



Årsrapport 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling 14. april 2023

Dirigent, Jakob Thyssen Valerius



LB Forsikring

Indhold

Om LB Forsikring	3	Bestyrelse & Direktion	25
Priser vundet 2022	5	Bestyrelse	25
		Direktion	28
Ledelsesberetning	6	Påtegninger	29
Forretningsmodel	6	Ledelsespåtegning	29
Resultater	7	Den uafhængige revisors revisionspåtegning	30
Forventninger til 2023	9		
Forsikringsforløbet	10	Årsregnskab	33
Medlemstilfredshed	11	Resultatopgørelse	33
Konkurrencesituationen	13	Balance	34
Investeringer	14	Egenkapitalopgørelse	36
Risiko og solvens	17		
Bæredygtighed	20	Noter	37
Måltal og politik for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen	21		
Dataetik	22		
Øvrige forhold	23		
Dattervirksomheder	24		



Om LB Forsikring

Kontrasternes tid

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

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

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

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

På trods af et stormfuldt økonomisk 2022 står LB Forsikring stadig stærkt som Danmarks største medlemsejede forsikringssselskab. Klar til 2023's udfordringer.

Et værdifuldt fællesskab

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

Ændringerne i topledelsen gav anledning til at vurdere sammensætningen af koncernledelsen. Denne vurdering

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

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

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

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

Sammen forhindrer vi skader

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

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

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

Det naturlige valg

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

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

lægetid.

På vej mod 2023

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

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

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

Et fællesskab, der passer på hinanden.

Priser vundet 2022



Indbo



Hus



Loyalty Award
Loyalty Group



Bedste digitale kundeløsninger
FinansWatch og Wilke



Danmarks Bedste Kundeoplevelser
Wilke og Dis Customer Day 2022



Medarbejderimage
FinansWatch



Anbefalet brand
YouGov



FinansImage
Wilke og FW Insights



Ulykke



Elbil



Ledelsesberetning

Forretningsmodel

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

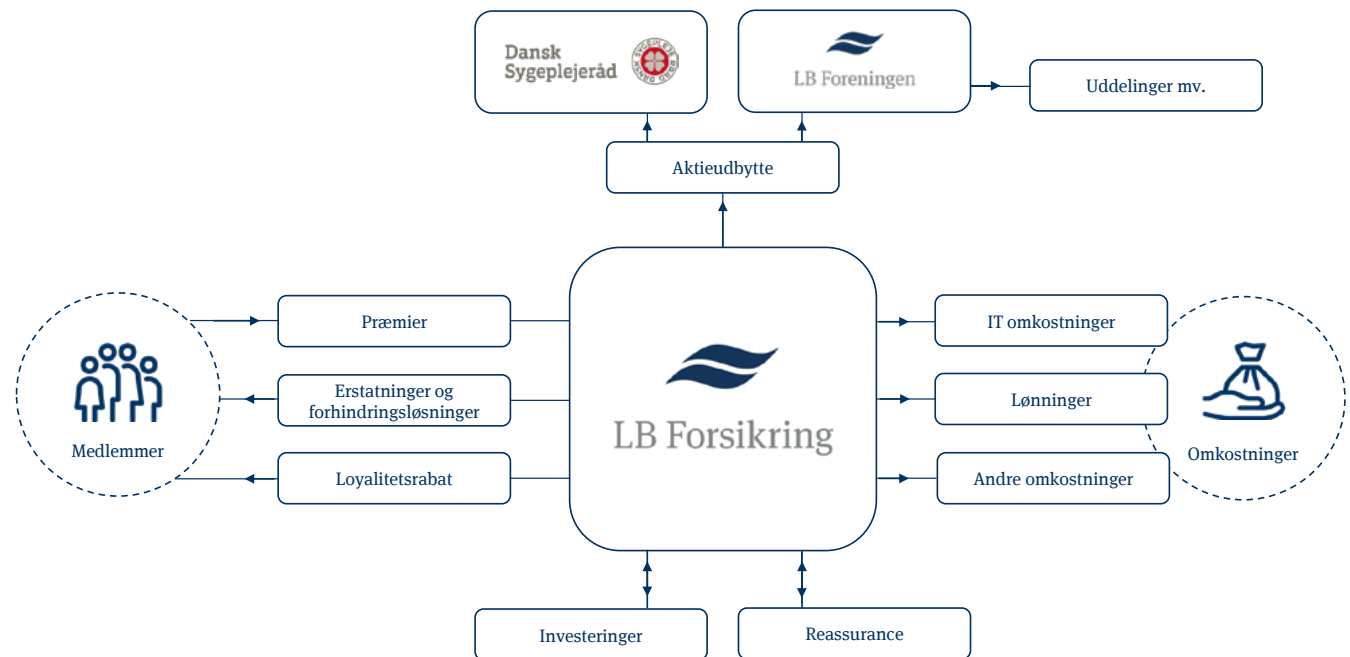
Vores forretningsmodel er forholdsvis enkel og ukompliceret. Vi er et dansk forsikringselskab, der tegner forsikringer til udvalgte medlemsgrupper i Danmark. Vi skaber værdi ved at tilbyde de bedste og mest relevante dækninger til lave priser. Vi henvender os primært til privatpersoner inden for udvalgte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

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

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

mod 2026 er combined ratio før rabat faldende ned imod 95 %. Vi ønsker at belønne loyale medlemmer, og i december 2022 tilbagebetalte vi 255 mio. kr. til medlemmerne i form af loyalitetsrabat.

Vores forretningsmodel er illustreret nedenfor.



Resultater

Mio. kr.	2022	2021
Resultatopgørelse		
Bruttopræmieindtægter før rabatter	3.400,2	3.274,5
Rabatter	-254,8	-128,2
Bruttopræmieindtægter	3.145,4	3.146,3
Bruttoerstatningsudgifter	-2.739,4	-2.439,0
Forskringsmæssige driftsomkostninger	-572,7	-535,9
Resultat af bruttoforretning	-166,7	171,4
Resultat af afgiven forretning	-45,3	-44,7
Forsikringsteknisk rente	20,8	-10,3
Forsikringsteknisk resultat	-191,2	116,4
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forskringsmæssige hensættelser	-621,7	776,4
Andre indtægter og omkostninger	-5,6	1,2
Resultat før skat	-818,5	894,0
Skat	218,1	-179,7
Årets resultat	-600,4	714,3

Mio. kr.	2022	2021
Balance		
Investeringsaktiver	8.824,8	9.727,5
Aktiver i alt	9.868,1	10.548,9
Egenkapital	5.693,3	6.334,9
Hensættelser til forskringskontrakter	3.527,3	3.490,2
Nøgletal		
Før rabatter		
Bruttoerstatningsprocent	80,6 %	74,4 %
Nettogenforskringsprocent	1,3 %	1,4 %
Skadeforløb i alt	81,9 %	75,8 %
Bruttoomkostningsprocent	16,8 %	16,4 %
Combined ratio	98,7 %	92,2 %
Efter rabatter		
Bruttoerstatningsprocent	87,1 %	77,5 %
Nettogenforskringsprocent	1,4 %	1,5 %
Skadeforløb i alt	88,5 %	79,0 %
Bruttoomkostningsprocent	18,2 %	17,0 %
Combined ratio	106,7 %	96,0 %
Egenkapitalforrentning	-10,0 %	12,0 %

Årets resultat før skat udgør et underskud på 818,5 mio. kr. mod et overskud på 894,0 mio. kr. i 2021. Resultatet er markant lavere end forventet drevet af et negativt investeringsresultat i et svært marked.

Forsikringsdrift (før loyalitetsrabat)

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

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

Erstatningsudgifterne udgør 2.739,4 mio. kr. i 2022 mod 2.439,0 mio. kr. i 2021. Afløbsresultatet udgør et tab på 34,0 mio. kr. (2021: tab på 22,3 mio. kr.), primært på brancherne bil og indbo. Det underliggende erstatningsforløb justeret for afløbsresultatet udgør 79,6 %, hvilket er en smule over det forventede.

Omkostningsprocenten udgør 16,8 % (2021: 16,4 %) baseret på forsikringsmæssige driftsomkostninger, som stiger fra 535,9 mio. kr. i 2021 til 572,7 mio. kr. i 2022. Stigning i omkostningerne kan primært henføres til stigende personaleomkostninger.

Det forsikringstekniske resultat før loyalitetsrabat udgør 63,6 mio. kr. (2021: 244,6 mio. kr.), hvilket er i den lave ende af det forventede. Resultatet er drevet af stigende erstatningsudgifter. Combined ratio udgør 98,7 % i 2022 mod 92,2 % i 2021.

Investeringsvirksomhed

Resultatet af investeringsvirksomheden udgør -621,7 mio. kr. i 2022 (2021: 776,4 mio. kr.). Resultatet er utilfredsstillende.

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

Investeringsafkastet er positivt påvirket af værdiregulering af kapitalandele i datterskovselskaberne.

Udbytte

Bestyrelsen foreslår, at der for 2022 udbetales udbytte af årets resultat på 35,0 mio. kr.

Efterfølgende begivenheder

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



Forventninger til 2023

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

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

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

Før loyalitetsrabat	Forventning 2022	Faktisk 2022	Forventning 2023
Combined ratio	97-98 %	98,7 %	100-104 %
Bruttoerstatningsprocent	76-79 %	80,6 %	82-84 %
Bruttoomkostningsprocent	17,5-18,5 %	16,8 %	16-18 %
Forsikringsteknisk resultat	35-170 mio. kr.	63,6 mio. kr	-130 - 0 mio. kr.

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



Forsikringsforløbet

Bilforsikringen*

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

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

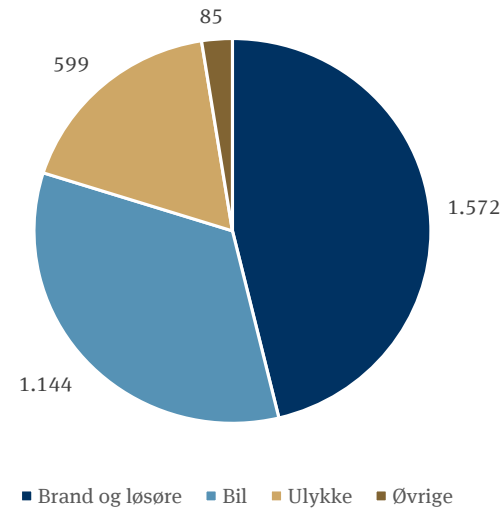
Erstatningsprocenten på de forsikringsprodukter, der kan henføres til brand- og løvsøreforsikring, udgør 87,4 % mod 76,0 % i 2021, som især var påvirket af den delvise nedlukning af samfundet pga. Covid-19. Især skadeforløbet på indbo- og rejsedækningen blev påvirket positivt i 2021. 2022 viser et normaliseret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

Ulykkesforsikringen*

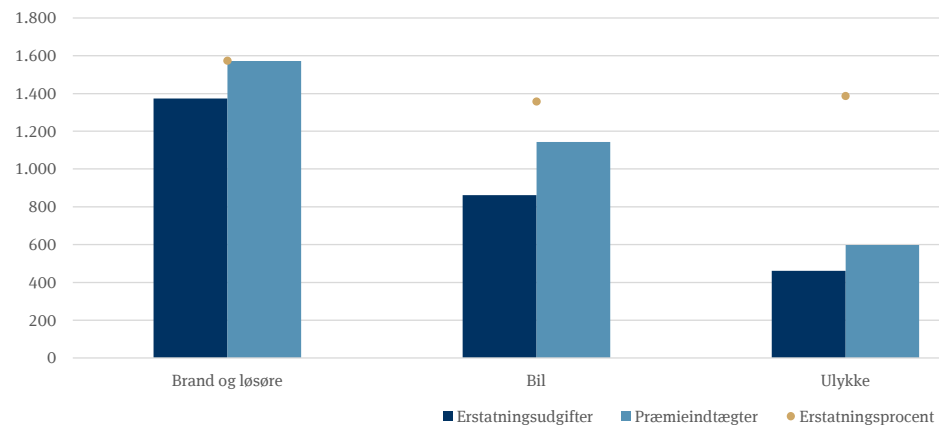
Erstatningsprocenten på ulykkesforsikring udgør 77,0 % mod 79,6 % i 2021.

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

Præmieindtægter pr. branchegruppe i mio. kr.



Præmier og erstatninger i mio. kr.



Erstatningsprocent

* Alle tal er før loyalitetsrabat

Medlemstilfredshed

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

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

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

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

For os er loyaliteten fra vores medlemmer helt central, og derfor er vi også meget taknemlige og stolte over, at vi for

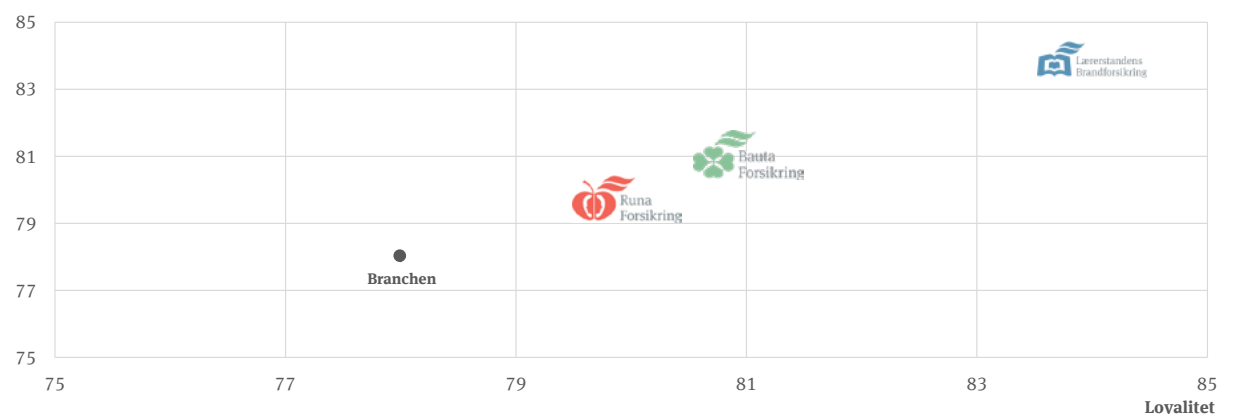
10. gang i træk blev nr. 1 i Loyalty Groups årlige kåring af selskaber med høj kundeloyalitet. Det er ambitionen, at vores medlemmer også fremover skal opleve fordelene ved at være en del af vores stærke forsikringsfællesskab, herunder når vi tilbyder dem løsninger, der forhindrer skader i at ske.

Lærerstandens Brandforsikring kom samtidig igen i 2022 ind på en flot 2. plads på YouGovs liste over de mest anbefalede brands i Danmark. Kun 0,4 procentpoint efter nummer 1, Mercedes-Benz. Vi er det eneste forsikringselskab i top 10 på YouGovs liste (BrandIndeks).

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

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

Kundetilfredshed



Kilde: EPSI Forsikring 2022

Bedste digitale løsninger og Kundeservice Award

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

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

Bedst i test

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

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

Meget få klager

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

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

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

*) Rejseforsikring er en del af indbo-produktet.

Konkurrencesituationen

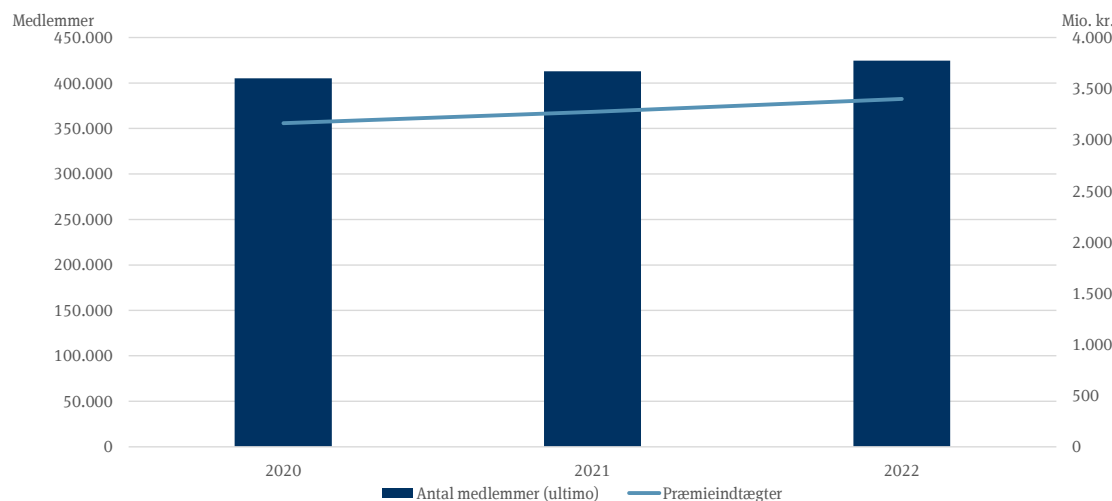
Vi har i 2022 budt velkommen til 31.244 nye medlemmer, hvilket yderligere har konsolideret vores position som Danmarks største medlemsejede forsikringsselskab.

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

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

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

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



Investeringer

LB Forsikring havde ved udgangen af 2022 investeringsaktiver for 8,8 mia. kr. Det samlede investeringsafkast blev negativt med 689 mio. kr., hvilket må betegnes som utilfredsstillende. Året var præget af stigende renter og faldende aktiemarkeder.

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

Kapitalforeningen LB Investering – afkast i mio. kr.



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

Formål

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

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

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

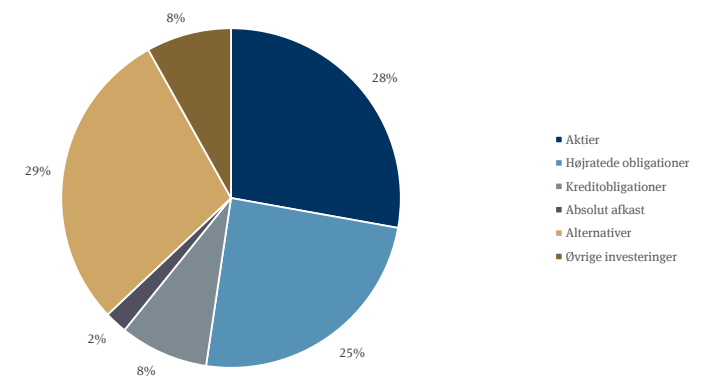
På baggrund af selskabets overordnede strategiske målsætninger fastlægges der minimum en gang om året en

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

Investeringsporteføljen

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

Investeringsporteføljen i LB koncernen pr. 31. december 2022



Kapitalforeningen LB Investering

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

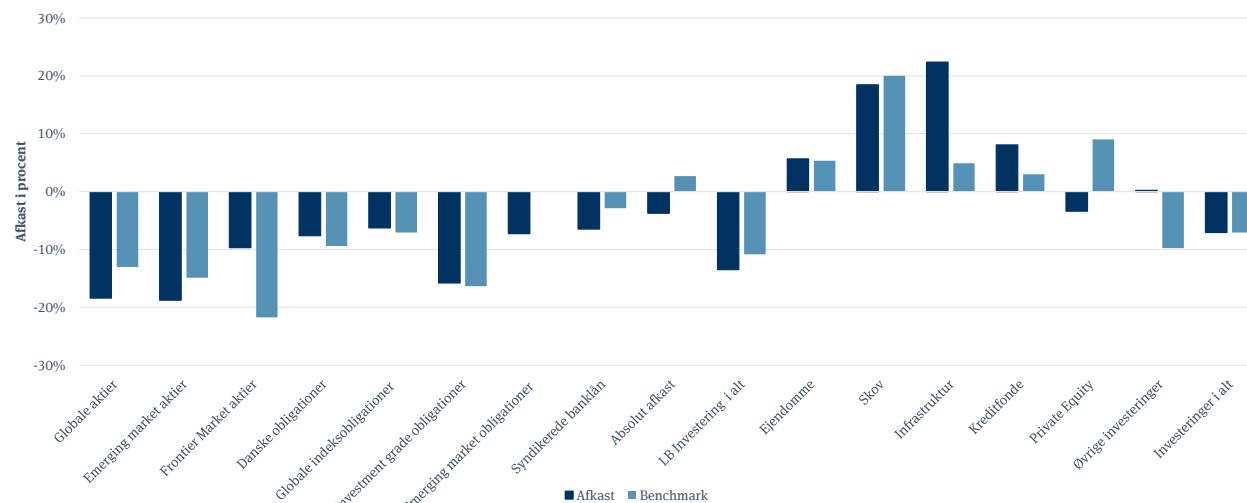
Da de forsikringsmæssige hensættelser opgøres i danske kroner, afdækkes størstedelen af valutarisikoen på investeringerne i amerikanske dollars, britiske pund og japanske yen. Denne afdækning har i 2022 givet et tab på 115 mio. kr.

Aktier

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

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

Afkast pr. aktivklasse



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

Obligationer

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

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

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

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

Alternativer

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

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

Valuta

En væsentlig del af valutarisikoen afdækkes i LB 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/dyrere at afdække. Valutaafdækningen forventes hverken at bidrage positivt eller negativt til afkastet på længere sigt, men i de enkelte år kan afdækningen have en stor effekt. Dollaren steg markant gennem året, og derfor har valutaafdækningen bidraget negativt til resultatet i 2022.

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

Forventning til 2023

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



Risiko og solvens

Selskabets risikostyring er en integreret og vigtig del af selskabets strategiske og operationelle styring. Der er etableret et forsvarligt risikostyringsystem 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.

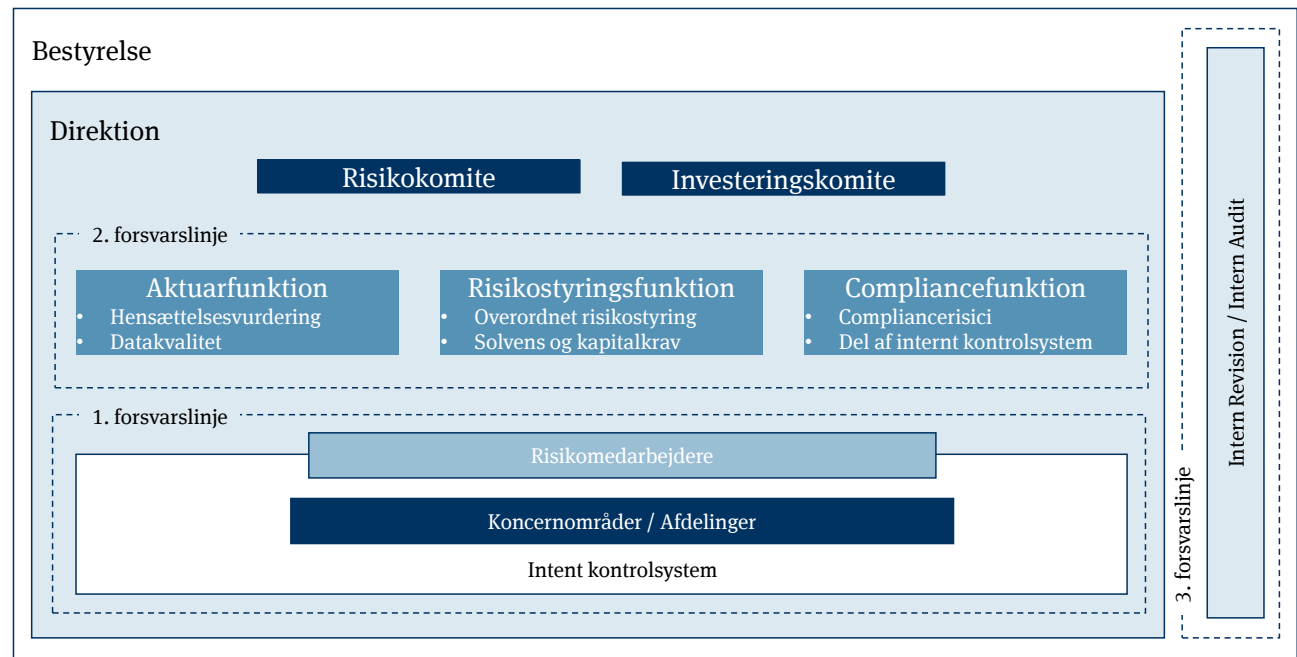
Selskabets arbejde med risikostyring og solvens er jf. figur organiseret omkring de fire nøglefunktioner samt en risiko- og investeringskomite.

Risikokomiteen ledes af selskabets CRO og har fast deltagelse af selskabets direktion, koncernledelse, chef for Risikostyringsfunktion, chef for Compliance og chef for Aktuariet. 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 stesstestede 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 indeles 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, likviditetsrisici, operationelle risici, compliancerisici og strategiske risici, som er beskrevet nærmere i note 3.

Bestyrelsen har besluttet, at solvenskapitalkravet opgøres ved hjælp af standardmodellen, som er fastlagt på europæisk plan, da det er vurderet, at metoden i standardmodellen i tilstrækkelig grad afspejler 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 2018 - 2021 er tilpasset de endelige indberetninger til Finanstilsynet.

	Solvens- kapitalkrav (mio. kr.)	Kapital- grundlag (mio. kr.)	Solvens- dækning
Ult. 2018	1.901,3	4.234,2	222,7 %
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	2.477,9	5.306,7	214,2%



Bæredygtighed

I LB Forsikring arbejder vi for en udvikling, som opfylder de nuværende medlemmers behov uden at forringe fremtidige medlemmers mulighed for at opfylde deres.

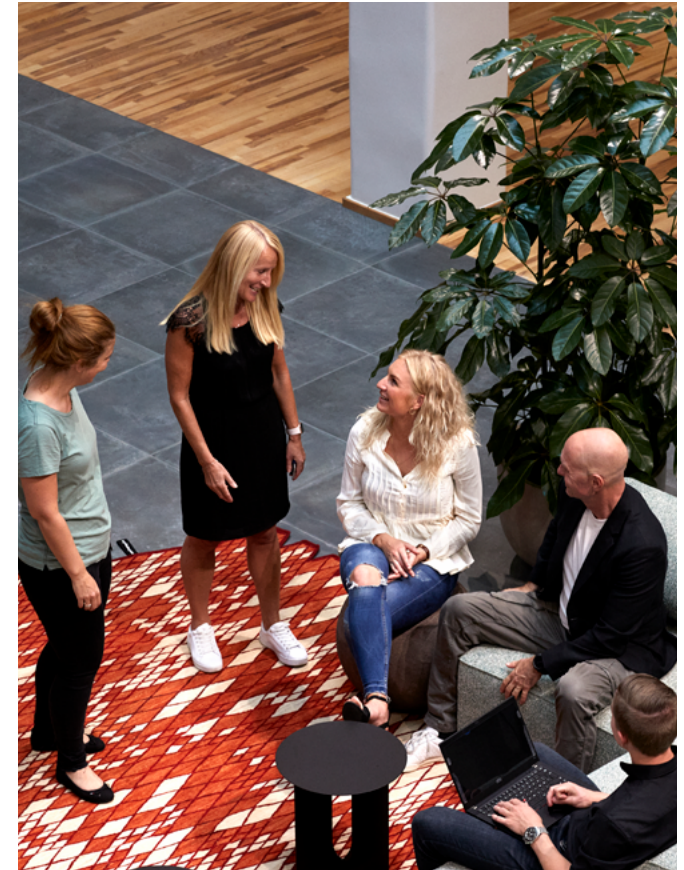
Det kræver, at vi passer godt på det, vi allerede har, tager vare om vores fælles ressourcer og viser omtanke for kommende generationer og verden omkring os. Derfor ønsker vi, at bæredygtighed skal være en del af vores fundament, når vi træffer beslutninger.

Vores tilgang til arbejdet med bæredygtighed er beskrevet i vores politik for samfundsansvar. Et bærende element i arbejdet er, at det sker i dialog med vores medlemmer og andre interessenter. Det forudsætter åbenhed omkring potentialer og problemstillinger. Derfor kan man i vores selvstændige bæredygtighedsrapport læse mere om det, vi synes går godt, og det vi kan gøre bedre.

Rapporten er udarbejdet i henhold til Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser § 132b. I rapporten findes tillige en oversigt med ikke-finansielle nøgletal relateret til bæredygtighedsarbejdet også kaldet ESG-data (Environmental, Social, Governance).

Rapporten tager udgangspunkt i anbefalinger fra FSR - danske revisorer og myndigheder, ligesom den indeholder klimarapportering i henhold til Forsikring&Pensions branchehenstilling på området. Rapporten samt supplerende 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/2022/lb-forsikring-baeredygtighedsrapport-2022>



Måltal og politik for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen

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

Bestyrelsen

Det øverste ledelsesorgan udgøres af LB Forsikrings bestyrelse, der består af ni personer, og tæller seks mænd og tre kvinder. I henhold til Erhvervsstyrelsens regler, skal medarbejdervalgte repræsentanter dog ikke tælles med selvom de har samme pligter og rettigheder, som de øvrige medlemmer. Fraregnet de tre medarbejdervalgte repræsentanter består bestyrelsen af fire mænd og to kvinder. Dermed har selskabets bestyrelse for nu en ligelig kønsfordeling i overensstemmelse med kravene på området, hvorfor der ikke er fastsat et særskilt måltal på området. Det er naturligvis selskabets ambition fortsat at fastholde en ligelig kønsfordeling i selskabets bestyrelse med respekt for, at en række af medlemmerne er demokratisk udpeget gennem LB Foreningen.

Øvrig ledelse

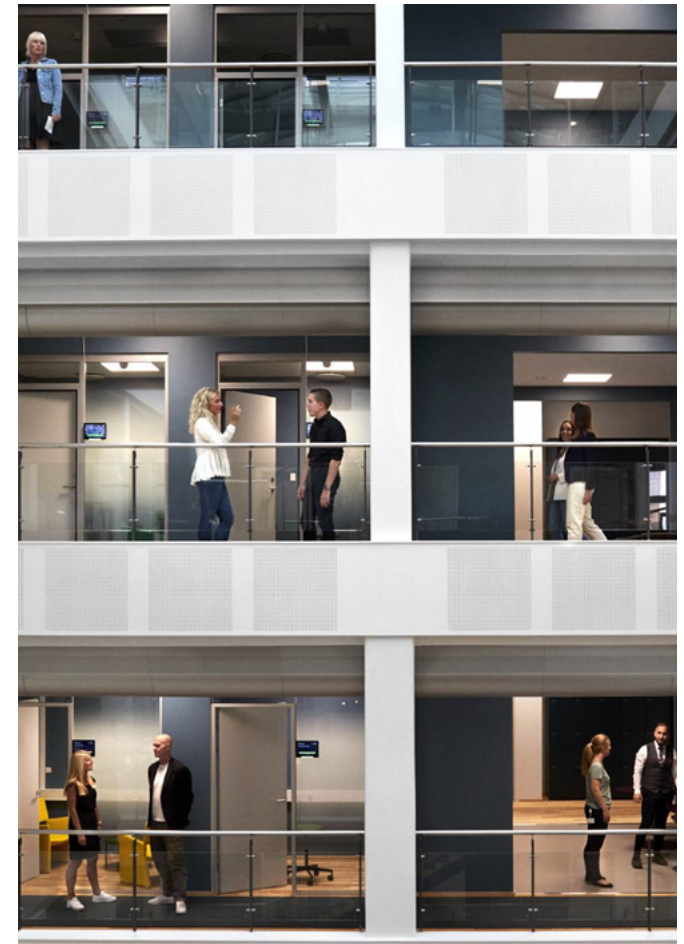
Vi har allerede i år valgt at benytte definitionerne fra Erhvervsstyrelsens nye vejledning gældende for 2023, hvor virksomhedens øvrige ledelsesniveauer forstås to ledelsesniveauer under det øverste ledelsesorgan. Det drejer sig

om LB Forsikrings direktion og medarbejdere i direkte reference. Direktionen udgøres i dag af to personer, mens det andet ledelsesniveau i LB Forsikring (inklusive direktion), kaldet koncernledelsen, udgøres af otte direktører, samt vores chef for intern revision og chefen for LB Foreningen og Bestyrelser, der har direkte reference til vores øverste direktør. Derved udgøres det øvrige ledelseslag ved balancedagen af ti personer, hvoraf to er kvinder.

I forlængelse af den nye metode og med ændringer i ledelsen er det første gang, at vi ikke har en ligelig kønsfordeling. Vi kommer dog et skridt nærmere i 2023, hvor vi har en udskiftning i koncernledelsen, og når en 30/70 fordeling. Vi vil i starten af 2023 opstille politik og måltal på området, som vi er forpligtet til. Da den nye metode og de følgende beregninger først er taget i anvendelse i forbindelse med udarbejdelsen af rapporten her, er der ikke foretaget nogen handlinger i 2022.

Ledere i LB generelt

Set på alle ledere (inklusive direktion og koncernledelsen) udgør andelen af kvinder med ledelsesansvar 52%.



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 og 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. Der har i årets løb været afholdt to uddannelsesforløb i brugen af Det Digitale Etikkompasset. Uddannelsesforløbene er træning i den praktiske anvendelse af Det Digitale Etikkompasset, hvor der lægges vægt på drøftelser af dataetiske dilemmaer og problemstillinger med afsæt i hverdagen.

Videreudvikling og implementering af LB Forsikrings dataetik indgår i den fremtidige datastrategi.

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.

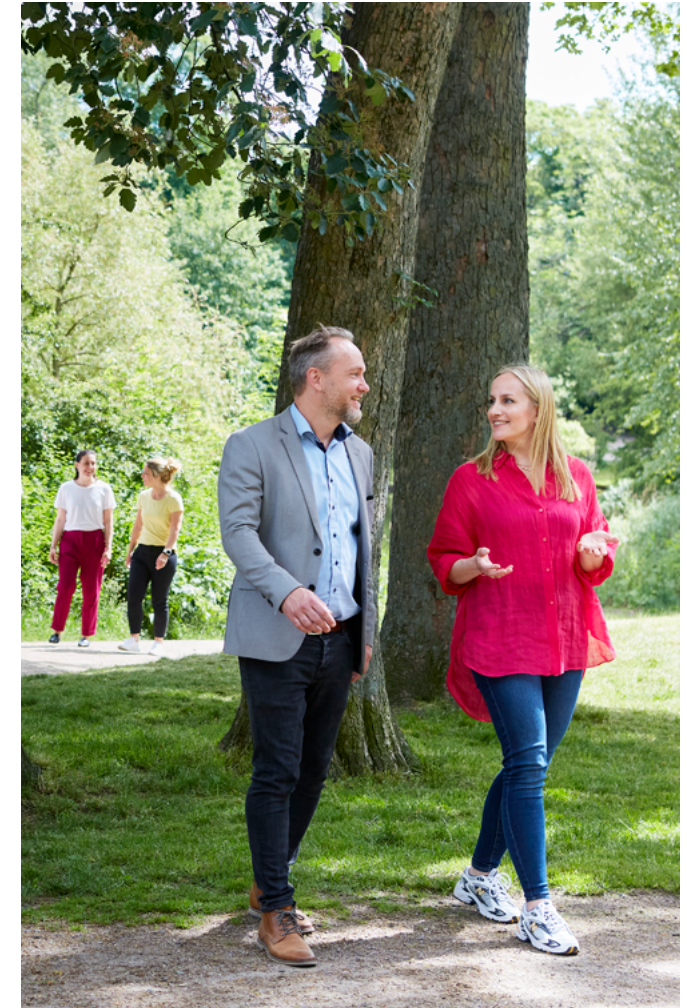
Skovene i dattervirksomhederne er indregnet og målt til markedsværdi baseret på den i skovene konstaterede biologiske vækst og forventninger til fremtidig vækst og forventninger om udvikling i jord- og træpriser. Værdiansættelserne er understøttet af handler i markedet og eksterne vurderinger, som løbende 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/2022/lb-aflønningsrapport-2022>



Dattervirksomheder

LB-IT A/S

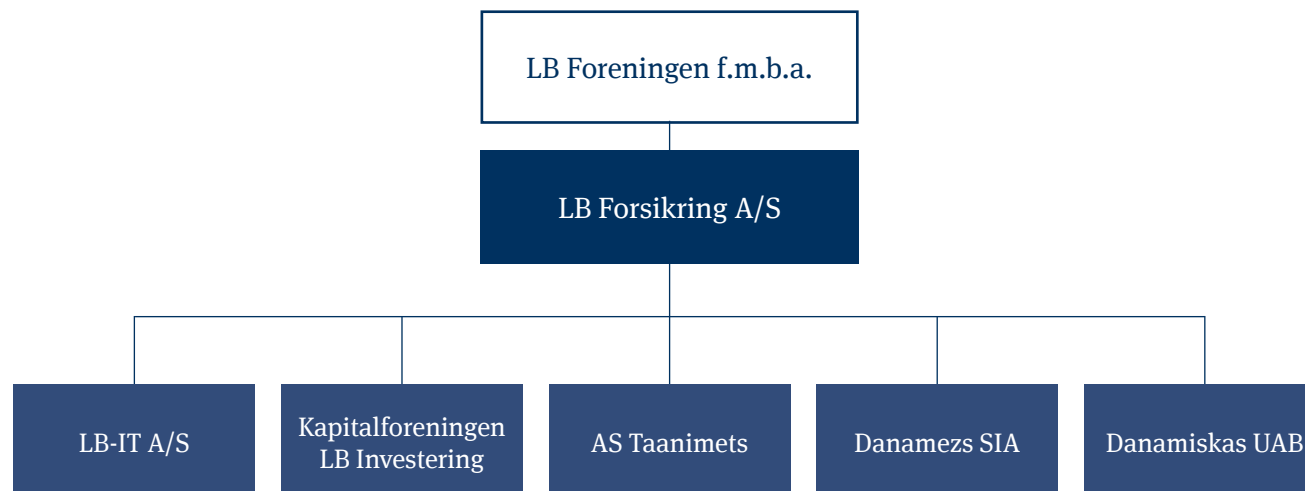
LB-IT A/S har i samarbejde med ekstern leverandør forstået udviklingen af koncernens forsikringssystem IDIT samt vores medlemsportal, som begge blev ibrugtaget i 2019. LB-IT A/S indgik i den forbindelse en brugeraftale med LB Forsikring A/S om anvendelse af begge systemer. Årets resultat udgør et overskud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

Kapitalforeningen LB Investering

Størstedelen af koncernens investeringsaktiver er samlet i Kapitalforeningen LB Investering, som er 100 % ejet af LB Forsikring A/S. Investeringerne sker via en række danske og internationale investeringsforeninger med speciale inden for hver deres investeringsklasse. Årets resultat udgør, efter et vanskeligt år på investeringsmarkederne, et underskud på 923,7 mio. kr. mod et overskud på 537,3 mio. kr. i 2021.

Skovselskaberne

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



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
- Bestyrelsesformand 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
- Hovedbestyrelsesmedlem af Fagbevægelsens Hovedorganisation

* 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

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 personaleforeningen i LB Forsikring



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

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

Medlem af repræsentantskabet i:

- Lån & Spar Bank A/S

Administrerende direktør for:

- LB Foreningen f.m.b.a.



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:

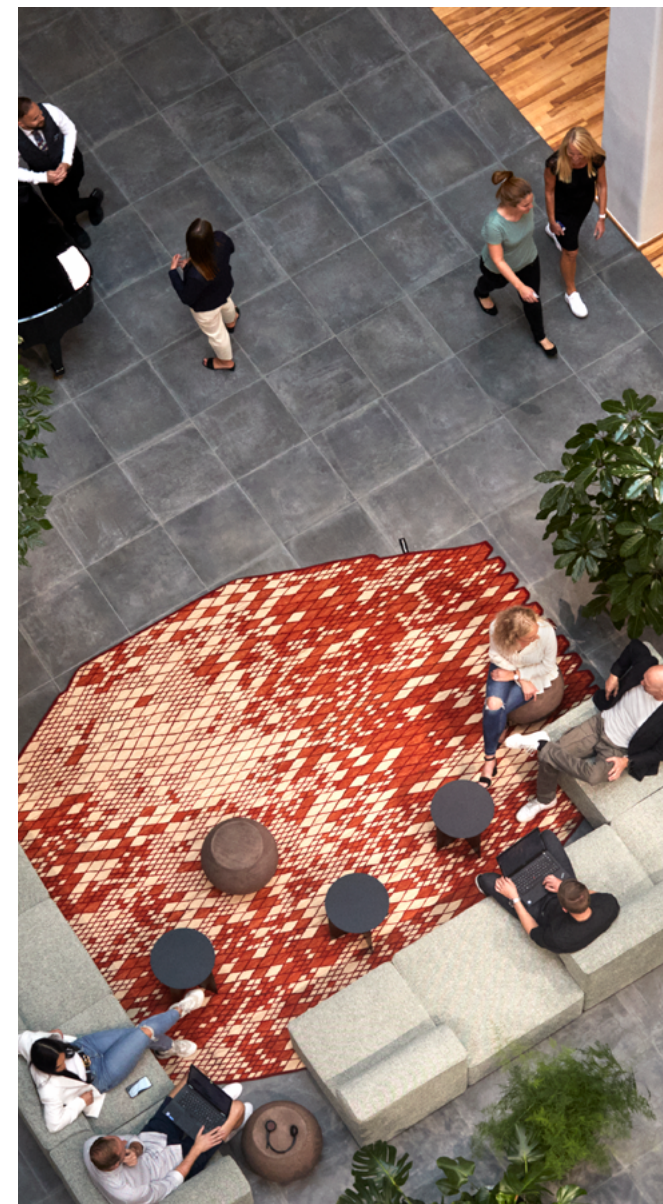
- Taksatorringen, formand
- LB-IT A/S
- Forsikringsakademiet A/S
- Foreningen Forsikringsguiden, formand

Medlem af repræsentantskabet i:

- Lån & Spar Bank A/S

Direktør for:

- LB-IT A/S



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



Ledespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022 for LB 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 23. marts 2023

Jan Kamp Justesen

Adm. direktør

Steen Hølse Andersen

Direktør

Bestyrelsen

København, den 23. marts 2023

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 2022, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af 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 revisorerets 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 5 år frem til og med regnskabsåret 2022.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 2022. 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 1.762 mio. kr. pr. 31. december 2022.

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

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

Hvordan forholdet blev behandlet ved revisionen

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen. Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion 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 lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. 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 fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme 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 sik-

kerhedsforanstaltninger 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 23. marts 2023

Allan Lunde Pedersen

Statsautoriseret revisor

mne34495

Thomas Hjortkjær Petersen

Statsautoriseret revisor

mne33748

Resultatopgørelse

1. januar - 31. december

Noter (Mio. kr.)	2022	2021	Noter (Mio. kr.)	2022	2021		
4	Bruttopræmier	3.213,7	3.229,8				
	Afgivne forsikringspræmier	-51,3	-47,8				
4	Ændring i præmiehensættelser	-68,3	-83,5				
	Præmieindtægter for egen regning	3.094,1	3.098,5				
5	Forsikringsteknisk rente	20,8	-10,3				
	Udbetalte erstatninger	-2.682,2	-2.298,4				
	Modtaget genforsikringsdækning	3,9	1,6				
	Ændring i erstatningshensættelser	-65,1	-134,9				
	Ændring i risikomargen	7,9	-5,7				
	Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	2,1	1,5				
6	Erstatningsudgifter for egen regning	-2.733,4	-2.435,9				
7	Erhvervsomkostninger	-211,2	-192,4				
	Administrationsomkostninger	-361,5	-343,5				
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning i alt	-572,7	-535,9				
8	Forsikringsteknisk resultat	-191,2	116,4				
9	Indtægter fra tilknyttede virksomheder	-808,2	555,0				
10	Indtægter fra associerede virksomheder	46,8	4,7				
	Indtægter af investeringsejendomme	0,1	-0,1				
11	Renteindtægter og udbytter m.v.	264,4	198,5				
12	Kursreguleringer	-165,8	8,9				
	Renteudgifter	-4,4	-6,1				
	Administrationsomkostninger i f.m. investeringsvirksomhed	-22,0	-16,4				
	Investeringsafkast i alt	-689,1	744,5				
				5	Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	67,4	31,9
					Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	-621,7	776,4
				13	Andre indtægter	9,9	9,6
				13	Andre omkostninger	-15,5	-8,4
					Resultat før skat	-818,5	894,0
				14	Skat	218,1	-179,7
					Årets resultat	-600,4	714,3
					Totalindkomstopgørelse		
					Årets resultat	-600,4	714,3
					<i>Anden totalindkomst:</i>		
					Urealiseret valutakursregulering tilknyttede og associerede virksomheder	7,1	16,8
					Aktuarmæssige gevinster/tab pensionsforpligtelser	0,9	-0,2
					Skat vedrørende ændring aktuarmæssige hensættelser	-0,2	0,0
					Anden totalindkomst i alt	7,8	16,6
					Totalindkomst i alt	-592,6	730,9
					Årets resultat foreslås disponeret således:		
					Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-761,4	559,7
					Overført overskud eller underskud	126,0	104,6
					Foreslået udbytte	35,0	50,0
					I alt	-600,4	714,3

Balance

1. januar - 31. december

Noter (Mio. kr.)	2022	2021	Noter (Mio. kr.)	2022	2021
Aktiver					
15 Immaterielle aktiver	11,1	14,8	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	15,8	14,0
16 Driftsmidler	31,8	38,8	Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter i alt	15,8	14,0
17 Domicilejendomme	342,7	366,2	Tilgodehavender hos forsikringstagere	225,7	214,7
Materielle aktiver i alt	374,5	405,0	Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter i alt	225,7	214,7
17 Investeringsejendomme	38,9	37,5	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	42,6	69,5
18 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6.302,2	7.696,1	25 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2,8	12,4
19 Kapitalandele i associerede virksomheder	403,8	225,4	Andre tilgodehavender	63,2	39,5
20 Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder i alt	6.706,0	7.921,5	Tilgodehavender i alt	350,1	350,1
21 Kapitalandele	882,1	823,1	Aktuelle skatteaktiver	24,9	3,6
Investeringsforeningsandele	1.047,4	779,5	26 Udskudte skatteaktiver	215,6	0,0
22 Obligationer	139,4	145,9	Likvide beholdninger	0,0	0,6
23 Afledte finansielle instrumenter	0,8	0,1	Andre aktiver i alt	240,5	4,2
Andre udlån	0,3	0,3	Tilgodehavende renter samt optjent leje	0,7	0,5
Indlån i kreditinstitutter	9,9	19,6	Andre periodeafgrænsningsposter	66,4	46,8
Andre finansielle investeringsaktiver i alt	2.079,9	1.768,5	Periodeafgrænsningsposter i alt	67,1	47,3
Investeringsaktiver i alt	8.824,8	9.727,5	Aktiver i alt	9.868,1	10.548,9

Balance

1. januar - 31. december

Noter (Mio. kr.)	2022	2021	Noter (Mio. kr.)	2022	2021
Passiver					
27 Aktiekapital	214,0	214,0	Gæld i forbindelse med direkte forsikring	15,2	9,1
Sikkerhedsfond	16,2	16,2	Gæld i forbindelse med genforsikring	4,0	2,1
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	464,5	1.342,6	Gæld til kreditinstitutter	85,2	116,5
Reserver i alt	480,7	1.358,8	Gæld til tilknyttede virksomheder	42,3	50,9
Overført overskud eller underskud	4.963,6	4.712,1	Anden gæld	493,7	535,2
Foreslået udbytte	35,0	50,0	28 Gæld i alt	640,4	713,8
Egenkapital i alt	5.693,3	6.334,9	Periodeafgrænsningsposter	5,0	4,5
Præmiehensættelser	1.709,6	1.641,3	Passiver i alt	9.868,1	10.548,9
Erstatningshensættelser	1.761,8	1.785,1	1 Anvendt regnskabspraksis		
Risikomargen	55,9	63,8	2 Femårsoversigten		
Hensættelser til forsikringskontrakter i alt	3.527,3	3.490,2	3 Risikoforhold		
Pensioner og lignende forpligtelser	2,1	3,7	24 Dagsværdi		
26 Udskudte skatteforpligtelser	0,0	1,8	29 Revisionshonorar		
Hensatte forpligtelser i alt	2,1	5,5	30 Personalemkostninger		
			31 Eventualforpligtelser		
			32 Transaktioner med nærtstående parter		
			33 Nærtstående parter		
			34 Engagementer og sikkerhedsstillelser		

Egenkapitalopgørelse

Mio. kr.	Aktiekapital	Sikkerhedsfond	Reserve for nettopskrivning efter indre værdis metode	Overført overskud eller underskud	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital primo 2022	214,0	16,2	1.342,6	4.712,1	50,0	6.334,9
Årets resultat	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	7,1
Aktuarmæssige gevinster/tab pensionsforpligtelser	0,0	0,0	0,0	0,9	0,0	0,9
Skat vedr. anden totalindkomst	0,0	0,0	0,0	-0,2	0,0	-0,2
Anden totalindkomst i alt	0,0	0,0	7,1	0,7	0,0	7,8
Totalindkomst i alt	0,0	0,0	-754,3	126,7	35,0	-592,6
Modtaget udbytte tilkn. og ass. virksomheder	0,0	0,0	-105,8	105,8	0,0	0,0
Afgang associerede virksomheder	0,0	0,0	-18,0	18,0	0,0	0,0
Betalt udbytte	0,0	0,0	0,0	1,0	-50,0	-49,0
Egenkapital ultimo 2022	214,0	16,2	464,5	4.963,6	35,0	5.693,3
Egenkapital primo 2021	214,0	16,2	900,3	4.473,3	10,8	5.614,6
Årets resultat	0,0	0,0	559,7	104,6	50,0	714,3
Anden totalindkomst:						
Valutakursreg. vedr. tilkn. og ass. virksomheder	0,0	0,0	16,8	0,0	0,0	16,8
Aktuarmæssige gevinster/tab pensionsforpligtelser	0,0	0,0	0,0	-0,2	0,0	-0,2
Anden totalindkomst i alt	0,0	0,0	16,8	-0,2	0,0	16,6
Totalindkomst i alt	0,0	0,0	576,5	104,4	50,0	730,9
Modtaget udbytte tilkn. og ass. virksomheder	0,0	0,0	-134,2	134,2	0,0	0,0
Betalt udbytte	0,0	0,0	0,0	0,2	-10,8	-10,6
Egenkapital ultimo 2021	214,0	16,2	1.342,6	4.712,1	50,0	6.334,9



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



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 med efterfølgende ændringsbekendtgørelser.

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).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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 indreg-

nes 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. Erstatningshensættelser er generelt påvirket af væsentlige aktuarmæssige forudsætninger og skøn, herunder forventninger til antal og størrelse af indtrufne endnu ikke rapporterede skader.

Fastsættelsen af dagsværdi for unoterede investeringer 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 § 69a. Der opføres derfor under forsikringsteknisk rente et beregnet renteafkast af årets gennemsnitlige præmiehensættelser for egen regning samt hensættelser til rabatter. Der anvendes en gennemsnitlig rentesats i henhold til EIOPAs risikofri rentekurve uden VA-tillæg. Et beløb svarende til det beregnede renteafkast fradrages under posten forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser.

Erstatningsudgifter

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

lering 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 eksklusive 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. samt modtagne udbytter af kapitalandele.

Kursreguleringer

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

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

Renteudgifter

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

Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed

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

Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser

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

Andre indtægter og omkostninger

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 Discounted cashflow modeller, hvor fremtidige forventede cashflows tilbagediskonteres med en diskonteringsrente, der afspejler risikoniveauet for det enkelte aktiv. I mindre grad bruges andre værdiansættelsesmetoder så som værdiansættelse ud fra multipler. Investeringerne sker gennem fonde og måles til dagsværdi svarende til senest kendte indre værdi fra investeringsforvalter i overensstemmelse med internationale standarder og med korrektion for indskud eller udtræk samt en vurdering af behov for markedsdrevne værdireguleringer i perioden fra senest kendte værdi og frem til balancedagen. En del af de underliggende investeringer i kreditfondene er noterede eller har daglige observerbare priser, men størstedelen er unoterede, hvorfor der ikke er observerbare input til måling af dagsværdien af disse.

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

Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver omfatter aktiveret it-software samt it-software under udvikling. Aktiveret it-software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger samt nedskrivninger ved indikationer på værdiforringelse. It-software afskrives lineært

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

Materielle aktiver

Leasing herunder leasede domicilejendomme

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

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

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

Driftsmidler

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

Investeringsaktiver

Investeringssejendomme

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

Ejendomme, hvor der foreligger en underskrevet salgsaftale, værdiansættes til salgpris fratrukket forventede salgsmkostninger.

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 henlægges til posten reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode under egenkapitalen.

Andre finansielle investeringsaktiver

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

oner og investeringsforeningsandele måles til officiel børskurs ultimo regnskabsåret, svarende til lukkekurs. For øvrige landes fondsbørser anvendes lukkekurser 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 valutakurser 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, svarer 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 forenkledede beregningsmetode i henhold til regnskabsbekendtgørelsens § 69a, da selskabets forsikringskontrakter alle har en risikoperiode på et år eller kortere.

Efter den forenkledede 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 vurderes ikke at være signifikante korrelationer mellem de anvendte forudsætninger.

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

Risikomargen

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 risikomargenen. 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.

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

Gældsforpligtelser

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

Nøgletal

Erstatningsfrekvens

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.)	2022	2021	2020	2019	2018
Hovedtal:					
Bruttopræmieindtægter	3.145,4	3.146,3	3.014,4	2.916,4	2.751,8
Bruttoerstatningsudgifter	-2.739,4	-2.439,0	-2.219,3	-2.381,3	-2.062,2
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-572,7	-535,9	-566,1	-525,5	-419,5
Resultat af afgiven forretning	-45,3	-44,7	-26,6	-53,1	-54,0
Forsikringsteknisk resultat	-191,2	116,4	194,1	-49,8	211,2
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	-621,7	776,4	410,4	557,7	-36,8
Årets resultat	-600,4	714,3	493,9	401,8	249,7
Afløbsresultat	-34,0	-22,3	78,2	64,5	156,1
Hensættelser til forsikringskontrakter	3.527,3	3.490,2	3.288,0	3.340,0	3.049,0
Forsikringsaktiver	15,8	14,0	12,7	9,9	14,7
Egenkapital	5.693,3	6.334,9	5.614,6	5.014,0	4.584,0
Aktiver	9.868,1	10.548,9	9.751,1	8.816,3	7.943,3
Nøgletal:					
Bruttoerstatningsprocent	87,1 %	77,5 %	73,6 %	81,7 %	74,9 %
Nettogenforsikringsprocent	1,4 %	1,5 %	0,9 %	1,8 %	2,1 %
Bruttoomkostningsprocent	18,2 %	17,0 %	18,9 %	18,2 %	15,3 %
Bruttoomkostningsprocent før fradrag for rabatter	16,8 %	16,4 %	18,0 %	17,6 %	14,5 %
Combined ratio	106,7 %	96,0 %	93,4 %	101,7 %	92,3 %
Combined ratio før fradrag for rabatter	98,7 %	92,2 %	89,0 %	97,9 %	87,4 %
Operating ratio	106,0 %	96,3 %	93,6 %	101,9 %	92,5 %
Relativt afløbsresultat	-1,9 %	-1,3 %	4,3 %	3,8 %	8,5 %
Egenkapitalforrentning	-10,0 %	12,0 %	9,3 %	8,4 %	5,5 %

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

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



3. Risikoforhold

Væsentlige risici

Forsikringsrisici

Risici vedrørende tegningsrisiko, hensættelsesrisiko og katastroferisiko.

Tegningsrisikoen er forbundet med indgåelse af forsikringskontrakter. Det er altså risikoen for, at den præmie der opkræves, ikke i tilstrækkelig grad dækker de forpligtelser, 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.

Ved opgørelsen er der gennemlyst til underliggende aktiver i koncernselskaber.

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

Markedsrisici

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

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

De overordnede rammer for styring af 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.

Ved opgørelsen er der gennemlyst til underliggende aktiver i koncernselskaber.

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

Kredit- og modpartsrisici

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 genforsikrings-selskaber. 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.

Ved opgørelsen er der gennemlyst til underliggende aktiver i koncernselskaber.

Følsomhed kreditrisici:	2022	2021
Tab på modparter 15 %	-151,1	-170,8

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 li-

kviditetsrisiko 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.)	2022	2021	Noter (Mio. kr.)	2022	2021
4 Bruttopræmieindtægter			6 Erstatningsudgifter		
<i>Direkte dansk forretning:</i>			Udbetalte erstatninger	-2.682,2	-2.298,4
Bruttopræmier	3.213,7	3.229,8	Ændring i erstatningshensættelser	-65,1	-134,9
Ændring i præmiehensættelser	-68,3	-83,5	Ændring i risikomargen	7,9	-5,7
Bruttopræmieindtægter i alt	3.145,4	3.146,3	Bruttoerstatningsudgifter	-2.739,4	-2.439,0
<i>Bruttopræmieindtægterne er påvirket af følgende udgifter i året:</i>			Modtaget genforsikringsdækning	3,9	1,6
Rabatter	-254,8	-128,2	Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	2,1	1,5
5 Forsikringsteknisk rente samt forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser			Modtagne erstatninger	6,0	3,1
Der overføres et beregnet renteafkast af årets gennemsnitlige forsikringsmæssige hensættelser for egen regning fra investerings- til forsikringsvirksomheden.			Erstatningsudgifter for egen regning	-2.733,4	-2.435,9
<i>Forsikringsteknisk rente:</i>			<i>Heraf:</i>		
Anvendt gennemsnitsrentesats i beregning	1,118 %	-0,610 %	<i>Afløbsresultat:</i>		
<i>Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser:</i>			Afløbsresultat brutto	-34,0	-22,3
Forsikringsteknisk rente	-20,8	10,3	Afløbsresultat for egen regning	-37,5	-21,7
Diskonterings-effekt på forsikringsmæssige hensættelser vedr. løbetidsforkortelse	-20,7	7,1	7 Erhvervsomkostninger		
Diskonterings-effekt på forsikringsmæssige hensættelser vedr. ændring i diskonteringsrente	108,9	14,5	Provisioner	-0,1	-0,1
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser i alt	67,4	31,9	Øvrige erhvervsomkostninger	-211,1	-192,3
			Erhvervsomkostninger i alt	-211,2	-192,4

Noter (Mio. kr.)

8 Forsikringsteknisk resultat

(Mio. kr.)	Ulykke	Motor- ansvar	Motor- kasko	Privat brand/ løsøre	Anden forsik- ring	I alt
2022						
Bruttopræmier	632,6	289,7	785,3	1.436,9	69,2	3.213,7
Bruttopræmieindtægter	614,2	287,0	777,9	1.398,1	68,2	3.145,4
Bruttoerstatningsudgifter *	-497,9	-220,4	-641,7	-1.318,9	-60,5	-2.739,4
Bruttodriftsomkostninger	-156,7	-64,5	-119,8	-227,2	-4,5	-572,7
Resultat af afgiven forretning	-1,7	-4,5	-3,4	-35,2	-0,5	-45,3
Forsikringsteknisk rente	4,1	1,9	5,1	9,3	0,4	20,8
Forsikringsteknisk resultat	-38,0	-0,5	18,1	-173,9	3,1	-191,2
* Heraf udgør skadeforebyg- gende omkostninger	-4,2	-2,6	-5,5	-20,4	-0,1	-32,8
Antal indtrufne skader i året	26.020	22.074	70.845	105.241	13.987	238.167
Gennemsnitlig erstatnings- udgift	18.853	10.410	8.575	12.585	4.361	11.392
Erstatningsfrekvens	4,9 %	8,0 %	25,4 %	23,8 %	26,3 %	18,3 %

Noter (Mio. kr.)

8 Forsikringsteknisk resultat (fortsat)

(Mio. kr.)	Ulykke	Motor- ansvar	Motor- kasko	Privat brand/ løsøre	Anden forsik- ring	I alt
2021						
Bruttopræmier	626,1	296,3	801,3	1.439,6	66,5	3.229,8
Bruttopræmieindtægter	607,3	291,3	787,8	1.400,8	59,1	3.146,3
Bruttoerstatningsudgifter *	-505,9	-140,2	-637,1	-1.104,1	-51,7	-2.439,0
Bruttodriftsomkostninger	-145,5	-60,9	-113,2	-212,1	-4,2	-535,9
Resultat af afgiven forretning	-1,9	5,9	-11,6	-36,6	-0,5	-44,7
Forsikringsteknisk rente	-2,0	-0,9	-2,6	-4,6	-0,2	-10,3
Forsikringsteknisk resultat	-48,0	95,2	23,3	43,4	2,5	116,4
* Heraf udgør skadeforebyg- gende omkostninger	-3,8	-2,4	-5,5	-9,9	-0,1	-21,7
Antal indtrufne skader i året	22.289	19.938	66.188	87.640	12.574	208.629
Gennemsnitlig erstatnings- udgift	20.187	5.279	10.128	12.935	4.116	11.556
Erstatningsfrekvens	4,2 %	7,2 %	25,6 %	20,1 %	24,4 %	16,2 %

Noter (Mio. kr.)	2022	2021	Noter (Mio. kr.)	2022	2021
9 Indtægter fra tilknyttede virksomheder			13 Andre indtægter og omkostninger		
LB-IT A/S	2,9	-90,5	<i>Andre indtægter:</i>		
Kapitalforeningen LB Investering	-923,7	537,3	Provision fra andre selskaber	2,0	2,3
AS Taanimets, Estland	27,6	39,7	Koncerninterne serviceydelser	6,8	6,6
Danamezs SIA, Letland	52,3	45,6	Øvrige indtægter	1,1	0,7
Danamiskas UAB, Litauen	32,7	22,9	Andre indtægter i alt	9,9	9,6
Indtægter fra tilknyttede virksomheder i alt	-808,2	555,0	<i>Andre omkostninger:</i>		
10 Indtægter fra associerede virksomheder			Reklassifikation af omkostninger	-6,4	-6,3
International Woodland Company Holding A/S	16,2	1,7	Øvrige omkostninger	-9,1	-2,1
IWC Timberland Partners II K/S	27,0	3,0	Andre omkostninger i alt	-15,5	-8,4
IWC Evergreen Timberland Partners III K/S	3,6	-	14 Skat		
Indtægter fra associerede virksomheder i alt	46,8	4,7	Beregnet skat af årets og tidligere års resultat	0,6	-177,4
11 Renteindtægter og udbytter m.v.			Regulering af hensættelser til udskudt skat	217,5	-2,3
Renter af værdipapirer og ud- og indlån	2,4	2,1	Skat i alt	218,1	-179,7
Udbytte af kapital- og investeringsforeningsandele	262,0	195,1	<i>Effektiv skatteprocent:</i>		
Øvrige renteindtægter	0,0	1,3	Aktuel skatteprocent	22,0 %	22,0 %
Renteindtægter og udbytter m.v. i alt	264,4	198,5	Regulering af hensættelser til udskudt skat tidligere år	0,8 %	0,0 %
12 Kursreguleringer			Ændring i udskudt skat grundet ændret skatteprocent	0,2 %	0,0 %
Investeringsejendomme	1,5	7,4	Regulering af skat tidligere år	0,1 %	0,5 %
Kapitalandele	-30,5	28,6	Ej refunderbar udbytteskat	-0,6 %	0,1 %
Investeringsforeningsandele	-94,0	-11,3	Skattemæssige reguleringer vedr. indtægter fra tilknyttede og associerede virksomheder	3,6 %	-0,5 %
Obligationer	-33,9	-7,3	Øvrige skattemæssige reguleringer	0,5 %	-2,0 %
Afledte finansielle instrumenter	-8,0	-8,0	Effektiv skatteprocent i alt	26,6 %	20,1 %
Øvrige	-0,9	-0,5			
Kursreguleringer i alt	-165,8	8,9			

Noter (Mio. kr.)

	IT- software	IT- software under udvikling	Total
15 Immaterielle aktiver			
2022			
Kostpris primo	30,7	0,0	30,7
Afgang i året	-3,1	0,0	-3,1
Kostpris ultimo	27,6	0,0	27,6
Samlede af- og nedskrivninger primo	-15,9	0,0	-15,9
Årets af- og nedskrivninger	-3,7	0,0	-3,7
Årets tilbageførsler af samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der i året er afhændet eller udgået af driften	3,1	0,0	3,1
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	-16,5	0,0	-16,5
Bogført værdi ultimo	11,1	0,0	11,1
2021			
Kostpris primo	4,8	15,2	20,0
Tilgang i året	1,6	9,1	10,7
Overført fra it-software under udvikling til it-software	24,3	-24,3	0,0
Kostpris ultimo	30,7	0,0	30,7
Samlede af- og nedskrivninger primo	-3,2	0,0	-3,2
Årets af- og nedskrivninger	-12,7	0,0	-12,7
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	-15,9	0,0	-15,9
Bogført værdi ultimo	14,8	0,0	14,8

Noter (Mio. kr.)

	Drifts- midler	Kunst	Leasing	Total
16 Driftsmidler				
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
2021				
Kostpris primo	44,2	10,7	1,0	55,9
Tilgang i året	3,0	0,0	0,8	3,8
Afgang i året	0,0	0,0	-0,2	-0,2
Kostpris ultimo	47,2	10,7	1,6	59,5
Samlede af- og nedskrivninger primo	-11,2	0,0	-0,5	-11,7
Årets af- og nedskrivninger	-8,6	0,0	-0,5	-9,1
Årets tilbageførsler af samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der i året er afhændet eller udgået af driften	0,0	0,0	0,1	0,1
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	-19,8	0,0	-0,9	-20,7
Bogført værdi ultimo	27,4	10,7	0,7	38,8

Noter (Mio. kr.)	2022	2021
17 Domicil- og investeringsejendomme		
<i>Domicilejendomme (leasingaktiv):</i>		
Værdi primo	366,2	425,8
Afgang i årets løb	0,0	-32,0
Afskrivninger	-23,5	-27,6
Værdi ultimo	342,7	366,2
<i>Investeringsejendomme:</i>		
Dagsværdi primo	37,5	30,1
Årets værdiregulering til dagsværdi	1,4	7,4
Dagsværdi ultimo	38,9	37,5
Der har ikke været involveret eksterne eksperter i målingen af domicil- og investeringsejendomme.		
18 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
LB-IT A/S	186,4	208,5
Kapitalforeningen LB Investering	5.502,9	6.996,6
AS Taanimets, Estland	201,9	174,3
Danamezs SIA, Letland	247,1	187,6
Danamiskas UAB, Litauen	163,9	129,1
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt	6.302,2	7.696,1

Noter (Mio. kr.)	2022	2021	
19 Kapitalandele i associerede virksomheder			
International Woodland Company Holding A/S	6,4	12,7	
IWC Timberland Partners II K/S	244,7	212,7	
IWC Evergreen Timberland Partners III K/S	152,7	0,0	
Kapitalandele i associerede virksomheder i alt	403,8	225,4	
20 Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder			
	Ejerandel	Egen-kapital	Resultat
<i>Tilknyttede virksomheder:</i>			
LB-IT A/S, København - it-udvikling	100 %	186,4	2,9
Kapitalforeningen LB Investering, København - investering	100 %	5.502,9	-923,7
AS Taanimets, Estland, skovejendomsdrift (mio. EUR)	100 %	27,2	3,7
Danamezs SIA, Letland, skovejendomsdrift (mio. EUR) *	100 %	33,2	0,3
Danamiskas UAB, Litauen, skovejendomsdrift (mio. EUR) *	100 %	23,7	0,2
* Lokal regnskabspraksis afviger fra LB Forsikrings regnskabspraksis			
<i>Associerede virksomheder:</i>			
International Woodland Company Holding A/S, København - investering (regnskabstal pr. 31. december 2021)	22,00 %	29,4	4,2
IWC Timberland Partners II K/S, København - investering (regnskabstal pr. 31. december - ingen bestemmende indflydelse).	57,75 %	423,4	24,5
IWC Evergreen Timberland Partners III K/S, København - investering	99,00 %		
(Har endnu ikke aflagt første årsregnskab - ingen bestemmende indflydelse)			

Noter (Mio. kr.)

2022

2021

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

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

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

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

Selskabet ejer 6,8 % af aktiekapitalen i Maj Invest Fin. Inclusion III K/S, København, hvis egenkapital pr. 31. december 2021 udgjorde 118,7 mio. kr.

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

22 Obligationer

Beholdningen består af fast- og variabelt forrentede obligationer.

Modificeret varighed	9,1 år	7,7 år
Effektiv rente i gennemsnit	3,7 %	1,5 %

23 Afledte finansielle instrumenter

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

USD solgt på termin (eksponering mio. kr.)	223,1	98,4
--	-------	------

Afledte finansielle instrumenter, positiv værdi	0,8	0,1
---	-----	-----

Noter (Mio. kr.)

24 Dagsværdi

Niveau 1

Niveau 2

Niveau 3

I alt

2022*Ejendomme:*

Investeringsejendomme	0,0	0,0	38,9	38,9
-----------------------	-----	-----	------	------

I alt	0,0	0,0	38,9	38,9
-------	-----	-----	------	------

Kapitalandele i associerede virksomheder:

Skove	0,0	0,0	397,4	397,4
-------	-----	-----	-------	-------

Kapitalandele:

Børsnoterede aktier	398,5	0,0	0,0	398,5
---------------------	-------	-----	-----	-------

Unoterede aktier	0,0	0,0	71,7	71,7
------------------	-----	-----	------	------

Øvrige kapitalandele:

Infrastruktur	0,0	0,0	208,2	208,2
---------------	-----	-----	-------	-------

Private equity	0,0	0,0	35,8	35,8
----------------	-----	-----	------	------

Ejendomme	0,0	0,0	130,6	130,6
-----------	-----	-----	-------	-------

Skove	0,0	0,0	37,3	37,3
-------	-----	-----	------	------

I alt	398,5	0,0	483,6	882,1
-------	-------	-----	-------	-------

Investeringsforeninger:

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
--------------	--------------	------------	----------------	----------------

Noter (Mio. kr.)

24 Dagsværdi (fortsat)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
2021				
<i>Ejendomme:</i>				
Investeringssejendomme	0,0	0,0	37,5	37,5
I alt	0,0	0,0	37,5	37,5
<i>Kapitalandele i associerede virksomheder:</i>				
Skove	0,0	0,0	212,7	212,7
<i>Kapitalandele:</i>				
Børsnoterede aktier	389,2	0,0	0,0	389,2
Unoterede aktier	0,0	0,0	87,7	87,7
<i>Øvrige kapitalandele:</i>				
Infrastruktur	0,0	0,0	180,3	180,3
Private equity	0,0	0,0	9,8	9,8
Ejendomme	0,0	0,0	119,7	119,7
Skove	0,0	0,0	36,4	36,4
I alt	389,2	0,0	433,9	823,1
<i>Investeringsforeninger:</i>				
Kreditfonde	0,0	0,0	730,2	730,2
Private equity	0,0	0,0	49,3	49,3
I alt	0,0	0,0	779,5	779,5
Obligationer	136,4	9,5	0,0	145,9
Afledte finansielle instrumenter	0,0	0,1	0,0	0,1
Andre udlån	0,0	0,0	0,3	0,3
Total	525,6	9,6	1.463,9	1.999,1

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.)

2022 2021

24 Dagsværdi (fortsat)	2022	2021
Andel af årets kursreguleringer vedr. aktiver og forpligtelser, der er indregnet til dagsværdi under niveau 3:		
Resultatopgørelsen	-101,8	-42,1
Anden totalindkomst	7,1	16,9
Se beskrivelse af dagsværdihierarkiet i niveau 1,2 og 3 under note 1 om anvendt regnskabspraksis.		
25 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		
LB Foreningen f.m.b.a.	0,0	3,9
Danamezs SIA, Letland	2,8	7,2
Danamiskas UAB, Litauen	0,0	1,3
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder i alt	2,8	12,4
26 Udskudt skat		
Investeringssejendomme	-2,1	-1,5
Hensættelser til forsikringskontrakter	1,9	1,3
Driftsmidler	7,7	1,1
Immaterielle aktiver	3,0	-3,3
Fremførbare underskud	204,6	0,0
Leasingaktiver	0,0	-0,2
Øvrige hensættelser	0,5	0,8
Udskudte skatteaktiver i alt	215,6	0,0
Udskudte skatteforpligtelse i alt	0,0	1,8

Noter (Mio. kr.)			2022	2021
27 Egenkapital				
<i>Aktiekapitalen ejes af:</i>				
LB Foreningen f.m.b.a., København	93,6 %	(93,6 %)	200,2	200,2
Dansk Sygeplejeråd, København	4,3 %	(4,3 %)	9,3	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			5.693,3	6.334,9
Immaterielle aktiver			-11,1	-14,8
Regulering værdi i tilknyttede og associerede virksomheder			-126,1	-156,1
Præmiehensættelser			66,1	-8,1
Risikomargen			-64,9	-54,9
Udskudte skatteaktiver			-215,6	0,0
Udskudte skatteforpligtelser			0,0	1,8
Foreslået udbytte			-35,0	-50,0
Kapitalgrundlag Solvens II			5.306,7	6.052,8

Noter (Mio. kr.)			2022	2021
28 Gæld				
<i>Af Anden gæld forfalder nedenstående mere end 5 år efter balancedagen:</i>				
Leasinggæld			217,3	242,7
Al øvrig gæld			43,3	43,4
29 Revisionshonorar				
<i>Samlet honorar til EY Godkendt Revisionspartnerselskab, generalforsamlingsvalgte revisorer:</i>				
Lovpligtig revision af årsregnskabet			-1,4	-0,9
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed			-0,6	-0,1
Skatterådgivning			-0,1	-0,1
Andre ydelser end revision			-0,3	-0,3
Samlet revisionshonorar			-2,4	-1,4
Ikke-revisionsmæssige ydelser omfatter diverse skattemæssig rådgivning, drøftelser om regnskabsmæssige forhold samt ydelser relateret til bæredygtighedsrapporten og processer relateret hertil.				
30 Personaleomkostninger				
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede i året			778,0	717,0
<i>De samlede personaleudgifter udgør:</i>				
Lønninger			-469,3	-412,3
Pensionsbidrag			-73,2	-66,8
Anden social sikring			-7,7	-12,1
Lønsumsafgift			-80,2	-72,3
Samlede personaleudgifter i alt			-630,4	-563,5

Noter (Mio. kr.)	2022	2021	Noter (Mio. kr.)	2022	2021
30 Personalemkostninger (fortsat)			32 Transaktioner med nærtstående parter		
Heraf udgør:			Investeringsrådgivning og serviceydelser mellem LB Forsikring og de andre koncernselskaber	6,2	6,1
Vederlag bestyrelse (9 pers. i 2022, 9 pers. i 2021)	-1,7	-1,6	Serviceydelser mellem LB Forsikring og LB-IT	0,6	0,5
Vederlag direktion (3 pers. i 2022, 3 pers. i 2021)	-11,1	-11,0	It-brugeraftaler mellem LB Forsikring og LB-IT	-23,7	-32,5
Af ovenstående vederlag direktion udgør den variable løn	0,0	0,0	Koncernintern forrentning til LB-IT	-0,2	0,0
Vederlag risikotagere (12 pers. i 2022, 11 pers. i 2021)	-17,6	-15,4	Udbytte fra LB Forsikring til LB Foreningen	-46,8	-10,1
Af ovenstående vederlag risikotagere udgør den variable løn	-0,3	-0,1	Udbytte fra LB-IT til LB Forsikring	25,0	75,0
<i>Antal personer indeholder alle omfattede, og er dermed ikke udtryk for gennemsnitligt antal personer i året.</i>			Mellemværende mellem LB Forsikring og Danamezs	2,8	7,2
			Mellemværende mellem LB Forsikring og Danamiskas	0,0	1,3
			Mellemværende mellem LB Forsikring og LB-IT	0,0	0,4
			Mellemværende mellem LB Forsikring og LB Foreningen	0,0	3,9
			Låneaftale mellem LB-IT og LB Forsikring	-42,3	-51,3
			Låneaftale mellem Taanimets og Danamezs	13,0	12,8
			Låneaftale mellem Taanimets og Danamiskas	14,1	13,9
			Låneaftale mellem Danamezs og Danamiskas	1,1	1,1
			LB Forsikring har tilført/udlodnet til/fra LB Investering	570,0	-39,8
			LB Forsikring har foretaget kapitaltilførsel til Danamezs	-7,2	-17,1
			LB Forsikring har foretaget kapitaltilførsel til Danamiskas	-2,0	0,0
			LB Forsikring har foretaget kapitaltilførsel til IWC Evergreen		
			Timberland Partners III	-159,5	0,0
			LB Forsikring har foretaget kapitaltilførsel/ modtaget udlodning til IWC Partners II	12,4	14,1
			LB Forsikring har modtaget udlodning IWC Holding	0,1	0,1
			Betalt sambeskatningsbidrag til LB Foreningen	-31,2	-287,2
			Modtaget sambeskatningsbidrag fra LB-IT	6,9	6,8
			Der er yderligere nogle mindre koncerninterne omkostningstransaktioner.		
			Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles til alle sambeskattede koncernselskaber efter fuldfordelingsmetoden.		
			Koncerninterne mellemværender, der ikke er udlignet senest en måned efter forfald, er forrentet på markedsvilkår.		

Noter (Mio. kr.)	2022	2021	Noter (Mio. kr.)	2022	2021						
<p>33 Nærtstående parter</p> <p>LB Foreningen f.m.b.a. ejer 93,6% af aktierne i LB Forsikring A/S og har således bestemmende indflydelse i selskabet.</p> <p>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.</p> <p>Der henvises yderligere til note 30 om aflønning af bestyrelse og direktion.</p> <p>Der har ikke været yderligere væsentlige transaktioner med nærtstående parter ud over ovennævnte og transaktioner i note 32.</p>			<p>34 Engagementer og sikkerhedsstillelser</p> <p>Selskabet har ikke bevilget engagementer til eller modtaget sikkerhedsstillelse fra hverken bestyrelse, direktion eller virksomheder, hvori bestyrelse eller direktion er bestyrelsesmedlemmer eller direktører.</p> <p><i>Deponerede obligationer til sikkerhed for bankkreditfacilitet:</i></p> <table border="1"> <tbody> <tr> <td>Nominal værdi</td> <td style="text-align: right;">180,2</td> <td style="text-align: right;">150,3</td> </tr> <tr> <td>Bogført værdi</td> <td style="text-align: right;">139,4</td> <td style="text-align: right;">145,9</td> </tr> </tbody> </table>			Nominal værdi	180,2	150,3	Bogført værdi	139,4	145,9
Nominal værdi	180,2	150,3									
Bogført værdi	139,4	145,9									



LB Forsikring

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

Hjemsted: København