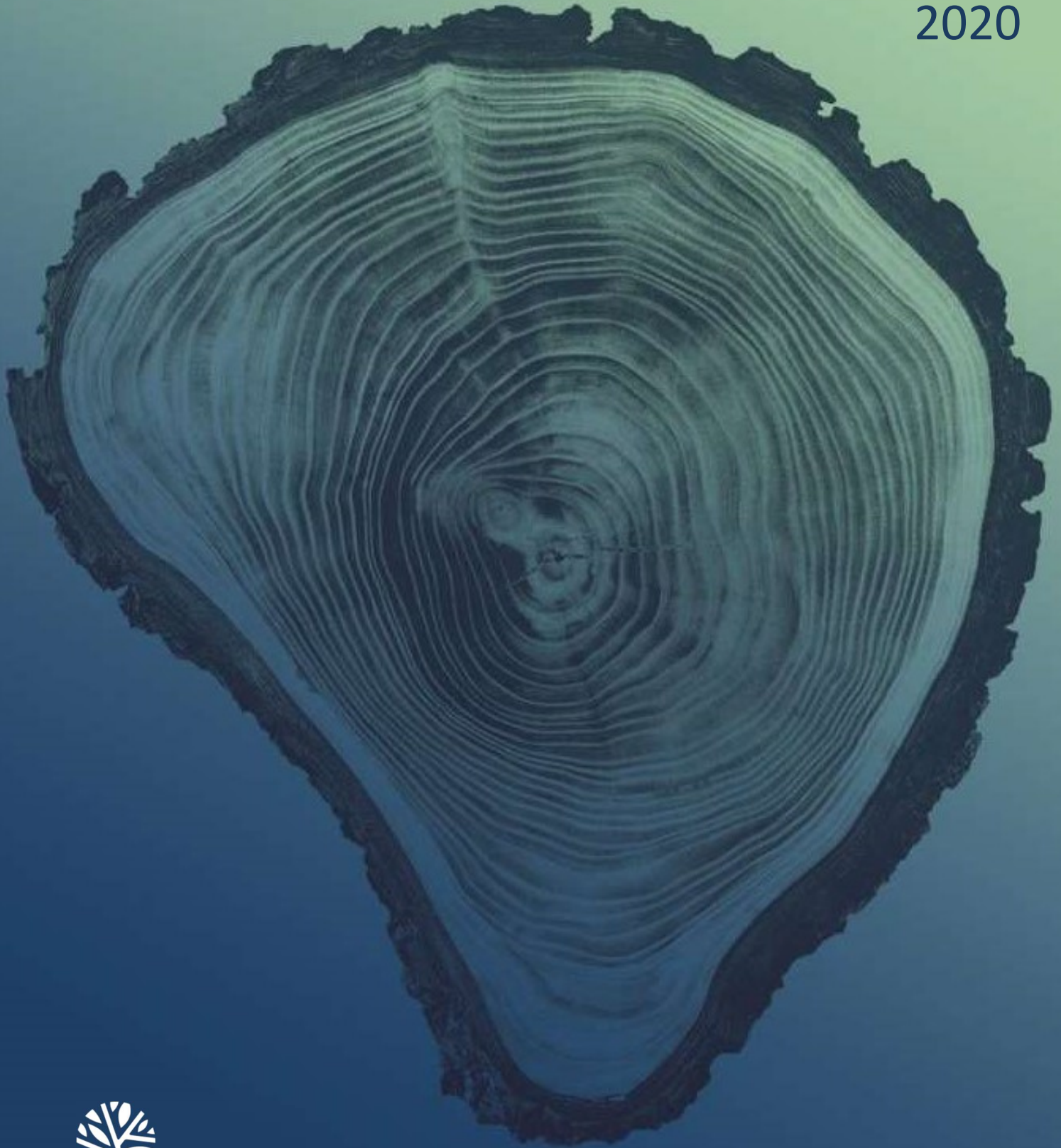


Årsrapport
2020



LÆGERNES
BANK

Indhold

| | |
|--|----|
| Ledelsesberetning | 2 |
| Kort om Lægernes Bank | 3 |
| Årets resultat | 4 |
| Ledelse og organisation | 9 |
| Forventninger 2021 | 12 |
| | |
| Regnskab | 13 |
| Resultat- og totalindkomstopgørelse | 13 |
| Balance | 14 |
| Egenkapitalopgørelse | 15 |
| Femårsoversigt, hoved- og nøgletal | 16 |
| Noter | 18 |
| Ledelsespåtegning | 44 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 45 |

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

| Mio. kr. | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|----------|----------|--------|--------|--------|
| Resultatopgørelse | | | | | |
| Nettorente- og gebyrindtægter | 225 | 219 | 207 | 186 | 166 |
| Kursreguleringer | -29 | -5 | -34 | 10 | 20 |
| Udgifter til personale og administration | 164 | 165 | 151 | 144 | 130 |
| Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. | -7 | -2 | -7 | -4 | -1 |
| Årets resultat før skat | 37 | 50 | 29 | 60 | 52 |
| Årets resultat | 28 | 45 | 28 | 48 | 41 |
| Balance | | | | | |
| Aktiver i alt | 8.450 | 7.926 | 7.023 | 6.716 | 6.857 |
| Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris | 2.597 | 2.573 | 2.663 | 2.818 | 3.135 |
| Indlån ekskl. puljeindlån | 6.801 | 6.281 | 5.469 | 5.117 | 5.195 |
| Puljeindlån | 708 | 717 | 751 | 886 | 997 |
| Egenkapital i alt ¹⁾ | 800 | 798 | 678 | 588 | 560 |
| Forretningsomfang ²⁾ | 32.233 | 29.131 | 25.525 | 24.735 | 22.430 |
| Nøgletal | | | | | |
| Kapitalprocent | 23,7% | 23,5% | 18,7% | 18,5% | 19,9% |
| Kernekapitalprocent | 23,7% | 23,5% | 18,7% | 18,5% | 19,9% |
| Egenkapitalforrentning efter skat | 3,4% | 6,1% | 6,0% | 8,4% | 7,4% |
| Indtjening pr. omkostningskrone | 1,24 | 1,31 | 1,20 | 1,43 | 1,39 |
| Udlån i forhold til indlån | 34,8% | 37,1% | 43,2% | 47,3% | 51,0% |
| Årets udlånsvækst | 0,9% | -3,4% | -5,1% | -10,1% | -9,3% |
| Likviditetsdækningsgrad (LCR) | 1.662,2% | 1.498,5% | 233,6% | 254,5% | 372,3% |
| Årets nedskrivningsprocent | -0,2% | -0,1% | -0,2% | -0,1% | 0,0% |
| Akkumuleret nedskrivningsprocent | 0,4% | 0,6% | 0,7% | 0,6% | 0,6% |

¹⁾ Inklusiv hybrid kapital.

²⁾ Forretningsomfang defineret 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 finansiel service gennem en veldrevet pensionskasse, bank og investeringsforening. På den måde bidrager vi til at skabe økonomisk trykthed 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 til lægernes pensioner.

Investeringsforening Lægernes Invest gør det nemmere og billigere for Lægernes Pension at forvalte sine investeringer og høste stordriftsfordele ved saminvestering med andre pensionskasser mv. Kunderne i Lægernes Bank kan via investeringsforeningen investere i de samme porteføljer, som Lægernes Pension benytter.

44 pct. af medlemmerne i Lægernes Pension er kunder i banken. Banken vokser både i antal kunder og i forretningsomfang med den enkelte kunde. I 2020 fik banken 3.750 nye kunder og havde ved årets afslutning 39.489 kunder. Det er 3 pct. flere end året før. Målt på arbejdende kapital er Lægernes Bank den 22. største af de 58 danske banker.

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

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

Vi lægger vægt på, at bankens priser er konkurrencedygtige. Lige så vigtigt er det, at lægerne har ens

vilkår. På ét punkt kan man få bedre priser. Det gælder de kunder, der bruger Lægernes Bank som foretrukne bank – dvs. har sin NemKonto hos os. Bankens fordelingsprogram giver lavere rente, når der lånes penge, og lægen kan desuden have flere penge stående uden at betale negativ rente.

Bankens mål om at have konkurrencedygtige priser har ført til, at Forbrugerrådet Tænk fem 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.

Vi måler løbende, om kunderne er tilfredse med banken. De giver udtryk for, at det er nemt at være kunde, og at de får en rigtig god behandling i Lægernes Bank. Tilliden til banken er også helt i top.

Året der gik

Bankens indlån steg markant i begyndelsen af 2020, fordi flere valgte at flytte store kontantbeløb fra andre banker, der havde indført negativ rente. Da udlånet ikke voksede tilsvarende, blev det dyrere at placere bankens indlånsoverskud blandt andet i Nationalbanken. Det er penge, der trækkes fra bankens indtjening, som skal gå til lægernes pensionsopsparing i Lægernes Pension. I juni 2020 blev der derfor indført negativ rente på store indlån i Lægernes Bank.

Coronakrisen har sat sit præg på lægerne og deres arbejdsliv. Enkelte blev også berørt økonomisk, da konsultationer og behandlinger blev aflyst, mens andre oplevede, at ægtefællen stod uden job på grund af krisen. Banken var klar til at hjælpe lægerne og deres familier, men kun ganske få har benyttet sig af tilbud om afdragsfrihed og lån til faste udgifter og leveomkostninger.

Mens danskerne en stor del af året måtte holde sig inden for landets grænser, steg interessen for at købe ny bolig og fritidshus. Det kunne også mærkes i Lægernes Bank, hvor især fritidshusene var populære blandt lægerne.

Godt 1.000 kunder mødtes i årets løb med bankens rådgivere over telefonen eller rundt om i landet til individuelle møder.

Årets resultat

Årets resultat blev på 27,5 mio. kr. mod et resultat på 44,6 mio. kr. året før. Det svarer til et fald på 38,4 pct.

Netto rente- og gebyrindtægter udgjorde 224,7 mio. kr. mod 219,1 mio. kr. året før. Det er en stigning på 2,6 pct.

Netto renteindtægter udgjorde 71,0 mio. kr. mod 70,1 mio. kr. året før. Stigningen skyldes hovedsageligt indførelsen af negative renter, der har mindsket renteudgifterne. Modsat har et øget indlånsoverskud øget de negative renteindtægter fra tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker, men effekten heraf er mere end opvejet af de negative renteudgifter på indlån.

Gebyrindtægter netto steg til 151,4 mio. kr. fra 145,6 mio. kr. året før. Porteføljepleje og Totalkreditlån var de væsentligste indtjeningskilder hertil.

De direkte gebyrindtægter fra Porteføljepleje udgør 39,0 mio. kr. for 2020 mod 36,2 mio. kr. i 2019, hvilket svarer til en stigning på 8 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 61,4 mio. kr. i 2020 mod 57,6 mio. kr. i 2019, svarende til en stigning på 6 pct.

Gebyrindtægter netto for Totalkreditområdet blev på 41,1 mio. kr. mod 38,9 mio. kr. året før. Det er en stigning på 6 pct., som primært stammer fra øget forretningsomfang.

Kursreguleringer udgjorde et tab på 29,5 mio. kr. mod et tab på 5,2 mio. kr. året før, og er den væsentligste forklaring på faldet i årets resultat. Det øgede kurstab stammer hovedsageligt fra kursreguleringer på obligationer, der udviste et tab i året på 36,9 mio. kr. mod et kurstab året før på 20,4 mio. kr. Hertil kommer en mindsket indtægt på aktiebeholdningen der udgjorde 7,0 mio. kr. mod 14,5 mio. kr. året før.

Udgifter til personale og administration blev 164,0 mio. kr. mod 165,0 mio. kr. i 2019. Udgifter til personale er faldet til 90,8 mio. kr. fra 94,5 mio. kr. i 2019,

mens udgifter til administration er steget til 73,2 mio. kr. fra 70,5 mio. kr. i 2019. Faldet i personaleomkostninger skyldes overgang til ny ferielov og at 2019 var påvirket af omkostninger til omstruktureringer. De øgede administrationsomkostninger skyldes hovedsageligt øgede it-omkostninger.

Andre driftsudgifter udgjorde 1,0 mio. kr. mod 0,4 mio. kr. sidste år. Posten indeholder alene bidrag til Afviklingsformuen.

Coronakrisen har indtil nu ikke givet anledning til øgede nedskrivninger for banken, og en kalibrering af modellen for kundernes sandsynlighed for misligholdelse, har medført at nedskrivningerne er faldet. Bankens nedskrivninger på udlån og garantier blev derfor en indtægt på 7,1 mio. mod en indtægt på 1,8 mio. kr. året før. Årets nedskrivningsprocent blev -0,2 pct. mod -0,1 pct. året før. Den akkumulerede nedskrivningsprocent er på 0,4 pct. mod 0,6 pct. i 2019.

Skat af årets resultat udgør 9,9 mio. kr. og er påvirket negativt med 1,6 mio. kr. af efterregulering af skat fra tidligere år. Som følge heraf er årets skatteprocent er beregnet til 26,5 pct.

I forbindelse med offentliggørelsen af halvårsrapporten for 2020, var forventningerne til hele regnskabsåret 2020 et resultat tæt på nul. Det realiserede resultat er således højere end det forventede, hvilket stort set alene skyldes udviklingen i 2. halvår på resultatposten kursreguleringer.

Balance og forretningsomfang

Ultimo 2020 var bankens balance på 8.450 mio. kr. mod 7.926 mio. kr. ultimo 2019. Det svarer til en stigning på 7 pct.

Bankens samlede forretningsomfang med kunder (indlån, udlån, garantier, Totalkreditlån samt Porteføljepleje) blev ultimo 2020 på 32.233 mio. kr. mod 29.131 mio. kr. ultimo 2019, hvilket er en stigning på 11 pct. Banken oplever primært vækst i Porteføljepleje og Totalkreditlån, som ikke indgår i balancen, samt i indlån og garantier.

Investeringsproduktet Porteføljepleje var præget af de store kursudsving på finansmarkederne som følge af coronakrisen, der medførte store kurstab i starten af

året. Dette rettede sig dog i løbet af året, og afkastet endte i intervallet 2,2 pct. til 6,6 pct. for de forskellige investeringsstrategier i Porteføljelejeaftalerne.

Porteføljeleje 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 565 nye aftaler i 2020 er der fortsat stor interesse for Porteføljeleje, der som følge heraf, og som følge af de positive afkast, har oplevet en stigning i depoterens markedsværdi på 1.219 mio. kr. til 12.187 mio. kr.

Forretningsomfanget for Totalkreditlån udgjorde 8.718 mio. kr. ultimo 2020 mod 7.606 mio. kr. i 2019. Væksten blev på 15 pct. hvilket var på niveau med året før.

Bankudlån udgjorde 2.597 mio. kr. ultimo 2020 mod 2.573 mio. kr. året før, svarende til en stigning på 1 pct.

Det samlede formidlede udlån - bankudlån og Totalkreditlån - er øget med netto 1.136 mio. kr. i 2020, svarende til en stigning på 11 pct.

Aktiver tilknyttet puljeordninger udgjorde 708 mio. kr., hvilket var 9 mio. kr. lavere end året før.

Det samlede indlån inklusive puljeordninger var ultimo 2020 på 7.508 mio. kr. mod 6.998 mio. kr. i 2019. Stigningen i indlån stammer primært fra anfordringsindlån, som steg med 584 mio. kr. Indlånet fordelte sig med 1.190 mio. kr. på pensionsordninger, 130 mio. kr. på børneopsparing, 7 mio. kr. i øvrige særlige indlån samt 6.181 mio. kr. i anfordringsindlån.

Grundet stigende indlånsoverskud er beholdningen af værdipapirer, placeret i danske realkreditobligationer, vokset med 47 mio. kr. i forhold til 2019 og udgjorde i alt 3.201 mio. kr. Den modificerede varighed var på 1,4. Hertil kommer en stigning i beholdningen af indskudsbeviser i Nationalbanken på 377 mio. kr., samt en stigning i tilgodehavender hos kreditinstitutter på 121 mio.kr.

Forretningsomfang pr. 31. december i mio. kr.

| | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Udlån | 2.597 | 2.573 | 2.663 | 2.818 | 3.135 |
| Indlån (inkl. puljeindlån) | 7.508 | 6.998 | 6.220 | 6.004 | 6.193 |
| Garantier | 1.223 | 986 | 848 | 809 | 707 |
| Totalkreditlån | 8.718 | 7.606 | 6.595 | 5.876 | 4.939 |
| Depotværdi Porteføljeleje | 12.187 | 10.968 | 9.200 | 9.228 | 7.457 |
| Forretningsomfang i alt | 32.233 | 29.131 | 25.525 | 24.735 | 22.430 |

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 3.357 mio. kr., hvoraf hovedparten kan henføres til kreditrisici.

Bankens tilstrækkelige kapitalgrundlag er jf. nedenstående tabel opgjort til 476 mio. kr., solvensbehovet er opgjort til 14,2 pct., og bankens kapitalprocent er opgjort til 23,7 pct. Bankens solvensbehov på 14,2 pct. er uændret i forhold til sidste år.

I tillæg til solvensbehovet skal banken opfylde kravene til den kontracykliske buffer, kapitalbevaringsbufferen, og NEP-tillægget. Ultimo 2020 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 1,3 pct. af de risikovægtede eksponeringer. Kapitalkravet er 18,0 pct. inkl. buffere og NEP-tillæg, og banken har således en kapitaloverdækning på 5,8 pct.point, når kapital til buffere og NEP-tillæg indgår, hvilket opfylder bestyrelsens mål om at have en overdækning på mindst 1,75 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 2020

| | Pct. af den samlede risikoeksponering | Kapitalgrundlag mio. kr. |
|---|---------------------------------------|--------------------------|
| Søjle I – 8 pct. | 8,0 | 269 |
| Søjle II - risici der ikke er dækket af søjle I – kravet | 6,2 | 207 |
| Tilstrækkeligt kapitalgrundlag (solvensbehov) | 14,2 | 476 |
| Kapitalbevaringsbuffer | 2,5 | 84 |
| Kontracyklisk buffer | 0,0 | 0 |
| NEP-tillæg | 1,3 | 44 |
| Tilstrækkeligt kapitalgrundlag inkl. buffere og NEP-tillæg | 18,0 | 603 |
| Faktisk kapitalgrundlag (kapitalprocent) ¹⁾ | 23,7 | 797 |
| Overdækning kapitalgrundlag, ekskl. buffere og NEP-tillæg | 9,6 | 321 |
| Overdækning kapitalgrundlag, inkl. buffere og NEP-tillæg (regulatorisk overdækning) | 5,8 | 193 |

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 2020 har banken en LCR på 1.662 pct. mod 1.499 pct. i 2019. LCR likviditetsbufferen udgjorde 3.472 mio. kr. i forhold til 2.890 mio. kr. i 2019. Stigningen skyldes stigende overskudslikviditet, der placeres i obligationer og indskudsbeviser i Nationalbanken. Likviditetsbufferen skal anvendes til inddækning af den påkrævede likviditet på 209 mio. kr. (193 mio. kr. i 2019).

Banken har således 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 forblive høj de kommende år, omend det ikke forventes at blive i samme høje niveau. Banken har tilstrækkelig med likviditet til at gennemføre driften i 2021.

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 36,5 mio. kr. af den investerede kapital i 2020. I 2019 udgjorde afkastet 53,7 mio. kr. Den investerede kapital består af egenkapital og hybrid kernekapital på i alt 800 mio. kr. Derudover har Lægernes Pension stillet et uigenkaldeligt kredittilsagn til bankens rådighed på i alt 600 mio. kr., som ultimo 2020 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 | 2020 | | 2019 | |
|--|------------------|--------|------------------|--------|
| | Investeret beløb | Afkast | Investeret beløb | Afkast |
| Egenkapital før hybrid kapital ¹⁾ | 550 | 2,7 | 548 | 19,6 |
| Hybrid kernekapital | 250 | 24,8 | 250 | 25,1 |
| Investeret kapital | 800 | 27,5 | 798 | 44,7 |
| Træk, uigenkaldeligt kredittilsagn ²⁾ | 0 | 9,0 | 0 | 9,0 |
| I alt | 800 | 36,5 | 798 | 53,7 |

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

Banken har modtaget uopsigeligt, uigenkaldeligt kredittilsagn fra Lægernes Pension på 600 mio. kr., men banken har ultimo december 2020 ikke trukket på denne facilitet.

Lægernes Pension har i 2014 indskudt hybrid kernekapital i banken for i alt 250 mio. kr. Der henvises i øvrigt til noterne 24 og 27.

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 overholder alle fem grænseværdier.

Tilsynsdiamant

| | Grænseværdi | 2020 |
|----------------------------|-------------|--------------|
| Sum af store eksponeringer | < 175 pct. | 40,6 pct. |
| Udlånsvækst | < 20 pct. | 0,9 pct. |
| Ejendomseksponering | < 25 pct. | 0,0 pct. |
| Funding-ratio | < 1 | 0,3 |
| Likviditetspejlemærke | > 100 pct. | 1.830,1 pct. |

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

Bestyrelsens forslag til udbytte

Bestyrelsen indstiller, at der ikke udbetales udbytte for 2020.

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.

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 bl.a., 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. Der henvises i øvrigt til årsrapporten for Lægernes Pension offentliggjort på www.lpb.dk/rappporter.

Kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Lægernes Bank er omfattet af koncernens politik for den kønsmæssige sammensætning i bestyrelsen og øvrige ledelsesslag. Der henvises til årsrapporten for Lægernes Pension offentliggjort på www.lpb.dk/rappporter.

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 løndelev 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.

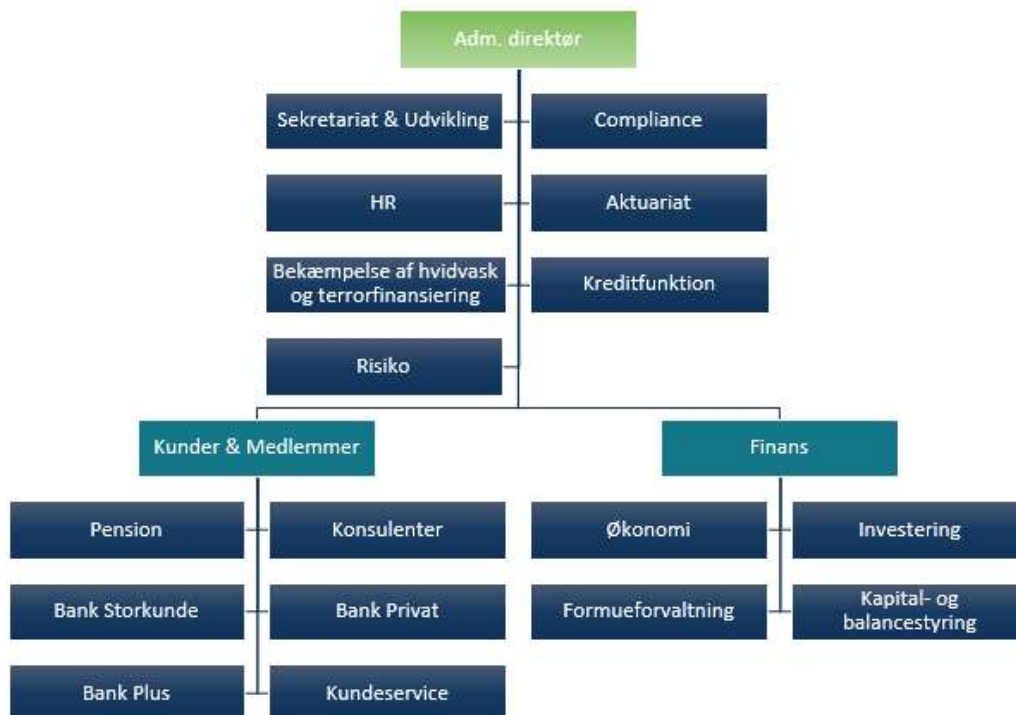
Pensionspolitikken er, at pensionskassens/bankens medarbejdere indbetaler pension i henhold til den gældende overenskomst. For medarbejdere uden for overenskomst, herunder medlemmer af direktion og

ledende medarbejdere, indbetales en selvvalgt procentandel af bruttolønnen til pension.

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

Organisationsdiagram - koncern



Bestyrelsesmedlemmer i Lægernes Bank



Peter Melchior, aktuar
*Formand for bestyrelsen og for revisionsudvalget.
Generel selskabsledelse, regnskabs-
aflægning/revision, risikostyring,
formeforvaltning og håndtering af
problemstillinger i relation til it og
outsourcing*
Født 1950



Tina Øster Larsen, advokat, cand.jur.
*Næstformand
Kvalifikationer inden for jura*
Født 1978



Helle Søholm, læge
Medlem af Lægernes Pension og YL
Født 1984



Lise Gronø, direktør
*Erfaringer med den finansielle sektor
og kvalifikationer inden for økonomi*
Født 1959



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



Claus Jørgensen, investeringsdirektør
Kvalifikationer inden for investering og pension
Født 1967

Direktion og ledende medarbejdere i Lægernes Bank



Chresten Dingsøe
Adm. direktør



Niels Elmo Jensen
Finansdirektør/CFO



Mikael Østervig Andersen
Kundedirektør



Michael Christensen
Udviklingschef



Pernille Vormslev Gärtner
HR-chef

Bestyrelsens og direktionens ledelseshverv fremgår af note 28 og 29.

Forventninger 2021

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 2021 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 2021.

De seneste regnskabsår har resulteret i tilbageførsler af nedskrivninger og hensættelser. I 2021 forventes en stigning i nedskrivninger og hensættelser som følge af øget udlånsvækst.

Bankens kapitalkrav vil i 2021 stige som følge af bankens NEP-krav, da NEP-tillægget stiger med 1,0 pct.point.

Alt i alt forventes et samlet resultat efter skat mellem 0 mio. kr. og 10 mio. kr. i 2021.

Regnskab

Resultat- og totalindkomstopgørelse

| Note | 1.000 kr. | 2020 | 2019 |
|--|--|----------------|----------------|
| 1. januar - 31. december | | | |
| 4 | Renteindtægter | 93.185 | 97.101 |
| 4a | Negative renteindtægter | -8.676 | -5.002 |
| 5 | Renteudgifter | 18.376 | 22.053 |
| 5a | Negative renteudgifter | -4.876 | -11 |
| | Netto renteindtægter | 71.009 | 70.057 |
| | Udbytte af aktier mv. | 2.364 | 3.380 |
| 6 | Gebyrer og provisionsindtægter | 162.075 | 155.951 |
| | Afgivne gebyrer og provisionsudgifter | 10.715 | 10.312 |
| | Netto rente- og gebyrindtægter | 224.733 | 219.076 |
| 7 | Kursreguleringer | -29.461 | -5.242 |
| 8,9 | Udgifter til personale og administration | 164.005 | 165.031 |
| | Andre driftsudgifter | 959 | 431 |
| 10 | Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. | -7.133 | -1.776 |
| | Resultat før skat | 37.441 | 50.148 |
| 11 | Skat | 9.931 | 5.503 |
| | Årets resultat | 27.510 | 44.645 |
| Overskudsfordeling | | | |
| Til disposition | | | |
| | Overført til næste år | 2.700 | 19.586 |
| | Renter af hybrid kapital indregnet via egenkapital | 24.810 | 25.059 |
| | I alt til disposition | 27.510 | 44.645 |
| Anvendelse af det til disposition værende beløb | | | |
| | Foreslået udlodning til ejere | 0 | 0 |
| | Overført til egenkapitalen | 27.510 | 44.645 |
| | I alt anvendt | 27.510 | 44.645 |
| Totalindkomstopgørelse | | | |
| | Årets resultat efter skat | 27.510 | 44.645 |
| | Anden totalindkomst efter skat | 0 | 0 |
| | Årets totalindkomstopgørelse i alt | 27.510 | 44.645 |

Balance

| Note | 1.000 kr. | 2020 | 2019 |
|--|---|------------------|------------------|
| Aktiver | | | |
| | Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker | 134.093 | 134.638 |
| 12 | Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 1.638.569 | 1.140.559 |
| 13,14 | Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris | 2.596.716 | 2.573.059 |
| | Obligationer til dagsværdi | 3.200.516 | 3.153.407 |
| 15 | Aktier mv. | 74.323 | 80.689 |
| 16 | Aktiver tilknyttet puljeordninger | 707.837 | 716.901 |
| | Aktuelle skatteaktiver | 4.699 | 5.418 |
| 17 | Andre aktiver | 90.585 | 118.686 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 2.655 | 2.552 |
| Aktiver i alt | | 8.449.993 | 7.925.909 |
| Passiver | | | |
| Gæld | | | |
| 18 | Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 55.004 | 66.322 |
| 19,20 | Indlån og anden gæld | 6.800.585 | 6.281.376 |
| 19,20 | Indlån i puljeordninger | 707.837 | 716.901 |
| 21 | Andre passiver | 82.827 | 59.231 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 1 | 1 |
| Gæld i alt | | 7.646.254 | 7.123.831 |
| Hensatte forpligtelser | | | |
| 22 | Hensættelse til tab på garantier | 536 | 935 |
| 23 | Andre hensatte forpligtelser | 2.968 | 3.608 |
| Hensatte forpligtelser i alt | | 3.504 | 4.543 |
| Egenkapital | | | |
| | Aktiekapital | 354.100 | 354.100 |
| | Overført overskud | 196.135 | 193.435 |
| Egenkapital før hybrid kernekapital | | 550.235 | 547.535 |
| 24 | Hybrid kernekapital | 250.000 | 250.000 |
| Egenkapital i alt | | 800.235 | 797.535 |
| Passiver i alt | | 8.449.993 | 7.925.909 |

1 Anvendt regnskabspraksis

2 Finansielle risici og politikker samt mål for styring af finansielle risici

3 Kapitalgrundlag og risikoeksponering

25 Eventualforpligtelser mv.

26 Afledte finansielle instrumenter

27 Nærtstående parter

28 Bestyrelsens ledelseshverv

29 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 2019 | 254.100 | 173.849 | 427.949 | 250.000 | 677.949 |
| Årets resultat | 0 | 19.586 | 19.586 | 25.059 | 44.645 |
| Årets anden totalindkomst | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totalindkomst i alt | 0 | 19.586 | 19.586 | 25.059 | 44.645 |
| Transaktioner med ejere: | | | | | |
| Kapitaludvidelse | 100.000 | 0 | 100.000 | 0 | 100.000 |
| Rente hybrid kernekapital | 0 | 0 | 0 | -25.059 | -25.059 |
| Transaktioner med ejere i alt | 100.000 | 0 | 100.000 | -25.059 | 74.941 |
| Egenkapital 31. december 2019 | 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 |

Bankens aktiekapital udgør 31. december 2020 354.100 tkr. (2019: 354.100) fordelt på aktier á 100 kr.

Aktiekapitalen blev forhøjet med 100 mio. kr. den 19. september 2019.

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. | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Resultatopgørelse | | | | | |
| Netto rente- og gebyrindtægter | 224.733 | 219.076 | 207.170 | 185.872 | 165.867 |
| Kursreguleringer | -29.461 | -5.242 | -33.786 | 10.019 | 20.442 |
| Udgifter til personale og administration | 164.005 | 165.031 | 151.110 | 143.888 | 129.866 |
| Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. | -7.133 | -1.776 | -6.910 | -3.816 | -774 |
| Årets resultat før skat | 37.441 | 50.148 | 28.849 | 60.060 | 52.256 |
| Årets resultat | 27.510 | 44.645 | 28.246 | 48.015 | 40.522 |
| Balance | | | | | |
| Indlån ekskl. puljeindlån | 6.800.585 | 6.281.376 | 5.468.868 | 5.117.131 | 5.195.425 |
| Puljeindlån | 707.837 | 716.901 | 750.839 | 886.475 | 997.236 |
| Udlån | 2.596.716 | 2.573.059 | 2.662.523 | 2.817.719 | 3.134.638 |
| Egenkapital | 800.235 | 797.535 | 677.949 | 587.666 | 559.930 |
| Aktiver i alt | 8.449.993 | 7.925.909 | 7.023.066 | 6.715.950 | 6.857.035 |

Femårsoversigt, hoved- og nøgletal

| Nøgletal | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|----------|----------|--------|--------|--------|
| Kapitalgrundlag | | | | | |
| Kapitalprocent | 23,7% | 23,5% | 18,7% | 18,5% | 19,9% |
| Kernekapitalprocent | 23,7% | 23,5% | 18,7% | 18,5% | 19,9% |
| Indjening | | | | | |
| Egenkapitalforrentning før skat | 4,7% | 6,8% | 7,7% | 10,5% | 9,5% |
| Egenkapitalforrentning efter skat | 3,4% | 6,1% | 6,0% | 8,4% | 7,4% |
| Indtjening pr. omkostningskrone | 1,24 | 1,31 | 1,20 | 1,43 | 1,39 |
| Afkastningsgrad beregnet som forholdet mellem årets resultat og aktiver i alt | 0,3% | 0,6% | 0,3% | 0,7% | 0,6% |
| Markedsrisiko | | | | | |
| Renterisiko | 8,6% | 7,0% | 11,1% | 7,1% | 0,1% |
| Valutaposition | 3,9% | 4,1% | 8,5% | 5,2% | 3,9% |
| Valutarisiko | 1,6% | 1,9% | 1,3% | 1,0% | 0,5% |
| Likviditet | | | | | |
| Likviditetsdækningsgrad (LCR) | 1.662,2% | 1.498,5% | 233,6% | 254,5% | 372,3% |
| Kreditrisiko | | | | | |
| Udlån i forhold til indlån ekskl. puljeindlån (pct.) | 38,4% | 41,3% | 49,1% | 55,5% | 60,8% |
| Udlån i forhold til indlån (pct.) | 34,8% | 37,1% | 43,2% | 47,3% | 51,0% |
| Udlån i forhold til egenkapital | 3,2 | 3,2 | 3,9 | 4,8 | 5,6 |
| Udlån i forhold til egenkapital før hybrid kapital | 4,7 | 4,7 | 6,2 | 8,3 | 10,1 |
| Årets udlånsvækst | 0,9% | -3,4% | -5,1% | -10,1% | -9,3% |
| Summen af store eksponeringer | 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 | -0,2% | -0,1% | -0,2% | -0,1% | 0,0% |
| Akkumuleret nedskrivningsprocent | 0,4% | 0,6% | 0,7% | 0,6% | 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.

Ændring i regnskabspraksis

Finanstilsynets ændringsbekendtgørelse af 3. december 2018 er nu gældende, da banken ikke tidligere har gjort brug af muligheden for førtidsimplementering.

Hovedparten af de tidligere oplyste leasingaftaler i bankens årsrapport for 2019, bliver, som følge af en omfortolkning af disse aftaler, ikke længere anset som leasingaftaler indgået af banken. Disse aftaler anses alene for indgået af bankens moderselskab Lægernes Pension. Derfor bliver disse leasingaftaler for 2020 og fremadrettet indregnet i regnskabet for Lægernes Pension, og i indeværende årsrapport er sammenlignings-tal derfor tilrettet i note 25 Eventualforpligtelser mv. Denne omfortolkning medfører ingen effekt på ban-kens resultat ligesom bankens balance heller ikke på-virkes heraf.

Banken har herefter alene en leasingaftale vedr. en bil, men da denne har kort restløbetid og dermed en lav værdi, har banken, jf. ændringsbekendtgørelsen, valgt ikke at indregne denne leasingaftale i balancen. Aftalen er i øvrigt udløbet i 2020, og derfor har banken in-gen indgåede leasingaftaler ultimo 2020. Udover ovenstående ændring er den anvendte regn-skabspraksis uændret i forhold til årsregnskabet for 2019.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn samt usikkerheder om indregning og måling

Årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forud-sætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af ledelsen i overensstem-melse med regnskabspraksis og på baggrund af histori-ske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen an-ser som forsvarlige og realistiske, men som naturligt er usikre og uforudsigelige.

De områder, som indebærer en højere grad af vurde-ringer eller kompleksitet, eller områder, hvor antagel-ser og skøn er væsentlige for regnskabet, er som føl-ger:

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

Fastlæggelsen af nedskrivninger på udlån mv. er for-bundet med væsentlige skøn og vurderinger, herunder vurdering af, om der er sket stigning i risikoen på udlå-nene 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 ud-lånet 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 værdifastsættel-sen er forbundet med en række skøn. Ligeledes er det forbundet med væsentlige skøn at fastsætte det tids-mæssige 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 resultatopgørel-sen i den periode, hvori de opstår.

Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkost-ninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, her-under afskrivninger, nedskrivninger og hensatte for-pligtelser samt tilbageførslers som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har væ-ret 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 sandsyn-ligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selska-bet. Der indregnes en hensættelse, når der foreligger en retslig eller faktisk forpligtelse, og når det er sand-synligt, at forpligtelsen vil blive effektueret, og forplig-telsen kan måles pålideligt. Hensatte forpligtelser

måles til ledelsens bedste skøn over det beløb, hvor med 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. Dog måles immaterielle og materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. 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 fremadskuede

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 førstegangsindregning 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, ligesom definitionen er tilpasset kapitalkravsforordningens (CRR) definition på misligholdelse. Dette indebærer, at en eksponering, som anses for at være misligholdt til regulatoriske formål, altid placeres i stadie 3.

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.

Udgifter til immaterielle og materielle aktiver, der er anskaffet i 2013 eller senere, indregnes som fælles administration med Lægernes Pension på omkostningsdækkende basis og indgår i udgifter til personale og administration.

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.

Provisioner og gebyrer, der er led i den løbende ydelse, periodiseres over løbetiden. Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

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.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver indeholder årets af- og nedskrivninger.

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 administrations-selskabet svarende til skatteværdien af de udnyttede

underskud (fuld fordeling). De sambeskattede selskaber indgår i a'contoskatteordningen.

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 renteudgifter 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 kredittab.

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.sva. 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.

Immaterielle og øvrige materielle aktiver

Under posten immaterielle aktiver indgår blandt andet anskaffelser af software, udgifter til eksterne leverandører til udviklingsomkostninger af designprogram samt betaling for adgang til Dankortsystemet og Værdipapircentralen.

På tidspunktet for første indregning måles immaterielle aktiver til kostpris. Efterfølgende måles aktiverne til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget for et immaterielt aktiv er forskellen mellem købsprisen for aktivet og restværdien (scrapværdien) ved brugstidens ophør. Der foretages løbende en vurdering af restværdien. Afskrivninger foretages lineært over 5 år fra ibrugtagningstidspunktet.

Øvrige materielle aktiver, der består af it-udstyr og inventar, måles på tidspunktet for første indregning til kostpris. Efterfølgende måles aktiverne til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Afskrivningsgrundlaget for et materielt aktiv er forskellen mellem købsprisen for aktivet og restværdien (scrapværdien) ved brugstidens ophør. Der foretages løbende en vurdering af restværdien. Afskrivninger foretages lineært over aktivernes forventede brugstid. De forventede brugstider er:

- It-udstyr: 3 år
- Inventar: 5 år.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og øvrige materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen henholdsvis de forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Immaterielle og materielle aktiver, der er anskaffet i 2013 eller senere, sker via den fælles administration med Lægernes Pension på omkostningsdækkende

basis. Omkostninger hertil indregnes i udgifter til personale og administration.

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 skatteforpligtelse 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., der måles til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter (passiver)

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne indtægter, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til amortiseret kostpris.

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.

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

Efterstillede kapitalindskud er gældsforpligtelse i form af hybrid kernekapital. Hybrid kernekapital kan i tilfælde af likvidation eller konkurs først fyldestgøres efter de almindelige kreditorkrav.

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.

Efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris.

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. Endvidere oplyses om aktuelle forpligtelser, der ikke er indregnet, idet det ikke er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre 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 direktionsinstrukser 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. Banken har i langt de fleste erhvervsager pant i gruppelivsforsikringer. Bankens tabsrisiko på privatengagementer knytter sig også primært til situationer, hvor låntager dør, er længerevarende syg, bliver invalid eller bliver skilt.

Mere end 95 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 stadiet 2 og stadiet 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 | 2020 | 2019 |
|---|------------------|------------------|
| Balanceførte poster | | |
| Kassebeholdning og anfordringstilgodehavener hos centralbanker | 134.093 | 134.638 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 1.638.569 | 1.140.559 |
| Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris | 2.596.716 | 2.573.059 |
| Obligationer | 3.200.516 | 3.153.407 |
| Aktier (sektoraktier) | 209 | 231 |
| Andre aktiver | 90.585 | 118.686 |
| Balanceførte poster i alt | 7.660.688 | 7.120.580 |
| Garantier | 1.223.127 | 985.527 |
| Ikke balanceførte poster i alt | 1.223.127 | 985.527 |
| Uudnyttede kredittilsagn udgør 2.059 mio.kr. (2019: 1.741 mio.kr.), og indgår ikke i opgørelsen af den maksimale krediteksponering, da disse kredittilsagn kan tilbagekaldes uden varsel. | | |
| Lån med nulstillet rente udgør | 194 | 271 |
| Lån med nulstillet rente indgår i udlån med | 0 | 0 |

Lån med kreditlempelser (forbearance) og Non performing loan (NPL)

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 NPL, hvis den opfylder mindst et af følgende to kriterier:

- Eksponeringen har været i restance i mere end 90 dage
- Det vurderes usandsynligt, at debitor fuldt ud opfylder sine betalingsforpligtelser, uden at der realiseres sikkerhed.

NPL eksponeringer vil i Lægernes Bank udgøre en delmængde eller samtlige eksponeringer registreret med OIK.

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

- Eksponeringer, uden kreditlempelse (forbearance) ophører med at være registreret med OIK
- Eksponeringer med kreditlempelser ophører med at være registreret med OIK.

Tabel 2. Kreditlempede udlån (1.000 kr.)

| Pr. 31. december 2020 | Erhverv | Private | I alt |
|--|----------------|----------------|--------------|
| Kreditlempede udlån fordelt på brancher | | | |
| Non performing | 0 | 2.946 | 2.946 |
| Performing | 0 | 0 | 0 |
| Kreditlempede udlån i alt | 0 | 2.946 | 2.946 |
| Pr. 31. december 2019 | | | |
| Kreditlempede udlån fordelt på brancher | | | |
| Non performing | 0 | 0 | 0 |
| Performing | 0 | 0 | 0 |
| Kreditlempede udlån i alt | 0 | 0 | 0 |

Opgjort som summen af udlån til amortiseret kostpris før nedskrivninger.

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

| 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.

| Pr. 31. december 2019 | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | I alt |
|--------------------------------|------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| Finansiering og forsikring | 18.114 | 0 | 0 | 18.114 |
| Øvrige erhverv | 1.856.348 | 117.309 | 11.012 | 1.984.669 |
| I alt erhverv | 1.874.462 | 117.309 | 11.012 | 2.002.783 |
| Private | 3.215.660 | 87.894 | 16.390 | 3.319.944 |
| I alt privat og erhverv | 5.090.122 | 205.203 | 27.402 | 5.322.727 |

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 at være en rimelig tilnærmelse af de pågældende finansielle instrumenters dagsværdi. Stort set alle udlån er variabelt forrentet og nedskrivningerne vurderes at svare til dagsværdien af kreditrisikoen. Endvidere er der ikke opkrævet gebyrer ved udstedelsen af finansielle instrumenter hvorfor der ikke er indregnet amortiserede gebyrer. Finansielle forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker er variabelt forrentet.

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 og udlån som følge af renteændringer. Risikoen optræder på

rentebærende finansielle instrumenter og fastforrentede lån.

Banken afdækker som hovedregel de fastforrentede lån ved at etablere renteswaps. Dog kan banken undlade at afdække renterisikoen på udlån til kunder, hvis den udgør under 1 pct. af kapitalgrundlaget. Formålet med at etablere disse er at sikre banken en indtjening i tilfælde af en rentestigning i den korte ende af rentekurven. Sådanne rentestigninger har tidligere betydet en indtjeningsnedgang for banken, da den finansierer sine fastforrentede udlån med variabelt forrentede indlån. Banken har ultimo 2020 ikke indgået renteswaps.

Tabel 4. Renterisici (1.000 kr.)

| Pr. 31. december | 2020 | 2019 |
|-----------------------------|--------|--------|
| Bankens samlede renterisiko | 68.477 | 55.223 |

Egenbeholdning, hvoraf variabelt forrentede obligationer udgør 284 mio. kr., og fastforrentede obligationer udgør 2.917 mio. kr., har en samlet renterisiko med modificeret varighed på 1,42. De fastforrentede udlån udgør 0,8 mio. kr. og har en renterisiko med en modificeret varighed på 0,69.

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 | 2020 | 2019 |
|--|---------------|---------------|
| Aktier i handelsbeholdningen | | |
| <i>Unoterede aktier, Lægernes Invest</i> | 74.792 | 65.520 |
| Heraf obligationsbaserede investeringsforeningsbeviser | 46.115 | 36.704 |
| Heraf aktiebaserede investeringsforeningsbeviser | 28.677 | 28.816 |
| Aktier udenfor handelsbeholdningen | | |
| Sektoraktier (Bokis, Swipp & BEC) | 209 | 231 |

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 67,8 mio. kr. ultimo 2020. Bankens indestående på valutakonti i andre kreditinstitutter udgjorde 0,9 mio. kr. ultimo 2020.

Tabel 6. Valutarisici (1.000 kr.)

| Pr. 31. december | 2020 | 2019 |
|--|--------|--------|
| Valuta indikator 1 (valutaposition) | 30.729 | 32.404 |
| Valuta indikator 1 i procent af kernekapital | 3,9% | 4,1% |
| Valuta indikator 2 (valutaposition) | 12.973 | 14.894 |
| Valuta indikator 2 i procent af kernekapital | 1,6% | 1,9% |

Valuta indikator 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.

Valuta indikator 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 | 2020 | 2019 |
|---|-----------|-----------|
| Likviditetsbuffer i alt ¹⁾ | 3.472.288 | 2.889.512 |
| Nettooutflow ¹⁾ | 208.893 | 192.825 |
| Bankens overskudslikviditet i alt ¹⁾ | 3.263.395 | 2.696.687 |
| LCR ¹⁾ | 1.662,2% | 1498,5% |

¹⁾ Opgjort i henhold til kapitalkravsforordningen (CRR).

Aktiver tilknyttet puljeordninger er ikke indregnet i likviditeten.

Gearingsgrad

Bankens samlede gearingsprocent udgør ultimo 2020 8,5 pct. (2019: 9,4 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. | 2020 | 2019 |
|--|------------------|------------------|
| 3 Kapitalgrundlag og risikoeksponering | | |
| Kapitalsammensætning: | | |
| Egenkapital før hybrid kernekapital iflg. årsregnskab | 550.235 | 547.535 |
| Fradrag: | | |
| Forsigtig værdiregulering af aktiver | 3.286 | 3.233 |
| Egentlig kernekapital efter fradrag (CET1) | 546.949 | 544.302 |
| Hybrid kernekapital | 250.000 | 250.000 |
| Kernekapital (Tier 1) | 796.949 | 794.302 |
| Kapitalgrundlag i alt | 796.949 | 794.302 |
| Risikovægtede eksponeringer: | | |
| Kreditrisiko | 2.186.740 | 2.197.028 |
| Markedsrisiko | 853.691 | 856.644 |
| Operationel risiko | 316.526 | 323.827 |
| Risikovægtede eksponeringer i alt | 3.356.957 | 3.377.499 |
| Kapitalprocent | 23,7% | 23,5% |
| Kapitalgrundlaget skal mindst udgøre, jf. § 124, stk. 2 i FIL | 268.557 | 270.200 |

| Noter, 1.000 kr. | | 2020 | 2019 |
|------------------|---|----------------|----------------|
| 4 | Renteindtægter | | |
| | Udlån og andre tilgodehavender | 65.402 | 69.145 |
| | Obligationer | 27.778 | 27.936 |
| | Øvrige renteindtægter | 5 | 20 |
| | Renteindtægter i alt | 93.185 | 97.101 |
| 4a | Negative renteindtægter | | |
| | Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | -8.365 | -4.621 |
| | Obligationer | -311 | -381 |
| | Negative renteindtægter i alt | -8.676 | -5.002 |
| 5 | Renteudgifter | | |
| | Indlån og anden gæld | 18.015 | 22.035 |
| | Øvrige renteudgifter | 361 | 18 |
| | Renteudgifter i alt | 18.376 | 22.053 |
| 5a | Negative renteudgifter | | |
| | Kreditinstitutter og centralbanker | 0 | -11 |
| | Indlån og anden gæld | -4.876 | 0 |
| | Negative renteudgifter i alt | -4.876 | -11 |
| 6 | Gebyrer og provisionsindtægter | | |
| | Værdipapirhandel og depoter | 102.365 | 95.162 |
| | Totalkreditgebyrer * | 43.256 | 41.975 |
| | Betalingsformidling | 7.002 | 9.120 |
| | Lånesagsgebyrer | 16 | 25 |
| | Garantiprovision | 57 | 129 |
| | Øvrige gebyrer og provisioner | 9.379 | 9.540 |
| | Gebyrer og provisionsindtægter i alt | 162.075 | 155.951 |
| | * Består af garantiprovision (2020: 2.591 t.kr. og 2019: 2.390 t.kr.) og | | |
| | øvrige gebyrer og provisioner (2020: 40.665 t.kr. og 2019: 39.585 t.kr.). | | |
| 7 | Kursreguleringer | | |
| | Obligationer | -36.927 | -20.368 |
| | Aktier mv. | 6.994 | 14.505 |
| | Valuta | 544 | 561 |
| | Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter i alt | -72 | 60 |
| | Aktiver tilknyttet puljeordninger | 43.136 | 103.633 |
| | Indlån i puljeordninger | -43.136 | -103.633 |
| | Kursreguleringer i alt | -29.461 | -5.242 |

| Noter, 1.000 kr. | 2020 | 2019 |
|--|----------------|----------------|
| 8 Udgifter til personale og administration | | |
| Personaleudgifter | | |
| Lønninger | 70.541 | 73.719 |
| Pensioner | 7.478 | 7.611 |
| Udgifter til social sikring | 1.956 | 2.076 |
| Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet eller lønsummen | 10.838 | 11.125 |
| Personaleudgifter i alt | 90.813 | 94.531 |
| Administrationsudgifter | | |
| Administrationsudgifter, refunderet til Lægernes Pension | 22.495 | 25.669 |
| Øvrige administrationsudgifter | 50.697 | 44.831 |
| Administrationsudgifter i alt | 73.192 | 70.500 |
| Udgifter til personale og administration i alt | 164.005 | 165.031 |
| Antal ansatte | | |
| Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede i regnskabsåret | 101,1 | 96,2 |
| Optjent direktion : | | |
| Chresten Dengsøe*, adm. direktør i pensionskasse og bank fordelt på: | | |
| Løn og pension | 2.197 | 2.156 |
| Optjent direktion i alt | 2.197 | 2.156 |
| * I overensstemmelse med FIL §77d stk. 4 oplyses det, at det samlede optjente vederlag for 2020 i koncernen Lægernes Pension for Chresten Dengsøe udgør 4.339 t.kr. (2019: 4.295 t.kr.). | | |
| Optjent bestyrelse : | | |
| Formand Peter Melchior | 213 | 211 |
| Næstformand Tina Øster Larsen | 139 | 130 |
| Helle Søholm | 118 | 120 |
| Lise Gronø | 118 | 116 |
| Vagn Wulf Holm | 118 | 103 |
| Claus Jørgensen | 118 | 120 |
| Jesper Rangvid (udtrådt april 2019) | 0 | 45 |
| Jens Ove Nielsen (udtrådt april 2019) | 0 | 38 |
| Phillip Bennett (udtrådt april 2019) | 0 | 38 |
| Optjent bestyrelse i alt | 824 | 921 |
| I overensstemmelse med FIL §77d stk. 4 oplyses det, at det samlede optjente vederlag i koncernen Lægernes Pension udgør for: | | |
| Peter Melchior | 427 | 421 |
| Helle Søholm | 256 | 250 |
| Lise Gronø | 118 | 116 |
| Tina Øster Larsen | 256 | 246 |
| Vagn Wulf Holm | 118 | 103 |
| Claus Jørgensen | 235 | 209 |
| Jesper Rangvid | 0 | 83 |
| Jens Ove Nielsen | 0 | 38 |
| Philip Bennett | 0 | 83 |

| Noter, 1.000 kr. | | 2020 | 2019 |
|------------------|---|---------------|---------------|
| 8 | Udgifter til personale og administration (fortsat) | | |
| | Optjent vederlag, væsentlige risikotagere | | |
| | Ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil ("andre risikotagere") | | |
| | Optjent vederlag i alt | 10.376 | 11.307 |
| | Antal ansatte væsentlige risikotagere udgør : | | |
| | Direktion | 0,5 | 0,5 |
| | Bestyrelsen | 6,0 | 6,0 |
| | Ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil | 8,2 | 9,0 |
| | Direktionen og bestyrelse modtager ikke variabelt vederlag (herunder særlige incitamentsprogrammer mv.) Der er ingen pensionsforpligtelser eller andre forpligtelser vedrørende direktionen, men kun opsigelsesvarsel på 12 måneder for Chresten Dengsøe. | | |
| 9 | Revisionshonorar | | |
| | Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision: | | |
| | Lovpligtig revision af årsregnskabet | 294 | 274 |
| | Andre erklæringsopgaver med sikkerhed | 130 | 87 |
| | Skatterådgivning | 21 | 0 |
| | Andre ydelser | 10 | 0 |
| | Revisionshonorar i alt | 455 | 361 |
| | Honorar for andre ydelser omfatter assistance vedr. nye leasingregler. | | |
| 10 | Nedskrivninger og hensættelser til tab | | |
| | Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris | | |
| | Stadie 1 (fravær af betydelig stigning i kreditrisiko) | | |
| | Nedskrivninger primo | 8.393 | 8.291 |
| | Nye nedskrivninger, netto | -4.011 | 102 |
| | Nedskrivninger ultimo | 4.382 | 8.393 |
| | Stadie 2 (betydelig stigning i kreditrisiko) | | |
| | Nedskrivninger primo | 5.329 | 4.621 |
| | Nye nedskrivninger, netto | -3.145 | 708 |
| | Nedskrivninger ultimo | 2.184 | 5.329 |
| | Stadie 3 (kreditforringet) | | |
| | Nedskrivninger primo | 8.339 | 11.096 |
| | Nye nedskrivninger, netto | 1.396 | -2.431 |
| | Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt | 139 | 326 |
| | Nedskrivninger ultimo | 9.596 | 8.339 |

| Noter, 1.000 kr. | | 2020 | 2019 |
|------------------|---|--------------|--------------|
| 10 | Nedskrivninger og hensættelser til tab (fortsat) | | |
| | Hensættelser til tab på garantier | | |
| | Stadie 1 (fravær af betydelig stigning i kreditrisiko) | | |
| | Hensættelser primo | 858 | 663 |
| | Nye hensættelser, netto | -372 | 195 |
| | Hensættelser ultimo | 486 | 858 |
| | Stadie 2 (betydelig stigning i kreditrisiko) | | |
| | Hensættelser primo | 28 | 82 |
| | Nye hensættelser, netto | -27 | -54 |
| | Hensættelser ultimo | 1 | 28 |
| | 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 | 1.987 | 2.015 |
| | Nye hensættelser, netto | -941 | -28 |
| | Hensættelser ultimo | 1.046 | 1.987 |
| | Stadie 2 (betydelig stigning i kreditrisiko) | | |
| | Hensættelser primo | 399 | 279 |
| | Nye hensættelser, netto | -211 | 120 |
| | Hensættelser ultimo | 188 | 399 |
| | Stadie 3 (kreditforringet) | | |
| | Hensættelser primo | 1.222 | 1.223 |
| | Nye hensættelser, netto | 512 | -1 |
| | Hensættelser ultimo | 1.734 | 1.222 |

| Noter, 1.000 kr. | | 2020 | 2019 |
|------------------|--|---------------|---------------|
| 10 | Nedskrivninger og hensættelser til tab (fortsat) | | |
| | Nedskrivninger indregnet i resultatopgørelsen | | |
| | Nedskrivninger og hensættelser i årets løb | 10.947 | 13.790 |
| | Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår | 17.746 | 15.179 |
| | Endelig tabt (afskrevet) ikke tidligere nedskrevet | 8 | 9 |
| | Indgået på tidligere nedskrevne fordringer | 60 | 79 |
| | Renteregulering | 282 | 317 |
| | I alt nedskrivninger indregnet i resultatopgørelsen | -7.133 | -1.776 |
| | Nedskrivninger og hensættelser | | |
| | Nedskrivninger og hensættelser, primo | 26.604 | 28.319 |
| | Nedskrivninger og hensættelser i perioden | 10.947 | 13.790 |
| | Tilbageførsel af nedskrivninger og hensættelser foretaget i tidligere år | 17.746 | 15.179 |
| | Endelig tabt (afskrevet) tidligere nedskrevet | 140 | 326 |
| | Nedskrivninger og hensættelser, ultimo | 19.665 | 26.604 |
| | Der har ikke været nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og øvrige tilgodehavender i perioden. | | |
| 11 | Skat | | |
| | Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst | 8.321 | 5.503 |
| | Efterregulering i tidligere års skat | 1.610 | 0 |
| | Årets skat i alt | 9.931 | 5.503 |
| | Årets skat kan forklares således: | | |
| | Beregnet skat af resultat før skat, 22,0 pct. | 8.237 | 11.033 |
| | Skatteeffekt af: | | |
| | Ikke-skattepligtige indtægter | -1 | -25 |
| | Ikke-fradragsberettigede omkostninger | 85 | 9 |
| | Renter af hybrid kernekapital | 0 | -5.513 |
| | Regulering af skat vedrørende tidligere år | 1.610 | 0 |
| | Årets skat i alt | 9.931 | 5.503 |
| | Effektiv skatteprocent kan forklares således: | | |
| | Aktuel skatteprocent for Lægernes Bank | 22,0 | 22,0 |
| | Fradrag for renter af hybridkapital | 0,0 | -11,0 |
| | Diverse permanente afvigelser | 0,2 | 0,0 |
| | Efterregulering i tidligere års skat | 4,3 | 0,0 |
| | Effektiv skatteprocent | 26,5 | 11,0 |

| Noter, 1.000 kr. | | 2020 | 2019 |
|------------------|--|------------------|------------------|
| 12 | Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid | | |
| | Anfordring | 362.569 | 241.559 |
| | Til og med 3 måneder | 1.276.000 | 899.000 |
| | Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker i alt | 1.638.569 | 1.140.559 |
| | Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt på : | | |
| | Kreditinstitutter | 362.569 | 241.559 |
| | Centralbanker | 1.276.000 | 899.000 |
| | Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker i alt | 1.638.569 | 1.140.559 |
| | Banken har deponeret obligationer for 369 mio. kr. (2019: 375 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 | 113.879 | 142.748 |
| | Til og med 3 måneder | 258.160 | 362.767 |
| | Over 3 måneder og til og med 1 år | 193.923 | 187.280 |
| | Over 1 år og til og med 5 år | 569.029 | 617.038 |
| | Over 5 år | 1.461.725 | 1.263.226 |
| | Udlån til amortiseret kostpris i alt | 2.596.716 | 2.573.059 |
| | Regnskabsmæssig værdi af udlån og andre tilgodehavender i stadie 1 | | |
| | Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger | 2.528.753 | 2.428.942 |
| | Nedskrivninger | 4.382 | 8.393 |
| | Udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger | 2.524.371 | 2.420.549 |
| | Regnskabsmæssig værdi af udlån og andre tilgodehavender i stadie 2 | | |
| | Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger | 57.254 | 142.566 |
| | Nedskrivninger | 2.184 | 5.329 |
| | Udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger | 55.070 | 137.237 |
| | Regnskabsmæssig værdi af udlån og andre tilgodehavender i stadie 3 | | |
| | Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger | 26.871 | 23.612 |
| | Nedskrivninger | 9.596 | 8.339 |
| | Udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger | 17.275 | 15.273 |
| | Regnskabsmæssig værdi af udlån og andre tilgodehavender i alt | | |
| | Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger | 2.612.878 | 2.595.120 |
| | Nedskrivninger | 16.162 | 22.061 |
| | Udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger | 2.596.716 | 2.573.059 |

| Noter, 1.000 kr. | | 2020 | 2019 |
|------------------|--|------------------|------------------|
| 14 | Udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher i procent | | |
| | Finansiering og forsikring | 0 | 1 |
| | Øvrige erhverv | 36 | 36 |
| | I alt erhverv | 36 | 37 |
| | Private | 64 | 63 |
| | Udlån og garantidebitorer i alt | 100 | 100 |
| 15 | Aktier m.v. | | |
| | Unoterede aktiebaserede investeringsforeninger | 25.905 | 39.513 |
| | Unoterede obligationsbaserede investeringsforeninger | 48.209 | 40.945 |
| | Kapitalandele i sektorselskaber | 209 | 231 |
| | Aktier m.v. i alt | 74.323 | 80.689 |
| 16 | Aktiver tilknyttet puljeordninger | | |
| | Likvider | 28.595 | 19.173 |
| | Investeringsforeningsandele | 679.242 | 697.728 |
| | Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt | 707.837 | 716.901 |
| 17 | Andre aktiver | | |
| | Positiv værdi af afledte finansielle instrumenter | 243 | 227 |
| | Depositum Bankernes EDB Central, BEC | 44.574 | 68.862 |
| | Tilgodehavende renter og provision | 20.342 | 25.803 |
| | Øvrige aktiver | 25.426 | 23.794 |
| | Andre aktiver i alt | 90.585 | 118.686 |
| 18 | Gæld til kreditinstitutter fordelt på restløbetider | | |
| | Gæld til kreditinstitutter (anfordring) | 55.004 | 66.322 |
| 19 | Indlån og anden gæld fordelt på restløbetider | | |
| | Anfordring | 6.359.594 | 5.793.470 |
| | Til og med 3 måneder | 18.453 | 28.218 |
| | Over 3 måneder og til og med 1 år | 66.387 | 59.036 |
| | Over 1 år og til og med 5 år | 258.124 | 286.454 |
| | Over 5 år | 805.864 | 831.099 |
| | I alt indlån og anden gæld inkl. indlån i puljeordninger | 7.508.422 | 6.998.277 |
| | Heraf indlån i puljeordninger | 707.837 | 716.901 |
| | Indlån og anden gæld i alt | 6.800.585 | 6.281.376 |
| 20 | Indlån og anden gæld fordelt på indlånstyper | | |
| | Anfordring | 6.181.698 | 5.597.518 |
| | Særlige indlånsformer | 1.326.724 | 1.400.759 |
| | I alt indlån og anden gæld inkl. indlån i puljeordninger | 7.508.422 | 6.998.277 |
| | Heraf indlån i puljeordninger | 707.837 | 716.901 |
| | Indlån og anden gæld i alt | 6.800.585 | 6.281.376 |

| Noter, 1.000 kr. | 2020 | 2019 |
|--|----------------|----------------|
| 21 Andre passiver | | |
| Negativ værdi af afledte finansielle instrumenter | 172 | 83 |
| Mellemregning med Lægernes Pension | 4.388 | 4.414 |
| Skyldige omkostninger og kreditorer | 49.150 | 34.441 |
| Skyldige renter og provisioner | 539 | 1.134 |
| Kontantindeståender mv., puljer | 28.578 | 19.159 |
| Andre passiver i alt | 82.827 | 59.231 |
| 22 Hensættelser til tab på garantier | | |
| Hensættelser til tab på garantier, primo | 935 | 794 |
| Nye hensættelser netto | -399 | 141 |
| Hensættelser til tab på garantier, ultimo | 536 | 935 |
| 23 Andre hensatte forpligtelser | | |
| Andre hensatte forpligtelser, primo | 3.608 | 3.517 |
| Regulering af hensatte forpligtelser i regnskabsåret | -640 | 91 |
| Andre hensatte forpligtelser | 2.968 | 3.608 |
| Andre hensatte forpligtelser består alene af hensættelser til tab på uudnyttede kredittilsagn. | | |
| 24 Hybrid kernekapital | | |
| DKK 250.000.000 / 9,69 pct. / uendelig løbetid / uamortisabelt | 250.000 | 250.000 |
| Hybrid kernekapital i alt | 250.000 | 250.000 |
| Rente af hybrid kernekapital | 24.810 | 25.059 |
| Hybrid kernekapital, der medregnes i kapitalgrundlaget. | 250.000 | 250.000 |

Renten fastsættes kvartalsvist baseret på den 5-årige swaprente i DKK, der to bankdage før hver relevant rentebetaling, offentliggøres via Finansrådets hjemmeside. Pr. 31. december 2020 udgjorde renten 9,83 pct. (pr. 31. december 2019 var den 9,69 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. | | 2020 | 2019 |
|------------------|---|------------------|------------------|
| 25 | Eventualforpligtelser mv. | | |
| | Eventualforpligtelser | | |
| | Finansgarantier | 864.614 | 658.944 |
| | Tabsgarantier for realkreditlån | 341.630 | 308.469 |
| | Øvrige eventualforpligtelser | 16.883 | 18.114 |
| | Eventualforpligtelser i alt | 1.223.127 | 985.527 |
| | Andre forpligtende aftaler | | |
| | Kredittilsagn *) | 2.058.504 | 1.741.144 |
| | Øvrige forpligtende aftaler | 0 | 5.113 |
| | Andre forpligtende aftaler i alt | 2.058.504 | 1.746.257 |

*) Disse omfatter uudnyttede kredittilsagn, der alle kan tilbagekaldes med kort varsel.

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 Pengeinstitutafdelingen 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 959 t.kr. i 2020 (2019: 431 t.kr.) svarende til 0,06 pct. (2019: 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.

Der henvises til note 8 vedrørende direktionens opsigelsesvarsel.

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 168.332 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.

| 26 Afledte finansielle instrumenter | Nominal | Netto | Positiv | Negativ |
|---|---------------|--------------|--------------|--------------|
| | Værdi | markedsværdi | markedsværdi | markedsværdi |
| 2020 | | | | |
| Rentekontrakter: | | | | |
| Terminer/Future, køb (over 3 mdr. til og med 1 år) | 817 | 2 | 2 | 0 |
| Terminer/Future, salg (over 3 mdr. til og med 1 år) | 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 |
| 2019 | | | | |
| Rentekontrakter: | | | | |
| Terminer/Future, køb (op til og med 3 mdr.) | 1.712 | -4 | 0 | -4 |
| Terminer/Future, salg (op til og med 3 mdr.) | 1.712 | 4 | 4 | 0 |
| Rentekontrakter i alt | 3.424 | 0 | 4 | -4 |
| Uafviklede spotforretninger: | | | | |
| Renteforretninger, køb | 1.866 | 0 | 1 | -1 |
| Renteforretninger, salg | 1.866 | 0 | 1 | -1 |
| Aktieforretninger, køb | 179 | -60 | 11 | -71 |
| Aktieforretninger, salg | 316 | 204 | 210 | -6 |
| Uafviklede spotforretninger i alt | 4.227 | 144 | 223 | -79 |
| Markedsværdi i alt | | 144 | 227 | -83 |

27 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 24.

Lægernes Bank har modtaget et uigenkaldeligt kredittilsagn fra Lægernes Pension på 600 mio. kr., som er uopsigeligt for Lægernes Pension. Banken har pr. 31.12.2020 udnyttet 0 mio. kr. af kredittilsagnet (2019: 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 september 2019 forhøjet aktiekapitalen med 100 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 2020 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 | 582 | 1.024 |

I 2020 udgjorde udlånsrenter 1,49 pct. til 7,9 pct. (2019: 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.

28 Bestyrelsens ledelseshverv

Formand Peter Melchior

Medlem af bestyrelsen for:

Lægernes Pension, formand

Næstformand, Tina Øster Larsen

Medlem af bestyrelsen for:

Lægernes Pension

Øvrige ledelseshverv (likvidator):

LD Equity 1 K/S

LDE 1 ApS under frivillig likvidation

LDE 2 ApS under frivillig likvidation

Helle Sjøholm

Medlem af bestyrelsen for:

Lægernes Pension, næstformand

Lise Gronø

Medlem af bestyrelsen for:

FS Finans I A/S

FS Finans II A/S

FS Finans III A/S

FS Finans IV A/S

FS Finans V A/S

FS Finans VI A/S

Broinstitut I A/S

Broinstitut II A/S

Claus Jørgensen

Medlem af bestyrelsen for:

Lægernes Pension

29 Direktionens ledelseshverv

Administrerende direktør, cand.act. Chresten Dengsøe

Administrerende direktør for:

Lægernes Pension

Direktør for følgende datterselskaber i Lægernes Pension:

LPK Ejendomme Komplementar ApS

LPK Alternative Investments komplementar ApS

Bestyrelsesformand for følgende datterselskaber i Lægernes Pension:

Kongegården Holding P/S

Christiansgården Holding P/S

Kongegården P/S

Christiansgården P/S

LP Bolig- og Erhvervsjendomme A/S

LP Boligejendomme P/S

LP Erhvervsjendomme P/S

LP Lejligheder P/S

Kapitalforeningen Lægernes Invest

Medlem af bestyrelsen for:

Industriens Pensionsforsikring A/S

Forsikringsorganisationernes Fællessekretariat F.M.B.A

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Lægernes Bank A/S for 2020.

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 2020 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 2020.

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 1. marts 2021

Direktion:

Chresten Dengsøe
(adm. Direktør)

Bestyrelse:

Peter Melchior
(formand)

Tina Øster Larsen
(næstformand)

Helle Søholm

Lise Gronø

Vagn Wulf Holm

Claus Jørgensen

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 2020, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

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

Grundlag for konklusion

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

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med 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 den 7. maj 1997 og er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet opgaveperiode på 24 år frem til og med regnskabsåret 2020. 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 2020. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Vi har opfyldt vores ansvar som beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet", herunder i relation til nedennævnte centrale forhold ved revisionen. Vores revision har omfattet udformning og udførelse af 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.

Måling af eksponeringer

En væsentlig del af aktiverne består af udlån til bankens kunder (2.597 mio. kr. pr. 31. december 2020 svarende til 31 % af bankens samlede aktiver), som indebærer risici for tab i tilfælde af kundens manglende betalingsevne. I tilknytning hertil ydes garantier, som ligeledes indebærer risici for tab.

Bankens opgørelse af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier (forventede tab) indebærer væsentlige beløb og ledelsesmæssige skøn. Dette vedrører især inddeling af eksponeringer i stadier, vurdering af om der er indtrådt indikation på kreditforringelse, risiko for misligholdelse, realisationsværdi af modtagne sikkerheder samt kundens betalingsevne i tilfælde af misligholdelse.

Eksponeringer i stadie 3, som er kreditforringet vurderes individuelt, mens opgørelse af forventede tab på øvrige eksponeringer opgøres på baggrund af modeller, hvori der indgår ledelsesmæssige skøn i forbindelse med fastsættelse af metoder og parametre for opgørelse af de forventede tab.

Der henvises til anvendt regnskabspraksis samt note 2 for ledelsens beskrivelse af de ledelsesmæssige skøn og håndtering af kreditrisici.

Vores revision af eksponeringer

Vores revision har omfattet bankens procedurer for opfølgning på udlån, stadietinddeling af eksponeringer og registrering af indtrufne indikationer på kreditforringelse. Vi har ved analyser og stikprøvevise tests samt gennemgang af bankens procedurer efterprøvet, hvorvidt opgørelsen af nedskrivninger til forventede tab er sket i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis.

Gennemgangen har blandt andet omfattet en vurdering af de største og mest risikofyldte udlån. For modelberegnete nedskrivninger har vi gennemgået de anvendte metoder og parametre.

Vi har endvidere gennemgået og testet hvorvidt noteoplysninger vedrørende udlån, nedskrivninger og kreditrisici opfylder de relevante regnskabsregler.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til 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 krav 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 årsregnskabet uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabets, 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 selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at pensionskassen 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.

Frederiksberg, den 1. marts 2021
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