



LÆGERNES
BANK

ÅRSRAPPORT 2016

CVR-nr. 15 96 66 37

Indhold

Ledelsesberetning	3
Sammenfatning.....	4
Hvem er vi.....	4
Året der gik	5
Regnskab	15
Resultat- og totalindkomstopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalopgørelse	17
Femårsoversigt, hoved- og nøgletal	18
Noter.....	20
Ledespåtegning	43
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	44

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal, Mio. kr.

Mio. kr.	2016	2015	2014	2013	2012
Resultatopgørelse					
Nettorente- og gebyrindtægter	167	169	148	135	123
Kursreguleringer	20	-6	-3	1	4
Udgifter til personale og administration	131	116	104	96	91
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-1	-6	4	16	7
Årets resultat	41	32	20	9	12
Balance					
Aktiver i alt	6.857	6.754	6.501	6.765	6.737
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	3.135	3.458	3.770	3.928	3.882
Indlån ekskl. puljeindlån	5.195	4.938	4.596	4.742	4.537
Puljeindlån	997	1.181	1.298	1.377	1.460
Egenkapital i alt	560	540	528	258	260
Forretningsomfang ¹⁾	22.430	20.054	17.938	16.262	14.280
Nøgletal					
Kapitalprocent	19,9%	18,8%	18,7%	19,1%	18,3%
Kernekapitalprocent	19,9%	18,8%	18,7%	17,7%	16,4%
Egenkapitalforrentning efter skat	7,4%	6,0%	5,1%	3,4%	3,5%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,39	1,36	1,21	1,09	1,14
Udlån i forhold til indlån	51,0%	56,9%	64,5%	64,7%	65,0%
Årets udlånsvækst	-9,3%	-8,3%	-4,0%	1,2%	-2,2%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet ²⁾	307,5%	241,8%	158,5%	111,5%	101,3%
Årets nedskrivningsprocent	0,0%	-0,1%	0,1%	0,4%	0,2%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	0,6%	0,6%	0,8%	0,7%	0,4%

¹⁾ Forretningsomfang defineret som summen af udlån, indlån, garantier, depotværdi af Porteføljepleje samt Totalkredit.

²⁾ Puljeaktiver indregnes ikke i nøgletallet.

Sammenfatning

- Lægernes Bank er for læger og deres familier, og fra 2016 kan alle studerende på medicinstudiet i Danmark også benytte bankens ydelser.
- Årets resultat før skat var på 52,3 mio. kr. mod 43,2 mio. kr. året før. Det er en stigning på 21,0 pct. som primært stammer fra øgede gebyrindtægter og positive kursreguleringer.
- Det samlede forretningsomfang (udlån, indlån, garantier, Totalkreditlån og Porteføljepleje) er vokset med 11,8 pct. i 2016 til 22.430 mio. kr. mod 20.054 mio. kr. ultimo 2015.
- Lægernes Bank gav et afkast til Lægernes Pension på 46,2 mio. kr. af den investerede kapital. Sidste år udgjorde afkastet 38,5 mio.kr. Den investerede kapital består af egenkapital samt hybrid kernekapital på i alt 560 mio. kr. Derudover har Lægernes Pension stillet et uigenkaldeligt kredittilsagn til bankens rådighed på i alt 600 mio. kr.
- Lægernes Bank har i 2016 haft en stor tilgang af nye kunder. Der blev oprettet i alt 3.107 nye kunder, og antal kunder blev i alt 33.849.
- Lægernes Bank har igangsat en række tiltag med henblik på at forbedre vilkår, service og rådgivning af kunderne. Det gælder blandt andet kompensation for Totalkredits bidragsforhøjelse, opsøgende rådgivningsindsats og lavere renter på udvalgte lån inden for bolig- og praksisfinansiering til kunder, der samler deres forretninger i banken.

Hvem er vi

Lægernes Bank er en del af koncernen Lægernes Pension, der består af pensionskasse, investeringsforening og fuld-service bank.

Lægerne og deres familie har adgang til en attraktiv bank, der for andet år i træk er kåret som "Bedst i test" af Forbrugerrådet Tænk. Samtidig er banken en god forretning for sine ejere, dvs. Lægernes Pensions medlemmer. Samdriften mellem pension, bank og investering bidrager til lavere omkostninger for medlemmerne. Herudover bidrager banken med et stabilt afkast til lægernes pensioner.

Lægernes Bank tilbyder de fleste typer bankforretninger lige fra investeringskoncept, boligrådgivning og den daglige privatøkonomi til rådgivning og finansiering af lægepraksis. 42 pct. af pensionskassens medlemmer er kunder i banken. Målt på arbejdende kapital er Lægernes Bank den 22. største af de 80 danske banker.

Strategi for banken

Lægernes Bank skal sikre lægerne finansiell service og rådgivning gennem en veldrevet bank. På den måde bidrager vi til at skabe økonomisk tryghed for lægerne og deres familier.

Vi samarbejder med Lægernes Pension og Lægernes Invest på udvalgte områder – særligt inden for investering, hvor der er ekspertise og store synergier at hente.

I kraft af at vi er både bank og pensionskasse, er vi i stand til at tilbyde helhedsløsninger for den enkelte læge. Lægerne kan trække på os, når de har et aktuelt behov, og de efterspørger i stigende grad vores rådgivning. Vi har fokus på at være tilgængelige, uanset om det gælder selvbetjeningsløsninger eller personlig kontakt, og vi ønsker at nå ud til flere læger ved opsøgende og målrettede aktiviteter.

Året der gik

Lægernes Bank lægger vægt på, at priserne er konkurrencedygtige. Da Totalkredit satte bidraget på realkreditlån op i 2016, valgte vi derfor at kompensere kunderne med bidragsrabat.

Alle kunderne har gavn af bankens priser og vilkår. Fra 2017 vil de kunder, der samler deres bankforretninger i Lægernes Bank, opleve at få belønning i form af lavere priser på udvalgte lån inden for bolig- og praksisfinansiering.

Et centralt element i Lægernes Bank er rådgivning. Vi har mange års erfaring med lægers økonomi, og lægen kan trække på rådgivningen alt efter behov. Fremover vil vi også agere mere proaktivt, og vi tager også initiativet og kontakter kunden, hvis vi ser, at der er behov, som endnu ikke er dækket.

I 2016 fik alle studerende på medicinstudiet i Danmark mulighed for at blive kunder i banken. Det har 838 nye kunder med status som lægestuderende allerede benyttet sig af i løbet af 2016.

I 2016 haft banken haft en stor tilgang af nye kunder. Der blev oprettet i alt 3.107 nye kunder, og antal kunder blev i alt 33.849.

Bankens arbejde med at digitalisere de kundevedtede processer er fortsat i 2016 med det mål at tilbyde kunderne flest mulige digitale selvbetjeningsløsninger. Specielt inden for områderne digital kundeansøgning og signering via netbank og mobilbank er der sket en videreudvikling til gavn for både kundeoplevelsen og samtidig effektivisering af de interne processer.

For andet år i træk kårede Forbrugerrådet Tænk Lægernes Bank som "Bedst i test" i en sammenligning af danske bankers vilkår og priser. Forbrugerrådet har regnet sig frem til, at man kan spare op til 25.000 kr. om året ved at skifte til Lægernes Bank. Bankens placering som et af landets billigste pengeinstitutter er gennem flere år blevet bekræftet af forbrugerportalen www.Pengepriser.dk, som drives af Finans Danmark og Forbrugerrådet.

Da Lægernes Pensionsbank blev startet for 25 år siden, var formålet alene pensionsopsparing. Det samme gjorde sig gældende, da Lægernes Pensionsinvestering kom til godt ti år senere. Meget er sket siden da. Banken er i dag en fuld-servicebank, der er et alternativ til andre banker, mens investeringsforeningen har meget andet end pensionsinvestering på menuen. De oprindelige navne var derfor ikke længere dækkende, og i 2016 skiftede de navne til Lægernes Bank og Lægernes Invest. For at få et ensartet udtryk skiftede Lægernes Pensionskasse også navn og hedder nu Lægernes Pension.

Årets resultat

Årets resultat før skat blev på 52,3 mio. kr. mod et resultat året før på 43,2 mio. kr. Det svarer til en stigning på 21,0 pct. Resultatfremgangen skyldes især kursgevinster af bankens værdipapirbeholdning, som er den væsentligste forklaring på, at resultatet for 2016 realiseres over de forventninger, som blev udmeldt i den senest offentliggjorte i halvårsrapport.

Efter skat blev resultatet 40,5 mio. kr. mod 32,3 mio. kr. året før.

Netto rente- og gebyrindtægter blev på 166,9 mio. kr. mod 169,3 mio. kr. året før. Det er et fald på 2,3 mio. kr.

Netto renteindtægter blev på 57,3 mio. kr. mod 67,4 mio. kr. året før. Faldende udlån og lavere renteafkast på overskudslikviditeten er de væsentligste årsager til faldet i renteindtægterne.

Gebyrindtægter netto steg til 109,7 mio. kr. mod 101,9 mio. kr. året før. Forretningsområderne Porteføljepleje og Totalkredit er de væsentligste indtjeningskilder hertil.

De direkte gebyrindtægter fra Porteføljepleje udgjorde 23,3 mio. kr. mod 19,7 mio. kr. året før, hvilket svarer til en stigning på 18 pct. Stigningen stammer fra øget forretningsomfang for Porteføljepleje, som er vokset med 28 pct. i 2016 og udgør 7.457 mio. kr. mod 5.813 mio. kr. ultimo 2015. Stigningen skyldes dels flere Porteføljeplejeaftaler, indskud på bestående aftaler samt øget markedsværdi grundet kursstigning.

De indirekte gebyrindtægter fra både Porteføljepleje og Puljer, bestående af et rådgivningshonorar, udgør for 2016 47,6 mio. kr. mod 44,5 mio. kr. i 2015, hvilket svarer til en stigning på 7 pct. Banken modtager dette rådgivningshonorar fra Lægernes Invest for at rådgive om valg og overvågning af investeringsforeninger, foreningens SRI-politik mv.

Gebyrindtægter for Totalkreditområdet blev på 20,6 mio. kr. mod 19,5 mio. kr. året før. Det er en stigning på 6 pct. som stammer fra øget forretningsomfang.

Kursreguleringer udgjorde 20,4 mio. kr. mod -6,5 mio. kr. året før, og er sammensat af positive kursreguleringer på obligationer med 11,5 mio. kr., aktier med 8,3 mio. kr. samt valuta mv. med 0,6 mio. kr.

Udgifter til personale og administration blev 130,9 mio. kr. i 2016 mod 115,7 mio. kr. i 2015. Det stigende omkostningsniveau gælder både for personale og administration. Væksten i personaleomkostninger skyldes primært en nettilgang af personale i de kundevendte funktioner til håndtering af det stigende forretningsomfang, og ansættelse af ny direktion i andet halvår 2015. Stigningen i administrationsomkostninger skyldes hovedsageligt omkostninger til ny visuel identitet og nyt navn, konsulentomkostninger til udvikling af investeringsområdet, rekrutteringsomkostninger samt udvidelse af lejemål og øgede it-omkostninger som følge af den generelt øgede aktivitet.

Andre driftsudgifter blev 5,0 mio. kr., hvoraf 4,6 mio. kr. udgør et foreløbigt opgjort engangstab. Tabet er en følge af en procedurefejl hos en ekstern samarbejdspartner. Sagen forventes afgjort ved forlig eller voldgift. Derudover består posten af præmie til Afviklingsformuen på 0,4 mio. kr. I 2015 bestod andre driftsudgifter alene af præmie til Garantiformuen på 9,7 mio. kr. Der er ikke indbetalt præmie til Garantiformuen i 2016.

Bankens nedskrivninger på udlån og garantier blev en indtægt på 0,8 mio. kr., primært som følge af, at tilbageførsel af nedskrivninger og hensættelser – hvorpå der ikke længere var objektiv indikation på værdiforringelse – oversteg nye nedskrivninger i årets løb. Sidste år viste posten en indtægt på 5,8 mio. kr. Niveaue for tilbageførte nedskrivninger og hensættelser er derfor lavere i 2016 end i 2015.

Årets nedskrivningsprocent blev 0,0 pct. mod -0,1 pct. sidste år. Årets akkumulerede nedskrivninger blev på 23,8 mio. kr. fordelt med 20,4 mio. kr. på individuelle nedskrivninger og 3,4 mio. kr. på gruppevisse nedskrivninger.

1. Balance og forretningsomfang

Tabel 1. Forretningsomfang

Pr. 31. december	Mio. kr.	2016	2015	2014	2013	2012
Udlån		3.135	3.458	3.770	3.928	3.882
Indlån (inkl. puljeindlån)		6.193	6.119	5.893	6.119	5.997
Garantier		707	471	367	287	288
Totalkreditlån		4.939	4.193	3.472	2.665	1.939
Depotværdi Porteføljepleje		7.457	5.813	4.436	3.263	2.174
Forretningsomfang i alt		22.430	20.054	17.938	16.262	14.280

Ultimo 2016 var bankens balance på 6.857 mio. kr. mod 6.754 mio. kr. ultimo 2015. Det svarer til en stigning på 2 pct.

Bankens samlede forretningsomfang med kunder (indlån, udlån, garantier, Totalkreditlån samt Porteføljepleje) blev ultimo 2016 på 22.430 mio. kr. mod 20.054 mio. kr. ultimo 2015, hvilket er en stigning på 12 pct.

Banken oplever primært vækst i forretningsområderne Totalkreditlån og Porteføljepleje, som ikke indgår i balancen. Væksten blev på 24 pct. mod 27 pct. året før. Væksten er tilfredsstillende og i overensstemmelse med forventningerne for 2016.

Væksten i Porteføljepleje er forstærket af udviklingen på de finansielle markeder, hvor antallet af Porteføljeplejeaftaler samtidig er steget med 801 aftaler til i alt 6.347 aftaler. De nye aftaler repræsenterede en markedsværdi på 768 mio. kr. ultimo 2016.

Forretningsomfanget for Totalkreditlån blev ultimo 2016 4.939 mio. kr. mod 4.193 mio. kr. ultimo 2015. En stadig stigende andel af realkreditudlånene er fastforrentet med afdrag.

Udlån udgjorde 3.135 mio.kr. ultimo 2016 mod 3.458 mio. kr. året før, svarende til et fald på 9,3 pct. Faldet stammer især fra bolig- og praksisfinansiering, som konsekvens af konkurrencen i banksektoren og det lave renteniveau på realkreditudlån. Udviklingen er ikke tilfredsstillende.

Beholdningen af værdipapirer udgjorde i alt 1.948 mio. kr., heraf var 1.905 mio. kr. placeret i korte danske særligt dækkede eller dækkede realkreditobligationer.

Aktiver tilknyttet puljeordninger udgjorde 997 mio. kr., hvilket var 184 mio. kr. lavere end året før. Faldet skyldes, at der ikke længere kan oprettes nye puljeaftaler. Kunderne tilbydes i stedet Porteføljepleje, der vurderes at være et bedre og billigere alternativ for kunderne.

Det samlede indlån var ultimo 2016 på 6.193 mio. kr. mod 6.119 mio. kr. ultimo 2015. Stigningen i indlån er primært anfordringsindlån. Indlånet fordelte sig med 1.475 mio. kr. på pensionsordninger, 100 mio. kr. børneopsparing, 20 mio. kr. i øvrige indlån, 300 mio. kr. trukket på uigenkaldeligt kredittilsagn fra Lægernes Pension samt 4.298 mio. kr. i anfordringsindlån.

Kapitalgrundlag, risikostyring og kapitalbehov

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

Opgørelsen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag og solvensbehov er baseret på bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov samt Finanstilsynets vejledning herom. Banken anvender den såkaldte 8+ model, hvor bankens solvensbehov som udgangspunkt skal udgøre 8 pct. af den samlede risikovægtede

eksponering (søjle I) med tillæg for risici og forhold, der ikke fuldt ud afspejles i opgørelsen af den samlede risikovægtede eksponering (søjle II).

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

Bankens risikovægtede eksponering er opgjort til 2.801 mio. kr., hvoraf hovedparten kan henføres til kreditrisici.

Tabel 2. Tilstrækkeligt og faktisk kapitalgrundlag

Pr. 31. december 2016	Pct. af den samlede risikoeksponering	Kapitalgrundlag Mio. kr.
Søjle I - 8 pct.	8,0%	224
Søjle II - risici der ikke er dækket af søjle I - kravet	3,4%	95
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag (solvensbehov)	11,4%	319
Kapitalbevaringsbuffer	0,6%	18
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag inklusive kapitalbevaringsbuffer	12,0%	337
Faktisk kapitalgrundlag (kapitalprocent)	19,9%	558
Overdækning kapitalgrundlag, ekskl.kapitalbevaringsbuffer	8,5%	239
Overdækning kapitalgrundlag, inkl. kapitalbevaringsbuffer (regulatorisk overdækning)	7,9%	221

Bankens tilstrækkelige kapitalgrundlag er jf. tabel 2 opgjort til 319 mio.kr., solvensbehovet er opgjort til 11,4 pct., og bankens kapitalprocent er opgjort til 19,9 pct. Banken har således en overdækning på 8,5 pct.point, hvilket overstiger bestyrelsens mål om at have en kapitaloverdækning på mindst 5 pct.point over solvensbehovet.

I forhold til sidste år er bankens solvensbehov steget fra 9,8 pct. til 11,4 pct. Stigningen skyldes højere markedsrisiko grundet øget obligationsbeholdning og varighed, samt faldende indtjening som følge af ny prismodel, der belønner kunder, der anvender banken som primær bank.

I tillæg til solvensbehovet skal banken opfylde kravene til konjunkturbufferen og kapitalbevaringsbufferen, som er ekstra kapitalkrav, der indføres løbende frem til 2019. Begge buffere skal dækkes af egentlig kernekapital. Ultimo 2016 skal banken have en kapitalbevaringsbuffer på 0,625 pct. Konjunkturbufferen kan aktiveres af Finanstilsynet, men er ikke aktiveret på nuværende tidspunkt. Solvensbehovet er 12,0 pct. inkl. kapitalbevaringsbufferen, og banken har således en kapitaloverdækning på 7,9 pct.point, når kapital til kapitalbevaringsbuffer indgår, hvilket er 3,6 pct.point højere end målsætningen.

Det er ledelsens vurdering, at kapitalen er tilstrækkelig til at dække de risici, der forbundet med bankens aktiviteter.

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.

Lægernes Pensions afkast af Lægernes Bank

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

Lægernes Pensions samlede afkast af Lægernes Bank var i 2016 71,2 mio.kr. I 2015 udgjorde afkastet 64,8 mio.kr.

Tabel 3. Lægernes Pensions investeringer og afkast af Lægernes Bank

Mio. kr.	2016		2015	
	Investeret beløb	Afkast	Investeret beløb	Afkast
Egenkapital	310	20,4	290	11,9
Hybrid kernekapital	250	25,8	250	26,6
Investeret kapital	560	46,2	540	38,5
Træk, uigenkaldeligt kredittilsagn	300	25,0	300	26,3
I alt	860	71,2	840	64,8

Likviditet

Bankens likviditetsberedskab opgøres efter retningslinjerne i lov om finansiel virksomhed § 152 og LCR-kravet (liquidity coverage ratio) i kapitalkravsforordningen (CRR). LCR regelsættet har været gældende fra 1. oktober 2015, og indfases gradvist i årene 2015 til 2018, fordelt med 60 pct. i 2015, 70 pct. i 2016, 80 pct. i 2017 og 100 pct. i 2018.

Baseret på de nuværende krav jf. § 152 i lov om finansiel virksomhed har banken en overdækning i forhold til lovens krav på 2.180 mio.kr., svarende til 308 pct. Ved udgangen af 2016, hvor lovgivningskravet er 70 pct. for LCR, har banken en LCR på 372 pct. LCR likviditetsbufferen blev 593 mio. kr., som anvendes til inddækning af den påkrævede likviditet på 159 mio. kr.

Banken har således en solid overdækning i forhold til begge lovkrav og i forhold til bankens egen målsætning om en overdækning på 75 pct. i forhold til § 152-kravet og 50 pct. i forhold til LCR-kravet.

Banken forventer, at likviditetsoverdækningen vil forblive høj de kommende år, og at banken har tilstrækkelig med likviditet til at gennemføre driften i 2017.

Likviditetsberedskabet opgjort efter retningslinjerne i lov om finansiel virksomhed § 152 bortfalder ved udgangen af 2016. Banken vil dog fortsat opgøre og styre likviditetsberedskabet efter både § 152-kravet og LCR-kravet indtil LCR-kravet er fuldt indfaset.

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 væsentligste skøn og vurderinger vedrører nedskrivninger på udlån og tilgodehavender. Det er ledelsens opfattelse, at de usikkerheder, som er forbundet hermed, ikke er af væsentlig betydning for årsrapporten.

Nye nedskrivningsregler, IFRS 9

De nye nedskrivningsregler er ved regnskabsaflæggelsen endnu ikke indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse, som banken aflægger regnskab efter. Det forventes at den justerede danske regnskabsbekendtgørelse træder i kraft for regnskabsperioder, der starter 1. januar 2018. De nye regler medfører indregning af forventede tab allerede ved lånetableringen baseret på bankens historiske tabsstatistik frem for som i dag, hvor tab indregnes, når de indtræffer. Banken har endnu ikke udarbejdet pålidelige oplysninger om betydningen af IFRS 9, men forventer ikke, at de nye

regler har væsentlig betydning for bankens samlede nedskrivninger grundet et historisk lavt niveau for tab og kundernes generelt høje kreditbonitet.

Større transaktioner med nærtstående parter

Banken har modtaget uopsigeligt, uigenkaldeligt kredittilsagn fra Lægernes Pension på 600 mio. kr., hvoraf banken ultimo december 2016 har trukket 300 mio. kr. Lægernes Pension har herudover indskudt hybrid kernekapital i banken for i alt 250 mio. kr. Der henvises i øvrigt til noterne 27 og 31.

Tilsynsdiamanten

Tilsynsdiamanten opstiller en række pejlemærker for, hvad Finanstilsynet som udgangspunkt anser for at være pengeinstitutvirksomhed med forhøjet risiko. Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risikoområder med angivne grænseværdier, som institutterne som udgangspunkt bør ligge inden for. Banken overholder alle fem grænseværdier jf. tabel 4.

Tabel 4. Tilsynsdiamant

	Grænseværdi	2016
Summen af store eksponeringer	< 125 pct.	0 pct.
Udlånsvækst	< 20 pct.	-9,3 pct.
Ejendomseksponering	< 25 pct.	0 pct.
Funding-ratio	< 1	0,5
Likviditetsoverdækning	> 50 pct.	307,5 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 2016.

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

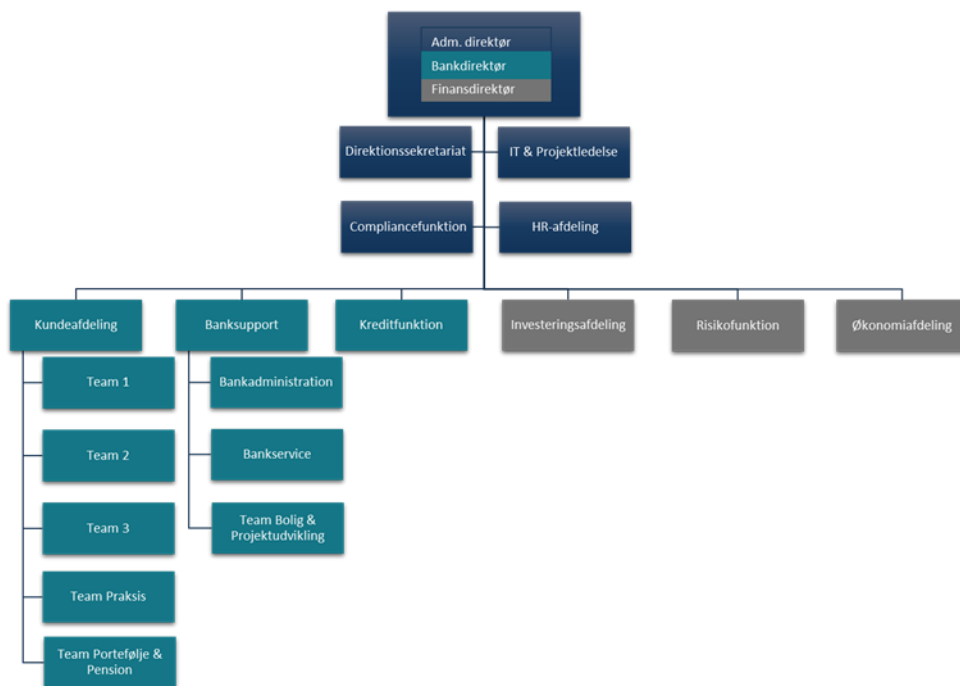
Bestyrelsens ansvar og opgaver

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 en instruks.

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. Bankens bestyrelse ansætter herudover en bankdirektør.

En gang om året gennemgår bestyrelsen bankens organisation. Bestyrelsen evaluerer deres eget arbejde og samarbejde med administrationen og foretager en vurdering af direktionens ledelse, og om banken drives i overensstemmelse med strategi, mission og værdier.

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



Der er 82 medarbejdere, der servicerer lægerne via kundeafdeling, investering, bankdrift og administration.

Revisionsudvalg

Lægernes Pension har etableret et revisionsudvalg og et aflønningsudvalg, som er fælles for Lægernes Pension og Lægernes Bank. Revisionsudvalget består af den samlede bestyrelse i Lægernes Pension.

Revisionsudvalget har samlet set kompetencer af relevans for den finansielle sektor, og revisionsudvalgets formand har kvalifikationer inden for regnskabsvæsen og revision.

Den nye revisorlov gældende fra juni 2016 giver mulighed for ikke at etablere revisionsudvalg. Banken har valgt at fastholde revisionsudvalget.

God selskabsledelse

Bankens bestyrelse og direktion har forholdt sig til Komitéen for god selskabsledelse "Anbefalinger for god selskabsledelse fra november 2014" og Finansrådets ledelseskodex. Banken følger langt de fleste af anbefalingerne. For de anbefalinger, som banken ikke følger, er der redegjort for baggrunden i overensstemmelse med det såkaldte "følg eller forklar" princip. Banken har offentliggjort sin redegørelse om god selskabsledelse samt Finansrådets ledelseskodex på hjemmesiden www.lpb.dk/selskabsledelse.

Redegørelse om samfundsansvar

Der henvises til Lægernes Pensions årsrapport for 2016 offentliggjort på hjemmesiden www.lpb.dk/rapporter.

Måltal for det underrepræsenterede køn i bestyrelsen og politik for øvrige ledelsesniveauer

Lægernes Bank er omfattet af koncernens måltal for det underrepræsenterede og politik for øvrige ledelsesniveauer. Der henvises til årsrapporten for Lægerens Pension offentliggjort på hjemmesiden www.lpb.dk/rapporter.

Whistleblowerordning

Medarbejdere og bestyrelsesmedlemmer i Lægernes Bank kan indberette lovovertrædelser begået af virksomheden, medarbejdere eller bestyrelsesmedlemmer til blandt andet Finanstilsynets whistleblowerordning.

Lønpolitik

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

Der udbetales ikke variable løndelev til medlemmer af bestyrelser, direktion eller nogen anden ansat, hverken i form af løn, aktier, optioner eller pensionsbidrag. Der udbetales ikke fratrædelsesgodtgørelser til ansatte ud over det, som den administrerende direktør skønner, at banken er forpligtet til at udbetale. Bestyrelsernes honorering er fastsat af pensionskassens generalforsamling. Direktionens aflønning mv. er fastsat af bestyrelsen. Øvrige medarbejderes aflønning er fastsat af direktionen. Udvalgte ansatte har forlængede opsigelsesvarsler. Der gælder ingen særlige regler for pensionering. I øvrigt følges reglerne i funktionærlovgivningen og i de kollektive overenskomster for finanssektoren.

Aflønningsudvalget for pensionskassen og banken (koncernen) består af den samlede bestyrelse i pensionskassen. Udvalget samles mindst en gang om året for at gennemgå lønpolitikken med henblik på at tilpasse den til koncernens udvikling.

Bestyrelsesmedlemmer i Lægernes Bank



Linda Nielsen, professor

Formand

Født 1952

Forsikringsmæssig/juridisk baggrund



Peter Melchior, aktuar

Næstformand og formand for revisionsudvalget

Født 1950

Generel selskabsledelse, regnskabs-aflæggelse/revision, risikostyring, formeforvaltning og håndtering af problemstillinger i relation til it og outsourcing.



Jens Ove Nielsen, direktør

Medlem

Født 1952

Generel selskabsledelse, bankdrift,
kreditgivning, it-anvendelse og
outsourcing



Jesper Rangvid, professor, ph.d.

Medlem

Født 1970

Erfaring med den finansielle sektor
og kvalifikationer inden for økonomi



Lise Gronø, adm.direktør

Medlem

Født 1959

Erfaringer med den finansielle sektor
og kvalifikationer indenfor økonomi



Marianne Ingerslev Holt, afdelingslæge

Medlem

Født 1972

Medlem af Lægernes Pension og YL

Direktion

Adm. direktør

Chresten Dengsøe

Bankdirektør

Lasse Lind Bargmann

Ledende medarbejdere

Underdirektør

Lars Bo Huusmann

Kundechef
Per Knudsen

Finansdirektør/CFO
Niels Elmo-Jensen

Bestyrelsens og direktionens ledelseshverv fremgår af note 32 og 33.

Forventninger 2017

Kunder, der benytter Lægernes Bank som primær bank, kan fra 2017 opnå mere konkurrencedygtige priser på finansiering af bolig og lægepraksis. Formålet er at styrke bankens konkurrenceevne, og vi forventer at kunne udvide forretningsomfanget med flere af de nuværende kunder og desuden tiltrække nye kunder - ikke kun i 2017, men over en årrække.

Trods forventning om udvidelse af forretningsomfanget forventer vi faldende indtjening i 2017, da banken af konkurrencemæssige årsager sænker priserne på udvalgte låneprodukter for bestående og nye kunder, der benytter Lægernes Bank som primær bank.

Kursreguleringerne forventes at være på et noget lavere niveau end i 2016, og renteniveauet forventes fortsat at være på et lavt niveau.

Banken vil i 2017 udvide bemanningen for at kunne håndtere et stigende forretningsomfang, der følger med flere kunder og flere kundeaktiviteter. Det vil betyde øgede udgifter til personale- og administration i 2017.

Niveauet for tab og nedskrivninger forventes også næste år at være på et beskedent niveau som følge af kundernes generelt høje kreditbonitet.

Der forventes et samlet resultat efter skat på mellem 10 og 17 mio. kr.

Banken vil også skulle anvende ressourcer på implementering af ny lovgivning, herunder MiFID II og persondataforordningen i 2017.

MiFID II er et EU direktiv, som indfører principper for at øge investorbekyttelse og beskyttelse af de finansielle markeds stabilitet og infrastruktur. Vi vil i 2017 fortsætte arbejdet med at implementere principperne for investorbekyttelse frem mod ikrafttrædelsen af MiFID II i 2018.

Persondataforordningen er en EU forordning, som skal indføre ensartede regler for behandling af personoplysninger i EU. Samtidig styrkes de registrerendes rettigheder over egne data. Lægernes Bank har i 2016 igangsat et projekt, som skal sikre implementeringen af forordningen med henblik på at identificere personoplysninger og sikre en fortsat sikker behandling heraf.

Implementering af Boligkreditdirektivet i 2016 medfører, at banken skal sikre, at kunderådgiverne certificeres eller besidder tilstrækkelige kompetencer. Dette vil blive gennemført i løbet af 2017 og vil samtidige resultere i et kompetenceløft af kunderådgiverne generelt.

I 2017 vil banken påbegynde implementering af løsningen "Nyt Boligunivers", der er den løsning, som i fremtiden skal understøtte rådgivningen om kunders boligfinansiering. De forretningsmæssige mål med Boliguniverset er at effektivisere processerne omkring rådgivning og formidling af boligfinansiering og give kunder adgang til selvbetjeningsløsning til brug for finansiering af boligen.

Regnskab

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Note	1.000 kr.	2016	2015
1. januar - 31. december			
4	Renteindtægter	100.975	110.811
5	Renteudgifter	43.718	43.430
Netto renteindtægter		57.257	67.381
Udbytte af aktier mv.		1.686	630
6	Gebyrer og provisionsindtægter	118.416	108.318
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		10.416	7.073
Netto rente- og gebyrindtægter		166.943	169.256
7	Kursreguleringer	20.442	-6.484
Andre driftsindtægter		63	92
8,9	Udgifter til personale og administration	130.942	115.673
10,11	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	0	65
Andre driftsudgifter		5.024	9.673
12	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-774	-5.752
Resultat før skat		52.256	43.205
13	Skat	11.734	10.953
Årets resultat		40.522	32.252
Overskudsfordeling			
Til disposition			
Overført til næste år		20.429	11.893
Renter af hybrid kapital indregnet via egenkapital		20.093	20.359
I alt til disposition		40.522	32.252
Anvendelse af det til disposition værende beløb			
Overført til egenkapitalen		40.522	32.252
I alt anvendt		40.522	32.252
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat efter skat		40.522	32.252
Årets totalindkomstopgørelse i alt		40.522	32.252

Balance

Note	1.000 kr.	2016	2015
Aktiver			
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	124.760	233.515
14	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	559.089	287.406
15,16,17	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	3.134.638	3.457.685
	Obligationer til dagsværdi	1.904.821	1.464.092
18	Aktier mv.	43.183	52.702
19	Aktiver tilknyttet puljeordninger	997.236	1.180.770
	Aktuelle skatteaktiver	13.664	0
20	Andre aktiver	77.126	75.297
	Periodeafgrænsningsposter	2.518	2.251
	Aktiver i alt	6.857.035	6.753.718
Passiver			
Gæld			
21	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	42.202	51.258
22,23	Indlån og anden gæld	5.195.425	4.937.926
22,23	Indlån i puljeordninger	997.236	1.180.770
	Aktuelle skatteforpligtelser	0	1.950
24	Andre passiver	59.415	39.977
	Periodeafgrænsningsposter	29	1
	Gæld i alt	6.294.307	6.211.882
Hensatte forpligtelser			
25	Hensættelser til udskudt skat	1.230	1.216
26	Hensættelse til tab på garantier	1.568	1.119
	Hensatte forpligtelser i alt	2.798	2.335
Egenkapital			
	Aktiekapital	154.100	154.100
	Overført overskud	155.830	135.401
	Egenkapital før hybrid kapital	309.930	289.501
27	Hybrid kapital	250.000	250.000
	Egenkapital i alt	559.930	539.501
	Passiver i alt	6.857.035	6.753.718

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Finansielle risici og politikker samt mål for styring af finansielle risici
- 3 Kapitalgrundlag og risikoeksponering
- 28 Eventualforpligtelser
- 29 Andre forpligtende aftaler
- 30 Afledte finansielle instrumenter
- 31 Nærtstående parter
- 32 Bestyrelsens ledelseshverv
- 33 Direktionens ledelseshverv

Egenkapitalopgørelse

1.000 kr.

	Aktiekapital	Overført overskud eller underskud	Egenkapital før hybrid kapital i alt	Hybrid kernekapital*)	Egenkapital I alt
Egenkapital 1. januar 2016	154.100	135.401	289.501	250.000	539.501
Årets resultat	0	40.522	40.522		40.522
Årets anden totalindkomst	0	0	0		0
Totalindkomst i alt	0	40.522	40.522	0	40.522
Transaktioner med ejere:					
Rente hybrid kernekapital	0	-25.760	-25.760	0	-25.760
Skat af rente hybrid kernekapital	0	5.667	5.667	0	5.667
Transaktioner med ejere i alt	0	-20.093	-20.093	0	-20.093
Egenkapital 31. december 2016	154.100	155.830	309.930	250.000	559.930
Egenkapital 1. januar 2015	154.100	123.508	277.608	250.000	527.608
Årets resultat	0	32.252	32.252	0	32.252
Årets anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Totalindkomst i alt	0	32.252	32.252	0	32.252
Transaktioner med ejere:					
Rente hybrid kernekapital	0	-26.613	-26.613	0	-26.613
Skat af rente hybrid kernekapital	0	6.254	6.254	0	6.254
Transaktioner med ejere i alt	0	-20.359	-20.359	0	-20.359
Egenkapital 31. december 2015	154.100	135.401	289.501	250.000	539.501

Bankens aktiekapital udgør 31. december 2016 154.100 tkr. fordelt på aktier á 100 kr.

Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser. Der har ikke været ændringer i aktiekapitalen siden 2008.

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

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

Femårsoversigt, hoved- og nøgletal

Femårsoversigt - Hovedtal, 1.000 kr.

	2016	2015	2014	2013	2012
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	166.943	169.256	147.603	135.108	123.003
Kursreguleringer	20.442	-6.484	-3.293	927	3.707
Udgifter til personale og administration	130.942	115.673	104.063	95.656	91.098
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-774	-5.752	4.058	15.538	6.889
Årets resultat	40.522	32.252	19.895	8.689	11.758
Balance					
Indlån ekskl. puljeindlån	5.195.425	4.937.926	4.595.552	4.742.172	4.536.627
Puljeindlån	997.236	1.180.770	1.297.628	1.376.590	1.460.309
Udlån	3.134.638	3.457.685	3.770.286	3.927.775	3.881.973
Egenkapital	559.930	539.501	527.608	257.713	260.220
Aktiver i alt	6.857.035	6.753.718	6.501.185	6.764.864	6.737.440

2. Femårsoversigt, hoved- og nøgletal

	2016	2015	2014	2013	2012
Kapitalgrundlag					
Kapitalprocent	19,9%	18,8%	18,7%	19,1%	18,3%
Kernekapitalprocent	19,9%	18,8%	18,7%	17,7%	16,4%
Indjening					
Egenkapitalforrentning før skat	9,5%	8,1%	6,3%	4,5%	4,6%
Egenkapitalforrentning efter skat	7,4%	6,0%	5,1%	3,4%	3,5%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,39	1,36	1,21	1,09	1,14
Afkastningsgrad beregnet som forholdet mellem årets resultat og aktiver i alt	0,6%	0,5%	0,3%	0,1%	0,2%
Markedsrisiko					
Renterisiko	0,1%	0,8%	0,2%	0,2%	0,2%
Valutaposition	3,9%	2,1%	2,6%	1,3%	2,9%
Valutarisiko	0,5%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
Likviditet					
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet ¹⁾	307,5%	241,8%	158,5%	111,5%	101,3%
Udlån i forhold til indlån ekskl. puljeindlån	60,8%	70,5%	82,7%	83,5%	85,9%
Kreditrisiko					
Udlån i forhold til indlån	51,0%	56,9%	64,5%	64,7%	65,0%
Udlån i forhold til egenkapital	5,6	6,4	7,1	15,2	14,9
Årets udlånsvækst	-9,3%	-8,3%	-4,0%	1,2%	-2,2%
Summen af store eksponeringer	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	0,0%	0,1%	0,1%	0,1%	0,0%
Årets nedskrivningsprocent	0,0%	-0,1%	0,1%	0,4%	0,2%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	0,6%	0,6%	0,8%	0,7%	0,4%

¹⁾ Puljeaktiver indregnes ikke i nøgletallet.

Noter

Note 1. Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsregnskabet for Lægernes Bank A/S er aflagt i overensstemmelse med bestemmelserne i lov om finansiel virksomhed med tilhørende bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

Finansielle aktiver klassificeres på indregningstidspunktet i følgende kategorier:

- Handelsbeholdning, som måles til dagsværdi
- Udlån og tilgodehavender, som måles til amortiseret kostpris.

Finansielle forpligtelser klassificeres på indregningstidspunktet i følgende kategorier:

- Handelsbeholdning, som måles til dagsværdi
- Øvrige finansielle forpligtelser, som måles til amortiseret kostpris.

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

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles immaterielle og materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

Regnskabsmæssige skøn samt usikkerheder om indregning og måling

Ved regnskabsudarbejdelsen anvendes der skøn og vurderinger, som påvirker størrelsen af aktiver og forpligtelser og dermed resultatet i indeværende og kommende år. De væsentligste skøn og vurderinger vedrører nedskrivninger på udlån og tilgodehavender. Det er ledelsens opfattelse, at de usikkerheder, som er forbundet hermed, ikke er af væsentlig betydning for årsrapporten.

Koncerninterne transaktioner

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

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

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

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

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

Resultatopgørelse og anden totalindkomst

Renter, udbytte, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører. Provisioner og gebyrer, der er en integreret del af den effektive rente, indregnes som en del af den amortiserede kostpris.

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

Udbytte indtægtsføres på udlodningstidspunktet.

Kursreguleringer

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

Andre driftsindtægter

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

Udgifter til personale og administration

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

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

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

Andre driftsudgifter

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

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

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

Skat

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

Skat omfatter den aktuelle selskabsskat, der beregnes af regnskabsårets opgjorte skattegrundlag samt ændringer i udskudt selskabsskat. Skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til året 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. Vurderingen er foretaget for udlån enkeltvis (individuel vurdering) og for grupper af udlån med ensartede karakteristika for så vidt angår kreditrisiko (gruppevis vurdering). Ved beregningen af de individuelle nedskrivningsbehov er de forventede fremtidige betalingsrækker opstillet på baggrund af det mest sandsynlige udfald.

Individuelle nedskrivninger

Nedskrivninger vurderes ud fra en individuel vurdering af engagementer, når der på individuelt niveau er en objektiv indikation på værdiforringelse.

Der foreligger objektiv indikation på værdiforringelse af et udlån (OIV), hvis en eller flere af følgende begivenheder er indtruffet:

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder - ikke kun i nærmeste fremtid, men indtil lån er tilbagebetalt
- Låntager har begået kontraktbrud – f.eks. manglende overholdelse af betaling af afdrag og renter
- Der er ydet låntager lempelser, der ellers ikke ville være overvejet
- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive underlagt anden økonomisk rekonstruktion
- Ved registrering i RKI vil kunden blive registreret som OIV.

Gruppevise nedskrivninger

For udlån og tilgodehavender, der ikke er individuelt nedskrevet, foretages en gruppevis vurdering af, om der for gruppen er risiko for objektiv indikation for værdiforringelse.

Gruppevis vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko.

Den gruppevise vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af foreningen Lokale Pengeinstitutter (LOPI), der forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling. Ledelsen vurderer modelestimerne jf. nedenstående.

Banken anvender LOPI's "simple model" med en gruppe for private og en erhvervsgruppe fordelt på landsgennemsnittet. Segmenteringsmodellen fastlægger sammenhængen i de enkelte grupper mellem konstaterede tab og et antal signifikante forklarende makroøkonomiske variable via en lineær regressionsanalyse. Blandt de forklarende makroøkonomiske variable indgår arbejdsløshed, boligprisindeks, renter og antal konkurser.

Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata for pengeinstitutsektoren tilpasset det enkelte pengeinstitut. Ledelsen vurderer herefter modelestimerne og tilpasser kreditrisikomarginalen til bankens udlånsprodukter og kundesegmenter.

De tilpassede modelestimer for tabsrisiko danner baggrund for beregning af de gruppevise nedskrivninger.

Obligationer og aktier mv. til dagsværdi

Obligationer og 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. Udtrukne obligationer opgøres til nutidsværdien.

Kapitalandel i Bankernes EDB Central (BEC) værdiansættes til dagsværdien. Dagsværdien beregnes som bankens andel af det overførte resultat (ufordelt egenkapital) i BEC.

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. Ændringer til dagsværdien indregnes løbende i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Aktiver tilknyttet puljeordninger og indlån i puljeordninger

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

Immaterielle og øvrige materielle aktiver

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

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

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

- It-udstyr: 3 år
- Inventar: 5 år.

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

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

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

Immaterielle og materielle aktiver, der er anskaffet i 2013 eller senere, sker via den fælles administration med Lægernes Pension på omkostningsdækkende basis. Omkostninger hertil indregnes i udgifter til personale og administration.

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

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

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres.

Udskudte skatteaktiver og – forpligtelser præsenteres netto.

Andre aktiver

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

Periodeafgrænsningsposter (aktiver)

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

Gældsforpligtelser

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

Andre passiver

Andre passiver består primært af kontantindeståender mv. vedrørende puljer. Hertil kommer negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter samt skyldige renter mv., der måles til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter (passiver)

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

Hensættelse til tab på garantier

Hensættelse til tab på garantier og hensættelse til tab på uudnyttet kredittilsagn.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser vedrører forventet indbetaling til Garantiformuen og Afviklingsformuen.

Egenkapital

Foreslået udbytte

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

Hybrid kernekapital

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

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

Efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris.

Hoved- og nøgletal

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

Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler

Der oplyses om eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler, som kan, men sandsynligvis ikke vil, kræve et træk på bankens ressourcer. Endvidere oplyses om aktuelle forpligtelser, der ikke er indregnet, idet det ikke er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre træk på bankens ressourcer.

Note 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 retningslinier. 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, bankadministrationen og økonomiafdelingen har en central rolle i den overordnede styring og overvågning af risici i banken.

Bestyrelsen modtager kvartalsvis rapportering fra uafhængige funktioner om bankens risici.

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 erhvervsengagementer knytter sig primært til situationer, hvor låntager dør, er længerevarende syg, skilt, eller bliver invalid, så en praksis eventuelt må afhændes med tab. Bankens har i langt de fleste erhvervsager pant i gruppelevs-forsikringer. Bankens tabsrisiko på privatengagementer knytter sig også primært til situationer, hvor låntager dør, bliver invalid eller skilt.

Mere end 95 pct. af bankens krediteksponering er i Danmark.

Det er bestyrelsens mål, at banken skal have en udlånsportefølje med en noget lavere kreditrisiko end gennemsnittet af andre pengeinstitutter. Det skal afspejle sig dels i lavere nedskrivninger, dels i lavere tab. Bankens kreditafdeling gennemgår to gange årligt større engagementer og engagementer, hvor der er objektive tegn på værdiforringelse (OIV). Der rapporteres på hvert bestyrelsesmøde om nedskrivninger, tab samt udviklingen i svage engagementer og engagementer med objektive indikationer på værdiforringelse.

For en nærmere definition af misligholdte fordringer, værdiforringede fordringer samt metoder til fastsættelse af værdireguleringer og nedskrivninger henvises til §§ 51-54 samt bilag 10 i regnskabsbekendtgørelsen.

Modpartsrisikoen er bankens risiko for, at en modpart ikke kan opfylde sine forpligtelser i en kontrakt på et afledt finansielt instrument eller en spothandel. Denne risiko indgår i kreditrisikoen og fastlægges ud fra markedsværdimetoden. I bevillingsprocesser og engagementsovervågning tages der højde for en beregnet eksponeringsværdi, der skal sikre, at denne ikke overstiger den bevilgede kreditgrænse på modparten.

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

Tabel 5. Kreditrisici (1.000 kr.)

Pr. 31. december	2016	2015
Balanceførte poster		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavener hos centralbanker	124.760	233.515
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	559.089	287.406
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	3.134.638	3.457.685
Obligationer	1.904.821	1.464.092
Aktier	43.183	52.702
Andre finansielle aktiver	48.074	45.022
Balanceførte poster i alt	5.814.565	5.540.422
Garantier	684.165	447.022
Ikke balanceførte poster i alt	684.165	447.022
Uudnyttede kredittilsagn udgør 1.508 m.kr. (2015: 1.530 m.kr.), og indgår ikke i opgørelsen af den maksimale krediteksponering, da disse kredittilsagn kan tilbagekaldes uden varsel.		
Lån med nulstillet rente udgør	1.141	2.644
Lån med nulstillet rente indgår i udlån med	0	22

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Tabel 6. Kreditlempede udlån (1.000 kr.)

Pr. 31. december 2016	Erhverv	Private	I alt
Kreditlempede udlån fordelt på brancher			
Non performing	1.104	0	1.104
Performing	0	136	136
Kreditlempede udlån i alt	1.104	136	1.240
Pr. 31. december 2015	Erhverv	Private	I alt
Kreditlempede udlån fordelt på brancher			
Non performing	1.148	0	1.148
Performing	0	328	328
Kreditlempede udlån i alt	1.148	328	1.476

Markedsrisici

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

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

Renterisiko

Renterisici omfatter risikoen for værdiudsving på rentebærende finansielle instrumenter og udlån som følge af rentændringer. Risikoen optræder på rentebærende finansielle instrumenter og fastforrentede lån.

Banken afdækker som hovedregel i perioder de fastforrentede lån ved at etablere renteswaps. Formålet med at etablere disse er at sikre banken en indtjening i tilfælde af en rentestigning i den korte ende af rentekurven. Sådanne rentestigninger har tidligere betydet en indtjeningsnedgang for banken, da den finansierer sine fastforrentede udlån med variabelt forrentede indlån.

Tabel 7. Renterisici (1.000 kr.)

Pr. 31. december	2016	2015
Bankens samlede renterisiko	753	4.021

Egenbeholdning, hvoraf variabelt forrentede obligationer udgør 1.890 mio. kr., og fastforrentede obligationer udgør 15 mio. kr., har en samlet renterisiko med modificeret varighed på 0,04. De fastforrentede udlån udgør 62 mio. kr. og har en renterisiko med en modificeret varighed på 1,57.

Aktierisiko

Bankens aktiekursrisiko udgøres af den 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 8. Aktierisici (1.000 kr.)

Pr. 31. december	2016	2015
Aktier i handelsbeholdningen		
<i>Unoterede aktier, Lægernes Invest</i>	37.301	46.604
Heraf obligationsbaserede investeringsforeningsbeviser	15.709	24.238
Heraf aktiebaserede investeringsforeningsbeviser	21.592	22.366
Aktier udenfor handelsbeholdningen		
Sektoraktier, BEC, Bokis, Swipp	5.882	6.098

Valutarisiko

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

Beholdningen af investeringsforeningsbeviser, hvor dele af de underliggende aktiver er udenlandske, udgjorde 24,2 mio. kr. ultimo 2016. Bankens indestående på valutakonti i andre kreditinstitutter udgjorde 8,7 mio. kr. ultimo 2016.

Tabel 9. Valutarisici (1.000 kr.)

Pr. 31. december	2016	2015
Valutaindikator 1 (valutaposition)	21.567	10.743
Valutaindikator 1 i procent af kernekapital	3,9%	2,1%
Valutaindikator 2 (valutaposition)	3.037	133
Valutaindikator 2 i procent af kernekapital	0,5%	0,0%

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 og langt sigt.

Bankens ledelse ønsker en balancesammensætning, der såvel på kort som på længere sigt sikrer et tilstrækkeligt og stabilt likviditetsberedskab. Bankens ledelse lægger blandt andet vægt på balance mellem den absolutte udvikling i de samlede ind- og udlån. Herudover råder banken over en overskudslikviditet, der består af likvide aktiver (obligationer, aktier og kontantindestående). Overskudslikviditeten var jf. tabel 10 nedenfor, ultimo 2016 på 2.188 mio. kr. i forhold til § 152 i lov om finansiel virksomhed og jf. tabel 11 nedenfor, 433 mio. kr. i forhold til LCR-kravet i kapitalkravsforordning (CRR).

Tabel 10. Likviditetsoverdækning i forhold til § 152 i lov om finansiel virksomhed (1.000 kr.)

Pr. 31. december	2016	2015
Påkrævet likviditet jf. lov om finansiel virksomhed §152 stk. 1 nr. 2	700.413	668.489
Bankens likvide beholdninger jf. lov om finansiel virksomhed § 152 stk. 1 nr. 2	2.888.670	2.285.013
Bankens overskudslikviditet i forhold til § 152 i lov om finansiel virksomhed § 152 stk. 1 nr. 2	2.188.257	1.616.524

Tabel 11. Likviditetsoverdækning i forhold til LCR-kravet (1.000 kr.)

Pr. 31. december	2016	2015
Påkrævet likviditet jf. artikel 442 i kapitalkravsforordningen (CRR)	159.159	137.044
Bankens likvide beholdninger jf. artikel 442 i kapitalkravsforordningen (CRR)	592.564	661.716
Bankens overskudslikviditet i forhold til artikel 442 i kapitalkravsforordningen (CRR)	433.405	524.672

Aktiver tilknyttet puljeordninger er ikke indregnet i likviditeten.

Gearingsgrad

Bankens samlede gearingsprocent udgør ultimo 2016 8,2 pct. Bestyrelsens mål er at have en gearingsprocent på mindst 6 pct. Gearingsprocenten er defineret som kernekapital divideret med den samlede ikke-vægtede risikoeksponering i henhold til CRR artikel 429.

Noter, 1.000 kr.	2016	2015
3 Kapitalgrundlag og risikoeksponering		
Kapitalsammensætning:		
Egenkapital iflg. årsregnskab	309.930	289.501
Fradrag:		
Ikke-væsentlige kapitalandele	0	7.062
Forsigtig værdiregulering af aktiver	1.642	1.516
Egentlig kernekapital efter fradrag (CET1)	308.288	280.923
Hybrid kernekapital	250.000	250.000
Fradrag for ikke-væsentlige kapitalandele	0	10.593
Kernekapital (Tier 1)	558.288	520.330
Supplerende kapital	0	0
Kapitalgrundlag i alt	558.288	520.330
Risikovægtede eksponeringer:		
Kreditrisiko	2.246.458	2.308.592
Markedsrisiko	274.780	201.272
Operationel risiko	279.500	258.652
Risikovægtede eksponeringer i alt	2.800.738	2.768.516
Kapitalprocent	19,9%	18,8%
Kapitalgrundlaget skal mindst udgøre, jf. § 124, stk. 2 i FIL	224.059	221.481

Noter, 1.000 kr.	2016	2015
4 Renteindtægter		
Udlån og andre tilgodehavender	96.691	103.413
Obligationer	4.909	8.606
Renteswaps	-638	-1.208
Øvrige renteindtægter	13	0
Renteindtægter i alt	100.975	110.811
5 Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	1.345	499
Indlån og anden gæld	42.263	42.873
Øvrige renteudgifter	110	58
Renteudgifter i alt	43.718	43.430
6 Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	73.702	65.638
Betalingsformidling	7.583	6.385
Garantiprovision	406	895
Øvrige gebyrer og provisioner	36.725	35.400
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	118.416	108.318
7 Kursreguleringer		
Obligationer	11.538	-11.560
Aktier mv.	8.260	4.626
Valuta	335	322
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter i alt	309	128
Aktiver tilknyttet puljeordninger	26.355	100.213
Indlån i puljeordninger	-26.355	-100.213
Kursreguleringer i alt	20.442	-6.484

Noter, 1.000 kr.	2016	2015
8 Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter		
Lønninger	58.396	51.146
Pensioner	6.260	5.430
Udgifter til social sikring	1.848	1.740
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet eller lønsummen	8.399	6.449
Personaleudgifter i alt	74.903	64.765
Administrationsudgifter		
Administrationsudgifter, refunderet til Lægernes Pension	20.743	19.931
Øvrige administrationsudgifter	35.296	30.977
Administrationsudgifter i alt	56.039	50.908
Udgifter til personale og administration i alt	130.942	115.673
Antal ansatte		
Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede i regnskabsåret	81,9	75,4
Optjent direktion :		
Chresten Dengsøe *, adm. direktør i pensionskasse og bank (tiltrådt august 2015) fordelt på :		
Løn og pension	1.458	600
Ferietillæg og feriepenge	203	78
Lasse Lind Bargmann, bankdirektør (tiltrådt december 2015) fordelt på:		
Løn og pension	2.356	201
Ferietillæg og feriepenge	357	28
Ralf Magnussen, konstitueret direktør (juni - august 2015) fordelt på:		
Løn og pension	0	208
Ferietillæg og feriepenge	0	0
Niels Lihn Jørgensen, adm. direktør i pensionskasse og bank (fratrådt maj 2015) fordelt på:		
Løn og pension	0	681
Ferietillæg og feriepenge	0	106
Optjent direktion i alt	4.374	1.902
* I overensstemmelse med FIL §77d stk. 3 oplyses det, at det samlede optjente vederlag for 2016 i koncernen Lægernes Pension for Chresten Dengsøe udgør 4.163 t.kr. (2015: 1.704 t.kr.), Ralf Magnussen (2015: 549 t.kr.), Niels Lihn Jørgensen (2015: 1.974 t.kr.)		
Optjent bestyrelse :		
Formand Linda Nielsen**	201	200
Næstformand Peter Melchior**	131	130
Birger Grubbe (udtrådt 18. april 2016)	37	110
Jens Ove Nielsen	111	110
Jesper Rangvid **	111	110
Lise Grønø (indtrådt 18. april 2016)	74	0
Marianne Ingerslev Holt (indtrådt 18. april 2016) **	74	0
Optjent bestyrelse i alt	739	660

** I overensstemmelse med FIL §77d stk. 3 oplyses det, at det samlede optjente vederlag for 2016 i koncernen Lægernes Pension udgør for: Linda Nielsen 403 t.kr.(2015: 400 t.kr.), Peter Melchior 256 t.kr. (2015: 240 t.kr.), Jesper Rangvid 221 t.kr. (2015: 220 t.kr.), Marianne Ingerslev Holt 205 t.kr. (2015: 130 t.kr.).

Noter, 1.000 kr.	2016	2015
8 Udgifter til personale og administration (fortsat)		
Optjent vederlag, væsentlige risikotagere		
Ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil ("andre risikotagere")		
Optjent vederlag i alt	18.624	17.797
Antal ansatte udgør :		
Direktion	1,4	0,5
Bestyrelsen	5,5	5,0
Ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil	17,0	13,1
Direktionen og bestyrelse modtager ikke variabelt vederlag (herunder særlige incitamentsprogrammer m.v.) Der er ingen pensionsforpligtelser eller andre forpligtelser vedrørende direktionen, men kun opsigelsesvarsler på 12 måneder for Chresten Dengsøe og Lasse Lind Bargmann.		
9 Revisionshonorar		
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision:		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	369	385
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	99	115
Skatterådgivning	0	0
Andre ydelser	2	0
Revisionshonorar i alt	470	500
10 Immaterielle aktiver		
Kostpris primo	9.244	9.244
Kostpris ultimo	9.244	9.244
Ned- og afskrivninger primo	9.244	9.211
Årets afskrivninger	0	33
Ned- og afskrivninger ultimo	9.244	9.244
Bogført værdi ultimo	0	0
11 Øvrige materielle aktiver, driftsmidler		
Kostpris primo	1.979	1.979
Kostpris ultimo	1.979	1.979
Ned- og afskrivninger primo	1.979	1.947
Årets afskrivninger	0	32
Af- og nedskrivninger ultimo	1.979	1.979
Bogført værdi ultimo	0	0

Noter, 1.000 kr.		2016	2015
12	Nedskrivninger på udlån mv. består i resultatopgørelsen af		
	Individuelle nedskrivninger		
	Nedskrivninger i årets løb	4.852	8.777
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	5.411	13.151
	Tabt (afskrevet) ikke tidligere nedskrevet	477	291
	Indgået på tidligere nedskrevne fordringer	494	1.012
	Individuelle nedskrivninger i året	-576	-5.095
	Gruppevise nedskrivninger		
	Gruppevise nedskrivninger i året	1.015	1.196
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	1.213	1.853
	Gruppevise nedskrivninger i året	-198	-657
	Nedskrivninger på udlån m.v. i alt i resultatopgørelsen	-774	-5.752
13	Årets skat kan opdeles således:		
	Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	11.509	9.974
	Ændring i hensættelse til udskudt skat	14	-45
	Efterregulering i tidligere års skat	211	1.027
	Effekt af ændring i skatteprocent	0	-3
	Årets skat i alt	11.734	10.953
	Årets skat kan opdeles således:		
	Skat af årets resultat	6.067	4.699
	Skat af egenkapitalbevægelser	5.667	6.254
	Årets skat i alt	11.734	10.953
	Årets skat kan forklares således:		
	Beregnet skat af resultat før skat, 22,0 pct. (23,5 pct. i 2015)	11.496	10.153
	Skatteeffekt af :		
	Ikke-fradragsberettigede omkostninger i øvrigt	24	0
	Effekt af nedsættelse af selskabsskatteprocenten på udskudt skat	3	-227
	Regulering af skat vedrørende tidligere år	211	1.027
	Årets skat i alt	11.734	10.953
	Effektiv skatteprocent kan forklares således:		
	Aktuel skatteprocent for Lægernes Bank	22,0	23,5
	Diverse permanente afvigelser	0,0	0,0
	Efterregulering i tidligere års skat	0,4	2
	Effektiv skatteprocent	22,4	25,3
14	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt på restløbetider		
	Anfordring	486.080	287.406
	Til og med 3 måneder	73.009	0
	Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	559.089	287.406
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt på :		
	Kreditinstitutter	486.080	287.406
	Centralbanker	73.009	0
	Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	559.089	287.406

Noter, 1.000 kr.		2016	2015
15	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris, fordelt på restløbetider		
	På anfordring	196.948	188.959
	Til og med 3 måneder	889.687	1.114.896
	Over 3 måneder og til og med 1 år	227.282	231.458
	Over 1 år og til og med 5 år	711.535	775.874
	Over 5 år	1.109.186	1.146.498
	Udlån til amortiseret kostpris i alt	3.134.638	3.457.685
16	Udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher i procent		
	Finansiering og forsikring	1	1
	Øvrige erhverv	14	14
	I alt erhverv	15	15
	Private	85	85
	Udlån og garantidebitorer i alt	100	100
17	Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.		
	Individuelle nedskrivninger, udlån		
	Akkumulerede nedskrivninger primo på udlån	21.947	27.538
	Nedskrivninger i perioden	5.469	8.777
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	5.411	13.151
	Endelig tabt (afskrevet) tidligere nedskrevet	1.626	1.217
	Individuelle nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. ultimo	20.379	21.947
	Der har ikke været nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og øvrige tilgodehavender i perioden.		
	Regnskabsmæssig værdi af udlån og andre tilgodehavender, hvor der er indtruffet individuel objektiv indikation for værdiforringelse *)		
	Udlån og tilgodehavender før individuelle nedskrivninger	35.106	43.802
	Individuelle nedskrivninger	20.379	21.947
	Udlån og andre tilgodehavender efter individuelle nedskrivninger	14.727	21.855
	Gruppevis nedskrivninger udlån		
	Akkumulerede nedskrivninger primo på udlån	2.419	3.233
	Nedskrivninger i perioden	309	171
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	905	985
	Gruppevis nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. ultimo	1.823	2.419
	Regnskabsmæssig værdi af udlån og andre tilgodehavender, hvor der er indtruffet gruppevis indikation for værdiforringelse*)		
	Udlån og tilgodehavender før gruppevis nedskrivninger	1.761.943	2.279.680
	Gruppevis nedskrivninger	1.823	2.419
	Udlån og andre tilgodehavender efter gruppevis nedskrivninger	1.760.120	2.277.261
	*) Oversigten indeholder alene udlån hvor udlån, som efter nedskrivning er indregnet med en større værdi end 0 kr.		

Noter, 1.000 kr.	2016	2015
18 Aktier m.v.		
Unoterede aktiebaserede investeringsforeninger	18.589	22.366
Unoterede obligationsbaserede investeringsforeninger	18.712	24.238
Kapitalandele i sektorselskaber	5.882	6.098
Aktier m.v. i alt	43.183	52.702
19 Aktiver tilknyttet puljeordninger		
Konter	27.146	10.959
Investeringsforeningsandele	970.090	1.169.811
Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt	997.236	1.180.770
20 Andre aktiver		
Positiv værdi af afledte finansielle instrumenter	80	120
Depositum Bankernes EDB Central, BEC	47.994	44.902
Tilgodehavende renter og provision	12.234	10.097
Øvrige aktiver	16.818	19.683
Andre aktiver i alt	77.126	74.802
21 Gæld til kreditinstitutter fordelt på restløbetider		
Gæld til kreditinstitutter (anfordring)	42.202	51.258
22 Indlån og anden gæld fordelt på restløbetider		
Anfordring	4.568.134	4.191.698
Til og med 3 måneder	42.166	51.051
Over 3 måneder og til og med 1 år	103.555	184.208
Over 1 år og til og med 5 år	396.312	476.648
Over 5 år	1.082.494	1.215.091
I alt indlån og anden gæld inkl. indlån i puljeordninger	6.192.661	6.118.696
Heraf indlån i puljeordninger	997.236	1.180.770
Indlån og anden gæld i alt	5.195.425	4.937.926
23 Indlån og anden gæld fordelt på indlånstyper		
Anfordring	4.297.735	3.908.836
Indlån med opsigelsesvarsel (Lægernes Pension)	300.000	300.000
Tidsindskud	0	84.218
Særlige indlånstyper	1.594.926	1.825.642
I alt indlån og anden gæld inkl. indlån i puljeordninger	6.192.661	6.118.696
Heraf indlån i puljeordninger	997.236	1.180.770
Indlån og anden gæld i alt	5.195.425	4.937.926

Noter, 1.000 kr.	2016	2015
24 Andre passiver		
Negativ værdi af afledte finansielle instrumenter	418	767
Mellemregning med Lægernes Pension	1.316	946
Skyldige omkostninger og kreditorer	29.984	26.450
Skyldige renter og provisioner	645	825
Kontantindeståender mv., puljer	27.052	10.989
Andre passiver i alt	59.415	39.977
25 Udskudt skat		
Udskudt skat, primo	1.216	-45
Udskudt skat indregnet i årets resultat	14	-197
Reguleringer vedrørende tidligere år	0	1.458
Udskudt skat ultimo, ultimo (passiver)	1.230	1.216
Indregnet i balancen:		
Hensættelser til udskudt skat	1.230	1.216
Udskudt skat indregnet i balancen i alt	1.230	1.216
Fordeling af udskudte skatteaktiver og forpligtelser på balanceposter:		
Materielle aktiver	0	-45
Kapitalandel, BEC	1.230	1.261
Udskudt skat ultimo på balanceposter i alt	1.230	1.216
26 Hensættelser til tab på garantier		
Hensættelser til tab på garantier, primo	1.119	962
Tilgang i året	757	1.025
Afgang i året	308	868
Hensættelser til tab på garantier, ultimo	1.568	1.119
27 Hybrid kernekapital		
DKK 250.000.000 / 10,10 % / uendelig løbetid / uamortisabelt	250.000	250.000
Hybrid kernekapital i alt	250.000	250.000
Rente af hybrid kernekapital	25.760	26.613
Hybrid kernekapital, der medregnes i kapitalgrundlaget.	250.000	250.000

Renten fastsættes kvartalsvist baseret på den 5-årige swaprente i DKK, der to bankdage før hver relevant rentebetaling, offentliggøres på Finansrådets hjemmeside. Renten var pr. 31. december 2016 10,10 pct. (pr. 31. december 2015 10,70 pct.). Rentekuponen kan undlades at blive betalt.

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

Noter, 1.000 kr.		2016	2015
28	Eventualforpligtelser		
	Finansgarantier	491.545	321.703
	Tabsgarantier for realkreditlån	192.620	125.319
	Øvrige eventualforpligtelser	22.864	23.656
	Eventualforpligtelser i alt	707.029	470.678
	<p>I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter hæfter Lægernes Bank for tab hos Garantiformuen og Afviklingsformuen. Bankens seneste opgjorte andel af sektorens indeståelse i Garantiformuen udgjorde pr. 31. december 2016 0,40 pct., og i Afviklingsformuen 0,06 pct.</p> <p>Lægernes Bank er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Banken hæfter derfor ifølge selskabsskattelovens regler for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber.</p> <p>Lægernes Bank hæfter solidarisk for betaling af moms indenfor fællesregistreringen med Lægernes Pension.</p> <p>Der henvises til note 8 vedrørende direktionens opsigelsesvarsel.</p> <p>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.</p>		
29	Andre forpligtende aftaler		
	Leasingaftale, bil, indgået december 2015 for en periode på 36 måneder.	187	285
	Udtrædelsesgodtgørelse til Bankernes EDB Central BEC ved et eventuelt samarbejdsophør	47.994	44.903
	Garanti stillet overfor Danske Bank i forbindelse med clearing i EUR	5.000	0
	For perioden frem til 1. juli 2022 er der indgået lejeaftale med PKA Ejendomme I I/S, vedrørende Flintholm Company House beliggende Dirch Passers Allé 76, 2000 Frederiksberg. Banken har i 2015 indgået yderligere aftale om lejemål beliggende på Dirch Passers Allé 76, 2000 Frederiksberg for perioden frem til 31. oktober 2025.		
	Den samlede lejeforpligtelse udgør	29.680	33.130
	Andre forpligtende aftaler i alt	82.861	78.318

Noter, 1.000 kr.

30 Afledte finansielle instrumenter	Nominel Værdi	Netto markedsværdi	Positiv markedsværdi	Negativ markedsværdi
2016				
Rentekontrakter:				
Swaps				
Over 3 mdr. til og med 1 år	15.000	-75	0	75
Over 1 år til og med 5 år	57.000	-286	0	286
Rentekontrakter i alt	72.000	-361	0	361
Uafviklede spotforretninger:				
Renteforretninger, køb	0	0	0	0
Renteforretninger, salg	0	0	0	0
Aktieforretninger, køb	128	-42	8	50
Aktieforretninger, salg	136	64	72	8
Uafviklede spotforretninger i alt	264	22	80	58
Markedsværdi i alt		-339	80	419
2015				
Rentekontrakter:				
Swaps				
Over 3 mdr. til og med 1 år	71.000	-270	0	270
Over 1 år til og med 5 år	72.000	-406	0	406
Rentekontrakter i alt	143.000	-676	0	676
Uafviklede spotforretninger:				
Renteforretninger, køb	1.028	2	2	0
Renteforretninger, salg	1.028	-2	0	2
Aktieforretninger, køb	12.935	15	60	45
Aktieforretninger, salg	13.934	14	58	44
Uafviklede spotforretninger i alt	28.925	29	120	91
Markedsværdi i alt		-647	120	767

31 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 Pensions disses bestyrelse, direktion og disses nærtstående.

Transaktioner med nærstående parter

Lægernes Pension har hybrid kapitalindsud til Lægernes Bank for i alt 250 mio. kr. Lånet forrentes med den 5-årige swaprente i DKK med et tillæg på 10 pct.point. jf. note 27.

Lægernes Bank har modtaget et uigenkaldeligt kredittilsagn fra Lægernes Pension på 600 mio. kr., som er uopsigeligt for Lægernes Pension. Banken har pr. 31.12.2016 udnyttet 300 mio. kr. af kredittilsagnet. Kredittilsagnet forrentes med den tiårige toneangivende statsobligation med et tillæg på 5 pct.point. Banken betaler 1,5 pct. i årlig provision af kredittilsagnet maksimum på 600 mio. kr.

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

Der har i 2016 ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

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

Udlån og kredittilsagn

300

300

Garantistillelser

192

192

I 2016 udgjorde udlånsrenter 2,3 pct. til 7,9 pct.

Banken kræver ikke garantiprovision på denne type garantier.

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

Vederlag til bestyrelse og direktion fremgår af note 8.

32 Bestyrelsens ledelseshverv

Bestyrelsesformand Linda Nielsen

Bestyrelsesformand for:

Lægernes Pension

Danmarks Evalueringsinstitut (EVA's)

Medlem af bestyrelsen for:

Klasselotteriet A/S

Direktør for:

Lawresearch

Næstformand Peter Melchior

Medlem af bestyrelsen for:

Lodspensionskassen

Pensionkassen for visse Københavnerlodser

Lægernes Pension

Jens Ove Nielsen

Direktør for:

Strategibutikken

Bestyrelsesformand for:

Krone Kapital A/S, Nykøbing Mors

Medlem af bestyrelsen for:

Krone Kapital I A/S, Nykøbing Mors

Krone Kapital II A/S, Nykøbing Mors

Krone Kapital III A/S, Nykøbing Mors

Louis Lund A/S, Ribe

Helle Auto Holding A/S, Silkeborg

Jesper Rangvid

Medlem af bestyrelsen for:

Lægernes Pension

SKAGEN (Skagen Fondene)

Lise Gronø

Medlem af bestyrelsen for:

FS Finans I A/S

FS Finans II A/S

FS Finans III A/S

FS Finans IV A/S

Andelskassen J.A.K Slagelse under kontrol

Broinsitutit I A/S

Marianne Ingerslev Holt

Medlem af bestyrelsen for:

Lægernes Pension

33 Direktionens ledelseshverv

Administrerende direktør, cand.act. Chresten Dengsøe

Administrerende direktør for:

Lægernes Pension

Direktør for følgende datterselskaber i Lægernes Pension:

LP Ejendomme Komplementar ApS

LP Alternative Investments komplementar ApS

Bestyrelsesformand for følgende datterselskaber i Lægernes Pension:

Kongegården Holding P/S

Christiansgården Holding P/S

Kongegården P/S

Christiansgården P/S

Ejendomsselskabet Fiolstræde og Krystalgade A/S

Bestyrelsesformand for:

Kapitalforeningen Lægernes Invest

Medlem af bestyrelsen for:

Industriens Pensionsforsikring A/S

Forsikringsorganisationernes Fællessekretariat F.M.B.A

Bankdirektør, HD(F) Lasse Lind Bargmann

Ingen yderligere ledelseshverv

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Lægernes Bank A/S for 2016.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 2016.

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 6. marts 2017

Direktion:

Chresten Dengsøe

Lasse Lind Bargmann

Bestyrelse:

Linda Nielsen
(formand)

Peter Melchior
(næstformand)

Jens Ove Nielsen

Jesper Rangvid

Lise Gronø

Marianne Ingerslev Holt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Lægernes Bank A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Lægernes Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt et resultat af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

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 selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlingerne som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med krav i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Frederiksberg, den 6. marts 2017
Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Per Gunslev
statsaut. revisor

Lægernes Bank A/S
Dirch Passers Allé 76
2000 Frederiksberg
Tlf. 33 12 21 41
CVR nr. 15 96 66 37
Bank reg.nr. 6771
Hjemmeside:www.lpb.dk
Email:lpb@lpb.dk