

Årsrapport 2024



Lægernes Bank A/S
Dirch Passers Allé 76
2000 Frederiksberg

CVR.nr. 15 96 66 37

Godkendt på
generalforsamlingen
Den 30.04.2025
Som dirigent
Eva Helene Bruun



LÆGERNES
BANK

Indhold

Ledelsesberetning	2
Kort om Lægernes Bank	3
Årets resultat	4
Ledelse og organisation	9
Forventninger 2025	13
Regnskab	14
Noter	19
Ledespåtegning	43
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	44

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

Nøgletal	2024	2023	2022	2021	2020
Kapitalgrundlag					
Kapitalprocent	27,3%	28,2%	24,7%	26,7%	23,7%
Kernekapitalprocent	21,3%	21,3%	20,0%	26,7%	23,7%
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat	16,1%	13,0%	6,3%	4,2%	4,7%
Egenkapitalforrentning efter skat	11,9%	9,7%	4,9%	3,3%	3,4%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,77	1,57	1,33	1,22	1,24
Afkastningsgrad beregnet som forholdet mellem årets resultat og aktiver i alt	1,1%	0,9%	0,9%	0,6%	0,3%
Markedsrisiko					
Renterisiko	3,1%	2,4%	4,1%	5,9%	8,6%
Valutaposition	1,9%	4,4%	4,3%	3,9%	3,9%
Valutarisiko	1,6%	1,4%	1,5%	1,3%	1,6%
Likviditet og funding					
Likviditetsdækningsgrad (LCR)	619,2%	695,9%	630,5%	750,2%	1662,2%
Stabil funding (NSFR)	158,5%	153,1%	149,7%	179,5%	0,0%
Kreditrisiko					
Udlån i forhold til indlån ekskl. puljeindlån (pct.)	84,7%	89,0%	81,2%	58,5%	38,4%
Udlån i forhold til indlån (pct.)	76,9%	80,9%	74,4%	51,9%	34,8%
Udlån i forhold til egenkapital	6,5	7,0	6,7	3,4	3,2
Udlån i forhold til egenkapital før hybrid kapital	6,5	7,0	6,7	4,4	4,7
Årets udlånsvækst	5,0%	15,0%	60,6%	37,1%	0,9%
Summen af store eksponeringer	33,0%	35,5%	36,1%	34,5%	40,6%
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Årets nedskrivningsprocent	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-0,2%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	0,2%	0,3%	0,3%	0,4%	0,4%

Kort om Lægernes Bank

Hvem er vi

Lægernes Bank er for læger, lægestuderende og for deres husstand. I 2024 skiftede mere end 3.000 kunder til Lægernes Bank, der har over 40.000 kunder. Tilgangen er fordelt på cirka 1.000 læger og lægestuderende, som valgte at placere deres NemKonti i banken, samt yderligere cirka 2.000 medlemmer af deres husstand.

Lægernes Bank tilbyder rådgivning om alle almindelige bankforretninger, herunder investering, boligfinansiering og daglige bankydelse, samt finansiering af lægepraksis. Derudover tilbydes Formuerådgivning, som indeholder en detaljeret gennemgang og overblik over økonomien ved pensionering.

Målrettet tilbud til studerende og nyuddannede

I 2024 udviklede Lægernes Bank særligt favorable tilbud til lægestuderende og nyuddannede læger med behov for at få finansieret bolig. Ved at tilbyde disse kunder nogle af sektorens mest konkurrencedygtige priser og vilkår har Lægernes Bank ønsket at understøtte de lægestuderende og nyuddannedes muligheder og behov for at købe bolig på et tidspunkt, hvor pengene ofte er små.

Lægernes Bank arbejder for gennemsigtighed i priser og vilkår, og tilbyder blandt andet derfor ens priser og vilkår til ens kunder. Kunder, der benytter Lægernes Bank som deres primære bank med NemKonto og lånebehov, og derfor lægger en større del af deres bankforretninger i banken, kan få bedre priser. Indlånskunder tilbydes mulighed for højere rente ved opsparing gennem Lægernes Opsparing eller Lægernes Tidsindskud.

Stærk position i kamp om boligkunder

I 2024 blev konkurrencen skærpet om boligkøberne, og mange pengeinstitutter i sektoren introducerede særlige produkter til boligfinansiering med lav rente til nye boligkøbere. Lægernes Bank har ønsket at fastholde sin stærke position i markedet ved at sænke renten for alle kunder med produktet boliglån. På den vis får også kunder, som allerede har finansieret boligkøb gennem Lægernes Bank, glæde af de lavere renter.

Årets resultat

Samlet set realiserede Lægernes Bank sit bedste resultat siden bankens etablering i 1992.

Årets resultat efter skat blev på 119 mio. kr. mod et resultat efter skat på 87 mio. kr. året før. Det svarer til en stigning på 36,9 pct.

Resultatet for 2024 er bedre end de oprindelige forventninger på 50-100 mio. kr. efter skat, som blev udmeldt ved starten af året, og i den øvre ende af forventningerne udmeldt i halvårsrapporten for 2024, hvor banken ventede et resultat i intervallet 75-125 mio. kr.

I 3. kvartal blev rentestigninger afløst af rentenedsættelser, og også Lægernes Bank sænkede renterne på både indlån og udlån.

Netto rente- og gebyrindtægter udgjorde 366 mio. kr. mod 352 mio. kr. året før, hvilket svarer til en stigning på 3,9 pct.

Netto renteindtægter udgjorde 209 mio. kr. mod 206 mio. kr. året før. Stigningen skyldes flere renteindtægter som følge af et øget udlån.

Gebyrindtægter netto steg til 156 mio. kr. fra 146 mio. kr. året før. Stigningen skyldes primært større gebyrindtægter fra Porteføljepleje, Investeringsrådgivning og Totalkredit.

De direkte gebyrindtægter fra Porteføljepleje udgjorde 46 mio. kr. i 2024 mod 43 mio. kr. i 2023, hvilket svarer til en stigning på 8,2 pct. Stigningen skyldes den underliggende vækst i depotværdierne i Porteføljepleje.

Gebyrindtægter i form af honorarer for forvaltning af Investeringsforeningen Lægernes Invest og Kapitalforeningen Lægernes Invest udgjorde 55 mio. kr. i 2024 mod 50 mio. kr. i 2023, svarende til en stigning på 9,1 pct.

Gebyrindtægter netto for Totalkredit blev på 43 mio. kr. mod 40 mio. kr. året før. Det er en stigning på 6,5 pct., som følge af et større forretningsomfang med Totalkredit hen over året.

Kursreguleringer udgjorde en gevinst på 3,6 mio. kr. mod et tab på 30,1 mio. kr. året før. Kursreguleringer

består af en negativ kursregulering på renteswaps på 14 mio. kr. Kursreguleringer på obligationer udviste en gevinst i året på 6 mio. kr., og aktiebeholdningen udviste en gevinst på 11 mio. kr.

Udgifter til personale og administration blev 209 mio. kr. mod 207 mio. kr. i 2023. Udgifter til personale er steget til 123 mio. kr. fra 112 mio. kr. i 2023. Stigningen i omkostninger til personale skyldes generelle lønstigninger og nye ansættelser. Udgifter til administration faldt til 85,3 mio. kr. fra 95,5 mio. kr. i 2023, hvilket skyldes efterangivelse af moms- og lønsumsafgift for 2022 og 2023.

Andre driftsudgifter udgjorde 1 mio. kr. som er samme niveau som sidste år og omfatter alene bankens bidrag til Finansiell Stabilitet.

Nedskrivninger på udlån og garantier blev en indtægt på 1 mio. mod 2 mio. kr. året før. Årets nedskrivningsprocent blev på 0,0 pct., som er på niveau med året før. Den akkumulerede nedskrivningsprocent er 0,2 pct. mod 0,3 i 2023.

Skat af årets resultat udgør 42 mio. kr.

I forbindelse med offentliggørelsen af halvårsrapporten for 2024 var forventningerne til hele regnskabsåret et positivt resultat. Det realiserede resultat er i overensstemmelse med det udmeldte.

Balance og forretningsomfang

Ultimo 2024 var bankens balance på 10.556 mio. kr. mod 9.552 mio. kr. ultimo 2023, hvilket svarer til en stigning på 10,5 pct. Stigningen skyldes hovedsageligt stigende indlån.

Det samlede forretningsomfang med kunderne steg 11,9 pct. til 41.454 mio. kr. mod 37.015 mio. kr. ultimo 2023. Det skyldes en stigning i samtlige af bankens forretningsområder.

Interessen for at købe bolig var i begyndelsen af året præget af usikkerhed om betydningen af ændringer i boligbeskatningen, men allerede fra 2. kvartal steg interessen for boligkøb, som ramte samme høje niveau som tidligere år.

Bankens udlån voksede med 326 mio. kr. i årets løb og udgjorde 6.901 mio. kr. ultimo 2024 mod 6.575 mio. kr. året før svarende til en stigning på 5,0 pct. Stigningen skyldes en generel interesse for bankens udlånsprodukter.

Forretningsomfanget for Totalkreditlån udgjorde 10.289 mio. kr. ultimo 2024 mod 8.993 mio. kr. i 2023, hvilket er en stigning på 14,4 pct.

Det samlede formidlede udlån - bankudlån og Totalkreditlån - er øget med netto 1.623 mio. kr. i 2024 svarende til en stigning på 10,4 pct.

Afkast i investeringsproduktet Porteføljepleje endte i intervallet fra 4,4 pct. til 19,1 pct. for de forskellige investeringsstrategier i Porteføljepleje. Forretningsomfanget for Porteføljepleje steg til 13.666 mio. kr. mod 12.390 mio. kr. året før.

Det samlede indlån steg med 10,5 pct. Stigningen skyldes, at flere læger har valgt Lægernes Bank som deres

foretrukne bank samt favorable vilkår for indlån via Lægernes Opsparing og Lægernes Tidsindskud.

Væksten i indlån oversteg udlånsvæksten, og bankens indlånsoverskud blev i 2024 øget til 2,1 mia. kr. mod 1,5 mia. kr. i 2023.

Grundet øget indlånsoverskud er beholdningen af værdipapirer, placeret i danske realkreditobligationer, steget med 297 mio. kr. i forhold til 2023 og udgjorde i alt 1.494 mio. kr. Samtidigt er indestående i Nationalbanken steget med 260 mio. kr. til 1.059 mio. kr., og tilgodehavender hos kreditinstitutter er steget med 19 mio. kr.

Forretningsomfang pr. 31. december i mio. kr.

	2024	2023	2022	2021	2020
Udlån	6.901	6.575	5.718	3.559	2.597
Indlån (inkl. puljeindlån)	9.001	8.147	7.685	6.859	7.508
Garantier	1.597	910	941	1.486	1.223
Totalkreditlån	10.289	8.993	8.844	9.540	8.718
Depotværdi Porteføljepleje	13.666	12.390	11.208	14.308	12.187
Forretningsomfang i alt	41.454	37.015	34.395	35.753	32.233

Kapitalgrundlag, risikostyring og kapitalbehov

I henhold til lov om finansiel virksomhed skal bestyrelsen og direktionen sikre, at banken har et tilstrækkeligt 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. Modellen fordrer, at 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 4.955 mio. kr., hvoraf hovedparten kan henføres til kreditrisici.

Bankens tilstrækkelige kapitalgrundlag er jf. nedenstående tabel opgjort til 582 mio. kr., solvensbehovet er opgjort til 11,8 pct for 2024 mod 12,3 pct. i 2023. Bankens kapitalprocent er opgjort til 27,3 pct.

I tillæg til solvensbehovet skal banken opfylde kravene til den kontracykliske buffer, kapitalbevaringsbufferen, den systemiske buffer og NEP-tillægget. Ultimo 2024 skal banken have en kapitalbevaringsbuffer på 2,5 pct. og en kontracyklisk buffer på 2,5 pct. af de risikovægtede eksponeringer. Hertil kommer et NEP-tillæg på 4,6 pct. og den systemiske buffer 0,03 pct. af de risikovægtede eksponeringer. Kapitalkravet er 21,4 pct. inkl. buffere og NEP-tillæg, og banken har således en kapitaloverdækning på 6,0 pct.point, når kapital til buffere og NEP-tillæg indgår, hvilket opfylder bestyrelsens mål om at have en overdækning på mindst 2,5 pct.point over solvensbehovet inkl. buffere og NEP-tillæg.

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

De nye kapitalkravsregler (CRR3 og CRD6), der træder i kraft den 1. januar 2025, introducerer flere ændringer i standardmetoderne for kreditrisiko samt nye metoder til beregning af kapitalkravet for operationel risiko. Reglerne forventes, baseret på interne analyser, ikke at have en væsentlig indvirkning på bankens samlede kapitalkrav.

Tilstrækkeligt og faktisk kapitalgrundlag pr. 31. december 2024

	Pct. af den samlede risikoeksponering	Kapitalgrundlag mio. kr.
Søjle I – 8 pct.	8,0	396
Søjle II - risici der ikke er dækket af søjle I – kravet	3,8	186
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag (solvensbehov)	11,8	582
Kapitalbevaringsbuffer	2,5	124
Kontracyklisk buffer	2,5	124
Systemisk buffer	0,03	2
NEP-tillæg	4,6	228
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag inkl. buffere og NEP-tillæg	21,4	1.060
Faktisk kapitalgrundlag (kapitalprocent)	27,3	1.355
Overdækning kapitalgrundlag, ekskl. buffere og NEP-tillæg	15,6	772
Overdækning kapitalgrundlag, inkl. buffere og NEP-tillæg (regulatorisk overdækning)	6,0	295

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 2024 har banken en LCR på 619 pct. mod 696 pct. i 2023. LCR likviditetsbufferen udgjorde 2.415 mio. kr. i forhold til 1.789 mio. kr. i 2023. Stigningen skyldes et større indestående i Nationalbanken og en større beholdning af obligationer. Likviditetsbufferen skal anvendes til inddækning af den påkrævede likviditet på 390 mio. kr. (257 mio. kr. i 2023).

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

Banken forventer, at overdækningen er på et passende niveau, hvor der er plads til moderat stigning i bankens udlån. Banken har tilstrækkelig med likviditet til at gennemføre driften i 2025.

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 efterstillet kapital og et uigenkaldeligt 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 149 mio. kr. af den investerede kapital i 2024. I 2023 udgjorde afkastet 116 mio. kr. Den investerede kapital består af egenkapital og efterstillet kapital på i alt 1.362 mio. kr. Derudover har Lægernes Pension stillet et uigenkaldeligt kredittilsagn til rådighed for banken på i alt 600 mio. kr.

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

Kapitalinstrument	2024		2023	
	Investeret beløb	Afkast	Investeret beløb	Afkast
Egenkapital	1.062	119,5	942	87,3
Efterstillet kapital	300	20,1	300	19,5
Investeret kapital	1.362	140,0	1.242	106,8
Træk, uigenkaldeligt kredittilsagn ¹⁾	0	9,0	0	9,0
I alt	1.362	149,0	1.242	115,8

¹⁾ 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.

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.

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

Større transaktioner med nærtstående parter

Banken har modtaget uopsigeligt, uigenkaldeligt kredittilsagn fra Lægernes Pension på 600 mio. kr., men banken har ultimo december 2024 ikke trukket på denne facilitet.

Banken har fået tilsagn på en fundinggramme fra Lægernes Pension på 750 mio.kr. Fundinggrammen giver banken en ret til at finansiere specifikke porteføljer af Lægernes Boliglån. Banken har ultimo 2024 ikke anvendt denne facilitet.

Tilsynsdiamanten

Tilsynsdiamanten opstiller fire 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 ultimo 2024 alle grænseværdierne i Tilsynsdiamanten.

Tilsynsdiamant		
	Grænseværdi	2024
Sum af store eksponeringer	< 175 pct.	33,0 pct.
Udlånsvækst	< 20 pct.	5,0 pct.
Ejendomseksponering	< 25 pct.	0,0 pct.
Likviditetspejlemærke	> 100 pct.	603,9 pct.

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

Bestyrelsens forslag til udbytte

Bestyrelsen indstiller, at der ikke udbetales udbytte for 2024.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke fra balancedagen og frem til tidspunktet for regnskabet's 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 blandt andet, at bestyrelsen skal træffe beslutning om den overordnede strategi og forretningsmodel. Bestyrelsen har tilrettelagt sit arbejde i en forretningsorden, og arbejdsdelingen mellem bestyrelse og direktion er fastlagt i retningslinjer.

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

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

Bestyrelsens og direktionens arbejde understøttes af en række funktioner i administrationen, som er fælles med Lægernes Pension.

God selskabsledelse

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

Redegørelse om samfundsansvar

Lægernes Bank er ikke omfattet af reglerne om redegørelse for samfundsansvar. Lægernes Pension & Bank bliver fra regnskabsåret 2025 omfattet af et nyt direktiv fra EU, som øger omfang og krav til rapportering om bæredygtighed.

For at kunne fokusere på implementering af de nye regler er det besluttet at udarbejde en kort og fokuseret redegørelse for samfundsansvar for regnskabsåret 2024 i moderselskabets årsrapport.

Kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Bestyrelsen i Lægernes Bank har vedtaget en politik for den kønsmæssige sammensætning i bestyrelsen og

øvrige ledelseslag. Den nuværende fordeling i bankens bestyrelse udgør 1 kvinde og 4 mænd, svarende til 20 pct. kvinder og 80 pct. mænd, hvilket ikke udgør en ligelig kønsfordeling. Den ulige kønsfordeling er opstået efter udtrædelse af et kvindeligt bestyrelsesmedlem. Der arbejdes løbende på at opnå bestyrelsens mål om ligelig kønsmæssig sammensætning, så mindst 40 pct. er mænd henholdsvis kvinder i 2026.

Der har ikke været udskiftninger i bankens bestyrelse, og det er vurderet, at det ikke har været hensigtsmæssigt at udvide bestyrelsen. Der er der i 2024 ikke foretaget handlinger for opnå måltallet for en ligelig kønsmæssig sammensætning i bestyrelsen.

Banken og pensionskassens vedtægter indeholder begrænsning for, hvor længe et bestyrelsesmedlem kan blive valgt. For at sikre kontinuitet og kendskab til banken, er det som udgangspunkt i bankens interesse, at et medlem sidder i så lang en periode, som vedtægten for henholdsvis pensionskassen og banken foreskriver. I takt med at den maksimale funktionstid udløber, er den primære målsætning at tilføre den enkelte bestyrelse de bedst mulige kvalifikationer og kompetencer. Hvis der ikke er en ligelig kønsfordeling, og en kvinde og mand har samme kvalifikations- og kompetenceniveau, er den sekundære målsætning at indstille et af det underrepræsenterede køn til valg.

Virksomhedens øvrige ledelsesniveauer omfatter de to ledelsesniveauer, der ligger under bankens bestyrelse. Det første ledelsesniveau omfatter direktionen. Det andet ledelsesniveau omfatter personer med ledelsesansvar, som refererer direkte til det første ledelsesniveau. Der er i 2024 gennemført en organisatorisk ændring, der har medført, at Lægernes Bank har opnået en ligelig kønsfordeling på de øvrige ledelsesniveauer.

Kønsmæssig sammensætning					
	2023	2024	2025	2026	2027
Øverste ledelsesorgan					
Medlemmer	5	5			
Underrepræsenteret køn i pct.	20	20			
Måltal i pct.	40	40			
Årstal for opfyldelse af måltal	2026	2026			

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

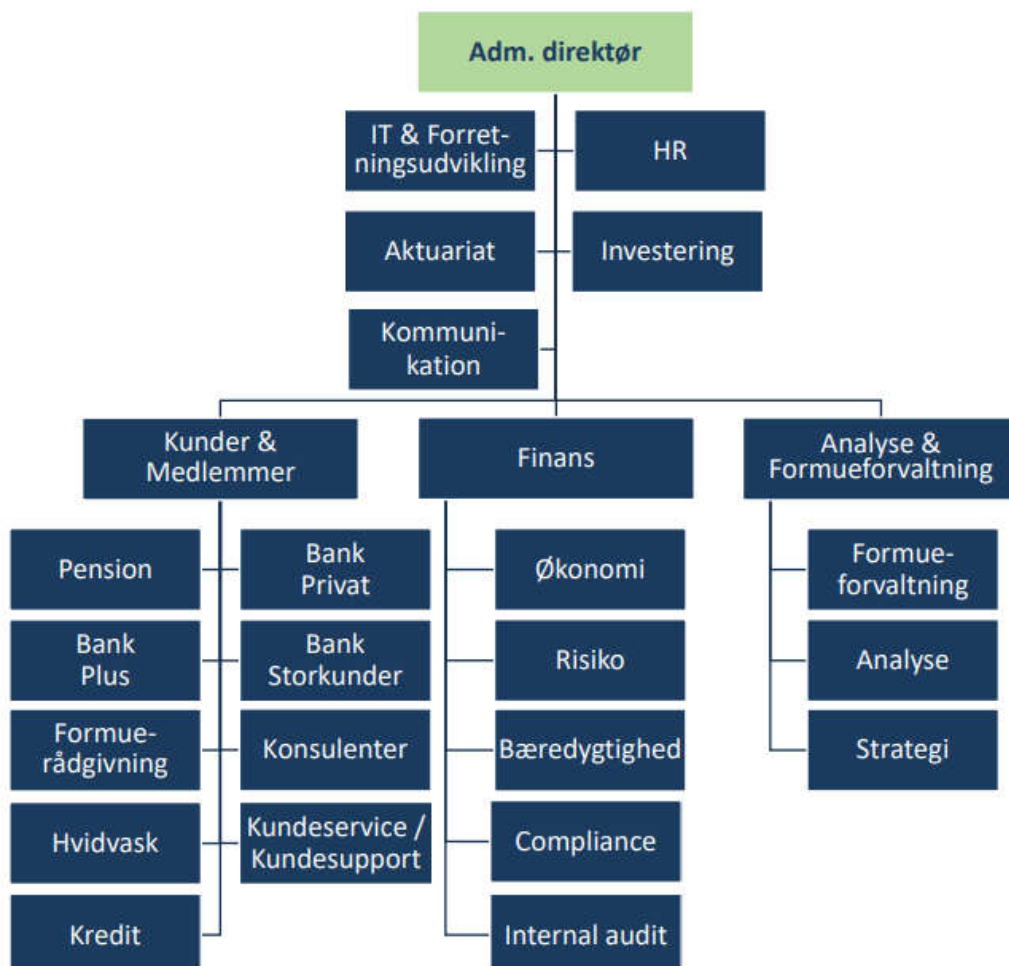
Bestyrelserne for Lægernes Pension og Lægernes Bank har udformet en fælles lønpolitik, der er godkendt af generalforsamlingen. Politikken skal bidrage til at banken har en sund og effektiv risikostyring. Den skal også sikre, at koncernen har det nødvendige antal medarbejdere med rette kvalifikationer og erfaringer.

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

Pensionspolitikken er, at pensionskassens og 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 funktionærloven og i de kollektive overenskomster for finanssektoren.

Organisationsdiagram – koncern



Bestyrelsesmedlemmer



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



Niels Olsen, 1962
Næstformand (formand for revisionsudvalget)
Kvalifikationer inden for regnskabsvæsen/-
revision og den finansielle sektor



Rune Petring Hasselager, 1986
Læge
Medlem af Lægernes Pension og YL



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



Claus Jørgensen, 1967
Investeringsdirektør
Kvalifikationer inden for investering og pension

Ledende medarbejdere

Chresten Dengsøe
Adm. Direktør

Mikael Østervig Andersen
Bankdirektør

Peter Possing Andersen
Investeringsdirektør*

Ulrik Eltang Høgh
Finansdirektør

Sophus Schlosser
Forretningsdirektør

Michael Christensen
Udviklingschef

Pernille Vormslev Gärtner
HR-chef

Anders Lehmann
Chef for kommunikation og PR

*Tiltrådt pr. 1. februar 2025

Bestyrelsens og direktionens ledelseshverv fremgår af note 29 og 30.

Forventninger 2025

Forventet fortsat positiv udvikling i 2025

Banken forventer en fortsat stigning i antallet af læger, lægestuderende og medlemmer af deres husstand, som benytter Lægernes Bank som deres foretrukne bank. Derudover forventes en positiv og sund udvikling i bankens forretningsomfang i 2025 og herunder

vækst i både indlån og udlån samt at interessen for at investere vil stabilisere sig i 2025.

Lægernes Bank forventer et resultat efter skat mellem 50-100 mio. kr. for 2025.

Regnskab

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Note	1.000 kr.	2024	2023
1. januar - 31. december			
4	Renteindtægter	343.249	279.129
5	Renteudgifter	134.527	73.279
	Netto renteindtægter	208.722	205.850
	Udbytte af aktier mv.	1.131	794
6	Gebyrer og provisionsindtægter	170.209	156.175
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	13.918	10.587
	Netto rente- og gebyrindtægter	366.144	352.232
7	Kursreguleringer	3.569	-30.124
8,9	Udgifter til personale og administration	208.553	207.341
	Andre driftsudgifter	782	690
10	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-811	-2.251
	Resultat før skat	161.189	116.328
11	Skat	41.695	29.062
	Årets resultat	119.494	87.266
Overskudsfordeling			
Til disposition			
	Overført til næste år	119.494	87.266
	I alt til disposition	119.494	87.266
Anvendelse af det til disposition værende beløb			
	Overført til egenkapitalen	119.494	87.266
	I alt anvendt	119.494	87.266
Totalindkomstopgørelse			
	Årets resultat efter skat	119.494	87.266
	Årets totalindkomstopgørelse i alt	119.494	87.266

Balance

Note	1.000 kr.	2024	2023
Aktiver			
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.059.128	798.740
12	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	62.930	44.178
13,14	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.901.469	6.574.657
	Obligationer til dagsværdi	1.493.817	1.196.635
15	Aktier mv.	109.760	100.521
16	Aktiver tilknyttet puljeordninger	833.773	742.972
	Aktuelle skatteaktiver	970	7.643
22	Udsudte skatteaktiver	3.017	2.292
17	Andre aktiver	90.752	84.708
	Periodeafgrænsningsposter	1	1
	Aktiver i alt	10.555.617	9.552.346
Passiver			
Gæld			
18	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	104.911	71.717
19,20	Indlån og anden gæld	8.166.988	7.404.155
19,20	Indlån i puljeordninger	833.773	742.972
21	Andre passiver	84.904	86.968
	Periodeafgrænsningsposter	3	475
	Gæld i alt	9.190.579	8.306.287
Hensatte forpligtelser			
23	Hensættelse til tab på garantier	1.312	376
24	Andre hensatte forpligtelser	2.134	3.585
	Hensatte forpligtelser i alt	3.446	3.961
Efterstillet kapitalindskud			
25	Efterstillet kapitalindskud	300.000	300.000
	Efterstillet kapitalindskud i alt	300.000	300.000
Egenkapital			
	Aktiekapital	604.100	604.100
	Overført overskud	457.492	337.998
	Egenkapital i alt	1.061.592	942.098
	Passiver i alt	10.555.617	9.552.346

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

Egenkapitalopgørelse

1.000 kr.

	Aktiekapital	Overført overskud eller underskud	Egenkapital I alt
Egenkapital 1. januar 2023	604.100	250.732	854.832
Årets resultat	0	87.266	87.266
Årets anden totalindkomst	0	0	0
Totalindkomst i alt	0	87.266	87.266
Transaktioner med ejere i alt	0	0	0
Egenkapital 31. december 2023	604.100	337.998	942.098
Årets resultat	0	119.494	119.494
Årets anden totalindkomst	0	0	0
Totalindkomst i alt	0	119.494	119.494
Transaktioner med ejere i alt	0	0	0
Egenkapital 31. december 2024	604.100	457.492	1.061.592

Bankens aktiekapital udgør 31. december 2024 604.100 tkr. (2023: 604.100) fordelt på aktier á 100 kr.

Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

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

Femårsoversigt, hoved- og nøgletal

Hovedtal, 1.000 kr.	2024	2023	2022	2021	2020
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	366.144	352.232	233.730	255.633	224.733
Kursreguleringer	3.569	-30.124	33.930	-42.987	-29.461
Udgifter til personale og administration	208.553	207.341	198.106	171.363	164.005
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavend	-811	-2.251	2.126	1.904	-7.133
Årets resultat før skat	161.189	116.328	66.692	38.737	37.441
Årets resultat	119.494	87.266	52.007	30.205	27.510
Balance					
Indlån ekskl. puljeindlån	8.166.988	7.404.155	7.037.269	6.088.525	6.800.585
Puljeindlån	833.773	742.972	647.331	770.799	707.837
Udlån	6.901.469	6.574.657	5.717.554	3.559.264	2.596.716
Egenkapital	1.061.592	942.098	854.832	1.055.421	800.235
Aktiver i alt	10.555.617	9.552.346	8.900.776	8.054.188	8.449.993

Femårsoversigt, hoved- og nøgletal

Nøgletal	2024	2023	2022	2021	2020
Kapitalgrundlag					
Kapitalprocent	27,3%	28,2%	24,7%	26,7%	23,7%
Kernekapitalprocent	21,3%	21,3%	20,0%	26,7%	23,7%
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat	16,1%	13,0%	6,3%	4,2%	4,7%
Egenkapitalforrentning efter skat	11,9%	9,7%	4,9%	3,3%	3,4%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,77	1,6	1,3	1,2	1,2
Afkastningsgrad beregnet som forholdet mellem årets resultat og aktiver i alt	1,1%	0,9%	0,9%	0,6%	0,3%
Markedsrisiko					
Renterisiko	3,1%	2,4%	4,1%	5,9%	8,6%
Valutaposition	1,9%	4,4%	4,3%	3,9%	3,9%
Valutarisiko	1,6%	1,4%	1,5%	1,3%	1,6%
Likviditet og funding					
Likviditetsdækningsgrad (LCR)	619,2%	695,9%	630,5%	750,2%	1662,2%
Stabil funding (NSFR)	158,5%	153,1%	149,7%	179,5%	0,0%
Kreditrisiko					
Udlån i forhold til indlån ekskl. puljeindlån (pct.)	84,7%	89,0%	81,2%	58,5%	38,4%
Udlån i forhold til indlån (pct.)	76,9%	80,9%	74,4%	51,9%	34,8%
Udlån i forhold til egenkapital	6,5	7,0	6,7	3,4	3,2
Udlån i forhold til egenkapital før hybrid kapital	6,5	7,0	6,7	4,4	4,7
Årets udlånsvækst	5,0%	15,0%	60,6%	37,1%	0,9%
Summen af store eksponeringer	33,0%	35,5%	36,1%	34,5%	40,6%
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Årets nedskrivningsprocent	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-0,2%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	0,2%	0,3%	0,3%	0,4%	0,4%

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Indledning

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn samt usikkerheder om indregning og måling

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

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

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

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

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

Indregning

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

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde banken, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris, hvilket for finansielle instrumenter svarer til dagsværdi. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

Klassifikation og måling af finansielle instrumenter

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

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

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

Model for nedskrivning for forventede kredittab

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

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

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

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

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

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

- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 pct. og en stigning i 12 måneders PD på 0,5 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var under 1,0 pct.
- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 pct. eller en stigning i 12 måneders PD på 2,0 procentpoint, når 12

måneders PD ved første indregning var 1,0 pct. eller derover.

- Hvis et finansielt aktiv har været i restance i mere end 30 dage vurderes det ligeledes, at kreditrisikoen er steget betydeligt.
- Udfra en kvalitativ vurdering af øvrige svaghedstegn, som Kreditkontoret registrerer via interne årsagskoder.

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.

Kreditrisikoen rapporteres samlet på tværs af erhverv- og privatkunder, men opgøres på baggrund af separate PD-modeller.

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

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

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

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

I forbindelse med bankens implementering af nye retningslinjer om anvendelse af definitionen af

misligholdelse i henhold til artikel 178 i kapitalkravsforordningen, der har haft virkning fra 1. januar 2021, er indtrædelseskriterierne for misligholdelse, stadie 3 og nødlidende eksponeringer søgt ensrettet.

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

Alle nedskrivninger betragtes som individuelle nedskrivninger.

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

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

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

nedskrivningen i opgørelsen af de akkumulerede nedskrivninger.

Koncerninterne transaktioner

Til koncerninterne transaktioner regnes fælles administration, løbende mellemregning, og omkostningsrefusioner til moderselskabet Lægernes Pension. Derudover også efterstillede kapitalindskud samt udnyttet andel af uigenkaldeligt kredittilsagn. Et eventuelt kortfristet mellemværende med moderselskabet udlignes løbende.

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

Efterstillet kapitalindskud fra Lægernes Pension måles efter første indregning til amortiseret kostpris. Forrentning af efterstillet kapitalindskud finder sted på markedsvilkår.

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

Resultatopgørelse og anden totalindkomst

Renter, udbytte, gebyrer og provisioner

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

Renter af efterstillet kapitalindskud indregnes i resultatopgørelsen under renteutgifter.

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

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

indtægtsreduktion i den periode, hvor der foretages modregning.

Modtagne udbytter fra investeringer 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.

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 (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 administrations-selskabet 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 acontoskatteordningen.

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

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

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

Obligationer til dagsværdi

Bankens beholdning af obligationer måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Aktier mv. til dagsværdi

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

Børsnoterede aktier og obligationer måles til dagsværdi fastsat ud fra den pris, der vil blive modtaget ved salg, eller den pris, der skal betales ved en normal transaktion mellem markedsdeltagere på balancedagen. Denne pris vil normalt være lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen. Udtrukne obligationer opgøres til nutidsværdien.

Hvis der ikke findes et aktivt marked, fastsættes dagsværdien på grundlag af værdiansættelsesteknikker, der har til formål at fastlægge den transaktionspris, som ville fremkomme mellem uafhængige parter. Disse teknikker omfatter f.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.

Afledte finansielle instrumenter

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

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

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

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

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres netto.

Andre aktiver

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

Periodeafgrænsningsposter (aktiver)

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

Gældsforpligtelser

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

Andre passiver

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

Periodeafgrænsningsposter (passiver)

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne indtægter, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

Hensatte forpligtelser

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

Efterstillede kapitalindskud

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

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

Egenkapital

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

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.

Noter

Hoved- og nøgletal

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

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

Overordnet risikostyring

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

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

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

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

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

Bestyrelse og direktion modtager kvartalsvis rapportering fra uafhængige funktioner om bankens risici over overholdelse af retningslinjer. Direktionen modtager månedligt rapportering om overholdelse af uddelegerede beføjelser. Såfremt der konstateres brud på beføjelser, rapporteres dette omgående.

Kreditrisici

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

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

De forventningsbaserede nedskrivningsregler indebærer, at et finansielt aktiv m.v. på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives det finansielle aktiv med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets forventede restløbetid (stadie 2). Konstateres instrumentet kreditforringet (stadie 3), nedskrives aktivet med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid.

Placeringen i stadier og opgørelse af det forventede tab er baseret på bankens ratingmodeller, der er udviklet af datacentralen, BEC, og valideres af bankens interne kreditkontor. Kreditrisikoen rapporteres samlet på tværs af erhverv- og privatkunder, men opgøres på baggrund af separate PD-modeller

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

Det er bestyrelsens mål, at banken skal have en udlånsportefølje med en noget lavere kreditrisiko end gennemsnittet af andre pengeinstitutter. Det skal afspejle sig dels i lavere nedskrivninger, dels i lavere tab. Bankens kreditafdeling gennemgår kvartalsvist signifikante eksponeringer, alle over 12 mio. kr., dog altid de 10 største, samt de svageste eksponeringer stadie 2 og stadie 3 eksponeringer. Der rapporteres på hvert bestyrelsesmøde om, bevillinger over 12 mio. kr., 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	2024	2023
Balanceførte poster		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavener hos centralbanker	1.059.128	798.740
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	62.930	44.178
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.901.469	6.574.657
Obligationer	1.493.817	1.196.635
Aktier (sektoraktier)	7	7
Andre aktiver	90.752	84.708
Balanceførte poster i alt	9.608.103	8.698.924
Uudnyttede kredittilsagn	2.903.248	2.513.009
Garantier	1.596.605	910.425
Ikke balanceførte poster i alt	4.499.853	3.423.434
Lån med nulstillet rente udgør	0	0
Lån med nulstillet rente indgår i udlån med	0	0

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Tabel 2. Kreditlempede udlån (1.000 kr.)

Pr. 31. december 2024	Erhverv	Private	I alt
Kreditlempede udlån i alt			
Non performing	66	755	821
Performing	0	0	0
Kreditlempede udlån i alt	66	755	821
Pr. 31. december 2023	Erhverv	Private	I alt
Kreditlempede udlån			
Non performing	537	228	765
Performing	0	0	0
Kreditlempede udlån i alt	537	228	765

Opgjort som summen af udlån til amortiseret kostpris før nedskrivninger.

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

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

Pr. 31. december 2024	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Finansiering og forsikring	17.722	0	0	17.722
Øvrige erhverv	3.357.526	143.830	7.997	3.509.353
I alt erhverv	3.375.248	143.830	7.997	3.527.075
Private	7.772.388	98.760	27.352	7.898.500
I alt privat og erhverv	11.147.636	242.590	35.349	11.425.575
Pr. 31. december 2023	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Finansiering og forsikring	16.978	0	0	16.978
Øvrige erhverv	2.946.366	119.138	11.022	3.076.526
I alt erhverv	2.963.344	119.138	11.022	3.093.504
Private	6.733.411	76.028	26.083	6.835.522
I alt privat og erhverv	9.696.755	195.167	37.104	9.929.026

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

Oplysninger om dagsværdi af finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris

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

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

Banken har gebyrer ved udstedelsen af visse udlån, hvorfor der vil være forskel mellem den bogførte værdi og en opgørelse til dagsværdi. Nedskrivningerne på udlånsporteføljen vurderes at svare til dagsværdien af kreditrisikoen.

Udlån med rentebinding er hovedsageligt udstedt, da renteniveauet var lavere. Dagsværdien på udlån med rentebinding er derfor ca. 18 mio.kr. lavere end den bogførte værdi.

Markedsrisici

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

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

Renterisiko

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

Banken afdækker fastforrentede lån ved at etablere renteswaps. Banken har som målsætning at afdækningsgrad af renterisikoen underfor handelsbeholdningen i intervallet 75-100 pct. Formålet er at sikre bankens indtjening i tilfælde af rentestigninger. Banken har med indførelsen af Lægernes Boliglån i 2021, der giver kunderne har mulighed for rentebinding i 5 år, valgt at dække renterisikoen på disse udlån med renteswaps.

Tabel 4. Renterisici (1.000 kr.)

Pr. 31. december	2024	2023
Bankens samlede renterisiko	32.860	22.889

Egenbeholdning, hvoraf variabelt forrentede obligationer udgør 1.405 mio. kr., og fastforrentede obligationer udgør 89 mio. kr., har en samlet renterisiko med modificeret varighed på 0,5. Banken har udlån med rentebinding for ca. 1.800 mio. kr., og renterisikoen på disse udlån udgør 5 mio. kr. efter afdækning med renteswaps.

Aktierisiko

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

Tabel 5. Aktierisici (1.000 kr.)

Pr. 31. december	2024	2023
Aktier i handelsbeholdningen		
<i>Unoterede aktier, Lægernes Invest</i>	104.389	92.941
Heraf obligationsbaserede investeringsforeningsbeviser	47.275	54.006
Heraf aktiebaserede investeringsforeningsbeviser	57.114	38.935
Aktier udenfor handelsbeholdningen		
Sektoraktier (Bokis)	7	7

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 103,4 mio. kr. ultimo 2024. Bankens indestående på valutakonti i andre kreditinstitutter udgjorde 13,7 mio. kr. ultimo 2024.

Tabel 6. Valutarisici (1.000 kr.)

Pr. 31. december	2024	2023
Valutaindikator 1 (valutaposition)	20.099	41.326
Valutaindikator 1 i procent af kernekapital	1,9%	4,4%
Valutaindikator 2 (valutaposition)	17.212	13.059
Valutaindikator 2 i procent af kernekapital	1,6%	1,4%

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

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

Likviditetsrisici

Likviditetsrisiko er risikoen for tab som følge af:

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

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

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

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

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

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

Pr. 31. december	2024	2023
Likviditetsbuffer i alt ¹⁾	2.414.621	1.788.561
Nettooutflow ¹⁾	389.971	257.001
Bankens overskudslikviditet i alt ¹⁾	2.024.650	1.531.560
LCR ¹⁾	619,2%	695,9%

¹⁾ Opgjort i henhold til kapitalkravsforordningen (CRR).

Aktiver tilknyttet puljeordninger er ikke indregnet i likviditeten.

Gearingsgrad

Bankens samlede gearingsprocent udgør ultimo 2024 9,0 pct. (2023: 9,3 pct.). Bestyrelsens mål er at have en gearingsprocent på mindst 7 pct.

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

Noter, 1.000 kr.	2024	2023
3 Kapitalgrundlag og risikoeksponering		
Kapitalsammensætning:		
Egenkapital før hybrid kernekapital iflg. årsregnskab	1.061.592	942.098
Fradrag:		
Fradrag udskudte skatteaktiver	3.016	2.292
Forsigtig værdiregulering af aktiver	1.626	1.316
Andre primære fradrag	2.238	849
Egentlig kernekapital efter fradrag (CET1)	1.054.712	937.641
Hybrid kernekapital	0	0
Kernekapital (Tier 1)	1.054.712	937.641
Efterstillet kapital	300.000	300.000
Kapitalgrundlag i alt	1.354.712	1.237.641
Risikovægtede eksponeringer:		
Kreditrisiko	4.017.471	3.564.508
Markedsrisiko	339.130	344.806
Operationel risiko	598.056	483.858
Risikovægtede eksponeringer i alt	4.954.657	4.393.172
Kapitalprocent	27,3%	28,2%
Kapitalgrundlaget skal mindst udgøre, jf. § 124, stk. 2 i FIL	396.373	351.454

Noter, 1.000 kr.	2024	2023
4 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	25.335	21.059
Udlån og andre tilgodehavender	251.094	204.917
Obligationer	47.192	38.366
Renteswaps	19.356	14.775
Øvrige renteindtægter	272	12
Renteindtægter i alt	343.249	279.129
5 Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	435	1.348
Indlån og anden gæld	113.982	52.295
Efterstillede kapitalindskud	20.096	19.532
Øvrige renteudgifter	14	103
Renteudgifter i alt	134.527	73.279
6 Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	102.862	95.159
Totalkreditgebyrer *	44.932	41.918
Betalingsformidling	12.949	10.701
Lånesagsgebyrer	7	2
Garanti provision	99	68
Øvrige gebyrer og provisioner	9.360	8.327
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	170.209	156.175
* Består af garanti provision (2024: 1.859 t.kr. og 2023: 2.111 t.kr.) og øvrige gebyrer og provisioner (2024: 43.073 t.kr. og 2023: 39.807 t.kr.).		
7 Kursreguleringer		
Obligationer	5.460	6.720
Aktier mv.	10.620	12.744
Valuta	1.370	722
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter i alt	-13.881	-50.310
Aktiver tilknyttet puljeordninger	57.196	65.330
Indlån i puljeordninger	-57.196	-65.330
Kursreguleringer i alt	3.569	-30.124
Bankens forretninger foregår i Danmark, hvorfor opdelingen på aktivitets- og markedsområder ikke er specificeret for note 4-7.		

Noter, 1.000 kr.	2024	2023
8 Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter		
Lønninger	94.440	85.230
Pensioner	10.505	9.658
Udgifter til social sikring	3.175	2.862
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet eller lønsummen	15.106	14.097
Personaleudgifter i alt	123.226	111.847
Administrationsudgifter		
Administrationsudgifter, refunderet til Lægernes Pension	27.874	30.309
Øvrige administrationsudgifter	57.453	65.185
Administrationsudgifter i alt	85.327	95.494
Udgifter til personale og administration i alt	208.553	207.341
Antal ansatte		
Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede i regnskabsåret	119,9	112,4
Antal i direktionen	1,5	0,5
Antal i bestyrelsen	5,0	5,0
Antal ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil	8,6	8,3
Af ovenstående lønoplysninger udgør det samlede vederlag for:		
Ledelsesmedlemmerne (direktionen og bestyrelsen)	5.361	3.169
Ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil	10.695	12.416
Optjent vederlag i alt	16.056	15.585

På bankens hjemmeside kan der på www.lpb.dk/ledelsesloen findes vederlagsoplysninger for de enkelte medlemmer af bankens direktion og bestyrelse i overensstemmelse med FIL § 77 d, stk. 4

Noter, 1.000 kr.	2024	2023
9 Revisionshonorar		
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision:		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	285	294
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	250	210
Andre ydelser	6	101
Revisionshonorar i alt	541	605

Noter, 1.000 kr.		2024	2023
10	Nedskrivninger og hensættelser til tab		
	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris		
	Stadie 1 (fravær af betydelig stigning i kreditrisiko)		
	Nedskrivninger primo	4.849	3.607
	Nye nedskrivninger, netto	806	1.242
	Nedskrivninger ultimo	5.655	4.849
	Stadie 2 (betydelig stigning i kreditrisiko)		
	Nedskrivninger primo	5.291	5.567
	Nye nedskrivninger, netto	1.431	-276
	Nedskrivninger ultimo	6.722	5.291
	Stadie 3 (kreditforringet)		
	Nedskrivninger primo	8.141	12.149
	Nye nedskrivninger, netto	-986	-3.251
	Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	1.700	757
	Nedskrivninger ultimo	5.456	8.141
	Hensættelser til tab på garantier		
	Stadie 1 (fravær af betydelig stigning i kreditrisiko)		
	Hensættelser primo	316	220
	Nye hensættelser, netto	942	96
	Hensættelser ultimo	1.258	316
	Stadie 2 (betydelig stigning i kreditrisiko)		
	Hensættelser primo	11	61
	Nye hensættelser, netto	-6	-50
	Hensættelser ultimo	5	11
	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	759	736
	Nye hensættelser, netto	51	23
	Hensættelser ultimo	810	759
	Stadie 2 (betydelig stigning i kreditrisiko)		
	Hensættelser primo	199	372
	Nye hensættelser, netto	-41	-173
	Hensættelser ultimo	158	199
	Stadie 3 (kreditforringet)		
	Hensættelser primo	2.629	2.068
	Nye hensættelser, netto	-1.462	561
	Hensættelser ultimo	1.167	2.629

Noter, 1.000 kr.	2024	2023
10 Nedskrivninger og hensættelser til tab (fortsat)		
Nedskrivninger indregnet i resultatopgørelsen		
Nedskrivninger og hensættelser i årets løb	13.338	12.570
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	12.602	15.157
Endelig tabt (afskrevet) ikke tidligere nedskrevet	0	757
Indgået på tidligere nedskrevne fordringer	1.303	110
Renteregulering	244	311
I alt nedskrivninger indregnet i resultatopgørelsen	-811	-2.251
Nedskrivninger og hensættelser		
Nedskrivninger og hensættelser, primo	22.243	24.829
Nedskrivninger og hensættelser i perioden	13.338	12.570
Tilbageførsel af nedskrivninger og hensættelser foretaget i tidligere år	12.602	15.156
Endelig tabt (afskrevet) tidligere nedskrevet	1.700	0
Nedskrivninger og hensættelser, ultimo	21.279	22.243
Der har ikke været nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og øvrige tilgodehavender i perioden.		
11 Skat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	42.419	29.434
Ændring i hensættelse til udskudt skat	-724	-371
Årets skat i alt	41.695	29.062
Årets skat kan forklares således:		
Beregnet skat af resultat før skat	41.909	29.315
Skatteeffekt af :		
Ikke-skattepligtige indtægter	-67	27
Tidsmæssige forskelle	724	371
Regulering af skat vedrørende tidligere år som følge af særskat	-147	-279
Årets skat i alt	42.419	29.434
Effektiv skatteprocent kan forklares således:		
Aktuel skatteprocent for Lægernes Bank	26,0	25,2
Diverse permanente afvigelser	0,0	0,0
Regulering af skat vedrørende tidligere år som følge af særskat	-0,1	-0,2
Effektiv skatteprocent	25,9	25,0
Finansielle virksomheder er fra 2023 omfattet en særskat. Den aktuelle skatteprocent udgør reelt 26,0% fra 2024, mod 25,2% i 2023.		

Noter, 1.000 kr.	2024	2023
12 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid		
Anfordring (kreditinstitutter)	62.930	44.178
Til og med 3 måneder	0	0
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	62.930	44.178
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt på :		
Kreditinstitutter	62.930	44.178
Centralbanker	0	0
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	62.930	44.178
Banken har deponeret obligationer for 28 mio. kr. (2023: 128 mio. kr.) til sikkerhed i Nationalbanken for intradag kredit. Deponeringen er ubehæftet på balancedagen.		
13 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Fordelt efter restløbetid:		
På anfordring	23.997	29.903
Til og med 3 måneder	90.732	96.092
Over 3 måneder og til og med 1 år	242.668	164.403
Over 1 år og til og med 5 år	643.755	534.733
Over 5 år	5.900.316	5.749.526
Udlån til amortiseret kostpris i alt	6.901.469	6.574.657
Regnskabsmæssig værdi af udlån og andre tilgodehavender i stadie 1		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger	6.702.411	6.410.650
Nedskrivninger	5.655	4.849
Udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger	6.696.756	6.405.801
Regnskabsmæssig værdi af udlån og andre tilgodehavender i stadie 2		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger	183.442	150.170
Nedskrivninger	6.722	5.291
Udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger	176.720	144.879
Regnskabsmæssig værdi af udlån og andre tilgodehavender i stadie 3		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger	33.448	32.118
Nedskrivninger	5.456	8.141
Udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger	27.993	23.977
Regnskabsmæssig værdi af udlån og andre tilgodehavender i alt		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger	6.919.301	6.592.938
Nedskrivninger	17.833	18.281
Udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger	6.901.469	6.574.657

Noter, 1.000 kr.		2024	2023
14	Udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher i procent		
	Øvrige erhverv	30	30
	I alt erhverv	30	30
	Private	70	70
	Udlån og garantidebitorer i alt	100	100
15	Aktier m.v.		
	Unoterede aktiebaserede investeringsforeninger	62.386	56.695
	Unoterede obligationsbaserede investeringsforeninger	47.367	43.820
	Kapitalandele i sektorselskaber	7	7
	Aktier m.v. i alt	109.760	100.521
16	Aktiver tilknyttet puljeordninger		
	Likvider	22.220	40.547
	Investeringsforeningsandele	811.553	702.425
	Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt	833.773	742.972
17	Andre aktiver		
	Positiv værdi af afledte finansielle instrumenter	359	849
	Depositum Bankernes EDB Central, BEC	44.904	44.059
	Tilgodehavende renter og provision	23.489	20.669
	Øvrige aktiver	22.000	19.130
	Andre aktiver i alt	90.752	84.708
18	Gæld til kreditinstitutter fordelt på restløbetider		
	Gæld til kreditinstitutter (anfordring)	104.911	71.717
19	Indlån og anden gæld fordelt på restløbetider		
	Anfordring	8.206.019	7.182.080
	Til og med 3 måneder	71.213	100.386
	Over 3 måneder og til og med 1 år	146.492	330.160
	Over 1 år og til og med 5 år	200.616	168.135
	Over 5 år	376.421	366.366
	I alt indlån og anden gæld inkl. indlån i puljeordninger	9.000.761	8.147.127
	Heraf indlån i puljeordninger	833.773	742.972
	Indlån og anden gæld i alt	8.166.988	7.404.155
20	Indlån og anden gæld fordelt på indlånstyper		
	Anfordring	7.419.006	6.701.764
	Særlige indlånsformer	1.581.755	1.445.364
	I alt indlån og anden gæld inkl. indlån i puljeordninger	9.000.761	8.147.127
	Heraf indlån i puljeordninger	833.773	742.972
	Indlån og anden gæld i alt	8.166.988	7.404.155

Noter, 1.000 kr.		2024	2023
21	Andre passiver		
	Negativ værdi af afledte finansielle instrumenter	13.988	1.382
	Mellemregning med Lægernes Pension	10.763	12.245
	Skyldige omkostninger og kreditorer	39.430	33.166
	Skyldige renter og provisioner	2.446	2.611
	Kontantindeståender mv., puljer	18.277	37.564
	Andre passiver i alt	84.904	86.968
22	Udskudt skat		
	Udskudt skat	3.017	2.292
	Udskudt skat ultimo, ultimo (aktiver)	3.017	2.292
	Fordeling af udskudte skatteaktiver og forpligtelser på balanceposter:		
	Amortiserede gebyrer vedr. udlån	3.017	2.292
	Udskudt skat ultimo på balanceposter i alt	3.017	2.292
23	Hensættelser til tab på garantier		
	Hensættelser til tab på garantier, primo	376	324
	Nye hensættelser netto	936	52
	Hensættelser til tab på garantier, ultimo	1.312	376
24	Andre hensatte forpligtelser		
	Andre hensatte forpligtelser, primo	3.585	3.176
	Regulering af hensatte forpligtelser i regnskabsåret	-1.451	409
	Andre hensatte forpligtelser	2.134	3.585
	Andre hensatte forpligtelser består alene af hensættelser til tab på uudnyttede kredittilsagn.		
25	Efterstillet kapitalindskud		
	Efterstillet kapitalindskud af den 7. februar 2022	200.000	200.000
	Efterstillet kapitalindskud af den 9. maj 2023	100.000	100.000
	Efterstillet kapitalindskud i alt	300.000	300.000

Efterstillet kapitalindskud optaget den 7. februar 2022. Renten er variabel og fastsættes kvartalsvist baseret på den 5-årige swaprente i DKK med et tillæg på 4 pct. p.a. Forfalder den 7. februar 2032 og kan førtidsindfries fra den 7. februar 2027. Pr. 31. december 2024 udgjorde renten i alt 6,385 pct.

Efterstillet kapitalindskud optaget den 9. maj 2023. Renten er variabel og fastsættes kvartalsvist baseret på den 5-årige swaprente i DKK med et tillæg på 4 pct. p.a. Forfalder den 9. maj 2033 og kan førtidsindfries fra den 9. maj 2028. Pr. 31. december 2024 udgjorde renten i alt 6,385 pct.

Noter, 1.000 kr.	2024	2023
26 Eventualforpligtelser mv.		
Eventualforpligtelser		
Finansgarantier	1.390.515	671.734
Tabsgarantier for realkreditlån	188.368	221.714
Øvrige eventualforpligtelser	17.722	16.978
Eventualforpligtelser i alt	1.596.605	910.425
Andre forpligtende aftaler		
Kredittilsagn	2.903.248	2.513.009
Andre forpligtende aftaler i alt	2.903.248	2.513.009

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 782 t.kr. i 2024 (2023: 690 t.kr.) svarende til 0,07 pct. (2023: 0,06 pct.) af sektorens samlede bidrag.

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

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

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

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

Bankens medlemskab af Bankernes EDB Central, BEC, medfører en forpligtelse til at betale en udtrædelsesgodtgørelse ved en evt. udtræden, i en going concern situation, på 132.656 t.kr. Finanstilsynet har dog generelt indgået aftaler med datacentralerne omkring særlige vilkår for nødlidende eller forventet nødlidende banker, hvor datacentralernes krav træder tilbage fra øvrige simple kreditorer.

Noter, 1.000 kr.

27 Afledte finansielle instrumenter	Nominel	Netto	Positiv	Negativ
	Værdi	markedsværdi	markedsværdi	markedsværdi
2024				
Rentekontrakter:				
Terminer/Future, køb (op til og med 3 mdr.)	11.636	-92	0	-92
Terminer/Future, salg (op til og med 3 mdr.)	11.636	115	115	0
Terminer/Future, køb (over 3 mdr. til og med 1 år)	1.731	-2	0	-2
Terminer/Future, salg (over 3 mdr. til og med 1 år)	1.731	5	5	0
Renteswaps	1.159.000	-13.769	0	-13.769
Rentekontrakter i alt	1.185.734	-13.743	120	-13.863
Uafviklede spotforretninger:				
Renteforretninger, køb	4.331	12	12	0
Renteforretninger, salg	4.331	-12	0	-12
Aktieforretninger, køb	240	129	167	-38
Aktieforretninger, salg	272	-15	60	-75
Uafviklede spotforretninger i alt	9.174	114	239	-125
Markedsværdi i alt		-13.629	359	-13.988
2023				
Rentekontrakter:				
Terminer/Future, køb (op til og med 3 mdr.)	34.811	578	610	-32
Terminer/Future, salg (op til og med 3 mdr.)	34.811	-508	72	-580
Terminer/Future, køb (over 3 mdr. til og med 1 år)	2.487	23	23	0
Terminer/Future, salg (over 3 mdr. til og med 1 år)	2.487	-18	0	-18
Renteswaps	1.509.000	-625	0	-625
Rentekontrakter i alt	1.583.596	-550	705	-1.255
Uafviklede spotforretninger:				
Renteforretninger, køb	26.971	-51	8	-59
Renteforretninger, salg	26.971	51	59	-8
Aktieforretninger, køb	225	-27	15	-42
Aktieforretninger, salg	304	44	62	-18
Uafviklede spotforretninger i alt	54.471	17	144	-127
Markedsværdi i alt		-533	849	-1.382

28 Nærtstående parter

Nærtstående parter omfatter i Lægernes Bank følgende:

Bestemmende indflydelse

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

Øvrige nærtstående parter

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

Transaktioner med nærtstående parter

Lægernes Pension har efterstillet kapitalindskud til Lægernes Bank for i alt 300 mio. kr. Lånet forrentes med den 5-årige swaprente i DKK med et tillæg på 4,00 pct.point jf. note 25.

Lægernes Bank har modtaget et uigenkaldeligt kredittilsagn fra Lægernes Pension på 600 mio. kr., som er uopsigeligt for Lægernes Pension. Banken har pr. 31.12.2024 udnyttet 0 mio. kr. af kredittilsagnet (2023: 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 Bank har den 6. februar 2023 etableret en fundingramme hos Lægernes Pension på 750 mio.kr. Fundingrammen giver Lægernes Bank en ret til at finansiere specifikke porteføljer af Lægernes Boliglån. Lægernes Pension kan ikke opsige fundingrammen, men Lægernes Bank kan opsige rammen med én dags varsel. Fundingrammen forrentes med udgangspunkt i den 5-årige realkreditrente tillagt en illikviditets- og konverteringspræmie for Lægernes Boliglån med rentebinding og F-kort realkreditrente tillagt en illikviditets-præmie for Lægernes Boliglån med variabel rente. Banken har pr. 31.12.2024 ikke udnyttet faciliteten.

Lægernes Bank rådgiver investeringsforeningen Lægernes Invest om valg og overvågning af forvaltere til de forskellige afdelinger samt overvågning af foreningens øvrige samarbejdspartnere, som blandt andet omfatter investeringsforvaltere, depotselskab og forvaltningsselskab. Samarbejdet omfatter også rådgivning om og overvågning af foreningens bæredygtighedspolitik. Banken modtager rådgivningshonorar.

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 2024 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.	0	0
Modtagne sikkerhedsstillinger	0	0

Oplysninger om vederlag til bestyrelse og direktion fremgår af note 8.

29 Bestyrelsens ledelseshverv

Bestyrelsesformand Tina Øster Larsen

Medlem af bestyrelsen for:

Lægernes Pension

Øvrige ledelseshverv (likvidator):

LD Equity 1 K/S

LD Equity 2 K/S

LD Equity 3 K/S

Maj Invest Equity 4 K/S

LDE 1 ApS under frivillig likvidation

LDE 2 ApS under frivillig likvidation

LDE 3 ApS under frivillig likvidation

RADISSON LOYALTY MANAGEMENT A/S (Under frivillig likvidation)

Næstformand Niels Olsen

Medlem af bestyrelsen for:

Lægernes Pension

Claus Jørgensen

Medlem af bestyrelsen for:

Lægernes Pension

Carlsberg Byen Komplementar ApS

Udviklingsselskabet Carlsberg Byen P/S

Rune Petring Hasselager

Medlem af bestyrelsen for:

Lægernes Pension

Ingen øvrige bestyrelsesmedlemmer besidder ledelseshverv i andre erhvervsvirksomheder.

Chresten Dengsøe

Medlem af bestyrelsen for:

Industriens Pensionsforsikring A/S

Forsikring & Pension

Bestyrelsesformand for følgende datterselskaber i

Lægernes Pension:

Kapitalforeningen Lægernes Invest

LP Bolig- og Erhvervsejendomme A/S

LP Erhvervsejendomme P/S

LP Boligejendomme P/S

LP Lejligheder P/S

LP Real Estate Holdco K/S

LPK Alternative Investments komplementar ApS

Direktør for følgende datterselskaber i Lægernes Pension:

Lægernes Bank A/S

LPK Alternative Investments komplementar ApS

LP Real Estate Holdco K/S

Ingen øvrige direktionsmedlemmer besidder ledelseshverv i andre erhvervsvirksomheder.

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Lægernes Bank A/S for 2024.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om finansiel virksomhed.

Årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet.

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 24. februar 2025

Direktion:

Chresten Dengsøe
(adm. direktør)

Mikael Østervig Andersen
(bankdirektør)

Bestyrelse:

Tina Øster Larsen
(formand)

Niels Olsen
(næstformand)

Rune Hasselager

Vagn Wulf Holm

Claus Jørgensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Lægernes Bank A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Lægernes Bank for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til 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". Vi er uafhængige af banken i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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

Vi blev første gang valgt som revisor for Lægernes Bank den 22. april 2024 for regnskabsåret 2024.

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 1. januar - 31. december 2024. 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.

Nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier.	Forholdet er behandlet således i revisionen
Fastlæggelsen af forventede nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier er forbundet med betydelig usikkerhed og i et vist omfang baseret på ledelsesmæssige skøn. Som følge af væsentligheden af disse skøn og størrelsen af udlån og garantier er revision af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier vurderet som et centralt forhold ved revisionen.	Baseret på vores risikovurdering har revisionen omfattet en gennemgang af bankens relevante forretningsgange for nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier, test af relevante kontroller og analyse af udviklingen i kreditkvaliteten på udlån og herunder størrelsen af nedskrivningerne samt hensættelserne til tab på garantier.
Principperne for opgørelse af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier er nærmere beskrevet i anvendt regnskabspraksis og	Vores revisionshandling har omfattet test af relevante kontroller vedrørende:

<p>ledelsen har beskrevet håndteringen af kreditrisici samt vurdering af nedskrivningsbehovet i note 2 og 10 i regnskabet.</p> <p>De forhold vedrørende udlån og garantier, der indeholder de største skøn, og som derfor kræver øget opmærksomhed ved revisionen er:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Identifikation af eksponeringer, som er kreditforringet • Parametre og ledelsesmæssige skøn i den anvendte beregningsmodel for fastlæggelsen af de forventede tab i stadie 1 og 2 • Værdiansættelse af sikkerheder og fremtidige pengestrømme, herunder ledelsesmæssige skøn knyttet til fastlæggelsen af forventede tab i stadie 3 for erhvervskunder. • Vurdering af konsekvenserne af begivenheder, som der ikke i forvejen tages højde for, både i form af ledelsesmæssige skøn indarbejdet i modellerne og ledelsesmæssige tillæg til modellerne. 	<ul style="list-style-type: none"> • Løbende vurdering af kreditrisikoen for kunder <p>Vores revisionshandlinger har desuden omfattet:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Stikprøvevis gennemgang af eksponeringer for at efterprøve, om der sker rettidig identifikation af kreditforringelse af udlån samt hensættelser til tab på garantier. • Indhentning og evaluering af revisionsrapport fra bankens datacentral, der omfatter en vurdering af bankens anvendte beregningsmodel for nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier. • Udfordring af de væsentlige forudsætninger i den anvendte beregningsmodel med særligt fokus på objektivitet og det anvendte datagrundlag. • Udfordring af de ledelsesmæssige tillæg til nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier med særligt fokus på konsistens samt objektivitet hos ledelsen, herunder udfordring af dokumentationen af tilstrækkeligheden af de ledelsesmæssige tillæg • For udlån klassificeret i stadie 3, har vi stikprøvevis efterprøvet, om det opgjorte nedskrivningsbehov samt hensættelser til tab på garantier er i overensstemmelse med lovgivningens retningslinjer herom. Dette har omfattet test af de anvendte sikkerhedsværdier samt scenariefastsættelsen. • Udfordring af ledelsesmæssige skøn indarbejdet i modellerne og ledelsesmæssige tillæg til modellerne i relation til konsekvenserne af begivenheder, som modellerne ikke i forvejen tager højde for.
---	--

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 kravene i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere bankens evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere banken, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af bankens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om bankens evne til at fortsætte driften. Hvis vi

konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at banken ikke længere kan fortsætte driften.

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

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

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

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

København, den 24. februar 2025

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Jens Ringbæk
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne27735

Anders Houmann
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne46265



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