1	10.548,9	9.751,1	8.816,3
Nøgletal:					
Bruttoerstatningsprocent	83,0 %	87,1 %	77,5 %	73,6 %	81,7 %
Nettogenforsikringsprocent	1,3 %	1,4 %	1,5 %	0,9 %	1,8 %
Bruttoomkostningsprocent	17,4 %	18,2 %	17,0 %	18,9 %	18,2 %
Bruttoomkostningsprocent før fradrag for rabatter	17,4 %	16,8 %	16,4 %	18,0 %	17,6 %
Combined ratio	101,7 %	106,7 %	96,0 %	93,4 %	101,7 %
Combined ratio før fradrag for rabatter	101,7 %	98,7 %	92,2 %	89,0 %	97,9 %
Operating ratio	99,8 %	106,0 %	96,3 %	93,6 %	101,9 %
Relativt afløbsresultat	-2,8 %	-1,9 %	-1,3 %	4,3 %	3,8 %
Egenkapitalforrentning	6,3 %	-10,0 %	12,0 %	9,3 %	8,4 %

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



3. Risikoforhold

Væsentlige risici

Risikoscenarier

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

Forsikringsrisici

Risici vedrørende tegnings-, hensættelses- 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, selskabet påtager sig ved indtegningen. Risikoen håndteres blandt andet ved løbende overvågning af selskabets resultater på brancheniveau, restriktive acceptregler og genforsikring.

Hensættelsesrisikoen er risikoen for, at de præmie- og erstatningshensættelser, selskabet har afsat, ikke er tilstrækkelige 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.

Følsomhed skadeforsikringsrisici:	2023	2022
Præmierisiko - Combined ratio stigning på 1 %	-26,0	-22,8
Hensættelsesrisiko - hensættelser f.e.r. stigning på 1 %	-28,4	-27,4
Katastrofe (ekskl. NBCR Terrorisme) op til 1.300 mio. kr. (1.600 mio. kr. i 2022)	-99,1	-102,3

Markedsrisici

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

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

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

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

Kredit- og modpartsrisici

Kredit- og modpartsrisikoen er risikoen for tab i tilfælde af, at modparter ikke opfylder deres forpligtelser.

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

Selskabet 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 selskabet en modpartsrisiko i form af tilgodehavender hos forsikringstagere og andre forsikringsvirksomheder. Denne risiko begrænses via spredning på forsikringsvirksomheder samt en stor kreds af medlemmer.

Følsomhed kreditrisici:	2023	2022
Tab på modparter 15 %	-161,1	-151,1

Likviditetsrisici

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

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

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

Operationelle risici

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

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

Strategiske risici

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

De strategiske risici vurderes løbende, og ledelsen fastlægger planer for risikobegrænsende tiltag. Strategiske risici måles og vurderes baseret på de samme principper som anvendes for flere af selskabets risikoområder (operationelle risici, compliance risici m.v.). Eksempler på identificerede strategiske risici er it-arkitektur, konkurrencesituationen og medlemsloyalitet. Strategien skønnes i al væsentlighed afspejlet i de anvendte budgetforudsætninger, og såfremt forudsætningerne for strategien ikke

kan holdes, så viser kapitalplanen, at selskabet har en passende solvensoverdækning.

Compliancerisici

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

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

Noter (Mio. kr.)	2023	2022
4 Bruttopræmieindtægter		
<i>Direkte dansk forretning:</i>		
Bruttopræmier	3.666,3	3.213,7
Ændring i præmiehensættelser	-108,8	-68,3
Bruttopræmieindtægter i alt	3.557,5	3.145,4
<i>Bruttopræmieindtægterne er påvirket af følgende poster i året:</i>		
Rabatter	0,4	-254,8
5 Forsikringsteknisk rente samt forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser		
Der overføres et beregnet renteafkast af årets gennemsnitlige forsikringsmæssige hensættelser for egen regning fra investerings- til forsikringsvirksomheden.		
<i>Forsikringsteknisk rente:</i>		
Anvendt gennemsnitsrentesats i beregning	3,707 %	1,118 %
<i>Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser:</i>		
Forsikringsteknisk rente	-66,2	-20,8
Diskonterings-effekt på forsikringsmæssige hensættelser vedr. løbetidsforkortelse	-60,5	-20,7
Diskonterings-effekt på forsikringsmæssige hensættelser vedr. ændring i diskonteringsrente	-16,4	108,9
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser i alt	-143,1	67,4

Noter (Mio. kr.)	2023	2022
6 Erstatningsudgifter		
Udbetalte erstatninger	-2.851,1	-2.682,2
Ændring i erstatningshensættelser	-95,7	-65,1
Ændring i risikomargen	-5,5	7,9
Bruttoerstatningsudgifter	-2.952,3	-2.739,4
Modtaget genforsikringsdækning	17,9	3,9
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	-0,1	2,1
Modtagne erstatninger	17,8	6,0
Erstatningsudgifter for egen regning	-2.934,5	-2.733,4
<i>Heraf:</i>		
<i>Afløbsresultat:</i>		
Afløbsresultat brutto	-50,1	-34,0
Afløbsresultat for egen regning	-42,1	-37,5
7 Erhvervelsesomkostninger		
Provisioner	-0,1	-0,1
Øvrige erhvervelsesomkostninger	-236,8	-211,1
Erhvervelsesomkostninger i alt	-236,9	-211,2

Noter (Mio. kr.)

8 Forsikringsteknisk resultat

(Mio. kr.)	Ulykke	Motor- ansvar	Motor- kasko	Privat brand/ løsøre	Anden forsik- ring	I alt
2023						
Bruttopræmier	652,2	325,6	886,2	1.665,2	137,1	3.666,3
Bruttopræmieindtægter	595,6	318,5	863,8	1.646,2	133,4	3.557,5
Bruttoerstatningsudgifter *	-502,0	-251,0	-690,8	-1.385,0	-123,5	-2.952,3
Bruttodriftsomkostninger	-152,6	-70,3	-130,6	-248,2	-16,3	-618,0
Resultat af afgiven forretning	-4,0	-1,1	7,0	-47,7	-0,4	-46,2
Forsikringsteknisk rente	12,9	5,0	15,9	30,0	2,4	66,2
Forsikringsteknisk resultat	-50,1	1,1	65,3	-4,7	-4,4	7,2
* Heraf udgør skadeforebyggende omkostninger	-6,2	-3,6	-6,9	-21,7	-0,5	-38,9
Antal indtrufne skader i året	23.101	23.608	76.818	113.258	24.311	261.096
Gennemsnitlig erstatningsudgift	20.424	10.864	8.652	12.184	5.092	11.094
Erstatningsfrekvens	4,4 %	8,5 %	27,5 %	25,7 %	35,9 %	19,6 %

Noter (Mio. kr.)

8 Forsikringsteknisk resultat (fortsat)

(Mio. kr.)	Ulykke	Motor- ansvar	Motor- kasko	Privat brand/ løsøre	Anden forsik- ring	I alt
2022						
Bruttopræmier	580,1	289,7	785,3	1.436,9	121,7	3.213,7
Bruttopræmieindtægter	553,3	287,0	777,9	1.398,1	129,1	3.145,4
Bruttoerstatningsudgifter *	-460,9	-220,4	-641,7	-1.318,9	-97,5	-2.739,4
Bruttodriftsomkostninger	-148,0	-64,5	-119,8	-227,2	-13,2	-572,7
Resultat af afgiven forretning	-1,7	-4,5	-3,4	-35,2	-0,5	-45,3
Forsikringsteknisk rente	3,7	1,9	5,1	9,3	0,8	20,8
Forsikringsteknisk resultat	-53,6	-0,5	18,1	-173,9	18,7	-191,2
* Heraf udgør skadeforebyggende omkostninger	-4,2	-2,6	-5,5	-20,4	-0,1	-32,8
Antal indtrufne skader i året	20.924	22.074	70.845	105.241	19.083	238.167
Gennemsnitlig erstatningsudgift	21.677	10.410	8.575	12.585	5.135	11.392
Erstatningsfrekvens	4,0 %	8,0 %	25,4 %	23,8 %	28,2 %	18,3 %

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

Noter (Mio. kr.)	2023	2022	Noter (Mio. kr.)	2023	2022
9 Indtægter fra tilknyttede virksomheder			12 Kursreguleringer		
LB-IT A/S	3,7	2,9	Investeringsejendomme	0,1	1,5
Kapitalforeningen LB Investering	555,9	-923,7	Kapitalandele	-22,7	-30,5
AS Taanimets, Estland	-22,1	27,6	Investeringsforeningsandele	-66,0	-94,0
Danamezs SIA, Letland	11,6	52,3	Obligationer	8,1	-33,9
Danamiskas UAB, Litauen	5,2	32,7	Afledte finansielle instrumenter	-0,1	-8,0
Indtægter fra tilknyttede virksomheder i alt	554,3	-808,2	Øvrige	-0,3	-0,9
10 Indtægter fra associerede virksomheder			Kursreguleringer i alt	-80,9	-165,8
International Woodland Company Holding A/S	4,6	16,2	13 Andre indtægter og omkostninger		
IWC Timberland Partners II K/S	19,1	27,0	<i>Andre indtægter:</i>		
IWC Evergreen Timberland Partners III K/S	-5,5	3,6	Provision fra andre selskaber	2,2	2,0
Indtægter fra associerede virksomheder i alt	18,2	46,8	Koncerninterne serviceydelser	8,9	6,8
11 Renteindtægter og udbytter m.v.			Øvrige indtægter	1,0	1,1
Renter af værdipapirer og ud- og indlån	3,7	2,4	Andre indtægter i alt	12,1	9,9
Udbytte af kapital- og investeringsforeningsandele	187,0	262,0	<i>Andre omkostninger:</i>		
Øvrige renteindtægter	0,1	0,0	Reklassifikation af omkostninger	-16,9	-6,4
Renteindtægter og udbytter m.v. i alt	190,8	264,4	Øvrige omkostninger	-4,2	-9,1
			Andre omkostninger i alt	-21,1	-15,5

Noter (Mio. kr.)	2023	2022
14 Skat		
Beregnet skat af årets og tidligere års resultat	-56,1	0,6
Regulering af hensættelser til udskudt skat	-85,4	217,5
Skat i alt	-141,5	218,1
<i>Effektiv skatteprocent:</i>		
Aktuel skatteprocent	25,2 %	22,0 %
Regulering af hensættelser til udskudt skat tidligere år	2,2 %	0,8 %
Ændring i udskudt skat grundet ændret skatteprocent	0,0 %	0,2 %
Regulering af skat tidligere år	0,0 %	0,1 %
Ej refunderbar udbytteskat	1,4 %	-0,6 %
Skattemæssige reguleringer vedr. indtægter fra tilknyttede og associerede virksomheder	-0,1 %	3,6 %
Skattemæssige reguleringer (permanente diff.)	-0,8 %	0,0 %
Øvrige skattemæssige reguleringer	0,0 %	0,5 %
Effektiv skatteprocent i alt	27,9 %	26,6 %
15 Immaterielle aktiver		
IT-Software		
2023		
Kostpris primo	27,6	30,7
Afgang i året	0,0	-3,1
Kostpris ultimo	27,6	27,6
Samlede af- og nedskrivninger primo	-16,5	-15,9
Årets af- og nedskrivninger	-3,7	-3,7
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	-20,2	-16,5
Bogført værdi ultimo	7,4	11,1

Noter (Mio. kr.)	Drifts- midler	Kunst	Leasing	Total
16 Driftsmidler				
2023				
Kostpris primo	50,8	9,2	2,1	62,1
Tilgang i året	0,5	0,1	1,0	1,6
Afgang i året	-0,9	-0,2	-0,7	-1,8
Kostpris ultimo	50,4	9,1	2,4	61,9
Samlede af- og nedskrivninger primo	-29,1	0,0	-1,2	-30,3
Årets af- og nedskrivninger	-7,2	0,0	-0,6	-7,8
Årets tilbageførsler af samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der i året er afhændet eller udgået af driften	0,9	0,0	0,7	1,6
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	-35,4	0,0	-1,1	-36,5
Bogført værdi ultimo	15,0	9,1	1,3	25,4
2022				
Kostpris primo	47,2	10,7	1,6	59,5
Tilgang i året	3,6	0,1	0,7	4,4
Afgang i året	0,0	-1,6	-0,2	-1,8
Kostpris ultimo	50,8	9,2	2,1	62,1
Samlede af- og nedskrivninger primo	-19,8	0,0	-0,9	-20,7
Årets af- og nedskrivninger	-9,3	0,0	-0,5	-9,8
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	-29,1	0,0	-1,2	-30,3
Bogført værdi ultimo	21,7	9,2	0,9	31,8

Noter (Mio. kr.)	2023	2022
17 Domicil- og investeringsejendomme		
<i>Domicilejendomme (leasingaktiv):</i>		
Værdi primo	342,7	366,2
Tilgang i årets løb, herunder ombygninger	35,3	0,0
Afskrivninger	-28,5	-23,5
Værdi ultimo	349,5	342,7
<i>Investeringsejendomme:</i>		
Dagsværdi primo	38,9	37,5
Årets værdiregulering til dagsværdi	0,1	1,4
Dagsværdi ultimo	39,0	38,9
Der har ikke været involveret eksterne eksperter i målingen af domicil- og investeringsejendomme.		
18 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
LB-IT A/S	180,0	186,4
Kapitalforeningen LB Investering	5.978,8	5.502,9
AS Taanimets, Estland	161,6	201,9
Danamezs SIA, Letland	262,0	247,1
Danamiskas UAB, Litauen	169,5	163,9
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt	6.751,9	6.302,2

Noter (Mio. kr.)	2023	2022	
19 Kapitalandele i associerede virksomheder			
International Woodland Company Holding A/S	7,1	6,4	
IWC Timberland Partners II K/S	196,4	244,7	
IWC Evergreen Timberland Partners III K/S	140,8	152,7	
Kapitalandele i associerede virksomheder i alt	344,3	403,8	
20 Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder			
	Ejerandel	Egen-kapital	Resultat
<i>Tilknyttede virksomheder:</i>			
LB-IT A/S, København - it-udvikling *	100 %	163,0	-13,3
Kapitalforeningen LB Investering, København - investering AS Taanimets, Estland, skovejendomsdrift (mio. EUR)	100 %	5.978,8	555,9
Danamezs SIA, Letland, skovejendomsdrift (mio. EUR) *	100 %	21,7	-3,0
Danamiskas UAB, Litauen, skovejendomsdrift (mio. EUR) *	100 %	35,2	0,1
		24,5	0,1
* Regnskabspraksis afviger fra LB Forsikrings regnskabspraksis			
<i>Associerede virksomheder:</i>			
International Woodland Company Holding A/S, København - investering (regnskabstal pr. 31. december 2022)	22,00 %	37,1	9,5
IWC Timberland Partners II K/S, København - investering (regnskabstal pr. 31. december 2022 - ingen bestemmende indflydelse).	57,75 %	64,1	6,2
IWC Evergreen Timberland Partners III K/S, København - investering (regnskabstal pr. 31. december 2022 - ingen bestemmende indflydelse).	99,00 %	21,1	-0,5

Noter (Mio. kr.)

2023

2022

21 Kapitalandele*Ejerandele i virksomheder ud over 5 %:*

Selskabet ejer 14,80 % af aktiekapitalen i Lån & Spar Bank A/S, København, hvis egenkapital pr. 31. december 2023 udgjorde 2.857,3 mio. kr.

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

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

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

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

22 Obligationer

Beholdningen består af fast- og variabelt forrentede obligationer.

Modificeret varighed	8,9 år	9,1 år
Effektiv rente i gennemsnit	3,4 %	3,7 %

23 Afledte finansielle instrumenter

Selskabet anvender valutaterminskontrakter til afdækning af valutakursrisiko på udenlandske investeringer i USD. Løbetiden på kontrakterne er op til 3 måneder.

USD solgt på termin (eksponering mio. kr.)	263,0	223,1
Afledte finansielle instrumenter, positiv værdi	0,0	0,8
Afledte finansielle instrumenter, negativ værdi	-0,7	0,0

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

Noter (Mio. kr.)

24 Dagsværdi

Niveau 1

Niveau 2

Niveau 3

I alt

2023*Ejendomme:*

Investeringsejendomme	0,0	0,0	39,0	39,0
-----------------------	-----	-----	------	------

I alt	0,0	0,0	39,0	39,0
-------	-----	-----	------	------

Kapitalandele i associerede virksomheder:

Skove	0,0	0,0	337,2	337,2
-------	-----	-----	-------	-------

Kapitalandele:

Børsnoterede aktier	412,8	0,0	0,0	412,8
---------------------	-------	-----	-----	-------

Unoterede aktier	0,0	0,0	73,1	73,1
------------------	-----	-----	------	------

Øvrige kapitalandele:

Infrastruktur	0,0	0,0	218,9	218,9
---------------	-----	-----	-------	-------

Private equity	0,0	0,0	56,8	56,8
----------------	-----	-----	------	------

Ejendomme	0,0	0,0	131,7	131,7
-----------	-----	-----	-------	-------

Skove	0,0	0,0	32,7	32,7
-------	-----	-----	------	------

I alt	412,8	0,0	513,2	926,0
-------	-------	-----	-------	-------

Investeringsforeninger:

Kreditfonde	0,0	0,0	1.093,0	1.093,0
-------------	-----	-----	---------	---------

Infrastruktur	0,0	0,0	100,4	100,4
---------------	-----	-----	-------	-------

Private equity	0,0	0,0	45,3	45,3
----------------	-----	-----	------	------

Obligationer	138,6	7,6	0,0	146,2
--------------	-------	-----	-----	-------

Afledte finansielle instrumenter	0,0	-0,7	0,0	-0,7
----------------------------------	-----	------	-----	------

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

Total	551,4	6,9	2.128,4	2.686,7
--------------	--------------	------------	----------------	----------------

Noter (Mio. kr.)

24 Dagsværdi (fortsat)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
2022				
<i>Ejendomme:</i>				
Investeringssejendomme	0,0	0,0	38,9	38,9
I alt	0,0	0,0	38,9	38,9
<i>Kapitalandele i associerede virksomheder:</i>				
Skove	0,0	0,0	397,4	397,4
<i>Kapitalandele:</i>				
Børsnoterede aktier	398,5	0,0	0,0	398,5
Unoterede aktier	0,0	0,0	71,7	71,7
<i>Øvrige kapitalandele:</i>				
Infrastruktur	0,0	0,0	208,2	208,2
Private equity	0,0	0,0	35,8	35,8
Ejendomme	0,0	0,0	130,6	130,6
Skove	0,0	0,0	37,3	37,3
I alt	398,5	0,0	483,6	882,1
<i>Investeringsforeninger:</i>				
Kreditfonde	0,0	0,0	925,9	925,9
Infrastruktur	0,0	0,0	68,3	68,3
Private equity	0,0	0,0	53,2	53,2
Obligationer	134,7	4,7	0,0	139,4
Afledte finansielle instrumenter	0,0	0,8	0,0	0,8
Andre udlån	0,0	0,0	0,3	0,3
Total	533,2	5,5	1.967,6	2.506,3

En væsentlig del af selskabets øvrige finansielle investeringer foretages gennem dattervirksomheden Kapitalforeningen LB Investering, som værdiansættes efter indre værdis metode. Yderligere oplysninger om ejendomme findes i note 17.

Noter (Mio. kr.)

2023 2022

24 Dagsværdi (fortsat)

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

Resultatopgørelsen	-89,4	-101,8
Anden totalindkomst	-13,3	7,1

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

25 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

Danamezs SIA, Letland	0,0	2,8
-----------------------	-----	-----

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder i alt **0,0** **2,8**

26 Udskudt skat

Investeringssejendomme	0,0	-2,1
Hensættelser til forsikringskontrakter	2,1	1,9
Driftsmidler	10,9	7,7
Immaterielle aktiver	2,8	3,0
Fremførbare underskud	113,4	204,6
Leasingaktiver	0,4	0,0
Øvrige hensættelser	0,6	0,5

Udskudte skatteaktiver i alt **130,2** **215,6**

Noter (Mio. kr.)			2023	2022
27 Egenkapital				
<i>Aktiekapitalen ejes af:</i>				
LB Foreningen f.m.b.a., København	93,6 %	(93,6 %)	200,3	200,2
Dansk Sygeplejeråd, København	4,3 %	(4,3 %)	9,2	9,3
Egne aktier	2,1 %	(2,1 %)	4,5	4,5
Aktiekapital i alt			214,0	214,0
<i>Egne aktier:</i>				
Nominel værdi primo	2,1 %	(2,1 %)	4,5	4,5
Nominel værdi ultimo	2,1 %	(2,1 %)	4,5	4,5
Beholdning primo (1.000 stk.)			4.506	4.506
Beholdning ultimo (1.000 stk.)			4.506	4.506
Aktiekapitalen er fordelt på aktier à kr. 1 eller multipla heraf. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.				
Sikkerhedsfonden er henlagt 100 % af ubeskattede midler. Disse kan alene anvendes til supplerende af de forsikringsmæssige forpligtelser eller på anden måde til fordel for de forsikrede.				
<i>Kapitalgrundlag Solvens II:</i>				
Egenkapital			6.012,9	5.693,3
Immaterielle aktiver			-7,4	-11,1
Regulering værdi i tilknyttede og associerede virksomheder			-112,5	-126,1
Præmiehensættelser			65,6	66,1
Risikomargen			-77,6	-64,9
Udskudte skatteaktiver			-130,2	-215,6
Foreslået udbytte			-35,3	-35,0
Kapitalgrundlag Solvens II			5.715,5	5.306,7

Noter (Mio. kr.)			2023	2022
28 Gæld				
<i>Af Anden gæld forfalder nedenstående mere end 5 år efter balancedagen:</i>				
Leasinggæld			211,4	217,3
Al øvrig gæld			43,5	43,3
29 Revisionshonorar				
<i>Samlet honorar til EY Godkendt Revisionspartnerselskab, generalforsamlingsvalgte revisorer:</i>				
Lovpligtig revision af årsregnskabet			-1,4	-1,4
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed			-0,1	-0,6
Skatterådgivning			-0,2	-0,1
Andre ydelser end revision			0,0	-0,3
Samlet revisionshonorar			-1,7	-2,4
Ikke-revisionsmæssige ydelser omfatter erklæring til Skadesgarantifonden, diverse objektiv skattemæssig rådgivning samt drøftelser om regnskabsmæssige forhold.				
30 Personaleomkostninger				
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede i året			860,0	778,0
<i>De samlede personaleudgifter udgør:</i>				
Lønninger			-520,3	-469,3
Pensionsbidrag			-82,5	-73,2
Anden social sikring			-12,0	-7,7
Lønsumsafgift			-90,1	-80,2
Samlede personaleudgifter i alt			-704,9	-630,4

Noter (Mio. kr.)	2023	2022	Noter (Mio. kr.)	2023	2022
30 Personaleomkostninger (fortsat)			32 Transaktioner med nærtstående parter		
Heraf udgør:			Investeringsrådgivning og serviceydelser mellem LB Forsikring og de andre koncernselskaber	8,2	6,2
Vederlag bestyrelse (9 pers. i 2023, 9 pers. i 2022)	-1,7	-1,7	Serviceydelser mellem LB Forsikring og LB-IT	0,7	0,6
Vederlag direktion (2 pers. i 2023, 3 pers. i 2022)	-9,1	-11,1	It-brugeraftaler mellem LB Forsikring og LB-IT	-22,7	-23,7
Vederlag risikotagere (16 pers. i 2023, 12 pers. i 2022)	-20,3	-17,6	Koncernintern forrentning til LB-IT	-1,2	-0,2
Af ovenstående vederlag risikotagere udgør den variable løn	0,0	-0,3	Udbytte fra LB Forsikring til LB Foreningen	-32,7	-46,8
<i>Antal personer indeholder alle omfattede, og er dermed ikke udtryk for gennemsnitligt antal personer i året.</i>			Udbytte fra LB-IT til LB Forsikring	10,0	25,0
			Udbytte fra Taanimets til LB Forsikring	18,6	0,0
31 Eventualforpligtelser			Mellemværende mellem LB Forsikring og Danamezs	0,0	2,8
Leasingforpligtelser biler	0,0	0,1	Mellemværende mellem LB Forsikring og LB-IT	-0,1	0,0
Servicekontrakter	1,6	1,6	Låneaftale mellem LB-IT og LB Forsikring	-42,3	-42,3
IT kontrakter	117,4	74,9	Låneaftale mellem Taanimets og Danamezs	13,2	13,0
Investeringstilsagn	1.025,5	1.021,6	Låneaftale mellem Taanimets og Danamiskas	12,6	14,1
			Låneaftale mellem Danamezs og Danamiskas	0,0	1,1
Selskabet er part i visse tvister i skadesager. Det er ledelsens opfattelse, at udfaldet af disse tvister ikke vil påvirke selskabets økonomiske stilling ud over de tilgodehavender og forpligtelser, som er indregnet i balancen pr. 31. december 2023.			LB Forsikring har tilført/udlodnet til/fra LB Investering	80,0	570,0
Selskabet deltager i forskellige forsikringstekniske samarbejder og hæfter solidarisk for forsikringsmæssige forpligtelser i denne forbindelse.			LB Forsikring har foretaget kapitaltilførsel til Danamezs	-2,8	-7,2
Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i LB koncernen. Som sambeskattet selskab, der ikke er helejet, hæfter selskabet begrænset og subsidiært for danske selskabsskatter og kilde-skatte på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse overfor Skattestyrelsen fremgår af administrations-selskabets årsrapport, LB Foreningen f.m.b.a. CVR-nr. 65264315. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.			LB Forsikring har foretaget kapitaltilførsel til Danamiskas	0,0	-2,0
Selskabet er fællesregistreret for moms og lønsumsafgift med LB-IT A/S fra 1. januar 2024 og hæfter for fællesregistreringens tilsvarende.			LB Forsikring har foretaget kapitaltilførsel til IWC Evergreen		
			Timberland Partners III	0,0	-159,5
			LB Forsikring har foretaget kapitaltilførsel/ modtaget udlodning til IWC Partners II	-0,7	12,4
			LB Forsikring har modtaget udlodning IWC Holding	2,8	0,1
			Betalt sambeskatningsbidrag til LB Foreningen	-54,4	-31,2
			Modtaget sambeskatningsbidrag fra LB-IT	5,1	6,9
			Der er yderligere nogle mindre koncerninterne omkostningstransaktioner.		
			Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles til alle sambeskattede koncernselskaber efter fuldfor-delingsmetoden.		
			Koncerninterne mellemværender, der ikke er udlignet senest en måned efter forfald, er forrentet på markedsvilkår.		

Noter (Mio. kr.)

2023

2022

33 Nærtstående parter

LB Foreningen f.m.b.a. ejer 93,6 % af aktierne i LB Forsikring A/S og har således bestemmende indflydelse i selskabet.

Som nærtstående parter anses selskabets modervirksomhed, tilknyttede og associerede virksomheder samt mindretalsaktionærer og disses tilknyttede og associerede virksomheder. Endvidere indgår selskabets bestyrelse og direktion samt disses relaterede nærtstående. 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 note 30 om aflønning af bestyrelse og direktion.

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

34 Engagementer og sikkerhedsstillelser

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

Deponerede obligationer til sikkerhed for bankkreditfacilitet:

Nominel værdi	178,9	180,2
Bogført værdi	146,2	139,4

35 Ændrede sammenligningstal (note 8)

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

Noter (Mio. kr.)

35 Ændrede sammenligningstal (note 8 - fortsat)

(Mio. kr.)	2022	2022	
	ifølge regnskab	efter ændring	Ændring
	Ulykke	Ulykke	
Bruttopræmier	632,6	580,1	52,5
Bruttopræmieindtægter	614,2	553,3	60,9
Bruttoerstatningsudgifter *	-497,9	-460,9	-37,0
Bruttodriftsomkostninger	-156,7	-148,0	-8,7
Resultat af afgiven forretning	-1,7	-1,7	0,0
Forsikringsteknisk rente	4,1	3,7	0,4
Forsikringsteknisk resultat	-38,0	-53,6	15,6
* Heraf udgør skadeforebyggende omkostninger	-4,2	-4,2	0,0
Antal indtrufne skader i året	26.020	20.924	5.096
Gennemsnitlig erstatningsudgift	18.853	21.677	-2.824
Erstatningsfrekvens	4,9 %	4,0 %	0,9 %
	Anden forsikr.	Anden forsikr.	
Bruttopræmier	69,2	121,7	-52,5
Bruttopræmieindtægter	68,2	129,1	-60,9
Bruttoerstatningsudgifter *	-60,5	-97,5	37,0
Bruttodriftsomkostninger	-4,5	-13,2	8,7
Resultat af afgiven forretning	-0,5	-0,5	0,0
Forsikringsteknisk rente	0,4	0,8	-0,4
Forsikringsteknisk resultat	3,1	18,7	-15,6
* Heraf udgør skadeforebyggende omkostninger	-0,1	-0,1	0,0
Antal indtrufne skader i året	13.987	19.083	-5.096
Gennemsnitlig erstatningsudgift	4.361	5.135	-774
Erstatningsfrekvens	26,3 %	28,2 %	-1,9 %



LB Forsikring

LB Forsikring A/S • Amerika Plads 15 • DK-2100 København Ø • CVR-nr.: 16 50 08 36

Hjemsted: København