



Årsrapport 2025



LB Forsikring



Indhold

Om LB Forsikring	3	Bæredygtighed	25	rapportering	99
Tryghed i en utryg verden	3	Generelle oplysninger	27	Årsregnskab	102
Anerkendelser 2025	5	Miljøoplysninger	51	Resultatopgørelse	102
Ledelsesberetning	6	Sociale oplysninger	68	Balance	103
Forretningsmodel	6	Ledelsesoplysninger	87	Egenkapitalopgørelse	105
Resultater	7	Bestyrelse & Direktion	91	Noter	106
Udbytte	8	Bestyrelse	91		
Efterfølgende begivenheder	8	Direktion	94		
Forventninger til 2026	9	Påtegninger	95		
Forsikringsforløbet	10	Ledelsespåtegning	95		
Medlemstilfredshed	11	Den uafhængige revisors revisionspåtegning	96		
Konkurrencesituationen	14	Den uafhængige revisors erklæring med begrænset sikkerhed på bæredygtigheds-			
Investeringer	15				
Risiko og solvens	18				
Måltal og politik for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen	21				
Dataetik	22				
Øvrige forhold	23				
Dattervirksomheder	24				

Om LB Forsikring

Tryghed i en utryg verden

Konflikter og uro verden over har fyldt nyhedsbilledet i 2025. Hybridkrig og nye toldmure har skabt bekymringer, og klimaforandringerne konsekvenser kan mærkes i de små hjem i Danmark, både når et voldsomt skybrud pludselig oversvømmer villavejen og kældre, og når et rejsemål rammes af orkan eller voldsom hedebløge.

I LB Forsikring forstår vi danskernes bekymringer.

I en tid præget af global og lokal uro har det afgørende betydning, at vores forsikringsfællesskab er et stærkt fundament under vores medlemmer i deres hverdag: Vi skal bidrage til at skabe den nødvendige tryghed. Vi skal være der for vores medlemmer, når uheldet er ude, og vi skal hjælpe dem med at forebygge skader således, at vi sammen kan reducere antallet af skader og minimere skadernes omfang.

Det er til gavn for både den enkelte, for fællesskabet og for samfundet som helhed.

Vi belønner loyale medlemmer

2025 har været et år, hvor vores forretningsmodel som gensidigt selskab endnu engang har vist sin relevans og berettigelse, og vi oplever, at netop vores forretningsmodel kan styrke tilliden og trygheden i en tid med global uro. I slutningen af november blev vi for 14. gang i træk af Loyalty Group kåret som det selskab, der har de mest

loyale kunder. Vi er dybt taknemmelige for den tillid, vores medlemmer fortsat viser os, og vi er bevidste om, at loyalitet ikke kommer af sig selv.

I LB Forsikring arbejder pengene alene til fordel for medlemmerne. Vores priser afspejler medlemmernes risiko, og loyale medlemmer anerkendes og belønnes via vores principper for udbetaling af loyalitetsrabat. I december 2025 kunne vi således endnu engang sende penge retur til medlemmerne, 139 mio. kr. blev udbetalt lige op til jul.

Samtidig ligger vi fortsat med i toppen, når Forbrugerrådet tester dækning og priser på forsikringer. Det fortæller os, at vi er konkurrencedygtige i markedet, og sådan skal det også være.

Balance i regnskabet

Omverdenen har haft et kritisk blik rettet mod forsikringsbranchen i det forgangne år, det har også smittet af på os. Vi er blevet mødt af både nysgerrige og kritiske spørgsmål, særligt i forbindelse med prisjusteringer på flere af vores produkter, men også i forbindelse med kritik af konkurrenceforholdene i branchen.

De seneste par år har en stigning i antallet af skades anmeldelser samt stigende udgifter til skadesudbedringer betydet, at der i 2023 og 2024 blev skabt en ubalance i det økonomiske driftsresultat, ikke mindst da vi samtidigt valgte at være tilbageholdende med at regulere på priserne.

I 2025 havde vi derfor som ambition at genoprette den ubalance, det kommunikerede vi ærligt internt såvel som eksternt, og vi igangsatte i løbet af året en proces med at prisjustere på udvalgte produkter som Ulykke, Sundhed, Hund og til dels Bil. Vi ville dog ikke justere mere end højst nødvendigt, da det skal give mening at være en del af vores forsikringsfællesskab, og vi kan med tilfredshed konstatere, at vi fortsat oplever en nettotilvækst i antallet af medlemmer. Vi oplever dermed også, at der fortsat er stor konkurrence i branchen.

Transparens og åbenhed i kommunikationen

Vi har forståelse for, at prisjusteringer for mange opleves som ærgerlige, særligt når vi i LB Forsikring historisk har været meget tilbageholdende. Vores ambition har derfor været, at vi med ærlig kommunikation og transparens omkring økonomien ville forklare vores prisjusteringer. Det har vores medlemmer generelt kvitteret for, og vi er glade for, at et markant flertal i årets EPSI-måling udtrykte tilfredshed med kommunikationen direkte relateret til prisjusteringerne. En EPSI-måling, hvor vi i øvrigt fastholdt vores samlede tredjeplads.

Økonomi i balance

Prisjusteringerne har bidraget positivt til arbejdet med at genoprette den økonomiske balance i driften af LB Forsikring. Vi er på rette vej. Prisjusteringerne har imidlertid ikke stået alene, der er flere forklaringer på vores samlede økonomiske resultat i 2025.

- Internt har vi haft en fokuseret indsats på effektiviseringer og ændrede forretningsgange i organisationen, særligt i skadesafdelingen. Det har stillet store krav til vores medarbejdere, der har løftet i flok.
- Derudover har vi et positivt afløb fra forrige år, da vi havde hensat mere end vi fik brug for i skadesudbedringen.
- Samtidigt har 2025 været et år, hvor vi har været skånet for mange voldsomme vejrlygsbegivenheder, som har givet mere overskud i skadesafdelingen og samtidigt bidraget positivt til lønsomheden.

Alt i alt betyder det, at vores forsikringstekniske resultat igen er i balance, selvom vi fortsat ser, at skadefrekvensen er stigende, særligt på produkter som Ulykke og Bil.

Vi skal løfte i flok

Den geopolitiske uro prægede aktiemarkederne betydeligt i 2025, ikke desto mindre kommer vi ud af året med et yderst tilfredsstillende afkast. For os handler investe-

ringer imidlertid om mere end afkast. Vores ambition er at bidrage til den grønne omstilling, derfor har vi i 2025 skaleret vores investeringer i skov globalt til også at omfatte skov lokalt i Danmark.

Vi har i den forgangne strategiperiode haft som mål, at vi i 2030 ville leve op til Parisaftalens mål om en reduktion af CO₂-aftrykket fra vores investeringer med 40 % i 2030 sammenlignet med 2020. Det mål har vi indfriet, og derfor har vi ved årsskiftet flyttet barren, da det grundlæggende handler om at sikre, at vores investeringer bidrager til at holde temperaturstigningen under 1,5 grader, som Parisaftalen lægger op til.

Vi har derfor i december 2025 justeret på to af klimastrategiens 2030-målsætninger og har således hævet målet for andelen af investeringer med fokus på bæredygtighed og impact fra 20 % til 25 % og ligeledes hævet målet for reduktionen af investeringsporteføljens CO₂-aftryk fra 40 % til 55 % i 2030.

Vores fokus er ansvarlighed og ordentlighed, og vi bidrager, hvor vi kan.

Vores samfundsansvar gælder både det brede fællesskab og det helt nære fællesskab, vi har med vores medarbejdere og medlemmer. For os var det derfor også en glæde, da vi i 2025 af Cyklistforbundet blev udnævnt som 'guldcertificeret cykelvenlig arbejdsplads'.

Forebyggelse af skader

Forebyggelse og forhindring af skader er fortsat en væsentlig dagsorden for os som selskab. I årets løb har vi lanceret nye forebyggelsesløsninger som Bikekey, der har til formål at reducere antallet af cykeltyverier. Initiativet har fået en flot modtagelse blandt vores medlemmer, det samme har et online sundhedsunivers, hvor ambitionen er at bidrage til den mentale trivsel med lettilgængelige råd og god vejledning.

Forventninger til 2026

I 2026 har vi en forventning om at kunne levere flere forebyggelsesløsninger til vores medlemmer – særligt indenfor klimadagsordenen. Vi er således i fuld gang med at udvikle teknologi til flere effektive forhindringsløsninger.

Vores forventning er, at den geopolitiske uro og klimaforandringerne fortsat vil have indflydelse på både skadesbilledet såvel som udgifterne til skadesudbedringer, og vi er meget bevidste om, at det aldrig har været mere komplekst at drive et forsikringsfællesskab.

I andet halvår af 2026 forventer vi at præsentere en ny koncernstrategi, der skal gælde perioden 2027-2030 og ambitionen er klar: Vi vil fortsat være relevante for vores medlemmer og vise, at vi med vores medlemsejede forretningsmodel har et forsikringsfællesskab, der skaber værdi for medlemmerne. For kun sammen kan vi passe på fællesskabet og skabe tryghed for hinanden.

Anerkendelser 2025



MedarbejderImage
FinansWatch og Wilke



Loyalty Award
Loyalty Group



FinansImage
FinansWatch



EPSI
EPSI Danmark



Husforsikring



Ledelsesberetning

Forretningsmodel

LB Forsikring er et dansk medlemsejet forsikringsfælleskab.

Vores forretningsmodel er forholdsvis enkel og ukompliceret. Vi tegner primært forsikringer til privatpersoner i Danmark indenfor udvalgte medlemsgrupper. Vi arbejder målrettet på at imødekomme vores medlemmers vigtigste forsikringsbehov og tilbyder derfor flere forsikringer, hvor bil-, indbo-, hus-, og ulykkesforsikringer udgør vores hovedprodukter. Vi henvender os, og når ud til vores udvalgte segmenter, gennem vores forskellige brands:

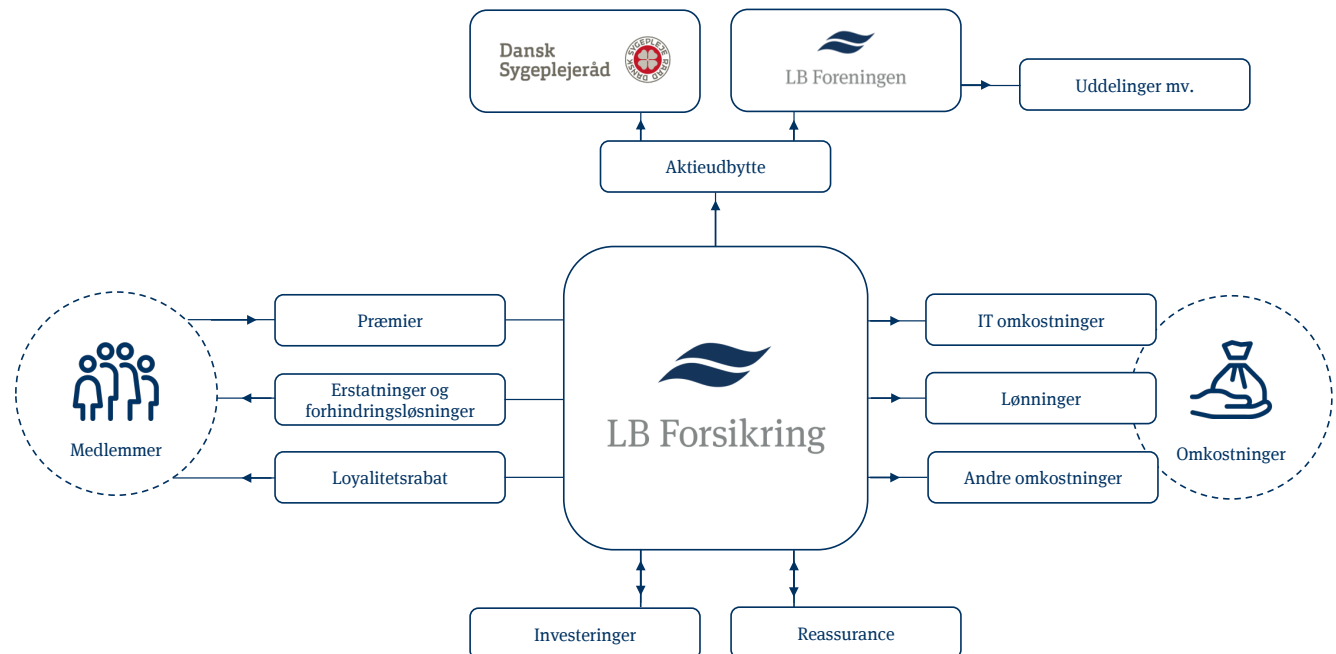
- Lærerstandens Brandforsikring, der primært er målrettet personer med uddannelse eller hovedbeskæftigelse inden for undervisning, pædagogik og personer med en lang videregående uddannelse.
- Bauta Forsikring, der primært er målrettet personer med uddannelse og hovedbeskæftigelse inden for det sundhedsfaglige område, eller som har en anden naturlig tilknytning til det sundhedsfaglige område.
- Runa Forsikring, der primært er målrettet personer med medlemskab i udvalgte faglige organisationer og foreninger.

I tillæg har vi brandet LB Erhverv, der er målrettet selvstændige erhvervsdrivende, selvejende og private institutioner, organisationer og øvrige erhvervsdrivende og samarbejdspartnere med nær tilknytning til LB Forsikring. I 2025 var der ingen væsentlige ændringer til vores medlemsgrupper.

Som medlemsejet forsikringsselskab arbejder vi hver dag for at skabe værdi for vores medlemmer. Vi arbejder udelukkende for medlemmerne og sikrer, at pengene altid

går tilbage til dem i form af gode produkter til konkurrencedygtige priser, erstatningsudbetalinger, forhindre-løsninger eller loyalitetsrabat. Vores målsætning frem til udgangen af 2026 er, at combined ratio før loyalitetsrabat går mod 95 %.

Pengestrømmene i vores forretningsmodel er illustreret nedenfor.



Resultater

Mio. kr.	2025	2024
Resultatopgørelse		
Bruttopræmieindtægter før rabatter	4.267,3	3.765,8
Rabatter	-139,3	-128,7
Bruttopræmieindtægter	4.128,0	3.637,1
Bruttoerstatningsudgifter	-3.144,3	-3.256,3
Forskringsmæssige driftsomkostninger	-718,6	-689,9
Resultat af bruttoforretning	265,1	-309,1
Resultat af afgiven forretning	-69,2	-67,5
Forskringsteknisk rente	43,9	61,3
Forskringsteknisk resultat	239,8	-315,3
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forskringsmæssige hensættelser	780,3	453,9
Andre indtægter og omkostninger	-11,2	-10,5
Resultat før skat	1.008,9	128,1
Skat	-181,9	3,9
Årets resultat	827,0	132,0

Mio. kr.	2025	2024
Balance		
Investeringsaktiver	10.821,1	9.750,0
Aktiver i alt	11.855,5	11.004,0
Egenkapital	6.884,2	6.132,2
Hensættelser til forskringskontrakter	4.579,3	4.258,7
Nøgletal		
Før rabatter		
Bruttoerstatningsprocent	73,7 %	86,5 %
Nettogenforskringsprocent	1,6 %	1,8 %
Skadeforløb i alt	75,3 %	88,3 %
Bruttoomkostningsprocent	16,8 %	18,3 %
Combined ratio	92,1 %	106,6 %
Efter rabatter		
Bruttoerstatningsprocent	76,2 %	89,5 %
Nettogenforskringsprocent	1,7 %	1,9 %
Skadeforløb i alt	77,8 %	91,4 %
Bruttoomkostningsprocent	17,4 %	19,0 %
Combined ratio	95,3 %	110,4 %
Egenkapitalforrentning	12,7 %	2,2 %

Årets resultat før skat udgør et overskud på 1.008,9 mio. kr. mod et overskud på 128,1 mio. kr. i 2024. Fremgangen er primært drevet af et yderst tilfredsstillende investeringsresultat og en styrket forsikringsdrift. Resultatet understreger, at vores strategi om ansvarlighed og langsigtet værdiskabelse virker, og at vi kan levere tryghed og stabilitet i en tid præget af global uro.

Forsikringsdrift (før loyalitetsrabat)

Præmieindtægterne steg med 13,3 % til 4.267,3 mio. kr. i 2025, hvilket skyldes den årlige præmieindeksering og en nettotilvækst på 16.654 medlemmer svarende til en stigning på 3,7 % i 2025 samt prisjusteringer på Ulykke, Sundhed, Hund og tildels Bil. Udviklingen afspejler, at vores forsikringsfællesskab fortsat opleves som attraktivt og relevant, selv i et marked præget af konkurrence og stigende kompleksitet, har medlemmerne tillid til os.

Erstatningsprocenten faldt til 73,7 % (2024: 86,5 %), og erstatningsudgifterne blev reduceret til 3.144,3 mio. kr., hvilket bl.a. skyldes færre vejrligsskader end forventet og sammenholdt med sidste år. Derudover udgør afløbsresultatet i 2025 en gevinst på 104,5 mio. kr. mod et tab på 130,9 mio. kr. i 2024. Afløbsgevinsterne relaterer sig primært til brancherne Indbo og Ulykke. Den underliggende erstatningsprocent justeret for afløbsresultatet udgør 77,1 % mod 85,0 % i 2024.

Omkostningsprocenten udgør 16,8 % (2024: 18,4 %). Selvom vi har investeret i organisationen, er vi lykkedes med at fastholde en effektiv omkostningsstyring. Stigningen i forsikringsmæssige driftsomkostninger fra 689,9 mio. kr. i 2024 til 718,6 mio. kr. i 2025 skyldes primært øgede personaleomkostninger og IT-udgifter. Den lavere omkostningsprocent er derfor et udtryk for, at vi har formået at balancere investeringer i fremtidig vækst med en tæt styring af driften.

Det forsikringstekniske resultat udgør 239,8 mio. kr. *(2024: -315,3 mio. kr.), hvilket er over det forventede forsikringstekniske resultat på 50-150 mio. kr. Det højere resultat skyldes en fokuseret indsats på effektiviseringer, en afløbsgevinst på 104,5 mio. kr. og færre vejrligsskader, der har nedbragt erstatningsomkostningerne, ligesom prisjusteringerne og skadesprogram har bidraget til at genoprette den økonomiske balance. Det forsikringstekniske resultat understreger, at de strategiske tiltag, som vi har implementeret for at styrke driften og skabe balance, har haft den ønskede effekt, på trods af en stigende skadefrekvens på særligt Ulykke og Bil.

Combined ratio blev forbedret til 92,1 % (2024: 106,7 %), hvilket understreger en mere effektiv og robust drift.

Investeringsvirksomhed

Resultatet af investeringsvirksomheden udgør 780,3 mio. kr. i 2025 (2024: 455,9 mio. kr.). Resultatet er yderst tilfredsstillende og understøtter vores langsigtede strategi, herunder ambitionen om ansvarlige investeringer med fokus på bæredygtighed og klima.

Samlet set blev 2025 bedre end forventet, hvilket primært skyldes et ekstraordinært højt afkast på to enkeltstående investeringer i hhv. Lån & Spar Bank og Grønlandsbanken.

Udbytte

Bestyrelsen foreslår, at der for 2025 udbetales et udbytte af årets resultat på 36,6 mio. kr.

Efterfølgende begivenheder

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

*Det forsikringstekniske resultat er oplyst efter loyalitetsrabat.

Forventninger til 2026

2026 markerer afslutningen på den nuværende strategiperiode, og vi forventer at nå alle de opstillede mål. Året vil have fokus på at omsætte igangsatte initiativer til konkrete resultater inden for en række nøgleområder, der styrker vores konkurrenceevne, forebygger skader og skaber endnu større værdi for vores medlemmer.

Vi arbejder målrettet på at fastholde vores unikke position med høj medlemstilfredshed og loyalitet i toppen af forsikringsmarkedet. Samtidig er vi opmærksomme

på, at øget konkurrence og stigende erstatningsudgifter forventeligt vil påvirke det forsikringstekniske resultat, og at den geopolitiske uro kan skabe usikkerhed omkring investeringsresultatet. Vores finansielle forventninger for 2026 fremgår af oversigten nedenfor, og forsikringstekniske nøgletal er opgjort før loyalitetsrabat.

Før loyalitetsrabat	Forventning 2025	Faktisk 2025	Forventning 2026
Combined ratio*	98 - 100 %	92,1 %	96 - 98 %
Bruttoerstatningsprocent*	79 - 81 %	73,7 %	78 - 80 %
Bruttoomkostningsprocent*	16 - 18 %	16,8 %	15 - 17 %
Forsikringsteknisk resultat (mio. kr.)	50 - 150	239,8	150 - 250
Resultat før skat (mio. kr.)	500 - 600	1.008,9	600 - 700

*Før loyalitetsrabat



Forsikringsforløbet

Bilforsikring*

Erstatningsprocenten på bilforsikring er reduceret til 78,4 % i 2025 mod 84,9 % i 2024. Faldet skyldes et stort afløbstab 2024 og tilgang i policer herunder elbiler. Samtidig er erstatningsudgifterne stigende som følge af den ændrede sammensætning af benzin, diesel og el, samt en højere skadesfrekvens og gennemsnitsskade på elbiler. Erstatningerne steg fra 1.030 mio.kr til 1.085 mio. kr. i 2025, mens præmieindtægterne steg med 14,1 % og udgør 1.384 mio. kr. i 2025.

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

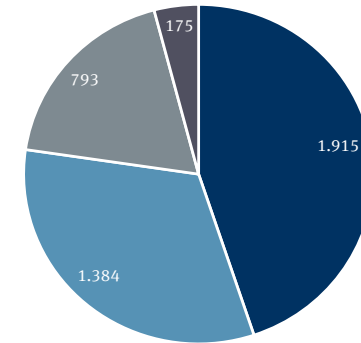
Erstatningsprocenten på forsikringsprodukter relateret til Hus er faldet til 72,7 % i 2025 mod 88,4 % i 2024. Udviklingen skyldes prisjusteringer og færre vejrrelaterede skader samt indtægt på afløb. Præmieindtægterne på Hus steg med 13,5 % og udgør 893,4 mio. kr. På indbo- og rejseforsikring er erstatningsprocenten faldet til 67,8% fra 73,4% i 2024, hvilket er drevet af øgede indtægter på afløb og stigende præmieindtægter. Præmieindtægterne på Indbo / Rejse steg med 4,2 % og udgør 911,1 mio. kr. Samlet er erstatningsprocenten på forsikringsprodukter der kan henføres til Brand og løse faldet fra 79,5% i 2024 til 69,5% i 2025.

* Alle tal er før loyalitetsrabat

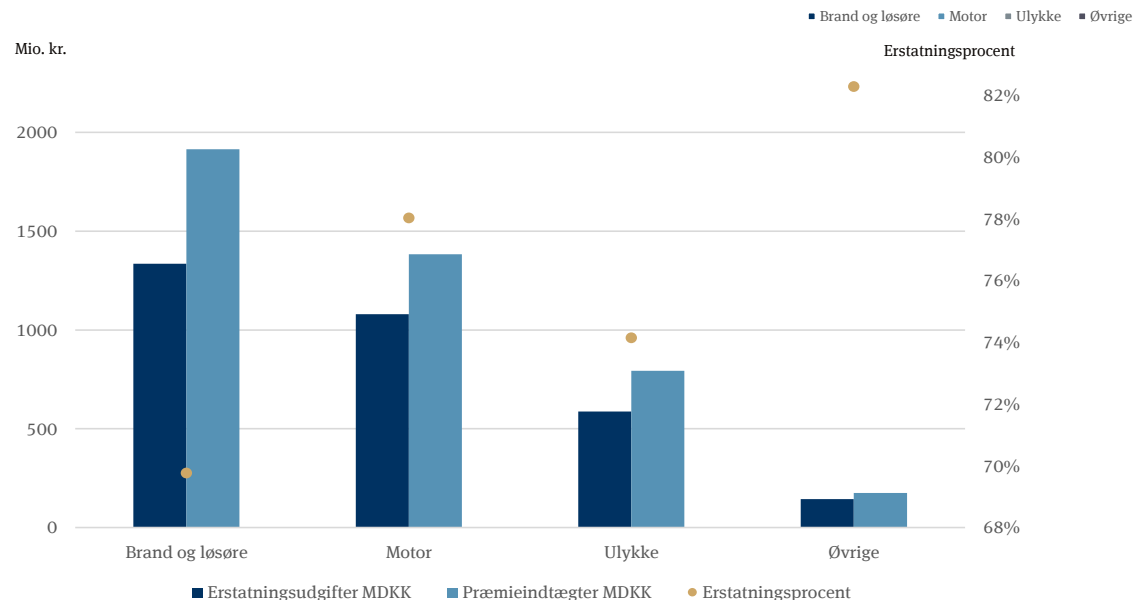
Ulykkesforsikring*

Erstatningsprocenten på Ulykkesforsikring er faldet til 73,8 % mod 104,8 % i 2024. Det store fald skyldes primært en afløbsindtægt på Vokseninvaliditet i stedet for afløbstab i 2024 samt effekten af prisjusteringer. Præmieindtægterne steg med 21,4 % til 792,8 mio. kr. i 2025.

Præmieindtægter pr. branchegrupper, MDKK



Præmier og erstatninger i mio. kr.



Medlemstilfredshed

Som medlemsejet forsikringselskab er det helt afgørende for os i LB Forsikring, at vores medlemmer er tilfredse med vores produkter og services. Medlemmerne er altid i centrum, og deres tilfredshed er fundamentet for, at vi bliver valgt til igen og igen.

I 2025 har vi udmærket os i en række eksterne analyser, og vi er meget taknemmelige for den tillid og tilfredshed, vores medlemmer viser os – en gensidig tillid, der udgør grundlaget for et stærkt forsikringsfællesskab, nu og i fremtiden. Vi stræber altid efter at blive bedre, og derfor giver resultaterne og medlemmernes tilbagemeldinger, i denne type undersøgelser, os værdifulde indsigter til arbejdet med at skabe endnu bedre løsninger og services for vores medlemmer fremover.

LB Forsikring har det bedste medarbejderimage i forsikringsbranchen igen i år

FinansWatch har sammen med analysebureauet Wilke for tiende år i træk målt de finansansattes opfattelse af forsikringselskaberne som arbejdspladser. Undersøgelsen måler finansansattes opfattelse af forsikringselskaberne som arbejdspladser på otte centrale parametre.

LB Forsikring opnår den højeste vurdering på seks ud af otte af disse parametre:

- I virksomheden er man med til at træffe vigtige beslutninger som medarbejder
- Der er gode lønvilkår i virksomheden

- I virksomheden er der gode personalefordele
- Der er gode muligheder for efteruddannelse i virksomheden
- Der er et stort fokus på kunderne og deres behov i virksomheden
- Som ansat i virksomheden kan man være stolt af sit arbejde
- LB Forsikring har været i top-tre i alle de ti år, undersøgelsen er blevet gennemført.

LB Forsikring vinder Loyalty Award for 14. gang i træk

Med et loyalitetsindeks på 82 fastholder LB Forsikring førstepladsen i Loyalty Groups årlige måling af danskernes tilfredshed og loyalitet over for deres forsikringselskab. Undersøgelsen vurderer kundernes oplevelser indenfor produktkvalitet, servicekvalitet, værdi for penge, image, samfundsansvar og skadesanmeldelse. Siden målingens begyndelse har intet andet forsikringselskab indtaget førstepladsen. I 2025 scorer LB Forsikring 11 indekspoint over branchens gennemsnit og to point over andenpladsen, hvilket understreger den stærke relation til medlemmerne og det vedvarende fokus på kvalitet og kundetilfredshed.

LB Forsikring i top af undersøgelsen Digital Finans 2025

FinansWatch har i samarbejde med analyseinstituttet Wilke undersøgt, hvordan danskerne oplever deres forsikringselskab digitalt. LB Forsikring ligger i toppen af næsten alle kategorier, og rapporten fremhæver især vores evne til at kommunikere klart, tilbyde nem skadesanmeldelse og skabe digital tryghed for medlemmerne.

LB Forsikrings placeringer i undersøgelsen:

LB Forsikrings placering

Enkel og forståelig kommunikation	1
Digital skadesanmeldelse	1
Indsigt i dækninger via digitale løsninger	1
Brugervenlige digitale løsninger	1
Tilgængelighed via digitale løsninger	1
Proaktive digitale løsninger	2
Nytænkning omkring digitale løsninger	4
Digital kundeservice (bedre end andre selskaber)	2
Digital sikkerhed (bedre end andre selskaber)	1
Først med nye digitale løsninger	5
Skabe tillid og tryghed (bedre end andre selskaber)	1

LB Forsikring fastholder stærkt image i befolkningen

FinansWatch og Wilke har for 10. gang målt 72 danske finansvirksomheders image i befolkningen. LB Forsikring placerer sig samlet som nummer tre på tværs af alle undersøgte finansvirksomheder og indtager andenpladsen blandt forsikringsselskaber.

LB Forsikring ligger fortsat i top-3 på alle ni parametre i undersøgelsen og fastholder førstepladsen på "Har konkurrencedygtige priser" for 10. år i træk.

LB Forsikrings placering på de ni parametre:

LB Forsikrings placering

Har en god service	2
Har god rådgivning	2
Er troværdig	2
Formår at udvikle nye produkter og services	2
Overholder love og regler	2
Har konkurrencedygtige priser	1
Har god økonomi	3
Er god og synlig i deres kommunikation	2
Har en bæredygtig profil	3

LB Forsikring fastholder tredjepladsen i EPSI tilfredshedsmåling

LB Forsikring indtager – som i 2024 – en flot tredjeplads i årets EPSI-undersøgelse, der måler kundetilfredsheden i den danske forsikringsbranche. Undersøgelsen vurderer en række forsikringsselskaber ud fra parametrene image, loyalitet, forventninger samt produkt og service, som til-

sammen danner den overordnede kundetilfredshedscore. På trods af en mindre tilbagegang i kundetilfredsheden, svarende til branchegennemsnittet, er LB Forsikring fortsat det bedste selskab blandt de store udbydere på markedet. Derudover indtager vi en stærk andenplads på spørgsmålet "Konkurrencedygtige priser og betingelser", hvilket understreger vores vedvarende fokus på at skabe værdi for medlemmerne.



LB Forsikring Bedst i test på husforsikring

Forbrugerrådet TÆNK har i januar testet husforsikringen hos 12 forsikringselskaber, og LB Forsikring kåres Bedst i test. Forbrugerrådet lægger i kåringen vægt på vores gode dækninger, høje kundetilfredshed og det lave antal sager i Ankenævnet for Forsikring.

LB Forsikring opnår andenplads i Bedst i test på rejseforsikring

Forbrugerrådet Tænk har i marts testet 13 forsikringselskabers rejseforsikringer, og LB Forsikring indtager flot andenplads. Vi scorer kun ét enkelt point mindre end vinderen, og vores årsrejseforsikring scorer højeste karakter, når det kommer til pris. Derudover udmærker vi os som et af de bedste selskaber, når det kommer til kundetilfredshed. Ingen selskaber tildeles i testen Anbefalet.



Flot ankenævnsstatistik

I 2024 fik LB Forsikring afsluttet 34 klager ved Ankenævnet for Forsikring. Ankenævnet har endnu ikke offentliggjort den officielle statistik for 2025. LB Forsikrings andel af klagerne til Ankenævnet er lavt og skal ses i forhold til vores markedsandel. For så vidt angår hus-, indbo- og bilforsikring (opgøres samlet) har vi en markedsandel på 9,4 %, men får kun 4,1 % af klagerne til Ankenævnet. For ulykkesforsikring har vi en markedsandel på 9,9 %, men får kun 5,1 % af klagerne. I forhold til rejseforsikring offentliggør Ankenævnet ikke en oversigt over selskabernes markedsandele, hvorfor det for dette produkt ikke er muligt at sammenholde antal klager med markedsandelen.

For så vidt angår udfaldet af klagerne til Ankenævnet er resultatet ligeledes meget positivt, da der kun var en enkelt sag ud af 34 afsluttede sager i 2025, hvor vi ikke

fik fuldt medhold. Vores medholdsprocent på tværs af forsikringskategorierne ligger således væsentligt over brancheniveau.

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 vi ikke får helt eller delvist medhold. Vi lægger stor vægt på en høj kvalitet i klagebehandlingen.

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

LB Forsikring versus branchen	LB Forsikring markedsandel	LB Forsikring andel af afsluttede klager (antal)	LB Forsikring fuldt medhold i klagerne	Branchegennemsnit fuldt medhold i klagerne
Hus-, indbo-, og bilforsikring	9,4 %	4,1 % (16)	100 % (16)	77,0 %
Ulykkesforsikring	9,9 %	5,1 % (15)	93,3 % (14)	85,6 %
Rejseforsikring	N/A*	N/A (3)	100 % (3)	75,6 %

*) Rejseforsikring er en del af indbo-produktet.

Konkurrencesituationen

Vi har i 2025 budt velkommen til 41.353 nye medlemmer, hvilket yderligere har konsolideret vores position som Danmarks største medlemsejede privatforsikringselskab.

På markedet for privat skadesforsikring har vi i 2025 fastholdt vores position som værende det største medlemsejede forsikringselskab og placerer os som det fjerde største privatforsikringselskab i Danmark efter Tryg, If/Topdanmark og Alm. Brand Group.

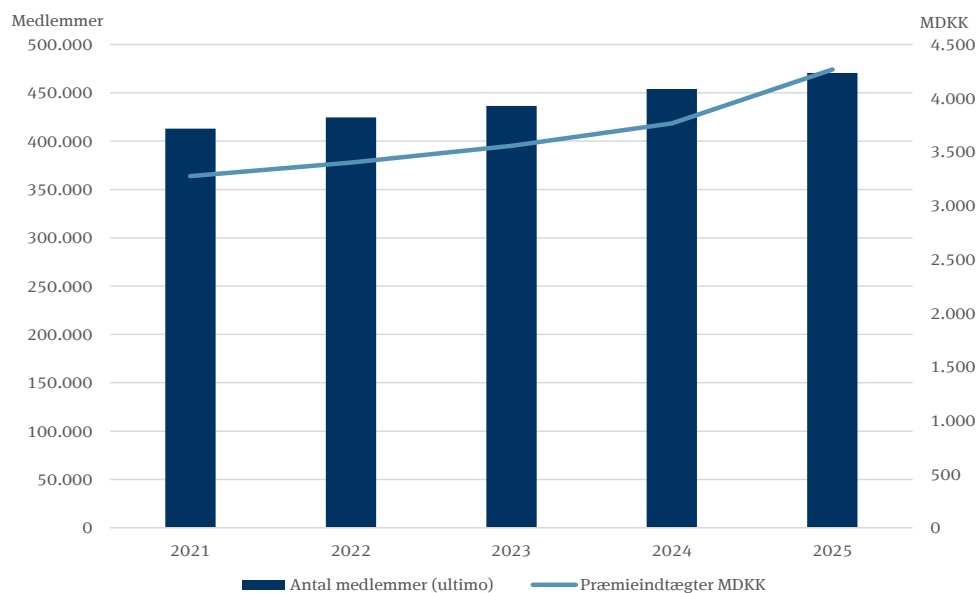
Som medlemsejet forsikringselskab vil vi gerne have en tæt og værdiskabende dialog med vores medlemmer, uanset om den foregår personligt eller digitalt. Resultatet af dette kan bl.a. ses af, at LB Forsikring fik tredjeplad-

sen i FW Finansimage 2025 og genvandt Loyalty Award for 14. gang. Vores værditilbud i forsikringsfællesskabet består af gode produkter til konkurrencedygtige priser, og vi arbejder hele tiden med at introducere nye produkter og services, som er relevante for vores medlemmer.

I 2025 har en stor del af fokus været på at forbedre skadesbehandlingen, så den er mere effektiv, og der undgås ventetider for medlemmer. Dette fokus på skadesprogrammet har medført en øget lønsomhed og bedre sagsbehandling. Skadesprogrammet fortsætter i 2026.

I 2026 fastholdes fokus på at skabe mest mulig værdi for medlemmerne, og vi arbejder for, at vi skal være det

naturlige valg for dem. Vi vil fortsætte det gode arbejde med at drive en sund forretning, udvikle vores produkter og tilbud til medlemmerne.



Investeringer

LB Forsikring har pr. 31. december 2025 investeringsaktiver for 10,8 mia. kr. og et samlet investeringsafkast på 780,3 mio. kr., hvilket vurderes som yderst tilfredsstillende.

Året 2025 har været karakteriseret ved en markant geopolitisk usikkerhed, især fra USA, som har haft stor indflydelse i den globale økonomi. Trods usikkerheder har verdensøkonomien dog vist sig at være mere robust end frygtet, og samlet set forventes global vækst at blive positiv fremadrettet, om end lidt lavere end 2025. Virksomhederne har tilpasset sig gennem omlægning af forsyningskæder, og nye handelsaftaler har dæmpet det indledende chok.

Markederne oplevede i april et kortvarigt tilbageslag som følge af nye todsatser fra Trump-administrationen, men genvandt hurtigt momentum. På trods af den vedvarende usikkerhed endte 2025 med et tilfredsstillende investeringsresultat, understøttet af positive regnskaber og stigende aktiekurser. Fokus har fortsat været rettet mod kunstig intelligens og de forretningsmuligheder, der opstår i kølvandet på AI.

I USA blev de forventede rentenedsættelser udskudt, da inflationen forblev høj, og først gennemført da arbejdsmarkedet viste svaghedstegn sidst på året. Den europæiske centralbank sænkede renten med ét procentpoint i starten af året, og den toneangivende rente ligger nu på 2 %, hvilket anses som et naturligt niveau. Yderligere lem-

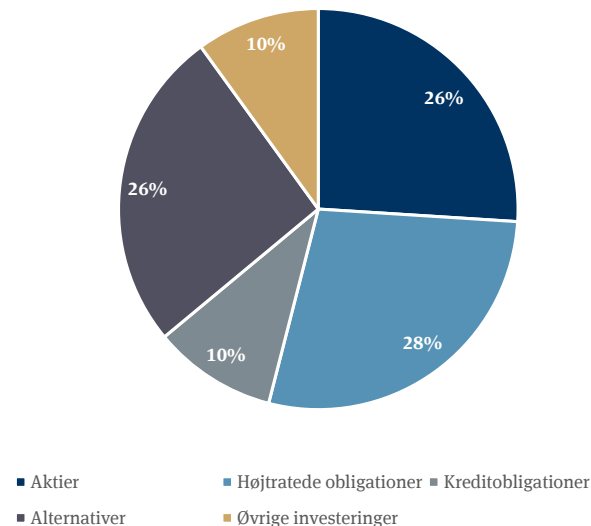
pelse forventes ikke, så længe økonomien fastholder sin nuværende styrke.

Samlet set blev 2025 bedre end forventet, og en overvejende del af aktivklasserne gav et positivt afkast.

Formål

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

Investeringsporteføljen pr. 31 december 2025



Den overordnede målsætning med investeringsporteføljen er herudover at sikre en rimelig balance mellem vækst i omsætningen og egenkapitalen på længere sigt. Desuden lægges der vægt på at investere ansvarligt, hvor ESG (Environmental, Social, Governance) er en central del af beslutningsprocessen for investeringer.

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

Minimum én gang årligt fastlægges en investeringsstrategi for den kommende periode, herunder et strategisk benchmark, der afspejler udviklingen på de enkelte markeder.

Det strategiske benchmark er et vægtet benchmark af de underliggende aktivklasser, der indgår i den samlede portefølje. For hver aktivklasse fastsættes et officielt benchmark, der afspejler aktivklassens risiko og afkast.

Investeringsporteføljen

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

Likvide investeringer

Afkastet for de enkelte investeringsklasser måles op imod relevante benchmarks. De likvide investeringer gav et positivt afkast på 415,4 mio. kr., svarende til 6,5 %, hvilket ligger under benchmark på 9,6 %. Globale aktier, Emerging Markets-aktier og Frontier-aktier havde i 2025 en lavere performance end deres respektive benchmarks.

Aktier

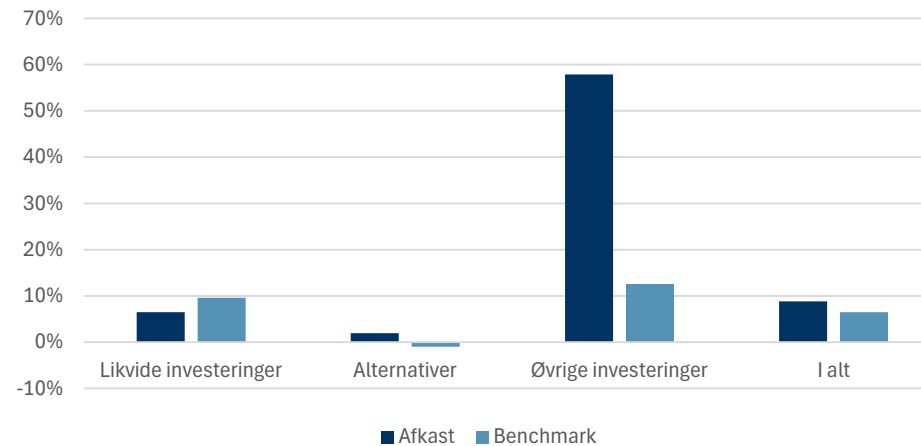
Aktiemarkedene har gennem 2025 har haft et overraskende positivt år. Særligt Emerging Markets og Frontier Markets aktier havde høje positive afkast, mens de globale markeder lå lidt lavere.

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

Obligationer

Danske obligationer havde et positivt år i 2025 og fortsatte dermed udviklingen fra året før, dog mere beskedent. De danske obligationer endte med et afkast på 2,5 %, mod benchmark på 1,3 %, hvilket skyldes en overvægt af realkreditobligationer sammenlignet med benchmark, der er et statsobligationsindeks. For indeksobligationerne blev resultatet lavere end benchmark med et resultat på 2,9 % mod benchmark på 3,9 %.

Afkast pr. aktivklasse



Samlet har de børsnoterede kreditobligationerne givet et positivt afkast på 5,4 %, hvilket er bedre end benchmark på 4,8 %.

Alternativer

Investeringerne i alternativer omfatter flere aktivtyper med forskellig udvikling. Denne del af porteføljen er gradvist udbygget, da det har vist at være et godt supplement til

de mere likvide aktiver. Afkastudviklingen fluktuerer over de enkelte år, men da der er tale om illikvide aktiver, bør afkast ses over en årrække.

Alternativer i LB Forsikring består af ejendomme, skov, infrastruktur, kreditfonde og Private Equity, hvor kreditfonde og skov udgør den største andel. I 2025 bidrog ejendomme og Private Equity negativt, mens de øvrige aktivklasser leverede positive afkast.

Øvrige investeringer

Investeringer i Øvrige investeringer dækker over både aktier og obligationer af strategisk betydning. Heraf har vores investeringer i Lån & Spar Bank og Grønlandsbanken bidraget ekstraordinært til LB Forsikrings afkast i 2025, hvor Øvrige aktier har givet et afkast på 77,1 % mod et benchmark på 17,8 %.

Valuta

Da de forsikringsmæssige hensættelser opgøres i danske kroner, afdækkes en væsentlig del af valutarisikoen i LB Forsikring, hvilket sker ved brug af valutaterminskontrakter. Vi afdækker risikoen på USD, GBP og JPY. LB Forsikring er også eksponeret mod en lang række andre valutaer, der dog er sværere/dyrere at afdække. Valutaafdækningen forventes hverken at bidrage positivt eller negativt til afkastet på længere sigt, men i de enkelte år kan afdækningen have en stor effekt. Dollaren faldt gennem året, hvilket betød at valutaafdækningen bidrog positivt til resultatet i 2025. Denne afdækning har i 2025 givet en gevinst på 188 mio. kr.

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

Forventninger til 2026

Med stor geopolitisk usikkerhed forventes høj volatilitet i markederne gennem 2026. Aktiemarkederne er prisfastsat i den høje ende, men er understøttet af en forventning om vækst. Dele af aktie- og obligationsmarkederne forventes derfor at bidrage med positive afkast. De uløste geopolitiske spændinger forventes at præge markederne. Samlet for året forventer vi et beskedent positivt afkast.



Risiko og solvens

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

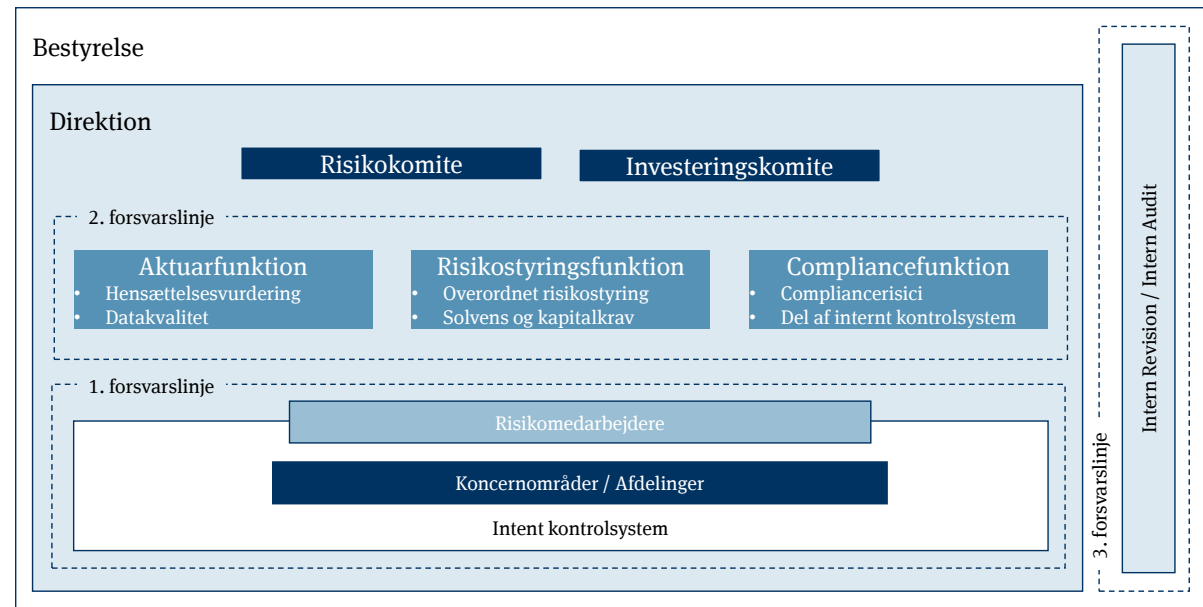
Som en del af ledelsessystemet har bestyrelsen etableret de fire nøglefunktioner: Risikostyringsfunktion, Aktuarfunktion, Compliancefunktion og Intern Auditfunktion. Nøglefunktionerne er med til at sikre en effektiv risikostyring på tværs af den organisatoriske funktionsopdeling.

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

Risikokomiteen ledes af selskabets CRO og har fast deltagelse af CEO og CIO samt nøglepersoner for Risikostyrings-, Compliance- og Intern Auditfunktionen. Herudover inddrages relevante interessenter på ad-hoc basis. Risikokomiteen har ansvaret for at drøfte og overvåge selskabets samlede risiko-profil og sammenhæng mellem risiko og kapitalgrundlag. Risikostyrings- og Compliancefunktionens årshjul understøtter komiteens arbejde og sikrer, at der årligt foretages en risikomæssig gennemgang af de væsentligste forretningsområder.

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

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



Risikostyring

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

Risikostyringen sikrer, at det er muligt at identificere, måle, overvåge, styre og rapportere om de risici, som LB Forsikring 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 LB Forsikrings 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 vores forretningsmodel, strategi, risikoprofil og risikotolerancegrænser og er baseret på en ”going concern” forudsætning.

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

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

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

I kapitalplanen stesstestede de væsentligste budgetforudsætninger for at sikre, at kapitalgrundlaget er tilstrækkeligt til at dække de risici, som LB Forsikring kan forventes at blive udsat for i den strategiske planlægningsperiode. I risikovurderingsprocessen foretages der yderligere følsomhedsanalyser og specifikke scenarier, der tilsammen belyser robustheden i kapitalberedskabet. Den senest godkendte kapitalplan viser, at LB Forsikring har kapital til at dække det forventede kapitalbehov inden for den strategiske planlægningsperiode.

Strategiske målsætninger

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

Solvens

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

Bestyrelsen har besluttet, at solvenskapitalkravet opgøres ved hjælp af standardmodellen, som er fastlagt på europæisk plan, da det er vurderet, at metoden i standardmodellen i tilstrækkelig grad afspejler LB Forsikrings 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 vi et robust kapitalgrundlag, som er steget primært grundet markant investeringsafkast. Derudover er solvenskapitalkravet steget grundet aktie- og koncentrationsrisiko. Solvensdækning beregnes under Solvens II-reglerne som forholdet mellem kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav. Solvensdækningen for 2021 - 2022 er tilpasset de endelige indberetninger til Finanstilsynet.

	Solvens- kapitalkrav (mio. kr.)	Kapital- grundlag (mio. kr.)	Solvens- dækning
Ult. 2021	2.947,5	6.052,8	205,4 %
Ult. 2022	2.486,8	5.306,7	213,4 %
Ult. 2023	2.896,3	5.715,5	197,3 %
Ult. 2024	2.987,5	5.850,0	195,8 %
Ult. 2025	3.558,5	6.721,0	188,9%



Måltal og politik for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen

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

Bestyrelsen

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

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

Øvrig ledelse

LB Forsikrings øvrige ledelsesniveauer defineres som de to ledelsesniveauer under det øverste ledelsesorgan. Det omfatter således LB Forsikrings direktion og medarbejdere i direkte reference til direktionen. Direktionen består af to personer, samt ni personer i reference hertil. Hertil kommer chef for Intern Revision, som har direkte reference til bestyrelsen og chefen for LB Foreningen og Bestyrelser, der har direkte reference til vores administrerende direktør. Det er en procentvis fordeling på 61,54/38,46, i form af otte mænd og fem kvinder, hvilket anses for en ligelig kønsmæssig fordeling i overensstemmelse med reglerne herom, hvorfor der ikke er udarbejdet et særskilt måltal på området.

For fortsat at fremme en ligelig kønsmæssig fordeling, har LB Forsikring udarbejdet en politik på området, herunder en række tiltag, det gælder blandt andet: Fortsat benyttelse af IT software til at bruge inkluderende sprog i centrale dokumenter; gennemførelse af People Review med henblik på karriereudvikling og med et fokus på lige karrieremuligheder for ledere af begge køn, fortsat fokus på at skabe rammer og vilkår, fokus på kønsdiversitet i successionsberedskab samt fastholdelse af en ligelig kønsmæssig fordeling blandt alle ledere, hvor andelen af kvinder med ledelsesansvar i dag udgør 54,64 % (40,52 % brancheniveau).

Måltal og politik revideres årligt af bestyrelsen.

Andel af underrepræsenteret del af køn i %

	2025	2024	2023	2022
Øverste ledelse, antal	6	6	6	6
Øverste ledelse, %	33	33	33	33
Øverste ledelse, måltal %	-	-	-	-
Øverste ledelse, forventes opnået	-	-	-	-
Øvrig ledelse, antal	13	12	10	10
Øvrig ledelse, %	38	33	30	33
Øvrig ledelse, måltal %	-	-	40	-
Øvrig ledelse, forventes opnået	-	-	2026	-

Dataetik

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

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

Få mere at vide om vores arbejde og politik på:

www.lbforsikring.dk/dataetik

Dataetiske principper

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

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

LB Forsikrings dataetiske principper

Transparens

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

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

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

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

Personalisering og forebyggelse

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

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

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

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

Datasikkerhed

Vi sikrer rigtighed og kvalitet, når vi anvender data.

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

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

Dataetiske initiativer

For at forankre det dataetiske fokus har vi i LB Forsikring adgang til Det Digitale Etikkompass, som kan bruges i forskellige aktiviteter omkring netop dataetik. Vi har blandt andet anvendt disse værktøjer i idémødningen af udviklingsaktiviteter i LB Forsikring.

Vi kan i den forbindelse bringe eksperter ind, der både kan afklare og facilitere i detaljer, og som samtidig kan bidrage til en bred forståelse for både vigtighed, værktøjer og dataetiske dilemmaer.

I 2026 vil vi fortsætte arbejdet med Det Digitale Etikkompass på udvalgte større udviklingsinitiativer, og gennem denne anvendelse sikre et løft af vores løsninger, og et løft i bevidstheden hos ledere og medarbejdere i LB Forsikring.

Øvrige forhold

Aktiviteter i udlandet

Vi har alene forsikringsaktiviteter i Danmark. Vores investeringer sker via en række internationale investeringsforeninger samt gennem tilknyttede og associerede virksomheder, hvor vi blandt andet har investeret i skov i Baltikum. Derudover har vi via skovfonde investeringer i hovedsageligt Nord- og Sydamerika, Fjernøsten og Oceanien.

Gennem samarbejde med Copenhagen Infrastructure Partners har vi foretaget investeringer i vindmøller og solceller 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.

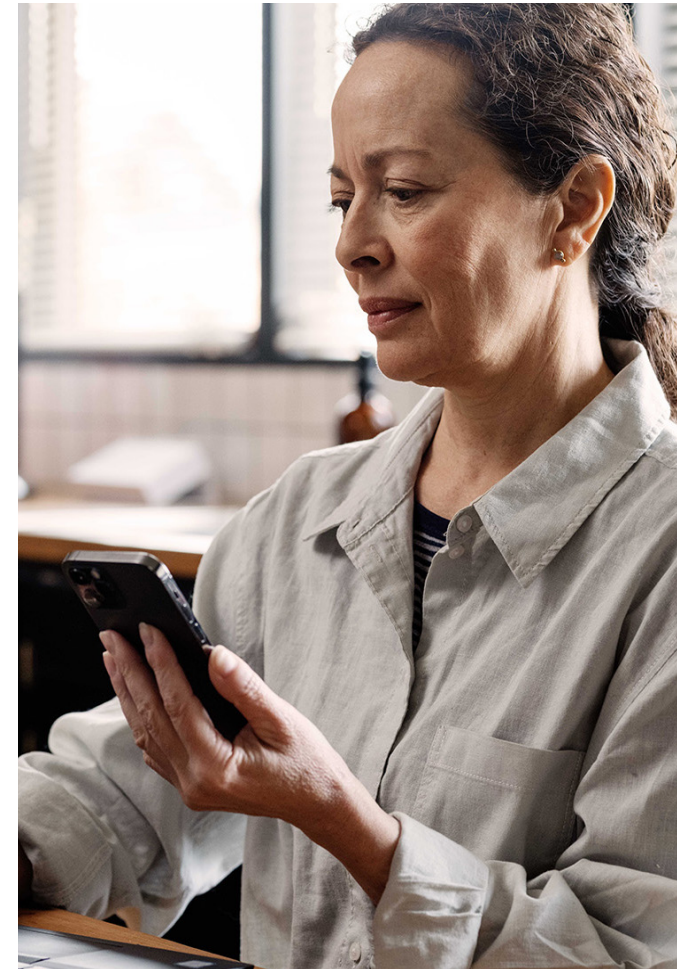
Opgørelsen af erstatningshensættelser sker efter anerkendte aktuar metoder. Der er relativt stor usikkerhed forbundet med opgørelse heraf, idet der på nogle brancher, fx personskader, går lang tid fra en skade sker, til omfanget af skaden er kendt, og erstatningen er udbetalt til skadelidte.

LB's investeringer i skov via dattervirksomheder, associerede virksomheder og fonde måles til markedsværdi baseret på den i skovene konstaterede biologiske vækst og forventninger til fremtidig vækst og forventninger om udvikling i jord- og træpriser. Værdiansættelserne er understøttet af eksterne vurderinger, som løbende foretages af lokale administrationsselskaber. Værdiansættelsen indebærer væsentlige skøn og usikkerhed, idet der er begrænset likviditet i markedet. Følsomheden ved ændringer i de anvendte forudsætninger er illustreret i note 3. Endelig indgår en række skøn og vurderinger ved opgørelsen af illikvide og noterede finansielle investeringsaktiver.

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

Aflønning af bestyrelse og direktion

Aflønningen af bestyrelse og direktion fremgår af note 28. Yderligere oplysninger om aflønning af ledelsen findes i vores aflønningsrapport, som kan findes her: <https://www.lbforsikring.dk/om-lb-forsikring/rapporter-vedtagter-generalforsamling/rapporter>



Dattervirksomheder

LB Dansk Skov A/S

I 2025 foretog vi en investering i skov i Danmark gennem vores datterselskab LB Dansk Skov A/S, der understøtter LB Forsikrings fokus på bæredygtighed, ansvarlig, og langsigtet værdiskabelse. Gennem ejerskabet af skoven vil vi understøtte en række aktiviteter, der skaber værdi for både naturen, medlemmer og lokalsamfundet. Årets resultat udgør et underskud på -0,6 mio. kr. i 2025.

Baltiske skovselskaber

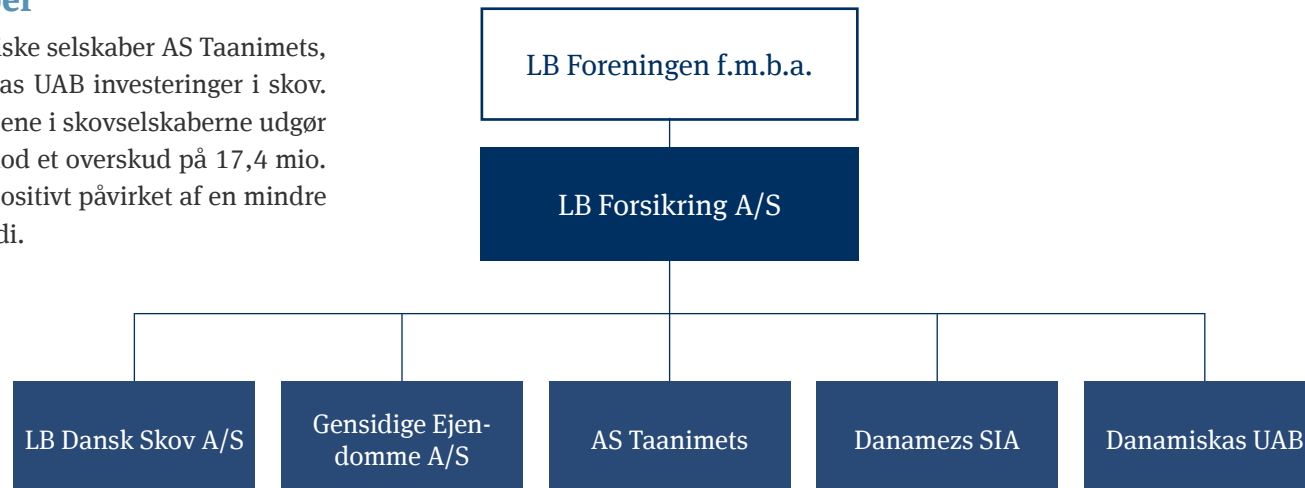
LB Forsikring har via de baltiske selskaber AS Taanimets, Danamezs SIA og Danamiskas UAB investeringer i skov. Indtægterne fra kapitalandelene i skovselskaberne udgør et overskud på 10 mio. kr. mod et overskud på 17,4 mio. kr. i 2024. Årets resultat er positivt påvirket af en mindre opskrivning af skovenes værdi.

Gensidige Ejendomme K/S

LB Forsikring har i 2025 investeret i Gensidige Ejendomme K/S, der har til formål at foretage investeringer i ejendomme i danske storbyer. Kapitalandelen udgør 2 mio. kr. 31. december 2025. Der er pr. 31.12.2025 begrænset aktivitet i selskabet.

Øvrige oplysninger

I 2025 er LB Forsikring fusioneret med det 100% ejede datterselskab LB-IT A/S. Fusionen er gennemført med regnskabsmæssig virkning fra 1. januar 2025 og er regnskabsmæssigt behandlet efter sammenlægningsmetoden. Derudover er Kapitalforeningen LB Investering lukket i regnskabsåret 2025, efter investeringsaktiviteten blev flyttet til LB Forsikring i 2024.



Bæredygtighedsrapportering

Generelle oplysninger	27
Grundlag for udarbejdelsen	27
Ledelse	28
Strategi	35
Håndtering af indvirkninger, risici og muligheder	41
Miljøoplysninger	51
ESRS E1 Klimaændringer	51
ESRS E5 Ressourceforbrug og cirkulær økonomi	64
EU-taksonomi	67
Sociale oplysninger	68
ESRS S1 Egen arbejdsstyrke	68
ESRS S4 Forbrugere og slutbrugere	80
Ledelsesoplysninger	87
ESRS G1 Virksomhedsadfærd	87



IRO-2 Oplysningskrav omfattet af rapporteringen

			Side
ESRS 2	BP-1	Generelt grundlag	27
	BP-2	Oplysninger i forbindelse med specifikke omstændigheder	27-28
	Gov-1	Administrations-, ledelses- og tilsynsorganers rolle	28-30
	Gov-2	Oplysninger til og bæredygtighedsforhold behandlet af virksomhedens administrations-, ledelses- og tilsynsorganer	30-32
	Gov-3	Integration af bæredygtighedsrelaterede resultater i incitamentsordninger	32
	Gov-4	Redegørelse om due diligence	33
	Gov-5	Risikohåndtering og intern kontrol forbundet med bæredygtighedsrapportering	34
	SBM-1	Strategi, forretningsmodel og værdikæde	6, 35-36, 39, 75
	SBM-2	Interessenternes interesser og synspunkter	37
	SBM-3	Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder og deres samspil med strategi og forretningsmodel	38-40, 44
	IRO-1	Identifikation og vurdering af væsentlige indvirkninger, risici og muligheder	41-44
IRO-2	Oplysningskrav i ESRS omfattet af virksomhedens bæredygtighedsrapport	26, 45-50	
ESRS E1	E1-1	Omstillingsplan	51
	E1-2	Politikker vedrørende klimaændringer	51-52
	E1-3	Tiltag på klimaområdet	52-54
	E1-4	Mål vedrørende modvirkning af og tilpasning til klimaændringer	55
	E1-5	Energiforbrug og energiforbrugets sammensætning	56
	E1-6	Klimaregnskab	57-62
	E1-7	CO ₂ -fangst	63
ESRS E5	E5-1	Politikker vedrørende ressourceforbrug og cirkulær økonomi	64-65
	E5-2	Tiltag i forbindelse med ressourceforbrug og cirkulær økonomi	65-66
	E5-3	Mål vedrørende ressourceforbrug og cirkulær økonomi	66
ESRS S1	S1-1	Politikker vedrørende egen arbejdsstyrke	68-69
	S1-2	Processer for dialog med medarbejderne	69-70
ESRS S1	S1-3	Processer for håndtering af negative indvirkninger	71
	S1-4	Tiltag vedrørende egen arbejdsstyrke	71-73
	S1-5	Mål vedrørende egen arbejdsstyrke	74
	S1-6	Karakteristika for virksomhedens ansatte	75
	S1-8	Kollektive overenskomstforhandlinger og social dialog	76
	S1-9	Mangfoldighedsindikatorer	76
	S1-14	Sundheds- og sikkerhedsparametre	77
	S1-16	Lønforskelle	78
	S1-17	Hændelser, klager og alvorlige indvirkninger på menneskerettighederne	79
	S4-1	Politikker vedrørende forbrugere og slutbrugere	80-82
ESRS S4	S4-2	Dialog med forbrugere og slutbrugere	82-83
	S4-3	Processer for håndtering af negative indvirkninger og bekymringer	83-84
	S4-4	Tiltag vedrørende forbrugere og slutbrugere	84-86
	S4-5	Mål vedrørende forbrugere og slutbrugere	86
	G1-1	Politikker for virksomhedsadfærd og virksomhedskultur	87-89
ESRS G1	G1-2	Håndtering af forhold til leverandører	89
	G1-3	Forebyggelse og afsløring af korruption og bestikkelse	90
	G1-4	Tilfælde af korruption	90

Generelle oplysninger

Grundlag for udarbejdelsen

BP-1 Generelt grundlag

Bæredygtighedsrapporten udgives årligt i sammenhæng med vores årsrapport og dækker perioden 1. januar 2025 til 31. december 2025. Indholdet er udarbejdet i henhold til EU's bæredygtighedsrapporteringsdirektiv (CSRD) og dertilhørende europæiske standarder for bæredygtighedsrapportering (ESRS) efter forskrifterne beskrevet i Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikrings-selskaber og tværgående pensionskasser § 150.

Bæredygtighedsrapporten er udarbejdet på et individuelt grundlag og omfatter LB Forsikring og LB Forsikrings datterselskaber. Den er udarbejdet på baggrund af resultaterne fundet i dobbelt væsentlighedsanalysen, som beskrevet i afsnit IRO-1. Analysen har dannet grundlag for, hvilke emner, oplysningskrav og datapunkter, der rapporteres på. Der rapporteres på denne baggrund på følgende emnespecifikke ESRS: ESRS E1, ESRS E5, ESRS S1, ESRS S4 samt ESRS G1. Hvor det er relevant, er op- og nedstrøm i værdikæden medtaget i rapporteringen.

Rapporten udgør endvidere vores 'communication on progress' i henhold til FN Global Compact og understøtter vores status som 'FN Global Compact active participant'.

BP-2 Oplysninger i forbindelse med specifikke omstændigheder

Tidshorisonter

Vi anvender i rapporten de ESRS-1-definerede tidshorisonter, der er hhv. den kortsigtede tidshorizont (0-1 år), den mellemlange tidshorizont (1-5 år) og den langsigtede tidshorizont (5+ år). Hvis der afviges fra disse tidshorisonter, defineres de anvendte tidshorisonter under de aktuelle oplysningskrav.

Kilder til estimering og usikkerhed

Data, som er anvendt i rapporteringen, er så vidt muligt fra primære datakilder. I de tilfælde hvor primære datakilder ikke har været tilgængelige, er der anvendt indirekte datakilder. Dette er specificeret i regnskabsprincipperne under de enkelte oplysningskrav. Derudover er det specificeret hvilke risici og begrænsninger, der er forbundet med anvendelsen af indirekte data, og hvordan risikoen er mitigeret.

I forbindelse med opgørelsen af LB Forsikrings klimaregnskab, er der anvendt finansielle data sammen med gældende emissionsfaktorer i de tilfælde, hvor den omkostningsbaserede metode anvendes. I afsnittet om klimaændringer, ESRS E1, er metode, antagelser og måleteknik specificeret.

Ændringer i rapporteringspraksis

I afsnittet her beskrives ændringer i metode i forhold til 2024. Ændringerne er konsekvensrettet ift. tidligere år for at sikre sammenlignelighed

Statsobligationer i selvstændig note

Vi har besluttet at opgøre statsobligationer i en separat note til klimaregnskabet i stedet for under kategori 3.15. Det skyldes, at statsobligationer udgør en særlig kategori, hvor metoden for beregningen af udledningerne ikke anerkendes af SBTi FINZ standarden, når man sætter målsætninger under kategorien scope 3.15.

Udledninger fra hotelophold

Udledninger fra hotelophold er i år ikke medtaget under 3.6 i henhold til vejledning fra GHG-protokollen. I stedet medtages det under 3.1

Energisammensætning af fjernvarme

Vi har i 2025 angivet vores fjernvarme som cirka 85 % baseret på vedvarende energikilder, da det oplyses af vores fjernvarmeleverandør, at deres fjernvarmeproduktion består af ca. 85 % vedvarende energi. Det giver således et realistisk billede af vores klimaaftryk og understøtter vores arbejde med at dokumentere og reducere CO₂-udledninger.

E1-7 CO₂-fangst

Vi har ændret definitionen af projekter vedr. biokul til at være teknologiske projekter fremfor biogene projekter i henhold til Oxford Offsetting Principles.

Lønforskelle mellem køn

I rapporten for 2024 sammenlignede vi udelukkende på grundlønningen, men vi har nu valgt at sammenligne på den samlede aflønning (inkl. tillæg og pension).

Indarbejdelse ved henvisning

Dele af SBM-1 besvares i afsnittet Forretningsmodel på side 6. Det gælder SBM-1 40 a)i, 40 a)ii samt 42 og 42b.

Som en del af besvarelsen af ESRS S4-5 indgår afsnittet Medlemstilfredshed på side 11, idet MDR-T 81 b)i besvares for området.

Anvendelse af indfasningsmuligheder

Følgende er ikke medtaget i rapporteringen, da anvender muligheden for senere indfasning:

- S1-14 88 d Arbejdsrelateret dårligt helbred
- S1-14 88 e Arbejdsrelaterede skader
- E1-9 Forventede finansielle virkninger af væsentlige fysiske risici og omstillingsrisici og potentielle klimarelaterede muligheder
- S1-7 Karakteristika for ikke-ansatte i virksomhedens egen arbejdsstyrke

Ledelse

GOV-1 Administrations-, ledelses- og tilsynsrangers rolle

Bestyrelsen i LB Forsikring varetager den overordnede strategiske ledelse af selskabet og sikrer, at forretningen er organiseret på en hensigtsmæssig måde. Bestyrelsen træffer beslutning om selskabets strategi, risikoprofil og risikotolerancegrænser og overvåger, at selskabet har effektive former for virksomhedsstyring.

Bestyrelsens sammensætning

ID		2025	2024
	Bestyrelsesmedlemmer i alt	9	9
GOV-1_02	Menige medlemmer	9 (100 %)	9 (100 %)
GOV-1_01	Ledende medlemmer	0 (0 %)	0 (0 %)
GOV-1_07	Uafhængige bestyrelsesmedlemmer	3 (33 %)	3 (33 %)
GOV-1_03	Medarbejderrepræsentanter	3 (33 %)	3 (33 %)
GOV-1_05	Kvindelige medlemmer	3 (33 %)	3 (33 %)
GOV-1_06			
GOV-1_05	Mandlige medlemmer	6 (67 %)	6 (67 %)
GOV-1_06			

Regnskabsprincipper

Menige og ledende medlemmer

Det er, som følge af selskabsloven og lov om forsikringsvirksomhed, ikke muligt at have ledende medlemmer i bestyrelsen i danske forsikringsselskaber. Alle bestyrelsesmedlemmer er således menige medlemmer.

Uafhængige bestyrelsesmedlemmer

Andelen af bestyrelsen, som er valgt på generalforsamlingen, og som er uafhængige i overensstemmelse med Anbefalingerne for god selskabsledelse. Bestyrelsesmedlemmer, der tillige sidder i bestyrelsen i LB Foreningen samt medarbejderrepræsentanter er således ikke uafhængige.

Medarbejderrepræsentanter

Der er valgt tre medarbejdere til medarbejderrepræsentation i LB Forsikrings bestyrelse. Repræsentanterne er på valg hvert fjerde år.

Kvindelige og mandlige medlemmer

Antallet og andelen af henholdsvis kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i slutningen af rapporteringsperioden i forhold til den samlede bestyrelse.

Bestyrelseskompetencer relateret til bæredygtighed

Bestyrelsen i LB Forsikring er underlagt lov om forsikringsvirksomhed, hvorefter den løbende skal sikre, at dens medlemmer har tilstrækkelig kollektiv viden, faglig kompetence og erfaring til at kunne forstå virksomhedens aktiviteter og de forbundne risici. Bestyrelsen har på den baggrund vedtaget en politik for mangfoldighed og kompetence, der kan tilgås her: <https://www.lbforsikring.dk/om-lb-forsikring/rapporter-vedtaegter-generalforsamling/politikker-og-vedtaegter>. Af politikken fremgår, at en række kompetencer bør være repræsenteret blandt et eller flere medlemmer i bestyrelsen. Kompetencer omfatter i denne sammenhæng både forståelsen af et område samt evnen til at handle i forhold til det.

Bestyrelsens kompetencer omfatter en række områder, hvor bæredygtighed indgår, blandt andet bæredygtighed inden for investering, risikostyring, forsikringsprodukter, forhindringsløsninger, regnskabslovgivning, IT-strategi og beredskaber.

Der gennemføres årligt en bestyrelseevaluering, der skal identificere bestyrelsens viden, kompetencer m.v. i relation til selskabets forretningsmodel og risikoprofil, herunder også inden for bæredygtighedslovgivning. På baggrund af evalueringen sammensættes og gennemføres et årligt uddannelsesprogram. Herudover har bestyrelsen løbende mulighed for at trække på den viden og erfaring, som ligger hos selskabets ansatte, herunder viden om bæredygtighedslovgivning, bæredygtige investeringer,

indkøb m.v. I 2025 har to bestyrelsesmedlemmer modtaget undervisning indenfor bæredygtighed.

Der er en tæt sammenhæng mellem selskabets væsentlige indvirkninger, risici og muligheder og de kompetencer, som bestyrelsen besidder. Bestyrelsen skal blandt andet have kompetencer inden for forsikringsprodukter, forhindringsløsninger samt klimasikring. Det relaterer sig til indvirkninger, risici og muligheder vedrørende klimatilpasning i produkter og services samt hyppigere og større vejrlig hændelser. Herudover skal bestyrelsen have viden om ledelse og rammelovgivning, hvilket har en nær sammenhæng med indvirkninger, risici og muligheder vedrørende virksomhedskultur herunder forebyggelse og træning vedrørende korruption og bestikkelse.



Tilsyn med bæredygtighedsrelaterede forhold

I LB Forsikring ligger ansvaret for at føre tilsyn med bæredygtighedsrelaterede indvirkninger, risici og muligheder hos den samlede bestyrelse. Bestyrelsen har i politik for bæredygtighed bemyndiget direktionen til at kunne viderelegere ansvaret for udvalgte bæredygtighedsforhold samt tilsynet hermed (omend direktionen og bestyrelsen fortsat bærer det overordnede ansvar). Bestyrelsen har desuden fastsat, at det eksisterende bestyrelsesudvalg, Revisions- og risikoudvalget, udover at føre tilsyn med regnskabsprocessen, tillige fører tilsyn med processen for bæredygtighedsrapportering. Det gælder også processen med fastsættelse af mål vedrørende væsentlige indvirkninger, risici og muligheder.

Bestyrelsens rolle og ansvar i forbindelse med indvirkninger, risici og muligheder samt bæredygtighedsarbejde- og rapportering afspejles i politik for bæredygtighed, hvor det blandt andet fremgår, at politikken udgør grundlaget for arbejdet med bæredygtighed i selskabet. Politikken er godkendt af bestyrelsen, der halvårligt orienteres om arbejdet og fremdriften med bæredygtighed.

Direktionen skal sikre, at der etableres og vedligeholdes en klar ansvars- og rollefordeling i organisationen, så der er placeret et ansvar for alle væsentlige bæredygtighedsforhold, herunder i forhold til fastsættelse af mål og iværksættelse af tiltag. Direktionen har uddelegeret ansvaret med at føre tilsyn med indvirkninger, risici og mu-

ligheder til Styregruppen for bæredygtighed, som består af selskabets CSRO (Chief Stakeholder Relations Officer), CFO (Chief Financial Officer) og CRO (Chief Risk Officer).

Styregruppen rapporterer kvartalsvis til direktionen og til den samlede koncernledelse. Rapporteringen omfatter orientering om væsentlige beslutninger af strategisk betydning for organisationen.

For øvrig beskrivelse af kontroller og procedurer i forhold til håndtering af indvirkninger, risici og muligheder se afsnit GOV-5 og de emnespecifikke afsnit (E1, E5, S1, S4, G1).

GOV-2 Oplysninger til og bæredygtighedsforhold behandlet af virksomhedens administrations-, ledelses- og tilsynsorganer

Bestyrelsen har fastsat en række rapporteringskrav, så bestyrelsen løbende holdes orienteret om væsentlige aktivitetsområder og emner. Visse af rapporteringerne vedrører bæredygtighed specifikt, imens andre rapporteringer delvist omfatter identificering, vurdering eller håndtering af bæredygtighedsemner, herunder indvirkninger, risici og muligheder (IRO'er), selvom de overordnet set har et andet fokus eller formål. Rapporteringen til bestyrelsen omfatter:

Roller og ansvar

Bestyrelsesudvalg med særlig relevans for bæredygtighed

Revisions- og risikoudvalg
Fører tilsyn med rapportering

Bestyrelse
Vedtager politik og godkender rapportering (ledelse- og tilsynsansvar)

Direktion
Godkender og implementerer bæredygtighedsstrategi - sikrer opfølgning og afrapportering

Koncernledelse
Bidrager til bæredygtighedsstrategi og implementerer på område-niveau

Strategi & Organisation
Bæredygtighedsfunktion
Faciliterer bæredygtighedsstrategi på tværs af organisationen

Komitéer og styregrupper med særlig relevans for bæredygtighed

Risikokomité

Investeringskomité

Styregruppe for bæredygtighed
Tilser implementering og følger op på tiltag for at sikre målopfyldelse

- Årlig risikorapport vedrørende de i risikostyringspolitikens nævnte risikoområder, herunder bæredygtighedsrisici. Rapporten er inkorporeret i selskabets vurdering af egen risiko og solvens (ORSA-rapport), og tilgår i første omgang bestyrelsens Revisions- og risikoudvalg og derefter bestyrelsen. Rapporteringen udarbejdes af risikostyringsfunktionen.
- Årlig klimarapport for investeringsområdet, udarbejdet med afsæt i anbefalingerne fra Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD). Rapporteringen tilgår hele bestyrelsen, og den udarbejdes og præsenteres af investeringschefen og CRO.
- Årlig orientering (og eventuel revidering) af selskabets klimastrategi for investering. Rapporteringen udarbejdes og præsenteres af investeringschefen og CRO.
- Halvårlig orientering om resultatet af kontrol af efterlevelse af politik og retningslinje for ansvarlige og bæredygtige investeringer og aktivt ejerskab. Rapporteringen udarbejdes og præsenteres af investeringschefen og CRO.
- Halvårlig orientering (og eventuel drøftelse) om arbejdet med bæredygtighed, herunder en oversigt over alle væsentlige tiltag, mål og resultater. På et af møderne skal bestyrelsen godkende dobbelt væsentlighedsanalysen, som indeholder en gennemgang af alle identificerede IRO'er, ligesom de godkender de

for rapporteringsperioden relevante oplysningskrav. Rapporteringen udarbejdes og præsenteres af bæredygtighedschefen, CSRO og CFO.

- Bestyrelsen får derudover rapportering om due diligence igennem den årlige gennemgang af kritiske og vigtige outsourcete aktiviteter.

Alle indvirkninger, risici og muligheder er identificeret med udgangspunkt i LB Forsikring A/S' forretningsmodel og risikoprofil, hvorfor de som oftest har en tæt tilknytning til alle strategiske beslutninger, som bestyrelsen løbende træffer. I det følgende gennemgås hvordan bestyrelsen tager hensyn til indvirkninger, risici og muligheder i henholdsvis koncernstrategiudviklingsarbejdet, beslutninger om større transaktioner og ved risikohåndteringsprocessen.

Koncernstrategi

Koncernstrategi udvikles typisk over en periode på ca. 1 år og er gældende for en fireårig periode. Der foregår dog også løbende tilpasning af strategien.

I strategiudviklingsarbejdet vurderes hvordan branchen og LB's omverden forventes at udvikle sig. Dette sker med både eksterne og interne bidrag, herunder fra bestyrelse og koncernledelse. Ligeledes inddrages indvirkninger, risici og muligheder, som er identificeret i dette arbejde. På den baggrund formes og lægges en strategi for den kommende fire-års periode.

Inddragelse af indvirkninger, risici og muligheder ved større transaktioner

Der er etableret en proces, hvor bestyrelsen får udarbejdet en risikovurdering ved beslutning om outsourcing af kritiske og vigtige funktioner eller aktiviteter. Risikovurderingen har fokus på de omfattede risici, herunder bæredygtighedsrisici eller omdømmemæssige risici (hvor mulige negative indvirkninger kan være en faktor).

Risikostyringsproces

Bestyrelsen har fastsat, at selskabet har et risikostyrings-system, der skal sikre, at selskabet har metoder og procedurer til at identificere, kvantificere, håndtere og overvåge alle nuværende og fremtidige risici. Risikostyringen organiseres omkring en Risikokomité, som skal monitorere selskabets risici og have overblik over selskabets samlede risikoprofil.

Risikostyringsystemet med nøglefunktioner og forsvarslinjer er uddybet og illustreret på side 18.

For så vidt angår bestyrelsens rolle i risikohåndteringsprocessen, udarbejdes som nævnt årligt en vurdering af egen risiko og solvens (ORSA-rapport), der har til formål at kvantificere og kvalificere alle væsentlige risici og sammenholde det med selskabets kapitalkrav (opgjort efter den såkaldte standardmodel). ORSA-rapporten omfatter bæredygtighedsrisici og også omdømmemæssig risiko, hvor negative (aktuelle og potentielle) bæredygtighedsindvirkninger er en faktor.

Liste over IRO'er, som bestyrelsen har behandlet i rapporteringsperioden

Bestyrelsen har i rapporteringsperioden behandlet en lang række indvirkninger, risici og muligheder på forskellige bestyrelsesmøder, herunder følgende:

- CO₂-udledning i vores leverandørkæder og i vores investeringer igennem drøftelser og godkendelse af bæredygtighedspolitikken.
- Indvirkninger, risici og muligheder forbundet med investeringsporteføljen, herunder energiforbrug i forbindelse med 1) godkendelse af klimarapporten, 2) revidering af klimastrategien på investeringsområdet og 3) den årlige kontrol af efterlevelsen af bestyrelsens politik og retningslinje for ansvarlige og bæredygtige investeringer og aktivt ejerskab.
- Klimatilpasning i produkter og services ved drøftelser om LBeta's strategi og målbillede.
- Databeskyttelse og krænkelse af privatliv for medlemmerne ved den årlige compliance- og DPO-rapportering.
- Korruption og bestikkelse igennem den årlige kontrol om besvigelser og ved drøftelser om politikker og retningslinjer på området samt ved orientering om den årlige compliance-rapport.
- God virksomhedskultur igennem godkendelse af politik og retningslinje for anti-korruption i LB-koncernen samt den årlige compliance-rapport.

- Korrekt dækning og pris igennem overvågning af produkterne og behandling af principper for udvikling af priser og produkter.
- I forbindelse med godkendelse af politik og retningslinje for bæredygtighed, godkendelse af bæredygtighedsrapporteringen for 2024 samt behandling af dobbelt væsentlighedsanalysen for 2025 har bestyrelsen forholdt sig til de væsentlige IRO'er i denne rapport (se oversigt på side 40)

Gov-3 Integration af bæredygtighedsrelaterede resultater i incitamentsordninger

LB Forsikring har ikke bæredygtighedsrelaterede eller klimarelaterede resultater integreret i incitamentsordninger eller aflønningspolitikker.

Find den seneste aflønningsrapport her: <https://www.lb-forsikring.dk/om-lb-forsikring/rapporter-vedtaegter-generalforsamling/rapporter>

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



GOV-4 Redegørelse om due diligence

Som beskrevet i afsnit IRO-1 har vi med vores dobbelt væsentlighedsanalyse identificeret, hvor vi har eller kan have negative indvirkninger, og i øvrige afsnit i bæredygtighedsrapporteringen beskrives, hvordan vi håndterer de faktiske eller potentielle negative indvirkninger via processer og tiltag, der skal forebygge, afbøde, afhjælpe eller genoprette negative indvirkninger. I følgende skema ses en oversigt over, hvor i bæredygtighedsrapporteringen de vigtigste aspekter med relation til due diligence afspejles.

Centrale elementer af due diligence	Afsnit
Indarbejdelse af due diligence i ledelse, strategi og forretningsmodel	<ul style="list-style-type: none"> • Administrations-, ledelses- og tilsynsorganers rolle (GOV-1) • Bæredygtighedsspørgsmål behandlet af ledelsen (GOV-2) • Væsentlige indvirkninger, risici og muligheders samspil med strategi og forretningsmodel (SBM-3)
Samarbejde med berørte interessenter i alle vigtige trin i due diligence-proceduren	<ul style="list-style-type: none"> • Bæredygtighedsspørgsmål behandlet af ledelsen (GOV-2) • Interessenternes interesser og synspunkter (SBM-2) • Proces for væsentlighedsvurdering (IRO-1) • Væsentlige indvirkninger, risici og muligheders samspil med strategi og forretningsmodel (SBM-3) • Processer for dialog med medarbejderne (S1-2) • Dialog med forbrugere og slutbrugere (S4-2) • Håndtering af forholdet til leverandører (G1-2)
Identificering og vurdering af negative indvirkninger på mennesker og miljø	<ul style="list-style-type: none"> • Tiltag på klimaområdet (E1-3) • Tiltag i forbindelse med ressourceforbrug og cirkulær økonomi (E5-2) • Tiltag vedrørende egen arbejdsstyrke (S1-4) • Tiltag vedrørende forbrugere og slutbrugere (S4-4)
Iværksættelse af tiltag til at adressere negative indvirkninger på mennesker og miljø	<ul style="list-style-type: none"> • Tiltag på klimaområdet (E1-3) • Mål vedrørende modvirkning af og tilpasning til klimaændringer (E1-4) • Tiltag i forbindelse med ressourceforbrug og cirkulær økonomi (E5-2) • Mål vedrørende ressourceforbrug og cirkulær økonomi (E5-3) • Tiltag vedrørende egen arbejdsstyrke (S1-4) • Mål vedrørende egen arbejdsstyrke (S1-5) • Tiltag vedrørende forbrugere og slutbrugere (S4-4) • Mål vedrørende forbrugere og slutbrugere (S4-5) • Håndtering af forholdet til leverandører (G1-2)
Sporing af effektiviteten af disse bestræbelser	<ul style="list-style-type: none"> • Tiltag på klimaområdet (E1-3) • Mål vedrørende modvirkning af og tilpasning til klimaændringer (E1-4) • Tiltag i forbindelse med ressourceforbrug og cirkulær økonomi (E5-2) • Mål vedrørende ressourceforbrug og cirkulær økonomi (E5-3) • Tiltag vedrørende egen arbejdsstyrke (S1-4) • Mål vedrørende egen arbejdsstyrke (S1-5) • Tiltag vedrørende forbrugere og slutbrugere (S4-4) • Mål vedrørende forbrugere og slutbrugere (S4-5)

GOV-5 Risikohåndtering og intern kontrol forbundet med bæredygtighedsrapportering

For at sikre rigtighed og fuldstændighed med bæredygtighedsrapportering anvendes som minimum 'fire-øjne-princip' på alle datapunkter. Alle datapunkter har en ansvarlig i organisationen, som er ansvarlig for besvarelsen. Vedkommende har også ansvaret for at identificere potentielle risici og vurdere nødvendigheden for kontroller. Derudover gennemgår regnskabsafdelingen alle besvarelser med henblik på kvalitetssikring.

I styregruppen for bæredygtighed (se GOV-1) er der mulighed for at drøfte datamæssige problemstillinger og risici. Derudover deltager bæredygtighedschefen på Revisions- og risikoudvalgets møder minimum en gang årligt, hvor data, risici og kontrolprocesser også kan drøftes.

Risici forbundet med bæredygtighedsrapportering kategoriseres i vores risikostyringssystem som operationelle risici og er indeholdt i de generelle risici forbundet med årsrapportering. Der kan være risiko for ufuldstændige data eller menneskelige fejl i forbindelse med dataindsamlingen, men da der foreligger beskrevne processer for, hvordan disse data tages ind og bearbejdes, er denne risiko minimeret. Derudover er der identificeret operationelle risici forbundet med brugen af bæredygtighedsdata som beslutningsgrundlag for forretningsmæssige beslutninger, da området fortsat er under udvikling.

Ud over de operationelle risici, er der compliancerisiko forbundet med rapporteringen ved manglende efterlevelse af gældende lovkrav. De operationelle og compliance-mæssige risici indgår i det overordnede risikostyringssystem i LB Forsikring og rapporteres via disse kanaler mindst en gang i kvartalet. Der tages højde for de væsentligste risici i forbindelse med bæredygtighedsrapporteringen i planlægningen og udførelsen af rapporteringsprocessen. Der er udarbejdet en forretningsgang for bæredygtighedsrapportering for at sikre dette. Revisions- og risikoudvalget fører tilsyn med arbejdet og afdelingerne for Risikostyring og Compliance fører generelt kontrol med selskabets risici og efterlevelse af lovmæssige forpligtelser.

Der er generel opmærksomhed på, at bæredygtighedsdata indsamlet i værdikæden (særligt i forbindelse med Klima (E1) og Ressourceanvendelse og cirkulær økonomi (E5)) kan være forbundet med usikkerhed eller mangler. Det vil i så fald blive fremhævet som et forbehold i besvarelsen, herunder eventuelle tiltag for at sikre bedre indsigter.



Strategi

SBM-1 Strategi, forretningsmodel og værdikæde

LB Forsikrings forretningsmodel er forklaret på side 6. Forretningsmodellen ajourføres årligt på baggrund af udviklingen i forretningen, som identificeres bl.a. via kontinuerlig dialog med både interne og eksterne interessenter. Se mere om interessentinvolvering i afsnit SBM-2. Værdikæden, som er visualiseret på side 39, er kortlagt i forbindelse med processen for dobbelt væsentlighedsanalysen (se afsnit IRO-1).

Foruden vores investeringsaktiviteter, er alle aktiviteter i LB Forsikring knyttet til forsikringssektoren, som det også afspejles i det finansielle regnskab. Derudover er også byggesektoren og bilsektoren relevante for virksomheden, da de er vigtige dele af vores værdikæde og har betydning i forhold til vores indvirkning på omverdenen.

Strategi 2026

LB Forsikrings nuværende strategiperiode løber frem til og med 2026. Strategien har tre overordnede ambitioner, som er at:

- Skabe værdi til medlemmerne
- Være det naturlige valg
- Forhindre skader sammen



Ambitionen om forhindring af skader ligger i direkte forlængelse af vores overordnede drøm, som er at gøre forsikring overflødig. Set ud fra et bæredygtighedsperspektiv sparer det ikke blot det enkelte medlem, men også miljøet og samfundet for en belastning.

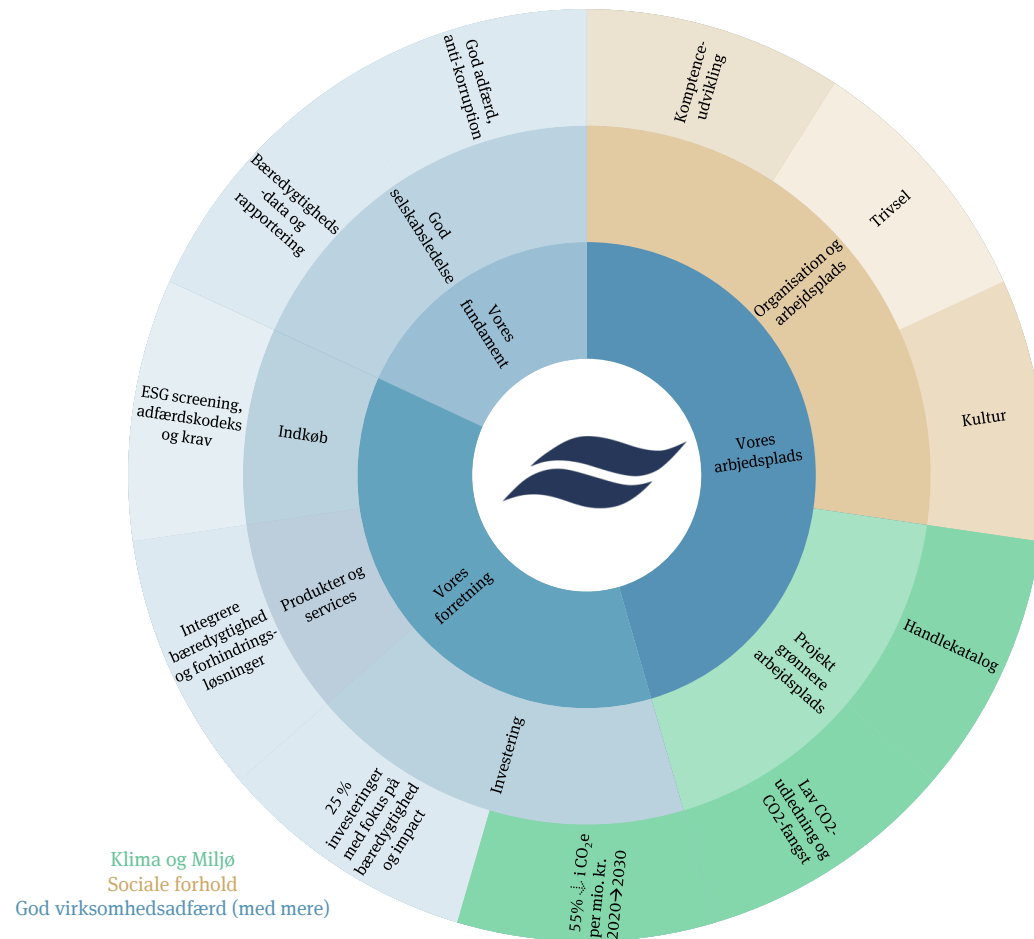
Vores bæredygtighedsmål relaterer sig ikke til specifikke produkter, medlemsgrupper eller geografiske områder. Bæredygtighed indgår i stedet som et såkaldt domæne i fundamentet i vores 2026-strategi. Det skal ses som et udtryk for, at vi ønsker at styrke bæredygtighedsagendaen og sikre, at vores forretning er i stand til at møde forventninger til os som selskab fra både lovgivere og øvrige interessenter.

Vi har udvalgt tre fokusområder i arbejdet med bæredygtighed, hvor vi enten ønsker at fastholde eller styrke vores fokus.

Vores arbejdsplads - Her har vi fokus på at sikre en lav CO₂-udledning på arbejdspladsen, blandt andet gennem projektet 'Grønnere arbejdsplads'. Derudover har vi fokus på at sikre, at vi har en arbejdsplads med trivsel og udvikling.

Vores forretning - Her har vi fokus på at integrere bæredygtighedshensyn, når vi investerer, laver indkøb og udvikler forhindringsløsninger.

Vores fundament - Her har vi fokus på at sikre en god kultur og forretningsskik, hvad enten det gælder åbenhed omkring vores arbejde med bæredygtighed eller tiltag, der modvirker risiko for korrupsion og anden uetisk adfærd.



SBM-2 Interessenternes interesser og synspunkter

LB Forsikring er bygget på åbenhed og fællesskab, og vi er afhængige af at opretholde en høj grad af tillid mellem os og medlemmerne, som både er vores kunder og ejere, men også til vores øvrige interessenter. I følgende skema gennemgås vores involvering af de vigtigste interessentgrupper.

I forbindelse med udarbejdelse af dobbelt væsentlighedsanalysen er repræsentanter fra interessentgrupperne blevet inddraget enten via interviews eller spørgeskema. Ligeledes har vores brancheorganisation, Forsikring & Pension, været inddraget. Bestyrelsen godkender dobbelt væsentlighedsanalysen, som opdateres årligt, herunder interessentinddragelsen og informeres i denne sammenhæng om interessenternes holdninger og interesser relateret til LB Forsikrings bæredygtighedsrelaterede indvirkninger, risici og muligheder. Vi har i forbindelse med seneste genbesøg af dobbelt væsentlighedsanalysen ikke foretaget en ny interessentinddragelse, og analysen baserer sig derfor på samme inddragelse af eksterne interessenter som i 2024. Se afsnit IRO-1 for en uddybning. Det grundlæggende omdrejningspunkt i LB Forsikring vil altid være medlemmerne, og at skabe værdi for dem. Som medlem i LB Forsikring er man nemlig ikke kun en kunde med en police, men en stemme i et medlemsdemokrati, der er med til at sætte rammen for vores arbejde - også i forhold til bæredygtighed.

Interessentgruppe	Involvering, type og hyppighed	Gruppens interesser	Formål med og resultater af involvering	Forankring af resultater
Medlemmer	<ul style="list-style-type: none"> Medlemspanel: 8-10 årlige undersøgelser. Delegeretdage: 2 årlige dage for medlemmer af delegeretforsamlingen. Repræsentation i LB Foreningens bestyrelse: 9 bestyrelsesmøder årligt + øvrig information og deltagelse. 	<ul style="list-style-type: none"> Ansvarlig drift af selskabet. Samfundsansvar. Gode forsikringsprodukter til risikorigtige priser. 	<ul style="list-style-type: none"> Medlemmerne i LB Forsikring er både kunder og ejere. Involvering skal sikre, at forretningen udvikler sig i medlemmernes interesse og med deres behov for øje. LB Foreningens bestyrelse, hvor medlemmerne er repræsenteret, er ansvarlig for nedsættelse af LB Forsikrings bestyrelse, som udstikker de strategiske retningslinjer for LB Forsikring. 	<ul style="list-style-type: none"> Involveringen af medlemmer føder ind i det løbende arbejde i virksomheden i mange områder såvel som i det strategiske arbejde.
Medlemsorganisationer	<ul style="list-style-type: none"> Strategiske partnerskaber og løbende dialog med faglige organisationer, hvis medlemmer er medlemsberettigede i LB Forsikring. 	<ul style="list-style-type: none"> At sikre interessentens medlemmer adgang til forsikringer, der passer til deres behov. 	<ul style="list-style-type: none"> Øget kendskab til vores målgrupper. Bedre adgang til vores målgrupper med information, der er relevant for dem. 	<ul style="list-style-type: none"> Afdelingen Alliancer og Partnerskaber varetager den løbende dialog og rapporterer til direktionen og bestyrelsen om udvikling mv.
Medarbejdere	<ul style="list-style-type: none"> Samarbejdsudvalg: 4 møder årligt. Arbejds miljøudvalg: 4 møder årligt. Medarbejderrepræsentanter i LB Forsikrings bestyrelse. 	<ul style="list-style-type: none"> Gode arbejdsforhold. Faglig og social trivsel. Ansvarlig virksomhedsadfærd Samfundsansvar. 	<ul style="list-style-type: none"> Åbenhed, tryghed, tillid og trivsel for medarbejderne er blandt formålene med involveringen, der giver medarbejderne indflydelse på deres arbejdsplads. 	<ul style="list-style-type: none"> Dialogen via AU og SU sikrer fokus på de områder, medarbejderne finder vigtige og etablering af indsats ved behov. Medarbejderrepræsentanterne i bestyrelsen bringer medarbejdernes stemme ind i de strategiske og forretningsmæssige beslutninger.
Leverandører	<ul style="list-style-type: none"> Differentieret involvering afhængig af type; møder, virksomhedsbesøg, øvrig kontakt. 	<ul style="list-style-type: none"> Gode samarbejdsrelationer, herunder kontraktforhold, ansvarlig virksomhedsadfærd. 	<ul style="list-style-type: none"> Involvering sikrer forventningsafstemning og indblik i hinandens fokus og forretning som er relevant for forholdet. 	<ul style="list-style-type: none"> Status på leverandørsamarbejder indgår i løbende rapportering til ledelsen og føder ind i mange områder af organisationen og strategiarbejdet.
Interesseorganisationer og finansielle aktører	<ul style="list-style-type: none"> Skriftlige udgivelser, oplæg mv. fra aktørerne tages i betragtning. 	<ul style="list-style-type: none"> Overholdelse af lovgivning og god praksis i branchen. 	<ul style="list-style-type: none"> Det sikres at LB Forsikring er on par med lovgivning og god praksis i branchen. 	<ul style="list-style-type: none"> Inddragelse sker forskellige steder i organisationen og føder ind til ledelsen via den almindelige hierarkiske struktur samt forskellige udvalg, arbejdsgrupper og styregrupper.

SBM-3 Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder og deres samspil med strategi og forretningsmodel

Når strategien for LB Forsikring justeres, sker det bl.a. med afsæt omverdensanalyser. Indvirkninger, risici og muligheder identificeret via dobbelt væsentlighedsanalysen kan derfor indgå i arbejdet. LB Forsikrings forretningsmodel og værdikæde forventes ikke at undergå væsentlige ændringer på kort, mellem eller lang sigte på baggrund af identificerede indvirkninger, risici eller muligheder.

LB Forsikring har forankret den finansielle del af dobbelt væsentlighedsanalysen i risikostyringsafdelingen og derigennem det eksisterende risikostyringssystem med eksisterende grænser for væsentlighed. Det betyder bl.a., at vi har benyttet vores eksisterende risikoanalyser som grundlag for vurdering af modstandsdygtigheden forbundet med bæredygtighedsrisici.

Som forsikringselskab er LB Forsikring underlagt forbrugerbeskyttelsesregler i Solvens II – direktivet, som sætter krav til den finansielle robusthed. Der udarbejdes årligt en Rapport om Solvens og Finansiell Situation (SFCR), som kan findes her: <https://www.lbforsikring.dk/om-lb-forsikring/rapporter-vedtaegter-generalforsamling/rapporter> Her kan man læse, at LB Forsikring har et veludviklet risikostyringssystem og et robust kapitalgrundlag, så der er tilstrækkelig kapital til at effektuere den valgte strategi. Specifikt for en beskrivelse af risici relateret til klimaændringer henvises til afsnittet Klimarelaterede indvirkninger, risici og muligheder på side 44.

Ændringer af væsentlige indvirkninger, risici og muligheder

Dobbelt væsentlighedsanalysen er i 2025 blevet genbesøgt, hvilket har ført til nogle justeringer i formuleringer af visse indvirkninger. To områder under emnet 'Egen arbejdsstyrke' er desuden nedjusteret i væsentlighed og derfor ikke vurderet væsentlige i 2025. Det gælder kompetenceudvikling af ansatte, samt inklusion og lige muligheder. Virksomheden har samme tiltag og indstilling til arbejdet med områderne som tidligere. Ændringerne i scoring af emnerne skyldes, at vores interne specialister har set nærmere på scoringsparametrene og de underliggende indikatorer, og baseret på dette er vurderingen, at emnerne var scoret for højt sidste år. Det skyldes således ikke en reel ændring i virksomheden, men at vi er blevet bedre til at benytte vores analyseværktøj. Det samme gør sig gældende for en indvirkning, som er vurderet væsentlig, og som ikke var det sidste år. Det drejer sig emnet leverandørforhold, som derfor vil blive behandlet under afsnit G1-2. Dette var ikke en del af vores rapportering i 2024. Alle de væsentlige indvirkninger, risici og muligheder er behandlet i besvarelsen af de emnespecifikke ESRS'er.

På næste side ses vores værdikæde sammen med de tilhørende indvirkninger, risici og muligheder, vi har fundet. De er angivet som cirklerne med tal, der udfoldes i afsnittet umiddelbart efter værdikæden.



Indvirkninger, risici og muligheder

Nr.	Beskrivelse	Tidshorisont	Type
Klimaændringer (E1)			
1	Klimatilpasning i produkter og services Der er et potentiale for at indtænke klimatilpasning i produkter og services. Det kan både udgøre en økonomisk mulighed for LB Forsikring og have en potentiel positiv indvirkning for den enkelte forsikringstager, der kan undgå skaden. Samtidig kan nye dækninger og services indebære en økonomisk risiko, hvis de ikke sammensættes korrekt eller følger medlemmernes forventninger, udviklingen i markedet eller skadesbilledet, ligesom der kan være en økonomisk risiko ved ikke at gøre det.	Kort, mellem, lang	Risiko Negativ faktisk Positiv potentiel
2	Hypigere og større vejrlig hændelser Hypigere og større vejrlig hændelser kan resultere i flere og større skadesudbetalinger. På kort sigt ses det ikke, at klimaændringer har stor indvirkning, men på mellem og lang sigt kan risikoen påvirke os økonomisk, hvis vi ikke løbende tilpasser udvalgte produkter i forhold til risikoen.	Mellem, lang	Risiko
3	Udledning af drivhusgasser via leverandørkæder, skadesudbedring og investeringer I vores værdikæde sker der en udledning af drivhusgasser, der knytter sig til vores dækninger, skadshåndtering og investeringer, som har en negativ indvirkning. Det er dog samtidig også områder, hvor vi kan have en positiv indvirkning ved at sætte reduktionsmål og gennemføre tiltag fx ved at stille krav til håndværkere ift. energi- og materialeforbrugt eller investere i vedvarende energi og andre aktiviteter, der understøtter en grøn omstilling.	Kort, mellem, lang	Positiv potentiel Negativ faktisk Positiv faktisk
Ressourceanvendelse og cirkulær økonomi (E5)			
4	Cirkularitet ved skadesudbedring Øget fokus på materialevalg, genbrug og genanvendelse ved skadshåndtering udgør en potentiel positiv indvirkning på miljø og klima.	Kort, mellem, lang	Positiv potentiel
5	Forebyggelse af skader Forebyggelse af skader hos LB Forsikrings medlemmer kan modvirke at skader opstår eller reducere skaders omfang, og dermed undgår man det ressourceforbrug og den deraf følgende miljøindvirkning, herunder klimaaftryk, som skadesudbedring medfører.	Kort, mellem, lang	Positiv faktisk
Egen arbejdsstyrke (S1)			
6	Sundhed og trivsel Som arbejdsplads har vi et ansvar for at skabe rammer og vilkår, der gør at ansatte kan trives. Arbejdspres og arbejdstid udgør en potentiel negativ indvirkning på ansattes trivsel og helbred, hvis der ikke er fokus på dette.	Kort, mellem, lang	Positiv potentiel
Forbrugere og slutbrugere (S4)			
7	Beskyttelse af medlemsdata Som forsikringselskab varetager vi data fra vores medlemmer, ligesom vores samarbejdspartnere kan have adgang til personfølsomme data mv. Beskyttelse af medlemsdata er derfor vigtigt for at modvirke potentielt negative indvirkninger for medlemmerne.	Kort, mellem, lang	Negativ potentiel
8	Korrekt dækning og pris Det er vigtigt, at man er forsikret korrekt, så man har de dækninger man forventer, og som passer til den livssituation, man er i. Ved at sikre et højt niveau i vores information til medlemmer og potentielle medlemmer og have en gennemsigtig prisstruktur er vi med til at skabe tryghed og sikre, at medlemmerne er dækket korrekt.	Kort, mellem, lang	Positiv faktisk
9	Forsikringsprodukter Det kan have stor betydning for det enkelte medlem og dennes husstand at være forsikret korrekt, når behovet melder sig. Vores forsikringsprodukter udgør derfor en positiv indvirkning for medlemmerne.	Kort, mellem, lang	Positiv faktisk
10	Ligebehandling Der kan potentielt ske usaglig forskelsbehandling af medlemmer via produktstruktur eller -vilkår, i prissætning, ved skadebehandling mv, hvilket kan have en negativ økonomisk indvirkning for berørte medlemmer. Mens dette er en potentiel negativ indvirkning, som korrekte processer og forholdsregler kan dæmme op for, så er der en faktisk negativ indvirkning forbundet med, at vi som selskab ikke giver lige adgang til at tegne forsikringer hos os, da mange, men ikke alle, kan blive medlem. Dette er en del af forretningsmodellen. Økonomisk set kan dette både ses som risiko og en mulighed, da vi afskærer os selv fra nogle medlemmer, men samtidig har nogle fordele ved at have en mere homogen portefølje og et fællesskab, der bygger på solidariske principper.	Kort, mellem, lang	Negativ potentiel, Negativ faktisk
Virksomhedsadfærd (G1)			
11	Virksomhedskultur LB Forsikring har en virksomhedskultur, som fremmer god adfærd og trivsel blandt for de ansatte. Det udgør derfor en positiv indvirkning - både på de enkelte ansatte og på virksomheden som helhed. Opretholder LB Forsikring ikke den gode kultur, er der en risiko for, at det kan påvirke vores omdømme.	Kort, mellem, lang	Risiko Positiv faktisk
12	Leverandørforhold LB Forsikring har mange leverandører, som ved deres virke kan påvirke både mennesker og miljø. Der er derfor en generel potentiel negativ indvirkning på omverdenen. Det udgør samtidig en finansiel risiko, for vores leverandører er afgørende for, at vi kan drive vores kerneforretning. Ustabile eller usikre forhold til vores leverandører samt omdømmemæssige risici relateret til deres ageren, udgør således en potentiel økonomisk belastning.	Kort, mellem, lang	Negativ potentiel, Risiko

Håndtering af indvirkninger, risici og muligheder

IRO-1 Proces for identifikation og vurdering af væsentlige indvirkninger, risici og muligheder

For at identificere de vigtigste bæredygtighedsemner for LB Forsikring, har vi udarbejdet en dobbelt væsentlighedsanalyse.

Dobbelt væsentlighedsanalysen er en metode, hvormed en virksomhed undersøger:

- 1) Hvordan virksomheden påvirker eller kan påvirke omverdenen i forhold til bæredygtighedsemner.
- 2) Hvordan bæredygtighedsemner kan påvirke virksomhedens finansielle.

Processen til identifikation og vurdering af indvirkninger, risici og muligheder har flere faser, illustreret i figuren nedenfor. Processen skal ses som iterativ.

LB Forsikring udarbejdede sin første dobbelt væsentlighedsanalyse i 2023. Analysen blev gentaget i 2024 på baggrund af de endeligt fastlagte standarder fra EU.

Det er vurderet, at der i 2025 ikke er sket væsentlige ændringer i selskabets strategi, struktur eller forretningsmodel, der fordrer et genbesøg af værdikæde, interessentanalysen eller interessentinddragelsen. Vi har derudover ikke oplevet at eksterne interessenter, hverken de tidligere inddragede eller andre, har ytret tilkendegivelser i forbindelse med offentliggørelsen af sidste års bæredygtighedsrapportering, der har givet anledning til en revurdering eller indhentning af ny viden og vurdering udefra. I stedet har vi i 2025 fokuseret på at genbesøge analysen og dens

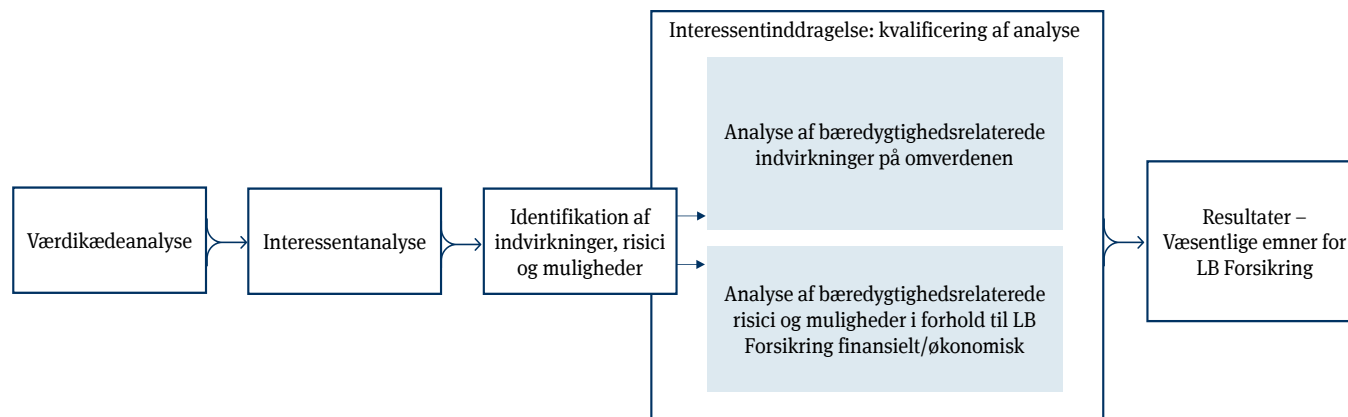
resultater sammen med interne specialister og fagansvarlige ledere, så rationaler og vurderinger af IRO'erne er blevet styrket og eventuelt justeret. Vi har derudover gennemgået alle eksisterende forretningsmæssige risici med henblik på at afdække sammenhænge med IRO'erne for at sikre en stærkere samordning med det eksisterende risikostyringsarbejde.

Værdikædeanalyse

Første led i processen var i 2024 en kortlægning af vores værdikæde. Her identificerede vi de berøringsflader, der er med omverdenen. Det gav et overblik over, hvor LB Forsikring kan påvirke omverdenen gennem egne aktiviteter eller som følge af vores forretningsforbindelser, og hvordan omverdenen kan påvirke LB Forsikring. Se LB Forsikrings værdikæde i afsnit SBM-2. Fokus er indsnævret til at omfatte direkte relationer, mens indirekte relationer i andet led eller længere ude i værdikæden som hovedregel ikke er inddraget. Vi er opmærksomme på, at der kan være indvirkninger længere ude i værdikæden, men da vi har begrænset viden om og indflydelse på forholdene dér, har vi kun i begrænset omfang mulighed for at vurdere væsentligheden, medmindre interessenter har gjort os opmærksomme på særlige forhold.

Interessentanalyse

I forlængelse af værdikædeanalysen identificerede vi i 2024 vores væsentligste interessenter og interessentgrupper. Interessenter er opdelt i to hovedgrupper: Den første gruppe er de interessenter, vi påvirker i relation til bæredygtighedsforhold (berørte), fx medlemmer, ansatte og leverandører. Den anden gruppe er dem, der benytter bæredygtighedsrapporteringen til at træffe beslutninger



om deres forhold til LB Forsikring (brugere), fx interesseorganisationer, myndigheder samt nuværende og potentielle medarbejdere.

Se også afsnit SBM-2 for en liste over de primære identificerede interessentgrupper.

Identifikation af indvirkninger, risici og muligheder

For at identificere potentielt relevante bæredygtighedsområder for LB Forsikring har vi taget udgangspunkt i emnelisten med bæredygtighedsforhold i ESRS 1. Efter identificering af væsentlige IRO'er har vi set hvilke bæredygtighedsstandarder og oplysningskrav emnerne relaterer sig til, og dermed åbner for rapportering på, og endelig har vi ved hjælp af bilaget 'EFRAG IG 3 List of ESRS data points' identificeret hvilke datapunkter, der er relevante. Se IRO-2 på side 26 for et overblik over hvilke oplysningskrav, der er medtaget. Vi har ikke identificeret virksomhedsspecifikke bæredygtighedsemner i afdækning af værdikæden og/eller af interessenter.

Interessentinddragelse

Med afsæt i den indledende afdækning af LB Forsikrings relationer til omverdenen set ud fra værdikædeanalysen og interessentanalysen, har vi i 2024 involveret en række eksterne interessenter, der har indsigt i et eller flere led i vores værdikæde for at høre deres vurdering af hvilke bæredygtighedsemner, de finder relevante for LB Forsikring at fokusere på. Interessenter er således med til at kvalificere vores identifikation og vurdering af hvilke indvirkninger, risici og muligheder, der kan være væsentlige.

Vores inddragelse af interessenter har primært fokuseret på vores direkte forretningsforbindelser, leverandører, finansielle partnere, civilsamfundsorganisationer og ar-

bejdsmarkedsparter, hvor vi i forvejen har interaktion. Det betyder, at vores viden om forhold hos underleverandører er begrænset til generel viden om den type værdikæder samt de informationer, vi har fra vores direkte forbindelser på fx skadshåndtering og investeringsområdet.

Vi har inddraget interessenterne via forskellige metoder. To af vores største interessentgrupper, ansatte og medlemmer, er inddraget via spørgeskemaer med prædefinerede svarmuligheder og mulighed for fritekst. Derudover er repræsentanter for 17 organisationer inddraget via spørgeskema med åbne spørgsmål med fritekstbesvarelse.

Virkningens væsentlighed - indvirkninger på omverden (indefra - ud)

		Faktisk	Potentiel
Indvirkninger	Negativ	Skala Omfang Uoprettelighed	Skala Omfang Uoprettelighed Sandsynlighed
	Positiv	Skala Omfang	Skala Omfang Sandsynlighed

Finansiel væsentlighed - risici og muligheder (udefra-ind)

Risici	Negativ	Omfang Sandsynlighed
Muligheder	Positiv	Omfang Sandsynlighed

De grønne felter viser, hvilke parametre de identificerede indvirkninger, risici eller muligheder vurderes på. Det afhænger således af, hvorvidt det er faktiske eller potentielle samt positive eller negative indvirkninger, risici eller muligheder. (Risici og muligheder vil altid være potentielle).

Regnskabsprincipper

Vurderinger af indvirkninger, risici og muligheder

Metoden til vurderingen af indvirkninger, risici og muligheder er lagt så tæt som muligt op ad den metode, vi benytter i vores eksisterende risikostyringssystem til risikovurderinger, hvor der anvendes en 4x4 risiko-matrice. Alle de vurderede faktorer har således fået en score på mellem et og fire. Hvert trin på skalaerne i vurderingen af virkningens væsentlighed har deres egen definition, som afhænger af, om der er tale om en indvirkning inden for miljøområdet, det sociale område eller ledelsesområdet.

Tærskelværdierne for både virkningens væsentlighed og finansiell væsentlighed er sat til tre. Vurderes en indvirkning, risiko eller mulighed til tre eller fire for enten virkningens væsentlighed eller finansiell væsentlighed anses den for væsentlig.

En interessent er vurderet via skrivebordsanalyse. Derudover er der foretaget fem semi-strukturerede interviews med eksterne interessenter og otte interviews med nøglemedarbejdere samt workshop med bestyrelsen i LB Forsikring og delegerede hos LB Forsikrings ejer, LB Foreningen.

Vurdering af væsentlighed

Interessenternes betragtninger har bidraget til både identifikationen og vurderingen af hvilke indvirkninger, risici og muligheder, der er væsentlige for LB Forsikring.

Indvirkninger drejer sig om LB Forsikrings indvirkning på omverdenen og kan være enten positive eller negative, mens risici og muligheder drejer sig om, hvordan de bæredygtighedsrelaterede emner og vores ageren i forhold til dem kan få en finansiel indvirkning på LB Forsikring – enten positivt eller negativt. Figuren nedenfor viser, hvilke parametre hhv. indvirkninger, risici og muligheder vurderes ud fra.

Til scoring af faktorerne er der brugt forskellige inputparametre, varierende fra kvalitative til kvantitative data i sammenhæng med skøn baseret på interessentinddragelse fra interne og eksterne parter.

For at sikre, at der er fokus på eventuelle sammenhænge mellem indvirkninger, risici og muligheder, er alle identificerede emner blevet scoret både for indvirkninger på omverdenen (virkningens væsentlighed) og for finansiel væsentlighed, også selvom emnet som udgangspunkt kun har været identificeret som en indvirkning eller risiko eller mulighed.

LB Forsikring har som finansiel virksomhed et veletableret system for risikostyring, som beskrevet i afsnit Gov-5, og vi har bestræbt os på at skabe sammenhæng mellem det og arbejdet med dobbelt væsentlighedsanalysen.

Eksisterende risici er derfor blevet gennemgået for at vurdere, om de har relevans ift. dobbelt væsentlighedsanalysen, ligesom nye væsentlige risici identificeret i forlængelse af dobbelt væsentlighedsanalysen er blevet integreret i det eksisterende risikostyringssystem. For at kunne vurdere væsentligheden i forhold til selskabets øvrige risici benyttes den samme skala, der er udviklet til at vurdere selskabets strategiske risici.

Roller og ansvar

Ansaret for vurderingerne af de finansielle risici og muligheder ligger i afdelingen for risikostyring og er dermed et anliggende under vores CRO. Vurderingerne af indvirkninger (positive og negative, potentielle og faktiske) er foretaget af bæredygtighedsafdelingen med inddragelse af de relevante fagområder i virksomheden og med afsæt i resultaterne fra interessentinddragelsen. Alle rationaler for vurderingerne er genbesøgt i 2025.

Resultaterne af analysen af både de finansielle risici og muligheder samt indvirkningerne på omverdenen forelægges og drøftes med Styregruppen for bæredygtighed samt Risikokomiteén.

Forud for dobbelt væsentlighedsanalysens endelige fastlægning af hvilke oplysningskrav, der skal med i LB Forsikrings bæredygtighedsrapportering, er den blevet forelagt Revision- og risikoudvalget samt LB Forsikrings bestyrelse til drøftelse og endelig godkendelse. For at sikre løbende opfølgning og overvågning af væsentlige ind-

virkninger, risici og muligheder er de alle godkendt og ejet af en ansvarlig i den funktionsenhed i selskabet, hvor det giver bedst mening i forhold til at træffe foranstaltninger for at afbøde potentielle eller faktiske negative indvirkninger eller risici og/eller fremme positive indvirkninger og muligheder.

Løbende overvågning af det samlede arbejde med at mitigere risici og negative indvirkninger samt forfølge positive indvirkninger og finansielle muligheder sker hos Styregruppen for bæredygtighed, som også er ansvarlig for at sikre, at alle væsentlige indvirkninger, risici og muligheder har et ejerskab hos en koncerndirektør

Identifikation og vurdering af væsentlige klima- og miljørelaterede indvirkninger, risici og muligheder

For alle miljø- og klimarelaterede emner gælder det, at processerne for identifikation og vurdering har fulgt processen vist i figuren i starten af afsnittet. Det er vurderet for hvert led i værdikæden, hvorvidt der kan være en indvirkning på emnerne og/eller en afhængighed. Vurderingerne er baseret på LB Forsikrings egen viden om vores værdikæde og forretningsmodel samt inddragelsen af interessenter, som repræsenterer forskellige dele af værdikæden og af vores samspil med omverdenen.

Vores største indvirkning på klima og miljø, sker via vores investeringer, samt gennem skadesudbedring, der håndteres af samarbejdspartnere. Som kontorvirksomhed med én lokation har vi ikke stor direkte indvirkning på miljø- og klimarelaterede forhold. Når forurening, vand- og havressourcer samt biodiversitet og økosystemer som emner ikke er fundet væsentlige, er det fordi interessenter og vores egne ESG-screeninger kun i begrænset omfang har identificeret indvirkninger.

Ressourceanvendelse og cirkulær økonomi er fundet væsentligt ud fra en betragtning om, at der er potentiale for at arbejde mere cirkulært i forbindelse med skadesudbedring. Der er ikke foretaget en systematisk screening af aktiver og aktiviteter for at foretage vurderingen, ligesom der ikke er foretaget høringer. Processen for dobbelt væsentlighedsanalysen er fulgt ligesom for øvrige emner, herunder også inddragelse af interessenter.

Klimarelaterede indvirkninger, risici og muligheder

LB Forsikring har siden 2018 udarbejdet et klimaregnskab, der giver et indblik i vores udledninger af drivhusgasser og vores indvirkninger på klimaændringer. Klimaregnskabet kan ses i afsnit E1-6. Derudover har vi benyttet inddragelse af interessenter til identifikationen og vurderingen af, hvordan LB Forsikrings egne og værdikæderelaterede aktiviteter påvirker klimaet. Der er i forbindelse med dobbelt væsentlighedsanalysen identificeret en væsentlig omstillingsrisiko samt en væsentlig fysisk risiko.

For at afdække de klimarelaterede risici og muligheder for vores forretning relateret til skadesforsikring, har vi benyttet vores eksisterende risikoanalyser som grundlag for vurderingen af de fysiske risici, der påvirker os, når forsikringstagerne rammes af klimarelaterede skader. Disse indgår i LB Forsikrings 'Rapport for vurdering af egen risiko og solvens' (ORSA). Vi får årligt udarbejdet en analyse baseret på fire forskellige scenarier, RCP2.6, RCP4.5, RCP6 og RCP8.5, udarbejdet af FN's Klimapanel. Analysen afdækker frekvensen af bl.a. meget store stor-

me og middel-storme, som er den type hændelser som følge af klimaforandringer, der vil kunne påvirke os som forsikringsselskab. Der ses på både et 30- og 50-års-sigte. Indsigterne benyttes blandt andet til fastlæggelse af LB Forsikrings genforsikring og vurdering af vores modstandsdygtighed i forhold til at håndtere fremtidige hændelser. Derudover foretages beregninger, hvor der regnes med ekstra hyppigheder af hændelserne såvel som større omfang således, at vi får forholdt os til nogle ekstreme scenarier og vist, at vi er i stand til at klare os igennem. Som en del af vores forretningsmodel benytter vi os af genforsikring, hvilket er helt afgørende for vores finansielle modstandsdygtighed i relation til naturkatastrofer fx forårsaget af klimaforandringer. Ligeledes tages der højde for den forventede udgift til vejrligsskader, når præmierne på forsikringerne fastsættes, hvilket sker løbende. Vores analyser er både baseret på historisk data og fremskrivning af forskellige klimascenarier. Vi forventer de kommende år at videreudvikle vores metodik på området.

Med hensyn til omstillingsrisici og muligheder, er det forventningen, at forsikringsbranchen på kort sigt udvikler produkter og partnerskaber, der kan understøtte private og virksomheder med at forhindre eller mitigere klimarisici, ligesom bevægelsen mod dekarbonisering af samfundsøkonomien fordrer nye økonomiske modeller (fx deleøkonomi) og teknologier, der kan skabe nye forsikringstyper og behov på mellem til lang sigt.

I forhold til vores værdikæde er vi opmærksomme på, at priser på reparationer af skader kan stige som følge af øvrige prisstigninger på råmaterialer mv., både som konsekvens af afhængigheder af materialer, der kan komme knaphed på og som følge af indførsel af klimaafgifter eller andre regulatoriske tiltag. Det er forventningen, at vi vil være i stand til at håndtere de prisstigninger eller udviklinger i øvrigt, der måtte komme i vores værdikæde ud fra vores eksisterende forretningsmodel.

På investeringsområdet udarbejder vi årligt en rapport om klimarelaterede risici og muligheder i investeringsporteføljen (TCFD), hvor der ud fra en analyse af vores portefølje rapporteres på både fysiske risici og omstillingsrisici. Analysen ligger også til grund for vores vurderinger af investeringsområdet i dobbelt væsentlighedsanalysen. Da vi har en bred diversificering i investeringsporteføljen, er der ikke i denne sammenhæng identificeret væsentlige risici og muligheder. I stedet er drivhusgasudledninger fra vores investeringsaktiviteter anskuet som en faktisk negativ indvirkning på omverdenen, mens vores arbejde med at nedsætte udledningen ses som en både faktisk og potentiel positiv indvirkning, fordi CO₂-udledningen forbundet med vores investeringer er faldet og vil falde yderligere i kraft af vores klimastrategi. Den seneste rapport fra 2024 og addendum for 2025 kan læses her:

<https://www.lbforsikring.dk/-/media/files/lb-forsikring-files/investeringer/tcfd-2024.pdf>

<https://www.lbforsikring.dk/-/media/files/lb-forsikring-files/investeringer/addendum---klimarapport-2025.pdf>

IRO-2 Oplysningskrav i ESRS omfattet af virksomhedens bæredygtighedsrapport

I nedenstående tabel har vi beskrevet sammenhæng til øvrige EU-lovgivning, som anført i ESRS 2 tillæg B.

Oplysningskrav	SFDR ⁽¹⁾ indikator	Henvisning til Søjle 3 ⁽²⁾	Reference til benchmarkforordningen ⁽³⁾ & EU Henvisning til Klimaloven ⁽⁴⁾	Side*
2 GOV-1 Kønsdiversitet i bestyrelsen punkt 31, litra d)	nr. 13 i skema nr. 1 i bilag 1		Delegeret forordning 2020/1816 ⁽⁵⁾ , bilag II	29
2 GOV-1 Procentdel af uafhængige bestyrelsesmedlemmer, punkt 21, litra e)			Delegeret forordning 2020/1816, bilag II	29
2 GOV-4 Redegørelse om due diligence punkt 30	nr. 10 i skema nr. 3 i bilag 1			33
2 SBM-1 Deltagelse i aktiviteter relateret til fossile brændsler aktiviteter punkt 40, litra d), nr. i)	nr. 4 i skema nr. 1 i bilag 1	Artikel 449a i forordning (EU) nr. 575/2013 Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2022/2453 ⁽⁶⁾ , skema 1: Kvalitative oplysninger om miljørisiko og skema 2: Kvalitative oplysninger om social risiko	Delegeret forordning 2020/1816, bilag II	
2 SBM-1 Deltagelse i aktiviteter relateret til kemisk produktion punkt 40, litra d), nr. ii)	nr. 9 i skema nr. 2 i bilag 1		Delegeret forordning 2020/1816, bilag II	
2 SBM-1 Deltagelse i aktiviteter relateret til kontroversielle våben punkt 40, litra d), nr. iii)	nr. 14 i skema nr. 1 i bilag 1		Delegeret forordning 2020/1818 ⁽⁷⁾ , artikel 12, stk. 1, delegeret forordning 2020/1816, bilag II	
2 SBM-1 Deltagelse i aktiviteter relateret til dyrkning og produktion af tobak punkt 40, litra d), nr. iv)			Delegeret forordning 2020/1818, artikel 12, stk. 1, delegeret forordning 2020/1816, bilag II	
E1-1 Omstillingsplan for at opnå klimaneutralitet senest i 2050 punkt 14			Forordning 2021/1119, artikel 2, stk. 1	51
E1-1 Virksomheder udelukket fra Paristilpassede benchmarks punkt 16, litra g)		Artikel 449a Forordning (EU) nr. 575/2013 Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2022/2453, skema 1: Anlægsbeholdning – Omstillingsrisiko forbundet med klimaændringer: Kreditkvalitet af eksponeringer efter sektor, emissioner og restløbetid.	Delegeret forordning 2020/1818, artikel 12, stk. 1, litra d)-g), og artikel 12, stk. 2	

Oplysningskrav	SFDR ⁽¹⁾ indikator	Henvisning til Søjle 3 ⁽²⁾	Reference til benchmarkforordningen ⁽³⁾ & EU Henvisning til Klimaloven ⁽⁴⁾	Side*
E1-4 Drivhusgasemissions reduktionsmål punkt 34	nr. 4 i skema nr. 2 i bilag 1	Artikel 449a Forordning (EU) nr. 575/2013 Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2022/2453, skema 3: Anlægsbeholdning – Omstillingsrisiko forbundet med klimaændringer: Tilpasningsindikatorer	Delegeret forordning 2020/1818, artikel 6.	55
E1-5 Energiforbrug fra fossile kilder opdelt efter kilder (kun sektorer med stor indvirkning på klimaet), punkt 38	nr. 5 i skema nr. 1 og indikator nr. 5 i skema nr. 2, i bilag 1			56
E1-5 Energiforbrug og energiforbrugets sammensætning punkt 37	nr. 5 i skema nr. 1 i bilag 1			56
E1-5 Energiintensitet forbundet med aktiviteter i sektorer med stor indvirkning på klimaet punkt 40-43	nr. 6 i skema nr. 1 i bilag 1			
E1-6 Scope 1-, 2- og 3-bruttodrivhusgasemissioner og samlede drivhusgasemissioner punkt 44	nr. 1 og nr. 2 i skema nr. 1 i bilag 1	Artikel 449a Forordning (EU) nr. 575/2013 Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2022/2453, skema 1: Anlægsbeholdning – Omstillingsrisiko forbundet med klimaændringer: Kreditkvalitet af eksponeringer efter sektor, emissioner og restløbetid	Delegeret forordning 2020/1818, artikel 5, stk. 1, artikel 6 og artikel 8, stk. 1	57
E1-6 Drivhusgasemissionsintensitet, brutto punkt 53-55	nr. 3 i skema nr. 1 i bilag 1	Artikel 449a i forordning (EU) nr. 575/2013 Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2022/2453, skema 3: Anlægsbeholdning – Omstillingsrisiko forbundet med klimaændringer: Tilpasningsindikatorer	Delegeret forordning 2020/1818, artikel 8, stk. 1	57
E1-7 Optag af drivhusgasser og kulstofkreditter punkt 56			Forordning 2021/1119, artikel 2, stk. 1	63
E1-9 Eksponering af benchmarkportefølje til klimarelaterede fysiske risici punkt 66			Delegeret forordning 2020/1818, bilag II, Delegeret forordning 2020/1816, bilag II,	

Oplysningskrav	SFDR ⁽¹⁾ indikator	Henvisning til Søjle 3 ⁽²⁾	Reference til benchmarkforordningen ⁽³⁾ & EU Henvisning til Klimaloven ⁽⁴⁾	Side*
E1-9 Opdeling af pengebeløb efter akut og kronisk fysisk risiko, punkt 66, litra a) E1-9 Placering af betydelige aktiver med væsentlig fysisk risiko punkt 66, litra c)		Artikel 449a i forordning (EU) nr. 575/2013 Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2022/2453, punkt 46 og 47: Skema 5: Anlægsbeholdning – Fysisk risiko forbundet med klimaændringer: Eksponeringer underlagt fysisk risiko.		
E1-9 Opdeling af den bogførte værdi af dens ejendomsaktiver efter energieffektivitetsklasser punkt 67, litra c)		Artikel 449a i forordning (EU) nr. 575/2013 Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2022/2453, punkt 34, skema 2: Anlægsbeholdning – Omstillingsrisiko forbundet med klimaændringer: Lån med sikkerhed i fast ejendom – sikkerhedsstillelsens energieffektivitet		
E1-9 Eksponeringsgrad af porteføljen til klima relaterede muligheder punkt 69			Delegeret forordning 2020/1818, bilag II	
E2-4 Mængden af hvert forurenende stof opført i bilag II til E-PRTR-forordningen (det europæiske register over udledning og overførsel af forurenende stoffer), der udledes til luft, vand og jord, punkt 28	nr. 8, skema nr. 1, i bilag 1, indikator nr. 2 i skema nr. 2 i bilag 1, indikator nr. 1 i skema 2 i bilag 1, indikator nr. 3 i skema nr. 2 i bilag 1			
E3-1 Vand- og havressourcer, punkt 9	nr. 7 i skema nr. 2 i bilag 1			
E3-1 Særlig politik, punkt 13	nr. 8 i skema nr. 2 i bilag 1			
E3-1 Bæredygtige oceaner og have punkt 14	nr. 12 i skema nr. 2 i bilag 1			
E3-4 Samlet mængde genanvendt og genbrugt vand, punkt 28, litra c	nr. 6,2 i skema nr. 2 i bilag 1			
E3-4 Samlet vandforbrug fra egne aktiviteter i m ³ pr. millioner EUR netto-indtægter punkt 29	nr. 6,1 i skema nr. 2 i bilag 1			
ESRS 2 – SBM 3 – E4 punkt 16, litra a), nr. i	nr. 7 i skema nr. 1 i bilag 1			
ESRS 2 – SBM 3 – E4 punkt 16, litra b)	nr. 10 i skema nr. 2 i bilag 1			
ESRS 2 – SBM 3 – E4 punkt 16, litra c)	nr. 14 i skema nr. 2 i bilag 1			

Oplysningskrav	SFDR ⁽¹⁾ indikator	Henvisning til Søjle 3 ⁽²⁾	Reference til benchmarkforordningen ⁽³⁾ & EU Henvisning til Klimaloven ⁽⁴⁾	Side*
E4-2 Bæredygtige jord/-landbrugspraksisser eller -politikker punkt 24, litra b)	nr. 11 i skema nr. 2 i bilag 1			
E4-2 Bæredygtig praksis eller politik for oceaner/have punkt 24, litra c)	nr. 12 i skema nr. 2 i bilag 1			
E4-2 Politikker til bekæmpelse af skovrydning punkt 24, litra d)	nr. 15 i skema nr. 2 i bilag 1			
E5-5 Ikke genanvendt affald, punkt 37, litra d)	nr. 13 i skema nr. 2 i bilag 1			
E5-5 Farligt affald og radioaktivt affald, punkt 39	nr. 9 i skema nr. 1 i bilag 1			
ESRS 2 – SBM3 – S1 Risiko for tilfælde af tvangsarbejde, punkt 14, litra f)	nr. 13 i skema nr. 3 i bilag I			
ESRS 2 – SBM3 – S1 Risiko for tilfælde af børnearbejde punkt 14, litra g)	nr. 12 i skema nr. 3 i bilag I			
S1-1 Menneskerettighedspolitiske forpligtelser punkt 20	nr. 9 i skema nr. 3 og indikator nr. 11 i skema nr. 1 i bilag I			69
S1-1 Due diligence-politikker vedrørende emner, der er omfattet af Den Internationale Arbejdsorganisations grundlæggende konventioner 1-8 punkt 21			Delegeret forordning 2020/1816, bilag II	68-69
S1-1 Processer og tiltag til forebyggelse af menneskehandel punkt 22	nr. 11 i skema nr. 3 i bilag I			
S1-1 Politik eller ledelsessystem til forebyggelse af arbejdsulykker, punkt 23	nr. 1 i skema nr. 3 i bilag I			69
S1-3 Mekanismer til håndtering af klager, punkt 32, litra c)	nr. 5 i skema nr. 3 i bilag I			71
S1-14 Antal dødsfald og antal og hyppighed af arbejdsrelaterede ulykker, punkt 88, litra b) og c)	nr. 2 i skema nr. 3 i bilag I		Delegeret forordning 2020/1816, bilag II	77
S1-14 Antal tabte dage som følge af personskader, ulykker, dødsfald eller sygdom punkt 88, litra e)	nr. 3 i skema nr. 3 i bilag I			
S1-16 Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene punkt 97, litra a)	nr. 12 i skema nr. 1 i bilag I		Delegeret forordning 2020/1816, bilag II	78
S1-17 Tilfælde af diskriminerende behandling, punkt 103, litra a)	nr. 7 i skema nr. 3 i bilag I			79

Oplysningskrav	SFDR ⁽¹⁾ indikator	Henvisning til Søjle 3 ⁽²⁾	Reference til benchmarkforordningen ⁽³⁾ & EU Henvisning til Klimaloven ⁽⁴⁾	Side*
S1-17 Manglende overholdelse af FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv og OECD's retningslinjer, punkt 104, litra a)	nr. 10 i skema nr. 1 og indikator nr. 14 i skema nr. 3 i bilag I		Delegeret forordning 2020/1816, bilag II, delegeret forordning (EU) 2020/1818, artikel 12, stk. 1	
ESRS 2 – SBM3 – S2 Betydelig risiko for børnearbejde eller tvangsarbejde i værdikæden, punkt 11, litra b)	nr. 12 og nr. 13 i skema nr. 3 i bilag I			
S2-1 Menneskerettighedspolitiske forpligtelser punkt 17	nr. 9 i skema nr. 3 og indikator nr. 11 i skema nr. 1 i bilag 1			
S2-1 Politikker vedrørende arbejdstagere i værdikæden punkt 18	nr. 11 og nr. 4 i skema nr. 3 i bilag 1			
S2-1 Manglende overholdelse af FN's Vejledende Principper for menneskerettigheder og Erhvervsliv og OECD's retningslinjer punkt 19	nr. 10 i skema nr. 1 i bilag 1		Delegeret forordning 2020/1816, bilag II, delegeret forordning 2020/1818, artikel 12, stk. 1	
S2-4 Menneskerettighedsforhold og -hændelser i forbindelse med virksomhedens opstrøms-/ nedstrømsværdikæde punkt 36	nr. 14 i skema nr. 3 i bilag 1			
S3-1 Menneskerettighedspolitiske forpligtelser, punkt 16	nr. 9 i skema nr. 3 i bilag 1 og indikator nr. 11 i skema nr. 1 i bilag 1			
S3-1 Manglende overholdelse af FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og erhvervsliv, ILO's principper eller OECD's retningslinjer punkt 17	nr. 10 i skema nr. 1 i bilag 1		Delegeret forordning 2020/1816, bilag II, delegeret forordning 2020/1818, artikel 12, stk. 1	
S3-4 Menneskerettighedsforhold og -hændelser, punkt 36	nr. 14 i skema nr. 3 i bilag 1			
S4-1 Politikker Vedrørende forbrugere og slutbrugere, punkt 16	nr. 9 i skema nr. 3 og indikator nr. 11 i skema nr. 1 i bilag 1			80-82

Oplysningskrav	SFDR ⁽¹⁾ indikator	Henvisning til Søjle 3 ⁽²⁾	Reference til benchmarkforordningen ⁽³⁾ & EU Henvisning til Klimaloven ⁽⁴⁾	Side*
S4-1 Manglende overholdelse af FN's Vejledende Principper for menneskerettigheder og Erhvervsliv og OECD's retningslinjer punkt 17	nr. 10 i skema nr. 1 i bilag 1		Delegeret forordning 2020/1816, bilag II, delegeret forordning 2020/1818, artikel 12, stk. 1	
S4-4 Menneskerettighedsforhold og -hændelser, punkt 35	nr. 14 i skema nr. 3 i bilag 1			80
G1-1 De Forenede Nationers konvention mod korruption, punkt 10, litra b)	nr. 15 i skema nr. 3 i bilag 1			
G1-1 Beskyttelse af whistleblowere punkt 10, litra d)	nr. 6 i skema nr. 3 i bilag 1			
G1-4 Bøder for overtrædelse af lovgivningen om bekæmpelse af korruption og bestikkelse, punkt 24, litra a)	nr. 17 i skema nr. 3 i bilag 1		Delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II	90
G1-4 Standarder for bekæmpelse af korruption og bestikkelse punkt 24, litra b)	nr. 16 i skema nr. 3 i bilag 1			90

(1) Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (forordningen om offentliggørelse af bæredygtige finansielle oplysninger) (EUT L 317 af 9.12.2019, s. 1).

(2) Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber og om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012 (kapitalkravsforordningen (CRR)) (EUT L 176 af 27.6.2013, s. 1).

(3) Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2016/1011 af 8. juni 2016 om indeks, der bruges som benchmarks i finansielle instrumenter og finansielle kontrakter eller med henblik på at måle investeringsfondes økonomiske resultater, og om ændring af direktiv 2008/48/EF og 2014/17/EU samt forordning (EU) nr. 596/2014 (EUT L 171 af 29.6.2016, s. 1).

(4) Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2021/1119 af 30. juni 2021 om fastlæggelse af rammerne for at opnå klimaneutralitet og om ændring af forordning (EF) nr. 401/2009 og (EU) 2018/1999 («den europæiske klimalov») (EUT L 243 af 9.7.2021, s. 1).

(5) Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1816 af 17. juli 2020 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2016/1011 for så vidt angår redegørelsen i benchmarkerklæringen for, hvordan miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige faktorer er afspejlet i hvert benchmark, der leveres og offentliggøres (EUT L 406 af 3.12.2020, s. 1).

(6) Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2022/2453 af 30. november 2022 om ændring af de gennemførelsesmæssige tekniske standarder i gennemførelsesforordning (EU) 2021/637 for så vidt angår offentliggørelse af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige risici (EUT L 324 af 19.12.2022, s. 1).

(7) Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818 af 17. juli 2020 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2016/1011 for så vidt angår minimumsstandarder for EU-benchmarks for klimaovergangen og Paristilpassede EU-benchmarks (EUT L 406 af 3.12.2020, s. 17).

* I de tilfælde der ikke er angivet sidetal er oplysningskravet enten genstand for indfasning eller fundet ikke væsentligt. For en liste over de oplysningskrav, der er opfyldt ved udarbejdelsen af rapporten her, henvises til skemaet side 26 'IRO-2 Oplysningskrav omfattet af rapporteringen.

Miljøoplysninger

ESRS E1 Klimaændringer

Når tagstenene løfter sig eller vandet pibler ind, mærkes konsekvenserne af klimaændringerne direkte rundt omkring i Danmark. Som medlemsejet forsikringselskab er vores formål at stå ved medlemmernes side, når skaden sker – og hjælpe dem gennem situationen. Det er et fælles ansvar, at vi bliver bedre til at tænke klimatilpasning ind og forebygge skader, både på den enkelte matrikel og i større områder. Samtidig har LB Forsikring også selv et ansvar for at bidrage til at bremse klimaændringerne ved at reducere vores egne drivhusgasudledninger, hvor vi kan – både i vores egen drift, forsikringsaktiviteter og investeringer.

Indvirkninger, risici og muligheder

LB Forsikring har tre væsentlige klimarelaterede indvirkninger, risici og muligheder.

1

Klimatilpasning i produkter og services

Der er et potentiale for at indtænke klimatilpasning i produkter og services. Det kan både udgøre en økonomisk mulighed for LB Forsikring og have en potentiel positiv indvirkning for det enkelte medlem, der kan undgå skaden. Samtidig kan nye dækninger og services indebære en økonomisk risiko, hvis de ikke sammensættes korrekt eller følger medlemmernes forventninger, udviklingen i markedet eller skadesbilledet, ligesom der kan være en risiko ved ikke at udvikle nyt.

Hyppigere og større vejrlig hændelser 2

Hyppigere og større vejrlig hændelser kan resultere i flere og større skadesudbetalinger. Vi ser allerede en vis indvirkning men på kort sigt forventes ikke en stor indvirkning. På mellem og lang sigt kan risikoen påvirke os økonomisk, hvis vi ikke løbende tilpasser udvalgte produkter i forhold til skadesrisikoen.

Udledning af drivhusgasser 3

I vores værdikæde sker der en udledning af drivhusgasser, der knytter sig til vores dækninger, skadest håndtering og investeringer, som har en negativ indvirkning. Det er dog samtidig også områder, hvor vi kan have en positiv indvirkning ved at sætte reduktionsmål og gennemføre tiltag fx ved at stille krav til håndværkere ift. energi- og materialeforbrug eller investere i vedvarende energi og andre aktiviteter, der understøtter den grønne omstilling.

E1-1 Omstillingsplan

LB Forsikring udarbejdede i 2021 en klimastrategi for investeringsområdet, der skal sikre, at vores investeringsaktiviteter er forenelige med Parisaftalens mål. LB Forsikring har for nu ikke en overordnet omstillingsplan, der sikrer, at strategien og den generelle forretningsmodel er forenelige med Parisaftalens mål, men vi er i 2025 gået i gang med at udarbejde en omstillingsplan, der adresserer de væsentlige dele af forretningen. Omstillingsplanen træder i kraft senest i 2027. Planen forventes at omhandle

vores investeringer, eget domicil (intern drift), indkøb, skadest håndtering samt indtægning.

E1-2 Politikker vedrørende klimaændringer

Politik for bæredygtighed

LB Forsikrings politik for bæredygtighed beskriver den overordnede tilgang til arbejdet med modvirkning af og tilpasning til klimaændringer.

Politikken dækker alle datterselskaber, ansatte og bestyrelsesmedlemmer i LB Forsikring. Politikken er godkendt af bestyrelsen og indeholder en retningslinje til direktionen, der har forankret det overordnede arbejde hos vores CSRO, der er ansvarlig for gennemførelse i samarbejde med den øvrige koncernledelse.

Politikken beskriver, at LB Forsikring vil arbejde for at bidrage positivt til klimaforhold fx gennem fokus på konsekvenserne af klimaforandringerne og klimatilpasning. Den beskriver også, at vi vil arbejde for at mindske den negative indvirkning på klimaet, bl.a. ved at arbejde hen imod, at udledningen fra skadesudbedring mindskes.

Eget hus

Som kontorvirksomhed med ét domicil og få firmabiler, har vi en begrænset direkte klimapåvirkning, men de udledninger, vi har, ønsker vi at reducere så meget som muligt, som beskrevet i politikken.

LB Forsikrings indvirkning sker primært gennem vores værdikæde, særligt i relation til vores investeringer og leverandører på skadesudbedring – og det er her, vi kan gøre den største forskel gennem dialog med og valg af samarbejdspartnere.

Forsikringsaktiviteter

I LB Forsikrings politik for bæredygtighed følger det, at vi har fokus på, hvordan klimaændringer rammer vores medlemmer og på de muligheder og udfordringer, der er forbundet med klimatilpasning. Som medlemsejet forsikringselskab er udgangspunktet, at LB Forsikring arbejder i medlemmernes og fællesskabets interesse. Det gælder også, når det omhandler modvirkning af og tilpasning til klimaændringer. Udover at inddrage hensynet til medlemmerne foreskriver politikken, at vi arbejder sammen med andre væsentlige interessenter på området omkring klimatilpasning. Klimaændringer er en strukturel udfordring, der påvirker alle, og derfor ønsker vi også at bidrage til fælles løsninger. Det sker særligt gennem vores brancheorganisation Forsikring & Pension og med relevante myndigheder.

Investeringspolitik

Politik for ansvarlige og bæredygtige investeringer og aktivt ejerskab sætter rammerne for arbejdet med ansvarlighed og bæredygtighed i LB Forsikrings investeringer. Politikken er et tillæg til LB Forsikrings politik for investeringsområdet og er forankret hos virksomhedens investeringschef, der er ansvarlig for implementeringen. Politikken er gældende for alle investeringer foretaget af eller for LB Forsikring.

Politikken for ansvarlige og bæredygtige investeringer dækker en bred vifte af bæredygtighedsforhold, og adresserer herunder klimapåvirkning og energi i virksomheder, der investeres i, der er de emner, der er fundet væsentlige i dobbelt væsentlighedsanalysen.

Af politikken fremgår det, at LB Forsikring skal:

- Investere igennem forvaltere eller i selskaber, som har tilsluttet sig eller arbejder med FN's principper for ansvarlige investeringer (PRI). De omfatter inddragelse af miljømæssige, sociale og ledelsesforhold (også kaldet ESG) i investeringsanalyse og -beslutninger samt i forvaltningen af investeringsaktiverne.
- Investere i samfundsansvarlige selskaber, som overholder internationale normer og standarder, herunder de 10 principper i FN Global Compact om menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og anti-korruption, og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber.
- Integrere klimahensyn og bæredygtighed i vores investeringer. Ved at
 - Øge investeringerne i bæredygtige og impact investeringer, udfase fossile investeringer og reducere CO₂ e-aftrykket.
 - Undgå at investere i selskaber, hvor fossile aktiviteter udgør mere end fem procent af omsætningen – medmindre det vurderes, at selskabet er aktivt i gang med en transition.
 - Vurdere investeringsaktivernes klimaaftryk, og de finansielle risici som følge af klimaforandringer, herunder transitionsrisici og fysiske risici i den form, det er muligt.

Der foretages halvårligt en norm- og landebaseret screening af vores investeringer og en screening af de fossile investeringer, som rapporteres til bestyrelsen. Rapporteringen angiver, om der er investeret i selskaber, som ikke lever op til vores principper og retningslinjer.

Der er nedsat en investeringskomité, der har til formål at overvåge og vurdere den fastlagte investeringsstrategi, herunder udviklingen i klimamålsætninger, og komme med indstilling til ændringer. Komitéen består blandt andet af CRO, CFO og vores investeringschef.

E1-3 Tiltag på klimaområdet

LB Forsikrings tiltag på klimaområdet har tre fokuspunkter; vores eget hus (intern drift), vores forsikringsaktiviteter, herunder forsikrings- og skadesrelaterede udledninger og vores investeringer.

Eget hus

Som kontorvirksomhed er direkte udledninger fra kilder, som vi ejer eller kontrollerer, også kaldet scope 1, meget begrænsede. Det samme gælder den indirekte udledning fra indkøb af energi til el, varme og køling, også kaldet scope 2. Men arbejdet med det nære er vigtigt for at skabe bevidsthed og handlekraft, og det er derfor også omfattet af vores politik og strategi. Arbejdet pågår under titlen projekt 'Grønnere arbejdsplads', og har seks internt rettede fokusområder: 1) transportvaner, 2) maden vi spiser, 3) indkøb, 4) energiforbrug, 5) affald og 6) diverse.

Klimaage

De seks fokusområder er omdrejningspunkt for den årlige klimaage i LB Forsikring, hvor alle ansatte inviteres til flere forskellige aktiviteter på arbejdspladsen. I 2025 bød klimaagen bl.a. på foredrag om det bæredygtige liv, innovationsworkshop med fokus på klimaløsninger og repair café, hvor medarbejdere fik hjælp til at få repareret apparater og tøj. Til at understøtte arbejdet med klima- og miljøindsatser er der nedsat en arbejdsgruppe med medarbejderrepræsentanter, der årligt udarbejder et handlekatalog med konkrete forslag til håndtering af klima- og miljøspørgsmål relateret til arbejdspladsen. Ledelsen i LB Forsikring udvælger hvert år relevante aktiviteter til implementering, inspireret af handlekataloget.

Der er i 2025 arbejdet med at blive certificeret cykelvenlig arbejdsplads, reducere mængden af animalske produkter i kantinen, give mulighed for at vælge plantemælk i kaffemaskinerne, afholde klimaworkshop for medarbejderne, oprette en byttebørs samt sætte større fokus på klimaaftrykket i vores pensionsordning.

Cykelvenlig arbejdsplads

I september 2025 havde vi besøg af Cyklistforbundet, som vurderede cykelvenligheden af vores arbejdsplads. Der blev blandt andet set på parkeringsforhold og omklædningsfaciliteter samt rabataftale med cykelforhandlere, cykelværksteder og den interne kommunikation omkring pendling og medarbejdertransport. Gennemsynet resulterede i, at LB Forsikring blev certificeret med en guldmedalje. Certificeringen gælder fra september 2025 til august 2028.



Firmabiler

Det er besluttet, at alle firmabiler senest i 2026 skal være eldrevne, og blot én bil lever ikke op til dette ved udgangen af 2025.

Igennem flere år har LB Forsikring indkøbt strøm fra vedvarende energikilder, svarende til vores strømforbrug fra vores domicil. Se mere om vores aftale om strøm fra vedvarende energikilder i afsnit E1-6. Derudover køber vi i LB Forsikring CO₂e-fangst svarende til vores restudledning fra scope 1 og 2. Det kan man læse mere om i afsnit E1-7.

Forsikringsaktiviteter

Et væsentligt område, som vi forventer at iværksætte tiltag for på mellemlang sigt, vedrører vores forsikringsaktiviteter. Det gælder udledninger i forbindelse med skadesbehandling samt udledninger fra det, vi forsikrer, også kaldet forsikrede udledninger. Begge områder er fortsat relativt nye for branchen at beskæftige sig med, og der er endnu ikke fast praksis eller vejledning på området; hverken ift. at opgøre udledningerne eller iværksætte tiltag. Emnerne vil blive behandlet i vores kommende omstillingsplan, og vi forventer, at der sker en løbende udvikling på området de næste år.

En generel udfordring på området er, at vi endnu ikke har tilstrækkeligt med data til at kunne sætte relevante mål og følge effekten af tiltag. Det skyldes blandt andet, at der ikke er veletableret vejledning på området eller branchepraksis.

Vi ser det som vores ansvar at bidrage til at skubbe til udviklingen på området. Derfor er vi i løbende dialog med vores brancheforeningen Forsikring og Pension, som vi har opfordret til at udarbejde guidance på området. Vi har ligeledes deltaget i et pilotforløb gennem den Europæiske brancheorganisation for medlemsejede forsikringsselskaber, EURESA, med det formål at udarbejde anbefalinger til opgørelse af klimaudledninger i forsikringsbranchen.

I takt med, at vi opnår yderligere indsigter i vores udledninger relateret til forsikringsaktiviteter, forventer vi på mellemlang sigt at iværksætte tiltag med målbare indikatorer på området.

Skadesudbedringer

På skadesområdet arbejder vi fortsat med kravene, vi formulerede i 2024 til vores samarbejdspartnere i vores håndværkernetværk og skadesservicefirmaer, hvori vi tilskynder, at de elektrificerer deres maskinpark. Blandt andet beder vi dem om, at de senest fra 2026 kører i elbil, når de møder vores medlemmer.

Forsikrede udledninger

I 2024 opgjorde vi som det første danske forsikringselskab de forsikrede udledningerne fra vores bilportefølje i henhold til PCAF-standard. Vi har endnu ikke direkte forholdt os til konkrete tiltag på området, men har generelt fokus på at sikre gode priser, dækninger og services for elbiler, der kan understøtte udviklingen mod færre benzindrevne biler. Vores elbilsforsikring opnåede udmærkelsen 'Forbrugerrådet Tænk anbefaler' i deres seneste test af elbilsforsikringer.

Forhindring og mitigering af klimarelaterede skader

Forhindring

Det er vores overordnede ambition at hjælpe vores medlemmer med at forhindre skader i at ske, det gælder også i forhold til klimaskader. Generelt giver vi løbende gode råd til vores medlemmer i forbindelse med håndtering af vejrlig, når frost og tørke sætter ind eller voldsom regn og blæst er på vej. Vi har i 2025 ikke haft yderligere tiltag på området, men forventer på kort sigt at udvikle supplerende tiltag, der kan hjælpe vores medlemmer. I afsnit E5 kan man læse om vores øvrige initiativer på forhindringsområdet.

Genforsikring

Udover at reducere vores indvirkning har vi som forsikringsselskab også naturligt fokus på, hvordan klimaændringerne kommer til at påvirke vores forretning. De klimarelaterede risici mitigeres først og fremmest ved køb af et genforsikringsprogram, som giver dækning op til en ca. 200 års-begivenhed - beregnet ved hjælp af standardmodellen. Genforsikringskontrakten dækker samtidig, hvis der sker flere katastrofer inden for samme år. Det samlede genforsikringsprogram dækker såvel naturkatastrofer, brande, konventionel terror, ulykke, personskader m.v. Genforsikringen beskytter os finansielt imod større naturkatastrofer og sørger dermed for, at vi fortsat kan tilbyde forsikringer.

Investeringer

Klimastrategi

I LB Forsikring har vi en klimastrategi for investeringsporteføljen, hvor mål og tiltag findes beskrevet. Strategien er tilgængelig på LB Forsikrings hjemmeside <https://www.lbforsikring.dk/-/media/files/lb-forsikring-files/investeringer/status-klimastrategi-juni-2025.pdf> Strategien blev fastlagt i 2021 og vi følger løbende op og vurderer behovet for ændringer. Seneste opdatering var i december 2025, hvor der blev justeret på to af klimastrategiens 2030-målsætninger. Målet for andelen af investeringer med fokus på bæredygtighed og impact er således hævet fra 20 % til 25 % og ligeledes er målet for reduktionen af investeringsporteføljens CO₂-aftryk hævet fra 40 % til 55 % i 2030.

LB Forsikring arbejder med bæredygtighed i investeringer via samarbejdet med vores porteføljeforvaltere, og vi har en investeringsanalytiker, der udelukkende beskæftiger sig med området for at sikre fortsat fokus og målopfølgning i forlængelse af politikken og klimastrategien. Det betyder, at ESG/bæredygtighed er en etableret del af processen ved nye investeringer, og at der sker en årlig opfølgning på eksterne porteføljeforvalteres arbejde med og integration af ESG og bæredygtighed i LB Forsikrings investeringsmandater.

TCFD

I forlængelse af investeringspolitikken og det løbende arbejde, udarbejder vi en rapportering om klimarelaterede risici/muligheder i investeringsporteføljen (TCFD). Rapporten kan tilgås her <https://www.lbforsikring.dk/-/media/files/lb-forsikring-files/investeringer/tcfd-2024.pdf> samt tilføjelse lavet i 2025 <https://www.lbforsikring.dk/-/media/files/lb-forsikring-files/investeringer/addendum---klimarapport-2025.pdf>.

På tværs af tiltag for eget hus, forsikringsaktiviteter og investering, vurderes det, at gennemførelsen af de beskrevne tiltag i forhold til CO₂-reduktioner, ikke er knyttet til betydelige materielle eller immaterielle aktiver eller afhængig af særlig finansiering eller anden tildeling af ressourcer.

E1-4 Mål vedrørende modvirkning af og tilpasning til klimaændringer

Eget hus

LB Forsikring har i denne strategiperiode et mål om at holde den markedsbaserede CO₂e-udledning i scope 1 og 2 på 50 tons årligt i perioden 2023 til og med 2025, hvorefter målet revurderes. Målet er sat på baggrund af vores udledninger fra 2023 på 45 tons CO₂e. I 2025 var resultatet 55 tons CO₂e, hvilket er et fald ift. 2024, men stadig over målet.

Det vurderes, at det er svært at opnå yderligere absolutte reduktioner i scope 1 og 2. Dels er firmabilene skiftet til el, og dels er vores domicil energi-optimeret. Vi har derudover ikke mulighed for at skifte til opvarmning baseret på vedvarende energikilder på domicilet, da det er en lejet bygning, og det er ikke muligt at forpligte leverandøren på at sikre energi fra vedvarende kilder svarende til vores forbrug.

Vi har ikke sat relative mål for vores udledning i scope 1 og 2, fx i forhold til omsætning, kvadratmeter eller antal medarbejdere, men vi holder løbende øje med udviklingen.

Forsikringsaktiviteter

Vi har ikke sat mål for forsikrede udledninger eller udledninger forbundet med skadestandpunkt, da vi arbejder på bedre datakvalitet på området, samt afventer vejledning og branchepraksis. Men vi er bevidste om, at der kan være væsentlige udledninger knyttet til skadeudbedring. Det samme gælder forsikrede udledninger, der er de udledninger fra genstande, vi forsikrer, som kan tilskrives os.

Det vil blive vurderet løbende hvilke mål, der kan være relevante i takt med, at vi får bedre indsigter - og senest i forbindelse med vedtagelsen af en omstillingsplan, der som nævnt i afsnit E1-1 forventes at træde i kraft senest i 2027.

Skadesudbedring

Reduktion af udledninger forbundet med skadestandpunkt, kan kun ske i samarbejde med aktører i værdikæden. I 2024 satte vi et mål om, at alle i vores håndværkernetværk skal møde vores medlemmer i elbiler med udgangen af 2026. Da vi ikke har data på den kørsel der finder sted i forbindelse med skadesudbedring hos vores medlemmer, er det ikke koblet til et CO₂-reduktionsmål. Vi har i 2025 udsendt et spørgeskema, hvor håndværkerne blev bedt angive andelen af elbiler i deres bilflåde, for at få en indikation på udbredelsen. Det viste, at elbiler i 2025 udgør knapt 20 % af håndværkernes bilflåde. I 2026 forventer vi at rette henvendelse til de samarbejdspartnere, der har få eller ingen elbiler.

Forsikrede udledninger

Vi har igen medtaget udregningerne for bilforsikringerne og følger med i udviklingen af standarder, der foreskriver, hvordan andre forsikringer medtages. Vi har ikke sat reduktionsmål for de forsikrede udledninger, da det stadig er et nyt område og uklart, hvordan branchen vil udvikle praksis på området. Vi forventer, at emnet vil indgå som en del af arbejdet med vores omstillingsplan.

Investeringer

Siden 2021 har vi arbejdet målrettet med LB Forsikrings klimastrategi for investeringsporteføljen, så vores investeringer understøtter Parisaftalens målsætninger. For at nå dette har vi fire mål, kaldet klimaambitioner, i vores klimastrategi for vores investeringer:

- 25 % af LB Forsikrings investeringsportefølje skal i 2030 være investeret i aktiviteter, hvor fokus er på bæredygtighed og impact såsom skov og infrastruktur. Dette er en opjustering af målet, som tidligere lå på 20 %. Ultimo 2025 udgjorde disse investeringer 18 %.
- 55 % af LB Forsikrings børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer skal have godkendte Science Based Targets initiative (SBTi) målsætninger senest 2030. En opgørelse ultimo 2025 viser, at 45 % af investeringerne i den børsnoterede portefølje er i selskaber, som har godkendte SBTi mål.
- Vi vil udfase de fossile investeringer frem mod 2030. Vi vil ikke have investeringer i virksomheder, hvor mere end 5 % af omsætningen kommer fra aktiviteter i kul, olie og gas, medmindre virksomhederne har en strategi for grøn omstilling. Vi har ingen investeringer i selskaber med kulproduktion.
- Vi vil reducere klimaaftrykket fra vores investeringer i børsnoterede selskabers scope 1 og 2-udledning med 55 % i 2030 sammenlignet med 2020, hvor klimaaftrykket var 15 tCO₂e/mio. kr. investeret. Det er en øgning af vores ambitioner, der tidligere lå på 40 %. En løbende omlægning af vores investeringsportefølje til fossilfri investeringer har vist, at potentialet for at reducere yderligere er til stede, hvorfor vi har hævet ambitionsniveauet. Ultimo 2025 havde vi reduceret vores CO₂e-aftryk (tCO₂e /mio. kr. investeret) med 47 % sammenlignet med basisåret. Målet dækker pt. den børsnoterede del af vores portefølje som udgør 30% af vores samlede investeringer.

Ambitionerne er udarbejdet af investeringsafdelingen i samråd med vores investeringskomité og godkendt af LB Forsikrings bestyrelse.

E1-5 Energiforbrug og energiforbrugets sammensætning

ID	Energiforbrug og energiforbrugets sammensætning	Enhed	2025	2024
E1-5_02	Samlet fossilt energiforbrug	MWh	175,1	179,4
E1-5_15	Fossile kilders andel af det samlede energiforbrug		9,8 %	10,0 %
E1-5_03	Forbrug fra nukleare kilder	MWh	5,7	3,0
E1-5_04	Andel af forbrug fra nukleare kilder i det samlede energiforbrug		0,3 %	0,2%
E1-5_06	Brændstofforbrug til vedvarende energikilder, herunder biomasse (der også omfatter industriaffald og kommunalt affald af biologisk oprindelse, biogas, vedvarende brint osv.)	MWh	0	0
E1-5_07	Forbrug af købt eller erhvervet elektricitet, varme, damp, og køling fra vedvarende energikilder	MWh	1605,2	1620,5
E1-5_08	Forbruget af egenproduceret vedvarende energi, der ikke er brændsel	MWh	0	0
E1-6_05	Samlet forbrug af vedvarende energi	MWh	1605,2	1620,5
E1-5_09	Vedvarende kilders andel af det samlede energiforbrug		89,9 %	89,9 %
E1-5_01	Samlet energiforbrug	MWh	1786,0	1802,9

Regnskabsprincipper

Energiforbrug og energiforbrugets sammensætning

LB Forsikrings energiforbrug består primært af vores forbrug fra strøm og fjernvarme til vores domicil. Vi sikrer os igen gennem et oprindelsescertifikat, at der produceres strøm fra vindmøller tilsvarende den mængde, vi benytter. Kontrakten dækker det årlige strømforbrug for domicilet på Amerika Plads. Tabellen viser sammensætningen af vores indkøbte energi fra både el og fjernvarme samt energiforbrug til leasede firmabiler baseret på den markedsbaserede metode for scope 2. Elforbruget til domicilet er dækket af et oprindelsescertifikat for vedvarende energi. Det resterende energiforbrug betragtes som primært fossilt. Til det energiforbrug, der stammer fra firmabiler, anvendes den generelle el-deklaration fra energinet til at anslå energimikset i forbindelse med opladning af elbiler, da vi ikke har kontraktlige forhold, der dokumenterer energiens oprindelse. Dertil indgår et forbrug af fossile brændsler til medarbejdertransport i den fossile andel af energiforbruget. Den lille andel atomenergi skyldes, at oprindelsen af el fra opladning af firmabiler opgøres ud fra den generelle el-deklaration. I 2025 har vi ændret regnskabspraksis for opgørelsen af andelen af vedvarende energikilder på baggrund af en anbefaling fra vores fjernvarmeleverandør. Læs om ændringen under BP-2. 2024 data er følgelig genberegnet efter den nye praksis for at sikre sammenlignelighed

Vedvarende kilders andel af det samlede energiforbrug

Ratio mellem andelen af energi fra vedvarende og ikke-vedvarende kilder.

E1-6 Klimaregnskab

ID	Scope	Retrospektivt			Milepæle og målår		
		2025	2024	%	2030	2050	Årligt %-mål/basisår
Scope 1 - Drivhusgasemissioner							
E1-6_07	Scope 1- Bruttodrivhusgasemissioner + Emissioner (tCO ₂ e)	5,9	5,9	0 %			
E1-6_08	Procentdel af scope 1-drivhusgasemissioner fra regulerede emissions-handelsordninger (%)	0,0	0,0				
Scope 2 - Drivhusgasemissioner							
E1-6_09	Lokationsbaserede scope 2-bruttodrivhusgasemissioner (tCO ₂ e)	81,3	83,4	-3 %			
E1-6_10	Markedsbaserede scope 2-bruttodrivhusgasemissioner (tCO ₂ e)	49,0	59,8	-18 %			
Væsentlige scope 3-drivhusgasemissioner							
E1-6_11	Samlede indirekte scope 3-bruttodrivhusgasemissioner (tCO ₂ e)	28.321,0	41.466,7	-32 %			
	1 Indkøbte varer og tjenesteydelser	5.555,8	6.369,6	-13 %			
	2 Kapitalgoder	2,8	17,8	-84 %			
	3 Brændstof- og energirelaterede aktiviteter (ikke omfattet af scope 1 eller 2)	30,9	63,0	-51 %			
	4 Opstrøms transport og distribution	3,5	9,8	-64 %			
	5 Affald dannet i driften	8,3	20,5	-60 %			
	6 Forretningsrejser	163,8	191,0	-14 %			
	7 Medarbejderpendling	315,7	248,8	27 %			
	15 Investeringer	22.240,3	34.546,1	-36 %			
Samlede drivhusgasemissioner							
E1-6_12	Samlede drivhusgasemissioner (lokationsbaserede (tCO ₂ e))	28.408,2	41.556,0	-32 %			
E1-6_13	Samlede drivhusgasemissioner (markedsbaserede (tCO ₂ e))	28.376,0	41.532,4	-32 %			

Supplerende note

Forsikrede udledninger (tCO ₂ e)	27.441,2	28.991,1	-5 %
Udledninger forbundet med 'koster' (tCO ₂ e)	3.592,6	4.241,4	-15 %
Udledninger fra statsobligationer (tCO ₂ e)	25.911,8	30.736,4	-16 %

Scope 1

Udledningerne i scope 1 kommer udelukkende fra benzinforbrug til firmabiler herunder benzinudlæg i forbindelse med forretningsrejser. Scope 1-udledningerne udgør under 1 % af vores samlede udledninger.

Scope 2

Som virksomhed i et serviceerhverv, med kun ét domicil og få firmabiler, udgør scope 2 under 1 % af vores samlede udledninger både beregnet ud fra den lokationsbaserede metode og den markedsbaserede metode. "Lokationsbaseret" og "markedsbaseret" beskriver to forskellige metoder til at beregne CO₂-udledning fra elforbrug i klimaregnskaber, hvor lokationsbaseret udtrykker den gennemsnitlige CO₂-udledning for energi produceret i en bestemt region (fx Vest- eller Østdanmark), mens markedsbaseret tager højde for, om virksomheden kan demonstrere, at den har foretaget indkøb af energi fra vedvarende kilder fx gennem oprindelsesgarantier. Begge metoder bruges for at give et nuanceret billede af virksomhedens klimaaftryk. Al vores strømforbrug til domicilet er dækket af certifikater for vedvarende energi i den markedsbaserede opgørelse. Derfor stammer udledningen alene fra fjernvarme og opladning af vores firmabiler.

Lokationsbaseret opgørelse

Vores forbrug er tæt på uændret sammenlignet med 2024. En lille stigning i udledning af elforbrug er blevet udlignet af et fald i udledningerne fra fjernvarme.

Markedsbaseret opgørelse

Vores udledninger er faldet sammenlignet med 2024, da vores forbrug af fjernvarme har været mindre i løbet af 2025.

Scope 3

Indkøbte varer og serviceydelser, kategori 3.1, udgør 20 % af de samlede udledninger. Kategorien dækker over en bred række af aktiviteter hos vores leverandører og samarbejdspartnere.

Vi har medtaget beregningerne for kapitalgoder, brændstof- og energirelaterede aktiviteter, opstrømstransport og distribution, affald dannet i driften, forretningsrejser og medarbejderpendling, kategori 3.2 til 3.7, der udgør under to procent af de samlede udledninger. Med undtagelse af medarbejderpendling er udledningerne generelt faldet og omsætningen er steget. Faldet i kategorierne skyldes både ændringer i aktivitetsniveau samt positiv udvikling i emissionsfaktorerne.

Udledningen fra kategorierne 3.2 til 3.7 er ikke store relativt til et par af de andre kategorier, men kan danne afsæt for dialog og forandring, og vi følger derfor udviklingen nøje, ligesom man i afsnit E1-4 om tiltag kan læse om relaterede handlinger, der har til formål at reducere eller fastholde en lav CO₂-udledning.

Den største post i scope 3 udgøres af vores investeringer, kategori 3.15, der tegner sig for 78 % af de samlede udledninger på tværs af alle kategorier. Faldet i udled-

ningerne på 36 % skyldes både en porteføljeallokering til fonde med lavere udledninger, i overensstemmelse med vores investeringsstrategi, samt et generelt fald i scope 1 og scope 2 udledninger i de investerede aktiver.

I 2025 indgår statsobligationer ikke længere under 3.15 grundet vejledning fra SBTi FINZ standarden. Læs mere om dette under BP-2.

Vi mangler stadig dækning af visse aktivklasser, men arbejder på at øge dækningen af porteføljen yderligere.

Drivhusgasintensitet pr. nettoindtægt

ID		2025	2024	%
E1-6_30	Lokationsbaseret tCO ₂ e/mio. kr.	6,9	11,4	-40 %
E1-6_31	Markedsbaseret tCO ₂ e/mio. kr.	6,9	11,4	-40 %

Samlet ser vi et fald i drivhusgasintensitet, der især skyldes stigningen i nettoindtægter samt et generelt fald i de samlede udledninger, særligt i kategori 3.15.

Andet

Forsikrede udledninger

Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF) har udarbejdet en standard til at opgøre udledninger, man som forsikrings-selskab er med til at muliggøre i kraft af de forsikringer, man tilbyder. Standarden dækker foreløbigt kun erhvervsforsikring og bilforsikring. Da vi har et begrænset antal erhvervsforsikringer, har vi alene anvendt standarden for bilforsikring. Selvom det ikke er fast praksis på det danske marked, er opgørelsen medtaget som en supplerende note i vores klimaregnskab for at skabe åbenhed og dialog om emnet og større bevidsthed om de udledninger, forsikringsbranchen indirekte medvirker til. Vi forventer, at tilgangen til området udvikles over de næste par år.

Udledning fra 'koster'

I 2024 identificerede vi, at der kan være udledninger forbundet med 'koster', der betegner de tilfælde, hvor LB Forsikring overtager ejerskabet af effekter, som vi har udbetalt erstatning for. Det gælder fx genfundne stjalne cykler eller biler, der er udbetalt totalerstatning for, men som kan repareres eller hvor delene kan sælges videre. Håndtering og eventuelt videresalg sker som udgangspunkt gennem samarbejdspartnere.

Udledningerne forbundet med 'koster' opstår blandt andet ved muliggørelsen af kosternes forlængede levetid. Eksempler på dette kan være videresalg af afbestilte flyrejser eller en totalskaded benzinbil, som bliver opdelt i reservedele og indsat i en anden benzinbil. Da det muliggør at en bil kan komme ud at køre på vejene igen, er det spørgsmålet, om vi skal medregne noget af den udledning det skaber i vores klimaregnskab.

Vi har i 2025 deltaget i en arbejdsgruppe faciliteret af den franske NGO Les Ateliers du Futur med henblik på at udvikle en anerkendt standard for bl.a. koster, da vi savner vejledning på området. Resultatet af arbejdet kan findes her: https://lesateliersdufutur.org/wp-content/uploads/2025/11/IAE_ADF_En_112025.pdf

Vi har valgt at beskrive emnet separat for at skabe åbenhed og vil løbende arbejde med at udvikle vores tilgang til kategorien.

Statsobligationer

Udledningerne fra statsobligationer er faldet med 16 % fra 2024. Denne udvikling skyldes primært en ny porteføljeallokering i beholdningen af statsobligationer.



Regnskabsprincipper

Opgørelsen af drivhusgasemissioner for LB Forsikring A/S og tilknyttede datterselskaber er opgjort ud fra princippet om operationel kontrol. Det omfatter samme selskaber som den finansielle del af årsrapporten, herunder bl.a. skovselskaberne SIA Danamezs, Danamiskas UAB, AS Taanimets og LB Dansk Skov. Udledningerne fra disse selskaber er opgjort af skovforvalteren IWC. LB Dansk Skov er et nystiftet selskab og der har ikke været væsentlig aktivitet i 2025. Derfor har vi ikke fået opgjort udledningerne fra vores skovforvalter, og der er anvendt omkostningsbaseret metode. Der er ikke scope 1 og scope 2 udledninger i skovselskaberne, da IWC administrerer skovdriften.

Metode, antagelser og emissionsfaktorer

Drivhusgasudledninger er opgjort efter GHG-protokollen som CO₂-ækvivalenter med enheden CO₂e eller tCO₂e - sidstnævnte er ton CO₂-ækvivalenter. CO₂ ækvivalenter er en samlet betegnelse for kuldioxid (CO₂) og øvrige drivhusgasser fx CH₄ og N₂O₂, der således opgøres ud fra deres effekter i forhold til global opvarmning (Global Warming Potential 100 (GWP100)).

Oprindelsescertifikat: LB Forsikring har et oprindelsescertifikat fra vores forsyningsleverandør, der leverer grøn strøm, til beregningen af markedsbaserede scope 2-udledninger. Det betyder, at der produceres strøm fra vindmøller tilsvarende den mængde, vi benytter.

Udledningerne i klimaregnskabet er så vidt muligt beregnet ud fra aktivitetsbaseret eller leverandørspecifikke data. De steder, hvor det ikke har været muligt, er der beregnet med omkostningsbaserede emissionsfaktorer for at sikre,

at al aktivitet bliver medtaget. På visse områder har det ikke været muligt at få leverandørspecifikke data, men vi kender til aktiviteten og har derfor kunnet beregne aktivitetsbaserede udledninger. I de tilfælde, hvor der findes en leverandørspecifik emissionsfaktor, har vi benyttet denne sammen med aktivitetsdata. De benyttede emissionsfaktor-databaser er: Klimakompasset (2025), DEFRA (2025): Conversion factors, EPA (2024) og Den Store Klimadatabase (version 1.2) og Klimakompasset. Den Store Klimadatabase bliver brugt til udregninger baseret på aktivitetsdata, mens DEFRA og EPA er blevet brugt, hvor der er omkostningsbaserede udregninger. De omkostningsbaserede emissionsfaktorer er justeret for inflation og valuta. Hertil er der anvendt emissionsdata fra EDGAR v8.0 og data leveret fra ISS til at beregne udledningerne forbundet med vores investeringer i aktier og virksomheds- og statsobligationer. Det er antaget, at el- og benzinpriser har været stabile hen over året. Det vil sige, at under scope 1 og scope 2 er der nogle få udgifter, hvor forbruget ikke fremgår af fakturaen. Her er beregnet med en pris per enhed svarende til prisen per enhed fra de regninger, hvor det faktiske forbrug fremgår.

Scope 1

Scope 1 består af benzinforbrug til en leaset firmabil.

Scope 2

Scope 2 består af udledninger fra indkøb af strøm og varme samt til opladning af elbiler. Scope 2 bliver beregnet både ud fra den lokationsbaserede og markedsbaserede metode.

Det har ikke været muligt at få faktisk forbrugsdata fra alle leasede biler i bilflåden. Derfor er det antaget, at fem elbiler hver især har kørt en mængde tilsvarende den enkelte elbil, som vi har forbrugsdata på. Forbruget fra den enkelte elbil er fra 2024 da det ikke har været muligt at få forbrugsdata for 2025.

Scope 3.1

Udledningen fra indkøbte varer og serviceydelser er baseret på aktivitetsdata, hvor muligt. Det gælder for vores kantineindkøb samt for driften af vores skovselskaber. De resterende udledninger er baseret på omkostningerne i vores regnskabssystem.

Scope 3.2

Udledninger fra scope 3, kategori 2 kommer fra indkøb af kaffemaskiner. Da det ikke har været muligt at få en leverandørspecifik emissionsfaktor, er beregningen lavet på antagelser omkring sammensætningen af materialer i maskinerne.

Scope 3.3

Denne kategori indeholder brændstof- og energirelaterede aktiviteter (ikke omfattet af scope 1 eller 2). Disse udledninger er regnet på baggrund af energiforbruget ganget med en emissionsfaktor for opstrømsudledninger, transmission og distributionsudledninger forbundet med energiforbruget.

Scope 3.4

Kategorien indeholder udledninger forbundet med opstrømstransport og -distribution. Kategorien er regnet på baggrund af omkostningsbaserede emissionsfaktorer.

Scope 3.5

Udledningerne fra affaldshåndtering er opgjort direkte ud fra vores affaldsmægler og er leverandørspecifik.

Scope 3.6

Udledningerne fra forretningsrejser kommer delvist fra en opgørelse baseret på kilometergodtgørelse og delvist fra en omkostningsbaseret opgørelse af rejseaktiviteter.

Scope 3.7

Medarbejderpendling er baseret på et spørgeskema sendt i september 2024. Der var 375 svar på spørgeskemaet, som vi har ekstrapoleret svarene for, så de svarer til det fulde antal ansatte i regnskabsperioden. Vi har vurderet, at det ikke er relevant at udsende spørgeskemaet hvert år, men foretager derimod undersøgelsen hvert andet år. Beregningen for 2025 er justeret med antallet af medarbejdere i 2025 samt de nyeste tilgængelige emissionsfaktorer.

Scope 3.8

Opstrømsleasede aktiviteter: De direkte udledninger fra leasede aktiver (fx biler) er medtaget i scope 1 og scope 2 som følge af den valgte konsolideringstilgang (operationel kontrol). De leasingaftaler på firmabiler, som LB Forsikring ejer, bliver i klimaregnskabet betragtet som anlægsaktiver for at afspejle den samme metode som benyttes i det finansielle regnskab, kategorien er derfor ikke vurderet relevant.

Scope 3.9

LB Forsikring fremstiller ikke fysiske produkter, og kategorien er derfor ikke relevant.

Scope 3.10

LB Forsikring fremstiller ikke fysiske produkter, og kategorien er derfor ikke relevant.

Scope 3.11

Brug af solgte produkter er ikke relevant, da LB Forsikring ikke har et væsentligt salg af fysiske produkter. Der kan i fremtiden være udledning fra skadesaktiviteter, som skal indgå under dette punkt, men da tilgængeligheden af skadesdata er begrænset, og der ikke eksisterer vejledning på området på nuværende tidspunkt, rapporterer vi ikke på datapunktet.

Scope 3.12

Behandling af solgte produkter efter endt levetid er ikke relevant, da LB Forsikring ikke har et væsentligt salg af fysiske produkter. Der kan i fremtiden være udledning fra skadesaktiviteter, som skal indgå under dette punkt, men da tilgængeligheden af skadesdata er begrænset, og der ikke eksisterer vejledning på området på nuværende tidspunkt, rapporterer vi ikke på datapunktet.

Scope 3.13

Da LB Forsikring ikke har nedstrømsleasede aktiviteter eller franchises, er denne kategori ikke fundet relevant.

Scope 3.14

Da LB Forsikring ikke har nedstrømsleasede aktiver eller franchises, er denne kategori ikke fundet relevant.

Scope 3.15

Udledningen fra LB Forsikrings aktieportefølje er leverandørspecifik fra vores porteføljeforvalter. 96,8 % af LB

Forsikrings aktieportefølje er dækket i porteføljeforvalterens opgørelse. Da det ikke er muligt at få opgørelsen for årets udledninger inden årsregnskabets lukkedato er data baseret på det foregående år.

Udledninger fra skovselskaber og fra skovfonde er leverandørspecifikke fra vores skovforvalter og bliver opgjort med et års forsinkelse. LB Forsikring har seks ferieboliger, der udlejes. De indregnes som investeringsaktiver i det finansielle regnskab. Udledninger forbundet med ferieboligerne antages at være minimale set i forhold til investeringer generelt. Ud fra et væsentlighedsprincip, og da det har vist sig vanskeligt at indhente data, er de derfor ikke medtaget i klimaregnskabet.

De aktivklasser, som er medtaget i scope 3.15, er børsnoterede aktier, børsnoterede virksomhedsobligationer, skovfonde og skovselskaber. Aktivklassen alternativer er ikke medtaget, bortset fra skov, og ligeledes er realkreditobligationer ikke medtaget. I alt dækkes 39 % af vores samlede investeringsportefølje.

For de børsnoterede selskaber er scope 1- og scope 2-udledningerne medtaget.

Scope 3.15 Supplerende noter

Summen af CO₂e-udledninger i de supplerende noter til regnskabet.

Primære/sekundære data

Fordeling af brugen af primære/sekundære data til opgørelsen af scope 3 er opgjort til 3,7/96,3 %. Andelen er opgjort på baggrund af GHG protokollens Corporate Value Chain Reporting Standard. Langt størstedelen af vores

udledninger kommer fra vores investeringer, og vi har valgt at kategorisere alle vores udledninger herfra som sekundære data.

Supplerende noter

Forsikrede udledninger

Beregningen af de forsikrede udledninger følger vejledning fra PCAF. Udledningerne er beregnet på baggrund af en tilskrivningsfaktor ganget med antal forsikrede biler og ganget med emissionsfaktor. Beregningen er baseret på gennemsnitlige udledninger af biler per type drivkraft. Emissionsfaktorer benyttet til opgørelsen af de forsikrede udledninger kommer fra Klimakompasset og DEFRA.

'Koster'

Skadesudbedring af privatbiler består af et end-of-life-element og et tilbage-på-vejen-element. Som end-of-life-element betragter vi udledninger forbundet med skrotningen af en personbil, og i tilbage-på-vejen-elementet betragter vi den forventede gennemsnitlige levetid, en bil eller en reservedel til en bil vil have i forbindelse med, at den bliver sat tilbage på vejen. Vi anskuer begge disse elementer som forsikrede emissioner og følger vejledningerne fra PCAF, som foreskriver, at forsikrede emissioner skal medtages som en supplementær note i klimaregnskabet.

Statsobligationer

Udledningen fra statsobligationer er beregnet ud fra PCAFs vejledning for finansierede udledninger vha. landenes scope 1 udledninger, landenes købekraftsparitetsjusteret BNP og værdien af statsobligationerne pr. 31. december 2025. Datakvaliteten for statsobligationers scope 2-udledninger er ikke på et tilfredsstillende niveau, hvor det ville give et retvisende billede af udledninger fra indkøbt energi. Udledningen fra statsobligationerne er fra 2025 flyttet til en supplerende note til regnskabet for at følge vejledningen fra SBTi. Læs om denne ændring i afsnit BP-2.

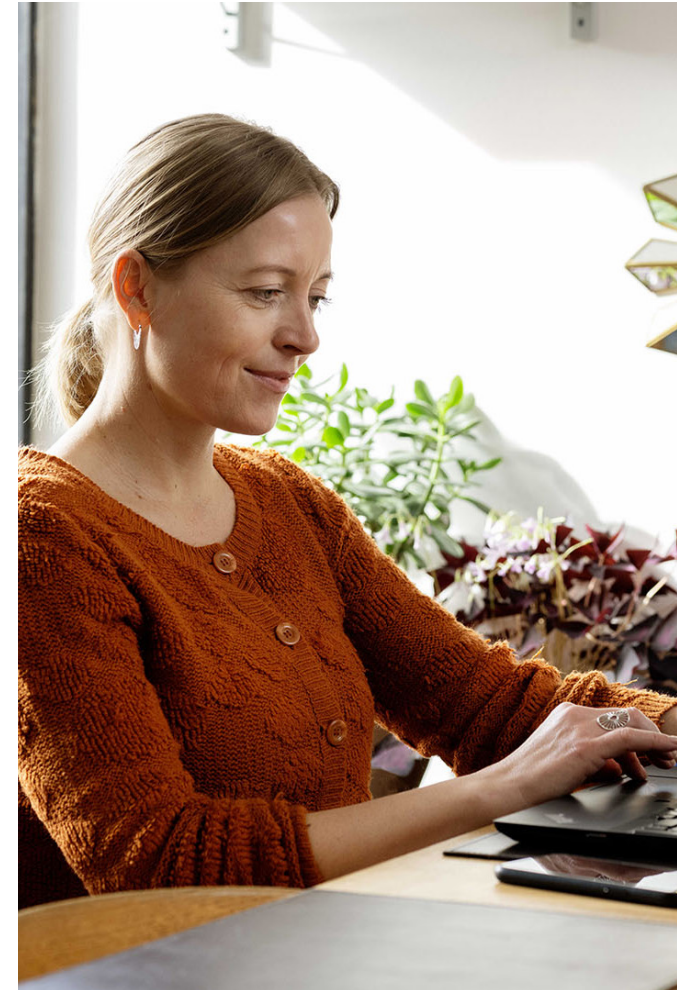
Drivhusgasintensitet pr. nettoindtægter markedsbaseret

Total udledning (markedsbaseret) tCO₂e divideret med totale præmieindtægter. Den totale præmieindtægt er opgjort i mio. kr.

Drivhusgasintensitet pr. nettoindtægter lokationsbaseret

Total udledning (lokationsbaseret) tCO₂e divideret med totale præmieindtægter. Den totale præmieindtægt er opgjort i mio. kr.

Drivhusgasintensitets 2024 er genberegnet uden statsobligationer og vi har ændret opgørelsen til at være pr. mio. kr.



E1-7 CO₂-fangst

I LB Forsikring køber vi CO₂-kreditter, der sikrer optag og lagring af drivhusgasser svarende til den mængde CO₂e, som vi udleder i scope 1 og 2. Vi ser CO₂-fangst som en måde at rydde op efter os selv, præcis som vi betaler for at få fjernet affald.

Vi ønsker at være med til at understøtte udviklingen af området i tråd med anbefalinger fra FN's klimapanel. Derfor indgik vi i 2023 et samarbejde med en partner, der har ekspertise på området. De finder og indgår aftaler med projekter for den valgte mængde kreditter. Vi har valgt at sammensætte en portefølje af forskellige typer projekter, så vi støtter forskellige løsninger. Aftalen løber foreløbig frem til og med 2025. Der arbejdes på at indgå et lignende samarbejde for perioden 2026-2030.

Den samlede mængde drivhusgasoptag og -lagring, som vi har finansieret, er 50 tons CO₂e årligt fra 2023 til og med 2025. Det er 5 tons for lidt ift. vores årlige udledninger fra scope 1 og 2 (markedsbaseret metode). Derfor køber vi 5 tons mere ind i 2026 for at udledningerne i år er dækket. CO₂-kreditterne indgår ikke direkte i vores klimaregnskab.

Certifikaterne fra vores samarbejdspartner på CO₂-fangst bliver tredjepartsverificeret og lagt offentligt tilgængeligt. Vores portefølje af projekter kan ses på: <https://registry.klimate.co/clients/C1000208>

Projekterne kan opdeles i kategorier, som vist i skemaet Projekttyper.

Til kategoriseringen af projekter som baseret på henholdsvis. biogene eller teknologiske processer, har vi valgt at

benytte os af definitionerne i Oxford Offsetting Principles. Biokul, bioolie og direct air capture betragtes derfor som teknologiske projekter.

Vi er ikke bekendt med en anerkendt kvalitetsstandard for klimakreditter under CSRD, men vores certifikater er tredjepartsverificerede, og projekterne følger anerkendte standarder (Puro.earth, CSI, ISO 14064-2) til beregning af CO₂-fangst. Ud fra denne betragtning er andelen af certifikater omfattet af anerkendte kvalitetsstandarder på 100 %. 31,9 % af vores klimakreditter i 2025 er udstedt til projekter indenfor EU.

Projekttyper

ID		2025	2024
E1-7_13	Reduktionsprojekter	0 %	0 %
E1-7_14	Optagsprojekter	100 %	100 %
E1-7_15	Biogene projekter	0 %	0 %
	Teknologiske projekter	100 %	100 %
E1-7_16	Omfattet af anerkendt kvalitetsstandard	100 %	98 %
	Ikke omfattet af anerkendt kvalitetsstandard	0 %	2 %
E1-7_17	Projekter udstedt i EU	31,9 %	0 %
	Projekter udstedt udenfor EU	68,2%	100 %
E1-7_18	Kan betragtes som en tilsvarende justering i henhold til artikel 6 i Parisaftalen	0 %	0 %
	Kan ikke betragtes som en tilsvarende justering i henhold til Artikel 6 i Parisaftalen	100 %	100 %

Andelen, som kan betragtes som en tilsvarende justering i henhold til artikel 6 i Parisaftalen, er opgjort til nul procent, da der, os bekendt, ikke findes nogen klar metode til at opgøre dette.

Vores portefølje styres som nævnt af en partner. Det er dem, der har den direkte kontakt til projekterne. De indgår og ejer derfor også kontrakterne, og vi har derfor ikke direkte kontrol over annullering af kontrakter. Der har ikke været en annullering af kreditter for 2025 endnu, da den vanligt følger efter købet. I 2025 har vi købt kreditter, fordelt på tre projekter, der forventes annulleret i 2026 som beskrevet i følgende tabel.

Projekter	Ton (CO ₂ e)
BLOCK Bio Innovationen	15,9
Carboneers	31,1
Project Humming Bird	3

Der er en risiko for, at nogle af projekterne ikke lykkes, har en mindre effekt end forventet eller har en længere implementeringstid end planlagt. Det betyder, at vi ikke med sikkerhed kan redegøre for klimateffekten af vores investeringer i projekterne, før de er gennemført. Ved at vælge en samarbejdspartner med ekspertise på området, der kvalitetssikrer projekterne og spreder tilgangen, vurderer vi, at sandsynlighed for succes er bedst.

ESRS E5 Ressourceforbrug og cirkulær økonomi

LB Forsikring har ingen væsentlig direkte anvendelse af fysisk materiale. Til gengæld er der et ressourceforbrug afledt af den skadesudbedring, der sker i vores værdikæde i kraft af vores forsikringsdækninger. I vores dobbelt væsentlighedsanalyse har vi identificeret to positive indvirkninger på området.

Cirkularitet ved skadesudbedring 4

Vi ser et potentiale i at indtænke øget cirkularitet særligt ved skadesudbedring inden for vores tre største områder; Bil-, Indbo- og Husforsikringer, hvor vi gennem vores forsikringsvilkår og samarbejdspartnere har mulighed for at påvirke rammer for ressourceforbruget fx ved at gå i dialog om valg af materialer og reparationer med samarbejdspartnere og vores medlemmer.

Forebyggelse af skader 5

Ved at hjælpe medlemmerne til at forebygge skader, har LB Forsikring en positiv indvirkning relateret til ressourceanvendelse. Ved at modvirke at skader opstår eller reducere skaders omfang, undgår man det ressourceforbrug og den deraf følgende miljøindvirkning, herunder klimaaftryk, som skadesudbedring medfører.

I det følgende beskrives de politikker, tiltag, indikatorer og mål selskabet har, som knytter sig til de to områder.

E5-1 Politikker vedr. ressourceforbrug og cirkulær økonomi

Politik og retningslinje for bæredygtighed

LB Forsikrings overordnede tilgang til ressourceforbrug og cirkularitet fremgår af selskabets politik for bæredygtighed. Her fremgår det, at der knytter sig en mulighed for at understøtte cirkularitet i forbindelse med skadesbehandling. Emnet er relevant i forhold til samarbejdspartneres valg af metoder for reparationer, genanvendelse af brugte dele og bortskaffelse, der er nedstrømsaktiviteter i vores værdikæde. Det er også relevant ved valget af samarbejdspartnere, og deres valg af materialer, hvilket er opstrømsaktiviteter i vores værdikæde. Politikken udstikker ikke konkrete retningslinjer for valg af materialer mv. De berørte interessenter vurderes primært at være håndværkere i vores håndværkernetværk og andre kontraktuelle samarbejdspartnere, der håndterer skadesudbedring, men også vores medlemmer er en interessentgruppe.

Mens vores CSRO er overordnet ansvarlig for implementering af bæredygtighedspolitikken, ligger ansvaret for skadesbehandling og -håndtering forankret hos vores COO (chief operating officer) der således er øverst ansvarlig for implementering af denne del af politikken. Af politik for bæredygtighed fremgår også, at vi arbejder for at forhindre skader. Ansvaret for at udmønte dette ligger hos LB Forsikrings innovationsenhed LBeta, som ligger under koncernområdet Teknologi og Udvikling.

Adfærdskodeks for leverandører

Da vi er bevidste om, at vores påvirkning i høj grad sker gennem vores leverandører, har vi i vores generelle adfærdskodeks for LB Forsikrings leverandører indskrevet, at vi ønsker, at de tager ansvar for at sikre, at deres aktiviteter påvirker miljøet mindst muligt. Som udgangspunkt forholdes leverandører, hvor der indgås et kontraktforhold, adfærdskodekset, som de bedes tiltræde, medmindre de har tilsvarende politikker. Kodekset ligger på www.lbforsikring.dk, hvor alle kan tilgå det. Ansvaret for vores adfærdskodeks ligger hos chef for Indkøb. Der er ingen formel overvågningsproces i forhold til overholdelse af kodekset, men det påhviler leverandøren at orientere om eventuelle brud. Udover det generelle adfærdskodeks har vi, som det fremgår i næste afsnit om tiltag på området, suppleret med yderligere kodeks for udvalgte leverandør-områder, hvor vi har vurderet, at det er særligt relevant at sætte fokus på klima- og miljøforhold, herunder ressourceanvendelse og cirkularitet. Det gælder skadesservicefirmaer og håndværkere, der er en del af vores håndværkernetværk.

Politik og retningslinje for forsikringsmæssige risici og hensættelser

LB Forsikring har formuleret en række strategiske målsætninger i vores politik og retningslinjer for forsikringsmæssige risici og hensættelser. Det fremgår her, at vi bl.a. skal være innovative i arbejdet med forebyggelse. Politikken er gældende for hele selskabet og er vedtaget af bestyrelsen, og vores CFO er ansvarlig for udmøntning af den. Som det fremgår i afsnit SBM-1 indgår forhindring også i den nuværende strategi som en af de tre overordnede

ambitioner. Området forhindring og forebyggelse er dog, som nævnt, uddelegeret til LBeta, under koncernområdet Teknologi og Udvikling.

E5-2 Tiltag i forbindelse med ressourceforbrug og cirkulær økonomi

For at understøtte LB Forsikrings ønske om at arbejde for mere cirkularitet har vi iværksat tiltag på de mest relevante forsikringsprodukter; Hus, Indbo og Bil. Cirkularitet er et relativt nyt område for LB Forsikring at arbejde med, og der er endnu ikke opsat specifikke målsætninger for arbejdet. Ansvar for at iværksætte tiltag og opfølgning koblet til skadeshåndtering er forankret i koncernområdet Medlemsoplevelsen under virksomhedens COO, mens forhindringsløsninger, der kan modvirke skader, er forankret i koncernområdet Teknologi og Udvikling under vores CTO (chief technology officer).

Hus og indbo

Skadesservice

Skadesservicefirmaer er med til at forhindre skader i at udvikle sig. Ved anvendelse af eksterne skadesservicefirmaer har bæredygtighed siden 2023 indgået som en del af screeningskriterierne for udvælgelsen.

Når vi indgår samarbejde med et skadesservicefirma, tiltræder de Adfærdskodeks for skadesservicefirmaer, der indeholder vores forventninger og krav til vores leverandører på skadesserviceområdet. Heri fremgår det, at vi forventer, at deres aktiviteter påvirker miljøet mindst muligt ved, at skadesservicefirmaet anvender et forsigtig-

hedsprincip i forhold til miljømæssige udfordringer, og at affald skal bortskaffes korrekt. Derudover gælder det, at når et skadesservicefirma bliver rekvireret til en af vores skadessager, skal de, udover at stoppe skaden, forsøge at ”redde” og rengøre hus og indbogenstande, hvor det er muligt. Vi følger ikke systematisk op på overholdelse af adfærdskodekset og har ikke indikatorer for området. Selskaberne er forpligtet til at følge det og selv rapportere, hvis der er problemer med overholdelsen af det.

Håndværkernetværk

LB Forsikring har siden 2023 etableret et håndværkernetværk. Størstedelen af de skadessager, som indebærer behov for en håndværker, vurderes og udbedres i dag af håndværkere fra netværket, men medlemmer har også mulighed for at vælge en anden håndværker.

Håndværkernetværket er med til at sikre, at vores medlemmer tilbydes en kompetent håndværker, som vi kan stå inde for både med hensyn til kvalitet i arbejdet og virksomhedsledelse. Udover adfærdskodekset, skal håndværkere i netværket, ved indgåelse af kontrakt, underskrive et bæredygtighedskodeks. I kodekset beskrives LB Forsikrings forventninger til håndværkernes biler, maskineri, værktøj, byggevarer, reducere af byggeaffald samt genbrug og genanvendelse af materialer. Kodekset blev indført i 2023, og der er efterfølgende foretaget opfølgende spørgeskemaundersøgelser i 2024 og 2025 med egen-evaluering fra håndværkernes side, for at spore udviklingen.

Udover det årlige spørgeskema er bæredygtighed også en del af alle møder med samarbejdspartnerne i netværket, hvor der drøftes udviklingsmuligheder, og vi hører, hvordan de enkelte virksomheder arbejder med bæredygtighed. Oplevelsen fra både møder og spørgeskemaundersøgelserne er, at vores samarbejdspartnere generelt arbejder aktivt med området.

Bil

Reparation frem for udskiftning og benyttelse af brugte dele frem for nye reservedele er de to væsentligste parametre for at sikre en så miljøvenlig skadeshåndtering som mulig. Når en bilskade håndteres, er der fokus på disse to parametre, men altid under hensyntagen til, at det også skal give mening både sikkerhedsmæssigt og økonomisk.

LB Forsikring er medlem af Taksatorringen, der er en landsdækkende organisation, som har til formål at foretage opgørelse af motorkøretøjsskader for medlemselskaberne. Taksatorringen står også for indgåelse af samarbejdsaftaler med værksteder og fører kontrol med de udførte reparationer. Som medlem af Taksatorringen kan LB Forsikring løbende følge udviklingen i bilskader og relevante parametre, og vi modtager kvartalsmæssigt en rapportering fra organisationen om bl.a. reparationsgraden.

I 2025 var 3,7 % af reservedelene ved bilreparationer for LB's medlemmer brugte. Det er en stigning fra 3,0 % i 2024. Vi følger løbende tallene på området men har ikke sat mål for det.

Reparation af glasskader på bil for LB Forsikrings medlemmer håndteres i videst muligt omfang af samarbejdspartnere, der er specialiseret i netop dette. De reparerer ruder, når det er muligt, og udskifter kun, hvis det er nødvendigt. Selvom mange moderne bilruder er mindre robuste end ældre ruder samt sværere at reparere, da de indeholder elektroniske sikkerheds- og komfortkomponenter, så oplever vi at fastholde vores niveau af andelen af reparationer af glasskader på ca. 50 % endda med en lille stigning. Vi følger denne indikator og ønsker at fastholde dette niveau, selvom ruder i nye biler kan indskrænke mulighederne for at reparere. Medlemmer har dog mulighed for at vælge at få udskiftet hele ruden, det sker i så fald via andre partnere.

Ved småskader har LB Forsikring én samarbejdspartner, som vi i stigende grad henviser vores medlemmer til for at øge andelen af reparationer. Samarbejdspartneren er ekspert i at reparere og udskifter som udgangspunkt ikke reservedele. I 2025 blev ca. 45,9 % af småskaderne på vores medlemmers biler repareret hos denne samarbejdspartner.

Forebyggelse og forhindring

LB Forsikring har en drøm om sammen at gøre forsikring overflødig. Ved at forhindre skader, sygdom og uheld i at opstå, spares medlemmer for negative oplevelser af større og mindre alvorlighed, men de sparer også miljøet for et ressourceforbrug. Arbejdet med forebyggelses- og forhindringstiltag i LB Forsikring starter i vores afdeling for innovation, LBeta. Tiltag, der viser sig driftssikre og effektfulde implementeres bredt igennem vores driftsorganisation, når de er modne til det. I det følgende beskrives både tiltag,

som er implementeret bredt ud mod medlemmerne, og tiltag der stadig er i udviklings- og testfaser. Foruden de tiltag der nævnes her, arbejdes også med sundhedsfremmende tiltag, som beskrives i afsnit S4-4.

Klimasikring

Klimaforandringerne betyder, at vores medlemmer oplever hyppigere og mere alvorlige naturfænomener som storm, skybrud, kraftig regn, stormflod og tørkeperioder. For at forebygge, at det fører til skader, har vi fokus på, hvordan medlemmerne kan klimatilpasse deres bolig og grund. Vi informerer om dette på vores hjemmeside.

Indsats mod cykeltyverier

For at forebygge cykeltyverier har LB Forsikring siden 2023 haft et samarbejde med virksomheden Bikekey, som med en unik QR-kode til cykler gør det muligt for stjålne cykler at "finde hjem" igen, hvis nogen finder cyklen og slår koden op. Bikekey startede som et pilotprojekt, men blev udbredt og tilgængeligt for alle medlemmer i 2025. For at spore effekten af Bikekey følges både tilfredsheden med Bikekey og udviklingen i cykeltyverier blandt dem, der har valgt at benytte servicen sammenholdt med andre medlemmer. Der er generelt tilfredshed med Bikekey blandt de tilmeldte medlemmer.

I efteråret 2025 har vi iværksat et nyt pilotprojekt, der skal stoppe cykeltyvene. Projektet er en "undgå-cykeltyveri-pakke" målrettet studerende. Pakken indeholder en cykeltracker, der kan spore cyklen i realtid via iPhone og en cykelnummerplade fra Bikekey. Projektet kom godt fra start

og udviklingen i antal cykeltyverier hos testgruppen følges nøje. Cykeltrackeren betyder, at ejeren af cyklen altid kan se, hvor cyklen befinder sig, og det er derfor forventningen, at den vil have en mærkbar effekt. En nedgang i stjålne/forsvundne cykler vil betyde en reduktion i skadesudgifter, men også lavere ressourceforbrug til produktion af nye cykler. Vi har dog ikke sat mål for effekten.

Leakbot på vandrør

Utætheder i vandrør kan gøre stor skade, hvis de får lov at stå for længe, og det kan være svært at opdage dem, før problemet har vokset sig stort. Derfor tilbyder LB Forsikring en såkaldt Leakbot, der er en lille vandalarm, som overvåger vandforbruget døgnet rundt og giver besked, hvis noget ser unormalt ud. Leakbot blev introduceret som pilotprojekt i 2021 og blev bredt tilgængeligt for målgruppen i 2022. Vi igangsætter løbende initiativer, som udbreder Leakbot til flere og følger effekten af løsningen.

E5-3 Mål vedrørende ressourceforbrug og cirkularitet

Der er ikke fastsat mål for skadesområdet relateret til øget cirkularitet eller nedsættelse af ressourceforbrug. Vi forventer på mellem til lang sigt at sætte mål for området i forbindelse med en konkretisering af ambitionerne for cirkularitet som udstukket i politik for bæredygtighed.

På forhindringsområdet har vi et overordnet mål om kontinuerligt at nå ud til flere medlemmer med forhindrings- og forebyggelsesløsninger. Dette mål, som fremgår af vores strategi, går på tværs af alle tiltag på området og følges løbende ud fra antal forhindringsløsninger i brug hos medlemmerne.

EU-taksonomi

I arbejdet med forenklingen af EU-taksonomiforordningen har EU givet mulighed for, at finansielle virksomheder ikke behøver indberette detaljerede klassificeringsoplysninger på betingelse af, at man ikke gennem nogen form for kommunikation eller repræsentation til eksterne interessenter og offentligheden generelt hævder, at ens aktiviteter er forbundet med miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-taksonomien.

Da ingen aktiviteter i LB Forsikring hævdes at have tilknytning til økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til artikel 3 og 9 i forordning (EU) 2020/852 («klassificeringsforordningen»), har vi valgt at gøre brug af muligheden for rapporteringsundtagelse i 2025.

Formålet med taksonomireguleringen er bl.a. at fremme investeringer i bæredygtige økonomiske aktiviteter ved at stille oplysninger til rådighed for markedet. Da LB Forsikring ikke er børsnoteret, og dermed ikke har investorer i klassisk forstand, har vi ikke oplevet efterspørgsel på klassificeringsoplysninger relateret til EU-Taksonomien. Samtidig dækker de tekniske screeningskriterier i sin nuværende form en meget lille andel af vores virke, og dermed andelen af aktiviteter, der omfattes og kan indrettes i overensstemmelse med EU-taksonomien. LB Forsikring imødeser derfor forenklinger på EU-taksonomien og gør i mellemtiden brug af undtagelsesbestemmelsen.



Sociale oplysninger

ESRS S1 Egen arbejdsstyrke

Hos LB Forsikring er den vigtigste ressource vores ansatte. Deres viden, engagement og kompetencer er afgørende for at levere en god medlemsoplevelse, og vi tror på, at tilfredse og motiverede medarbejdere skaber den bedste service for vores medlemmer. Vi ønsker at være en arbejdsplads, hvor alle ansatte trives, både fagligt og socialt, og hvor man oplever en sund balance mellem arbejdsliv og privatliv.

LB Forsikrings arbejdsstyrke består primært af ansatte, og rapporteringen her omfatter alle ansatte. Ikke-ansatte i arbejdsstyrken er primært selvstændige konsulenter eller konsulenter fra konsulenthuse, og de er ikke omfattet af rapporteringen. Både ansatte og ikke-ansatte i arbejdsstyrken er for størstedelens vedkommende kontormedarbejdere.

Væsentlige indvirkninger på egen arbejdsstyrke

Sundhed og trivsel 6

Et sundt og sikkert arbejdsmiljø er en grundlæggende rettighed og har stor betydning for den enkelte medarbejders trivsel, arbejdsevne og livskvalitet. Arbejdsrelateret sygdom – herunder både fysiske og psykiske belastninger – kan have alvorlige konsekvenser for den enkelte medarbejder, det måtte ramme. Særligt ved vedvarende tidspres eller for stor arbejdsbyrde, manglende restitution eller

uhensigtsmæssig tilrettelæggelse af arbejdet øges risikoen for arbejdsrelaterede helbredsproblemer og mistrivsel.

De væsentlige indvirkninger er gældende for alle ansatte, men der er forskel på, i hvor høj grad man er i risiko for at opleve negative indvirkninger. Ansatte, som sidder i medlemsvendte funktioner som salg og skadshåndtering, er i højere grad præget af en fast struktur og vagtplaner og har mindre fleksibilitet i arbejdstilrettelæggelsen. Spidsbelastninger kan forekomme i mange funktioner i virksomheden, men også her er skadshåndtering mere udsat, fordi arbejdsbyrden stiger ved fx store vejrlig hændelser. Nogle medlemsvendte funktioner har derudover en mere umiddelbar resultatorienteret arbejdsform, som også kan føre til en følelse af øget pres, ligesom de kan være eksponeret for negative hændelser i mødet med medlemmerne.

S1-1 Politikker vedrørende egen arbejdsstyrke

Forsikringsoverenskomsten

Alle medarbejdere i LB Forsikring er omfattet af Forsikringsoverenskomsten, der derfor udgør en helt central politik, som beskriver medarbejdernes vilkår og rettigheder i forhold til arbejdspladsen. Lederne i LB Forsikring er ikke omfattet af overenskomsten, men det er aftalt i deres ansættelseskontrakter, at de følger overenskomsten med hensyn til en række rettigheder.

Overenskomsten forhandles af arbejdsmarkedets parter, som er Forsikring & Pension og Forsikringsforbundet, hvilket sikrer, at der tages højde for arbejdstageres perspektiver, holdninger og interesser. Arbejdet med at sikre implementering af overenskomsten er uddelegeret til selskabets chef for Organisation og Arbejdsplads, der er ansvarlig for både implementering af overenskomsten samt de lokale forhandlinger i LB Forsikring. Lokalaftalerne forhandles mellem LB Forsikring og Forsikringsforbundet i LB Forsikring.

Politik og retningslinje for bæredygtighed

Det fremgår af vores Politik for bæredygtighed, at LB Forsikring skal sikre selskabets ansatte ordentlige arbejdsvilkår, herunder sikre og sunde rammer. Ansvar for implementering af denne del af politikken er uddelegeret til selskabets chef for Organisation og Arbejdsplads, der er ansvarlig for at overvåge sygefravær samt etablere sundhedsfremmende aktiviteter.

Retningslinjer om forebyggelse og håndtering af krænkende handlinger

LB Forsikring har flere politikker, der skal bekæmpe forskelsbehandling. Særligt vores retningslinjer om forebyggelse og håndtering af krænkende handlinger adresserer dette område. De omfatter specifikt områderne race, hudfarve, religion eller tro, politisk anskuelse, seksuel orien-

tering, alder, handicap samt national, social og etnisk oprindelse. Ansvar for retningslinjerne ligger hos chef for Organisation og Arbejdsplads. Retningslinjerne omfatter alle medarbejdere og ledere samt koncernledelsen, direktionen og bestyrelsesmedlemmer i LB Forsikring. De beskriver, hvad der er god adfærd i LB Forsikring, hvad krænkende handlinger er, og hvad man skal gøre, hvis man ser eller oplever krænkende handlinger. De beskriver også, hvordan man kan få hjælp, samt at man kan gøre brug af LB Forsikrings whistleblowerordning.

Foruden disse retningslinjer er forskelsbehandling også specifikt omfattet af vores politik for kønsmæssig sammensætning af ledelsen samt vores lønpolitik.

Generel instruks for ledere

Af retningslinjerne i generel instruks for ledere fremgår, at alle ledere skal medvirke til at sikre et fysisk og psykisk sundt og sikkert arbejdsmiljø, herunder gribe ind, hvis medarbejdere ikke trives, udsættes for mobning, chikane eller krænkelse jf. reglerne i arbejdsmiljøloven og retningslinjer om forebyggelse og håndtering af krænkende handlinger. Chef for Organisation og Arbejdsplads er ansvarlig for implementering af instruks.

Arbejdsulykker

Som kontorvirksomhed har vi ikke identificeret nogen væsentlige potentielle eller faktiske indvirkninger relateret til emnet arbejdsulykker. Derfor er der ikke etableret en politik eller et ledelsessystem til forebyggelse af arbejdsulykker. Selskabets Arbejds miljøudvalg drøfter dog

alle arbejdsulykker, herunder om der kan forebygges, så samme ulykker ikke sker igen.

Respekt for menneskerettigheder

LB Forsikring har ikke en selvstændig menneskerettighedspolitik eller formaliserede processer og mekanismer til at overvåge overholdelse af FN's vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv i egen organisation, men det fremgår af vores politik for bæredygtighed, at LB Forsikring har tilsluttet sig FN Global Compact og ønsker at arbejde i overensstemmelse med FN's Verdenserklæring om Menneskerettigheder og Den Internationale Arbejdsorganisations (ILO) principper.

Det fremgår eksplicit af vores politik for bæredygtighed, at vi ikke anvender tvangsarbejde og børnearbejde. Chef for Organisation og arbejdsplads er ansvarlig for overholdelse af denne del af politikken, der omfatter hele organisationen.

Adgang til politikker

Ansatte kan tilgå alle politikker på intranettet, hvor vi også har vores medarbejderhåndbog, som indeholder alle relevante oplysninger for virksomhedens ansatte, fra praktiske informationer til regler, retningslinjer, muligheder og medarbejderrettigheder. Væsentlige ændringer i medarbejderhåndbogen annonceres på intranettets nyhedsside. Alle politikker gennemgås med nye ledere ved et obligatorisk møde i intro-forløbet. Retningslinjer om forebyggelse og håndtering af krænkende handlinger gennemgås af alle nyansatte på et online kursus, og alle ansatte gennemgår dette kursus hvert andet år.

S1-2 Processer for dialog med medarbejderne

Medarbejderrepræsentanter

I LB Forsikring har vi tre medarbejderrepræsentanter i bestyrelsen. Repræsentanterne er valgt af medarbejderne og deltager på lige fod med den øvrige bestyrelse i den overordnede, strategiske ledelse af LB Forsikring. Repræsentanterne er på valg hvert fjerde år. Der var senest valg i 2024. Enhver ansat, der har haft ansættelse i LB Forsikring i mindst 12 måneder forud for valgdatoen kan stille op som kandidat. Alle ansatte i LB Forsikring på tidspunktet for valglisterens offentliggørelse og på valgdagen har stemmeret. Dog er direktionen ikke valgbar eller stemmeberettiget.

Tillidsrepræsentanter

I forlængelse af vores overenskomst har fagforeningen Forsikringsforbundet en lokalafdeling i LB Forsikring. Lokalafdelingen, også kaldet Forsikringsforbundet i LB Forsikring, repræsenterer alle ansatte, som er ansat under overenskomsten, i forbindelse med forhandling af generelle vilkår, herunder lokalaftaler. I individuelle personalesager repræsenterer forbundet alene medlemmer af Forsikringsforbundet. Der er dedikeret en fuldtidsmedarbejder, betalt af LB Forsikring, til at repræsentere Forsikringsforbundets lokalafdeling. Derudover er der valgt yderligere syv medarbejdere som tillidsrepræsentanter, som ansatte, der er medlem af fagforeningen, kan henvende sig til, hvis de har spørgsmål eller forslag relateret til arbejdsforhold.

Samarbejdsudvalg

I LB Forsikring ønsker vi at skabe rammerne om en attraktiv arbejdsplads, hvilket bedst sker via et godt samarbejde mellem ledelse og medarbejdere. Dette samarbejde foregår i det daglige mellem ledelse og medarbejder og i mere systematiseret form i Samarbejdsudvalget, som har fire faste møder årligt. Samarbejdsudvalget har blandt andet til opgave at drøfte:

- Principper for personalepolitikker
- Trivsel
- Uddannelsesspørgsmål
- Retningslinjer for arbejdets tilrettelæggelse, herunder gennemførelse af større omlægninger i selskabet
- Det psykiske arbejdsmiljø og kompetenceudviklingsplan
- Principper for håndtering af konsekvenser som følge af indførelse af ny eller ændret teknologi
- HR-data

Samarbejdsudvalget består af CSRO, som er formand for udvalget, CCO (Chief Commercial Officer), chef for Organisation og Arbejdsplads og fire medarbejderrepræsentanter valgt af medarbejderne.

Arbejds miljøudvalg

Det er vigtigt for LB Forsikring at være en arbejdsplads, hvor ansatte kan arbejde i sikre og sunde rammer, og hvor arbejdsmiljøet vurderes positivt af både ansatte og myndigheder.

Arbejds miljøudvalget har til opgave at overvåge og løbende kontrollere arbejdsmiljøet for at:

- Arbejdsforholdene er sunde og sikre
- Arbejdet er planlagt og tilrettelagt på en måde, som sikrer, at det kan udføres forsvarligt
- Der sker en effektiv instruktion og oplæring af medarbejdere
- Arbejdsforholdene fordrer et godt psykisk arbejdsmiljø
- Følge op på arbejdet med arbejdsmiljø

Arbejds miljøudvalget består af tre repræsentanter fra ledelsen, herunder chef for Organisation og Arbejdsplads, som er formand for udvalget, samt tre medarbejderrepræsentanter. Der afholdes fire møder årligt.

Samarbejdsudvalget og Arbejds miljøudvalget er to formelle fora, men vi har også mere uformelle fora og møder, hvor medarbejdere samles og udveksler tanker om LB Forsikring som arbejdsplads. Det kan være gennem dialoger med Forsikringsforbundet og tillidsrepræsentanter, ved direkte kontakt til Organisation og Arbejdsplads, på områdemøder for koncernområderne eller møder for alle ansatte, hvor der kan stilles spørgsmål til koncernledelsen. Vi tilskynder en åben og direkte dialog om vores kultur og arbejdsplads på tværs af funktioner og niveauer.

Undersøgelser

Vi udarbejder hvert tredje år den lovpligtige arbejdsplads-vurdering (APV), senest i december 2024. Afdelingschef for Facility Management er ansvarlig for gennemførelsen og opfølgning på APV'en. Læs mere om dette under S1-4.

Vi foretager med jævne mellemrum medarbejdertilfredshedsundersøgelser, senest i 2024. De overordnede resultater og udviklingen drøftes i Samarbejdsudvalget samt i alle ledergrupper. Koncernledelsen er ansvarlig for at drøfte udviklingen i resultaterne. Alle ledere skal udarbejde handlingsplaner for det videre arbejde med resultaterne for deres respektive team, afdeling eller område. Processen faciliteres af afdelingen Organisation og Arbejdsplads.

Det vurderes ikke, at minoriteter er særligt udsatte for negative indvirkninger i LB Forsikring, og vi har ikke registrering af eksempelvis etnicitet, handicap, religion eller seksuel orientering. Alle medarbejdere tilskyndes på lige fod til at give deres mening til kende, løfte problemstillinger de måtte opleve og deltage i eksempelvis medarbejdertilfredshedsundersøgelsen.

Ansvar for processerne for dialog og inddragelse af medarbejdere ligger hos CSRO, som har uddelegeret dette til chef for Organisation og Arbejdsplads, med undtagelse af bestyrelsesrepræsentationen, som er et anliggende under bestyrelsesformanden.

S1-3 Processer for håndtering af negative indvirkninger

Hvis der bliver fundet eller påpeget væsentlige bekymringer, som har en negativ effekt på LB Forsikrings ansatte, er afdelingen Organisation og Arbejdsplads ansvarlig for at støtte virksomhedens ledelse i at finde løsninger og sikre, at disse bliver sat i værk. Visse bekymringer vil også blive diskuteret i Samarbejdsudvalget eller Arbejds miljøudvalget eller direkte med tillidsrepræsentanterne. Det vurderes at være en effektiv løsningsmodel, da LB Forsikring ikke har haft fagretlige sager eller sager ved domstolene de seneste tre år.

LB Forsikring har en whistleblowerordning, hvor ansatte kan foretage anonyme indberetninger, hvis de føler sig krænkede eller er bekymrede for, om virksomheden, ledere eller medarbejdere forbryder sig mod gældende lovgivning. Denne er beskrevet i afsnit G1-1. Medarbejdere kan også foretage anonyme indberetninger om udfordringer med trivsel og psykisk arbejdsmiljø eller klage til Forsikringsforbundet, der har en formaliseret kanal. Dette følger af 'Aftale om trivsel og psykisk arbejdsmiljø' i overenskomsten.

Som oftest vil medarbejderes bekymringer blive indberettet uden for de anonyme kanaler. Det er muligt at bringe bekymringer videre til sin tillidsrepræsentant, lokalformanden for Forsikringsforbundet eller til sin egen leder, som herefter kan kontakte Organisation og Arbejdsplads.

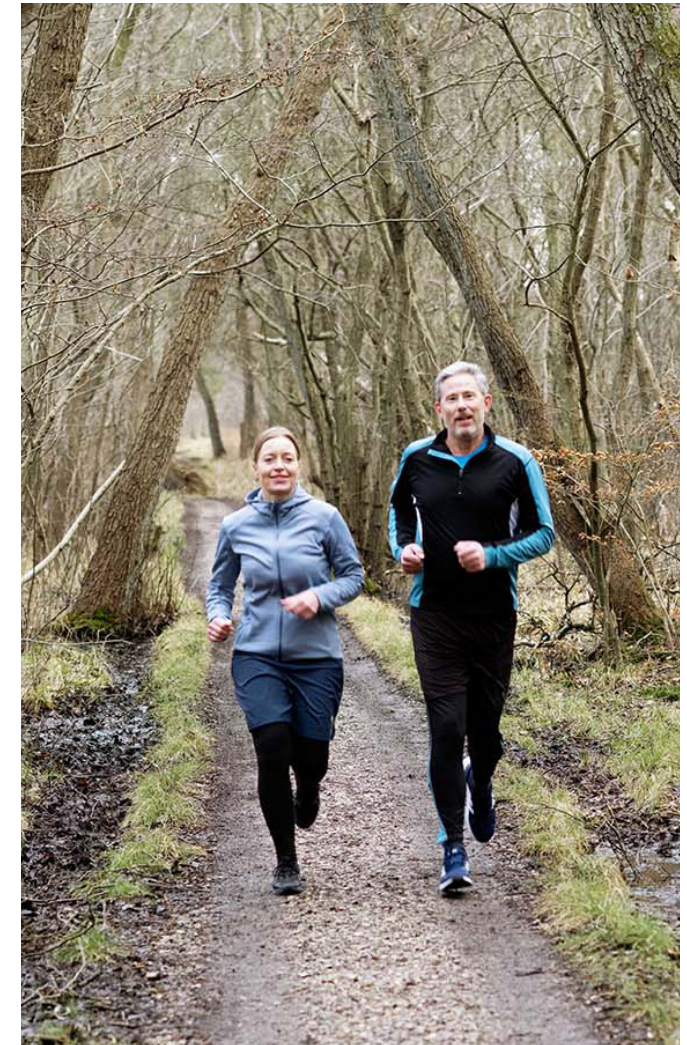
Alle muligheder for at ytre bekymringer er beskrevet på intranettet, og de fleste står i medarbejderhåndbogen med information om, hvordan de benyttes. Intranettet er tilgængeligt for alle ansatte og bruges dagligt til forskellige andre informationsbehov, og er derfor alment kendt. Der er ikke lavet en vurdering af, om medarbejderne har tillid til de etablerede strukturer og processer, der gør det muligt at udtrykke bekymringer.

Alle emner, som er taget op i Samarbejdsudvalget eller Arbejds miljøudvalget føres til referat, og både arbejdsgiver- og arbejdstagerrepræsentanter følger op på status fra møderne. Derudover er referater frit tilgængelige for alle ansatte på intranettet, så alle interessenter har mulighed for at orientere sig. Hvis en klage er rejst igennem arbejdsgiver- eller arbejdstagerorganisationerne, følges de til afslutning af de relevante parter. Hvis en klage er rejst igennem whistleblowerordningen, følges processen for denne som beskrevet i afsnit G1-1.

S1-4 Tiltag vedrørende egen arbejdsstyrke

Sundhed og trivsel 6

LB Forsikring har en række tiltag og muligheder for ansatte, hvis formål er at styrke trivsel på arbejdspladsen, tilbyde fleksibilitet og skabe rammer og muligheder, der gør, at man kan trives, uanset hvilken livsfase man er i, og hvilke behov man har.



Sundhedsfremmende og sociale tiltag

På vores intranet kan alle medarbejdere og ledere finde en oversigt over forskellige tilbud, der understøtter sundhed og trivsel. Her kan man blandt andet læse, at alle ansatte, der er omfattet af vores pensionsaftale hos AP Pension, har adgang til AP Care, hvor de kan få hjælp og rådgivning af helbredsvejledere, hvis de har udfordringer i arbejdslivet eller hjemme hos familien. Vi tilbyder også gratis online lægehjælp til alle ansatte og deres husstand gennem HejDoktor. Som ansat i LB Forsikring er man også omfattet af en tandforsikring og en sundhedsforsikring, der dækker hele døgnet.

Der findes flere motionsfællesskaber på arbejdspladsen, som alle medarbejdere har mulighed for at deltage i gratis. I 2025 har vi haft følgende aktive fællesskaber: Yoga, meditation, løbeklub, fysisk udendørs træning og cykelklub. Fællesskaber er også sunde, når de ikke drejer sig direkte om motion, og vores strikkeklub, kunstklub, vinklub og ikke mindst vores fester og fredagsbarer er også populære samlingspunkter. I januar har vi de seneste år haft en ”tæl skridt-konkurrence” for alle medarbejdere, der ønsker at deltage, og i efteråret holder vi en årlig sundhedsuge, hvor alle inspireres til at få mere motion ind i hverdagen.

Vi har et behandlerteam på arbejdspladsen, hvor man mod betaling kan få akupunktur, massage og zoneterapi og på den måde modvirke de spændinger, som kontorarbejde kan give. Der findes også et bede-/hvilerum, som kan benyttes, hvis man har brug for ro.

Fleksibilitet og balance mellem arbejde og privatliv

Som nævnt er det særligt arbejdstidens indvirkning på medarbejdere, herunder risiko for arbejdspress og manglende fleksibilitet og balance mellem arbejdsliv og privatliv, der kan være udfordret i en organisation som vores. Vi har derfor i LB Forsikring fokus på at mitigere disse potentielle negative indvirkninger. På vores intranet har vi i medarbejderhåndbogen samlet information til medarbejderne om både registrering af arbejdstid og de muligheder der er for fleksibilitet, pauser i arbejdslivet mv. Vi arbejder særligt for, at ledere i LB Forsikring klædes godt på til at skabe et arbejdsliv i balance for medarbejderne og opdaterer derfor årligt materiale til lederne om området.

Mulighederne omfatter følgende:

- Mulighed for at arbejde hjemmefra to dage om ugen under vores såkaldte 3+2 ordning efter aftale med egen leder og under forudsætning af en godkendt arbejdspladsvurdering af hjemmearbejdspladsen.
- Flexaftalen, der giver medarbejdere på flekstid mulighed for at flekse tidligt ud og i stedet arbejde om aftenen, eller flekse ud til privat ærinde i arbejdstiden.
- Flexibel arbejdstilrettelæggelse for specialister og ledere, der giver mulighed for at planlægge arbejdstiden i det omfang, at det passer med arbejdsopgaverne, så man fx kan gå og komme tidligere eller senere.

- Deltidsansættelse jf. protokollat om deltidsansatte i overenskomsten, der kan bruges af alle medarbejdere, der ønsker at gå på nedsat tid, fx fire dages arbejdsuge eller nedsat tid på daglig basis. Det kan også ske i en tidsbegrænset periode.
- Seniordeltid for ældre ansatte, der ønsker at gå på nedsat tid jf. paragraf 11 i overenskomsten.
- Børnedeltid for ansatte under overenskomst, der ønsker mere tid med deres børn under 12 år.
- Mulighed for orlov uden løn i op til et år.
- Mulighed for at afholde 29 dages ferie uden løn efter aftale med leder.
- Afholde optjente timer i timebank, fx merarbejde, omsorgstimer, overarbejdstimer og seniorfridage.
- Afholde optjent ferie, mulighed for at spare ferie op og overføre fem dage til næste ferieår.
- Tilkøb af ekstra ferie per ferieår, der modregnes i lønnen.
- Særlige muligheder for ferie/orlov til pasning af syge børn og øvrige nærtstående.

Samarbejdsudvalget har i 2025 udtrykt ønske om, at vi kigger mere ind i overbelastning og samler flere data på området. I det kommende år vil der derfor blive set nærmere på dette område, ligesom det forventes, at der vil blive udarbejdet en ny lokalaftale om flekstid.

Arbejds miljø og APV

I slutningen af 2024 gennemførtes som nævnt den lovpligtige arbejdspladsvurdering (APV). Analysen blev bearbejdet og forelagt Koncernledelsen i Q1 2025. Analysen blev foretaget af afdelingen Facility Management og arbejdet med undersøgelsen, dens resultater og handlingsplan er forankret i Arbejds miljøudvalget i samarbejde med Facility Management og afdelingen Organisation og Arbejdsplads. Resultaterne viste en relativt høj tilfredshed med arbejds miljøet som helhed. Analysen viste dog også variationer afhængigt af placering i organisationen og i domicilet. På baggrund af analysen blev det besluttet i Arbejds miljøudvalget at sætte fokus på fire områder i perioden 2025-2027:

- Støj
- Indeklima
- Psykisk arbejds miljø: Arbejdspres
- Psykisk arbejds miljø: Krænkende handlinger

Tiltag vedr. støj og indeklima iværksættes individuelt for de berørte områder i domicilet. Arbejdspres er som nævnt et område, der vil blive set nærmere på i 2026. Se næste afsnit vedr. krænkende handlinger. Resultaterne af APV'en og handlingsplanen er offentliggjort på intranettet. Arbejds miljøudvalget har en side på intranettet, hvor ansatte kan finde viden om, hvor de kan hente hjælp, hvis de oplever problemer med det fysiske arbejds miljø. Her er blandt andet gode råd til at indrette hjemmearbejdspladsen, information om ergonomi, skærmbiller, støj og temperatur ligesom man kan få hjælp til at anmelde arbejdsskader.

Krænkende adfærd

APV'en for 2024 var første gang, at enkelte ansatte har svaret, at de har oplevet krænkende handlinger. Der blev imidlertid igangsat et særligt fokus på forebyggelse og håndtering af krænkelse i 2024, kort inden APV'en blev foretaget, som forventes at have en positiv effekt. På basis af opdaterede retningslinjer blev der her holdt ledertræning for alle ledere. I starten af 2025 blev dette fulgt op af en obligatorisk online undervisning af alle ansatte, som handlede om, hvordan vi skaber et godt arbejds miljø og om forebyggelse og håndtering af krænkende handlinger. Undervisningen var allerede planlagt inden resultaterne fra APV'en forelå, men ikke gennemført ved tidspunktet for målingen. Kurset er obligatorisk for nye ansatte og skal fremadrettet gennemføres af alle, både ledere og medarbejdere, hvert år. LB Forsikrings bestyrelse har også modtaget træning i at forebygge og håndtere krænkende adfærd i 2025. Se også afsnit S1-2 vedr. håndtering af negative indvirkninger på ansatte.

Krænkende handlinger kan opstå imellem ansatte på en arbejdsplads, men for medarbejdere, der har en medlemsrettet funktion, kan krænkende adfærd også opleves at komme fra personer udefra, som man er i kontakt med i forbindelse med skadessager. Der har i 2025 været debat i medierne om en oplevet øget risiko for chikane af ansatte i forsikrings- og pensionsbranchen. Debatten tog sit udspiring af en konkret sag om chikane i branchen, som ikke har tilknytning til LB Forsikring, men vi tager området alvorligt og forventer i 2026 at iværksætte tiltag på området i form af træning af medarbejdere og ledere samt op-

datering af retningslinjer om forebyggelse og håndtering af krænkende handlinger. Da vi ikke har en systematisk opsamling på antallet af sager, hvor medarbejdere bliver krænkede af eksterne parter, er disse ikke medtaget i opgørelsen under S1-17.

Besøg fra arbejdstilsynet

I efteråret 2025 kom arbejdstilsynet på uanmeldt besøg på LB Forsikrings domicil. Formålet var at få et overblik over vores arbejds miljøindsats og sikre at forholdene var i orden på vores arbejdsplads. Arbejdstilsynet spurgte derfor ind til vores APV, den årlige arbejds miljødrøftelse, handlingsplaner mv. Derudover gennemførte den tilsynsførende fra Arbejdstilsynet en rundtur på domicilet, hvor der blev foretaget en visuel inspektion af vores fysiske rammer, herunder vores arbejdsstationer, køkken og rengøringsfaciliteter. Besøget resulterede ikke i nogen henstillinger og blev derfor afsluttet samme dag.

Opfølgning på tiltag og sporing af effekt

Der er ikke knyttet specifikke indikatorer til hvert enkelt tiltag, og vi foretager ikke en systematisk risikovurdering eller sporing af effektiviteten af tiltagene i forhold til indvirkninger og afhjælpning heraf. Tiltag, opfølgning og handleplaner drøftes løbende i Samarbejdsudvalget og Arbejds miljøudvalget. Arbejdet med området er forankret i vores afdeling Organisation og Arbejdsplads. Afdelingens chef har reference til CSRO.

S1-4 Mål vedrørende egen arbejdsstyrke

I LB Forsikring har vi primært prioriteret at have beskrevet processer på intranettet og i forskelligt materiale frem for at have fastsatte mål. Denne tilgang styrker vores evne til at håndtere udfordringer og gribe muligheder, hvilket bidrager til et godt og tillidsfuldt arbejdsmiljø.

Vi følger generelt området om sundhed og trivsel og de negative indvirkninger på området, der kan være, via resultaterne fra APV'en og medarbejdertrivselsundersøgelsen, ligesom vi har løbende dialog i vores Arbejds miljøudvalg, Samarbejdsudvalg og med tillidsrepræsentanter og Forsikringsforbundet omkring emnerne. Der anvendes i den forbindelse løbende indikatorer som medarbejder- og lederomsætningshastighed, sygefravær, overarbejde, andel af det underrepræsenterede køn og lønforskelle til løbende vurdering af arbejdspladsen. Samarbejdsudvalget orienteres om HR-nøgletal på hvert ordinært møde. Vi har ikke fastsat måltal for trivsel eller arbejdsmiljøets indvirkning på medarbejderne.

Arbejds miljøudvalget i LB Forsikring inddrages i arbejdet med arbejdsmiljøet generelt, og udvalget har i 2025 formuleret og godkendt indsatsområderne for de kommende år. Der knytter sig ikke specifikke mål til indsatsområderne i handlingsplanen.

Vi holder løbende øje med andelen af krænkelssager, men har ikke defineret egentlige mål herfor, da et nul-mål ikke nødvendigvis fordrer en åbenhedskultur, som vi mener bør tilstræbes.

LB Forsikring vandt i 2025 prisen for bedste medarbejderimage i forsikringsbranchen for tredje gang i træk. Det er i Finanswatch, som sammen med analysebureauet Wilke har målt de finansansattes opfattelse af forsikrings selskaberne som arbejdspladser.



Karakteristika for virksomhedens ansatte (S1-6)

Fordeling af ansatte pr. køn

S1-6_02	2025	2024
Mænd, antal	481	454
Mænd, andel i %	49	48,4
Kvinder, antal	500	483
Kvinder, andel i %	51	51,6
Ansatte i alt	981	937

Fratrådte

S1-6_12	2025	2024
Fratrådte, antal	90	140
Medarbejderomsætning, %	11,2	16,6

Fordeling af ansatte pr. kontrakttype

S-16_07	2025	2024
Fastansatte, kvinder	442	419
Fastansatte, mænd	416	381
Fastansatte, i alt	858	800
Midlertidigt ansatte, kvinder	29	41
Midlertidigt ansatte, mænd	24	37
Midlertidigt ansatte, i alt	53	78
Ansatte uden garanteret timer, kvinder	29	23
Ansatte uden garanteret timer, mænd	41	36
Ansatte uden garanteret timer, i alt	70	59
Fuldtidsansatte, kvinder	413	405
Fuldtidsansatte, mænd	420	398
Fuldtidsansatte, i alt	833	803
Deltidsansatte, kvinder	87	78
Deltidsansatte, mænd	61	56
Deltidsansatte, i alt	148	134

Regnskabsprincipper

Antal ansatte

Antal ansatte opgøres ud fra, hvem der har en ansættelses-aftale pr. 31. december det pågældende år, og som modtager løn (ikke betaling af fakturaer) fra virksomheden. Data udtrækkes fra lønsystemet. Afskedigede medarbejdere medtælles, indtil deres kontrakter ophører.

Antal fratrådte

Beregning af fratrædelser som en andel af alle ansatte er foretaget på baggrund af den beregning, som er sat af arbejdsgiverorganisationen Forsikring & Pension for branchen. Tidsbegrænsede ansættelser er ikke medregnet, da fratrædelse her har været forventet fra starten af ansættelsen.

Medarbejderomsætning

(Antal ansatte 31. december foregående år eksklusiv tidsbegrænsede ansættelser) – (antal ansatte 31. december pågældende år) / (antal ansatte 1. januar pågældende år eksklusiv tidsbegrænsede ansatte).

Antagelser og metode for rapportering

Alle data rapporteres baseret på antal beskæftigede (head count), da det har været grundlag for al tidligere rapportering og dermed kan sammenlignes med tidligere år. Derudover er virksomhedens ansvar for den enkelte ansatte det samme uanset, om de arbejder fuldtid eller deltid.

Alle tal er rapporteret for datoen 31. december det pågældende år og følger således regnskabsperioden.

Køn rapporteres efter ansattes juridiske køn.

S1-8 Kollektive overenskomstforhandlinger og social dialog

I LB Forsikring er alle ansatte undtagen ledere omfattet af Forsikringsoverenskomsten som beskrevet i afsnit S1-1. For ledere er visse arbejdsvilkår fastlagt på grundlag af overenskomsten, selvom de ikke er omfattet, så de på flere parametre har samme vilkår. Forsikringsforbundet forhandler lokale vilkår for alle ansatte omfattet af overenskomsten. Vi har ikke registreret hvem eller hvor mange ansatte, der er medlem af Forsikringsforbundet eller en anden fagforening.

Kollektive overenskomstforhandlinger og social dialog

S1-8_01	2025	2024
Ansatte omfattet af overenskomst, andel i %	90	89,8

LB Forsikring har ikke et europæisk samarbejdsudvalg, da selskabet alene har virksomhed i Danmark. Læs om LB Forsikrings Samarbejdsudvalg i afsnit S1-2.

S1-9 Mangfoldighedsindikatorer

Mangfoldighedsindikatorer	2025	2024
S1-9_01, S1-9_02		
Øverste ledelse (bestyrelse), antal mænd	6	6
Øverste ledelse (bestyrelse), andel mænd i %	67	67
Øverste ledelse (bestyrelse), antal kvinder	3	3
Øverste ledelse (bestyrelse), andel kvinder i %	33	33
Øvrig ledelse, antal mænd	8	8
Øvrig ledelse, andel mænd i %	61,5	67
Øvrig ledelse, antal kvinder	5	4
Øvrig ledelse, andel kvinder i %	38,5	33
S1-9_03		
Ansatte under 30 år, antal	226	230
Ansatte under 30 år, andel i %	23	24,6
S1-9_04		
Ansatte mellem 30 og 50 år, antal	491	425
Ansatte mellem 30 og 50 år, andel i %	50	45,4
S1-9_05		
Ansatte over 50 år, antal	264	282
Ansatte over 50 år, andel i %	27	30,1

Regnskabsprincipper

Andel af ansatte omfattet af kollektive overenskomster
 ((antal ansatte minus ledere) divideret med antal ansatte) gange 100

Mangfoldighedsindikatorer

Tallene er opgjort per 31. december det pågældende år.

Fordeling af ansatte i topledelsen per køn

Opgørelsen tager udgangspunkt i Erhvervsstyrelsens vejledning og definition af måltal og politik for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen og for rapportering herom. I opgørelsen her er medarbejdervalgte bestyrelsesrepræsentanter dog indbefattet i den øverste ledelse. For yderligere om kønsfordeling af ansatte i topledelsen henvises til afsnittet om måltal og politik for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen.

Aldersfordeling

Alder på medarbejdere er baseret på CPR-numre. Det trækkes fra vores lønsystem, hvorefter det fordeles på de tre kategorier og andelen i hver beregnes.

S1-14 Sundheds- og sikkerhedsparametre

I LB Forsikring ønsker vi at skabe en arbejdsplads med sikre og sunde rammer for de ansatte, og hvor arbejdsmiljøet vurderes positivt af både ansatte og myndigheder. Alle ansatte i LB Forsikring er omfattet af vores arbejde med arbejdsmiljø, der er baseret på gældende lovkraft og vores overenskomst med Forsikringsforbundet.

Sygefravær og arbejdsrelaterede skader

I LB Forsikring registrerer vi ikke årsagen til sygdom, og vi foretager derfor ikke en sondring mellem generel sygdom og arbejdsrelateret dårligt helbred, fx stress, og tabte arbejdsdage som følge heraf.

Alle arbejdsskader bliver gennemgået i Arbejdsmiljøudvalget for at vurdere, om der skal foretages yderligere.

Sundheds- og sikkerhedsparametre

ID		2025	2024
	Sygefravær i %	3,5	3
S1-14_02	Arbejdsrelaterede dødsfald	0	0
S1-14_04	Arbejdsrelaterede skader	4	4
S1-14_06	Arbejdsrelaterede skader ratio	2,5	2,9



Regnskabsprincipper

Sygefravær

Sygefraværet findes ved et udtræk af normarbejdstiden fra vores tidsregistreringssystem. Dette divideres med det samlede fravær. I opgørelsen indgår sygdom vedrørende barn sygdom ikke.

Kun sygdom, som er registreret i vores system til registrering af arbejdstid, ferie og sygdom indgår i tallet.

Arbejdsrelaterede skader og dødsfald

Ratioen for arbejdsrelaterede skader er beregnet via følgende formel: (antal arbejdsrelaterede ulykker/ samlede antal timer arbejdet (norm tid)) gange 1.000.000

LB Forsikring registrerer for nuværende ikke sundheds- og sikkerhedsparametre for ikke ansatte, fx eksterne konsulenter. Alle tal på området omfatter derfor kun egne ansatte.

S1-16 Lønforskelle

Lønfordel mellem køn

Aflønning i LB Forsikring skal, jævnfør LB's lønpolitik, baseres på objektive og ikke-diskriminerende kriterier.

LB Forsikring arbejder løbende med at sikre, at den konkrete aflønning lever op til politikens intentioner.

Lønforskelle

ID		2025	2024
S1-16_01	Mellem kvinder og mænd (mænds favør i %)	3,7	4,6
S1-16_02	Mellem top og median	9,3	9,3



Regnskabsprincipper

Lønfordel mellem mænd og kvinder

Lønfordellen er udtrykt i procent af gennemsnitlig timemæssig grundløn inkl. tillæg og pension for mænd. Timelønnen er beregnet ved at dividere grundløn inkl. tillæg og pension med antal månedlige timer. Timelønnen indeholder ikke ekstra fridage. For studerende på timeløn kigges alene på den faktiske timeløn, da arbejdstiden kan variere fra uge til uge.

Ovenstående giver et overordnet resultat af sammenligningen mellem den samlede løn for mænd og kvinder, men vi arbejder allerede med et mere opdelt syn på ligelønsrapportering, hvor vi har mulighed for at identificere, om der er steder i organisationen, som har en større forskel. 2024 er genberegnet pba. opdateret regnskabspraksis

Lønfordel mellem top og median

Den samlede årlige vederlagsratio (lønsfordel) er baseret på 12 måneders løn af den højest betalte ansatte divideret med medianløn af resterende ansatte for samme periode.

Vederlaget for begge parametre er inklusive pension, feriepenge og eventuel bonus.

Som det fremgår af BP-2 er 2024 genberegnet pba. opdateret regnskabspraksis.

S1-17 Hændelser, klager og alvorlige indvirkninger på menneskerettighederne

Der er blevet rapporteret seks sager om diskriminerende behandling i 2025. CEO, CSRO og chef for Organisation og Arbejdsplads er underrettet om indberetningerne, som er behandlet iht. retningslinjer om forebyggelse og håndtering af krænkende handlinger.

Grundet persondatareglerne kan der ikke rapporteres på, hvordan henvendelser helt konkret er håndteret og løst.

Hændelser, klager og alvorlige indvirkninger på menneskerettighederne

S1-17_02	2025	2024
Diskriminationssager indberettet	6	4
Heraf indberettet via whistleblowerordning	0	1

Der er ikke identificeret alvorlige menneskerettighedshændelser i relation til egne ansatte i rapporteringsperioden, og der er ikke betalt bøder, godtgørelser, erstatning eller lignende i 2025.



Regnskabsprincipper

Diskriminationssager

Diskriminerende handlinger er enten rapporteret til Organisation og Arbejdsplads, medarbejderrepræsentanter eller via whistleblowerordningen. Det samlede antal sager i tabellen er antal sager fra alle tre instanser lagt sammen, og derefter er antal sager indberettet via whistleblowerordningen opgjort for sig.

ESRS S4 Forbrugere og slutbrugere

LB Forsikrings forbrugere og slutbrugere er vores medlemmer. Fordi vi er medlemsejede, er hensynet til medlemmerne det naturlige omdrejningspunkt for alt, hvad vi gør. Rapporteringen her omfatter alle vores forbrugere og slutbrugere. Eksponeringen i forhold til indvirkninger er ikke differentieret for forskellige grupper af medlemmer. De væsentlige indvirkninger relateret til medlemmer er:

Beskyttelse af medlemsdata 7

Da LB Forsikring og udvalgte samarbejdspartnere varetager medlemmers data, er der en potentiel negativ indvirkning forbundet med dette, idet misbrug eller læk af data kan have store konsekvenser for det enkelte medlem.

Korrekt dækning og pris 8

Vi har en positiv indvirkning i kraft af at sikre medlemmerne den korrekte dækning i forhold til deres behov til en risikorigtig pris, så de ikke betaler for meget og får den hjælp, de har brug for, når skaden er sket.

Forsikringsprodukter 9

Vores kerneforretning – at tilbyde forsikringer – har en positiv indvirkning for medlemmerne. Forsikringer skaber en tryghed, når man som medlem fx oplever skader på hjemmet, bilen eller sig selv. Det har særligt betydning i tilfælde af alvorlige hændelser. Forsikringer har i den sammenhæng også en vigtig samfundsfunktion.

Ligebehandling 10

Der kan potentielt opstå en negativ indvirkning for vores medlemmer ved usaglig forskelsbehandling. Det kan ske ved mangelfuld sagsbehandling eller diskriminerende produkter og forsikringsvilkår. Foruden dette kan der også være en de facto forskelsbehandling, hvis tilgængeligheden af information og adgang til produkter ikke er lige.

Vi har på grund af vores medlemskriterier bevidst en reel ulige adgang til produkter. Mange – men ikke alle – kan blive forsikret i LB Forsikring. Det er en del af vores forretningsmodel og har derfor også en væsentlig finansiel betydning for virksomheden. For dem, der kan blive medlem, er og bør adgang, information, dækning og priser være lige ved lige behov og risiko.

S4-1 Politikker vedrørende medlemmer

Følgende politikker relaterer sig til de væsentligste indvirkninger relateret til vores medlemmer, og dækker som udgangspunkt hele selskabet og alle medlemmer (forbrugere og slutbrugere), medmindre andet er angivet.

Politik for bæredygtighed

I LB Forsikrings politik for bæredygtighed fremgår den overordnede politik for området. Her står, at vi skal sikre, at medlemmernes interesser inddrages, herunder særligt i forhold til produktudvikling, skadesbehandling, prisfastsættelse, dataanvendelse og transparens. Politikken er godkendt af bestyrelsen og udmøntningen af den er

overordnet set forankret ved vores CSRO, men elementer knyttet til vores medlemmer udmøntes igennem politikker og forretningsgange andre steder i organisationen.

Det fremgår af politik for bæredygtighed, at LB Forsikring støtter menneskerettighederne og overholder disse. I forhold til vores medlemmer er det særligt retten til privatliv, herunder beskyttelse af medlemmernes data, der har relation til menneskerettighederne. Menneskerettigheder er ikke eksplicit nævnt i vores øvrige politikker relateret til Forbrugere og slutbrugere. Vi har ikke registreret tilfælde i vores opstrøms- eller nedstrømsværdikæde af manglende overholdelse af internationale regler, der vedrører medlemmerne. Se også afsnit S4-3 vedr. håndtering af negative indvirkninger og klagemuligheder.

Beskyttelse af medlemmernes data 7

Som forsikringssselskab behandler vi personlige oplysninger om vores medlemmer for at kunne tilbyde de rette forsikringer og behandle skadessager. Det er altafgørende for os, at medlemmerne er trygge ved at betro os deres oplysninger i tillid til, at vi behandler dem fortroligt og i overensstemmelse med bl.a. databeskyttelseslovgivningen. LB Forsikring har kontinuerligt fokus på beskyttelse af vores IT-systemer og særligt vores medlemmers persondata, og databeskyttelse er et centralt element i udviklingen af vores IT-systemer og arbejdsgange. Vi har tre overordnede politikker, der er centrale på dette område.

Politik og retningslinje for digital operationel modstandsdygtighed

Denne politik erstatter den tidligere politik og retningslinje for it- og informationssikkerhed og er udarbejdet i henhold til kravene i bl.a. EU's forordning om digital operationel modstandsdygtighed i den finansielle sektor (DORA).

Politikken fastlægger LB Forsikrings overordnede strategiske mål for digital operationel modstandsdygtighed og skal sikre, at informationssikkerhed er forankret i og efterleves af organisationen, samt give anvisninger til, hvordan de strategiske mål nås. De strategiske mål har til formål at sikre en systematisk og struktureret tilgang til at fremme og vedligeholde en robust informationssikkerhedskultur i selskabet. Målene skal bidrage til den overordnede forretningsstrategi ved at beskytte virksomhedens digitale infrastruktur, styrke hændeshåndtering, sikre identificering og håndtering af IKT-risici og sårbarheder og forbedre sikkerhedskulturen.

Politikken er godkendt af bestyrelsen og gældende for hele organisationen. Ansvar for udmøntning af politikken ligger hos vores CRO.

Politik og retningslinje for dataetik

Det fremgår i denne politik, at LB Forsikring ønsker at behandle data fra et stærkt etisk ståsted, så vi passer på data og anvender dem forsvarligt. Politikken oplister LB Forsikrings dataetiske principper, som bygger på forsikringsbranchens fælles dataetiske principper; transparens (åbenhed), personalisering og forebyggelse og datasikkerhed (læs mere i afsnittet Dataetik). Politikken skal sikre, at principperne er forankret i – og efterleves af – organisationen, herunder at der sikres ejerskab af risiciene, ansvar for efterlevelse og sikring af, at de nødvendige kompetencer er til stede. Politikken er godkendt af bestyrelsen og ansvaret for udmøntning af politikken ligger hos vores CTO.

Privatlivspolitik

Vores privatlivspolitik har til formål at oplyse vores medlemmer om, hvordan LB Forsikring behandler deres persondata fx når vi udarbejder forsikringstilbud, udfører skadesbehandling, behandler klager eller markedsfører produkter og services. Politikken er gældende for al behandling af persondata relateret til medlemmerne og er derfor bredt forankret i organisationen. Overordnet set er vores CRO ansvarlig for implementering af politikken. Privatlivspolitikken er offentligt tilgængelig på LB Forsikrings hjemmeside: <https://www.lbforsikring.dk/personoplysninger>



Korrekt dækning og pris samt ligebehandling

8

10

Det er vigtigt, at vi arbejder for, at vores produkter afspejler de behov, vores medlemmer har, så de har dækninger, der passer til deres livssituation. En forudsætning for dette er, at vores produkter er til at forstå, og at vores medlemmer har adgang til information om dem.

Politik og retningslinjer for forsikringsmæssige risici og hensættelser

Denne politik angiver strategiske mål for forsikringsmæssige risici. Disse er bl.a.:

- Tilbyde de bedste relevante dækninger til konkurrencedygtige priser.
- Forstå medlemmernes behov og involvere dem i udviklingen af produkter og services.
- Drive en økonomisk sund og ansvarlig forretning til gavn for medlemmerne og omverden.
- Sikre medlemsloyaliteten og -tilfredsheden over tid.

Det fremgår af politikken, at selskabet skal arbejde efter et solidaritetsprincip: Ens pris ved ens risiko. Der ydes ingen individuelle rabatter, med undtagelse af loyalitetsrabat. Politikken angiver desuden, at virksomheden skal tilstræbe en åben prisstruktur og letforståelig kommunikation med medlemmerne. I politikken fremgår også overordnede principper for skadesbehandling.

Politikken er godkendt af bestyrelsen, og ansvaret for implementering af politikken ligger hos vores CFO.

Politik for produkttilsyn og -styring

Politik for produkttilsyn og -styring har til formål at sikre, at der er en produktgodkendelsesproces i forbindelse med udviklingen af nye forsikringsprodukter og ved væsentlige ændringer af eksisterende forsikringsprodukter, som fastsættes under hensyntagen til selskabets risikoprofil, størrelse og kompleksitet på forsikringsområdet, men også under hensyntagen til medlemmerne. Politikken skal også sikre, at der løbende sker overvågning og revision af selskabets forsikringsprodukter. Politikken er godkendt af bestyrelsen, og ansvaret for implementering af politikken ligger hos vores CFO. Politikken relaterer sig til forsikringsprodukter, mens produkter eller services udelukkende knyttet til forhindring ikke er omfattet af denne politik.

Medlemskriterier

LB Forsikring har, som beskrevet i afsnit SBM-1, medlemsgrupper, der baserer sig på professioner og uddannelsesretninger. Medlemskriterierne er besluttet i bestyrelsen, og direktionen har ansvar for udmøntning af dem. Som medlemsejet forsikringsselskab, der baserer sig på den type medlemskriterier, har vi en særlig historisk betinget konstruktion, der afholder nogle mennesker fra at blive medlem og dermed tegne forsikringer hos LB Forsikring. Det skaber en ulighed i adgang til vores produkter, men er en del af grundlaget for vores forretningsmodel.

Forsikringsprodukter

9

Som forsikringsselskab er vores væsentligste opgave at forsikre vores medlemmer, så de står stærkere i tilfælde af fx skader og sygdom.

Forretningsgang for storskader

I forretningsgang for storskader fremgår virksomhedens retningslinjer for behandling af storskader. Forretningsgangens formål er at sikre, at medlemmer med store, velfærdstruende skader føler sig trygge i sagsbehandlingen. Ansvaret for implementering af dette ligger hos skadeschefen, som refererer til selskabets COO. Ansvar for implementering af politikker og principper for skadesbehandling- og håndtering generelt, herunder for indgåelse af aftaler med eksterne leverandører om udbedring, reparationer og services, ligger ligeledes under vores COO og er uddelegeret til de respektive skadeschefer afhængigt af skadestype.

S4-2 Dialog med forbrugere og slutbrugere

Som medlemsejet selskab er forbrugernes stemme afspejlet i vores forretningsmodel og gennem vores medlemsdemokrati; Når man har en forsikring hos os, har man også en stemme i LB Foreningen, der varetager ejerskabet af LB Forsikring. Hvert år er forskellige medlemsgrupper i LB Forsikring med til at udpege delegerede i LB Foreningen, der vælger LB Foreningens bestyrelse. LB Foreningens bestyrelse udpeger tre medlemsrepræsentanter, der sidder i LB Forsikrings bestyrelse. Udover vores medlems-

demokrati har vi forskellige tiltag og analyser, som vi anvender til at afdække medlemmernes holdninger. Vores medlemspanel, der består af godt 6.000 medlemmer, får jævnligt tilsendt spørgeskemaer. I 2025 er der foretaget otte medlemsanalyser. Resultaterne bruges blandt andet i målgruppeanalysearbejdet i forbindelse med produktudvikling.

Medlemspanelets repræsentativitet tjekkes årligt. Således blev der i maj 2025 rekrutteret ca. 1.000 nye medlemmer for at sikre repræsentativitet.

Vi laver også kvalitative analyser af medlemmernes adfærd, holdninger og forståelser gennem såvel fysiske som online dybdeinterviews i forbindelse med nye produkter, services og kommunikationstiltag (se afsnit S4-4 ”klar formidling”). Vi inddrager desuden eksterne analyser i vores arbejde med medlemmernes perspektiv, fx EPSI, der måler kundetilfredshed i forsikringsbranchen. Se resultater af EPSI-målingen for 2025 her: <https://www.epsi-denmark.org/branchestudier/forsikring-kundetilfredshed-loyalitet-benchmark/>

Derudover arbejder vi med det, vi kalder medlemsperspektivet, fx i relation til LB Forsikrings koncernstrategi 2026. Medlemsperspektivet på strategien beskriver og tydeliggør, hvad vores medlemmer kan forvente at møde fra LB Forsikring ved udgangen af 2026. Det kan blandt andet hjælpe os med at holde fokus på medlemmernes oplevelse, når vi realiserer vores strategi. Medlemsperspektivet er en central del af arbejdet med det, vi kalder medlemsrejser, og vi foretager derfor løbende brugertest af de løsninger, vi udvikler digitalt.

Når vi udarbejder information til medlemmer, sker det ud fra et udefra-ind perspektiv. Det betyder, at vi anvender tilbagemeldinger fra medlemmer om, hvordan de oplever information fra LB Forsikring. Fx ved større varslinger/ændringer i forsikringsforhold, hvor vi udarbejder informationen med bidrag fra flere forskellige afdelinger. I de tilfælde sender vi ofte en mindre test ud og ser, hvor mange henvendelser det giver anledning til. På den baggrund vurderes det, om der er brug for at justere i ordlyd.

Der er arrangeres derudover intern uddannelse af medarbejdere, så vi sikrer de nødvendige kompetencer til dialog og bistand ved medlemskontakt. Se mere om tiltag i afsnit S4-4.

Vi foretager kvalitetsevalueringer i skade tre gange årligt, hvor der udtrækkes et antal sager per medarbejder, som gennemgås.

Ansvar for dialog og medlemsengagement er overordnet set forankret hos vores COO. Analysefunktionen, herunder drift af medlemspanel, samt strategifunktionen er dog placeret under koncernområdet Strategi og Organisation. Den operationelle varetagelse af medlemsdemokratiet herunder dialog med delegerede forestås af LB Foreningen.

S4-3 Processer for håndtering af negative indvirkninger og bekymringer

LB Forsikring behandler tusindvis af skader hvert år, hvorfor det ikke kan undgås, at der opstår uenighed om dæknings spørgsmål. Vi søger at løse konflikterne og und-

gå klager til alles tilfredsstillelse. Hvis et medlem er uenig i en sags udfald eller argumentation, er der mulighed for at få et nyt sæt øjne på fra LB Forsikrings side. Det betyder, at sagen tages op igen af en ny medarbejder, som vurderer sagen og vender tilbage til medlemmet. Er medlemmet fortsat uenig efter denne proces, kan der klages til den klageansvarlige.

I klagebehandlingen undersøger vi nøje, om den påklagede afgørelse er juridisk korrekt og i overensstemmelse med vores skadespolitik, og hvor det er tilfældet, lægger vi vægt på at kommunikere dette på en forståelig og konstruktiv måde til medlemmet.

Hvis et medlem fortsat er utilfreds, har medlemmet mulighed for at indbringe sagen for Ankenævnet for Forsikring (Ankenævnet) via Ankenævnets klageportal. Det er en betingelse, at medlemmet forinden har klaget til LB Forsikring.

Oplysning om klagemuligheder fremgår af vores hjemmeside og i ”Generelle vilkår” i forsikringsbetingelserne. Hvis en afgørelse fastholdes til ugunst for medlemmet, efter der har været et nyt sæt øjne på, skal sagsbehandleren give vejledning til medlemmet om klageadgangen til den klageansvarlige. Hvis den klageansvarlige helt eller delvist fastholder en afgørelse til ugunst for medlemmet, skal der gives oplysning om klageadgangen til Ankenævnet. Denne proces gør sig også gældende for virksomheder, der foretager sagsbehandling på vores vegne. Det gælder fx indenfor sundhed, transport og rejse. Den direkte information om klagemuligheder sikrer, at medlemmerne er

opmærksomme på, at de kan klage. LB Forsikring har ikke undersøgt medlemmernes tiltro til klageprocesserne, men den lave andel af klager i Ankenævnet (se side 13) anses som indikator for, at vores processer fungerer tilfredsstillende.

Oplever man som medlem at være blevet udsat for forsøksbehandling, er der mulighed for at klage til Ligebehandlingsnævnet via deres hjemmeside.

Ved afslutningen af en klagebehandling, bliver der givet en tilbagemelding til en afgrænset personkreds i LB Forsikring. Formålet med dette er, at der kan drages læring ud af klagesagen samt at sikre, at en sag med en lignende problemstilling i fremtiden behandles med denne læring in mente.

LB Forsikring har etableret en whistleblowerordning, som både medlemmer og andre interessenter kan benytte ved bekymringer vedrørende fx korrupsion og bestikkelse. Læs mere om denne i afsnit G1-1.

S4-4 Tiltag vedrørende forbrugere og slutbrugere

Beskyttelse af medlemsdata

7

IT- og informationssikkerhed er vigtigt for LB Forsikring, både i forhold til sikring af medlemmernes data, medarbejderdata samt øvrige virksomhedsdata og data fra vores leverandører og andre samarbejdspartnere. Medlemmer og øvrige interessenter kan på LB Forsikrings hjemmeside finde information om, hvordan vi håndterer deres rettigheder og data i henhold til gældende lovgivning.

Implementering af DORA

I 2025 er den nye forordning, Digital Operational Resilience Act (DORA), trådt i kraft, som formaliserer vores arbejde omkring IT-sikkerhed. Implementeringen styrker vores fokus på beskyttelse af medlemmernes data og vores generelle IT-sikkerhed. Med en stigende generel trussel i samfundet relateret til cyberangreb, phishing og lignende risici vil det også fremover være et område med stor opmærksomhed i virksomheden.

GDPR-kontrol

Vores juridiske GDPR-team besøgte i 2025 alle dele af organisationen, som er brugere af data eller har databehandlere for at kontrollere, at vores fortegnelser over behandlinger af persondata er retvisende og komplette, samt at vores behandling af persondata sker i overensstemmelse med GDPR. Alle områderne vil fremadrettet blive besøgt regelmæssigt for at sikre, at de rette processer følges, alt efter typen af data og anvendelsen af den.

Undervisning i cybersikkerhed og GDPR

Alle nyansatte i LB Forsikring undervises i cybersikkerhed og GDPR for at sikre en fælles viden om, hvordan man som medarbejder er forpligtet til at agere for at beskytte vores medlemmers data og mindske risici for cybertrusler. Derudover udsender vi årligt et awareness-undervisningsprogram til alle, som det er obligatorisk at gennemføre.

GDPR-håndbog

En GDPR-håndbog for alle medarbejdere skal sikre, at medlemmers persondata ikke bliver misbrugt eller videregivet ved tegning af policer og behandling af skader. Alle ansatte, der er i berøring med medlemsdata, har adgang til og viden om denne håndbog, som er centralt placeret på LB Forsikrings Intranet og indgår som et element i undervisningen af nye ansatte. LB Forsikrings procedure for håndtering af brud på persondatasikkerheden er desuden tilgængelig for alle ansatte via intranettet.

Gradvis implementering af AI

LB Forsikring har valgt en ansvarlig og gradvis implementering af AI. I 2025 er Microsoft Copilot taget i brug via et pilotprojekt, der skal bidrage med erfaringer og sikre en hensigtsmæssig integration i virksomheden, der understøtter organisationens behov og krav. Formålet med brugen af Copilot er at optimere og effektivisere arbejdsprocesser, og der er sat tydelige rammer for brugen. Bl.a. må der ikke foretages behandling af persondata som medarbejder- og medlemsdata ved brug af AI. AI bruges heller ikke i forbindelse med behandling af forsikringsager eller til at træffe beslutninger og afgørelser.

Korrekt dækning og pris samt ligebehandling

8

10

LB Forsikring har iværksat tiltag for at sikre, at produkter og dækninger er relevante for medlemmer og potentielle medlemmer samt for at yde en klar og tilstrækkelig information til medlemmerne, så de kan træffe et valg om indgåelse af en forsikringsaftale på et oplyst grundlag.

Tiltagene skal også sikre, at princippet 'ens pris ved ens risiko' udmøntes i praksis, og således modvirke usaglig forskelsbehandling.

Produktudvikling med fokus på medlemsbehov

Vi følger en særlig produktudviklingsproces ved udvikling af nye eller ændring i eksisterende produkter eller tjenesteydelser. Processen sikrer, at udviklingen baserer sig på indsigter om blandt andet forbrugerbehov, risiko og marked. Den følger således reglerne for produkttilsyn og -styring (POG), som fastsat i EU's IDD-direktiv.

Klar formidling

Når vi præsenterer vores vilkår og andet skriftligt materiale på vores hjemmeside som fx dokumenter med information om forsikringsprodukter, lægger vi vægt på overskuelighed og et klart og let tilgængeligt sprog.

Vi har i 2025 gennemført flere medlemsundersøgelser af skriftligt materiale. I foråret 2025 sendte vi en bred kommunikation ud til størstedelen af vores medlemmer om årsagerne til prisjusteringer. Den kommunikation blev testet kvalitativt via dybdeinterviews med medlemmer inden udsendelse. Formålet med dette var bl.a. at sikre, at vores målgrupper for materialet forstod budskaberne. Medlemmernes vurderinger er taget i betragtning ved tilretning af informationen. Som noget nyt, har vi i 2025 også indført en løbende kvantitativ undersøgelse blandt vores medlemmer, hvor vi spørger ind til forståelse af varslingsårsager og generel tilfredshed. Vi bruger resultaterne aktivt i vores videre planlægning af kommunikationsindsatser.

Kvalitet i online og telefonisk kontakt

Uanset om man henvender sig telefonisk eller via vores hjemmeside, skal man have adgang til korrekt vejledning og information og en let procedure til skadesanmeldelse. Dette sikrer vi ved løbende træning af vores medarbejdere, som også er understøttet af salgssystemer og på hovedprodukterne et værktøj til sikring af en enkel og gennemskuelig behovsafdækning. Vi har en løbende kvalitetsevaluering af skadesbehandlingen for at sikre den faglige kvalitet i arbejdet og give indsigt i, hvor der kan være behov for læring og feedback-samtale med skadesbehandlerne.

Digital indtegning

I 2024 foretog Finanstilsynet en gennemgang af flere forsikringsselskabers digitale indtegningsflow for indboforsikringer, hvilket bl.a. resulterede i et påbud til en aktør i branchen. LB Forsikring var ikke med i undersøgelsen, men foretog på den baggrund efterfølgende en intern gennemgang af det digitale indtegningsforløb og har på den baggrund iværksat en handlingsplan, der skal sikre, at der foretages tilstrækkelig afdækning af krav og behov ved digital indtegning. Ansvar for fremdrift på handlingsplanen ligger i koncernområdet Distribution og service. Flere tiltag i planen er afsluttet i 2025.

Der har derudover været flere forbedringer af hjemmesiden i 2025, der skal gøre brugerflowet og medlemsoplevelsen bedre og hurtigere.

Tilpasning af hjemmeside til svagtseende

I 2025 er vores hjemmeside og herunder selvbetjeningsløsningen blevet opdateret med henblik på at øge tilgængeligheden for svagtseende. Tiltaget er en implementering af webtilgængelighedskrav vedtaget i EU og betyder, at væsentlige funktioner på siden nu kan betjenes af personer med synshandicap eller uden brug af mus.

Gennemsigtige og objektive priser

Konkurrencestyrelsen offentliggjorde i april 2025 en rapport om konkurrenceforholdene i forsikringsbranchen, herunder også om hvorvidt prissætningen hos forskellige kundegrupper er baseret på rimelige grundlag. Rapporten satte blandt andet fokus på 'pricewalking', der er et begreb, som dækker prissætning, hvor man lader præmien stige mere end den underliggende risiko. Det medfører, at eksisterende kunder betaler mere for deres forsikringer sammenlignet med nye kunder.

I LB Forsikring har vi en formuleret strategi om at arbejde efter et solidaritetsprincip: ens pris for ens risiko. Derfor arbejder vi ikke med løbende individuel optimering af prisen på baggrund af analyser af prisfølsomhed – forstået som 'pricewalking'. Dette er med til at sikre gennemsigtighed i priser og lige priser for medlemmer med samme objektive karakteristika.

Belønning af loyale medlemmer

Fordi vi er ejet af medlemmerne, er den gensidige tanke indbygget i vores forretningsmodel. Som medlemsejet forsikringsfællesskab betyder det, at det skal komme forsikringstagerne til gode, når det går godt. Det kan være i form af lavere priser og bedre dækning og services, ligesom bestyrelsen årligt kan beslutte at udbetale loyalitetsrabat til forsikringstagerne i LB Forsikring.

I december 2025 udbetalte vi loyalitetsrabat for cirka 139 millioner kroner.

For at få udbetalt loyalitetsrabat skal vores medlemmer have haft en indboforsikring i LB Forsikring i mindst tre sammenhængende år. Rabattens størrelse afhænger af anciennitet og hvor mange forsikringer, man har i LB Forsikring.

Forsikringsprodukter 9

Som forsikringsselskab har vi en særlig rolle og mulighed for at bidrage positivt, når medlemmer står i en kritisk situation, som fx hvis hjemmet er brændt ned. Det er særligt relevant ved store skader, hvor vi derfor har særlige tiltag, der sikrer en så god sagsbehandling som mulig. Det indebærer bl.a., at der sikres hurtig dialog med medlemmet, hurtig skadesbegrænsning/redning og bevaring, at sagsbehandlingen er samlet på få hænder, og at der tilbydes krisehjælp og genhusning. På samme vis er der hurtig udredning og behandling af sygdom igennem vores tilbudte sundhedsforsikringer, som også er et område, hvor det kan være særligt vigtigt, at vi får hjulpet vores medlemmer godt videre.

Udover at hjælpe vores medlemmer, når skaden er sket, arbejder vi også for at hjælpe medlemmer med at undgå, at skaderne opstår. Læs om forebyggelses- og forhindringstiltag i afsnit E5-2.

S4-5 Mål vedrørende forbrugere og slutbrugere

I relation til beskyttelse af medlemsdata er der fastsat strategiske mål for den digitale operationelle modstanddygtighed, som følges løbende. Der er tale om interne mål, der ikke offentliggøres.

Der er ikke etableret mål relateret til de øvrige potentielle negative indvirkninger eller til positive indvirkninger, der er identificeret på området. Som medlemsejet selskab, er det dog afgørende for os med tilfredse medlemmer. Derfor følger vi tæt kundetilfredshedsundersøgelser fra eksterne parter, som fx EPSI; kundebedømmelser på diverse sociale medieplatforme – samt egne kanaler, hvor vi er i løbende dialog med vores medlemmer. Vi holder også særligt øje med antallet af sager i ankenævnet – herunder vores andel af sager set i forhold til markedsandel, og især sagernes udfald - og vurderer, hvorvidt der er behov for tiltag eller justeringer af procedurer. Se side 13 med vores ankenævnsstatik.

Vores produkter vurderes med jævne mellemrum af Forbrugerrådet TÆNK, hvor vi traditionelt bedømmes godt. Alt sammen er det med til at give os en indikation på kvaliteten af vores produkter og services.



Ledelsesoplysninger

ESRS G1 Virksomhedsadfærd

I LB Forsikring spiller virksomhedskulturen en vigtig rolle. Den er en forudsætning for at opretholde en arbejdsplads med engagerede medarbejdere og ledere, der agerer i tråd med virksomhedens værdier, yder en god service til vores medlemmer og sikrer, at vi fastholder en høj grad af tillid.

Indvirkning: Virksomhedskultur 11

Gennem en virksomhedskultur som fremmer god adfærd og trivsel blandt vores ansatte, har vi en væsentlig positiv indvirkning. Vores virksomhedskultur er afspejlet i vores værdigrundlag og værdierne åbenhed og fællesskab, samt vores Employer Value Proposition, 'For andre'. Heri ligger også, at vi ikke ønsker adfærd, der skader fællesskabet, fx korrupsion og bestikkelse, eller den enkelte i form af krænkende handlinger. I dette afsnit beskrives vores tilgang til arbejdet med virksomhedskultur generelt og specifikt, hvordan vi forebygger og håndterer korrupsion og bestikkelse.

G1-1 Politikker for god virksomhedsadfærd og virksomhedskultur

Det er et fælles ansvar at sikre en god kultur og adfærd i LB Forsikring. Vi har ikke en selvstændig overordnet politik eller uddannelse i virksomhedsadfærd, men arbejdet med at omsætte vores værdier til god adfærd er pejlemærker i

vores generelle arbejde. Virksomhedskulturen i LB Forsikring understøttes af både formelle og uformelle strukturer, hvor medarbejdernes trivsel, engagement og mulighed for indflydelse er centrale. I LB Forsikring er en vigtig del af kulturen medarbejderinvolvering og engagement. Initiativer som "Sammen om LB", hvor hele virksomhedens mødes, og fødselsdagsmøder med koncernledelsen, hvor medarbejdere og repræsentanter fra koncernledelsen mødes uformelt til en snak om LB's udvikling, kultur og værdier, har til formål at styrke medarbejdernes engagement og inddragelse i virksomhedens udvikling.

Vi har i LB Forsikring et fællesskabsudvalg, som spiller en central rolle i at forme og styrke virksomhedens kultur. Gennem koordinering af fejring og events, samt støtte til medarbejderinitiativer, bidrager udvalget aktivt til at skabe attraktive rammer for fællesskaber og engagement på tværs af organisationen. Muligheden for at søge støtte til både sociale og faglige arrangementer, netværk og interessefællesskaber understøtter en kultur præget af åbenhed, samarbejde og involvering. Udvalgets sammensætning på tværs af centrale afdelinger sikrer, at virksomhedskulturen udvikles i fællesskab, og løbende kommunikation om aktiviteter på intranettet styrker sammenhængskraften og den fælles identitet blandt medarbejderne. På denne måde er Fællesskabsudvalget og de tilknyttede aktiviteter en vigtig drivkraft for kultur og trivsel i LB Forsikring. Læs

om vores aktive fællesskaber i afsnit S4-4. Ved ansættelse af nye medarbejdere er der fokus på, at de får en god start og bliver integreret i virksomhedskulturen gennem et onboardingforløb, som bl.a. indeholder en introdag for nye medarbejdere. Endelig bør det nævnes, at møder i Samarbejdsudvalget (se afsnit S1-3) ikke kun bruges til obligatoriske punkter, men også til at drøfte virksomhedskultur, hvilket bidrager til en løbende udvikling af kulturen.

En anden vigtig del af kulturen i LB Forsikring er lederinddragelse og lederudvikling. Der gennemføres People Review hvert år og med det løbende ledesspor, kaldet "Sammen om ledelse", arbejdes der målrettet med lederudvikling og inddragelse af ledere i kulturarbejdet.

Udover kulturskabende aktiviteter er der løbende særsilt fokus på korrekt adfærd i relation til IT- og datasikkerhed, anti-korrupsion samt forebyggelse og håndtering af krænkende adfærd. Se mere om arbejdet med datasikkerhed i afsnit S4-4 og forebyggelse og håndtering af krænkende handlinger i afsnit S1-4.

Ansvar for at udvikle og fremme virksomhedens kultur er forankret under vores CSRO. I reference hertil har chef for Organisation og arbejdsplads ansvar for at understøtte og udvikle virksomhedskulturen gennem organisations- og kompetenceudvikling i sammenhæng med selskabets værdier og realisering af selskabets strategi og purpose.

Det gælder også i forhold til at sikre overholdelse af selskabets politik for anti-korruption, samt retningslinjer om forebyggelse og håndtering af krænkende handlinger.

Inspektion fra Finanstilsynet

I 2025 fik LB Forsikring tilbagemelding fra Finanstilsynet på den ordinære inspektion foretaget i 2023. Rapporten kan tilgås her: <https://www.lbforsikring.dk/om-lb-forsikring/redegoerelser-fra-finanstilsynet>

Politik for anti-korruption

I LB Forsikrings anti-korruptionspolitik fremgår det, at vi tager afstand fra alle former for korruption og bestikkelse og ikke ønsker, at virksomhedens drift og relationer med medlemmer, leverandører og andre interessenter bliver påvirket af utilbørlige interesser. Politikken og administrative procedurer fastlægger koncernens holdning til forebyggelse og bekæmpelse af korruption og bestikkelse, herunder for undervisning og vejledning i relation til reglerne for anti-korruption samt regler for modtagelse af gaver og repræsentation. Politikken, som omfatter hele LB koncernen, er godkendt af bestyrelsen og selskabets compliance-funktion foretager kontrol samt årlig rapportering til bestyrelsen om resultatet af overvågning og kontrol af arbejdet med anti-korruption i LB Forsikring koncernen. Der rapporteres ad hoc om overskridelse af politik for anti-korruption, idet enhver overskridelse vil blive forelagt bestyrelsen. Politikken med tilhørende retningslinjer er tilgængelig i medarbejderhåndbogen på intranettet for alle ansatte. I næste afsnit kan læses mere om anti-korruption, herunder uddannelse for de funktioner, der er mest udsatte i forhold til korruption og bestikkelse.

Vores CRO har ansvar for at sikre varetagelse og udvikling af en governance-struktur, der sætter rammer for god selskabsledelse i LB Forsikring.

Adfærdskodeks for leverandører

Ud over ovenstående politik har vi fastlagt en tilgang for at fremme god virksomhedskultur i samarbejdet med leverandører, som forholdes et adfærdskodeks i forbindelse med indgåelse af kontrakt. Adfærdskodekset bygger på FN Global Compacts 10 principper, og i forlængelse af princip 10, er det i vores adfærdskodeks beskrevet, at vi forventer, at vores leverandører ikke engagerer sig i nogen form for korruption eller bestikkelse. Udgangspunktet er, at leverandørerne bedes tiltræde kodeks, medmindre de har egne tilsvarende kodeks. Ansvar for arbejdet varetages af chef for Indkøb med reference til CFO.

Whistleblowerordning

LB Forsikring har, i overensstemmelse med gældende lovgivning, etableret en ekstern whistleblowerordning, der understøtter arbejdet med at sikre god virksomhedsadfærd. Ordningen findes beskrevet på LB Forsikrings hjemmeside samt i Adfærdskodeks for leverandører, ligesom ansatte kan finde information om ordningen på intranettet. Whistleblowerordningen giver mulighed for at indberette mistanke om ulovlig adfærd eller krænkende adfærd som fx sexchikane og mobning.

Whistleblowerordningen er tilgængelig for alle, der ønsker at indberette oplysninger om potentielle overtrædelser, som personen har fået kendskab til i forbindelse med ved-

kommendes aktiviteter i og med LB Forsikring. Ordningen kan således benyttes af alle ansatte samt LB Forsikrings bestyrelsesmedlemmer, leverandører, samarbejdspartnere, tidligere ansatte med flere, og der kan indberettes om alle ansatte, direktører og bestyrelsesmedlemmer.

LB Forsikring er underlagt retlige krav i henhold til national lovgivning afledt af direktiv (EU) 2019/1937 med hensyn til beskyttelse af whistleblowere. For at sikre beskyttelse af whistleblowere, kan indberetninger ske anonymt. Derudover kan en whistleblower, der indberetter alvorlige forhold omfattet af LB Forsikrings whistleblowerordning, ikke udsættes for repressalier af nogen form som følge af, at vedkommende har foretaget en indberetning.

Indberetninger til whistleblowerordningen modtages og behandles af vores whistleblowerenhed, som er inddelt i to led. Indledningsvist modtager to eksterne advokater henvendelser til whistleblowerfunktionen og bekræfter modtagelsen over for whistlebloweren samt foretager forudgående visitering og habilitetsvurdering, inden indberetningen videregives til LB's deltagere i enhedens første led. Første led består, foruden de to eksterne advokater, af LB Forsikrings chef for Compliance, chef for Organisation og Arbejdsplads samt ekstern revision, som administrerer ordningen uafhængigt af den daglige ledelse, herunder modtager og foretager de indledende undersøgelser af den modtagne indberetning. Andet led består af personer, der er en del af den daglige ledelse, og som blandt andet kan træffe beslutninger om konsekvenser som følge af en indberetning.

Der skal årligt ske rapportering til bestyrelsen om whistleblowerordningen, og derudover modtager bestyrelsesformanden årligt en redegørelse fra eksternt advokatkontor om de modtagne indberetninger under whistleblowerordningen.

G1-2 Håndtering af forhold til leverandører

LB Forsikring arbejder ud fra en tilgang, hvor langvarige og tillidsfulde relationer til vores leverandører er centrale for at sikre stabilitet og ansvarlighed i forsyningskæden. Vores indsatser består af tre hovedelementer; vores adfærdskodeks, ESG screening af væsentlige leverandører, og kategori-specifikke krav. Vi prioriterer samarbejde med leverandører, der deler vores værdier og arbejder aktivt med ansvarlighed i egen drift og værdikæde.

Adfærdskodeks

Vi har et adfærdskodeks for faste leverandører, som tydeliggør forventninger til ansvarlig forretningsadfærd, herunder respekt for menneskerettigheder, miljøhensyn og etisk praksis (se afsnit G1-1).

Vi følger løbende andelen af leverandører, der er tiltrådt vores adfærdskodeks - eller som selv kan fremvise lignende politikker.

Virksomhedens proces for due diligence i indkøb

Ved indgåelse af nye relationer med leverandører gennemfører vi i relevante tilfælde en screening, hvor vi forholder os til en række bæredygtighedsspørgsmål. Denne proces omfatter vurdering af leverandørens praksis inden for

sociale og miljømæssige forhold, og hvor det er relevant, indhenter vi dokumentation eller tredjepartsvurderinger.

ESG screening

Større leverandører, baseret på leverandørens og kontraktforholdets størrelse, hvor der er et løbende aftaleforhold, screenes gennem EcoVadis, der leverer vurderinger af leverandørers præstation inden for bæredygtighed. Dette giver os et struktureret grundlag for at forstå leverandørernes styrker og forbedringsområder.

Vi følger løbende udviklingen i andelen af væsentlige leverandører, der er bæredygtighedsvurderet i Ecovadis og deres score.

Kategori-krav

Ved større udbud kan bæredygtighed inddrages som et kriterie for vurdering af potentielle leverandører. Det skete senest på skadesservice-området i 2023. Der har ikke været større udbud siden, hvor det er benyttet.

Derudover formulerer vi i nogle tilfælde branchespecifikke krav, det gælder fx for vores håndværkernetværk, der blandt andet skal anvende elbil, når de udbedrer skader for vores medlemmer. Vi evaluerer årligt fremdriften gennem spørgeskema til vores håndværkernetværk.

Særligt for 2025

I efteråret 2025, hvor der kørte en dokumentarrække på TV om kritisable forhold for lærlinge i byggebranchen, rakte LB Forsikring ud til medlemmer af håndværkernetværket, for at opfordre til at se dokumentaren og tage en snak om

egen praksis og kultur, og hvordan de kan bidrage til at sikre et sundt og inkluderende læringsmiljø samt dele deres refleksioner med os. På den måde kan vores netværk bruges aktivt til at tage vigtige dialoger med vores tætte leverandører og være med til at udbrede god praksis, både hvad angår miljømæssig og social bæredygtighed.

Vi har i 2025, sammen med andre aktører i forsikringsbranchen, udviklet en fælles løsning for autoværksteder til bæredygtighedsrapportering. Det gør det lettere for værkstederne at rapportere på ESG-forhold, samtidig med, at vi får indsigt i alt fra arbejdet med klimaregnskaber til arbejdsulykker på tværs af værkstederne. Læs mere her <https://fogp.dk/brancheloesninger/autotaks/nyheder/nu-kan-vaerksteder-besvare-baeredygtighedsrelaterede-spoergsmaal-via-autotaks/>

LB Forsikring tilsluttede sig i december 2025 Netværk for Miljømærket indkøb. I forlængelse heraf vil vi i det kommende år udarbejde en indkøbspolitik, der sikrer, at vi øger andelen af miljømærkede indkøb, når det kommer til produkter og serviceydelser i forbindelse med drift i vores domicil.

Netværk for

Miljømærket indkøb 

G1-3 Forebyggelse og afsløring af korrupsion og bestikkelse

Reglerne i politik for anti-korrupsion fremgår af personalehåndbogen og kan tilgås på intranettet og alle ansatte orienteres om gældende anti-korrupsionspolitik mindst hvert andet år. Derudover har vi intern uddannelse af ansatte på området. Der er tale om online-træning med fokus på de situationer, man skal være opmærksom på og hvordan man skal agere i tilfælde af interessekonflikter og risiko for bestikkelse. Virksomhedens regler for modtagelse af gaver og repræsentation gennemgås også i træningen.

LB Forsikrings uddannelsesprogram til forebyggelse af korrupsion og bestikkelse er tilgængeligt for alle, men der udarbejdes en liste med funktioner, som i kraft af deres rolle og deres kontakt med eksterne aktører kan være særligt udsat i forhold til risiko for korrupsion. Som udgangspunkt er det disse funktioner; direktion, koncernledelsen og ledelseslaget herunder samt ansatte i funktionerne: Investering, partnerskaber, indkøb, sponsorater, uddeleliger, genforsikring og taksatorer. Disse ansatte skal ved brug af e-læring løbende modtage uddybende undervisning om reglerne for gaver og repræsentation for ansatte og deres mulighed for at indberette mistanke om korrupsion. De relevante områder og ansatte identificeres løbende og mindst én gang årligt. 81,6 % procent af de ansatte i udsatte funktioner i virksomheden har i 2025 gennemført uddannelsesprogrammet. Derudover har bestyrelsen modtaget et fysisk oplæg om emnet.

Mistanke om eller handlinger i strid med politik for anti-korrupsion håndteres af chef for Compliance, som er adskilt fra ledelsen. Hvis en ansat får mistanke om en handling i strid med politik for anti-korrupsion, skal vedkommende indberette det via en af de etablerede kanaler. Chef for Compliance vil ved modtagelse af henvendelse analysere det pågældende forhold og inddrage øvrige afdelinger i nødvendigt omfang til afdækning af de forhold, der måtte være under mistanke. Indberetninger, der sker i selskabets whistleblowerordning, vil blive behandlet i henhold til retningslinjer for whistleblowerordningen.

G1-4 Tilfælde af korrupsion

Der er i LB Forsikring i 2025 ikke sket domfældelse eller udstedt bøder for overtrædelse af love om bekæmpelse af korrupsion og bestikkelse. Der er heller ikke konstateret brud på procedurer for arbejdet med bekæmpelse af korrupsion og bestikkelse i løbet af året, og der er derfor ikke iværksat nye tiltag i relation hertil.

Anti-korrupsion – uddannelsesdækning

G1-4_03	2025	2024
Antal ansatte, udsatte funktioner	76	92
Antal ansatte, øvrige ansatte	905	845
Har gennemgået e-kursus, udsatte funktioner	62	89
Har gennemgået e-kursus, øvrige ansatte	58	56

Regnskabsprincipper

Anti-korrupsion uddannelsesdækning

Der udtrækkes tal fra vores uddannelsessystem, som sammenholdes med antallet af ansatte i udsatte funktioner pr. 31. december 2025. Derudover trækkes også tal på øvrige ansatte, som har taget kurset frivilligt, der sammenholdes med alle ansatte pr. 31. december 2025.

Bestyrelse



Lars Busk Fjelsted Hansen

Formand

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

Andre ledelseshverv

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

Medlem af: Revisions- og risikoudvalget*



Martin Bødker Krogh

Næstformand

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

Andre ledelseshverv

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



Harun Demirtas

Bestyrelsesmedlem

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

Andre ledelseshverv

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

* Revisions- og risikoudvalget har særligt fokus på overvågning af regnskabs- og CSRD-processen, 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 uddannelse som statsautoriseret revisor og erfaring fra den finansielle sektor.



Karen Nielsen

Bestyrelsesmedlem

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

Andre ledelseshverv

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

Medlem af: Revisions- og risikoudvalget*



Bjarne Toftlund

Bestyrelsesmedlem

Bjarne Toftlund (født 1963), blev valgt til bestyrelsen i LB Forsikring i 2025. Desuden er han også formand for revisions- og risikoudvalget.

Uafhængigt medlem med kvalifikationer inden for regnskabsvæsen.

Andre ledelseshverv

- Bestyrelsesmedlem i Fynske Bank A/S
- Bestyrelsesmedlem i Insurance Business Applications A/S
- Bestyrelsesmedlem i Investeringsforeningen Great Dane
- Bestyrelsesmedlem i Energi Fyn Holding A/S
- Bestyrelsesmedlem i Energi Fyn A.M.B.A
- Direktør for CBBP Consult ApS

Medlem af: Revisions- og risikoudvalget*



Merete Svalgaard Knuhtsen

Bestyrelsesmedlem

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

Andre ledelseshverv

- Bestyrelsesmedlem i LB Foreningen f.m.b.a
- Kredsformand i Danmarks Lærerforening kreds 35
- Kritisk revisor i DLF, LC og SKAF og FH Hovedstaden
- Lokalrådsrepræsentat i Lån og Spar Bank A/S
- Medlem af repræsentantskabet i Lærernes A-kasse
- Medlem af Medlemsforum Øst i Lærernes Pension
- Formand for Lokaludvalg FH-hovedstaden, Nordsjælland Øst
- Medlem af forretningsudvalget FH Hovedstaden

Medlem af: Revisions- og risikoudvalget*

* Revisions- og risikoudvalget har særligt fokus på overvågning af regnskabs- og CSRD-processen, 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 uddannelse som statsautoriseret revisor og erfaring fra den finansielle sektor.



Søren Winther Dalager Petersen

Bestyrelsesmedlem

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

Valgt af medarbejderne i LB Forsikring.

Andre ledelseshverv

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



Mette Egsholm

Bestyrelsesmedlem

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

Valgt af medarbejderne i LB Forsikring.



Christian Slot Munk

Bestyrelsesmedlem

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

Valgt af medarbejderne i LB Forsikring.

Andre ledelseshverv

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

Direktion



Jan Kamp Justesen Administrerende direktør

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

Medlem af bestyrelsen i:

- Forsikring og Pension (næstformand)
- International Cooperative And Mutual Insurance Federation
- Lån & Spar Bank A/S

Administrerende direktør for:

- LB Foreningen f.m.b.a.
- LB Forsikring A/S



Steen Hulse Andersen Direktør

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

Medlem af bestyrelsen i:

- Foreningen Forsikringsguiden (formand)
- Amorta Arbejdsskade-forsikrings-selskab A/S
- Forsikrings-selskabet Nærsikring A/S
- Forsikrings- og Pensionsakademiet A/S (næstformand)

Direktør for:

- LB Forsikring A/S



Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for LB Forsikring A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025.

Årsregnskabet og ledelsesberetningen udarbejdes i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om forsikringsvirksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2025.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfakto-

rer, som koncernen og moderselskabet kan påvirkes af, samt at bæredygtighedsrapporteringen er udarbejdet i overensstemmelse med de europæiske standarder for bæredygtighedsrapportering, som fastsat i lov om finansiell virksomhed.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Direktion

København, den 25. marts 2026

Jan Kamp Justesen

Adm. direktør

Steen Hulse Andersen

Direktør

Bestyrelsen

København, den 25. marts 2026

Martin Bødker Krogh

Næstformand

Harun Demirtas

Lars Busk Fjelsted Hansen

Formand

Bjarne Toftlund

Merete Svalgaard Knuhtsen

Karen Nielsen

Mette Egsholm

Christian Slot Munk

Søren Winther Dalager Petersen

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 2025, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med lov om forsikringsvirksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025 i overensstemmelse med lov om forsikringsvirksomhed.

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

Grundlag for konklusion

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

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code), som gælder ved revision af regnskaber for virksomheder af interesse for offentligheden, og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark ved revision af regnskaber for virksomheder af interesse for offentligheden. Vi har ligeledes 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 den 7. september 2018 for regnskabsåret 2018. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 8 år frem til og med regnskabsåret 2025

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 2025. 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 for-

hold. For hvert af nedennævnte forhold er beskrivelsen af, hvordan forholdet blev behandlet ved vores revision, givet i denne sammenhæng.

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.

Måling af erstatningshensættelser

Erstatningshensættelser udgør 2.281,6 mio. kr. pr. 31. december 2025. Måling af 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 skøn ved måling af erstatningshensættelserne samt ledelsens beskrivelser i note 3 om risikoforhold.

Hvordan blev forholdet 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
- 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
- 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.

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 den relevante lovgivning. Dette omfatter ikke kravene i lov om forsikringsvirksomhed vedrørende bæredygtighedsrapporteringen, som er omfattet af den særskilte erklæring med begrænset sikkerhed herom. Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med den relevante lovgivnings krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om forsikringsvirksomhed. 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.
- Planlægger og udfører vi revisionen af årsregnskabet for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de konsoliderede finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne som grundlag for at udforme en konklusion om årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler. Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af årsregnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres.

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

København, den 25. marts 2026

Lars Rhod Søndergaard

Statsautoriseret revisor

mne28632

Den uafhængige revisors erklæring med begrænset sikkerhed på bæredygtighedsrapportering

Til kapitalejerne i LB Forsikring A/S

Konklusion med begrænset sikkerhed

Vi har udført en erklæringsopgave med begrænset sikkerhed på bæredygtighedsrapporteringen for LB Forsikring A/S (selskabet) som præsenteret i Ledelsesberetning (bæredygtighedsrapporteringen), side 25 - 87, for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025 inkl. oplysninger indarbejdet ved henvisning anført på side 29.

Baseret på de udførte handlinger og det opnåede bevis er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os anledning til at konkludere, at bæredygtighedsrapporteringen ikke i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med lov om forsikringsvirksomhed, herunder:

- Overholdelse af European Sustainability Reporting Standards (ESRS), og at den af ledelsen gennemførte proces til identifikation af de oplysninger, der rapporteres i bæredygtighedsrapporten (processen), er i overensstemmelse med beskrivelsen i afsnittet ”Proces for væsentlighedsvurdering (IRO-1)”

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores erklæringsopgave med begrænset sikkerhed i henhold til ISAE 3000 (ajourført) Andre erklæringsopgaver med sikkerhed end revision eller review af historiske finansielle oplysninger (ISAE 3000 (ajourført)) og yderligere krav gældende i Danmark.

Arten og den tidsmæssige placering af de handlinger, der udføres ved erklæringsopgaver med begrænset sikkerhed, er forskellig, og omfanget heraf er mindre end de handlinger, der udføres ved en erklæringsopgave med høj grad af sikkerhed. Som følge heraf er den grad af sikkerhed, der er for erklæringsopgaver med begrænset sikkerhed, betydeligt mindre end den sikkerhed, der ville være opnået, hvis der var udført en erklæringsopgave med høj grad af sikkerhed.

Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion. Vores ansvar ifølge denne standard er nærmere beskrevet i erklæringens afsnit ”Revisors ansvar for erklæringsopgaven”.

Vores uafhængighed og kvalitetsstyring

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.

EY Godkendt Revisionspartnerselskab anvender International Standard on Quality Management 1, som kræver, at vi designer, implementerer og driver et kvalitetsstyrings-system, herunder politikker eller procedurer vedrørende overholdelse af etiske krav, faglige standarder, gældende lov og øvrig regulering.

Iboende begrænsninger ved udarbejdelse af bæredygtighedsrapporteringen

Ved rapportering af fremadrettede oplysninger i overensstemmelse med ESRS er ledelsen forpligtet til at udarbejde de fremadrettede oplysninger på grundlag af oplyste forudsætninger om begivenheder, der kan indtræde i fremtiden og mulige fremtidige handlinger fra selskabet. De faktiske udfald bliver formentlig anderledes, idet forventede begivenheder ofte ikke indtræffer som forventet.

Ledelsens ansvar for bæredygtighedsrapporteringen

Ledelsen har ansvaret for at designe og implementere en proces til identifikation af de oplysninger, der er rapporteret i bæredygtighedsrapporteringen i henhold til ESRS og for at give oplysning om denne proces i bæredygtighedsrapporteringens afsnittet ”Proces for væsentlighedsvurdering (IRO-1)”. Dette ansvar omfatter:

- Forståelse af, i hvilken kontekst selskabets aktiviteter og forretningsforbindelser foregår og opnåelse af en forståelse af de interessenter, der påvirkes heraf
- Identifikation af faktiske og potentielle indvirkninger

- (såvel negative som positive) i relation til bæredygtighedsforhold samt risici og muligheder, som har indvirkning på eller må forventes at have indvirkning på selskabets finansielle stilling, regnskabsmæssige resultat, pengestrømme, adgang til finansiering eller kapitalomkostninger på kort, mellemlang eller lang sigt
- Vurdering af væsentligheden af de identificerede indvirkninger, risici og muligheder i relation til bæredygtighedsforhold ved at vælge og anvende passende niveau for væsentlighed
- Fastlæggelse af forudsætninger, som er rimelige efter omstændighederne.

Ledelsen har endvidere ansvaret for udarbejdelsen af bæredygtighedsrapporteringen i henhold til lov om forsikringsvirksomhed, herunder:

- Overholdelse af ESRS
- Design, implementering og opretholdelse af den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde en bæredygtighedsrapportering uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl
- Valg og anvendelse af egnede metoder til bæredygtighedsrapportering og fastlæggelse af forudsætninger og for at foretage skøn, som er forsvarlige efter omstændighederne.

Revisors ansvar for erklæringsopgaven

Det er vores mål at planlægge og udføre erklæringsopga-

ven med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for, om bæredygtighedsrapporteringen er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en erklæring med begrænset sikkerhed med vores konklusion. 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 beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af bæredygtighedsrapporteringen i sin helhed.

Som led i en erklæringsopgave med begrænset sikkerhed, der udføres i overensstemmelse med ISAE 3000 (ajourført), foretager vi faglige vurderinger og opretholder en professionel skepsis under udførelse af opgaven.

Vores ansvar i forhold til processen omfatter:

- Opnåelse af en forståelse af processen, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om processens effektivitet, herunder resultatet af processen
- Overvejelse af, om identificerede oplysninger opfylder de i ESRS gældende krav
- Design og udførelse af handlinger til vurdering af, om processen er i overensstemmelse med selskabets beskrivelse af processen, som oplyst i afsnittet ”Proces for væsentlighedsvurdering (IRO-1)”.

Vores øvrige ansvar i forhold til bæredygtighedsrapporteringen omfatter:

- Identifikation af oplysninger, hvor det er sandsynligt, at væsentlig fejlinformation kan opstå som følge af

besvigelse eller fejl

- Design og udførelse af handlinger målrettet de oplysninger i bæredygtighedsrapporteringen, hvor det er sandsynligt, at væsentlig fejlinformation kan opstå. 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.

Sammenfatning af det udførte arbejde

En erklæringsopgave med begrænset sikkerhed omfatter udførelse af handlinger for at opnå bevis for bæredygtighedsrapporteringen.

Arten, omfanget og den tidsmæssige placering af de valgte handlinger afhænger af faglige vurderinger, herunder identifikation af oplysninger, hvor det er sandsynligt, at væsentlig fejlinformation kan opstå i bæredygtighedsrapporteringen, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

I forbindelse med vores erklæringsopgave med begrænset sikkerhed har vi i relation til processen:

- Opnået en forståelse af processen ved at udføre forespørgsler for at forstå grundlaget for de oplysninger, som ledelsen anvender, og ved at gennemgå selskabets interne dokumentation af dens proces

- Vurderet hvorvidt det bevis, vi har opnået ved hjælp af vores handlinger i relation til den af selskabet implementerede proces, var i overensstemmelse med beskrivelsen af processen i afsnittet ”Proces for væsentlighedsvurdering (IRO-1)”.

I forbindelse med vores erklæringsopgave med begrænset sikkerhed har vi i relation til bæredygtighedsrapporteringen:

- Opnået en forståelse af selskabets rapporteringsproces, der er relevant for udarbejdelsen af selskabets bæredygtighedsrapportering, ved at opnå en forståelse af selskabets kontrolmiljø, processer og informationssystemer, der er relevante for udarbejdelse af en bæredygtighedsrapportering, men ikke at vurdere udformningen af specifikke kontrolaktiviteter, opnå bevis for implementering heraf eller teste deres funktionalitet
- Vurderet om væsentlige oplysninger, som er identificeret som led i processen, er indeholdt i bæredygtighedsrapporteringen

- Vurderet om opbygning og præsentation af bæredygtighedsrapporteringen er i overensstemmelse med ESRS
- Foretaget forespørgsler af relevant personale og udført analytiske handlinger i relation til udvalgte oplysninger i bæredygtighedsrapporteringen
- Udført substanshandling i relation til udvalgte oplysninger i bæredygtighedsrapporteringen
- Vurderet metoder, forudsætninger og data for udøvelse af væsentlige skøn og fremadrettede oplysninger, og hvordan disse metoder blev anvendt
- Vurderet om virksomheden opfylder betingelserne for at undlade at give oplysninger i henhold til artikel 8 i EU-forordning 2020/852 (taksonomiforordningen)

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

København, den 25. marts 2026

Lars Rhod Søndergaard

Statsautoriseret revisor

mne28632

Resultatopgørelse

1. januar - 31. december

Noter (Mio. kr.)	2025	2024	Noter (Mio. kr.)	2025	2024
4 Bruttopræmier	4.321,2	3.848,1	5 Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	-85,2	-130,4
Afgivne forsikringspræmier	-70,5	-67,5	Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	780,3	453,9
4 Ændring i præmiehensættelser	-193,2	-211,0	13 Andre indtægter	16,3	12,2
Præmieindtægter for egen regning	4.057,5	3.569,6	13 Andre omkostninger	-27,5	-22,7
5 Forsikringsteknisk rente	43,9	61,3	Resultat før skat	1.008,9	128,1
Udbetalte erstatninger	-3.058,3	-3.092,6	14 Skat	-181,9	3,9
Modtaget genforsikringsdækning	1,1	11,2	Årets resultat	827,0	132,0
Ændring i erstatningshensættelser	-90,2	-145,7	Totalindkomstopgørelse		
Ændring i risikomargen	4,2	-18,0	Årets resultat	827,0	132,0
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	0,2	-11,2	Anden totalindkomst:		
6 Erstatningsudgifter for egen regning	-3.143,0	-3.256,3	Urealiseret valutakursregulering		
7 Erhvervsomkostninger	-265,4	-270,8	tilknyttede og associerede virksomheder	-40,1	21,9
Administrationsomkostninger	-453,2	-419,1	Anden totalindkomst i alt	-40,1	21,9
Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning i alt	-718,6	-689,9	Totalindkomst i alt	786,9	153,9
8 Forsikringsteknisk resultat	239,8	-315,3	Årets resultat foreslås disponeret således:		
9 Indtægter fra tilknyttede virksomheder	11,0	200,3	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	69,7	204,9
10 Indtægter fra associerede virksomheder	58,7	0,7	Overført overskud eller underskud	720,7	-108,7
Indtægter af investeringsejendomme	-0,7	0,1	Foreslået udbytte	36,6	35,8
11 Renteindtægter og udbytter m.v.	358,0	320,7	I alt	827,0	132,0
12 Kursreguleringer	472,3	93,5			
Renteudgifter	-8,0	-5,1			
Administrationsomkostninger i.f.m. investeringsvirksomhed	-25,8	-25,9			
Investeringsafkast i alt	865,5	584,3			

Balance

1. januar - 31. december

Noter (Mio. kr.)	2025	2024	Noter (Mio. kr.)	2025	2024
Aktiver					
15 Immaterielle aktiver	119,4	149,6	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	5,5	5,2
16 Driftsmidler	19,9	21,6	Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter i alt	5,5	5,2
17 Domicilejendomme	125,1	322,6	Tilgodehavender hos forsikringstagere	385,2	350,6
Materielle aktiver i alt	145,0	344,2	Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter i alt	385,2	350,6
17 Investeringsejendomme	41,0	40,9	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	61,9	75,5
18 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	603,3	608,4	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	24,9	0,0
19 Kapitalandele i associerede virksomheder	328,8	339,4	Andre tilgodehavender	43,3	44,0
20 Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder i alt	932,1	947,8	Tilgodehavender i alt	520,8	475,3
Kapitalandele	1.278,2	933,2	Aktuelle skatteaktiver	14,6	38,7
Investeringsforeningsandele	8.213,2	7.515,5	24 Udskudte skatteaktiver	5,4	109,9
Obligationer	179,0	217,6	Likvide beholdninger	148,0	62,7
21 Afledte finansielle instrumenter	12,5	0,6	Øvrige	1,7	0,0
Andre udlån	0,3	0,3	Andre aktiver i alt	169,7	211,3
Indlån i kreditinstitutter	164,8	94,1	Tilgodehavende renter samt optjent leje	1,4	2,1
Andre finansielle investeringsaktiver i alt	9.848,0	8.761,3	25 Andre periodeafgrænsningsposter	78,1	71,5
Investeringsaktiver i alt	10.821,1	9.750,0	Periodeafgrænsningsposter i alt	79,5	73,6
			Aktiver i alt	11.855,5	11.004,0

Balance

1. januar - 31. december

Noter (Mio. kr.)	2025	2024	Noter (Mio. kr.)	2025	2024
Passiver					
26 Aktiekapital	214,0	214,0	Gæld i forbindelse med direkte forsikring	33,4	26,1
Sikkerhedsfond	16,2	16,2	Gæld i forbindelse med genforsikring	6,7	6,5
Valutakursreserve	-22,4	17,7	Gæld til tilknyttede virksomheder	1,3	0,0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	366,5	351,9	Aktuelle skatteforpligtelser	0,0	0,0
Reserver i alt	360,3	385,8	Anden gæld	338,8	569,5
Overført overskud eller underskud	6.273,3	5.496,6	27 Gæld i alt	380,2	602,1
Foreslået udbytte	36,6	35,8	Periodeafgrænsningsposter	8,9	8,4
Egenkapital i alt	6.884,2	6.132,2	Passiver i alt	11.855,5	11.004,0
Præmiehensættelser	2.222,6	2.029,4	1 Anvendt regnskabspraksis		
Erstatningshensættelser	2.281,6	2.149,9	2 Femårsoversigten		
Risikomargen	75,1	79,4	3 Risikoforhold		
Hensættelser til forsikringskontrakter i alt	4.579,3	4.258,7	22 Dagsværdi		
Pensioner og lignende forpligtelser	2,9	2,6	28 Revisionshonorar		
Hensatte forpligtelser i alt	2,9	2,6	29 Personalemkostninger		
			30 Eventualforpligtelser		
			31 Transaktioner med nærtstående parter		
			32 Nærtstående parter		
			33 Engagementer og sikkerhedsstillelser		

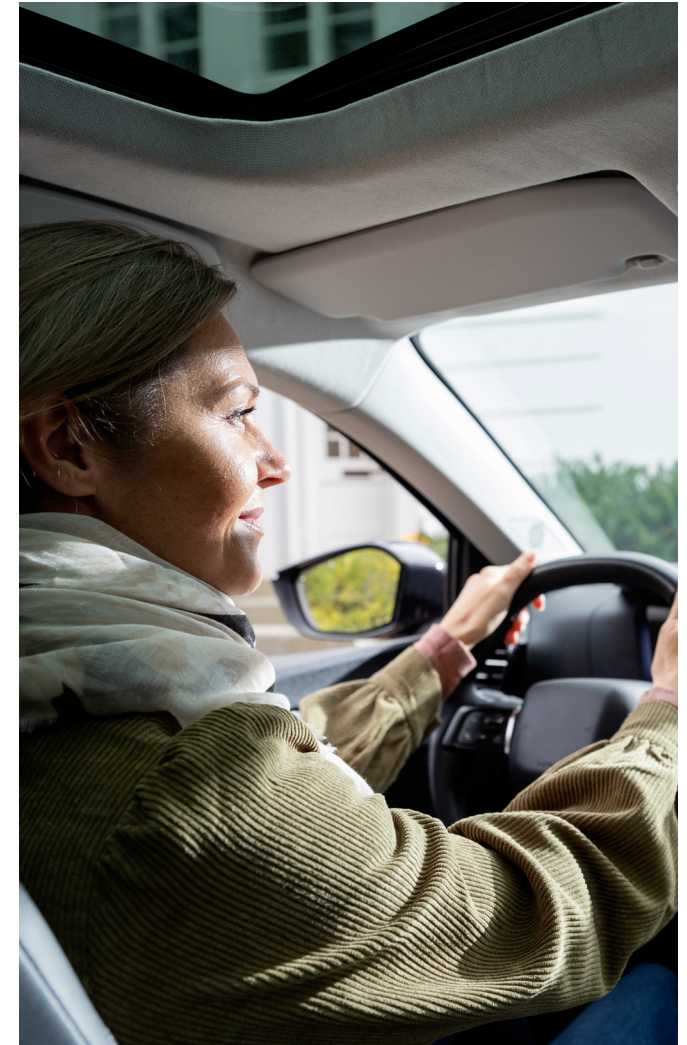
Egenkapitalopgørelse

Mio. kr.	Aktiekapital	Sikkerhedsfond	Valutakursreserve	Reserve for nettopskrivning efter indre værdis metode	Overført overskud eller underskud	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital primo 2025	214,0	16,2	17,7	351,9	5.496,6	35,8	6.132,2
Årets resultat	0,0	0,0	0,0	69,7	720,7	36,6	827,0
Anden totalindkomst:							
Valutakursreg. vedr. tilkn. og ass. virksomheder	0,0	0,0	-40,1	0,0	0,0	0,0	-40,1
Anden totalindkomst i alt	0,0	0,0	-40,1	0,0	0,0	0,0	-40,1
Totalindkomst i alt	0,0	0,0	-40,1	69,7	720,7	36,6	786,9
Modtaget udbytte tilkn. og ass. virksomheder	0,0	0,0	0,0	-49,5	49,5	0,0	0,0
Afgang tilknyttede virksomheder	0,0	0,0	0,0	-5,7	5,7	0,0	0,0
LB-IT A/S er fusioneret ind i LB Forsikring	0,0	0,0	0,0	302,2	-302,2	0,0	0,0
Betalt udbytte	0,0	0,0	0,0	0,0	0,8	-35,8	-35,0
Egenkapital ultimo 2025	214,0	16,2	-22,4	366,5	6.273,3	36,6	6.884,1
Egenkapital primo 2024	214,0	16,2	-4,2	926,7	4.824,9	35,3	6.012,9
Tilpasning Primo LB-IT A/S fusion med LB Forsikri	0,0	0,0	0,0	351,9	-351,9	0,0	0,0
Årets resultat	0,0	0,0	0,0	204,9	-108,7	35,8	132,0
Anden totalindkomst:							
Valutakursreg. vedr. tilkn. og ass. virksomheder	0,0	0,0	21,9	0,0	0,0	0,0	21,9
Anden totalindkomst i alt	0,0	0,0	21,9	0,0	0,0	0,0	21,9
Totalindkomst i alt	0,0	0,0	21,9	204,9	-108,7	35,8	153,9
Modtaget udbytte tilkn. og ass. virksomheder	0,0	0,0	0,0	-50,8	50,8	0,0	0,0
Afgang tilknyttede virksomheder	0,0	0,0	0,0	-1.080,8	1.080,8	0,0	0,0
Betalt udbytte	0,0	0,0	0,0	0,0	0,7	-35,3	-34,6
Egenkapital ultimo 2024	214,0	16,2	17,7	351,9	5.496,6	35,8	6.132,2



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 mv.
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. Afledte finansielle instrumenter
22. Dagsværdi
23. Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder
24. Udskudt skat
25. Andre periodeafgrænsningsposter
26. Egenkapital
27. Gæld
28. Revisionshonorar
29. Personaleomkostninger
30. Eventualforpligtelser
31. Transaktioner med nærtstående parter
32. Nærtstående parter
33. Engagementer og sikkerhedsstillelser



1. Anvendt regnskabspraksis

Generelt

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

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncerninterne virksomhedssammenslutninger

Ved lodrette og omvendt lodrette koncerninterne fusioner, herunder fusionen mellem LB Forsikring og dattervirksomheden LB-IT A/S, anvendes sammenlægningsmetoden til sammenlægning af virksomhederne. Herved sammenlægges virksomhederne til den omvurderingsværdi, der er opgjort i koncernregnskabet eller der ville være opgjort i koncernregnskabet for den moder-virksomhed, som indgår i fusionen. Sammenlægningsmetoden gennemføres, som om virksomhederne har været sammenlagt fra tidspunktet, hvor modervirksomheden erhvervede kapitalandele i de af fusionen omfattede virksomheder, og der er derfor sket tilretning af sammenligningstal.

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 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 og usikkerheder

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

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

Fastsættelsen af dagsværdi for 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.

Dagsværdien for investeringerne i skovene via dattervirksomheder, associerede virksomheder og fonde er baseret på den konstaterede biologiske vækst og forventninger til fremtidig vækst og forventninger om udvikling i jord- og træpriser. Værdiansættelserne er understøttet af eksterne vurderinger, som løbende foretages af lokale administrationsselskaber. Værdiansættelsen indebærer væsentlige skøn og usikkerhed, idet der er begrænset likviditet i markedet. Følsomheden ved ændringer i de anvendte forudsætninger er illustreret i note 3. Endelig indgår en række skøn og vurderinger ved opgørelsen af illikvide og unoterede finansielle investeringsaktiver.

Resultatopgørelse

Præmieindtægter

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

Forsikringsteknisk rente

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

Erstatningsudgifter

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

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

Forsikringsmæssige driftsomkostninger

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

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

Indtægter fra tilknyttede og associerede virksomheder

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

Indtægter af investeringsejendomme

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

Renteindtægter og udbytter mv.

Renteindtægter og udbytter mv. indeholder periodiserede renteindtægter af obligationer mm., modtagne udbytter af kapitalandele samt renteindtægter af bankindeståender.

Kursreguleringer

Under kursreguleringer indregnes den samlede værdiregulering,

herunder valutakursreguleringer af aktiver, der henhører under balancens investeringsaktiver, dog undtaget værdireguleringer vedrørende tilknyttede og associerede virksomheder.

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

Renteudgifter

Renteudgifter indeholder, renteudgifter ved udnyttelse af kreditfacilitet, renteudgifter af leasingforpligtelse, koncerninterne renter samt renter vedrørende indeksring af feriegodtgørelse i forbindelse med overgangsordning.

Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed

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

Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser

Under posten forrentning og kursregulering fradrages et beregnet afkast af de forsikringsmæssige hensættelser (se posten forsikringsteknisk rente). Ved diskontering af de forsikrings-

mæssige 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 diskonterings satser.

Andre indtægter og omkostninger

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

Skat

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

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 fx på grund af manglende transaktionspriser op til balancedagen.

Oplysninger om værdiansættelsesteknikker og input under niveau 2 og 3

Niveau 2

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

Niveau 3

- Investeringsejendomme: Værdiansættes med udgangspunkt i den offentlige vurdering, som korrigeres for handler i markedet. Der kan i perioder være usikkerhed omkring værdiansættelsen under hensyn til markedssituationen.
- Unoterede kapitalandele: Værdiansættes til en skønnet dagsværdi baseret på indre værdi ud fra senest modtagne regnskab sammenholdt med øvrige informationer fra det

enkelte selskab, eksempelvis i form af modtagne periode-regnskaber i løbet af året. Som oftest vil det seneste regnskab være seneste offentliggjorte årsregnskab. Kapitalandelen er illikvide og derfor svært omsættelige, hvorfor der er usikkerhed omkring værdiansættelsen.

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

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

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

Immaterielle aktiver

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

Materielle aktiver

Leasing herunder leasede domicilejendomme

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

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

finansielle omkostninger.

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

Driftsmidler

Driftsmidler måles til kostpris ved erhvervelse med fradrag af akkumulerede afskrivninger samt nedskrivninger ved indikationer på værdiforringelse. Der foretages afskrivning fra ibrugtagningstidspunktet. Afhængigt af forventet brugstid afskrives der lineært over 3-5 år på biler og it-anlæg og over 10 år på indretning af lejede lokaler.

Investeringsaktiver

Investerings ejendomme

Investerings ejendomme 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 salgskostninger.

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 i følge LB Forsikrings regnskabspraksis. Et beløb svarende til den samlede nettoopskrivning eksklusive valutakursreguleringer, henlægges til posten reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode under egenkapitalen. Et beløb svarende til de akkumulerede valutakursreguleringer opføres under posten reserve for valutakursregulering ligeledes under egenkapitalen.

Andre finansielle investeringsaktiver

Finansielle investeringsaktiver måles såvel ved første indregning som efterfølgende til dagsværdi. Ved køb eller salg anvendes handelsdatoen som dato for indregning eller ophør af indregning, hvilket medfører, at der samtidig med køb eller salg af det finansielle aktiv indregnes en forpligtelse eller et finansielt aktiv svarende til den aftalte pris. Kurtage og provision ved handel med finansielle investeringsaktiver indregnes under administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed i resultatopgørelsen. Børsnoterede aktier, obligationer og investeringsforeningsandele måles til officiel børskurs ultimo regnskabsåret, svarende til lukkekurs. For øvrige landes fondsbørser anvendes lukkekurs som defineret på den enkelte fondsbørs. Dagsværdien af udtrukne børsnoterede obligationer måles dog til nutidsværdien af obligationerne ved diskontering med gældende markedsrente.

Unoterede aktier og øvrige kapitalandele måles til skønnet dagsværdi med udgangspunkt i virksomhedernes senest foreliggende årsrapporter, medmindre et senere modtaget kvartalsregnskab vurderes at være mere retvisende. Unoterede investeringsforeningsandele måles til dagsværdi svarende til indre værdi med

udgangspunkt i senest kendte opgørelse fra investeringsforvalter i overensstemmelse med internationale standarder og med korrektion for indskud eller udtræk samt en vurdering af behov for markedsdrevne værdireguleringer i perioden fra senest kendte værdi og frem til balancedagen. Øvrige unoterede værdipapirer måles til skønnet dagsværdi med udgangspunkt i observerbare markedsdata, fx ved sammenligning med handelspriser for tilsvarende instrumenter.

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

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

Genforsikringens andel af erstatningshensættelser

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender og mellemværender, herunder hos tilknyttede virksomheder, indregnes til kostpris. Måling efter første indreg-

ning sker til amortiseret kostpris, svarerende til pålydende værdi fratrukket eventuel nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter (aktiver og passiver)

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

Sikkerhedsfond

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

Egne kapitalandele

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

Udbytte

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

Præmiehensættelser

Præmiehensættelserne opgøres efter den forenklede bereg-

ningsmetode i henhold til regnskabsbekendtgørelsens § 72, da selskabets forsikringskontrakter alle har en risikoperiode på et år eller kortere.

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

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

Erstatningshensættelser

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

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

De opgjorte erstatningshensættelser forhøjes herudover til dækning af direkte og indirekte skadebehandlingsomkostninger i forbindelse med afvikling af erstatningsforpligtelserne.

Forhøjelsesfaktoren fastsættes ud fra beregningerne vedrørende afholdte direkte og indirekte skadebehandlingsomkostninger, der overføres fra de forsikringsmæssige driftsomkostninger til regnskabsposten udbetalte erstatninger, jf. afsnittet om erstatningsudgifter.

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

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

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

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

Risikomargen

Risikomargenen er det beløb, som selskabet forventeligt vil skulle betale en anden forsikringsvirksomhed for, at denne vil overtage risikoen for, at omkostningerne ved at afvikle selskabets skadeforsikringskontrakter afviger fra hensættelserne herfor ved regnskabsperiodens udløb. Forskydningen i risikomarge-

nen 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 henover ansættelsesperioden. Hensættelserne beregnes ud fra en skønnet sandsynlighed for et fortsat ansættelsesforhold på udbetalingstidspunktet og diskonteres med anvendelse af EIOPAs risikofri rentekurve uden VA-tillæg.

Gældsforpligtelser

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

Nøgletal

Erstatningsfrekvens

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

Bruttoerstatningsprocent

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

Nettogenforsikringsprocent

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

Bruttoomkostningsprocent

Omkostningsprocent beregnes som forholdet mellem forsikringsmæssige driftsomkostninger og præmieindtægter.

Combined ratio

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

Operating ratio

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

Relativt afløbsresultat

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

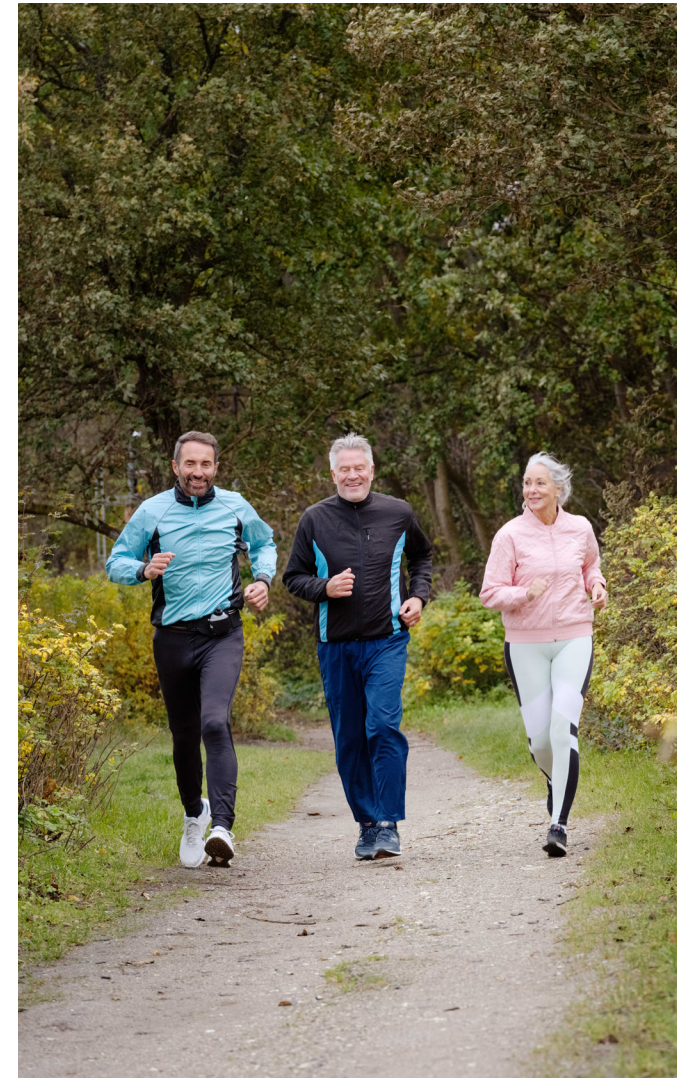
Egenkapitalforrentning i procent

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



2. Femårsoversigt

(Mio. kr.)	2025	2024	2023	2022	2021
Hovedtal:					
Bruttopræmieindtægter	4.128,0	3.637,1	3.557,5	3.145,4	3.146,3
Bruttoerstatningsudgifter	-3.144,3	-3.256,3	-2.952,3	-2.739,4	-2.439,0
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-718,6	-689,9	-614,4	-568,9	-651,4
Resultat af afgiven forretning	-69,2	-67,5	-46,2	-45,3	-44,7
Forsikringsteknisk resultat	239,8	-315,3	10,9	-187,5	1,0
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	780,3	453,9	506,6	-624,4	866,8
Årets resultat	827,0	132,0	365,8	-600,4	714,3
Afløbsresultat	104,5	-130,9	-50,1	-34,0	-22,3
Hensættelser til forsikringskontrakter	4.579,3	4.258,7	3.814,6	3.527,3	3.490,2
Forsikringsaktiver	5,5	5,2	16,3	15,8	14,0
Egenkapital	6.884,2	6.132,2	6.012,9	5.693,3	6.334,9
Aktiver	11.855,5	11.004,0	10.425,9	9.827,2	10.547,1
Nøgletal:					
Bruttoerstatningsprocent	76,2 %	89,5 %	83,0 %	87,1 %	77,5 %
Nettogenforsikringsprocent	1,7 %	1,9 %	1,3 %	1,4 %	1,4 %
Bruttoomkostningsprocent	17,4 %	19,0 %	17,3 %	18,1 %	20,7 %
Bruttoomkostningsprocent før fradrag for rabatter	16,8 %	18,3 %	17,3 %	16,7 %	19,9 %
Combined ratio	95,3 %	110,4 %	101,6 %	106,6 %	99,6 %
Combined ratio før fradrag for rabatter	92,1 %	106,6 %	101,6 %	98,6 %	95,7 %
Operating ratio	94,3 %	108,5 %	99,7 %	105,9 %	100,0 %
Relativt afløbsresultat	4,9 %	-6,8 %	-2,8 %	-1,9 %	-1,3 %
Egenkapitalforrentning	12,7 %	2,2 %	6,2 %	-10,0 %	12,0 %



3. Risikoforhold

Væsentlige risici

Risikoscenarier

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

Forsikringsrisici

Risici vedrørende tegnings-, hensættelses- og katastroferisiko.

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

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

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

Følsomhed skadesforsikringsrisici:	2025	2024
Præmierisiko - Combined ratio stigning på 1 %	-31,7	-24,2
Hensættelsesrisiko - hensættelser f.e.r. stigning på 1 %	-33,8	-31,5
Katastrofe (ekskl. NBCR Terrorisme) op til 1.500 mio. kr. (1.300 mio. kr. i 2023)	-92,3	-101

Markedsrisici

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

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

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

Følsomhed markedsrisici:	2025	2024
Rentestigning på 1 %-point - rentebærende fordringer	-168,7	-143,6
Rentestigning på 1 %-point - erstatningshensættelser	45,9	43,7
Aktiekursfald på 15 %	-1.041,1	-924,8
Ejendomsprisfald på 15 %	-17,5	-18,4
Skovinvesteringer prisfald på 15 %	-106,6	-106,2
Valutakursfald på 15 % (ekskl. EUR)	-270,4	-235,7

Kredit- og modpartsrisici

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

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

Selskabet har også en modpartsrisiko gennem indlån i pengeinstitutter, idet der er risiko for, at de pengeinstitutter, der samarbejdes med, går konkurs. Risikoen søges begrænset via

en passende spredning mellem forskellige pengeinstitutter. Endelig har selskabet en modpartsrisiko i form af tilgodehavender hos forsikringstagere og andre forsikringsvirksomheder. Denne risiko begrænses via spredning på forsikringsvirksomheder samt en stor kreds af medlemmer.

Følsomhed kreditrisici:	2025	2024
Tab på modparter 15 %	-113,3	-85,4

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 og eksterne begivenheder.

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

It- og cyberrisici

Ved it- og cyberrisiko forstås en delmængde af de operationelle risici relateret til informationssikkerhed.

Bestyrelsen har fastsat overordnede rammer for den digitale operationelle modstandsdygtighed. Rammerne har til formål at reducere risikoen for driftsforstyrrelser, cyberangreb og kompromittering, svækket integritet og tab af data. Risiciene er relateret til såvel intern udvikling på systemer og platforme samt risici i leverandørkæden, såkaldte tredjepartsrisici.

Strategiske risici

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

De strategiske risici vurderes løbende, og ledelsen fastlægger planer for risikobegrænsende tiltag. Strategiske risici måles og vurderes baseret på de samme principper som anvendes for flere af selskabets risikoområder (operationelle risici, compliance risici mv.). Eksempler på identificerede strategiske risici er digital modenhed, kompetencetiltrækning og medlemsloyalitet. Strategien skønnes i al væsentlighed afspejlet i de anvendte budgetforudsætninger, og såfremt forudsætningerne for strategien ikke kan holdes, så viser kapitalplanen, at selskabet har en passende solvensoverdækning.

Compliancerisici

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

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

Noter (Mio. kr.)	2025	2024
4 Bruttopræmieindtægter		
<i>Direkte dansk forretning:</i>		
Bruttopræmier	4.321,2	3.848,1
Ændring i præmiehensættelser	-193,2	-211,0
Bruttopræmieindtægter i alt	4.128,0	3.637,1
<i>Bruttopræmieindtægterne er påvirket af følgende poster i året:</i>		
Rabatter	-139,3	-128,7
5 Forsikringsteknisk rente samt forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser		
Der overføres et beregnet renteafkast af årets gennemsnitlige forsikringsmæssige hensættelser for egen regning fra investerings- til forsikringsvirksomheden.		
<i>Forsikringsteknisk rente:</i>		
Anvendt gennemsnitsrentesats i beregning	2,016%	3,069%
<i>Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser:</i>		
Forsikringsteknisk rente	-43,9	-61,3
Diskonterings-effekt på forsikringsmæssige hensættelser vedrørende løbetidsforkortelse	-47,3	-55,0
Diskonterings-effekt på forsikringsmæssige hensættelser vedrørende ændring i diskonteringsrente	6,0	-14,1
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser i alt	-85,2	-130,4

Noter (Mio. kr.)	2025	2024
6 Erstatningsudgifter		
Udbetalte erstatninger	-3.058,3	-3.092,6
Ændring i erstatningshensættelser	-90,2	-145,7
Ændring i risikomargen	4,2	-18,0
Bruttoerstatningsudgifter	-3.144,3	-3.256,3
Modtaget genforsikringsdækning	1,1	11,2
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	0,2	-11,2
Modtagne erstatninger	1,3	0,0
Erstatningsudgifter for egen regning	-3.143,0	-3.256,3
<i>Heraf:</i>		
<i>Afløbsresultat:</i>		
Afløbsresultat brutto	104,5	-130,9
Afløbsresultat for egen regning	105,8	-130,8
Udviklingen i afløbsresultatet kan primært henføres til vokseninvaliditet under ulykkesproduktet.		
7 Erhvervsomkostninger		
Provisioner	-0,1	0,0
Øvrige erhvervsomkostninger	-265,3	-270,8
Erhvervsomkostninger i alt	-265,4	-270,8

Noter (Mio. kr.)

8 Forsikringsteknisk resultat

(Mio. kr.)	Ulykke	Motor-ansvar	Motor-kasko	Privat brand/løsøre	Anden forsikring	I alt
2025						
Bruttopræmier	814,4	353,7	1.087,1	1.883,4	182,6	4.321,2
Bruttopræmieindtægter	768,4	352,4	990,9	1.845,8	170,5	4.128,0
Bruttoerstatningsudgifter *	-585,0	-271,3	-813,9	-1.330,5	-143,6	-3.144,3
Bruttodriftsomkostninger	-174,3	-82,7	-153,5	-291,4	-16,7	-718,6
Resultat af afgiven forretning	-4,2	-1,2	-3,1	-60,1	-0,6	-69,2
Forsikringsteknisk rente	8,0	3,0	11,6	19,7	1,6	43,9
Forsikringsteknisk resultat	12,9	0,2	32,0	183,5	11,2	239,8
* Heraf udgør skadeforebyggende omkostninger	-4,2	-3,3	-7,4	-25,9	-0,5	-41,2
Antal indtrufne skader i året	27.472	26.457	85.899	101.034	27.339	268.201
Gennemsnitlig erstatningsudgift	22.319	11.404	9.252	13.726	5.731	12.129
Erstatningsfrekvens	4,9 %	8,9 %	28,8 %	21,7 %	32,9 %	19,1 %

Noter (Mio. kr.)

8 Forsikringsteknisk resultat (fortsat)

(Mio. kr.)	Ulykke	Motor-ansvar	Motor-kasko	Privat brand/løsøre	Anden forsikring	I alt
2024						
Bruttopræmier	670,0	340,9	942,7	1.761,1	133,4	3.848,1
Bruttopræmieindtægter	631,2	314,0	861,3	1.706,1	124,5	3.637,1
Bruttoerstatningsudgifter *	-684,2	-286,0	-744,4	-1.407,9	-133,8	-3.256,3
Bruttodriftsomkostninger	-168,1	-78,6	-146,1	-279,4	-17,7	-689,9
Resultat af afgiven forretning	-4,0	-0,4	-0,1	-62,4	-0,6	-67,5
Forsikringsteknisk rente	11,2	4,6	14,4	28,9	2,2	61,3
Forsikringsteknisk resultat	-213,9	-46,4	-14,9	-14,7	-25,4	-315,3
* Heraf udgør skadeforebyggende omkostninger	-4,7	-3,7	-8,4	-22,7	-0,5	-40,0
Antal indtrufne skader i året	25.421	25.075	82.266	108.151	24.720	265.633
Gennemsnitlig erstatningsudgift	22.308	13.011	8.209	12.938	5.644	11.698
Erstatningsfrekvens	4,6 %	8,6 %	28,8 %	23,5 %	40,3 %	19,4 %

LB Forsikring er fusioneret med datterselskabet LB-IT i 2025, hvilket har medført ændringer i bruttodriftsomkostninger og forsikringsteknisk resultat ift. 2024-værdierne nedenfor:

Bruttodriftsomkostninger	-169,0	-79,1	-146,9	-280,9	-17,8	-693,7
Forsikringsteknisk resultat	-214,8	-46,9	-15,6	-16,2	-25,6	-319,1

Noter (Mio. kr.)	2025	2024
9 Indtægter fra tilknyttede virksomheder		
LB Dansk Skov A/S	-0,6	0,0
Kapitalforeningen LB Investering	0,8	182,9
AS Taanimets, Estland	3,4	-3,2
Danamezs SIA, Letland	6,6	14,6
Danamiskas UAB, Litauen	0,8	6,0
Indtægter fra tilknyttede virksomheder i alt	11,0	200,3
10 Indtægter fra associerede virksomheder		
International Woodland Company Holding A/S	-2,0	-0,5
IWC Timberland Partners II K/S	42,2	-14,2
IWC Evergreen Timberland Partners III K/S	18,5	15,4
Indtægter fra associerede virksomheder i alt	58,7	0,7
11 Renteindtægter og udbytter m.v.		
Renter af værdipapirer og ud- og indlån	8,0	7,3
Udbytte af kapital- og investeringsforeningsandele	347,9	313,1
Øvrige renteindtægter	2,1	0,3
Renteindtægter og udbytter m.v. i alt	358,0	320,7

Noter (Mio. kr.)	2025	2024
12 Kursreguleringer		
Investeringsejendomme	0,0	1,9
Kapitalandele	308,8	-46,6
Investeringsforeningsandele	-22,4	254,0
Obligationer	-0,9	9,7
Afledte finansielle instrumenter	188,2	-124,6
Øvrige	-1,4	-0,9
Kursreguleringer i alt	472,3	93,5
13 Andre indtægter og omkostninger		
<i>Andre indtægter:</i>		
Provision fra andre selskaber	5,0	3,7
Koncerninterne serviceydelse	8,4	7,6
Øvrige indtægter	2,9	0,9
Andre indtægter i alt	16,3	12,2
<i>Andre omkostninger:</i>		
Reklassifikation af omkostninger	-25,7	-21,4
Øvrige omkostninger	-1,8	-1,3
Andre omkostninger i alt	-27,5	-22,7

Noter (Mio. kr.)

2025 2024

14 Skat

Beregnet skat af årets og tidligere års resultat	-82,1	-11,3
Regulering af hensættelser til udskudt skat	-99,8	15,2
Skat i alt	-181,9	3,9
<i>Effektiv skatteprocent:</i>		
Aktuel skatteprocent	26,0 %	26,0 %
Regulering af hensættelser til udskudt skat tidligere år	3,7 %	-20,2 %
Regulering af skat tidligere år	0,6 %	-0,9 %
Ej refunderbar udbytteskat	0,5 %	2,1 %
Skattemæssige reguleringer vedrørende indtægter fra tilknyttede og associerede virksomheder	-0,2 %	-4,2 %
Skattemæssige reguleringer (permanente diff.)	-9,0 %	-6,7 %
Øvrige skattemæssige reguleringer	-3,6 %	0,0 %
Effektiv skatteprocent i alt	18,0 %	-3,9 %

15 Immaterielle aktiver

IT-Software

Kostpris primo	470,8	470,8
Kostpris ultimo	470,8	470,8
Samlede af- og nedskrivninger primo	-321,2	-300,5
Årets af- og nedskrivninger	-30,2	-20,7
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	-351,4	-321,2
Bogført værdi ultimo	119,4	149,6

Noter (Mio. kr.)

16 Driftsmidler

	Drifts- midler	Kunst	Leasing	Total
2025				
Kostpris primo	54,9	9,2	2,4	66,5
Tilgang i året	2,6	0,3	0,0	2,9
Afgang i året	0,0	0,0	-0,7	-0,7
Kostpris ultimo	57,5	9,5	1,7	68,7
Samlede af- og nedskrivninger primo	-43,5	0,0	-1,4	-44,9
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	0,0	-0,1	0,7	0,6
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	-47,5	-0,1	-1,2	-48,8
Bogført værdi ultimo	10,0	9,4	0,5	19,9
2024				
Kostpris primo	54,9	9,1	2,4	66,4
Tilgang i året	0,0	0,1	0,4	0,5
Afgang i året	0,0	0,0	-0,4	-0,4
Kostpris ultimo	54,9	9,2	2,4	66,5
Samlede af- og nedskrivninger primo	-39,9	0,0	-1,1	-41,0
Årets af- og nedskrivninger	-3,6	0,0	-0,7	-4,3
Årets tilbageførsler af samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der i året er afhændet eller udgået af driften	0,0	0,0	0,4	0,4
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	-43,5	0,0	-1,4	-44,9
Bogført værdi ultimo	11,4	9,2	1,0	21,6

Noter (Mio. kr.) **2025** **2024**

17 Domicil- og investeringsejendomme

Domicilejendomme (leasingaktiv):

Værdi primo	322,6	349,5
Tilgang i årets løb, herunder ombygninger	0,0	1,8
Afgang i årets løb	-168,0	0,0
Afskrivninger	-29,5	-28,7

Værdi ultimo **125,1** **322,6**

Investeringsejendomme:

Dagsværdi primo	40,9	39,0
Årets værdiregulering til dagsværdi	0,1	1,9

Dagsværdi ultimo **41,0** **40,9**

Der har ikke været involveret eksterne eksperter i målingen af domicil- og investeringsejendomme.

Investeringsejendomme værdiansættes med udgangspunkt i den offentlige vurdering, som korrigeres for handler i markedet.

18 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

LB Dansk Skov A/S	7,5	0,0
Kapitalforeningen LB Investering	0,0	5,8
AS Taanimets, Estland	133,3	150,2
Danamezs SIA, Letland	284,0	276,8
Gensidige Ejendomme K/S	1,9	0,0
Danamiskas UAB, Litauen	176,6	175,6

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt **603,3** **608,4**

19 Kapitalandele i associerede virksomheder

International Woodland Company Holding A/S	4,2	6,4
IWC Timberland Partners II K/S	196,0	184,6
IWC Evergreen Timberland Partners III K/S	128,6	148,4

Kapitalandele i associerede virksomheder i alt **328,8** **339,4**

Noter (Mio. kr.) **2025** **2024**

20 Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder

	Ejerandel	Egen-kapital	Resultat
<i>Tilknyttede virksomheder:</i>			
LB Dansk Skov A/S, København, skovejendomsdrift	100 %	7,5	-0,6
Kapitalforeningen LB Investering, København - investering	0 %	0,0	0,8
AS Taanimets, Estland, skovejendomsdrift (mio. EUR)	100 %	17,9	0,4
Danamezs SIA, Letland, skovejendomsdrift (mio. EUR) *	100 %	38,0	0,1
Gensidige Ejendomme K/S	80 %	1,9	-0,1
Danamiskas UAB, Litauen, skovejendomsdrift (mio. EUR) *	100 %	25,6	-0,1
* Regnskabspraksis afviger fra LB Forsikrings regnskabspraksis			
<i>Associerede virksomheder:</i>			
International Woodland Company Holding A/S, København - investering (regnskabstal pr. 31. december 2024)	22,00 %	19,8	-9,4
IWC Timberland Partners II K/S, København - investering (regnskabstal pr. 31. december 2024 - ingen bestemmende indflydelse).	57,75 %	53,0	0,9
IWC Evergreen Timberland Partners III K/S, København - investering (regnskabstal pr. 31. december 2024 - ingen bestemmende indflydelse).	99,00 %	24,1	2,6

21 Afledte finansielle instrumenter

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

USD solgt på termin (eksponering mio. kr.)	1.727,9	1.992,9
GBP solgt på termin (eksponering mio. kr.)	120,0	152,9
JPY solgt på termin (eksponering mio. kr.)	78,6	86,1

Afledte finansielle instrumenter, positiv værdi	12,5	0,6
Afledte finansielle instrumenter, negativ værdi	-2,9	-77,2

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

Noter (Mio. kr.)

22 Dagsværdi	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
2025				
<i>Ejendomme:</i>				
Investerings ejendomme	0,0	0,0	41,0	41,0
I alt	0,0	0,0	41,0	41,0
<i>Kapitalandele i associerede virksomheder:</i>				
Skove	0,0	0,0	324,7	324,7
<i>Kapitalandele:</i>				
Børsnoterede aktier	788,4	0,0	0,0	788,4
Unoterede aktier	0,0	0,0	76,7	76,7
<i>Øvrige kapitalandele:</i>				
Infrastruktur	0,0	0,0	229,9	229,9
Private equity	0,0	0,0	56,1	56,1
Ejendomme	0,0	0,0	116,4	116,4
Skove	0,0	0,0	10,7	10,7
I alt	788,4	0,0	489,8	1.278,2

Noter (Mio. kr.)

22 Dagsværdi (fortsat)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
<i>Investeringsforeninger:</i>				
Kreditfonde	0,0	0,0	1.187,4	1.187,4
Infrastruktur	0,0	0,0	175,9	175,9
Private equity	0,0	0,0	37,4	37,4
Globale aktier	0,0	2.194,7	0,0	2.194,7
Emerging markets aktier	0,0	310,3	0,0	310,3
Frontier markets aktier	0,0	300,7	0,0	300,7
Danske stats- og realkreditobligationer	815,1	1.608,6	0,0	2.423,7
Globale indeksobligationer	523,0	0,0	0,0	523,0
Investment grade obligationer	0,0	329,1	0,0	329,1
Emerging og frontier markets obligationer	0,0	528,1	0,0	528,1
High Yield Obligationer	0,0	202,9	0,0	202,9
I alt	1.338,1	5.474,4	1.400,7	8.213,2
Obligationer	152,9	26,1	0,0	179,0
Afledte finansielle instrumenter, negativ værdi	0,0	9,7	0,0	9,7
Andre udlån	0,0	0,0	0,2	0,2
Total	2.279,4	5.510,2	2.256,4	10.046,0

Noter (Mio. kr.)

22 Dagsværdi (fortsat)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
2024				
<i>Ejendomme:</i>				
Investeringsejendomme	0,0	0,0	40,9	40,9
I alt	0,0	0,0	40,9	40,9
Dagsværdi (fortsat)				
<i>Kapitalandele i associerede virksomheder:</i>				
Skove	0,0	0,0	333,0	333,0
<i>Kapitalandele:</i>				
Børsnoterede aktier	434,2	0,0	0,0	434,2
Unoterede aktier	0,0	0,0	69,3	69,3
<i>Øvrige kapitalandele:</i>				
Infrastruktur	0,0	0,0	235,3	235,3
Private equity	0,0	0,0	56,3	56,3
Ejendomme	0,0	0,0	125,1	125,1
Skove	0,0	0,0	13,0	13,0
I alt	434,2	0,0	499,0	933,2

Noter (Mio. kr.)

22 Dagsværdi (fortsat)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
<i>Investeringsforeninger:</i>				
Kreditfonde	0,0	0,0	1.202,9	1.202,9
Infrastruktur	0,0	0,0	124,0	124,0
Private equity	0,0	0,0	48,7	48,7
Globale aktier	0,0	2.298,2	0,0	2.298,2
Emerging markets aktier	0,0	275,9	0,0	275,9
Frontier markets aktier	0,0	265,3	0,0	265,3
Danske stats- og realkreditobligationer	799,1	1.175,4	0,0	1.974,5
Globale indeksobligationer	509,8	0,0	0,0	509,8
Investment grade obligationer	0,0	323,6	0,0	323,6
Emerging og frontier markets obligationer	0,0	492,6	0,0	492,6
I alt	1.308,9	4.831,0	1.375,6	7.515,5
Obligationer	217,0	0,6	0,0	217,6
Afledte finansielle instrumenter, positiv værdi	0,0	0,6	0,0	0,6
Afledte finansielle instrumenter, negativ værdi	0,0	-77,2	0,0	-77,2
Andre udlån	0,0	0,0	0,3	0,3
Total	1.960,1	4.755,0	2.248,8	8.963,9

Yderligere oplysninger om ejendomme findes i note 17.

Noter (Mio. kr.)	2025	2024
27 Gæld		
<i>Af Anden gæld forfalder nedenstående mere end 5 år efter balancedagen:</i>		
Leasinggæld	0,0	183,8
Al øvrig gæld	45,1	43,9
28 Revisionshonorar		
<i>Samlet honorar til EY Godkendt Revisionspartnerselskab, generalforsamlingsvalgte revisorer:</i>		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	-1,9	-1,5
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	-0,5	-0,8
Skatterådgivning	-0,1	-0,3
Andre ydelser end revision	0,0	-0,4
Samlet revisionshonorar	-2,5	-3,0
Ikke-revisionsmæssige ydelser omfatter erklæring og sparring vedrørende bæredygtighedsrapportering, erklæring til Skadesgarantifonden samt objektiv skattemæssig rådgivning og drøftelser om regnskabsmæssige forhold.		
29 Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede i året	908,0	862,0
<i>De samlede personaleudgifter udgør:</i>		
Lønninger	-620,5	-573,5
Pensionsbidrag	-94,9	-89,2
Anden social sikring	-12,9	-12,5
Lønsumsafgift	-119,8	-98,5
Samlede personaleudgifter i alt	-848,1	-773,7

Noter (Mio. kr.)	2025	2024
29 Personaleomkostninger (fortsat)		
Heraf udgør:		
Vederlag bestyrelse (10 pers. i 2025, 9 pers. i 2024)	-2,3	-1,8
Vederlag direktion (2 pers. i 2025, 2 pers. i 2024)	-9,7	-9,4
Vederlag risikotagere (14 pers. i 2025, 13 pers. i 2024)	-22,7	-20,8
<i>Antal personer indeholder alle omfattede, og er dermed ikke udtryk for gennemsnitligt antal personer i året.</i>		
<i>Der henvises i øvrigt til vederlagsrapporten, på vores hjemmeside https://www.lbforsikring.dk/om-lb-forsikring/rapporter-vedtaegter-generalforsamling/rapport</i>		
30 Eventualforpligtelser		
Servicekontrakter	2,4	1,7
IT kontrakter	295,9	46,9
Investeringstilsagn	1.020,3	1.231,8
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 2025.		
Selskabet deltager i forskellige forsikringstekniske samarbejder og hæfter solidarisk for forsikringsmæssige forpligtelser i denne forbindelse.		
Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i LB koncernen. Som sambeskattet selskab, der ikke er helejet, hæfter selskabet begrænset og subsidiært for danske selskabsskatter og 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 mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.		

Noter (Mio. kr.)

2025

2024

31 Transaktioner med nærtstående parter

Investeringsrådgivning og serviceydelser mellem LB Forsikring og de andre koncernselskaber	8,0	7,7
Udbytte fra LB Forsikring til LB Foreningen	-33,5	-33,0
Udbytte fra Taanimets til LB Forsikring	20,4	8,3
Mellemværende mellem LB Forsikring og Danamezs	8,3	0,0
Mellemværende mellem LB Forsikring og Danamiskas	13,4	0,0
Mellemværende mellem LB Forsikring og LB Foreningen	2,9	0,0
Mellemværende mellem LB Forsikring og LB Dansk Skov A/S	0,2	0,0
Låneaftale mellem Taanimets og Danamezs	0,0	10,6
Låneaftale mellem Taanimets og Danamiskas	0,0	13,0
Apportudlodning fra LB Investering til LB Forsikring	-0,8	-5.024,1
LB Forsikring har foretaget kapitaltilførsel til LB Dansk Skov A/S	-8,0	0,0
LB Forsikring har foretaget kapitaltilførsel til Gensidige Ejendomme	-2,0	0,0
LB Forsikring har modtaget udlodning fra IWC Evergreen		
Timberland Partners III	20,7	0,0
LB Forsikring har foretaget kapitaltilførsel/ modtaget udlodning til IWC Partners II	0,2	10,3
LB Forsikring har modtaget udlodning fra IWC Partners III	8,1	16,7
LB Forsikring har modtaget udlodning IWC Holding	0,2	0,1
Betalt sambeskatningsbidrag til LB Foreningen	-82,6	-68,7
LB Forsikring har modtaget udlodning fra IWC Partners I	2,6	0,0

Der er yderligere nogle mindre koncerninterne omkostningstransaktioner.

Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles til alle sambeskattede koncernselskaber efter fuldfordelingsmetoden.

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

Noter (Mio. kr.)

2025

2024

32 Nærtstående parter

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

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

Der henvises yderligere til note 28 om aflønning af bestyrelse og direktion.

Der har ikke været yderligere væsentlige transaktioner med nærtstående parter ud over ovennævnte og transaktioner i note 30.

33 Engagementer og sikkerhedsstillelser

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

Deponerede obligationer til sikkerhed for bankkreditfacilitet:

Nominal værdi	189,7	186,9
Bogført værdi	179,0	177,5



LB Forsikring

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

Hjemsted: København