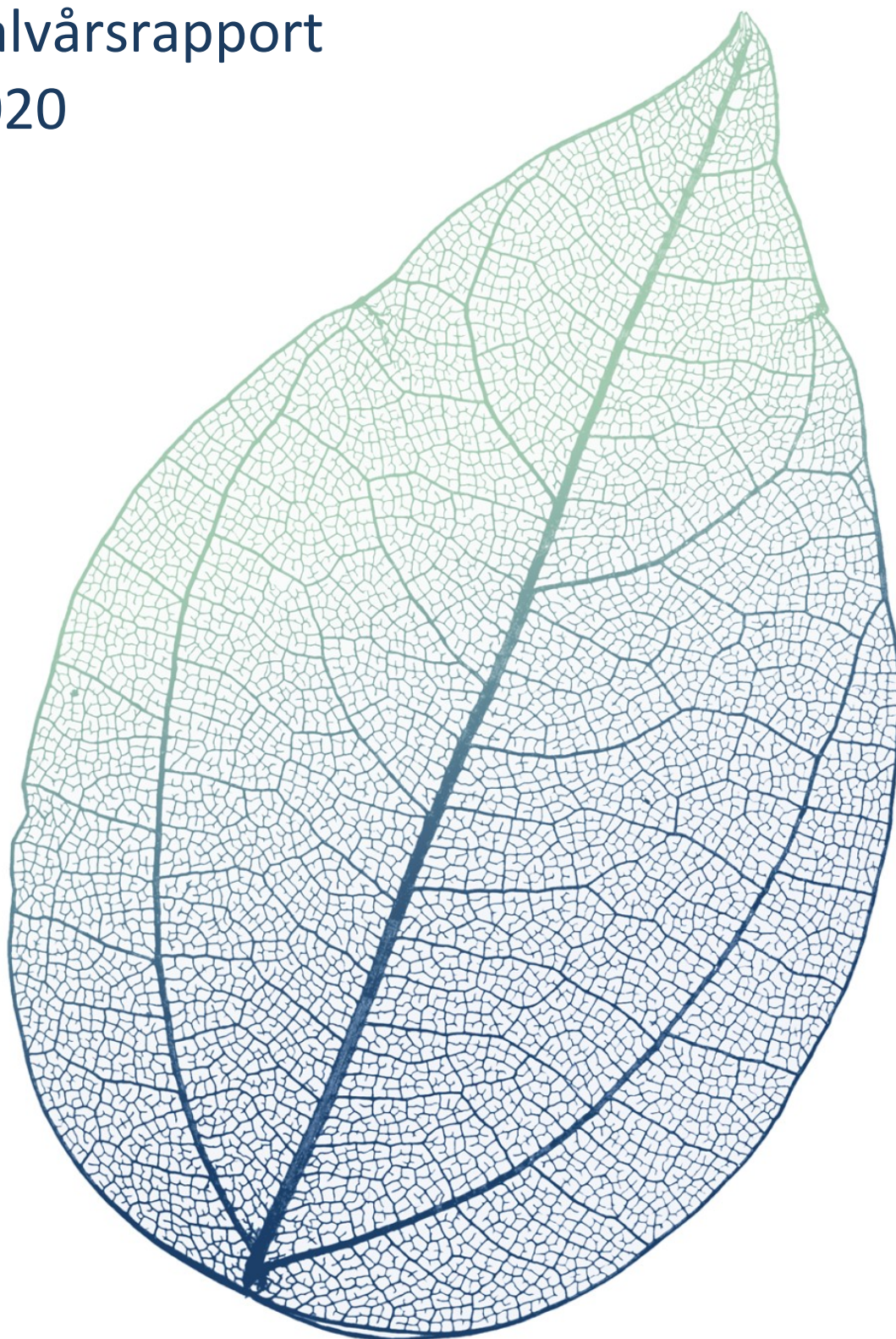


# Halvårsrapport 2020



**LÆGERNES**  
BANK

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

Mio. kr.	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
<b>Resultatopgørelse</b>			
Nettorente- og gebyrindtægter	112	110	221
Kursreguleringer	-31	16	-5
Udgifter til personale og administration	83	84	167
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-6	-2	-2
Periodens resultat før skat	3	43	50
Periodens resultat	3	36	45
<b>Balance</b>			
Aktiver i alt	8.231	7.628	7.926
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	2.527	2.583	2.573
Indlån eksklusiv. puljeindlån	6.667	6.009	6.281
Puljeindlån	628	796	717
Egenkapital i alt	788	701	798
Forretningsomfang <sup>1)</sup>	29.836	27.682	29.131
<b>Nøgletal</b>			
Kapitalprocent	22,2%	19,5%	23,5%
Kernekapitalprocent	22,2%	19,5%	23,5%
Egenkapitalforrentning efter skat	0,3%	4,8%	6,1%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,04	1,52	1,30
Udlån i forhold til indlån	34,9%	38,3%	37,1%
Periodens udlånsvækst	-1,8%	-3,0%	-3,4%
Likviditetsdækningsgrad (LCR)	1.827,6%	1.444,0%	1.498,5%
Periodens nedskrivningsprocent	-0,1%	-0,1%	-0,1%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	0,5%	0,6%	0,6%

<sup>1)</sup> Defineret som summen af udlån, indlån, garantier, Totalkreditlån og depotværdi af Porteføljepleje.

# 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 tryghed i arbejdsliv og pensionisttilværelse for lægerne og deres familier.

I kraft af at vi er pensionskasse, bank og investeringsforening, er vi i stand til at tilbyde helhedsløsninger for den enkelte læge. Banken er samtidig en god forretning for ejeren Lægernes Pension og dermed alle pensionskassens medlemmer.

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.

Bankens fordelsprogram er for de kunder, der benytter Lægernes Bank som deres fortrukne bank - det vil sige har sin private NemKonto i Lægernes Bank og benytter banken til sine bankforretninger. Halvdelen af bankens kunder med udlån er omfattet af fordelsprogrammet og får ekstra lave priser på boliglån og finansiering af lægepraksis. Øvrige kunder kan fortsat nyde godt af bankens generelt lave priser.

45 pct. af pensionskassens medlemmer er kunder i Lægernes Bank.

Målt på arbejdende kapital er Lægernes Bank den 21. største af de 63 danske pengeinstitutter.

## Halvåret i overblik

Periodens resultat før skat udgjorde 3,3 mio. kr. mod 42,8 mio. kr. i samme periode sidste år, og faldet stammer primært fra kursreguleringerne.

Der er fastholdt et højt aktivitetsniveau i banken, og det samlede forretningsomfang (udlån, indlån, garantier, Totalkreditlån og Porteføljepleje) steg til 29.836 mio. kr. pr. 30. juni 2020, mod 29.131 mio. kr. ultimo 2019, hvilket er en stigning på 2,4 pct.

Kundetilgangen fortsatte i 1. halvår 2020, der viste en nettotilgang på 370 nye kunder. Det samlede antal kunder udgjorde 38.528 pr. 30. juni 2020.

Lægernes Bank gav et samlet afkast i 1. halvår 2020 til Lægernes Pension på 7,1 mio. kr. af den investerede kapital. I 1. halvår 2019 udgjorde afkastet 40,7 mio. kr. Den investerede kapital består af egenkapital samt hybrid kernekapital på i alt 250 mio. kr. pr. 30. juni 2020.

Lægernes Bank har i første halvår 2020 indført negative renter på store indlån, for at mindske udgiften til placering af indlånsoverskuddet.

# Periodens resultat

Periodens resultat før skat udgjorde 3,3 mio. kr. mod 42,8 mio. kr. i samme periode sidste år, svarende til et fald på 92 pct.

Netto rente- og gebyrindtægter udgjorde 112,2 mio. kr. mod 109,9 mio. kr. i samme periode sidste år, svarende til en stigning på 2 pct.

Netto renteindtægter udgjorde 33,5 mio. kr. mod 36,1 mio. kr. i samme periode sidste år. Faldet skyldes øget renteudgifter (negative renteindtægter) på indskudsbeviser som følge af større indlånsoverskud. Herudover er renteindtægterne på udlån faldet, som primært kan tilskrives ændret sammensætning af udlånsprodukterne. Renteudgifterne til indlån er ligeledes faldet, bl.a. som følge af indførslen af negative indlånsrenter på visse indlån pr. 1. juni 2020.

Netto gebyr og provisionsindtægter udgjorde 76,3 mio. kr. mod 70,4 mio. kr. i samme periode sidste år. Porteføljepleje og Totalkreditlån er fortsat de væsentligste indtjeningskilder.

De direkte gebyrindtægter fra Porteføljepleje udgjorde 18,7 mio. kr. mod 17,4 mio. kr. i samme periode sidste år, hvilket svarer til en stigning på 7 pct.

Gebyrindtægter i form af honorarer for Investeringsforvaltningsydelser fra Investeringsforeningen Lægernes Invest og Kapitalforeningen Lægernes Invest udgjorde 30,7 mio. kr. mod 28,2 mio. kr. i samme periode sidste år, svarende til en stigning på 9 pct.

Netto gebyrindtægter fra Totalkreditområdet steg til 19,8 mio. kr. fra 17,7 mio. kr. året før. Det er en stigning på 12 pct., som stammer fra øget forretningsomfang.

Kursreguleringer medførte et tab på 30,6 mio. kr. mod en indtægt på 15,5 mio. kr. i samme periode sidste år. Tabet består hovedsageligt af kurstab på obligationer på 29,7 mio. kr. og kurstab på aktier m.v. på 1 mio. kr.

Udgifter til personale og administration udgjorde 82,8 mio. kr. mod 84,1 mio. kr. i samme periode sidste år.

Faldet fordeler sig med et fald i omkostningerne til personale på 2,6 mio. kr. mens omkostningerne til administration stiger med 1,3 mio. kr. Faldet i personaleomkostninger skyldes primært at 2019 var ekstraordinært belastet af omkostninger til omstruktureringer, hvilket ikke har været tilfældet i 2020. Stigningen i administrationsomkostninger skyldes især øgede IT-omkostninger grundet øgede aktiviteter, systemudvikling og generelle prisstigninger.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. blev en indtægt på 5,5 mio. kr. mod en indtægt på 1,9 mio. kr. i samme periode sidste år. Denne indtægt skyldes hovedsageligt, at bankens tidligere antagelser af kundernes sandsynlighed for misligholdelse, der benyttes ved opgørelse af nedskrivningerne, har været overvurderet.

COVID-19 situationen har isoleret set ikke givet anledning til øgede nedskrivninger i 1. halvår 2020. Det har heller ikke givet anledning til nævneværdig nedgang i aktiviteterne.

## Balance og forretningsomfang

Pr. 30. juni 2020 udgjorde balancen 8.231 mio. kr. mod 7.926 mio. kr. ultimo 2019. Det svarer til en stigning på 3,9 pct.

Bankens samlede forretningsomfang med kunder (indlån, udlån, garantier, Totalkreditlån samt Porteføljepleje) blev pr. 30. juni 2020 på 29.836 mio. kr. mod 29.131 mio. kr. ultimo 2019, hvilket er en stigning på 2,4 pct.

Banken oplever primært vækst i forretningsområdet Totalkreditlån, som ikke indgår i balancen, samt i indlån.

Forretningsomfanget fra Totalkreditlån blev pr. 30. juni 2020 8.102 mio. kr. mod 7.606 mio. kr. ultimo 2019, svarende til en stigning på 6,5 pct. Langt hovedparten af Totalkreditudlånene er fastforrentet med afdrag.



Forretningsområdet Porteføljepleje har i 2020 oplevet et fald i volumen på 247 mio. kr. til 10.721 mio. kr., der skyldes udviklingen på finansmarkederne. Antallet af aftaler er fortsat stigende og i 2020 er der indgået 282 stk. nye aftaler, således det samlede antal udgør 8.627 stk.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker er steget med 425 mio. kr. fra ultimo 2019 til 30. juni 2020, og størstedelen heraf er placeret i indskudsbeviser i Nationalbanken.

Udlån udgjorde 2.527 mio. kr. pr. 30. juni 2020 mod 2.573 mio. kr. ultimo 2019, svarende til et mindre fald på 1,8 pct.

Beholdningen af værdipapirer udgjorde i alt 3.274 mio. kr. pr. 30. juni 2020, heraf var 3.187 mio. kr. placeret i

korte danske dækkede eller særligt dækkede realkreditobligationer.

Puljeordninger udgjorde 628 mio. kr., hvilket var 89 mio. kr. lavere end ultimo 2019. Der oprettes ikke længere nye puljeaftaler. Kunderne tilbydes i stedet Porteføljepleje, der er et bedre og billigere alternativ.

Det samlede indlån (inklusive puljeordninger) var pr. 30. juni 2020 på 7.294 mio. kr. mod 6.998 mio. kr. ultimo 2019. Stigningen kan primært henføres til anfordringsindlån. Stigningen i indlån er den primære årsag til den nævnte stigning i tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.

### Kapitalforhold og kapitalprocent

Bankens kapitalforhold fremgår af tabellen nedenfor.

Tilstrækkeligt og faktisk kapitalgrundlag	Pct. af den samlede risikoeksponering		Kapitalgrundlag (mio. kr.)	
	30. juni 2020	30. juni 2019	30. juni 2020	30. juni 2019
Søjle I – 8 pct.	8,0	8,0	282,5	275,4
Søjle II - risici der ikke er dækket af søjle I – kravet	6,0	5,1	210,3	175,2
<b>Tilstrækkeligt kapitalgrundlag (solvensbehov)</b>	<b>14,0</b>	<b>13,1</b>	<b>492,8</b>	<b>450,6</b>
Kapitalbevaringsbuffer	2,5	2,5	88,3	86,1
Kontrakcyklisk buffer	0,0	0,5	0,0	17,2
NEP-tillæg	1,3	0,4	45,9	15,1
<b>Tilstrækkeligt kapitalgrundlag inkl. kapitalbevaringsbuffer m.v.</b>	<b>17,8</b>	<b>16,5</b>	<b>627,0</b>	<b>569,0</b>
<b>Faktisk kapitalgrundlag (kapitalprocent)</b>	<b>22,2</b>	<b>19,5</b>	<b>784,4</b>	<b>672,2</b>
Overdækning kapitalgrundlag ekskl. kapitalbevaringsbuffer m.v.	8,2	6,4	291,6	221,6
Overdækning kapitalgrundlag (regulatorisk overdækning)	4,4	3,0	157,4	103,2

Bankens tilstrækkelige kapitalgrundlag var 493 mio. kr., svarende til 14,0 pct. af de samlede risikoeksponeringer, og bankens faktiske kapitalgrundlag udgjorde 784 mio. kr. svarende til 22,2 pct. af risikoeksponeringerne.

I tillæg til solvensbehovet skal banken opfylde kravene til den kontracykliske buffer, kapitalbevaringsbufferen samt NEP-tillægget. Bankens tilstrækkelige kapitalgrundlag inkl. disse buffer udgjorde pr. 30. juni 2020 17,8 pct.

Der var således en overdækning på 4,4 pct.point, hvilket overstiger bestyrelsens mål om at have en kapitaloverdækning på mindst 1,75 pct.point.

Bankens solvensbehov udgjorde 14,0 pct. og steg i forhold til samme periode sidste år med 0,9 pct.point.

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

Der henvises i øvrigt til Lægernes Pension & Banks hjemmeside, hvor bankens individuelle solvensbehov offentliggøres under [www.lpb.dk/bankrapporter](http://www.lpb.dk/bankrapporter) samtidig med, at halvårsrapporten offentliggøres.

## Risici

### Kreditrisici

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 bliver længerevarende syg, invalid, dør eller bliver skilt.

### Renterisiko

Den samlede renterisiko var pr. 30. juni 2020 57,9 mio. kr., hvilket hovedsageligt vedrører obligationsbeholdningen og obligationsbaserede investeringsforeninger. Bankens disponible beholdning af obligationer og obligationsbaserede investeringsforeninger var pr. 30. juni 2020 3.248 mio. kr.

### Aktierisiko

Bankens aktiekursrisiko udgøres af den beholdning af aktier, som banken har i forbindelse med køb/salg af investeringsforeningsandele til bankens kunder. Den disponible beholdning af aktiebaserede investeringsforeningsbeviser udgjorde pr. 30. juni 2020 31,3 mio. kr.

Under aktier indgår kapitalandele i øvrige sektoraktier med 0,2 mio. kr.

### Valutarisiko

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

Bankens disponible beholdning af investeringsforeningsbeviser, hvor dele af de underliggende aktiver er udenlandske, udgjorde pr. 30. juni 2020 77,9 mio. kr., og bankens indestående på valutakonti i andre kreditinstitutter udgjorde 2,5 mio. kr.

### Likviditetsrisici

Balancesammensætningen skal såvel på kort som på langt sigt sikre et tilstrækkeligt og stabilt likviditetsberedskab. Bankens overskudslikviditet består af likvide

aktiver (obligationer, aktier og indskudsbeviser og kontantindestående i Nationalbanken samt kontantindestående i øvrige pengeinstitutter).

Bestyrelsens mål er at have en likviditetsoverdækning på mindst 50 pct. i forhold til LCR-kravet. Pr. 30. juni 2020 var likviditetsoverdækningen i forhold til LCR-kravet 1.828 pct. mod 1.444 pct. på samme tidspunkt sidste år. Stigningen i LCR-likviditetsoverdækningen i forhold til sidste år skyldes større indestående i kreditinstitutter og Nationalbanken, herunder beholdning af indskudsbeviser.

### Regnskabsmæssige skøn samt usikkerheder ved 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.

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

### Tilsynsdiamant

Bestyrelsen har godkendt budget og prognose, der rækker fem år frem. Banken opfylder alle kravene til pejlemærkerne i perioden. Banken har ligeledes gennem 1. halvår 2020 ligget indenfor alle grænserne.

Finanstilsynets pejlemærker pr. 30. juni 2020

	Finanstilsynets grænse	Bankens værdier
Summen af store eksponeringer (pct.)	< 175	47,1
Udlånsvækst (pct.)	< 20	-2,2
Ejendomseksponering (pct.)	< 25	0,0
Funding-ratio	< 1,0	0,3
Likviditetspejlemærke (pct.)	> 100	1914,7

### Begivenheder efter periodens regnskabsafslutning

Der er ikke fra balancedagen og frem til tidspunktet for regnskabet aflæggelse indtrådt forhold, som har

indflydelse på bedømmelsen af halvårsrapporten eller på bankens finansielle stilling.

## Forventninger til 2020

Der forventes fortsat vækst i både kundetilgang og forretningsomfang, herunder primært Porteføljepleje og Totalkreditlån, som vil blive afspejlet i niveauet for netto rente- og gebyrindtægter.

Niveauet for både kursreguleringer, administrationsomkostninger og nedskrivninger forventes fastholdt i

2. halvår i forhold til udmeldingen fra årsrapporten 2019.

Der forventes således stadig et samlet resultat tæt på nul.



# Halvårsregnskab

## Resultat- og totalindkomstopgørelse

Note	1.000 kr.	2020 1. halvår	2019 1. halvår	2019 helår
2	Renteindtægter	46.612	48.706	97.101
2a	Negative renteindtægter	-4.280	-1.549	-5.002
3	Renteudgifter	9.530	11.078	22.053
3a	Negative renteudgifter	-715	-11	-11
	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>33.517</b>	<b>36.090</b>	<b>70.057</b>
	Udbytte af aktier mv.	2.364	3.380	3.380
	Gebyrer og provisionsindtægter	79.818	74.442	155.951
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	3.512	4.059	8.370
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>112.187</b>	<b>109.853</b>	<b>221.018</b>
4	Kursreguleringer	-30.636	15.546	-5.242
	Udgifter til personale og administration	82.834	84.057	166.973
	Andre driftsudgifter	959	432	431
5	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-5.530	-1.904	-1.776
	<b>Resultat før skat</b>	<b>3.288</b>	<b>42.814</b>	<b>50.148</b>
	Skat	738	6.603	5.503
	<b>Periodens resultat</b>	<b>2.550</b>	<b>36.211</b>	<b>44.645</b>
	<b>Fordeles således:</b>			
	Aktionærer i Lægernes Bank A/S	-9.885	23.477	19.586
	Indehavere af hybrid kernekapital	12.435	12.734	25.059
	<b>I alt</b>	<b>2.550</b>	<b>36.211</b>	<b>44.645</b>
	<b>Totalindkomstopgørelse</b>			
	<b>Periodens totalindkomstopgørelse i alt</b>	<b>2.550</b>	<b>36.211</b>	<b>44.645</b>

## Balance

Note	1.000 kr.	2020 30. juni	2019 30. juni	2019 31. december
<b>Aktiver</b>				
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	134.745	128.609	134.638
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.565.434	954.553	1.140.559
6	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	2.526.593	2.582.517	2.573.059
	Obligationer til dagsværdi	3.187.085	2.936.705	3.153.407
	Aktier mv.	86.744	90.448	80.689
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	627.628	795.690	716.901
	Aktuelle skatteaktiver	14.185	24.763	5.418
	Andre aktiver	85.944	111.538	118.686
	Periodeafgrænsningsposter	2.629	2.686	2.552
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>8.230.987</b>	<b>7.627.509</b>	<b>7.925.909</b>
<b>Passiver</b>				
<b>Gæld</b>				
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	58.881	57.014	66.322
	Indlån og anden gæld	6.666.510	6.008.912	6.281.376
	Indlån i puljeordninger	627.628	795.690	716.901
	Andre passiver	86.410	60.022	59.231
	Periodeafgrænsningsposter	0	2	1
	<b>Gæld i alt</b>	<b>7.439.429</b>	<b>6.921.640</b>	<b>7.123.831</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>				
5	Hensættelse til tab på garantier	740	700	935
5	Andre hensatte forpligtelser	3.168	3.743	3.608
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>3.908</b>	<b>4.443</b>	<b>4.543</b>
<b>Egenkapital</b>				
	Aktiekapital	354.100	254.100	354.100
	Overført overskud	183.550	197.326	193.435
	<b>Egenkapital før hybrid kapital</b>	<b>537.650</b>	<b>451.426</b>	<b>547.535</b>
	Hybrid kapital	250.000	250.000	250.000
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>787.650</b>	<b>701.426</b>	<b>797.535</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>8.230.987</b>	<b>7.627.509</b>	<b>7.925.909</b>

7 Ikke balanceførte poster

8 Nærtstående parter

## Egenkapitalopgørelse

1.000 kr.	Aktiekapital	Overført overskud eller underskud	Egenkapital før hybrid kapital i alt	Hybrid kernekapital*)	Egenkapital I alt
<b>Egenkapital 31. december 2018</b>	<b>254.100</b>	<b>173.849</b>	<b>427.949</b>	<b>250.000</b>	<b>677.949</b>
Periodens resultat	0	23.477	23.477	12.734	36.211
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>23.477</b>	<b>23.477</b>	<b>12.734</b>	<b>36.211</b>
<b>Transaktioner med ejere:</b>					
Rente hybrid kernekapital	0	0	0	-12.734	-12.734
<b>Transaktioner med ejere i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-12.734</b>	<b>-12.734</b>
<b>Egenkapital 30. juni 2019</b>	<b>254.100</b>	<b>197.326</b>	<b>451.426</b>	<b>250.000</b>	<b>701.426</b>
Periodens resultat	0	-3.891	-3.891	12.325	8.434
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>-3.891</b>	<b>-3.891</b>	<b>12.325</b>	<b>8.434</b>
<b>Transaktioner med ejere:</b>					
Kapitaludvidelse	100.000	0	100.000	0	100.000
Rente hybrid kernekapital	0	0	0	-12.325	-12.325
<b>Transaktioner med ejere i alt</b>	<b>100.000</b>	<b>0</b>	<b>100.000</b>	<b>-12.325</b>	<b>87.675</b>
<b>Egenkapital 31. december 2019</b>	<b>354.100</b>	<b>193.435</b>	<b>547.535</b>	<b>250.000</b>	<b>797.535</b>
Periodens resultat	0	-9.885	-9.885	12.435	2.550
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>-9.885</b>	<b>-9.885</b>	<b>12.435</b>	<b>2.550</b>
<b>Transaktioner med ejere:</b>					
Rente hybrid kernekapital	0	0	0	-12.435	-12.435
<b>Transaktioner med ejere i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-12.435</b>	<b>-12.435</b>
<b>Egenkapital 30. juni 2020</b>	<b>354.100</b>	<b>183.550</b>	<b>537.650</b>	<b>250.000</b>	<b>787.650</b>

Bankens aktiekapital udgør 30. juni 2020 354.100 tkr. (30. juni 2019: 254.100 tkr.) fordelt på aktier á 100 kr. Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser. Aktiekapitalen er forhøjet med 100 mio. kr. den 19. september 2019. 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.

# Noter

## 1. Anvendt regnskabspraksis

Halvårsregnskabet 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 fondsmæglerselskaber m.fl.

Som oplyst i årsrapporten for 2019 er Finanstilsynets ændringsbekendtgørelse af 3. december 2018 trådt i kraft for regnskabsperioder, der begyndte 1. januar 2020, hvorfor denne er gældende for halvårsrapporten.

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 fremadrettet indregnet i regnskabet for Lægernes Pension, og i bankens halvårsrapport er sammenligningstal tilrettet i note 7 Ikke balanceførte poster. Denne omfortolkning medfører ingen effekt på bankens resultat ligesom bankens balance heller ikke påvirkes 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.

Den anvendte regnskabspraksis er herudover uændret i forhold til årsrapporten for 2019, hvortil der henvises.

Noter, 1.000 kr.	2020 1. halvår	2019 1. halvår	2019 helår
<b>2 Renteindtægter</b>			
Udlån og andre tilgodehavender	32.568	34.939	69.145
Obligationer	14.044	13.767	27.936
Øvrige renteindtægter	0	0	20
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>46.612</b>	<b>48.706</b>	<b>97.101</b>
<b>2a Negative renteindtægter</b>			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-4.046	-1.425	-4.621
Obligationer	-234	-124	-381
<b>Negative renteindtægter i alt</b>	<b>-4.280</b>	<b>-1.549</b>	<b>-5.002</b>
<b>3 Renteudgifter</b>			
Indlån og anden gæld	9.464	11.060	22.035
Øvrige renteudgifter	66	18	18
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>9.530</b>	<b>11.078</b>	<b>22.053</b>
<b>3a Negative renteudgifter i alt</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker	0	-11	-11
Indlån og anden gæld	-715	0	0
<b>Negative renteudgifter i alt</b>	<b>-715</b>	<b>-11</b>	<b>-11</b>
<b>4 Kursreguleringer</b>			
Obligationer	-29.701	7.490	-20.368
Aktier mv.	-1.041	7.869	14.505
Valuta	272	256	561
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter i alt	-166	-69	60
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-50.015	51.556	103.633
Indlån i puljeordninger	50.015	-51.556	-103.633
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>-30.636</b>	<b>15.546</b>	<b>-5.242</b>

Noter, 1.000 kr.	2020 1. halvår	2019 1. halvår	2019 helår
<b>5 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter</b>			
<b>Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris</b>			
<b>Stadie 1 (fravær af betydelig stigning i kreditrisiko)</b>			
Nedskrivninger primo	8.393	8.291	8.291
Nye nedskrivninger, netto	-3.583	-399	102
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>4.810</b>	<b>7.892</b>	<b>8.393</b>
<b>Stadie 2 (betydelig stigning i kreditrisiko)</b>			
Nedskrivninger primo	5.329	4.621	4.621
Nye nedskrivninger, netto	-3.198	-424	708
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>2.131</b>	<b>4.197</b>	<b>5.329</b>
<b>Stadie 3 (kreditforringet)</b>			
Nedskrivninger primo	8.339	11.096	11.096
Nye nedskrivninger, netto	2.041	-970	-2.431
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	95	224	326
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>10.285</b>	<b>9.902</b>	<b>8.339</b>
<b>Hensættelser til tab på garantier</b>			
<b>Stadie 1 (fravær af betydelig stigning i kreditrisiko)</b>			
Hensættelser primo	858	663	663
Nye hensættelser, netto	-274	-49	195
<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>584</b>	<b>614</b>	<b>858</b>
<b>Stadie 2 (betydelig stigning i kreditrisiko)</b>			
Hensættelser primo	28	82	82
Nye hensættelser, netto	79	-45	-54
<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>107</b>	<b>37</b>	<b>28</b>
<b>Stadie 3 (kreditforringet)</b>			
Hensættelser primo	49	49	49
Nye hensættelser, netto	0	0	0
<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>49</b>	<b>49</b>	<b>49</b>



Noter, 1.000 kr.	2020 1. halvår	2019 1. halvår	2019 helår
<b>5 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter</b>			
<b>Hensættelser til tab på uudnyttede kredittilsagn</b>			
<b>Stadie 1 (fravær af betydelig stigning i kreditrisiko)</b>			
Hensættelser primo	1.987	2.015	2.015
Nye hensættelser, netto	-791	-199	-28
<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>1.196</b>	<b>1.816</b>	<b>1.987</b>
<b>Stadie 2 (betydelig stigning i kreditrisiko)</b>			
Hensættelser primo	399	279	279
Nye hensættelser, netto	-265	51	120
<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>134</b>	<b>330</b>	<b>399</b>
<b>Stadie 3 (kreditforringet)</b>			
Hensættelser primo	1.222	1.223	1.223
Nye hensættelser, netto	616	375	-1
<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>1.838</b>	<b>1.598</b>	<b>1.222</b>
<b>Nedskrivninger indregnet i resultatopgørelsen</b>			
Nedskrivninger og hensættelser i årets løb	9.735	9.311	13.790
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	15.110	10.972	15.179
Endelig tabt (afskrevet) ikke tidligere nedskrevet	8	9	9
Indgået på tidligere nedskrevne fordringer	9	29	79
Renteregulering	154	223	317
<b>I alt nedskrivninger indregnet i resultatopgørelsen</b>	<b>-5.530</b>	<b>-1.904</b>	<b>-1.776</b>
<b>Nedskrivninger og hensættelser</b>			
Nedskrivninger og hensættelser, primo	26.604	28.319	28.319
Nedskrivninger og hensættelser i perioden	9.735	9.311	13.790
Tilbageførsel af nedskrivninger og hensættelser foretaget i tidligere	15.110	10.972	15.179
Endelig tabt (afskrevet) tidligere nedskrevet	95	224	326
<b>Nedskrivninger og hensættelser, ultimo</b>	<b>21.134</b>	<b>26.434</b>	<b>26.604</b>

Der har ikke været nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og øvrige tilgodehavender i perioden.

Noter, 1.000 kr.	2020 1. halvår	2019 1. halvår	2019 helår
<b>6 Regnskabsmæssig værdi af udlån</b>			
Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger	2.543.819	2.604.508	2.595.120
Nedskrivninger	17.226	21.991	22.061
<b>Udlån og nedskrivninger efter nedskrivninger</b>	<b>2.526.593</b>	<b>2.582.517</b>	<b>2.573.059</b>
<b>7 Ikke balanceførte poster</b>			
<b>Eventualforpligtelser</b>			
Finansgarantier	852.361	640.103	658.944
Tabsgarantier for realkreditlån	322.980	302.815	308.469
Øvrige eventualforpligtelser	15.804	23.676	18.114
<b>Eventualforpligtelser i alt</b>	<b>1.191.145</b>	<b>966.594</b>	<b>985.527</b>
<b>Andre forpligtende aftaler</b>			
Kredittilsagn *)	1.961.087	1.722.528	1.741.144
Øvrige forpligtende aftaler **)	168.351	74.125	73.975
<b>Eventualforpligtelser i alt</b>	<b>2.129.438</b>	<b>1.796.653</b>	<b>1.815.119</b>

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

\*\* ) Øvrige forpligtende aftaler omfatter bl.a. udtrædelsesgodtgørelse overfor BEC jf. nedenstående.

Bankens medlemskab af Bankernes EDB Central, BEC, medfører en forpligtelse til at betale en udtrædelsegodtgørelse ved en eventuel udtræden, svarende til 5 års omsætning.

I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter hæfter Lægernes Bank A/S for tab hos Garantiformuen og Afviklingsformuen. Bankens seneste opgjorte andel af sektorens indeståelse i Garantiformuen og Afviklingsformuen udgør under hhv. 0,5 pct. og 0,06 pct.

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.

Vedr. direktionens opsigelsesvarsel henvises til note 8 i årsrapporten for 2019.

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.

Leasingaftale for en enkelt bil, der løber til og med august 2020 udgør 19 t.kr.

## 8 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

Der har i 1. halvår 2020 været følgende større transaktioner mellem Lægernes Bank og bankens nærtstående parter:

Lægernes Pension har indskudt 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 pct.point.

Lægernes Bank har modtaget et uigenkaldeligt kredittilsagn fra Lægernes Pension på 600 mio. kr., som er uopsigeligt for Lægernes Pension. Banken har i 2020 ikke trukket på dette tilsagn. 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.

Der er aftaler om fælles administration og omkostningsrefusion mellem Lægernes Bank og Lægernes Pension. Afregning af disse finder sted på omkostningsdækkende basis.

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for Lægernes Bank A/S for perioden 1. januar til 30. juni 2020.

Halvårsrapporten for 2020 er hverken revideret eller gennemgået af bankens revisor.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Halvårsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 30. juni 2020 samt af resultatet af bankens aktiviteter for perioden 1. januar til 30. juni 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.

Frederiksberg, den 21. september 2020.

Direktion:

---

Chresten Dengsøe  
(adm. direktør)

Bestyrelse:

---

Peter Melchior  
(formand)

---

Tina Øster Larsen  
(næstformand)

---

Helle Søholm

---

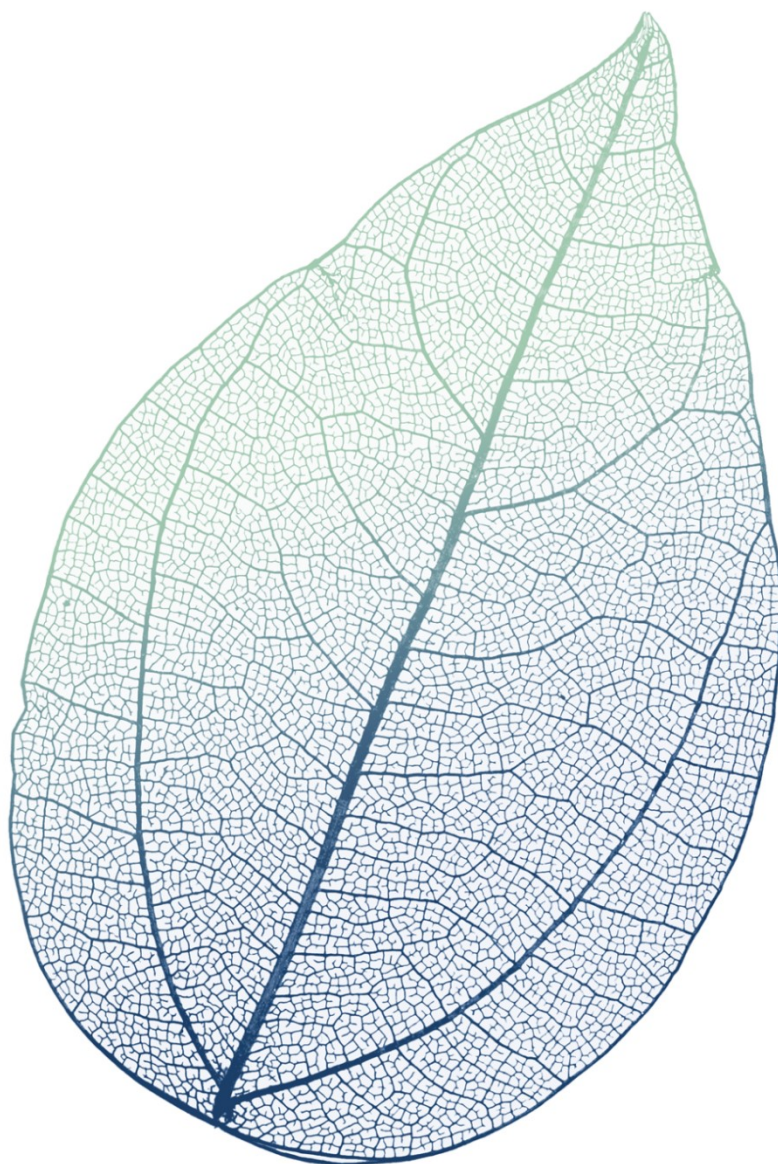
Lise Grønø

---

Vagn Wulf Holm

---

Claus Jørgensen



**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