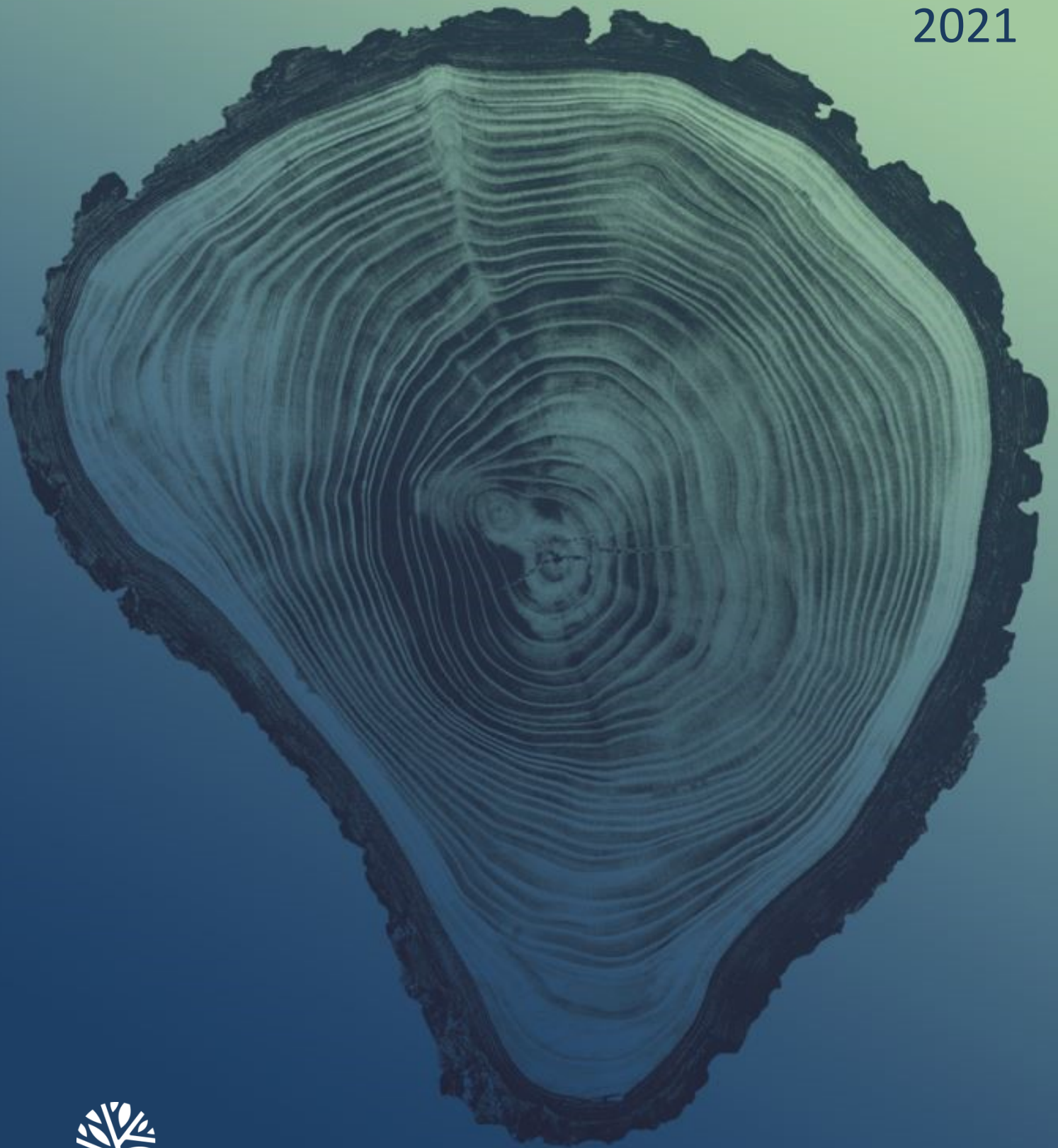


Årsrapport
2021



LÆGERNES
BANK

Indhold

Ledelsesberetning	2
Kort om Lægernes Bank	3
Årets resultat	4
Ledelse og organisation	9
Forventninger 2022	12
Regnskab	13
Noter	18
Ledelsespåtegning	42
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	43

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

Mio. kr.	2021	2020	2019	2018	2017
Resultatopgørelse					
Nettorente- og gebyrindtægter	256	225	219	207	186
Kursreguleringer	-43	-29	-5	-34	10
Udgifter til personale og administration	171	164	165	151	144
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	2	-7	-2	-7	-4
Årets resultat før skat	39	37	50	29	60
Årets resultat	30	28	45	28	48
Balance					
Aktiver i alt	8.054	8.450	7.926	7.023	6.716
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	3.559	2.597	2.573	2.663	2.818
Indlån ekskl. puljeindlån	6.089	6.801	6.281	5.469	5.117
Puljeindlån	771	708	717	751	886
Egenkapital i alt ¹⁾	1.055	800	798	678	588
Forretningsomfang ²⁾	35.753	32.233	29.131	25.525	24.735
Nøgletal					
Kapitalprocent	26,7%	23,7%	23,5%	18,7%	18,5%
Kernekapitalprocent	26,7%	23,7%	23,5%	18,7%	18,5%
Egenkapitalforrentning efter skat	3,3%	3,4%	6,1%	6,0%	8,4%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,22	1,24	1,31	1,20	1,43
Udlån i forhold til indlån	51,9%	34,8%	37,1%	43,2%	47,3%
Årets udlånsvækst	37,1%	0,9%	-3,4%	-5,5%	-10,1%
Likviditetsdækningsgrad (LCR)	750,2%	1.662,2%	1.498,5%	233,6%	254,5%
Årets nedskrivningsprocent	0,0%	-0,2%	-0,1%	-0,2%	-0,1%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	0,4%	0,4%	0,6%	0,7%	0,6%

¹⁾ Inklusiv hybrid kapital.

²⁾ Forretningsomfang defineres som summen af udlån, indlån, garantier, depotværdi af Porteføljepleje samt Totalkreditlån.

Kort om Lægernes Bank

Hvem er vi

Lægernes Bank er for læger og lægestuderende og for deres husstande. Lægernes Bank er en del af en koncern, der desuden består af pensionskassen Lægernes Pension og investeringsforeningen Lægernes Invest. Koncernen skal sikre lægerne pension og finansiell service gennem en veldrevet pensionskasse, bank og investeringsforening. På den måde bidrager vi til at skabe økonomisk tryghed i arbejdsliv og pensionisttilværelse for lægerne og deres familier.

Kombinationen af pensionskasse, bank og investeringsforening gør os i stand til at tilbyde helhedsløsninger for den enkelte læge. Banken er samtidig et aktiv for ejeren Lægernes Pension og dermed alle pensionskassens medlemmer. Samdriften med banken giver lavere omkostninger. Oveni bidrager banken med et stabilt afkast med lav risiko til lægernes pensioner.

47 pct. af medlemmerne i Lægernes Pension har valgt også at være kunde i Lægernes Bank. I 2021 skiftede 3.465 kunder til Lægernes Bank, som nu er bank for knap 40.000 kunder. Målt på arbejdende kapital er Lægernes Bank den 22. største af de 56 danske banker.

Lægernes Bank tilbyder og rådgiver om alle gængse bankforretninger. Det gælder lige fra investeringskoncept, boligfinansiering og bankydelse, der dækker familiens behov i dagligdagen, til finansiering af køb og drift af lægepraksis.

Vi har mange års erfaring med lægers økonomi, og lægen kan trække på rådgivningen alt efter behov. Vi tilstræber desuden at være opsøgende overfor kunderne, når vi ser, at der er behov.

Vi lægger vægt på, at bankens priser er konkurrencedygtige, og at lægerne har ens vilkår. Kunder, der bruger Lægernes Bank som foretrukket bank – dvs. har sin NemKonto hos os, får adgang til bankens fordelsprogram med lavere rente, når der lånes penge, og lægen kan desuden have flere penge stående uden at betale negativ rente.

Året der gik

Den høje aktivitet på boligmarkedet i coronakrisens første år fortsatte ind i 2021. Det kunne også mærkes i Lægernes Bank, der bistod lægerne ved omkring 800 handler med boliger og fritidshuse.

Midt på året lancerede banken produktet Lægernes Boliglån, som er et fleksibelt og prismæssigt attraktivt boliglån, og er et reelt alternativ til traditionelle real-kreditlån. Lægernes Boliglån blev taget godt imod og rundede knap 900 mio. kroner i udlån på godt et halvt år.

Som led i bankens fordelsprogram kan lægerne fra 2021 få billån til en endnu lavere rente. Det førte til en tredobling af lån til biler i årets løb.

Lægernes Bank opdaterer løbende retningslinjerne for långivning. I 2021 blev der givet mulighed for, under visse forudsætninger, at ægtefæller til lægekunder kan få kredit, samt at lægerne kan finansiere investerings-ejendomme via Lægernes Bank.

Efterspørgslen på investeringsmuligheder er vokset i takt med, at indlånsrenten er faldet. Det førte i efteråret 2021 til lancering af LB Puljeinvest, der er et fleksibelt alternativ til opsparing på en konto. Produktet er velegnet til børneopsparinger og mindre rate- og alderspensionsopsparinger.

Bankens mål om at have konkurrencedygtige priser har ført til, at Forbrugerrådet Tænk flere år i træk har kåret Lægernes Bank som "Bedst i test" i en sammenligning af danske bankers vilkår og priser. Forbrugerrådet Tænk har undtagelsesvis valgt ikke at lave en sammenligning i 2020 og 2021. "Bedst i test" baserer sig på data fra Forbrugerrådet Tænk's prisportal Pengepriser.dk. Et pristjek på portalen i december 2021 viser, at Lægernes Bank fortsat har meget konkurrencedygtige priser.

Årets resultat

Årets resultat blev på 30,2 mio. kr. mod et resultat på 27,5 mio. kr. året før. Det svarer til en stigning på 9,8 pct.

Netto rente- og gebyrindtægter udgjorde 255,6 mio. kr. mod 224,7 mio. kr. året før, hvilket svarer til en stigning på 13,7 pct.

Netto renteindtægter udgjorde 84,3 mio. kr. mod 71,0 mio. kr. året før. Stigningen skyldes hovedsageligt negative renter, der har mindsket renteudgifterne i forhold til året før. Samtidig har et mindsket indlånsoverskud medført færre negative renteindtægter fra tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Gebyrindtægter netto steg til 168,6 mio. kr. fra 151,4 mio. kr. året før. Porteføljepleje og Totalkreditlån var de væsentligste indtjeningskilder hertil.

De direkte gebyrindtægter fra Porteføljepleje udgør 46,3 mio. kr. for 2021 mod 39,0 mio. kr. i 2020, hvilket svarer til en stigning på 19 pct. Stigningen stammer fra øget gennemsnitligt forretningsomfang i Porteføljepleje.

Gebyrindtægter i form af honorarer for Investeringsforvaltningsydelser fra Investeringsforeningen Lægernes Invest og Kapitalforeningen Lægernes Invest udgjorde 68,0 mio. kr. i 2021 mod 61,4 mio. kr. i 2020, svarende til en stigning på 11 pct.

Gebyrindtægter netto for Totalkreditområdet blev på 43,8 mio. kr. mod 41,1 mio. kr. året før. Det er en stigning på 7 pct., som primært stammer fra øget forretningsomfang.

Kursreguleringer udgjorde et tab på 43,0 mio. kr. mod et tab på 29,5 mio. kr. året før. Det øgede kurstab stammer hovedsageligt fra kursreguleringer på obligationer, der udviste et tab i året på 54,0 mio. kr. mod et kurstab året før på 36,9 mio. kr. Aktiebeholdningen udviste en kursgevinst på 7,1 mio. kr. mod 7,0 mio. kr. året før. Øvrige kursreguleringer på 3,9 mio. kr. består hovedsageligt af kursgevinster på renteswaps, der er indgået i 2021, for at dække renterisikoen på bankens nye udlånsprodukt.

Udgifter til personale og administration blev 171,4 mio. kr. mod 164,0 mio. kr. i 2020. Udgifter til

personale er steget til 100,7 mio. kr. fra 90,8 mio. kr. i 2020, mens udgifter til administration er faldet til 70,7 mio. kr. fra 73,2 mio. kr. i 2020. Stigningen i personaleomkostninger skyldes, udover generelle lønstigninger, at der er blevet flere ansatte og en forskydning i forpligtelserne til ferie. De mindskede administrationsomkostninger skyldes tilbagebetaling af omkostninger fra tidligere år.

Andre driftsudgifter udgjorde 0,6 mio. kr. mod 1,0 mio. kr. sidste år. Posten indeholder alene bidrag til Afviklingsformuen.

Coronakrisen har stadig ikke givet anledning til øgede nedskrivninger for banken. Bankens nedskrivninger på udlån og garantier blev en udgift på 1,9 mio. mod en indtægt på 7,1 mio. kr. året før. Årets nedskrivningsprocent blev derfor på under 0,1 pct. mod -0,2 pct. året før. Den akkumulerede nedskrivningsprocent er uændret 0,4 pct. som i 2020.

Skat af årets resultat udgør 8,5 mio. kr.

I forbindelse med offentliggørelsen af halvårsrapporten for 2021, var forventningerne til hele regnskabsåret 2021 et resultat mellem 0 og 10 mio. kr. Det realiserede resultat er således højere end det udmeldte, hvilket kan forklares ved højere nettogebyrer i 2. halvår, samtidig med at kursreguleringsposterne ikke udviste så store kurstab som forventet.

Balance og forretningsomfang

Ultimo 2021 var bankens balance på 8.055 mio. kr. mod 8.450 mio. kr. ultimo 2020, hvilket svarer til et fald på 5 pct. Faldet skyldes hovedsageligt et fald i indlånet, hvor der endvidere er tale om et fald blandt de kunder, der har NemKonto i en anden bank, og derfor ikke benytter Lægernes Bank, som deres foretrukne bankforbindelse.

Bankens samlede forretningsomfang med kunder (indlån, udlån, garantier, Totalkreditlån samt Porteføljepleje) blev ultimo 2021 på 35.753 mio. kr. mod 32.233 mio. kr. ultimo 2020, hvilket er en stigning på 11 pct.

Bankens nye udlånsprodukt, Lægernes Boliglån, har været en medvirkende faktor til denne udvikling, samtidig med at der stadig opleves vækst i Porteføljepleje og Totalkreditlån, som ikke indgår i balancen.

Bankudlån udgjorde 3.559 mio. kr. ultimo 2021 mod 2.597 mio. kr. året før, svarende til en stigning på 37,1 pct. Forklaringen heri skal som nævnt findes i det nye udlånsprodukt, der står for knap 900 mio. kr. af udlånsvolumen ultimo året.

Det samlede formidlede udlån - bankudlån og Totalkreditlån - er øget med netto 1.785 mio. kr. i 2021, svarende til en stigning på 16 pct.

Forretningsomfanget for Totalkreditlån udgjorde 9.540 mio. kr. ultimo 2021 mod 8.718 mio. kr. i 2020. Væksten blev på 9,4 pct.

Investeringsproduktet Porteføljepleje bød på høje afkast i 2021. Særligt investeringsstrategier med højere risiko og dermed flere aktier gav det højeste afkast. Årsafkastet endte i intervallet 1,3 pct. til 16,2 pct. for de forskellige investeringsstrategier i Porteføljeplejeaftalerne.

Porteføljepleje bidrager til vækst i det samlede forretningsomfang, hvilket kan forklares med både en stigning i markedsværdier i porteføljerne, samtidig med vækst i antallet af nye aftaler.

Med 642 nye aftaler i 2021 og indbetalinger for 969 mio. kr. i 2021, er der fortsat stor interesse for Porteføljepleje, der som følge heraf, og som følge af de positive afkast, har oplevet en stigning i depoternes markedsværdi på 2.121 mio. kr. til 14.308 mio. Kr. Aktiver

tilknyttet puljeordninger udgjorde 771 mio. kr., hvilket var 63 mio. kr. højere end året før. I forbindelse med relanceringen af LB Puljeinvest i 2021, blev det også muligt at investere børneopsparinger i puljeordningen. Udover markedsudviklingen, har børneopsparingen været med til at øge forretningsomfanget for puljeordningerne.

Det samlede indlån inklusive puljeordninger var ultimo 2021 på 6.859 mio. kr. mod 7.508 mio. kr. i 2020. Faldet i indlån stammer primært fra anfordringsindlån, som faldt med 668 mio. kr. Indlånet fordelte sig med 1.205 mio. kr. på pensionsordninger, 134 mio. kr. på børneopsparing, 7 mio. kr. i øvrige særlige indlån samt 5.513 mio. kr. i anfordringsindlån.

Grundet faldende indlånsoverskud er beholdningen af værdipapirer, placeret i danske realkreditobligationer, faldet med 189 mio. kr. i forhold til 2020 og udgjorde i alt 3.011 mio. kr. Samtidigt er indestående i nationalbanken faldet med 925 mio. kr., til 486 mio. kr. og tilgodehavender hos kreditinstitutter er faldet med 332 mio. kr.

Forretningsomfang pr. 31. december i mio. kr.

	2021	2020	2019	2018	2017
Udlån	3.559	2.597	2.573	2.663	2.818
Indlån (inkl. puljeindlån)	6.859	7.508	6.998	6.220	6.004
Garantier	1.486	1.223	986	848	809
Totalkreditlån	9.540	8.718	7.606	6.595	5.876
Depotværdi Porteføljepleje	14.308	12.187	10.968	9.200	9.228
Forretningsomfang i alt	35.753	32.233	29.131	25.525	24.735

Kapitalgrundlag, risikostyring og kapitalbehov

I henhold til lov om finansiel virksomhed skal bestyrelsen og direktionen sikre, at banken har det tilstrækkelige kapitalgrundlag, der efter ledelsens vurdering er passende til at dække alle væsentlige risici.

Banken udarbejder årligt en plan for kapital med udgangspunkt i budget og prognose for de kommende fem år. På grund af ændrede regler har kapitalkravet til banken været stigende. Bankens risikoprofil er uændret, og det øgede kapitalkrav skyldes alene ændrede regulatoriske forhold.

Opgørelsen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag og solvensbehov er baseret på bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov samt Finanstilsynets vejledning herom. Banken anvender den såkaldte 8+ model, hvor bankens solvensbehov som udgangspunkt skal udgøre 8 pct. af den samlede risikovægtede eksponering (søjle I) med tillæg for risici og forhold, der ikke fuldt ud afspejles i opgørelsen af den samlede risikovægtede eksponering (søjle II).

Banken har valgt at anvende standardmetoden til at opgøre kreditrisiko og markedsrisiko. Standardmetoden fastsætter risikovægten for de specifikke eksponeringer, der afspejler risikoen for eksponeringen. Bankens væsentligste eksponeringer er mod udlån, obligationer og investeringsbeviser.

Bankens risikovægtede eksponering er opgjort til 3.939 mio. kr., hvoraf hovedparten kan henføres til kreditrisici.

Bankens tilstrækkelige kapitalgrundlag er jf. nedenstående tabel opgjort til 504 mio. kr., solvensbehovet er opgjort til 12,8 pct., og bankens kapitalprocent er opgjort til 26,7 pct. Bankens solvensbehov på 12,8 pct. er faldet fra 14,2 pct. sidste år.

I tillæg til solvensbehovet skal banken opfylde kravene til den kontracykliske buffer, kapitalbevaringsbufferen, og NEP-tillægget. Ultimo 2021 skal banken have en kapitalbevaringsbuffer på 2,5 pct., mens den kontracykliske buffer er ændret til 0,0 pct. af de risikovægtede eksponeringer. Hertil kommer et NEP-tillæg på 2,1 pct. af de risikovægtede eksponeringer. Kapitalkravet er 17,4 pct. inkl. buffere og NEP-tillæg, og banken har således en kapitaloverdækning på 9,3 pct.point, når kapital til buffere og NEP-tillæg indgår, hvilket opfylder bestyrelsens mål om at have en overdækning på mindst 1,5 pct.point over solvensbehovet inkl. buffere og NEP-tillæg.

Det er ledelsens vurdering, at kapitalen er tilstrækkelig til at dække de risici, der er forbundet med bankens aktiviteter. Bestyrelsen forholder sig løbende til overdækningen.

Tilstrækkeligt og faktisk kapitalgrundlag pr. 31. december 2021

	Pct. af den samlede risikoeksponering	Kapitalgrundlag mio. kr.
Søjle I – 8 pct.	8,0	315
Søjle II - risici der ikke er dækket af søjle I – kravet	4,8	189
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag (solvensbehov)	12,8	504
Kapitalbevaringsbuffer	2,5	98
NEP-tillæg	2,1	83
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag inkl. buffere og NEP-tillæg	17,4	686
Faktisk kapitalgrundlag (kapitalprocent) ¹⁾	26,7	1.052
Overdækning kapitalgrundlag, ekskl. buffere og NEP-tillæg	13,9	547
Overdækning kapitalgrundlag, inkl. buffere og NEP-tillæg (regulatorisk overdækning)	9,3	366

¹⁾ Jf. Bekendtgørelse om kapital til opfyldelse af det individuelle solvenstillæg for pengeinstitutter og realkreditinstitutter af 22. december 2020 kan Lægernes Banks hybride kernekapital fuldt ud anvendes til opfyldelse af solvensbehovstillægget indtil den 31. december 2021.

Risikostyring

Der udarbejdes en selvstændig risikorapport for banken. Rapporten offentliggøres samtidig med årsrapporten på bankens hjemmeside www.lpb.dk/bankrapporter.

Der henvises til note 2 for en beskrivelse af de enkelte risici, som banken er eksponeret mod.

Likviditet

Likviditetsberedskabet opgøres efter LCR-kravet (liquidity coverage ratio) i kapitalkravsforordningen (CRR).

Ved udgangen af 2021 har banken en LCR på 750 pct. mod 1.662 pct. i 2020. LCR likviditetsbufferen udgjorde 1.569 mio. kr. i forhold til 3.472 mio. kr. i 2020. Faldet skyldes faldende indlånsoverskud, der medfører at indeståendet i nationalbanken, er faldet gennem 2021. Likviditetsbufferen skal anvendes til inddækning af den påkrævede likviditet på 209 mio. kr. (209 mio. kr. i 2020).

Banken har således stadig en særdeles solid overdækning til både LCR lovkrav på 100 pct. og i forhold til bankens egen målsætning om en overdækning på 50 pct. i forhold til LCR-kravet.

Banken forventer, at likviditetsoverdækningen vil bevæge sig nedad mod et mere moderat niveau, i takt med at bankens udlån vil stige, og indlånsoverskuddet falder stille og roligt. Banken har tilstrækkelig med likviditet til at gennemføre driften i 2022.

Afkast af Lægernes Bank

Lægernes Bank er 100 pct. ejet af Lægernes Pension. Bankens overskud går derfor alene til medlemmerne i Lægernes Pension. Ud over overskuddet modtager Lægernes Pension også renteindtægter på hybrid kernekapital og det uigenkaldelige kredittilsagn, samt provision af det fulde beløb på den uigenkaldelige trækingsret, som Lægernes Pension har stillet til rådighed for banken.

Lægernes Pensions samlede afkast af Lægernes Bank udgjorde 39,2 mio. kr. af den investerede kapital i 2021. I 2020 udgjorde afkastet 36,5 mio. kr. Den investerede kapital består af egenkapital og hybrid kernekapital på i alt 1.055 mio. kr. Derudover har Lægernes Pension stillet et uigenkaldeligt kredittilsagn til bankens rådighed på i alt 600 mio. kr., som ultimo 2021 ikke var udnyttet.

Regnskabsmæssige skøn samt usikkerheder om indregning og måling

De anvendte skøn i relation til måling af aktiver og forpligtelser er baseret på forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som er forbundet med usikkerhed.

De områder, som indebærer antagelser og skøn, der er væsentlige for regnskabet, omfatter nedskrivninger på udlån og tilgodehavender og er nærmere omtalt i anvendt regnskabspraksis, note 1, hvortil der henvises.

Det er ledelsens opfattelse, at de usikkerheder, som er forbundet hermed, ikke er af væsentlig betydning for årsrapporten.

Lægernes Pensions investeringer og afkast af Lægernes Bank i mio. kr. ultimo året

Kapitalinstrument	2021		2020	
	Investeret beløb	Afkast	Investeret beløb	Afkast
Egenkapital før hybrid kapital ¹⁾	805	5,2	550	2,7
Hybrid kernekapital	250	25,0	250	24,8
Investeret kapital	1.055	30,2	800	27,5
Træk, uigenkaldeligt kredittilsagn ²⁾	0	9,0	0	9,0
I alt	1.055	39,2	800	36,5

¹⁾ I afkastet indgår resultat efter skat fratrukket rente til hybrid kernekapital.

²⁾ I afkastet indgår provision på 9 mio. kr. som banken betaler årligt til Lægernes Pension for at have et kredittilsagn på i alt 600 mio. kr.

Større transaktioner med nærtstående parter

Lægernes Pension har i 2021 indskudt 250 mio. kr. i aktiekapital, som følge af en planlagt udvidelse af kapitalstrukturen i banken. Udover denne forhøjelse af aktiekapitalen, har banken i starten af 2022 udstedt efterstillet kapital for 200 mio. kr., samtidig med at den nuværende hybride kernekapital på 250 mio. kr. er indfriet. Begge transaktioner er sket med Lægernes Pension.

Banken har modtaget uopsigeligt, uigenkaldeligt kredittilsagn fra Lægernes Pension på 600 mio. kr., men banken har ultimo december 2021 ikke trukket på denne facilitet.

Lægernes Pension har i 2014 indskudt hybrid kernekapital i banken for i alt 250 mio. kr., der jf. ovenfor, er indfriet i starten af 2022. Der henvises i øvrigt til noterne 25 og 28.

Tilsynsdiamanten

Tilsynsdiamanten opstiller en række pejlemærker for, hvad Finanstilsynet som udgangspunkt anser for at være pengeinstitutvirksomhed med forhøjet risiko. Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risikoområder med angivne grænseværdier, som institutterne som udgangspunkt bør ligge inden for. Banken har indtil slutningen af 2021 overholdt alle fem grænseværdier.

I forbindelse med lanceringen af det nye udlånsprodukt, Lægernes Boliglån, var der dog en forventning om at udlånsvæksten ville kunne nå over grænseværdien på de 20 pct. Dette skete i slutningen af 2021, hvorfor udlånsvæksten pr. 31/12 2021 er opgjort til

37,7% i forhold til 31/12 2020. Det er endvidere forventningen af udlånsvæksten igen i 2022 vil ligge over grænseværdien på de 20 pct. Bankens ledelse er komfortabel med udviklingen, idet der er tale om en kontrolleret vækst af velsikrede udlån inden for 80 pct. af ejendomsværdien.

Tilsynsdiamant

	Grænseværdi	2021
Sum af store eksponeringer	< 175 pct.	34,5 pct.
Udlånsvækst	< 20 pct.	37,7 pct.
Ejendoms eksponering	< 25 pct.	0,0 pct.
Likviditetspejlemærke	> 100 pct.	1.153 pct.

Bestyrelsen har godkendt budget og prognose, der rækker fem år frem. Bankens opfylder, udover udlånsvæksten i 2022, alle kravene til pejlemærkerne i perioden.

Bestyrelsens forslag til udbytte

Bestyrelsen indstiller, at der ikke udbetales udbytte for 2021.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke fra balancedagen og frem til tidspunktet for regnskabs aflæggelse indtrådt forhold, som har indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten eller på bankens finansielle stilling, udover ovennævnte kapitaltransaktioner med Lægernes Pension.

Ledelse og organisation

Bestyrelsens ansvar og opgaver

Bestyrelsen varetager den overordnede og strategiske ledelse og skal sikre en forsvarlig organisering af Lægernes Bank. Det betyder blandt andet, at bestyrelsen skal træffe beslutning om den overordnede strategi og forretningsmodel. Bestyrelsen har tilrettelagt sit arbejde i en forretningsorden, og arbejdsdelingen mellem bestyrelse og direktion er fastlagt i retningslinjer.

Bestyrelsen i Lægernes Pension vælger bestyrelsen i Lægernes Bank. Formelt sker det på generalforsamlingen i Lægernes Bank. Den administrerende direktør i Lægernes Pension er også administrerende direktør i Lægernes Bank.

En gang om året gennemgår bestyrelsen bankens organisation. Bestyrelsen evaluerer deres eget arbejde og samarbejde med administrationen og foretager en vurdering af direktionens ledelse.

Bestyrelsens og direktionens arbejde understøttes af en række funktioner i administrationen, som er fælles med Lægernes Pension. Nogle af disse funktioner, for eksempel compliance- og risikofunktionen, har en helt særlig rolle i relation til at betjene bestyrelsen.

Revisionsudvalg

Lægernes Pension har etableret et revisionsudvalg, som er fælles for Lægernes Pension og Lægernes Bank. Revisionsudvalget består af den samlede bestyrelse i Lægernes Pension. Revisionsudvalget har samlet set kompetencer af relevans for den finansielle sektor, og revisionsudvalgets formand har kvalifikationer inden for regnskabsvæsen og revision.

Selvom revisorloven giver mulighed for ikke at etablere revisionsudvalg, har banken valgt at fastholde revisionsudvalget.

God selskabsledelse

Koncernen arbejder med aktuelle branchestandarder for god selskabsledelse herunder anbefalingerne for god selskabsledelse for børsnoterede selskaber og Finans Danmarks ledelseskodeks for danske pengeinstitutter. Arbejdet hermed er nærmere beskrevet på www.lpb.dk/selskabsledelse.

Redegørelse om samfundsansvar

Lægernes Bank er underlagt Lægernes Pensions politik for ansvarlige investeringer. Politikken kan læses i sin helhed på www.lpb.dk/ri, hvor man også kan læse rapport om bæredygtighed, som er den lovpligtige redegørelse for samfundsansvar. Der henvises i øvrigt til årsrapporten for Lægernes Pension offentliggjort på www.lpb.dk/rapporter.

Kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Lægernes Bank er omfattet af koncernens politik for den kønsmæssige sammensætning i bestyrelsen og øvrige ledelseslag. Der henvises til årsrapporten for Lægernes Pension offentliggjort på www.lpb.dk/rapporter. I henhold til Erhvervsstyrelsens vejledning på området er der en ligelig kønsfordeling i bestyrelsen, der består af to kvinder og fire mænd.

Whistleblowerordning

Medarbejdere og bestyrelsesmedlemmer i Lægernes Bank kan indberette lovovertrædelser begået af virksomheden, medarbejdere eller bestyrelsesmedlemmer. Indberetningen foretages via koncernens whistleblowerordning www.lpb.dk/whistleblower eller direkte til Finanstilsynets whistleblowerordning.

Lønpolitik

Bestyrelsen har udformet en lønpolitik for Lægernes Bank, der er godkendt af generalforsamlingen. Politikken skal bidrage til at undgå uønsket adfærd og afledte risici. Den skal også sikre, at banken har det nødvendige antal medarbejdere med de rette kvalifikationer og den rette erfaring.

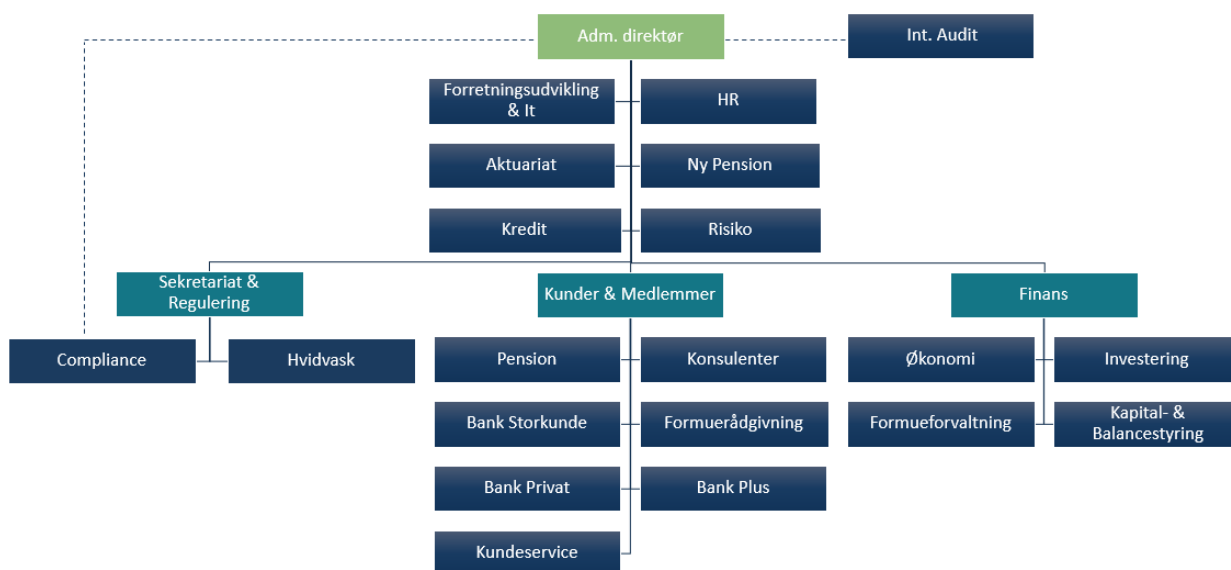
Der udbetales ikke variable løndele til medlemmer af bestyrelser, direktion eller nogen anden medarbejder, hverken i form af løn, aktier, optioner eller pensionsbidrag. Der udbetales ikke fratrædelsesgodtgørelser ud over det, som den administrerende direktør skønner, at pensionskassen/banken efter lov og gældende praksis er forpligtet til at udbetale ved virksomhedens opsigelse af medarbejdere. Fratrædelsesgodtgørelsens størrelse fastsættes således, at denne ikke er omfattet af regler om variabel aflønning i henhold til gældende lovgivning.

Pensionspolitikken er, at pensionskassens/bankens medarbejdere indbetaler pension i henhold til den gældende overenskomst. For medarbejdere uden for overenskomst, herunder medlemmer af direktion og ledende medarbejdere, indbetales en selvvalgt procentandel af bruttolønnen til pension.

pensionskassens generalforsamling. Direktionens aflønning mv. er fastsat af den relevante bestyrelse. Øvrige medarbejders aflønning er fastsat af direktionen. Udvalgte ansatte har forlængede opsigelsesvarsler. I øvrigt følges reglerne i funktionærlovgivningen og i de kollektive overenskomster for finanssektoren.

Honorering af bankens bestyrelse er fastsat af bankens generalforsamling til et niveau, som svarer til honoreringen af pensionskassens bestyrelse, der er fastsat på

Organisationsdiagram - koncern



Bestyrelsesmedlemmer i Lægernes Bank



Tina Øster Larsen, 1978
Formand
Advokat, cand.jur.
Kvalifikationer inden for jura



Peter Melchior, 1950
Næstmand (formand for revisionsudvalget)
Aktuar
Generel selskabsledelse, regnskabs-
aflæggelse/revision, risikostyring,
formueforvaltning og håndtering af
problemstillinger i relation til it og
outsourcing



Helle Søholm, 1984
Læge
Medlem af Lægernes Pension og YL



Vagn Wulf Holm, 1956
Erfaringer med den finansielle sektor
og kvalifikationer inden for økonomi



Claus Jørgensen, 1967
Investeringsdirektør
Kvalifikationer inden for investering og pension



Niels Olsen, 1962
Erfaringer med den finansielle sektor
og kvalifikationer inden for økonomi

Direktion og ledende medarbejdere i Lægernes Bank



Chresten Dingsøe
Adm. direktør



Niels Elmo Jensen
Finansdirektør/CFO



Mikael Østervig Andersen
Kundedirektør



Mark Rønnenfelt
Juridisk direktør



Michael Christensen
Udviklingschef



Pernille Vormslev Gärtner
HR-chef

Bestyrelsens og direktionens ledelseshverv fremgår af note 29 og 30.

Forventninger 2022

Vi forventer fortsat at kunne udvide forretningsområdet med flere af de nuværende kunder og desuden tiltrække nye kunder. Udvidelsen forventes at ske inden for områderne udlån, Porteføljepleje og Totalkreditformidling.

Derfor forventes det at banken vil opleve en mindre stigning i nettorente- og gebyrindtægterne.

Banken forventer øgede personaleomkostninger i 2022 som følge af et øget antal medarbejdere som

følge af stigende aktivitetsniveau, og samtidigt forventes det at omkostningerne til obligatorisk it-udvikling hos BEC fortsat øges, hvilket vil betyde øgede udgifter til administration i 2022.

Modsat forventes der mere moderate kurstab i 2022 i forhold til 2021, så alt i alt forventes et resultat efter skat mellem 0-20 mio. kr. for 2022.

Regnskab

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Note	1.000 kr.	2021	2020
1. januar - 31. december			
4	Renteindtægter	88.971	93.185
4a	Negative renteindtægter	-4.970	-8.676
5	Renteudgifter	16.011	18.376
5a	Negative renteudgifter	-16.326	-4.876
	Netto renteindtægter	84.316	71.009
	Udbytte af aktier mv.	2.693	2.364
6	Gebyrer og provisionsindtægter	179.698	162.075
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	11.074	10.715
	Netto rente- og gebyrindtægter	255.633	224.733
7	Kursreguleringer	-42.987	-29.461
8,9	Udgifter til personale og administration	171.363	164.005
	Andre driftsudgifter	642	959
10	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	1.904	-7.133
	Resultat før skat	38.737	37.441
11	Skat	8.532	9.931
	Årets resultat	30.205	27.510
Overskudsfordeling			
Til disposition			
	Overført til næste år	5.186	2.700
	Renter af hybrid kapital indregnet via egenkapital	25.019	24.810
	I alt til disposition	30.205	27.510
Anvendelse af det til disposition værende beløb			
	Overført til egenkapitalen	30.205	27.510
	I alt anvendt	30.205	27.510
Totalindkomstopgørelse			
	Årets resultat efter skat	30.205	27.510
	Årets totalindkomstopgørelse i alt	30.205	27.510

Balance

Note	1.000 kr.	2021	2020
Aktiver			
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	485.628	134.093
12	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	30.824	1.638.569
13,14	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	3.559.264	2.596.716
	Obligationer til dagsværdi	3.011.308	3.200.516
15	Aktier mv.	96.573	74.323
16	Aktiver tilknyttet puljeordninger	770.799	707.837
	Aktuelle skatteaktiver	0	4.699
22	Udskudte skatteaktiver	581	0
17	Andre aktiver	99.211	90.585
	Periodeafgrænsningsposter	0	2.655
	Aktiver i alt	8.054.188	8.449.993
Passiver			
Gæld			
18	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	50.210	55.004
19,20	Indlån og anden gæld	6.088.525	6.800.585
19,20	Indlån i puljeordninger	770.799	707.837
	Aktuelle skatteforpligtelser	260	0
21	Andre passiver	85.124	82.827
	Periodeafgrænsningsposter	0	1
	Gæld i alt	6.994.918	7.646.254
Hensatte forpligtelser			
23	Hensættelse til tab på garantier	662	536
24	Andre hensatte forpligtelser	3.187	2.968
	Hensatte forpligtelser i alt	3.849	3.504
Egenkapital			
	Aktiekapital	604.100	354.100
	Overført overskud	201.321	196.135
	Egenkapital før hybrid kernekapital	805.421	550.235
25	Hybrid kernekapital	250.000	250.000
	Egenkapital i alt	1.055.421	800.235
	Passiver i alt	8.054.188	8.449.993

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Finansielle risici og politikker samt mål for styring af finansielle risici
- 3 Kapitalgrundlag og risikoeksponering
- 26 Eventualforpligtelser mv.
- 27 Afledte finansielle instrumenter
- 28 Nærtstående parter
- 29 Bestyrelsens ledelseshverv
- 30 Direktionens ledelseshverv

Egenkapitalopgørelse

1.000 kr.

	Aktiekapital	Overført overskud eller underskud	Egenkapital før hybrid kapital i alt	Hybrid kernekapital*)	Egenkapital I alt
Egenkapital 1. januar 2020	354.100	193.435	547.535	250.000	797.535
Årets resultat	0	2.700	2.700	24.810	27.510
Årets anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Totalindkomst i alt	0	2.700	2.700	24.810	27.510
Transaktioner med ejere:					
Rente hybrid kernekapital	0	0	0	-24.810	-24.810
Transaktioner med ejere i alt	0	0	0	-24.810	-24.810
Egenkapital 31. december 2020	354.100	196.135	550.235	250.000	800.235
Årets resultat	0	5.186	5.186	25.019	30.205
Foreslået udbytte	0	0	0	0	0
Årets anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Totalindkomst i alt	0	5.186	5.186	25.019	30.205
Transaktioner med ejere:					
Kapitaludvidelse	250.000	0	250.000	0	250.000
Rente hybrid kernekapital	0	0	0	-25.019	-25.019
Transaktioner med ejere i alt	250.000	0	250.000	-25.019	224.981
Egenkapital 31. december 2021	604.100	201.321	805.421	250.000	1.055.421

Bankens aktiekapital udgør 31. december 2021 604.100 tkr. (2020: 354.100) fordelt på aktier á 100 kr.

Aktiekapitalen blev forhøjet med 250 mio. kr. den 23. december 2021.

Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

Lægernes Pension, Frederiksberg, ejer 100 pct. af aktiekapitalen.

*) Den hybride kernekapital har uendelig løbetid og betaling af hovedstol og rente er frivillig, hvorfor kapitalen regnskabsmæssigt behandles som egenkapital.

Femårsoversigt, hoved- og nøgletal

Hovedtal, 1.000 kr.	2021	2020	2019	2018	2017
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	255.633	224.733	219.076	207.170	185.872
Kursreguleringer	-42.987	-29.461	-5.242	-33.786	10.019
Udgifter til personale og administration	171.363	164.005	165.031	151.110	143.888
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	1.904	-7.133	-1.776	-6.910	-3.816
Årets resultat før skat	38.737	37.441	50.148	28.849	60.060
Årets resultat	30.205	27.510	44.645	28.246	48.015
Balance					
Indlån ekskl. puljeindlån	6.088.525	6.800.585	6.281.376	5.468.868	5.117.131
Puljeindlån	770.799	707.837	716.901	750.839	886.475
Udlån	3.559.264	2.596.716	2.573.059	2.662.523	2.817.719
Egenkapital	1.055.421	800.235	797.535	677.949	587.666
Aktiver i alt	8.054.188	8.449.993	7.925.909	7.023.066	6.715.950

Femårsoversigt, hoved- og nøgletal

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Kapitalgrundlag					
Kapitalprocent	26,7%	23,7%	23,5%	18,7%	18,5%
Kernekapitalprocent	26,7%	23,7%	23,5%	18,7%	18,5%
Indjening					
Egenkapitalforrentning før skat	4,2%	4,7%	6,8%	7,7%	10,5%
Egenkapitalforrentning efter skat	3,3%	3,4%	6,1%	6,0%	8,4%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,22	1,24	1,31	1,20	1,43
Afkastningsgrad beregnet som forholdet mellem årets resultat og aktiver i alt	0,4%	0,3%	0,6%	0,3%	0,7%
Markedsrisiko					
Renterisiko	5,9%	8,6%	7,0%	11,1%	7,1%
Valutaposition	3,9%	3,9%	4,1%	8,5%	5,2%
Valutarisiko	1,3%	1,6%	1,9%	1,3%	1,0%
Likviditet og funding					
Likviditetsdækningsgrad (LCR)	750,2%	1.662,2%	1.498,5%	233,6%	254,5%
Kreditrisiko					
Udlån i forhold til indlån ekskl. puljeindlån (pct.)	58,5%	38,4%	41,3%	49,1%	55,5%
Udlån i forhold til indlån (pct.)	51,9%	34,8%	37,1%	43,2%	47,3%
Udlån i forhold til egenkapital	3,4	3,2	3,2	3,9	4,8
Udlån i forhold til egenkapital før hybrid kapital	4,4	4,7	4,7	6,2	8,3
Årets udlånsvækst	37,1%	0,9%	-3,4%	-5,5%	-10,1%
Summen af store eksponeringer	34,5%	40,6%	41,2%	54,1%	67,5%
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Årets nedskrivningsprocent	0,0%	-0,2%	-0,1%	-0,2%	-0,1%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	0,4%	0,4%	0,6%	0,7%	0,6%

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Indledning

Årsregnskabet for Lægernes Bank A/S er aflagt i overensstemmelse med bestemmelserne i lov om finansiel virksomhed med tilhørende bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmægler-selskaber m.fl. Årsregnskabet er aflagt i danske kroner og afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn samt usikkerheder om indregning og måling

Årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af ledelsen i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske, men som naturligt er usikre og uforudsigelige.

De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er som følger:

- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender og hensættelser på garantier og kredittilsagn.

Fastlæggelsen af nedskrivninger på udlån mv. er forbundet med væsentlige skøn og vurderinger, herunder vurdering af, om der er sket stigning i risikoen på udlånene i forhold til tidspunktet for første indregning. Ved 1. indregning indregnes 12-måneders forventet tab. En ubetydelig stigning vil efterfølgende medføre et øget 12-måneders forventet tab, mens en betydelig stigning i kreditrisikoen eller en værdiforringelse af udlånet vil medføre beregning af forventet tab svarende til det forventede kredittab i levetiden.

Hertil kommer, at fastlæggelsen af tabets størrelse også afhænger af værdien af de modtagne sikkerheder og forventede pengestrømme, hvor værdifastsættelsen er forbundet med en række skøn. Ligeledes er det

forbundet med væsentlige skøn at fastsætte det tidsmæssige interval, hvori pengestrømmene modtages.

Indregning

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris, i resultatopgørelsen i den periode, hvori de opstår.

Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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. Der indregnes en hensættelse, når der foreligger en retslig eller faktisk forpligtelse, og når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil blive effektueret, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Hensatte forpligtelser måles til ledelsens bedste skøn over det beløb, hvormed forpligtelsen forventes at kunne indfries.

Indregning af finansielle og afledte finansielle instrumenter indregnes på afregningsdagen. Ændringer i dagsværdien for det købte eller solgte instrument, i perioden mellem handelsdatoen og afregningsdatoen, måles som et finansielt aktiv eller passiv. Indregning ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra et finansielt aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis den er overdraget, og banken i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens valutakurs. Ved opgørelse af dagsværdien af aktiver og forpligtelser i fremmed valuta sker omregningen til lukkekursen for den pågældende valuta på balancedagen. Alle

valutakursreguleringer indregnes i posten kursreguleringer i resultatopgørelsen.

Klassifikation og måling af finansielle instrumenter

Klassifikation og måling af finansielle aktiver foretages på baggrund af forretningsmodellen for de finansielle aktiver og de kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter sig til de finansielle aktiver. Dette indebærer, at finansielle aktiver skal klassificeres i en af følgende tre kategorier:

- Finansielle aktiver, som holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktlige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris.
- Finansielle aktiver, som holdes i en blandet forretningsmodel, hvor nogle finansielle aktiver holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger og andre finansielle aktiver sælges, og hvor de kontraktlige betalinger på de finansielle aktiver i den blandede forretningsmodel udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem anden totalindkomst.
- Finansielle aktiver, som ikke opfylder de ovennævnte kriterier for forretningsmodel, eller hvor de kontraktmæssige pengestrømme ikke udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen. Dette omfatter fx aktiver, der styres på dagsværdibasis eller indgår i handelsporteføljen. Endvidere kan finansielle aktiver måles til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen, når en sådan måling væsentligt reducerer eller eliminerer et regnskabsmæssigt mismatch, der ellers ville være opstået ved måling af aktiver og forpligtelser eller indregning af tab og gevinster på forskellige grundlag.
- Finansielle forpligtelser måles som udgangspunkt til amortiseret kostpris efter første indregning. Finansielle forpligtelser kan endvidere måles til dagsværdi, hvis instrumentet indgår i en investeringsstrategi eller i et risikosystem, der er baseret på dagsværdier, og løbende oplyses til dagsværdi i ledelsesrapporteringen. Finansielle forpligtelser kan endvidere måles til dagsværdi, når en sådan

måling reducerer eller minimerer et regnskabsmæssigt mismatch.

Banken har ikke finansielle aktiver, der omfattes af målingskategorien med indregning af finansielle aktiver til dagsværdi gennem anden totalindkomst. I stedet måles bankens beholdning af obligationer til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Model for nedskrivning for forventede kredittab

Der nedskrives for forventede kredittab på alle finansielle aktiver, der indregnes til amortiseret kostpris, og der hensættes efter samme regler til forventede kredittab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier. Nedskrivningsreglerne er baseret på en forventningsbaseret model, som medfører en tidligere indregning af nedskrivninger.

For finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris indregnes nedskrivningerne for forventede kredittab i resultatopgørelsen og reducerer værdien af aktivet i balancen. Hensættelser til tab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier indregnes som en forpligtelse.

Det forventede tab er beregnet som en funktion af PD (sandsynlighed for misligholdelse), EAD (eksponeringsværdi ved misligholdelse) og LGD (tab ved misligholdelse), hvor der er indarbejdet fremadskuende informationer, der repræsenterer ledelsens forventninger til den fremadrettede udvikling.

Placeringen i stadier og opgørelse af det forventede tab er baseret på bankens ratingmodeller i form af PD-modeller udviklet af Bankernes EDB-central (BEC), og bankens interne kreditstyring. Der inddeles i følgende stadier:

- Stadie 1, udlån med fravær af betydelig stigning i kreditrisikoen.
- Stadie 2, udlån med betydelig stigning i kreditrisikoen.
- Stadie 3, udlån, der er kreditforringede.

Ved vurderingen af udviklingen i kreditrisiko antages det, at der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for førstegangsendregning i følgende situationer:

- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 pct. og en stigning i 12 måneders PD på 0,5 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var under 1,0 pct.

- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 pct. eller en stigning i 12 måneders PD på 2,0 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var 1,0 pct. eller derover.
- Hvis et finansielt aktiv har været i restance i mere end 30 dage vurderes det ligeledes, at kreditrisikoen er steget betydeligt.

Hvis kreditrisikoen på det finansielle aktiv betragtes som lav på balancetidspunktet, fastholdes aktivet dog i stadie 1, som er karakteriseret ved fravær af en betydelig stigning i kreditrisikoen. Kreditrisikoen betragtes som lav, når kundens 12-måneders PD er under 0,2 pct.

En eksponering defineres som værende kreditforringet (stadie 3) samt misligholdt såfremt den opfylder mindst ét af følgende kriterier:

- Banken vurderer, at låntager ikke vil kunne honorere sine forpligtelser som aftalt.
- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder, låntager har begået kontraktbrud, banken har ydet låntager lempelser i vilkårene som følge af låntagers økonomiske vanskeligheder eller det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive underlagt anden økonomisk rekonstruktion.
- Eksponeringen har været i restance/overtræk i mere end 90 dage med en beløbsstørrelse, som vurderes væsentlig.

Dog gælder det, at finansielle aktiver, hvor kunden har betydelige økonomiske vanskeligheder, eller hvor banken har ydet lempeligere vilkår på grund af kundens økonomiske vanskeligheder, fastholdes i stadie 2, såfremt der ikke forventes tab i det mest sandsynlige scenarie.

Den definition af kreditforringet, som anvendes ved målingen af det forventede kredittab og ved overgang til stadie 3, stemmer overens med den definition, der anvendes til interne risikostyringsformål.

I forbindelse med bankens implementering af nye retningslinjer om anvendelse af definitionen af misligholdelse i henhold til artikel 178 i kapitalkravsforordningen, der har haft virkning fra 1. januar 2021, er indtrædelseskriterierne for misligholdelse, stadie 3 og nøddilende eksponeringer søgt ensrettet.

Beregningen af nedskrivninger på eksponeringer i stadie 1 og 2, bortset fra de største eksponeringer tillige med de svageste eksponeringer i stadie 2, foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne på den resterende del af eksponeringerne foretages ved en manuel, individuel vurdering baseret på tre scenarier (basis scenarie, et mere positivt scenarie og et mere negativt scenarie) med tilhørende sandsynlighed for, at scenarierne indtræffer.

Alle nedskrivninger betragtes som individuelle nedskrivninger.

Den porteføljemæssige modelberegning foretages på baggrund af en PD-model ("Probability of Default"), som udvikles og vedligeholdes på Bankernes EDB-central (BEC), suppleret med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af LOPI, og som danner udgangspunkt for indarbejdelsen af ledelsens forventninger til fremtiden.

Det makroøkonomiske modul er bygget op om en række regressionsmodeller, der fastlægger den historiske sammenhæng mellem årets nedskrivninger inden for en række sektorer og brancher og en række forklarende makroøkonomiske variable. Regressionsmodellerne fodres herefter med estimater for de makroøkonomiske variable baseret på prognoser fra konsistente kilder som Det Økonomiske Råd, Nationalbanken m.fl., hvor prognoserne i almindelighed rækker to år frem i tid og omfatter variable som stigning i offentligt forbrug, stigning i BNP, rente etc. Derved beregnes de forventede nedskrivninger i op til to år frem i tid inden for de enkelte sektorer og brancher. For løbetider udover to år og frem til år 10 foretages en fremskrivning af nedskrivningsprocenten, således at denne konvergerer mod et normalt niveau i år 10. Løbetider udover 10 år tildeles samme nedskrivningsprocent som i år 10. Det fremadskuende, makroøkonomiske modul genererer en række justeringsfaktorer, der multipliceres på datacentralens "rå" PD-værdier, som derved justeres i forhold til udgangspunktet.

Praksis for fjernelse af finansielle aktiver fra balancen
Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, fjernes helt eller delvist fra balancen, hvis banken ikke længere har en rimelig forventning om hel eller delvis dækning af det udestående beløb. Samtidig udgår nedskrivningen i opgørelsen af de akkumulerede nedskrivninger.

Koncerninterne transaktioner

Til koncerninterne transaktioner regnes fælles administration, løbende mellemregning, og

omkostningsrefusioner til moderselskabet Lægernes Pension. Derudover også hybrid kernekapital samt udnyttet andel af uigenkaldeligt kredittilsagn. Et eventuelt kortfristet mellemværende med moderselskabet udlignes løbende.

Fælles administration og omkostningsrefusioner til Lægernes Pension i forbindelse med koncerninterne transaktioner finder sted på omkostningsdækkende basis.

Hybrid kernekapital fra Lægernes Pension måles efter første indregning til amortiseret kostpris. Forrentning af hybrid kernekapital finder sted på markedsvilkår.

Udnyttet andel af uigenkaldeligt kredittilsagn fra Lægernes Pension måles efter første indregning til amortiseret kostpris. Forrentning af det uigenkaldelige kredittilsagn finder sted på markedsvilkår. Den udnyttede andel indgår i balancen under posten indlån.

Resultatopgørelse og anden totalindkomst

Renter, udbytte, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteutgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Provisioner og gebyrer, der er en integreret del af den effektive rente, indregnes som en del af den amortiserede kostpris, herunder stiftelsesprovisioner i forbindelse med etablering af lån, og disse indgår ligeledes under renteindtægter.

Renter af hybrid kernekapital med uendelig løbetid, hvor banken har en ubetinget ret til at undlade at betale renter, indregnes direkte på egenkapitalen på betalingstidspunktet som udlodning.

Provisioner og gebyrer, der er led i den løbende ydelse, periodiseres over løbetiden, og omfatter bl.a. garantiprovisioner og honorarer for porteføljevaltning. Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Vederlag for formidling af realkreditlån for Totalkredit opgøres efter en modregningsmodel. Provision for låneetablering indregnes på tidspunktet for lånets etablering, og vederlag for løbende servicering af låntager indregnes i takt med, at banken forestår serviceringen og dermed opnår ret til vederlaget. Konstaterede modregningsberettigede tab behandles som en indtægtsreduktion i den periode, hvor der foretages modregning.

Udbytte indtægtsføres på udlodningstidspunktet.

Kursreguleringer

Kursreguleringer består af valutakursreguleringer og værdireguleringer af aktiver og passiver, der måles til dagsværdi.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til bankens aktiviteter.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager, feriepenge, pension, lønsumsafgift, samt sociale omkostninger mv.

Udgifter til administration omfatter alle øvrige omkostningsarter.

Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til bankens aktiviteter, herunder bidrag til Garantiformuen og Afviklingsformuen.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Af- og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. indeholder tab og nedskrivninger på udlån, tilgodehavender hos kreditinstitutter og garantier.

Skat

Lægernes Bank A/S (administrationsselskab) er sambeskattet med danske søsterselskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattedes selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Selskaber, der anvender skattemæssige underskud i andre selskaber, betaler sambeskatningsbidrag til administrationsselskabet svarende til skatteværdien af de udnyttede underskud, mens selskaber, hvis skattemæssige underskud anvendes af andre selskaber, modtager sambeskatningsbidrag fra administrationsselskabet svarende til skatteværdien af de udnyttede underskud (fuld fordeling). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skat omfatter den aktuelle selskabsskat, der beregnes af regnskabsårets opgjorte skattegrundlag samt ændringer i udskudt selskabsskat. Skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i anden totalindkomst for poster, som indregnes under anden totalindkomst.

For bevægelser indregnet direkte på egenkapitalen føres den tilhørende skat heraf ligeledes direkte på egenkapitalen.

Rentetillæg eller -fradrag til årets skat placeres under øvrige renteindtægter mv. eller øvrige renteutgifter mv.

Totalindkomstopgørelse

Opgørelsen er præsenteret i forlængelse af resultatopgørelsen og den efterfølgende disponering af årets resultat. Opgørelsen indeholder årets resultat efter skat samt poster, der efter gældende regler indregnes som anden totalindkomst.

Indtjening på segmenter

Banken har ikke aktiviteter eller markeder, der afviger indbyrdes, hvorfor der ikke gives oplysninger herom.

Indtjening fordelt på enkelt land

Banken har ikke filialer eller dattervirksomheder uden for Danmark, hvorfor der ikke gives oplysninger herom.

Balance

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos Danmarks Nationalbank måles til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter

Tilgodehavender hos kreditinstitutter måles til amortiseret kostpris.

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Udlån måles ved første indregning til dagsværdi med tillæg af de transaktionsomkostninger, som er direkte forbundet med erhvervelsen eller udstedelsen af udlånet, og med fradrag for de modtagne gebyrer og provisioner, der er en integreret del af den effektive rente.

Udlån måles efter første indregning løbende til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger ved værdiforringelse.

Nedskrivninger

Nedskrivninger foretages som beskrevet i detaljer i afsnittet "Model for nedskrivning for forventede kredit-tab.

Obligationer til dagsværdi

Bankens beholdning af obligationer måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Aktier mv. til dagsværdi

Aktier måles til dagsværdi på transaktionsdagen og måles efter første indregning til dagsværdi.

Børsnoterede aktier og obligationer måles til dagsværdi fastsat ud fra den pris, der vil blive modtaget

ved salg, eller den pris, der skal betales ved en normal transaktion mellem markedsdeltagere på balancedagen. Denne pris vil normalt være lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen. Udtrukne obligationer opgøres til nutidsværdien.

Hvis der ikke findes et aktivt marked, fastsættes dagsværdien på grundlag af værdiansættelsesteknikker, der har til formål at fastlægge den transaktionspris, som ville fremkomme mellem uafhængige parter. Disse teknikker omfatter f.s.v.a. obligationer anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter, analyser af tilbagediskonterede pengestrømme samt andre modeller på observerbare markedsdata.

Dagsværdien for unoterede og illikvide aktier tager udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om handler og lignende eller alternativt kapitalberegninger. Illikvide og unoterede kapitalandele hvor det ikke vurderes muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi, måles til kostpris.

Ændringer til dagsværdien indregnes løbende i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Aktiver tilknyttet puljeordninger og indlån i puljeordninger

De aktiver, som kundernes opsparing er placeret i, måles til dagsværdi og placeres under Aktiver tilknyttet puljeordninger. Tilsvarende placeres kundernes indlån under Indlån i puljeordninger. Indlånene måles til den opsparede værdi.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes og måles efter første indregning til dagsværdi. Dagsværdier af afledte finansielle instrumenter opgøres på grundlag af markedsdata og anerkendte værdiansættelsesmetoder.

Alle værdireguleringer vedrørende afledte finansielle instrumenter føres under posten "Kursreguleringer" i resultatopgørelsen.

Aktuelle skatteaktiver/forpligtelser og udskudte skatteaktiver/hensættelse til udskudt skat

Aktuelle skatteaktiver og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres. Ved fremførselsberettigede skattemæssige underskud indregnes udskudte skatteaktiver alene i den udstrækning det anses for sandsynligt, at der inden for en overskuelig fremtid realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddet kan modregnes.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres netto.

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter samt tilgodehavende renter og andre tilgodehavender, der måles til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter (aktiver)

Periodeafgrænsningsposter omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til amortiseret kostpris.

Gældsforpligtelser

Gæld til kreditinstitutter, indlån og anden gæld og aktuelle skatteforpligtelser måles til amortiseret kostpris.

Andre passiver

Andre passiver består primært af kontantindeståender mv. vedrørende puljer. Hertil kommer negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter samt skyldige renter mv.

Periodeafgrænsningsposter (passiver)

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne indtægter, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når banken som følge af en begivenhed indtruffet før eller på balance-dagen, har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen. Dette gælder bl.a. hensættelse til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn, hvor tabsrisikoen opgøres i henhold til reglerne efter IFRS 9.

Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud er gældsforpligtelser i form af supplerende kapital og andre kapitalindskud, som i tilfælde af likvidation eller konkurs først fyldestgøres efter de almindelige kreditorkrav.

Efterstillede kapitalindskud indregnes ved låneoptagelse til dagsværdi med fradrag af direkte henførbare transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles efterstillede kapitalindskud til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode. Efterstillede kapitalindskud medregnes i kapitalgrundlaget mv. i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Egenkapital

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse ved den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som foreslås udloddet for året, indgår under egenkapitalen indtil vedtagelsen.

Hybrid kernekapital

Hybrid kernekapital udstedt med uendelig løbetid, og uden kontraktuel forpligtelse til betaling af renter og hovedstol, indregnes som egenkapital. Betaling af renter behandles som udbytte, og indregnes direkte i egenkapitalen på betalingstidspunktet.

Den hybride kernekapital kan konverteres til aktiekapital, hvis banken ikke opfylder kapitalkravet i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 artikel 52-54.

Noter

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler

Der oplyses om eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler, som kan, men sandsynligvis ikke vil, kræve et træk på bankens ressourcer.

2. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

Overordnet risikostyring

Banken har som mål, at risici enkeltvist og samlet skal minimeres, således at den samlede risiko for banken er lavere end for sektoren som helhed. Bestyrelsen vurderer mindst en gang årligt bankens enkelte og samlede risici og tager stilling til, om disse er acceptable i forhold til den ønskede risikoprofil.

De væsentligste risici for Lægernes Bank vurderes at være kreditrisiko på bankens udlån og markedsrisici, forstået som risiko for tab på aktiver eller passiver som følge af ændring i markedsforhold.

Bestyrelsen har det overordnede ansvar for fastlæggelse af rammer og principper for risikostyring. Dette ansvar delegeres ud til bankens direktion i form af en række retningslinjer. Direktionen delegerer dele af sine beføjelser videre til afdelingsledere og medarbejdere. Bestyrelsen vurderer løbende om bankens politikker samt retningslinjer er betryggende i forhold til bankens aktiviteter.

Afdelingslederne sikrer implementering af direktionens instrukser i den daglige drift, herunder en løbende udarbejdelse og vedligeholdelse af forretningsgange.

Compliancefunktionen, risikofunktionen, kreditafdelingen, kapital- og balancestyling og økonomiafdelingen har en central rolle i den overordnede styring og overvågning af risici i banken.

Bestyrelse og direktion modtager kvartalsvis rapportering fra uafhængige funktioner om bankens risici over overholdelse af retningslinjer. Direktionen

modtager månedligt rapportering om overholdelse af uddelegerede beføjelser. Såfremt der konstateres brud på beføjelser, rapporteres dette omgående.

Kreditrisici

Kreditrisiko er risikoen for tab som følge af, at modparter helt eller delvist misligholder deres betalingsforpligtelser.

Banken yder primært lån til læger, der som gruppe vurderes at have en høj kreditværdighed. Bankens tabsrisiko på erhvervseksponeringer knytter sig primært til situationer, hvor låntager dør, er længerevarende syg, bliver invalid, eller bliver skilt, så en praksis eventuelt må afhændes med tab. Bankens tabrisiko på privatengagementer knytter sig også primært til situationer, hvor låntager dør, er længerevarende syg, bliver invalid eller bliver skilt.

Mere end 99 pct. af bankens krediteksponering er i Danmark.

Det er bestyrelsens mål, at banken skal have en udlånsportefølje med en noget lavere kreditrisiko end gennemsnittet af andre pengeinstitutter. Det skal afspejle sig dels i lavere nedskrivninger, dels i lavere tab. Bankens kreditafdeling gennemgår kvartalsvist signifikante eksponeringer, alle over 15 mio. kr., dog altid de 10 største, samt de svageste eksponeringer stadie 2 og stadie 3 eksponeringer. Der rapporteres på hvert bestyrelsesmøde om nedskrivninger, tab samt udviklingen i udlånet fordelt på stadier.

Bankens maksimale krediteksponering er sammensat af udvalgte balanceposter og ikke-balanceførte poster og kan opgøres således:

Tabel 1. Kreditrisici (1.000 kr.)

Pr. 31. december	2021	2020
Balanceførte poster		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavener hos centralbanker	485.628	134.093
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	30.824	1.638.569
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	3.559.264	2.596.716
Obligationer	3.011.308	3.200.516
Aktier (sektoraktier)	206	209
Andre aktiver	99.211	90.585
Balanceførte poster i alt	7.186.441	7.660.688
Uudnyttede kredittilsagn	2.407.320	2.058.504
Garantier	1.486.289	1.223.127
Ikke balanceførte poster i alt	3.893.609	3.281.631
Lån med nulstillet rente udgør	667	194
Lån med nulstillet rente indgår i udlån med	0	0

Eksponeringer med kreditlempelser (forbearance) og Non performing exposure (NPE)

En eksponering har kreditlempelse (forbearance), hvis mindst en af følgende hændelser er indtruffet:

- En ændring af lånevilkårene, der ikke ville have været givet, hvis ikke en låntager havde været i økonomiske problemer
- En fuldstændig eller delvis refinansiering af en lånekontrakt, som ikke ville være blevet gennemført, hvis ikke låntager havde været i økonomiske problemer.

Eksponeringer med kreditlempelse vil i Lægernes Bank være en delmængde af eksponeringer registreret med OIK.

En eksponering defineres som NPE, hvis den opfylder mindst et af følgende to kriterier:

- Eksponeringen har været i restance i mere end 90 dage med et væsentligt beløb.

- Det vurderes usandsynligt, at debitor fuldt ud opfylder sine betalingsforpligtelser, uden at der realiseres sikkerhed.

Uanset at ovenstående ikke er opfyldt, anses en eksponering altid for NPE, såfremt eksponeringen er i stadie 3.

En eksponering, uden kreditlempelse, ophører med at være NPE og overgår til at blive performing, når en af følgende hændelser er indtruffet:

- Eksponeringer ophører med at være registreret med OIK.
- Eksponeringen er ikke længere i restance med mere end 90 dage, eller det vurderes sandsynligt at debitor fuldt ud og rettidigt vil indfri sine forpligtelser.

Eksponeringer med kreditlempelser skal, udover ovenstående, have overstået en prøveperiode på et år, siden kreditlempelsen blev givet eller klassificeringen som NPE.

Tabel 2. Kreditlempede udlån (1.000 kr.)

Pr. 31. december 2021	Erhverv	Private	I alt
Kreditlempede udlån i alt			
Non performing	1.344	656	2.000
Performing	0	0	0
Kreditlempede udlån i alt	1.344	656	2.000
Pr. 31. december 2020	Erhverv	Private	I alt
Kreditlempede udlån			
Non performing	0	2.946	2.946
Performing	0	0	0
Kreditlempede udlån i alt	0	2.946	2.946

Opgjort som summen af udlån til amortiseret kostpris før nedskrivninger.

Udlån anført under "erhverv" kan henføres til branchen "øvrige erhverv" jf. tabel 3.

Tabel 3. Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kredittilsagn og garantier fordelt efter stadier og brancher (1.000 kr.)

Pr. 31. december 2021	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Finansiering og forsikring	18.039	0	0	18.039
Øvrige erhverv	2.237.948	123.828	15.614	2.377.390
I alt erhverv	2.255.987	123.828	15.614	2.395.429
Private	5.037.794	27.455	11.480	5.076.729
I alt privat og erhverv	7.293.781	151.283	27.094	7.472.158

Opgjort som summen af udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kredittilsagn og finansielle garantier før nedskrivninger/hensættelser.

Pr. 31. december 2020	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Finansiering og forsikring	16.883	0	0	16.883
Øvrige erhverv	2.021.875	56.947	14.206	2.093.028
I alt erhverv	2.038.758	56.947	14.206	2.109.911
Private	3.732.903	35.701	16.530	3.785.134
I alt privat og erhverv	5.771.661	92.648	30.736	5.895.045

Opgjort som summen af udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kredittilsagn og finansielle garantier før nedskrivninger/hensættelser.

Oplysninger om dagsværdi af finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris

De regnskabsmæssige værdier i balancen for finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris vurderes, for alt andet end udlån, til at være en rimelig tilnærmelse af de pågældende finansielle instrumenters dagsværdi. Finansielle forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker er alle variabelt forrentet.

En stor del af bankens udlån er variabelt forrentet mens den resterende del har rentebinding op til 5 år. Udlånsporteføljen med rentebinding har derfor en dagsværdi, der afviger fra den amortiserede kostpris.

Samtidig er der i 2021 indført gebyrer ved udstedelsen af visse udlån, hvorfor der også her vil være forskel mellem den bogførte værdi og en opgørelse til dagsværdi. Nedskrivningerne på udlånsporteføljen vurderes at svare til dagsværdien af kreditrisikoen.

Ovenstående taget i betragtning, vil dagsværdien på udlånsporteføljen udgøre ca. 21 mio. kr. mere end den bogførte værdi på 3.559 mio. kr. pr. ultimo 2021.

Markedsrisici

Markedsrisici er risikoen for tab som følge af, at markedsværdien af bankens aktiver eller forpligtelser ændrer sig som følge af ændringer i de generelle markedsforhold.

Markedsrisici omfatter rente-, valuta- og aktierisiko, der påvirkes af generelle og specifikke markedsbevægelser.

Renterisiko

Renterisici omfatter risikoen for værdiudsving på rentebærende finansielle instrumenter som følge af renteændringer.

Banken afdækker fastforrentede lån ved at etablere renteswaps. Dog kan banken undlade at afdække renterisikoen på udlån til kunder, hvis den udgør under 2,5 pct. af kapitalgrundlaget. Formålet er at sikre bankens indtjening i tilfælde af rentestigninger. Bankens har ikke haft indgået renteswaps de seneste år, men med indførelsen af et nyt udlånsprodukt i 2021, der giver kunderne mulighed for rentebinding i 5 år, har banken valgt at dække renterisikoen på disse udlån med renteswaps.

Tabel 4. Renterisici (1.000 kr.)

Pr. 31. december	2021	2020
Bankens samlede renterisiko	61.488	68.477

Egenbeholdning, hvoraf variabelt forrentede obligationer udgør 579 mio. kr., og fastforrentede obligationer udgør 2.432 mio. kr., har en samlet renterisiko med modificeret varighed på 1,82. Bankens har udlån med rentebinding for 700 mio. kr., og renterisikoen på disse udlån udgør 5 mio. kr. efter afdækning med renteswaps.

Aktierisiko

Bankens aktiekursrisiko udgøres af den disponible beholdning af aktier, p.t. udelukkende ejet gennem investeringsforeninger, herunder typisk Investeringsforeningen Lægernes Invest, som banken har i forbindelse med køb/salg af investeringsforeningsandele til bankens kunder.

Tabel 5. Aktierisici (1.000 kr.)

Pr. 31. december	2021	2020
Aktier i handelsbeholdningen		
Unoterede aktier, Lægernes Invest	85.345	74.792
Heraf obligationsbaserede investeringsforeningsbeviser	45.595	46.115
Heraf aktiebaserede investeringsforeningsbeviser	39.750	28.677
Aktier udenfor handelsbeholdningen		
Sektoraktier (Bokis, Swipp & BEC)	206	209

Valutarisiko

Banken har valutakursrisiko på sin beholdning af investeringsforeningsbeviser, hvor de underliggende aktiver er udenlandske, og på indestående på valutakonti i andre kreditinstitutter.

Den disponible beholdning af investeringsforeningsbeviser, hvor dele af de underliggende aktiver er udenlandske, udgjorde 82,8 mio. kr. ultimo 2021. Bankens indestående på valutakonti i andre kreditinstitutter udgjorde 0,9 mio. kr. ultimo 2021.

Tabel 6. Valutarisici (1.000 kr.)

Pr. 31. december	2021	2020
Valutaindikator 1 (valutaposition)	40.842	30.729
Valutaindikator 1 i procent af kernekapital	3,9%	3,9%
Valutaindikator 2 (valutaposition)	13.556	12.973
Valutaindikator 2 i procent af kernekapital	1,3%	1,6%

Valutaindikator 1 opgøres som summen af den største numeriske værdi af aktiver (lang position) eller nettogæld. Indikator 1 viser et mål for den samlede valutarisiko. Positioner i EUR indgår ikke som følge af begrænsning af udsving i forhold til DKK.

Valutaindikator 2 er baseret på en statistisk metode, hvor de historiske data er gjort op af de danske myndigheder og er udtryk for den samlede tabsrisiko.

Likviditetsrisici

Likviditetsrisiko er risikoen for tab som følge af:

- at bankens omkostninger til likviditetsfremskaffelse stiger uforholdsmæssigt
- at manglende funding forhindrer banken i at opretholde forretningsmodellen

- at banken ultimativt ikke kan opfylde sine betalingsforpligtelser på grund af manglende finansiering/funding.

Banken vurderer løbende, om der til enhver tid er et tilfredsstillende likviditetsberedskab på såvel kort som langt sigt.

Bankens ledelse ønsker en balancesammensætning, der såvel på kort som på længere sigt sikrer et tilstrækkeligt og stabilt likviditetsberedskab. Bankens overskudslikviditet består af realkreditobligationer, investeringsbeviser og kontantindestående.

Overskudslikviditeten i henhold til LCR-kravet i kapitalkravsforordningen (CRR) fremgår af nedenstående tabel 7.

Tabel 7. Likviditetsoverdækning i forhold til LCR-kravet) (1.000 kr.)

Pr. 31. december	2021	2020
Likviditetsbuffer i alt ¹⁾	1.568.759	3.472.288
Nettooutflow ¹⁾	209.111	208.893
Bankens overskudslikviditet i alt ¹⁾	1.359.648	3.263.395
LCR ¹⁾	750,2%	1.662,2%

¹⁾ Opgjort i henhold til kapitalkravsforordningen (CRR).

Aktiver tilknyttet puljeordninger er ikke indregnet i likviditeten.

Gearingsgrad

Bankens samlede gearingsprocent udgør ultimo 2021 11,4 pct. (2020: 8,5 pct.). Bestyrelsens mål er at have en gearingsprocent på mindst 6 pct.

Gearingsprocenten er defineret som kernekapital divideret med den samlede ikke-vægtede risikoeksponering i henhold til CRR artikel 429.

Noter, 1.000 kr.	2021	2020
3 Kapitalgrundlag og risikoeksponering		
Kapitalsammensætning:		
Egenkapital før hybrid kernekapital iflg. årsregnskab	805.421	550.235
Fradrag:		
Fradrag udskudte skatteaktiver	581	0
Forsigtig værdiregulering af aktiver	3.109	3.286
Andre primære fradrag	148	0
Egentlig kernekapital efter fradrag (CET1)	801.583	546.949
Hybrid kernekapital	250.000	250.000
Kernekapital (Tier 1)	1.051.583	796.949
Kapitalgrundlag i alt	1.051.583	796.949
Risikovægtede eksponeringer:		
Kreditrisiko	2.720.099	2.186.741
Markedsrisiko	877.590	853.691
Operationel risiko	341.396	316.526
Risikovægtede eksponeringer i alt	3.939.085	3.356.957
Kapitalprocent	26,7%	23,7%
Kapitalgrundlaget skal mindst udgøre, jf. § 124, stk. 2 i FIL	315.127	268.557

Noter, 1.000 kr.		2021	2020
4	Renteindtægter		
	Udlån og andre tilgodehavender	65.199	65.402
	Obligationer	24.140	27.778
	Renteswaps	-369	0
	Øvrige renteindtægter	1	5
	Renteindtægter i alt	88.971	93.185
4a	Negative renteindtægter		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-4.818	-8.365
	Obligationer	-152	-311
	Negative renteindtægter i alt	-4.970	-8.676
5	Renteudgifter		
	Kreditinstitutter og centralbanker	1	0
	Indlån og anden gæld	15.976	18.015
	Øvrige renteudgifter	34	361
	Renteudgifter i alt	16.011	18.376
5a	Negative renteudgifter		
	Kreditinstitutter og centralbanker	0	0
	Indlån og anden gæld	-16.326	-4.876
	Negative renteudgifter i alt	-16.326	-4.876
6	Gebyrer og provisionsindtægter		
	Værdipapirhandel og depoter	117.227	102.365
	Totalkreditgebyrer *	46.447	43.256
	Betalingsformidling	8.456	7.002
	Lånesagsgebyrer	3	16
	Garantiprovision	61	57
	Øvrige gebyrer og provisioner	7.504	9.379
	Gebyrer og provisionsindtægter i alt	179.698	162.075
	* Består af garantiprovision (2021: 2.823 t.kr. og 2020: 2.591 t.kr.) og øvrige gebyrer og provisioner (2021: 43.624 t.kr. og 2020: 40.665 t.kr.).		
7	Kursreguleringer		
	Obligationer	-54.024	-36.927
	Aktier mv.	7.093	6.994
	Valuta	696	544
	Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter i alt	3.248	-72
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	87.484	43.136
	Indlån i puljeordninger	-87.484	-43.136
	Kursreguleringer i alt	-42.987	-29.461

Noter, 1.000 kr.	2021	2020
8 Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter		
Lønninger	77.599	70.541
Pensioner	8.703	7.478
Udgifter til social sikring	2.081	1.956
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet eller lønsummen	12.303	10.838
Personaleudgifter i alt	100.686	90.813
Administrationsudgifter		
Administrationsudgifter, refunderet til Lægernes Pension	12.508	22.495
Øvrige administrationsudgifter	58.169	50.697
Administrationsudgifter i alt	70.677	73.192
Udgifter til personale og administration i alt	171.363	164.005
Antal ansatte		
Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede i regnskabsåret	105,0	101,1
Af ovenstående lønoplysninger udgør det samlede vederlag for:		
Ledelsesmedlemmerne (direktion og bestyrelse)	3.400	3.021
Ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil	10.656	10.376
Optjent vederlag i alt	14.056	13.397
I ovenstående udgør antallet af medlemmer i hver gruppe:		
Ledelsen	6,5	6,5
Ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil	7,8	8,2
<p>På bankens hjemmeside kan der på www.lpb.dk/ledelsesloen findes vederlagsoplysninger for de enkelte medlemmer af bankens direktion og bestyrelse i overensstemmelse med FIL § 77 d, stk. 4</p>		
9 Revisionshonorar		
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision:		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	316	294
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	253	130
Skatterådgivning	25	21
Andre ydelser	22	10
Revisionshonorar i alt	616	455

Honorar for andre ydelser i 2021 omfatter assistance vedr. delegerede valg.

Noter, 1.000 kr.		2021	2020
10	Nedskrivninger og hensættelser til tab		
	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris		
	Stadie 1 (fravær af betydelig stigning i kreditrisiko)		
	Nedskrivninger primo	4.382	8.393
	Nye nedskrivninger, netto	-497	-4.011
	Nedskrivninger ultimo	3.885	4.382
	Stadie 2 (betydelig stigning i kreditrisiko)		
	Nedskrivninger primo	2.184	5.329
	Nye nedskrivninger, netto	2.174	-3.145
	Nedskrivninger ultimo	4.358	2.184
	Stadie 3 (kreditforringet)		
	Nedskrivninger primo	9.596	8.339
	Nye nedskrivninger, netto	898	1.396
	Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	115	139
	Nedskrivninger ultimo	10.379	9.596
	Hensættelser til tab på garantier		
	Stadie 1 (fravær af betydelig stigning i kreditrisiko)		
	Hensættelser primo	486	858
	Nye hensættelser, netto	88	-372
	Hensættelser ultimo	574	486
	Stadie 2 (betydelig stigning i kreditrisiko)		
	Hensættelser primo	1	28
	Nye hensættelser, netto	38	-27
	Hensættelser ultimo	39	1
	Stadie 3 (kreditforringet)		
	Hensættelser primo	49	49
	Nye hensættelser, netto	0	0
	Hensættelser ultimo	49	49
	Hensættelser til tab på uudnyttede kredittilsagn		
	Stadie 1 (fravær af betydelig stigning i kreditrisiko)		
	Hensættelser primo	1.046	1.987
	Nye hensættelser, netto	-253	-941
	Hensættelser ultimo	793	1.046
	Stadie 2 (betydelig stigning i kreditrisiko)		
	Hensættelser primo	188	399
	Nye hensættelser, netto	81	-211
	Hensættelser ultimo	269	188
	Stadie 3 (kreditforringet)		
	Hensættelser primo	1.734	1.222
	Nye hensættelser, netto	391	512
	Hensættelser ultimo	2.125	1.734

Noter, 1.000 kr.		2021	2020
10	Nedskrivninger og hensættelser til tab (fortsat)		
	Nedskrivninger indregnet i resultatopgørelsen		
	Nedskrivninger og hensættelser i årets løb	12.270	10.947
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	9.349	17.746
	Endelig tabt (afskrevet) ikke tidligere nedskrevet	0	8
	Indgået på tidligere nedskrevne fordringer	736	60
	Renteregulering	281	282
	I alt nedskrivninger indregnet i resultatopgørelsen	1.904	-7.133
	Nedskrivninger og hensættelser		
	Nedskrivninger og hensættelser, primo	19.665	26.603
	Nedskrivninger og hensættelser i perioden	12.270	10.947
	Tilbageførsel af nedskrivninger og hensættelser foretaget i tidligere år	9.349	17.746
	Endelig tabt (afskrevet) tidligere nedskrevet	115	139
	Nedskrivninger og hensættelser, ultimo	22.471	19.665
	Der har ikke været nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og øvrige tilgodehavender i perioden.		
11	Skat		
	Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	9.113	8.321
	Ændring i hensættelse til udskudt skat	-581	0
	Efterregulering i tidligere års skat	0	1.610
	Årets skat i alt	8.532	9.931
	Årets skat kan forklares således:		
	Beregnet skat af resultat før skat, 22,0 pct.	8.522	8.237
	Skatteeffekt af :		
	Ikke-skattepligtige indtægter	0	-1
	Ikke-fradragsberettigede omkostninger	10	85
	Tidsmæssige forskelle	581	0
	Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	1.610
	Årets skat i alt	9.113	9.931
	Effektiv skatteprocent kan forklares således:		
	Aktuel skatteprocent for Lægernes Bank	22,0	22,0
	Diverse permanente afvigelser	0,0	0,2
	Efterregulering i tidligere års skat	0,0	4,3
	Effektiv skatteprocent	22,0	26,5

Noter, 1.000 kr.		2021	2020
12	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid		
	Anfordring (kreditinstitutter)	30.824	362.569
	Til og med 3 måneder	0	1.276.000
	Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	30.824	1.638.569
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt på :		
	Kreditinstitutter	30.824	362.569
	Centralbanker	0	1.276.000
	Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	30.824	1.638.569
	Banken har deponeret obligationer for 357 mio. kr. (2020: 369 mio. kr.) til sikkerhed i Nationalbanken for intradag kredit. Deponeringen er ubehæftet på balancedagen.		
13	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
	Fordelt efter restløbetid:		
	På anfordring	23.693	113.879
	Til og med 3 måneder	63.152	258.160
	Over 3 måneder og til og med 1 år	208.987	193.923
	Over 1 år og til og med 5 år	562.996	569.029
	Over 5 år	2.700.436	1.461.725
	Udlån til amortiseret kostpris i alt	3.559.264	2.596.716
	Regnskabsmæssig værdi af udlån og andre tilgodehavender i stadie 1		
	Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger	3.445.081	2.528.753
	Nedskrivninger	3.885	4.382
	Udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger	3.441.196	2.524.371
	Regnskabsmæssig værdi af udlån og andre tilgodehavender i stadie 2		
	Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger	110.282	57.254
	Nedskrivninger	4.358	2.184
	Udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger	105.924	55.070
	Regnskabsmæssig værdi af udlån og andre tilgodehavender i stadie 3		
	Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger	22.523	26.871
	Nedskrivninger	10.379	9.596
	Udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger	12.144	17.275
	Regnskabsmæssig værdi af udlån og andre tilgodehavender i alt		
	Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger	3.577.886	2.612.878
	Nedskrivninger	18.622	16.162
	Udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger	3.559.264	2.596.716

Noter, 1.000 kr.		2021	2020
14	Udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher i procent		
	Øvrige erhverv	33	36
	I alt erhverv	33	36
	Private	67	64
	Udlån og garantidebitorer i alt	100	100
15	Aktier m.v.		
	Unoterede aktiebaserede investeringsforeninger	45.216	25.905
	Unoterede obligationsbaserede investeringsforeninger	51.151	48.209
	Kapitalandele i sektorselskaber	206	209
	Aktier m.v. i alt	96.573	74.323
16	Aktiver tilknyttet puljeordninger		
	Likvider	36.504	28.595
	Investeringsforeningsandele	734.295	679.242
	Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt	770.799	707.837
17	Andre aktiver		
	Positiv værdi af afledte finansielle instrumenter	3.052	243
	Depositum Bankernes EDB Central, BEC	52.308	44.574
	Tilgodehavende renter og provision	21.433	20.342
	Øvrige aktiver	22.418	25.426
	Andre aktiver i alt	99.211	90.585
18	Gæld til kreditinstitutter fordelt på restløbetider		
	Gæld til kreditinstitutter (anfordring)	50.210	55.004
19	Indlån og anden gæld fordelt på restløbetider		
	Anfordring	5.688.226	6.359.594
	Til og med 3 måneder	21.127	18.453
	Over 3 måneder og til og med 1 år	129.985	66.387
	Over 1 år og til og med 5 år	116.790	258.124
	Over 5 år	903.196	805.864
	I alt indlån og anden gæld inkl. indlån i puljeordninger	6.859.324	7.508.422
	Heraf indlån i puljeordninger	770.799	707.837
	Indlån og anden gæld i alt	6.088.525	6.800.585
20	Indlån og anden gæld fordelt på indlånstyper		
	Anfordring	5.513.269	6.181.698
	Særlige indlånsformer	1.346.055	1.326.724
	I alt indlån og anden gæld inkl. indlån i puljeordninger	6.859.324	7.508.422
	Heraf indlån i puljeordninger	770.799	707.837
	Indlån og anden gæld i alt	6.088.525	6.800.585

Noter, 1.000 kr.		2021	2020
21	Andre passiver		
	Negativ værdi af afledte finansielle instrumenter	102	172
	Mellemregning med Lægernes Pension	6.432	4.388
	Skyldige omkostninger og kreditorer	41.269	49.150
	Skyldige renter og provisioner	767	539
	Kontantindeståender mv., puljer	36.554	28.578
	Andre passiver i alt	85.124	82.827
22	Udskudt skat		
	Udskudt skat indregnet i årets resultat	581	0
	Udskudt skat ultimo, ultimo (aktiver)	581	0
	Fordeling af udskudte skatteaktiver og forpligtelser på balanceposter:		
	Amortiserede gebyrer vedr. udlån	581	0
	Udskudt skat ultimo på balanceposter i alt	581	0
23	Hensættelser til tab på garantier		
	Hensættelser til tab på garantier, primo	536	935
	Nye hensættelser netto	126	-399
	Hensættelser til tab på garantier, ultimo	662	536
24	Andre hensatte forpligtelser		
	Andre hensatte forpligtelser, primo	2.968	3.608
	Regulering af hensatte forpligtelser i regnskabsåret	219	-640
	Andre hensatte forpligtelser	3.187	2.968
	Andre hensatte forpligtelser består alene af hensættelser til tab på uudnyttede kredittilsagn.		
25	Hybrid kernekapital		
	DKK 250.000.000 / 10,13 pct. / uendelig løbetid / uamortisabelt	250.000	250.000
	Hybrid kernekapital i alt	250.000	250.000
	Rente af hybrid kernekapital	25.019	24.810
	Hybrid kernekapital, der medregnes i kapitalgrundlaget.	250.000	250.000

Renten fastsættes kvartalsvist baseret på den 5-årige swaprente i DKK (plus et fast tillæg), der to bankdage før hver relevant rentebetaling, offentliggøres via Finansrådets hjemmeside. Pr. 31. december 2021 udgjorde gjorde renten i alt 10,13 pct. (pr. 31. december 2020 var den 9,83 pct.). Rentekuponen kan undlades at blive betalt.

Hybrid kernekapital kan konverteres til aktiekapital eller nedskrives til et variabelt antal aktier, hvis Lægernes Bank ikke opfylder kapitalkravet i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 CRR artikel 52-54.

Noter, 1.000 kr.		2021	2020
26	Eventualforpligtelser mv.		
	Eventualforpligtelser		
	Finansgarantier	1.100.752	864.614
	Tabsgarantier for realkreditlån	367.498	341.630
	Øvrige eventualforpligtelser	18.039	16.883
	Eventualforpligtelser i alt	1.486.289	1.223.127
	Andre forpligtende aftaler		
	Kredittilsagn	2.407.320	2.058.504
	Andre forpligtende aftaler i alt	2.407.320	2.058.504

I lighed med øvrige danske pengeinstitutter hæfter Lægernes Bank A/S for tab hos Garanti- og Afviklingsformuen.

Udover indeståelsen overfor Garantiformuens restruktureringsafdeling, kan deltagelsen i den lovpligtige indskyder og garantiordning medføre at banken opkræves yderligere bidrag til Pengeinstitutaafdelingen under Garantiformuen, såfremt den samlede formue for sektoren udgør under 0,8 pct. af de dækkede indskud.

I forbindelse med deltagelsen i den lovpligtige afviklingsfinansieringsordning betaler sektoren årlige bidrag til brug for opbygning af formuen, således denne udgør mindst 1 pct. af de dækkede indskud inden udgangen af 2024. Bankens bidrag hertil udgjorde 642 t.kr. i 2021 (2020: 959 t.kr.) svarende til 0,07 pct. (2020: 0,06 pct.) af sektorens samlede bidrag.

Lægernes Bank er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Banken hæfter derfor ifølge selskabsskattelovens regler for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber.

Lægernes Bank hæfter solidarisk for betaling af moms indenfor fællesregistreringen med Lægernes Pension.

I forhold til direktionens opsigelsesvarsel henvises der til bankens hjemmeside <http://www.lpb.dk> hvor der findes vederlagsoplysninger for de enkelte medlemmer af bankens direktion og bestyrelse.

Totalkredit-lån formidlet af banken er omfattet af en aftalt modregningsret i fremtidige løbende provisioner. Totalkredit kan gøre modregningsretten gældende i tilfælde af tabskonstatering på de formidlede lån. Banken forventer ikke, at modregningsretten vil få væsentlig indflydelse på bankens finansielle stilling.

Bankens medlemskab af Bankernes EDB Central, BEC, medfører en forpligtelse til at betale en udtrædelsesgodtgørelse ved en evt. udtræden, i en going concern situation, på 197.273 t.kr. Finanstilsynet har dog generelt indgået aftaler med datacentralerne omkring særlige vilkår for nødlidende eller forventet nødlidende banker, hvor datacentralernes krav træder tilbage fra øvrige simple kreditorer.

Noter, 1.000 kr.

27 Afledte finansielle instrumenter	Nominal	Netto	Positiv	Negativ
	Værdi	markedsværdi	markedsværdi	markedsværdi
2021				
Rentekontrakter:				
Terminer/Future, køb (op til og med 3 mdr.)	9.757	0	27	-27
Terminer/Future, salg (op til og med 3 mdr.)	9.757	0	35	-16
Terminer/Future, køb (over 3 mdr. til og med 1 år)	2.477	0	13	0
Terminer/Future, salg (over 3 mdr. til og med 1 år)	2.477	-8	0	-8
Renteswaps	612.000	2.903	2.903	0
Rentekontrakter i alt	636.468	2.895	2.978	-51
Uafviklede spotforretninger:				
Renteforretninger, køb	3.753	-3	0	-3
Renteforretninger, salg	3.753	3	3	0
Aktieforretninger, køb	70	38	44	-6
Aktieforretninger, salg	180	-15	27	-42
Uafviklede spotforretninger i alt	7.756	23	74	-51
Markedsværdi i alt		2.918	3.052	-102
2020				
Rentekontrakter:				
Terminer/Future, køb (op til og med 3 mdr.)	817	2	2	0
Terminer/Future, salg (op til og med 3 mdr.)	817	-1	0	-1
Rentekontrakter i alt	1.634	1	2	-1
Uafviklede spotforretninger:				
Renteforretninger, køb	5.000	-4	0	-4
Renteforretninger, salg	5.000	4	4	0
Aktieforretninger, køb	993	-52	80	-132
Aktieforretninger, salg	996	122	157	-35
Uafviklede spotforretninger i alt	11.989	70	241	-171
Markedsværdi i alt		71	243	-172

28 Nærtstående parter

Nærtstående parter omfatter i Lægernes Bank følgende:

Bestemmende indflydelse

Lægernes Pension, Dirch Passers Allé 76, 2000 Frederiksberg, ejer 100 pct. af aktierne i Lægernes Bank og har i denne egenskab bestemmende indflydelse. Lægernes Bank indgår i koncernregnskabet for Lægernes Pension, som er den største og den mindste koncern, der udarbejdes koncernregnskab for.

Øvrige nærtstående parter

Omfatter tilknyttede og associerede virksomheder i Lægernes Pension, samt for både Lægernes Bank og Lægernes Pension disses bestyrelser, direktion og disses nærtstående.

Transaktioner med nærtstående parter

Lægernes Pension har hybrid kapitalindskud til Lægernes Bank for i alt 250 mio. kr. Lånet forrentes med den 5-årige swaprente i DKK med et tillæg på 10,00 pct.point jf. note 25.

Lægernes Bank har modtaget et uigenkaldeligt kredittilsagn fra Lægernes Pension på 600 mio. kr., som er uopsigeligt for Lægernes Pension. Banken har pr. 31.12.2021 udnyttet 0 mio. kr. af kredittilsagnet (2020: 0 mio. kr.). Kredittilsagnet forrentes med den tiårige toneangivende statsobligation med et tillæg på 5 pct.point. Banken betaler 1,5 pct. i årlig provision af kredittilsagnets maksimum på 600 mio. kr.

Lægernes Pension har i december 2021 forhøjet aktiekapitalen med 250 mio. kr.

Der er aftaler om fælles administration og omkostningsrefusion mellem banken og Lægernes Pension. Afregning af disse finder sted på omkostningsdækkende basis og beløb fremgår af note 8.

Der har i 2021 ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

Lån til samt pant, kaution eller garantier samt tilhørende sikkerhedsstillelse stiftet for ledelsesmedlemmer eller deres nærtstående parter i :**Bestyrelse:**

Udlån og kredittilsagn m.v.	1.500	1.500
Modtagne sikkerhedsstillinger	828	582

I 2021 udgjorde udlånsrenter 1,49 pct. til 7,9 pct. (2020: 1,49 pct. til 7,9 pct.)

Alle transaktioner med bestyrelse er sket på sædvanlige forretningsbetingelser og markedsbaserede vilkår.

Vederlag til bestyrelse og direktion fremgår af note 8.

29 Bestyrelsens ledelseshverv

Tina Øster Larsen

Medlem af bestyrelsen for:

Lægernes Pension, formand

Øvrige ledelseshverv (likvidator):

LD Equity 1 K/S

LDE 1 ApS under frivilling likvidation

LDE 2 ApS under frivilling likvidation

LDE 3 ApS under frivilling likvidation

Næstformand, Peter Melchior

Medlem af bestyrelsen for:

Lægernes Pension

Helle Søholm

Medlem af bestyrelsen for:

Lægernes Pension

Claus Jørgensen

Medlem af bestyrelsen for:

Lægernes Pension

30 **Direktionens ledelseshverv, godkendt af Lægernes Pensions bestyrelse**

Chresten Dengsøe

Medlem af bestyrelsen for:

Industriens Pensionsforsikring A/S

Forsikringsorganisationernes Fællessekretariat F.M.B.A

Bestyrelsesformand for følgende datterselskaber i

Lægernes Pension:

Kongegården Holding P/S

Christiansgården Holding P/S

Kapitalforeningen Lægernes Invest

Kongegården P/S

Christiansgården P/S

LP Bolig- og Erhvervsejendomme A/S

LP Erhvervsejendomme P/S

LP Boligejendomme P/S

LP Lejligheder P/S

LP Real Estate Holdco K/S

Direktør for følgende datterselskaber i Lægernes Pension:

Lægernes Bank A/S

LPK Ejendomme komplementar ApS

LPK Alternative Investments komplementar ApS

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Lægernes Bank A/S for 2021.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 2021.

Ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg, den 14. marts 2022

Direktion:

Chresten Dengsøe
(adm. direktør)

Bestyrelse:

Tina Øster Larsen
(formand)

Peter Melchior
(næstformand)

Helle Søholm

Vagn Wulf Holm

Claus Jørgensen

Niels Olsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Lægernes Bank A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Lægernes Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

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

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

Grundlag for konklusion

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

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

Uafhængighed

Vi er uafhængige af banken i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

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 Lægernes Bank A/S den 7. maj 1997 og er genvalgt årligt ved generalforsamlings beslutning i en samlet opgaveperiode på 25 år frem til og med regnskabsåret 2021. Vi blev genudpeget efter en udbudsprocedure på generalforsamlingen den 28. april 2017.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 2021. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold. 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 revisionshandling som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet. Resultatet af vores revisionshandling, herunder de revisionshandling vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om årsregnskabet som helhed.

Centrale forhold ved revisionen

Måling af udlån og garantier

En væsentlig del af bankens aktiver består af udlån, som indebærer risici for tab i tilfælde af kundens manglende betalingsevne. I tilknytning hertil ydes garantier og andre finansielle produkter, som ligeledes indebærer risici for tab.

Bankens samlede udlån udgør 3.559 mio. kr. pr. 31. december 2021 (2.597 mio. kr. pr. 31. december 2020) og de samlede nedskrivninger og hensættelser til forventede kredittab udgør 22,5 mio. kr. pr. 31. december 2021 (19,7 mio. kr. pr. 31. december 2020).

Vi vurderer, at bankens opgørelse af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier m.v. (tilsammen "eksponeringer") er et centralt forhold ved revisionen, da opgørelsen indebærer væsentlige beløb og mange ledelsesmæssige skøn. Dette vedrører især fastsættelse af sandsynlighed for misligholdelse, inddeling af eksponeringer i stadier, vurdering af om der er indtrådt indikation på kreditforringelse, realisationsværdi af modtagne sikkerheder samt kundens betalingsevne i tilfælde af misligholdelse.

Der henvises til anvendt regnskabspraksis og regnskabs note 2 om beskrivelse af bankens kreditrisici og beskrivelse af usikkerheder og skøn, hvor forhold, der kan påvirke opgørelsen af forventede kredittab, er beskrevet.

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.

Hvordan forholdet blev behandlet ved revisionen

Baseret på vores risikovurdering og kendskab til branchen har vi foretaget følgende revisions-handlinger vedrørende måling af udlån og garantier:

- ▶ Vurdering af bankens metoder for opgørelse af forventede kredittab, herunder hvorvidt anvendte metoder til modelbaserede og individuelle opgørelser af forventede kredittab efterlever regnskabsreglerne (IFRS 9).
- ▶ Test af bankens procedurer og interne kontroller herunder vedrørende:
 - overvågning af eksponeringer
 - stadietinddeling af eksponeringer
 - registrering og værdiansættelse af sikkerhedsværdier
- ▶ Test af stikprøve blandt de største og mest risikofyldte eksponeringer, inklusiv kreditforringede eksponeringer, med fokus på dokumentationen for risikoklassifikationer og nedskrivningsberegninger
- ▶ For modelberegnete nedskrivninger af eksponeringer i stadiet 1 og 2, som baserer sig på datacentralen BECs nedskrivningsmodel, har vi herunder:
 - Testet fuldstændighed og nøjagtighed af inputdata
 - Gennemgået erklæring vedrørende nedskrivningsmodellen
 - Gennemgået bankens validering af modellen

Vi har endvidere vurderet, hvorvidt noteoplysninger vedrørende eksponeringer, nedskrivninger og kreditrisici opfylder de relevante regnskabsregler samt testet de talmæssige oplysninger heri (note 10, 13 og 14).

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiel virksomhed. 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 finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere bankens 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 banken, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører 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 bankens 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 bankens 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 banken ikke længere kan fortsætte driften.

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

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

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

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

København, den 14. marts 2022

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Lars Rhod Søndergaard
statsaut. revisor
mne28632



LÆGERNES BANK

Lægernes Bank A/S
Cvr.nr. 15 96 66 37
Dirch Passers Allé 76
DK-2000 Frederiksberg
+45 33 12 21 41
Bank reg.nr. 6771
bank@lpb.dk
www.lpb.dk