



ÅRSRAPPORT 2021



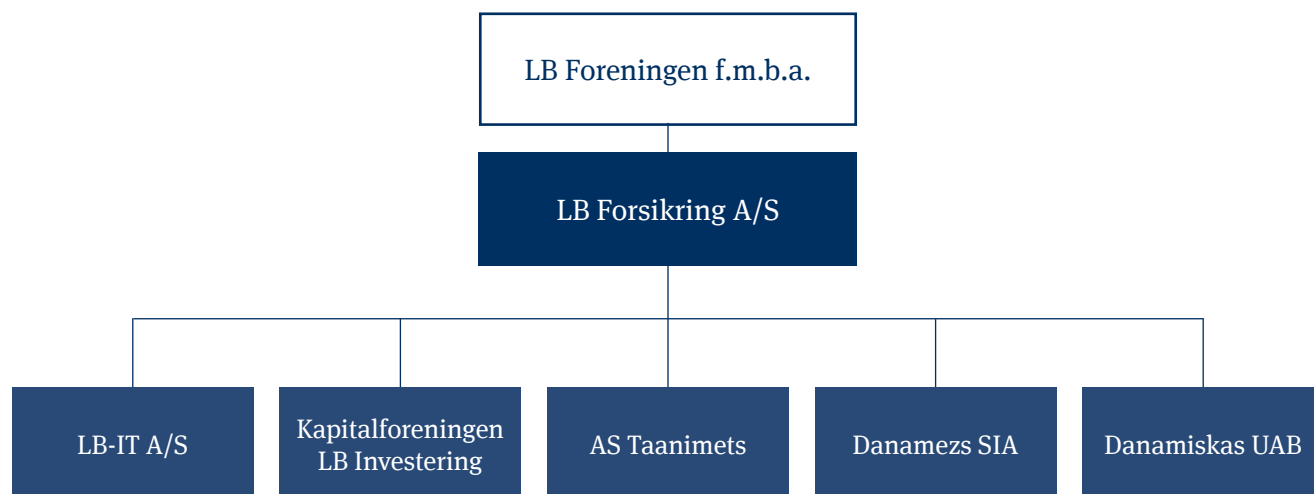
LB Forsikring



LB Forsikring

ÅRSRAPPORT 2021

LB KONCERNEN PR. 31. DECEMBER 2021



INDHOLD

Ledelsesberetning	6
Om LB Forsikring	6
Forretningsmodel	9
Resultater	10
Forventninger til 2022	12
Forsikringsforløbet	13
Medlemstilfredshed.....	14
Konkurrencesituationen	16
Investeringer	17
Risiko og solvens	19
Bæredygtighed	22
Udviklingsaktiviteter	23
Aktiviteter i udlandet	23
Usikkerhed ved indregning og måling	23
Dattervirksomheder	24
Personkreds	25
Bestyrelsesgodkendte hverv	26
Bestyrelsens andre ledelseshverv	27
Aflønning af bestyrelse, direktion og risikotagere	28
Påtegninger	30
Ledelsespåtegning	30
Intern revisions påtegning	31
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	32
Årsregnskab.....	36
Resultatopgørelse	36
Balance	38
Egenkapitalopgørelse	40
Noter	41

LEDELSESBERETNING

OM LB FORSIKRING

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

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

Et styrket fællesskab

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

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

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

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

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

Fortsat fokus på den fælles drøm

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

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

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

Ansvarlighed og grønne ambitioner for fællesskabet

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

I forsommeren kunne vi derfor præsentere nye og forbedrede vilkår på elbiler og et prisfald på forsikringen på små og mellemstore elbiler. Vores mål er at gøre det så attraktivt som muligt for vores medlemmer at vælge en mere klimavenlig bil. Derfor fulgte vi efter sommeren op på vores nye vilkår med et samarbejde med Spirii, der udvikler og tilbyder ladeløsninger til elbiler. Det samarbejde gør, at vi nu kan tilbyde alle vores medlemmer en privat ladeløsning til deres elbil til meget attraktive og konkurrencedygtige priser. Man behøver ikke have en elbil forsikret hos os, for at købe løsningen. Vores ønske er simpelthen at understøtte den grønne udvikling på bilområdet bedst muligt, og her er infrastrukturen omkring opladning af biler en vigtig brik.

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

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

Fælles mod Corona

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

Fælles udvikling i 2022

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

Priser vundet 2021



Bedste digitale
kundeløsninger



FinansImage



Mest loyale
medlemmer



FORRETNINGSMODEL

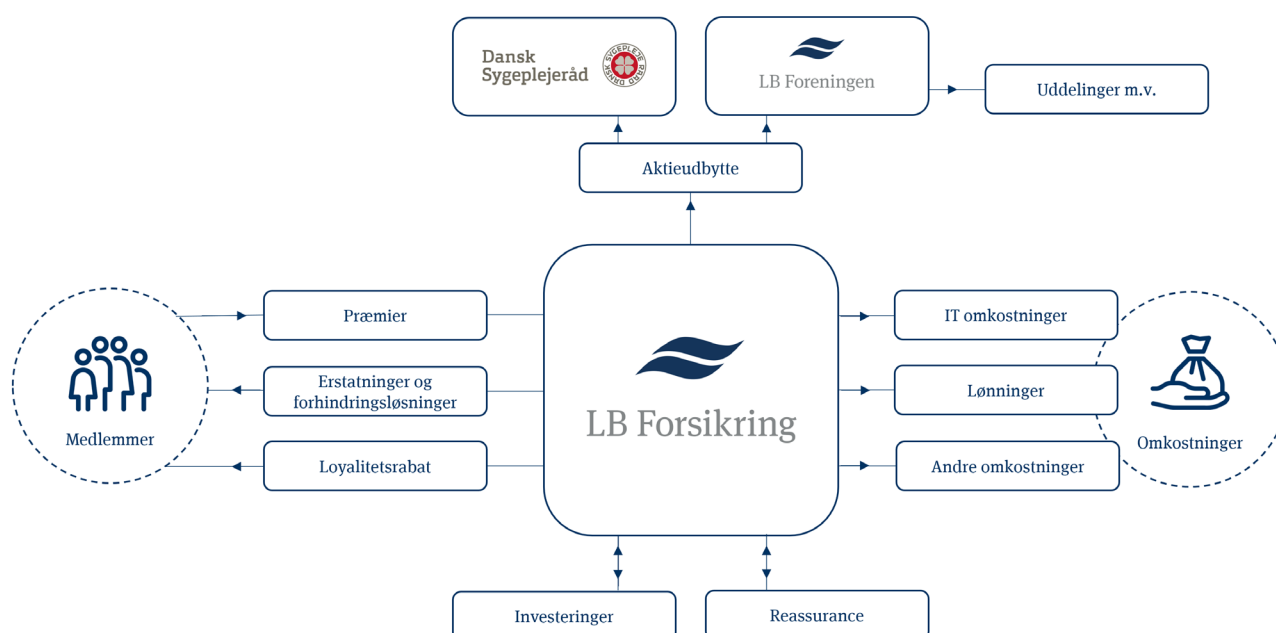
LB Forsikring er et medlemsejet forsikringsfællesskab, som arbejder frem mod det overordnede purpose: ”Sammen gør vi forsikring overflødig”.

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

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

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

Vores forretningsmodel er illustreret nedenfor.



RESULTATER

Mio. kr.	2021	2020
Resultatopgørelse		
Bruttopræmieindtægter før rabatter	3.274,5	3.163,4
Rabatter	-128,2	-149,0
Bruttopræmieindtægter	3.146,3	3.014,4
Bruttoerstatningsudgifter	-2.439,0	-2.219,3
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-535,9	-566,1
Resultat af bruttoforretning	171,4	229,0
Resultat af afgiven forretning	-44,7	-26,6
Forsikringsteknisk rente	-10,3	-8,3
Forsikringsteknisk resultat	116,4	194,1
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	776,4	410,4
Andre indtægter og omkostninger	1,2	1,6
Resultat før skat	894,0	606,1
Skat	-179,7	-112,2
Årets resultat	714,3	493,9
Balance		
Investeringsaktiver	9.727,5	8.829,0
Aktiver i alt	10.548,9	9.751,1
Egenkapital	6.334,9	5.614,6
Hensættelser til forsikringskontrakter	3.490,2	3.288,0
Nøgletal		
Før rabatter		
Bruttoerstatningsprocent	74,4%	70,2%
Nettogenforsikringsprocent	1,4%	0,8%
Skadeforløb i alt	75,8%	71,0%
Omkostningsprocent	16,4%	18,0%
Combined ratio	92,2%	89,0%
Efter rabatter		
Bruttoerstatningsprocent	77,5%	73,6%
Nettogenforsikringsprocent	1,5%	0,9%
Skadeforløb i alt	79,0%	74,5%
Omkostningsprocent	17,0%	18,9%
Combined ratio	96,0%	93,4%
Egenkapitalforrentning	12,0%	9,3%

Årets resultat før skat udgør 894,0 mio. kr. mod 606,1 mio. kr. i 2020. Resultatet er markant højere end forventet drevet af et tilfredsstillende investeringsresultat.

Forsikringsdrift (før loyalitetsrabat)

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

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

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

Omkostningsprocenten udgør 16,4 % (18,0 %) baseret på forsikringsmæssige driftsomkostninger, som falder fra 566,1 mio. kr. i 2020 til 535,9 mio. kr. i 2021. Faldet kan delvist henføres til, at der i 2020 blev afholdt en del engangsomkostninger til stabilisering af nyt forsikrings-system, samt engangsomkostninger ved indflytning i nyt domicil.

Det forsikringstekniske resultat før loyalitetsrabat udgør 244,6 mio. kr. (343,1 mio. kr.), hvilket er højere end forventet. Resultatet er drevet af en positiv udvikling i erstatningsudgifterne. Combined ratio udgør 92,2 % i 2021 mod 89,0 % i 2020.

Investeringsvirksomhed

Resultatet af investeringsvirksomheden udgjorde 776,4 mio. kr. i 2021 (410,4 mio. kr.). Resultatet er tilfredsstillende

Hovedparten af selskabets likvide investeringsaktiver er samlet i kapitalforeningen LB Investering, som har realiseret et afkast på 537,3 mio. kr. i 2021 (265,6 mio. kr.) Resultatet kan primært henføres til en positiv udvikling på aktiemarkederne.

Investeringsafkastet er positivt påvirket af værdiregulering af kapitalandele i datterskovselskaberne.

Udbytte

Bestyrelsen foreslår, at der for 2021 udbetales udbytte af årets resultat med 50,0 mio. kr.

Efterfølgende begivenheder

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

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

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

FORVENTNINGER TIL 2022

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

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

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

Før loyalitetsrabat	Forventning 2021	Faktisk 2021	Forventning 2022
Combined ratio (gns. over 5 år)	92-93 %	92,1 %	
Combined ratio		92,2 %	97-98 %
Bruttoerstatningsprocent	74-77 %	74,4 %	76-79 %
Bruttoomkostningsprocent	17-18 %	16,4 %	17,5-18,5 %
Forsikringsteknisk resultat	100-200 mio. kr.	244,6 mio. kr	35-170 mio. kr.

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

FORSIKRINGSFORLØBET *

Bilforsikringen

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

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

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

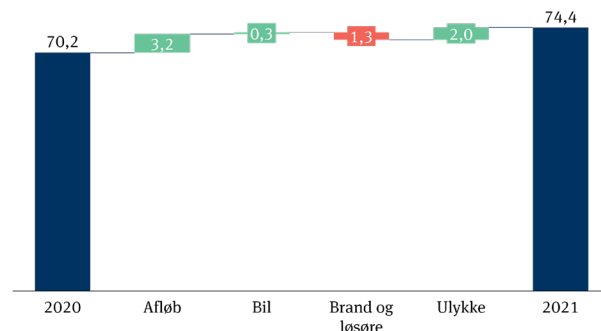
Ulykkesforsikringen

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

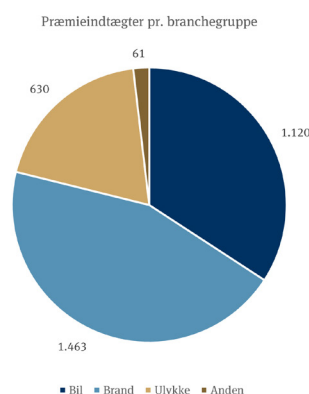
Anden forsikring (hunde-, lystfartøjs-, ledigheds- og erhvervsforsikringer)

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

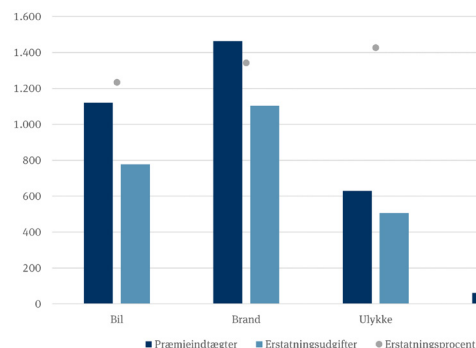
Udvikling i skadeforløbet 2020-2021



Præmiefordeling pr. branchegruppe



Præmier og erstatninger i mio. kr.



* Alle tal er før loyalitetsrabat

MEDLEMSTILFREDSHED

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

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

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

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

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

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

Bedste digitale løsninger

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

Bedst i test

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

Meget få klager

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

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

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

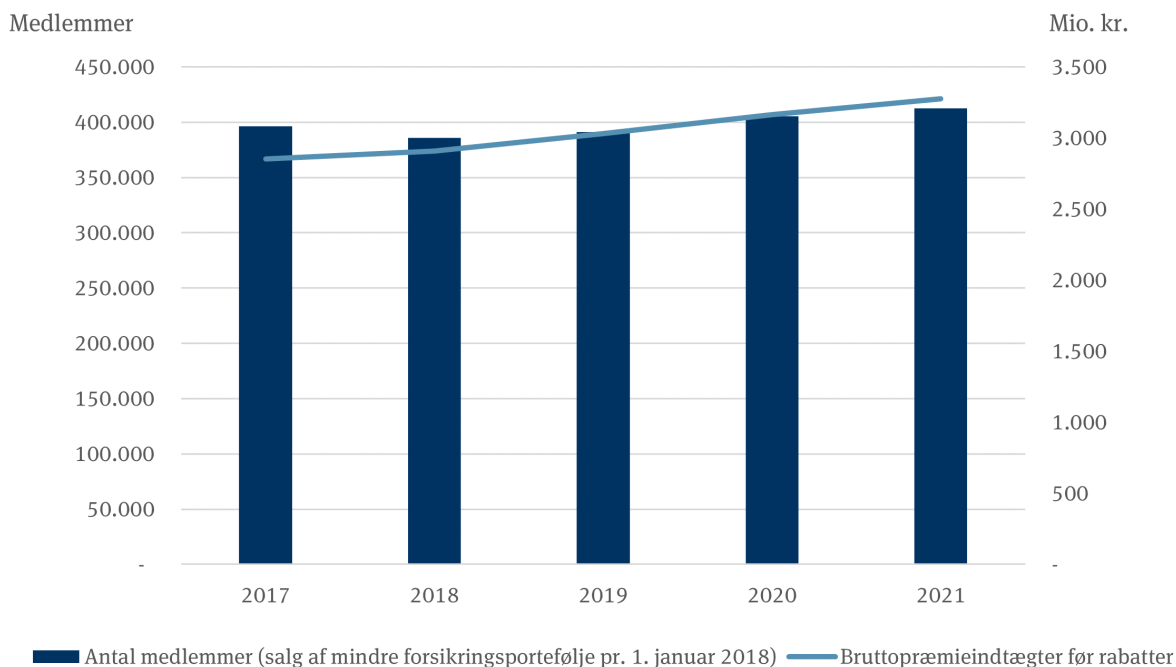


KONKURRENCESITUATIONEN

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

Vi har i 2021 budt velkommen til 7.500 nye medlemmer, hvilket yderligere har konsolideret vores position som Danmarks største medlemsejede forsikringsselskab. I starten af 2020 indledte vi et strategisk samarbejde med PFA, og både i 2020 og 2021 har vi budt mange nye PFA-medlemmer velkommen i LB Forsikring. Det er en udvikling, som vi er glade for og stolte over. Det er vigtigt for LB Forsikring at have stærke relationer til vores partnere, og vi arbejder løbende med styrkelse af dem.

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

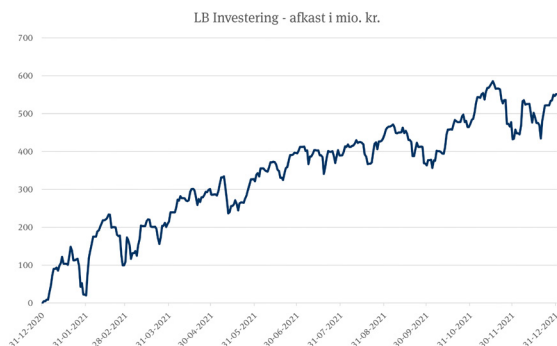


INVESTERINGER

LB Forsikring havde ved udgangen af 2021 investeringsaktiver for 9,7 mia. kr. inkl. kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder. Det samlede afkast på investeringsporteføljen udgør 874 mio. kr. svarende til 10,3 %, hvilket må betegnes som tilfredsstillende.

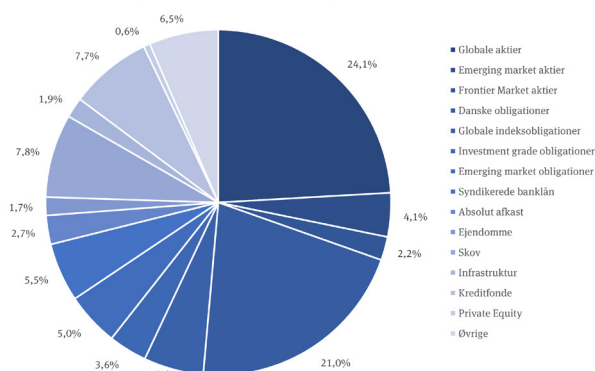
Ved indgangen til 2021 var forventningerne til afkast for året forsigtige, hvor der forventedes et mindre positivt resultat og en gradvis tilbagevending til normal økonomisk aktivitet. Året startede ud med stigende renter og volatilitet på aktiemarkederne. Forventningerne til genåbningen af samfundene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

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



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

Investeringsporteføljen i LB koncernen pr. 31. december 2021



Formål

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

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

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

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

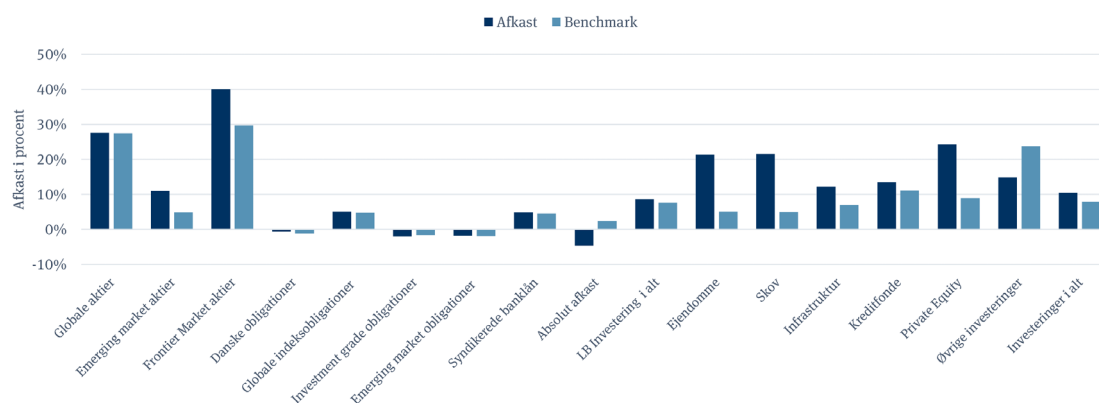
Porteføljen sammensættes på baggrund af analyser af fremtidige afkastforventninger, samt modelberegninger, der er baseret på historiske data for afkast og risici. LB Forsikring har fastlagt rammer for hver enkelt aktivklasse for at minimere risikoen og sikre spredning i porteføljen.

Kapitalforeningen LB Investerings

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

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

Afkast pr. aktivklasse



Aktier

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

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

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

Obligationer

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

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

Absolut afkast

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

Alternative investeringer

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

Valuta

En væsentlig del af valutarisikoen afdækkes i LB Forsikring, hvilket sker ved brug af valutaterminer. 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, når man ser på lang sigt, men i de enkelte år, kan afdækningen have en stor effekt. Dollaren steg markant gennem året, og derfor har valutaafdækningen bidraget negativt til resultatet i 2021.

Forventning til 2022

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

RISIKO OG SOLVENS

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

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

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

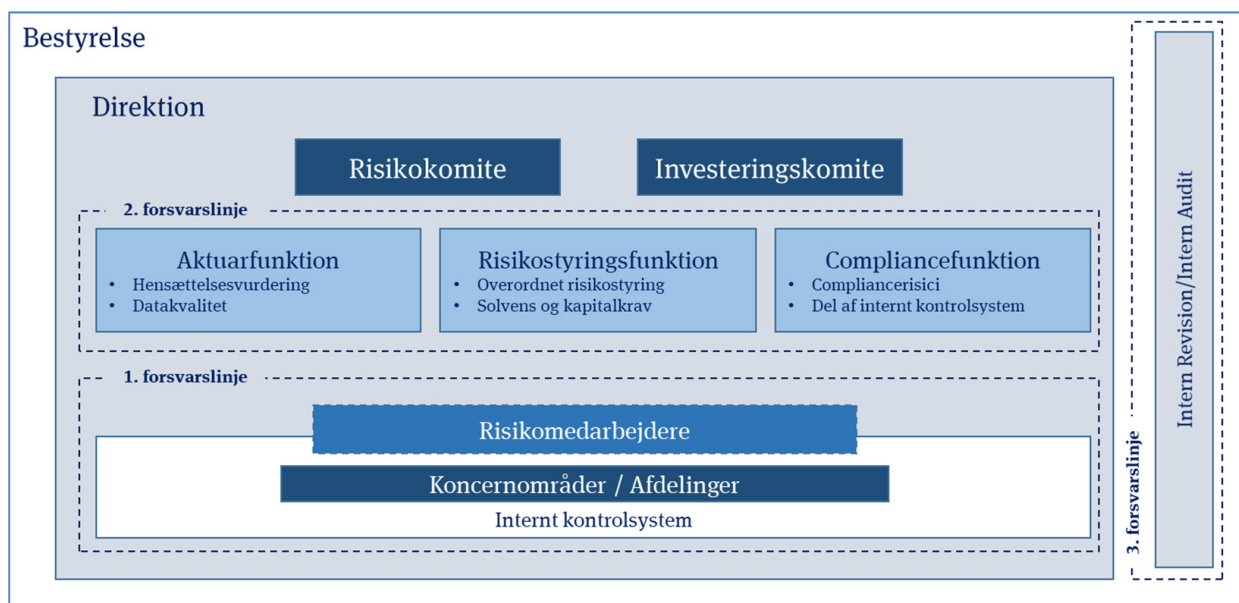
Som en del af ledelsessystemet har bestyrelsen etableret de fire nøglefunktioner, risikostyringsfunktion, aktuarfunktion, compliancefunktion og intern auditfunktion. Nøglefunktionerne er med til at sikre en effektiv risikostyring på tværs af den organisatoriske funktionsopdeling.

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

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

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

Det daglige ansvar for risikostyring og risikoidentifikation ligger hos de enkelte forretningsområder og afdelinger. I hvert overordnet område er der udpeget dedikerede risikomedarbejdere, som fungerer som bindeled mellem forretningen og risikostyringsfunktionen.



Risikostyring

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

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

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

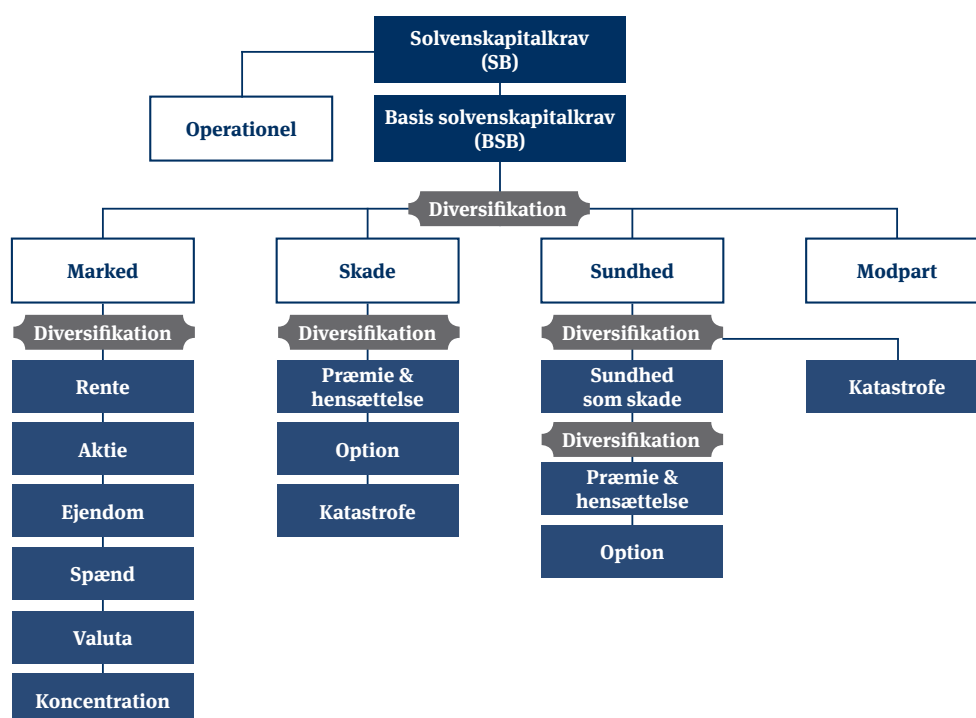
Risikovurderingsprocessen (ORSA) er en integreret proces i risikostyringen, idet processen er forankret i direktionen og bestyrelsen, hvor sidstnævnte fastlægger de overordnede principper for processen. Risikovurderingen tager udgangspunkt i selskabets forretningsmodel, strategi, risikoprofil og risikotolerancegrænser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

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

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

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

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



Strategiske målsætninger

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

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

Solvens

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

Bestyrelsen har besluttet, at solvenskapitalkravet opgøres ved hjælp af standardmodellen, som er fastlagt på europæisk plan, da det er vurderet, at metoden i standardmodellen i tilstrækkelig grad afspejler 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.

	Solvens- kapitalkrav (mio. kr.)	Kapital- grundlag (mio. kr.)	Solvens- dækning
Ult. 2017	2.050,9	4.259,1	207,7 %
Ult. 2018	1.901,3	4.234,2	227,7 %
Ult. 2019	2.296,9	4.682,8	203,9 %
Ult. 2020	2.369,3	5.246,2	221,4 %
Ult. 2021	2.954,9	6.052,8	204,8 %

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



BÆREDYGTIGHED

LB Forsikring er bygget på et ønske om at passe på hinanden og fællesskabet. Som medlemsejet forsikringsselskab er det naturligt, at vi har styrket fokus på at sikre ordentlighed i den måde, vi gør tingene på og bidrager positivt til samfundet omkring os.

Vores tilgang til arbejdet med samfundsansvar er beskrevet i vores politik for samfundsansvar, der skal sikre, at vi udlever vores værdier og løbende udvikler vores arbejde på området i dialog med relevante interessenter. Vi ønsker at være åbne og tydelige i vores arbejde med samfundsansvar. Dette kan ses i vores selvstændige bæredygtighedsrapport, hvor man kan få større indblik i arbejdet inden for hovedområderne medlemsforhold, sociale forhold og medarbejderforhold, ansvarlige investeringer, miljø og klima samt god selskabsledelse.

Rapporten er udarbejdet i henhold til Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser § 132b. I Rapporten findes tillige ESG-data (Environmental, Social, Governance) udarbejdet med afsæt i publikationen 'ESG-hoved- og nøgletal i årsrapporten', udarbejdet af Danske Revisorer (FSR) m.fl. Som medlem af FN Global Compact udgør rapporten desuden vores Communication on Progress (COP). Herudover indeholder rapporten også klimarapportering i henhold til F&P's branchehenstilling på området.

Rapporten samt supplerende politikker og uddybning af vores indsatser kan findes på:
www.lbforsikring.dk/samfundsansvar.

Dataetik

For den lovpligtige redegørelse for dataetik i henhold til bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser § 132d, henvises også til det særskilte afsnit om datapolitik i vores rapport for bæredygtighed.

Mangfoldighed

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

Bestyrelse

Bestyrelsen består af ni medlemmer, heraf fire kvinder og fem mænd svarende til en fordeling på 44/56 pct. Dermed har selskabet bestyrelse en ligelig kønsfordeling i overensstemmelse med kravene herom i den finansielle regulering, hvorfor vi ikke har fastsat et særskilt måltal på området. Det er naturligvis selskabets ambition fortsat at fastholde en ligelig kønsfordeling – i selskabets bestyrelse såvel som på selskabets øvrige ledelsesniveauer.

Øvrig ledelse

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

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

UDVIKLINGSAKTIVITETER

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

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

I 2021 fortsatte vi også arbejdet med vores purpose: Sammen gør vi forsikring overflødig. Vi har derfor igangsat og gennemført pilotprojekter på løsninger, som forhindrer skader. Et eksempel er Bilst+, der er en app, som understøtter en mere trafiksikker adfærd, og som bl.a. har reduceret de 5.000 brugeres gennemsnitlige mobilbrug under kørslen med 50 %. Et andet eksempel er Leakbot, som er en digital sladrehanke, der overvåger vandforbruget i et hus, som dermed kan identificere, hvis der er utilsigtet vandforbrug, som kan være et sprunget rør eller lignende.

AKTIVITETER I UDLANDET

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

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

USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING

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

DATTERVIRKSOMHEDER

LB-IT A/S

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

Kapitalforeningen LB Investering

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

Skovselskaberne

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



PERSONKREDS

Bestyrelse

Bestyrelsesformand i Danmarks Lærerforening kreds 159 Lars Busk Fjelsted Hansen, formand

Kommunikationschef Martin Bødker Krogh, næstformand

Bestyrelsesmedlem Karen Nielsen

Næstformand i DSR Anni Pilgaard

Tidl. adm. direktør Johannes Thorvald Due

Bestyrelsesformand i Danmarks Lærerforening kreds 35 Merete Svalgaard Knuhtsen

Formand for Personaleforeningen Søren Winther Dalager Petersen ¹

Fuldmægtig Mette Egsholm ¹

Risikovejleder Christian Slot Munk ¹

¹ Valgt af medarbejderne i LB Forsikring

Revisions- og risikoudvalg

Tidl. adm. direktør Johannes Thorvald Due, formand

Bestyrelsesmedlem Karen Nielsen, næstformand

Bestyrelsesformand i Danmarks Lærerforening kreds 159 Lars Busk Hansen

Bestyrelsesformand i Danmarks Lærerforening kreds 35 Merete Svalgaard Knuhtsen

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.

Direktion

Adm. direktør Anne Mette Toftegaard

Direktør Steen Holse Andersen

Direktør Jan Kamp Justesen

Revision

EY, Godkendt Revisionspartnerselskab, Dirch Passers Allé 36, 2000 Frederiksberg

Intern revision

Revisionschef Peter Nordvig Præst

BESTYRELSESGODKENDTE HVERV

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

Adm. direktør Anne Mette Toftegaard

Medlem af bestyrelsen i: Lærernes Pension, Forsikringsaktieselskab
Lån & Spar Bank A/S
Forsikring & Pension, næstformand
Forsikringsorganisationernes Fællessekretariat f.m.b.a., næstformand
Fonden F&P Formidling, næstformand
ICMIF
LB-IT A/S

Adm. direktør for: LB Foreningen f.m.b.a.

Direktør Steen Holse Andersen

Medlem af bestyrelsen i: Taksatorringen, formand
Forsikringselskabernes Markedsføringsforening, formand
LB-IT A/S
Forsikringsakademiet A/S

Medlem af repræsentantskabet i: Lån & Spar Bank A/S

Direktør for: LB Foreningen f.m.b.a.
LB-IT A/S

Direktør Jan Kamp Justesen

Medlem af bestyrelsen i: IWC A/S, næstformand
IWC Employee ApS, næstformand
IWC Holding A/S, næstformand
LB-IT A/S, formand
AS Taanimets (Estland), formand
Danamezs SIA (Letland), formand
Danamiskas UAB (Litauen), formand
Forsikringsselskabet Nærsikring A/S
Amorta Arbejdsskadeforsikringselskab A/S

Medlem af repræsentantskabet i: Lån & Spar Bank A/S

Direktør for: LB Foreningen f.m.b.a.

BESTYRELSENS ANDRE LEDELSESHVERV

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

Bestyrelsesmedlem

Andre ledelseshverv

Formand Lars Busk Fjelsted Hansen

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

Næstformand Martin Bødker Krogh

Næstformand i LB Foreningen f.m.b.a.

Karen Nielsen

Bestyrelsesmedlem i Leman Holding A/S
Direktør for J.K.N Holding ApS

Anni Pilgaard

1. næstformand i Dansk Sygeplejeråd
Bestyrelsesformand i Din Sundhedsfaglige A-kasse
Bestyrelsesmedlem i Danske A-kasser
Bestyrelsesmedlem i Lån og Spar Bank A/S
Bestyrelsesmedlem i Lån og Spar Fond
Bestyrelsesmedlem i Sygeplejerskernes Uddannelses- og Forskningsfond
Bestyrelsesmedlem i Fællesfonden til Sygeplejersker
Bestyrelsesmedlem i Dansk Sygeplejeråds Garantifond

Merete Svalgaard Knuhtsen

Bestyrelsesmedlem i LB Foreningen f.m.b.a.
Bestyrelsesformand i Danmarks Lærerforening kreds 35 Helsingør

Søren Winther Dalager Petersen

Hovedbestyrelsesmedlem i Forsikringsforbundet

Bestyrelsens øvrige medlemmer har ikke ledelseshverv i andre erhvervsvirksomheder.

AFLØNNING AF BESTYRELSE, DIREKTION OG RISIKOTAGERE

		LB koncernen	Heraf LB Forsikring
Bestyrelse		t.kr.	t.kr.
Formand	Lars Busk Fjelsted Hansen ³	553	377
Næstformand	Martin Bødker Krogh	332	156
	Mette Meulengracht Jensen	180	
	Merete Svalgaard Knuhtsen ³	214	38
	Johannes Thorvald Due ³	249	249
	Thomas Steen Rasmussen	178	
	Martin Hare Hansen	183	
	Karen Nielsen ³	200	200
	Anni Pilgaard ¹	138	138
	Søren Winther Dalager Petersen ²	138	138
	Christian Slot Munk ²	138	138
	Mette Egsholm ²	138	138

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

¹ Beløbet tilgår Dansk Sygeplejeråd

² Valgt af medarbejderne

³ Medlem af Revisions- og risikoudvalg

Direktion (t.kr.)		LB koncernen	Heraf LB Forsikring
Adm. direktør	Anne Mette Toftegaard	5.033	4.824
Direktør	Steen Holse Andersen	3.208	3.075
Direktør	Jan Kamp Justesen	3.255	3.120

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

Risikotagere (t.kr.)	LB koncernen		Heraf LB Forsikring	
	Variabel løn	Total løn	Variabel løn	Total løn
Uafhængige kontrolfunktioner	35	5.127	34	4.953
Stabsfunktioner	50	7.802	49	7.381
Andre forretningsområder	20	3.068	20	3.054

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

Lønpolitik

LB Forsikrings lønpolitik findes på:

<https://www.lbforsikring.dk/om-lb-forsikring/rapporter-vedtaegter-generalforsamling/politikker-og-vedtaegter>



LEDELSESPÅTEGNING

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 for LB Forsikring A/S.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 24. marts 2022

Direktionen

Anne Mette Toftegaard
adm. direktør

Steen Holse Andersen
direktør

Jan Kamp Justesen
direktør

Bestyrelsen

Lars Busk Fjelsted Hansen
formand

Martin Bødker Krogh
næstformand

Merete Svalgaard Knuhtsen

Johannes Thorvald Due

Karen Nielsen

Anni Pilgaard

Søren Winther Dalager Petersen

Christian Slot Munk

Mette Egsholm

INTERN REVISIONS PÅTEGNING

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet for LB Forsikring A/S giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2021 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

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

Den udførte revision

Vi har revideret årsregnskabet for LB Forsikring A/S for regnskabsåret 2021. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om 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 finansiell 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 finansiell virksomheds krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 24. marts 2022

Peter Nordvig Præst
Revisionschef

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i LB Forsikring A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for LB Forsikring A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 i overensstemmelse med lov om finansiell 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 revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

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

Valg af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for LB Forsikring A/S ved generalforsamlingsbeslutning den 7. september 2018 og er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet opgaveperiode på 4 år frem til og med regnskabsåret 2021.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 2021. 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 1.785 mio. kr. pr. 31. december 2021.

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

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

Hvordan forholdet blev behandlet ved revisionen

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om 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 regnskabsbrugere 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 revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

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

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

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af årsregnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

København, den 24. marts 2022

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Allan Lunde Pedersen
Statsautoriseret revisor
mne34495

Thomas Hjortkjær Petersen
Statsautoriseret revisor
mne33748



LB Forsikring

RESULTATOPGØRELSE

1. januar - 31. december

Mio. kr.

Noter	2021	2020
4 Bruttonæmier	3.229,8	3.111,8
Afgivne forsikringspræmier	-47,8	-47,1
4 Ændring i præmiehensættelser	-83,5	-97,4
Præmieindtægter for egen regning	3.098,5	2.967,3
5 Forsikringsteknisk rente	-10,3	-8,3
Udbetalte erstatninger	-2.298,4	-2.371,0
Modtaget genforsikringsdækning	1,6	17,7
Ændring i erstatningshensættelser	-134,9	153,5
Ændring i risikomargen	-5,7	-1,8
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	1,5	2,8
6 Erstatningsudgifter for egen regning	-2.435,9	-2.198,8
7 Erhvervelsesomkostninger	-192,4	-194,9
Administrationsomkostninger	-343,5	-371,2
Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning i alt	-535,9	-566,1
8 FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT	116,4	194,1
9 Indtægter fra tilknyttede virksomheder	555,0	302,7
10 Indtægter fra associerede virksomheder	4,7	13,2
Indtægter af investeringsejendomme	-0,1	0,2
11 Renteindtægter og udbytter m.v.	198,5	98,4
12 Kursreguleringer	8,9	9,4
Renteudgifter	-6,1	-4,0
Administrationsomkostninger i f.m. investeringsvirksomhed	-16,4	-15,6
Investeringsafkast i alt	744,5	404,3
5 Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	31,9	6,1
INVESTERINGSAFKAST EFTER FORRENTNING OG KURS- REGULERING AF FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSE	776,4	410,4
13 Andre indtægter	9,6	2,4
13 Andre omkostninger	-8,4	-0,8
RESULTAT FØR SKAT	894,0	606,1
14 Skat	-179,7	-112,2
ÅRETS RESULTAT	714,3	493,9

RESULTATOPGØRELSE

1. januar - 31. december

Mio. kr.

Noter

	2021	2020
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE		
Årets resultat	714,3	493,9
<i>Anden totalindkomst:</i>		
17 Opskrivning af domicilejendomme	0,0	172,8
Skat vedrørende opskrivning af domicilejendomme	0,0	-38,0
Urealiseret valutakursregulering datter- og associerede virksomheder	16,8	-17,4
Aktuarmæssige gevinster/tab pensionsforpligtelser	-0,2	-0,2
Anden totalindkomst i alt	16,6	117,2
TOTALINDKOMST I ALT	730,9	611,1
Årets resultat foreslås disponeret således:		
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	442,3	252,6
Overført overskud eller underskud	222,0	230,5
Foreslået udbytte	50,0	10,8
I alt	714,3	493,9

BALANCE

Pr. 31. december

Noter (Mio. kr.)		2021	2020
AKTIVER			
15	IMMATERIELLE AKTIVER	14,8	16,8
16	Driftsmidler	38,8	44,2
17	Domicilejendomme	366,2	425,8
MATERIELLE AKTIVER I ALT		405,0	470,0
17	Investerings ejendomme	37,5	30,1
18	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7.696,1	7.159,4
19	Kapitalandele i associerede virksomheder	225,4	217,9
20	Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder i alt	7.921,5	7.377,3
21	Kapitalandele	823,1	705,9
	Investeringsforeningsandele	779,5	557,4
22	Obligationer	145,9	153,2
23	Afledte finansielle instrumenter	0,1	0,0
	Andre udlån	0,3	0,3
	Indlån i kreditinstitutter	19,6	4,8
	Andre finansielle investeringsaktiver i alt	1.768,5	1.421,6
24	INVESTERINGSAKTIVER I ALT	9.727,5	8.829,0
	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	14,0	12,7
	Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter i alt	14,0	12,7
	Tilgodehavender hos forsikringstagere	214,7	230,1
	Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter i alt	214,7	230,1
	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	69,5	65,7
25	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	12,4	4,6
	Andre tilgodehavender	39,5	45,1
TILGODEHAVENDER I ALT		350,1	358,2
	Aktuelle skatteaktiver	3,6	0,0
26	Udsudte skatteaktiver	0,0	0,5
	Likvide beholdninger	0,6	15,6
ANDRE AKTIVER I ALT		4,2	16,1
	Tilgodehavende renter samt optjent leje	0,5	0,6
	Andre periodeafgrænsningsposter	46,8	60,4
PERIODEAFGRÆSNINGSPOSTER I ALT		47,3	61,0
AKTIVER I ALT		10.548,9	9.751,1

BALANCE

Pr. 31. december

Noter (Mio. kr.)	2021	2020
PASSIVER		
Aktiekapital	214,0	214,0
Opskrivningshenlæggelser	0,0	0,0
Sikkerhedsfond	16,2	16,2
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.342,6	900,3
Reserver i alt	1.358,8	916,5
Overført overskud eller underskud	4.712,1	4.473,3
Foreslået udbytte	50,0	10,8
27 EGENKAPITAL I ALT	6.334,9	5.614,6
Præmiehensættelser	1.641,3	1.557,8
Erstatningshensættelser	1.785,1	1.672,1
Risikomargen	63,8	58,1
HENSÆTTELSE TIL FORSIKRINGSKONTRAKTER I ALT	3.490,2	3.288,0
Pensioner og lignende forpligtelser	3,7	3,7
26 Udskudte skatteforpligtelser	1,8	0,0
HENSATTE FORPLIGTELSE I ALT	5,5	3,7
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	9,1	7,4
Gæld i forbindelse med genforsikring	2,1	0,0
Gæld til kreditinstitutter	116,5	10,6
Gæld til tilknyttede virksomheder	50,9	111,3
Aktuelle skatteforpligtelser	0,0	96,7
23 Anden gæld	535,2	618,6
28 GÆLD I ALT	713,8	844,6
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER	4,5	0,2
PASSIVER I ALT	10.548,9	9.751,1
1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS		
2 FEMÅRSOVERSIGTEN		
3 RISIKOFORHOLD		
29 REVISIONSHONORAR		
30 PERSONALEOMKOSTNINGER		
31 EVENTUALFORPLIGTELSE		
32 KONCERNINTERNE TRANSAKTIONER		
33 NÆRTSTÅENDE PARTER		
34 ENGAGEMENTER OG SIKKERHEDSSTILLELSE		

EGENKAPITALOPGØRELSE

Mio. kr.	Aktiekapital	Opskrivningshælgelse	Sikkerhedsfond	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført overskud eller underskud	Foreslået udbytte	I alt
LB FORSIKRING A/S							
Egenkapital primo 2021	214,0	0,0	16,2	900,3	4.473,3	10,8	5.614,6
Årets resultat	0,0	0,0	0,0	442,3	222,0	50,0	714,3
Anden totalindkomst:							
Valutakursreg. vedr. tilkn. og ass. virksomheder	0,0	0,0	0,0	0,0	16,8	0,0	16,8
Aktuarmæssige gevinster/tab pensionsforpligtelser	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2	0,0	-0,2
Anden totalindkomst i alt	0,0	0,0	0,0	0,0	16,6	0,0	16,6
Totalindkomst i alt	0,0	0,0	0,0	442,3	238,6	50,0	730,9
Betalt udbytte	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2	-10,8	-10,6
Egenkapital ultimo 2021	214,0	0,0	16,2	1.342,6	4.712,1	50,0	6.334,9
Egenkapital primo 2020	214,0	46,4	16,2	647,7	4.078,9	10,8	5.014,0
Årets resultat	0,0	0,0	0,0	252,6	230,5	10,8	493,9
Anden totalindkomst:							
Opskrivning af domicilejendomme	0,0	172,8	0,0	0,0	0,0	0,0	172,8
Valutakursreg. vedr. tilkn. og ass. virksomheder	0,0	0,0	0,0	0,0	-17,4	0,0	-17,4
Aktuarmæssige gevinster/tab pensionsforpligtelser	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2	0,0	-0,2
Skat vedr. anden totalindkomst	0,0	0,0	0,0	0,0	-38,0	0,0	-38,0
Anden totalindkomst i alt	0,0	172,8	0,0	0,0	-55,6	0,0	117,2
Totalindkomst i alt	0,0	172,8	0,0	252,6	174,9	10,8	611,1
Domicilejd. reklassificeret til investeringsejd.	0,0	-219,2	0,0	0,0	219,2	0,0	0,0
Betalt udbytte	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3	-10,8	-10,5
Egenkapital ultimo 2020	214,0	0,0	16,2	900,3	4.473,3	10,8	5.614,6

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. Udskudte skatteforpligtelser
27. Egenkapital
28. Gæld
29. Revisionshonorar
30. Personaleomkostninger
31. Eventualforpligtelser
32. Koncerninterne transaktioner
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 forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser med efterfølgende ændringsbekendtgørelser.

LB Forsikring A/S indgår i koncernregnskabet for LB Foreningen f.m.b.a., der er øverste selskab i koncernen. 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 opskrivninger af domicilejendomme og tilbageførsler heraf samt ændringer i aktuariemæssige hensættelser vedr. pensionsforpligtelser, begge med fradrag af hensættelser til udskudt skat. Der indregnes yderligere valutaforskelle ved indregning af regnskabstal i udenlandsk valuta for tilknyttede og associerede virksomheder.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde 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 aktuariemæssige 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 årets periodiserede præmier med fradrag af rabatter samt betalte genforsikringspræmier for forsikringskontrakter, hvor risikoperioden er påbegyndt i regnskabsperioden.

Forsikringsteknisk rente

Præmiehensættelserne opgøres efter den forenklede metode i henhold til regnskabsbekendtgørelsens § 69a. Der opføres derfor under forsikringsteknisk rente et beregnet renteaftast 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 renteaftast fradrages under posten forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser.

Erstatningsudgifter

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

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

Forsikringsmæssige driftsomkostninger

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

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

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

Renteindtægter og udbytter m.v.

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

Kursreguleringer

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

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

Ændringer i diskonterede poster, der kan henføres til ændring i anvendte 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 renteud-

gifter af leasingforpligtelser.

Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed

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

Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser

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

Andre indtægter og omkostninger

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

Skat

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

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

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

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

BALANCE

Dagsværdihierarki

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

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

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

Oplysninger om værdiansættelsesteknikker og input under niveau 2 og 3

Niveau 2

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

Niveau 3

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

Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver omfatter aktiveret it-software samt it-software under udvikling. 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.

Leasingkontrakter, som udløb i 2020, er ikke indregnet som leasingaktiver, da kontrakten ved implementering af reglerne pr. 1. januar 2020 havde en kort varighed.

Driftsmidler

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

Domicilejendomme (ejet af selskabet)

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

Anvendt regnskabspraksis for domicilejendomme ejet af selskabet er alene relevant for resultatposter og anden totalindkomst i sammenligningsåret 2020.

Investeringsaktiver

Investeringssejendomme

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

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

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, obligationer 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, med mindre et senere modtaget kvartalsregnskab vurderes at være mere retvisende. Unoterede investeringsforeningsandele måles til dagsværdi svarende til indre værdi med udgangspunkt i senest kendte opgørelse fra investeringsforvalter i overensstemmelse med internationale standarder og med korrektion for indskud eller udtræk samt en vurdering af behov for markedsdrevne værdireguleringer i perioden fra senest kendte værdi og frem til balancedagen. Øvrige unoterede værdipapirer måles til skønnet dagsværdi med udgangspunkt i observerbare markedsdata, f.eks. ved sammenligning med handelspriser for tilsvarende instrumenter.

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

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

Genforsikringens andel af erstatningshensættelser

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

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter (aktiver og passiver)

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

Sikkerhedsfond

Sikkerhedsfonden er henlagt 100 % af ubeskattede midler og kan alene anvendes til supplerende af de forsikringsmæssige forpligtelser eller på anden måde til fordel for de forsikrede. Der afsættes ikke udskudt skat af sikkerhedsfonden, idet der ikke vil være en forpligtelse, hvis sikkerhedsfonden anvendes efter sit formål, og 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 forenkede beregningsmetode i henhold til regnskabsbekendtgørelsens § 69a, da selska-

bets forsikringskontrakter alle har en risikoperiode på et år eller kortere.

Efter den forenkledte 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 erstatningsiden estimeres ud fra statistiske metoder med basis i erfaringer fra tidligere år.

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

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

For alle brancher beregnes erstatningshensættelserne med baggrund i aktuariemæssige 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 risikomargen. Beregning af risikomargenen tager udgangspunkt i den Solvens II baserede Cost-of-Capital metode.

Andre hensættelser

Der foretages hensættelser til langfristede personaleydelse, der løbende opbygges hen over ansættelsesperioden. Hensættelserne beregnes ud fra en skønnet sandsynlighed for et fortsat ansættelsesforhold på udbetalings tidspunktet 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.

Bruttoomkostningsprocent

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

Nettogenforsikringsprocent

Nettogenforsikringsprocent beregnes som forholdet mellem resultat af afgiven forretning 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.

	2021	2020	2019	2018	2017
2 FEMÅRSOVERSICHT					
LB FORSIKRING A/S					
Hovedtal:					
Bruttopræmieindtægter	3.146,3	3.014,4	2.916,4	2.751,8	2.853,7
Bruttoerstatningsudgifter	-2.439,0	-2.219,3	-2.381,3	-2.062,2	-2.182,1
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-535,9	-566,1	-525,5	-419,5	-442,7
Resultat af afgiven forretning	-44,7	-26,6	-53,1	-54,0	-52,8
Forsikringsteknisk resultat	116,4	194,1	-49,8	211,2	171,5
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	776,4	410,4	557,7	-36,8	500,4
Årets resultat	714,3	493,9	401,8	249,7	510,2
Afløbsresultat	-22,3	78,2	64,5	156,1	179,1
Hensættelser til forsikringskontrakter	3.490,2	3.288,0	3.340,0	3.049,0	3.140,6
Forsikringsaktiver	14,0	12,7	9,9	14,7	17,7
Egenkapital	6.334,9	5.614,6	5.014,0	4.584,0	4.477,3
Aktiver	10.548,9	9.751,1	8.816,3	7.943,3	8.048,1
Nøgletal:					
Bruttoerstatningsprocent	77,5%	73,6%	81,7%	74,9%	76,5%
Nettogenforsikringsprocent	1,5%	0,9%	1,8%	2,1%	1,8%
Bruttoomkostningsprocent	17,0%	18,9%	18,2%	15,3%	15,6%
Bruttoomkostningsprocent før fradrag for rabatter	16,4%	18,0%	17,6%	14,5%	15,6%
Combined ratio	96,0%	93,4%	101,7%	92,3%	93,9%
Combined ratio før fradrag for rabatter	92,2%	89,0%	97,9%	87,4%	93,9%
Operating ratio	96,3%	93,6%	101,9%	92,5%	94,1%
Relativt afløbsresultat	-1,3%	4,3%	3,8%	8,5%	9,6%
Egenkapitalforrentning	12,0%	9,3%	8,4%	5,5%	12,1%

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

SKADEFORSIKRINGSRISICI

Risici vedrørende tegningsrisiko, hensættelsesrisiko og katastroferisiko.

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

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

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

Følsomhed skadeforsikringsrisici:

	2021	2020
Præmierisiko - Combined ratio stigning på 1 %	-25,4	-25,0
Hensættelsesrisiko - hensættelser f.e.r. stigning på 1 %	-27,1	-25,5
Katastrofe (ekskl. NBCR Terrorisme) op til 1.400 mio. kr.	-82,9	-82,9

MARKEDSRISICI

Risikoen for at markedsværdien af aktiver og passiver ændres som følge af forandringer i markedsforsholdene. 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.

Følsomhed markedsrisici:

	2021	2020
Rentestigning på 1 %-point - rentebærende fordringer	-117,0	-131,0
Rentestigning på 1 %-point - erstatningshensættelser	49,1	46,8
Aktiekursfald på 15 %	-888,0	-792,3
Ejendomsprisfald på 15 %	-18,4	-15,2
Skovinvesteringer prisfald på 15 %	-86,4	-70,2
Valutakursfald på 15% (ekskl. EUR)	-279,6	-244,1

Ved opgørelsen er der gennemlyst til underliggende aktiver i koncernselskaber.

KREDITRISICI

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

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

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

Følsomhed kreditrisici:

	2021	2020
Tab på modparter 15 %	-170,8	-156,5

Ved opgørelsen er der gennemlyst til underliggende aktiver i koncernselskaber.

LIKVIDITETSRISICI

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

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

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

OPERATIONELLE RISICI

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

Bestyrelsen har fastsat de overordnede rammer for behandling af operationelle risici. Der er fastsat en politik og retningslinje 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. 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 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 og teknologi, brancheglidning og nye kompetencer. Strategien skønnes i al væsentlighed afspejlet i de anvendte budgetforudsætninger, og såfremt forudsætningerne for strategien ikke kan holdes, så viser kapitalplanen, at selskabet har en passende solvensoverdækning.

Mio. kr.

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

Noter

8 FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT

Mio. kr.	Ulykke	Motor- ansvar	Motor- kasko	Privat brand/ løsøre	Anden forsikring	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 skadeforebyggende omkostninger	-3,8	-2,4	-5,5	-9,9	-0,1	-21,7
Antal indtrufne skader i året	22.289	19.938	66.188	87.640	12.574	208.629
Gennemsnitlig erstatningsudgift (kr.)	20.187	5.279	10.128	12.935	4.116	11.556
Erstatningsfrekvens	4,2%	7,2%	25,6%	20,1%	24,4%	16,2%
2020						
Bruttopræmier	610,2	295,2	761,7	1.383,9	60,8	3.111,8
Bruttopræmieindtægter	597,7	301,9	700,1	1.357,1	57,6	3.014,4
Bruttoerstatningsudgifter*	-338,1	-200,1	-486,0	-1.154,0	-41,1	-2.219,3
Bruttodriftsomkostninger	-146,7	-60,1	-111,6	-241,3	-6,4	-566,1
Resultat af afgiven forretning	-3,4	-2,5	-0,3	-19,6	-0,8	-26,6
Forsikringsteknisk rente	-1,6	-0,8	-2,0	-3,7	-0,2	-8,3
Forsikringsteknisk resultat	107,9	38,4	100,2	-61,5	9,1	194,1
*Heraf udgør skadeforebyggende omkostninger	-1,4	-2,4	-4,5	-3,3	0,0	-11,6
Antal indtrufne skader i året	21.316	20.498	62.155	114.556	10.641	229.166
Gennemsnitlig erstatningsudgift (kr.)	17.158	9.450	8.340	10.220	4.432	10.018
Erstatningsfrekvens	4,1%	7,4%	26,4%	26,6%	21,5%	18,0%

Mio. kr.

Noter	2021	2020
9 INDTÆGTER FRA TILKNYTTET VIRKSOMHEDER		
LB-IT A/S	-90,5	-3,3
Kapitalforeningen LB Investering	537,3	265,6
AS Taanimets, Estland	39,7	29,9
Danamezs SIA, Letland	45,6	3,7
Danamiskas UAB, Litauen	22,9	6,8
Indtægter fra tilknyttede virksomheder i alt	555,0	302,7
10 INDTÆGTER FRA ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER		
International Woodland Company Holding A/S	1,7	-1,5
IWC Timberland Partners II K/S	3,0	14,7
Indtægter fra associerede virksomheder i alt	4,7	13,2
11 RENTEINDTÆGTER OG UDBYTTER M.V.		
Renter af værdipapirer og ud- og indlån	2,1	2,4
Udbytte af kapital- og investeringsforeningsandele	195,1	95,8
Øvrige renteindtægter	1,3	0,2
Renteindtægter og udbytter m.v. i alt	198,5	98,4
12 KURSREGULERINGER		
Investeringsejendomme	7,4	26,0
Kapitalandele	28,6	2,9
Investeringsforeningsandele	-11,3	-27,1
Obligationer	-7,3	1,3
Likvider	0,0	-0,5
Afledte finansielle instrumenter	-8,0	6,8
Øvrige	-0,5	0,0
Kursreguleringer i alt	8,9	9,4
13 ANDRE INDTÆGTER OG OMKOSTNINGER		
<i>Andre indtægter:</i>		
Provision fra andre selskaber	2,3	1,5
Koncerninterne serviceydelser	6,6	4,2
Øvrige indtægter	0,7	0,9
Andre indtægter i alt	9,6	6,6
<i>Andre omkostninger:</i>		
Agentur sygdomsforsikringer	0,0	-0,7
Omkostninger koncerninterne serviceydelser	-6,3	-4,2
Øvrige omkostninger	-2,1	-0,1
Andre omkostninger i alt	-8,4	-5,0

Mio. kr.

Noter	2021	2020
14 SKAT	2021	
Beregnet skat af årets og tidligere års resultat	-177,4	-108,0
Regulering af hensættelser til udskudt skat	-2,3	-4,2
Skat i alt	-179,7	-112,2
<i>Effektiv skatteprocent:</i>		
Aktuel skatteprocent	22,0%	22,0%
Regulering af skat tidligere år	0,5%	-0,3%
Ikke refunderbar udbytteskat	0,1%	0,0%
Skattemæssige reguleringer vedr. indtægter fra tilknyttede og associerede virksomheder	-0,5%	-1,3%
Øvrige skattemæssige reguleringer	-2,0%	-1,9%
Effektiv skatteprocent i alt	20,1%	18,5%

	IT-software	It-software under udvikling	Total
15 IMMATERIELLE AKTIVER			
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
Afgang i året	0,0	0,0	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
2020			
Kostpris primo	3,8	0,5	4,3
Tilgang i året	1,1	15,3	16,4
Overført fra it-software under udvikling til it-software	0,6	-0,6	0,0
Afgang i året	-0,7	0,0	-0,7
Kostpris ultimo	4,8	15,2	20,0
Samlede af- og nedskrivninger primo	-3,2	0,0	-3,2
Årets af- og nedskrivninger	-0,7	0,0	-0,7
Årets tilbageførsler af samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der i året er afhændet eller udgået af driften	0,7	0,0	0,7
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	-3,2	0,0	-3,2
Bogført værdi ultimo	1,6	15,2	16,8

	Driftsmidler	Kunst	Leasing	Total
16 DRIFTSMIDLER				
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
2020				
Kostpris primo	25,4	11,3	0,0	36,7
Tilgang i året	36,9	0,0	1,0	37,9
Afgang i året	-18,1	-0,6	0,0	-18,7
Kostpris ultimo	44,2	10,7	1,0	55,9
Samlede af- og nedskrivninger primo	-25,3	0,0	0,0	-25,3
Primoregulering	0,1	0,0	0,0	0,1
Årets af- og nedskrivninger	-4,0	0,0	-0,5	-4,5
Årets tilbageførsler af samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der i året er afhændet eller udgået af driften	18,0	0,0	0,0	18,0
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	-11,2	0,0	-0,5	-11,7
Bogført værdi ultimo	33,0	10,7	0,5	44,2

Mio. kr.

Noter	2021	2020
17 DOMICIL- OG INVESTERINGSEJENDOMME		
<i>Domicilejendomme (ejet af selskabet):</i>		
Omvurderet værdi primo	0,0	231,1
Afgang i årets løb	0,0	-403,9
Værdireguleringer indregnet i anden totalindkomst	0,0	172,8
Omvurderet værdi ultimo	0,0	0,0
<i>Domicilejendomme (leasingaktiv):</i>		
Værdi primo	425,8	0,0
Tilgang i årets løb	0,0	442,1
Revurdering	-32,0	0,0
Afskrivninger	-27,6	-16,3
Værdi ultimo	366,2	425,8
Domicilejendomme i alt	366,2	425,8
<i>Investeringsjendomme:</i>		
Dagsværdi primo	30,1	40,4
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0,0	403,9
Afgang i årets løb	0,0	-440,2
Årets værdiregulering til dagsværdi	7,4	26,0
Dagsværdi ultimo	37,5	30,1
Der har ikke været involveret eksterne eksperter i målingen af investeringsjendomme		
18 KAPITALANDELE I TILKNYTTET VIRKSOMHEDER		
LB-IT A/S	208,5	374,0
Kapitalforeningen LB Investering	6.996,6	6.419,6
AS Taanimets, Estland	174,3	134,6
Danamezs SIA, Letland	187,6	124,9
Danamiskas UAB, Litauen	129,1	106,3
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt	7.696,1	7.159,4
19 KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER		
International Woodland Company Holding A/S	12,7	11,2
IWC Timberland Partners II K/S	212,7	206,7
Kapitalandele i associerede virksomheder i alt	225,4	217,9

Mio. kr.

Noter

20 INVESTERINGER I TILKNYTTET OG ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER

Egenkapital og resultat i henhold til selskabernes seneste årsrapport.

	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
<i>Tilknyttede virksomheder:</i>			
LB-IT A/S, København - it-udvikling	100%	208,5	-90,5
Kapitalforeningen LB Investering, København - investering	100%	6.996,6	537,3
AS Taanimets, Estland - skovejendomsdrift (mio. EUR)	100%	23,4	5,3
Danamezs SIA, Letland - skovejendomsdrift (mio. EUR)*	100%	25,2	0,1
Danamiskas UAB, Litauen - skovejendomsdrift (mio. EUR)*	100%	18,2	0,0

*Lokal regnskabspraksis afviger fra LB Forsikrings regnskabspraksis

Associerede virksomheder:

International Woodland Company Holding A/S, København - investering (regnskabstal pr. 31. december 2020)	44,01%	25,2	-3,6
IWC Timberland Partners II K/S, København - investering (regnskabstal pr. 31. december 2020 - ingen bestemmende indflydelse)	57,75%	400,5	32,8

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 2021 udgør 2.241,6 mio. kr.

Selskabet ejer 15,50 % af aktiekapitalen i Forsikringsselskabet Nærsikring A/S, Viborg, hvis egenkapital pr. 31. december 2020 udgjorde 127,3 mio. kr.

Selskabet ejer 15,50% af aktiekapitalen i Amorta Arbejdsskadesforsikringsselskab A/S, Viborg, hvis egenkapital pr. 31. december 2020 udgjorde 375,2 mio. kr.

Selskabet ejer 7,9% af aktiekapitalen i Maj Invest Fin. Inclusion III K/S, København, hvis egenkapital pr. 31. december 2020 udgjorde 112,2 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	7,7 år	4,1 år
Effektiv rente i gennemsnit	1,5 %	1,1 %

23 AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

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

USD solgt på termin (eksponering mio.kr.)	98,4	90,9
Afledte finansielle instrumenter, positiv værdi	0,1	0,0
Afledte finansielle instrumenter, negativ værdi	0,0	0,2

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

Mio. kr.

Noter	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
24 DAGSVÆRDI				
2021				
<i>Ejendomme:</i>				
Investerings ejendomme	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	97,5	97,5
<i>Øvrige kapitalandele:</i>				
Infrastruktur	0,0	0,0	180,3	180,3
Ejendomme	0,0	0,0	119,7	119,7
Skove	0,0	0,0	36,4	36,4
I alt	389,2	0,0	433,9	823,1
<i>Investeringsforeninger:</i>				
Kreditfonde	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.

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

Resultatopgørelsen	-42,1
Anden totalindkomst	16,9

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

Mio. kr.

Noter	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
24 DAGSVÆRDI (fortsat)				
2020				
<i>Ejendomme:</i>				
Investeringssejendomme	0,0	0,0	30,1	30,1
I alt	0,0	0,0	30,1	30,1
<i>Kapitalandele i associerede virksomheder:</i>				
Skove	0,0	0,0	206,7	206,7
<i>Kapitalandele:</i>				
Børsnoterede aktier	269,3	0,0	0,0	269,3
Unoterede aktier	0,0	0,0	101,0	101,0
<i>Øvrige kapitalandele:</i>				
Infrastruktur	0,0	0,0	201,2	201,2
Ejendomme	0,0	0,0	99,5	99,5
Skove	0,0	0,0	34,9	34,9
I alt	269,3	0,0	436,6	705,9
<i>Investeringsforeninger:</i>				
Kreditfonde	0,0	0,0	557,4	557,4
Obligationer	108,4	44,8	0,0	153,2
Afledte finansielle instrumenter	0,0	-0,2	0,0	-0,2
Andre udlån	0,0	0,0	0,3	0,3
Total	377,7	44,6	1.231,1	1.653,4

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.

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

Resultatopgørelsen	-17,3
Anden totalindkomst	156,5

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

Mio. kr.

Noter			2021	2020
25	TILGODEHAVENDER HOS TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER			
	LB Foreningen f.m.b.a.		3,9	2,4
	Danamezs SIA, Letland		7,2	0,9
	Danamiskas UAB, Litauen		1,3	1,3
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder i alt		12,4	4,6
26	UDSKUDT SKAT			
	<i>Hensættelser til udskudte skatter:</i>			
	Investeringsjendomme		-1,5	0,0
	Hensættelser til forsikringskontrakter		1,3	2,2
	Driftsmidler		1,1	1,0
	Immaterielle aktiver		-3,3	-0,3
	Leasingaktiver		-0,2	-3,2
	Øvrige hensættelser		0,8	0,8
	Udskudte skatteaktiver i alt			0,5
	Udskudte skatteforpligtelser i alt		-1,8	
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 supplerings af de forsikringsmæssige forpligtelser eller på anden måde til fordel for de forsikrede.

Kapitalgrundlag:

	2021	2020
Egenkapital	6.334,9	5.614,6
Regulering til solvensværdier	-98,7	-239,4
Overskydende aktiver i forhold til passiver	6.236,2	5.375,2
- egne kapitalandele	-133,4	-118,2
- foreslået udbytte	-50,0	-10,8
Kapitalgrundlag	6.052,8	5.246,2

Mio. kr.

Noter	2021	2020
28 GÆLD		
Leasinggælden forfalder med 242,7 mio. kr. mere end 5 år efter balancedagen. Al øvrig gæld forfalder med 43,4 mio. kr. mere end 5 år efter balancedagen.		
29 REVISIONSHONORAR		
<i>Samlet honorar til EY Godkendt Revisionspartnerselskab, generalforsamlingsvalgte revisorer:</i>		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	-0,9	-1,1
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	-0,1	-0,1
Skatterådgivning	-0,1	-0,2
Andre ydelser end revision	-0,3	-0,2
Samlet honorar	-1,4	-1,6
Der har i regnskabsåret været ydet skattemæssig assistance vedrørende gennemgang af sambeskatningsindkomsten, mens andre ydelser vedrører drøftelser om regnskabsmæssig behandling m.v.		
	2021	2020
30 PERSONALEOMKOSTNINGER		
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede i året	717	732
<i>De samlede personaleudgifter udgør:</i>		
Lønninger	-412,3	-423,0
Pensionsbidrag	-66,8	-65,1
Anden social sikring	-12,1	-9,1
Lønsumsafgift	-72,3	-71,3
Samlede personaleudgifter i alt	-563,5	-568,5
<i>Heraf udgør:</i>		
Vederlag bestyrelse (9 pers. i 2021, 12 pers. i 2020)	-1,6	-1,6
Vederlag direktion (3 pers. i 2021, 3 pers. i 2020)	-11,0	-10,6
Af ovenstående vederlag direktion udgør den variable løn	0,0	0,0
Vederlag risikotagere (11 pers. i 2021, 15 pers. i 2020)	-15,4	-14,1
Af ovenstående vederlag risikotagere udgør den variable løn	-0,1	-0,3
<i>Antal personer indeholder alle omfattede, og er dermed ikke et udtryk for gennemsnitligt antal personer i året.</i>		
31 EVENTUALFORPLIGTELSE		
Leasingforpligtelser biler	0,2	0,1
Servicekontrakter	3,0	4,8
It-kontrakter	52,0	34,8
Investeringsstilsagn	1.055,8	843,8

Selskabet er part i visse tvister i skadesager. Det er ledelsens opfattelse, at udfaldet af disse tvister ikke vil påvirke selskabets økonomiske stilling ud over de tilgodehavender og forpligtelser, som er indregnet i balancen pr. 31. december 2021.

Selskabet deltager i forskellige forsikringstekniske samarbejder og hæfter solidarisk for forsikringsmæssige forpligtelser i denne forbindelse.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske virksomheder i LB koncernen. Som sambeskattet selskab, der ikke er helejet, hæfter selskabet begrænset og subsidiært for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse overfor Skattestyrelsen fremgår af administrationsselskabets årsrapport, LB Foreningen f.m.b.a. CVR-nr. 65264315. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Mio. kr.

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

Der er yderligere nogle mindre koncerninterne omkostningstransaktioner og renter.

Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles til alle sambeskattede koncernselskaber efter fuldfordelingsmetoden.

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

33 NÆRTSTÅENDE PARTER

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

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

Der henvises yderligere til ledelsesberetningens afsnit om aflønning af bestyrelse, direktion og risikotagere i LB Forsikring A/S og LB Foreningen f.m.b.a. (side 28).

Der har ikke været yderligere væsentlige transaktioner ud over ovennævnte og koncerninterne transaktioner i note 32.

34 ENGAGEMENTER OG SIKKERHEDSSTILLELSER

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

Deponerede obligationer til sikkerhed for bankkreditfacilitet:

	2021	2020
Nominel værdi	150,3	149,9
Bogført værdi	145,9	153,2

LB Forsikring A/S
Amerika Plads 15
DK-2100 København Ø
Tlf.nr: 33 11 77 55
Hjemsted: København

www.lbforsikring.dk