



LÆGERNES  
PENSIONS  
**BANK**

# ÅRSRAPPORT 2015

CVR-NR. 15 96 66 37

FORORD .....	2
LEDELSESBERETNING .....	3
FORRETNINGSGRUNDLAG .....	3
ÅRET I OVERBLIK .....	3
BESTYRELSE OG DIREKTION .....	5
GOD SELSKABSLEDELSE .....	6
SAMFUNDSANSVAR OG MÅL FOR DET UNDERREPRÆSENTEREDE KØN .....	6
LØNPOLITIK .....	6
ÅRETS RESULTAT .....	6
BALANCE OG FORRETNINGSOMFANG .....	7
Balance .....	7
Forretningsomfang .....	8
Kapital- og ejerforhold .....	8
RISIKOSTYRING, INDIVIDUELT SOLVENSBEHOV OG RISICI .....	9
Risikostyring .....	9
Individuelt solvensbehov .....	10
Kreditrisici .....	10
Renterisici .....	11
Aktierisici .....	11
Valutarisici .....	12
Operationelle risici .....	12
Likviditetsrisici .....	12
Gearing .....	13
FINANSTILSYNETS TILSYNSDIAMANT .....	13
REGNSKABSMÆSSIGE SKØN SAMT USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING .....	14
NYE NEDSKRIVNINGSREGLER, IFRS 9 .....	14
STØRRE TRANSAKTIONER MED NÆRTSTÅENDE PARTER .....	14
UDSIGTER FOR 2016 .....	14
BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSÅRETS AFSLUTNING OG USÆDVANLIGE BEGIVENHEDER .....	15
LEDELSESPÅTEGNING .....	16
DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER .....	17

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET.....	17
UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN .....	18
ÅRSREGNSKAB.....	19
RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE .....	19
BALANCE AKTIVER PR. 31. DECEMBER.....	20
BALANCE PASSIVER PR. 31. DECEMBER.....	21
EGENKAPITALBEVÆGELSER .....	22
NOTER .....	23

## FORORD

Lægernes Pensionsbank har fælles vision, mission og værdier med Lægernes Pensionskasse. Disse er offentliggjort på den fælles hjemmeside lpk.dk. Lægernes Pensionsbanks forretningsområde er at drive bankvirksomhed for:

1. Medlemmer i Lægernes Pensionskasse eller studerende der er indskrevet på medicinstudiet på en uddannelsesinstitution i Danmark
2. Medlemmer i andre pensionskasser, som banken måtte indgå aftale med
3. Ikke-medlemmer, der er lægeuddannede
4. De i punkt 1) nævnte personers husstande
5. De i punkt 2) og 3) nævnte personers husstande
6. Selskaber, som driver almen-/speciallægepraksis, eller som ejer ejendomme, hvorfra praksis drives
7. Lægernes Pensionskasse, lægelige foreninger og lægevidenskabelige selskaber.

Banken kan tage kreditrisiko på gruppe 1) og 6), jf. bankens udvidede kreditpolitik.

Banken kan kun tage kreditrisiko på gruppe 2) og 3), jf. bankens udvidede kreditpolitik, under betingelser og inden for beløbsmæssige grænser, der er fastsat af bestyrelsen for Lægernes Pensionskasse.

Banken kan ikke tage kreditrisiko på gruppe 4) og 5). Banken kan dog, for at mindske sin kreditrisiko, medtage medlemmer af gruppe 4) og 5) som meddebitorer på kreditfaciliteter for medlemmer.

Banken kan alene modtage indskud fra gruppe 7), dog med mulighed for at tilbyde cash-pool-løsninger.

Banken kan herudover tilbyde formueforvaltning for udvalgte eksterne parter, der er godkendt af bankens og pensionskassens bestyrelse.

Banken er bemyndiget til i forening med Lægeforeningen og Lægernes Pensionskasse at indgå aftaler vedrørende gruppelivsordninger.

Fastlæggelse eller ændringer af Lægernes Pensionsbanks forretningsområde og/eller kundekreds samt retningslinjerne for bankens markedsføring og investeringspolitik foretages af generalforsamlingen.

Hele aktiekapitalen ejes af Lægernes Pensionskasse, Frederiksberg, der udarbejder koncernregnskab, hvori Lægernes Pensionsbank indgår.

## REDAKTIONEL NOTE

Anvendte signaturer:

0 Nul eller mindre end  $\frac{1}{2}$  af den anvendte enhed.

- Tal kan efter sagens natur ikke forekomme.

Afrunding kan medføre, at beløbene ikke summer til totalen.

## Virksomhed

Lægernes Pensionsbank A/S  
CVR-nr. 15 96 66 37  
Bank reg.nr. 6771  
lpb@lpk.dk

Dirch Passers Allé 76  
2000 Frederiksberg  
Tlf. 33 12 21 41  
Internet: www.lpk.dk

# LEDELSESBERETNING

## FORRETNINGSGRUNDLAG

Bankens forretningsområde er at drive bankvirksomhed for prædefinerede kundesegmenter fastlagt af bankens bestyrelse og bankens ejer, Lægernes Pensionskasse. Fastlæggelse eller ændringer af bankens forretningsområde, kundekreds og retningslinjer for markedsføring og investeringspolitik besluttet af generalforsamlingen. Banken skal tilbyde de ind- og udlånsprodukter, som den almindelige læge/speciallæge normalt har brug for, såvel i praksissfæren (erhverv) som i privatsfæren.

Banken tiltrækker kunder fra pensionskassens medlemskreds, hvilket betyder, at banken har mindre omkostninger til markedsføring end andre pengeinstitutter. Kundernes kreditbonitet er en del højere end gennemsnittet for almindelige danske privat- og erhvervskunder. Det betyder, at banken har markant færre tab på udlån til sine kunder end andre pengeinstitutter.

Banken er specialiseret i at betjene læger - både som privatkunder og erhvervskunder. Banken har ingen filialer, men drives som en direkte netbaseret bank, hvor kundekontakt primært foregår ved brug af selvbetjeningssystemer, herunder hjemmeside, netbank, mobilbank, telefon eller e-mail. Stordriftsfordelene ved drift af pensionskassen og banken inden for samme koncern udnyttes i størst mulig grad, og der outsources, hvor det er relevant. De lave omkostninger, som følge af forretningsmodellen, bidrager til, at banken kan tilbyde konkurrencedygtige rentesatser og gebyrer.

Banken har fælles hjemmeside med pensionskassen (lpk.dk), hvorfra der er adgang til netbank. Derudover indeholder hjemmesiden information om bankens produkter og mulighed for selvbetjening på en række områder, for eksempel ved ansøgning om lån samt booking af fysiske møder i hele landet.

Banken har et samarbejde med Totalkredit om realkredit, som betyder, at banken spiller en aktiv rolle på boligfinansieringsområdet og tilbyde kunderne totalløsning til boligfinansiering.

Banken tilbyder en række investeringsløsninger, som banken forvalter på vegne af kunderne via Porteføljepleje. Porteføljepleje kan anvendes af pensionsopsparing, frie midler, opsparing i virksomhedsordningen og opsparing i selskabsform. Porteføljepleje er baseret på en optimal sammensætning af investeringer gennem udvalgte afdelinger med internationale anerkendte forvaltere i forskellige investeringsforeninger, typisk gennem Investeringsforeningen Lægernes Pensionsinvestering. Området er i kraftig vækst, og bidrager mere og mere til bankens indtjening.

Banken tilbyder desuden eksternt formueforvaltning til udvalgte kunder, eksempelvis fonde og foreninger. Den eksterne formueforvaltning baseres ligeledes på investering gennem udvalgte afdelinger med internationale anerkendte forvaltere i forskellige investeringsforeninger, herunder Investeringsforeningen Lægernes Pensionsinvestering. Området forventes også fremover at vokse og bidrage positivt til bankens indtjening.

## ÅRET I OVERBLIK

Årets resultat før skat blev 43,2 mio. kr. mod 24,8 mio. kr. i 2014, svarende til en stigning på 74 pct.

Omlægning af hybrid kernekapital ultimo 2014 har medført ændring i indregning af renteudgifter af hybrid kernekapital, der fra 2015 indregnes direkte over egenkapitalen. Denne ændring forbedrer isoleret set årets resultat før skat med 26,6 mio. kr. i 2015. Havde ændringen ikke været gennemført, ville resultat før skat være 16,6 mio. kr., hvilket er bedre end den i halvårsrapportens senest udmeldte forventning på 5-10 mio. kr.

Organisationsudviklingsprojektet, som blev påbegyndt i 2014 er i sin afsluttende fase. Formålet med projektet, som omfatter pensionskasse og bank, var at have fokus på at realisere koncernens forretningsmæssige potentiale i form af øget kundetilvækst og større forretningsomfang med den enkelte kunde.

Banken har haft fokus på fortsat at opbygge forretningsområderne Porteføljepleje og formidling af Totalkreditlån.

Til trods for skærpet konkurrence i sektoren samt en lavere efterspørgsel efter banklån generelt, har banken opnået en tilfredsstillende vækst i forretningsomfanget og har i løbet af året fået 931 nye kunder, hvilket er på niveau med tilgangen i 2014.

Forretningsomfanget med kunder, der defineres som summen af indlån, udlån, garantier, Totalkreditlån samt markedsværdien af depoter i forvaltningsproduktet Porteføljepleje, udgjorde ultimo 2015 20.053 mio. kr. mod 17.939 mio. kr. året før, svarende til en vækst på 12 pct.

Samarbejdet med Totalkredit og udviklingen i rentemarkederne, som har betydet, at realkreditlån nu har en væsentlig lavere rente end tilsvarende bankprodukter, har reduceret bankens udlån til bolig. Ligeledes har udviklingen på de finansielle markeder forstærket væksten i Porteføljepleje.

Banken har i 2015 realiseret en vækst på Porteføljepleje på 31 pct. mens bestanden af formidlede Totalkreditlån er øget med 21 pct. Bankens arbejde med at digitalisere de kundevedtatte processer, med det mål at tilbyde kunderne flest mulige digitale selvbetjeningsløsninger, er udviklet yderligere. Specielt inden for områderne kundeansøgning via internettet, oprettelse af konti og kort, samt ansøgning om lån i netbank og via mobilbank, er der sket en videreudvikling til gavn for både kundeoplevelsen og de interne processer.

Ultimo 2015 var der 24.682 registrerede brugere af netbank og mobilbank, hvilket svarer til 53 pct. af alle bankens kunder.

I august kårede Forbrugerrådet Tænk banken som "Bedst i test" i en sammenligning af danske bankers vilkår og priser. Forbrugerrådet har regnet sig frem til, at en typisk besparelse ved at skifte bank vil være i niveauet 8.000 til 12.000 kr. om året. Bankens placering som et af landets billigste pengeinstitutter er gennem året blevet bekræftet af prissammenligningsportalen Pengepriser.dk, som drives af Finansrådet og Forbrugerrådet.

På ekstraordinær generalforsamling 15. december 2015 blev det besluttet, at udvide bankens forretningsområde, så studerende, der er indskrevet på medicinstudiet på en uddannelsesinstitution i Danmark, kan blive fuldkunder i banken på lige fod med lægestuderende, der er medlem af Lægernes Pensionskasse.

## BESTYRELSE OG DIREKTION

### Bestyrelse

Bestyrelsen består af:

	Fødselsår Køn	Uafhængigt medlem*	Indtrådt i bestyrelsen	Udløb af aktuel valgperiode	Mødeprocent	Særlige kompetencer
Linda Nielsen (formand, professor)	1952 Kvinde	Nej	2014	2016	100	Generel selskabsledelse, forsikringsmæssig/juridisk baggrund, herunder regulatoriske forhold vedrørende den finansielle sektor.
Peter Melchior (næstformand, seniorkonsulent)	1950 Mand	Nej	2012	2016	100	Generel selskabsledelse, regnskabsaflæggelse/revision, risikostyring, formueforvaltning og håndtering af problemstillinger i relation til it og outsourcing.
Birger Grubbe (direktør)	1949 Mand	Nej	2000	2016	75	Generel selskabsledelse, bankdrift, kreditgivning, regnskabsaflæggelse, likviditets- og kapitalstyring, it-anvendelse og outsourcing.
Jens Ove Nielsen (direktør)	1952 Mand	Ja	2009	2016	100	Generel selskabsledelse, bankdrift, kreditgivning, it-anvendelse og outsourcing.
Jesper Rangvid (professor)	1970 Mand	Nej	2014	2017	100	Erfaringer med den finansielle sektor og kvalifikationer inden for økonomi.

\*Jævnfør definition fra Komitén for god selskabsledelse. Der er ingen af bestyrelsens medlemmer, som har krævende organisationsopgaver. Hele bankens aktiekapital ejes af Lægernes Pensionskasse.

Bestyrelsens ledelseserhverv fremgår af årsregnskabet note 33.

Bestyrelsen har afholdt fire møder i 2015.

Ud over det almindelige løbende bestyrelsesarbejde har følgende krævet en særlig indsats i 2015:

- Arbejdet med strategi- og politikformulering
- Ansættelse af direktion

Banken er omfattet af pensionskassens revisionsudvalg, der består af pensionskassens samlede bestyrelse. Peter Melchior, der er medlem af bestyrelsen i pensionskassen og banken, er udpeget som det medlem af revisionsudvalget, der er uafhængigt af pensionskassen, og som har kvalifikationer inden for regnskabsvæsen eller revision, jf. bekendtgørelse om revisionsudvalg i virksomheder samt koncerner, der er underlagt tilsyn af Finanstilsynet. Bestyrelsen i banken har vurderet, at Peter Melchior opfylder ovennævnte krav på baggrund af sine mange års erfaring fra pensionsbranchen, herunder erfaring inden for regnskabsaflæggelse, risikostyring, formueforvaltning og håndtering af problemstillinger i relation til it og outsourcing.

Revisionsudvalget har afholdt fire møder i 2015.

## **Direktion**

Administrerende direktør Niels Lihn Jørgensen fratrådte sin stilling for at gå på pension den 1. juni 2015. Samme dato tiltrådte Ralf Magnussen som konstitueret administrerende direktør indtil den 1. august, hvor Chresten Dengsøe tiltrådte som administrerende direktør i Lægernes Pensionskasse og Lægernes Pensionsbank. Pr. 1. december tiltrådte Lasse Lind Bargmann som bankdirektør i Lægernes Pensionsbank.

Direktionens ledelseserhverv fremgår af årsregnskabet note 34.

## **GOD SELSKABSLEDELSE**

Bankens bestyrelse og direktion har forholdt sig til Komitéen for god selskabsledelses "Anbefalinger for god selskabsledelse fra november 2014" og Finansrådets ledelseskodex. Banken lever op til langt de fleste af anbefalingerne, og for de anbefalinger, som banken ikke lever op til, er der redegjort for baggrunden herfor i overensstemmelse med det såkaldte "følg eller forklar" princip. Banken har offentliggjort sin redegørelse om god selskabsledelse samt Finansrådets ledelseskodex på hjemmesiden [www.lpk.dk/Om-os/Strategi-og-politik/Selskabsledelse](http://www.lpk.dk/Om-os/Strategi-og-politik/Selskabsledelse).

## **SAMFUNDSANSVAR OG MÅL FOR DET UNDERREPRÆSENTEREDE KØN**

Lægernes Pensionsbank er omfattet af koncernens politik for samfundsansvar og mål for det underrepræsenterede køn. Der henvises til årsrapporten for Lægernes Pensionskasse offentliggjort på hjemmesiden [www.lpk.dk/Om-os/Rapporter-og-noegletal/Rapporter](http://www.lpk.dk/Om-os/Rapporter-og-noegletal/Rapporter).

## **LØNPOLITIK**

Lægernes Pensionsbank er omfattet af koncernens lønpolitik.

Nedenstående kursiverede tekst udgør den af bestyrelserne godkendte lønpolitik. Politikken er godkendt af generalforsamlingen.

*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 ud over det, som den administrerende direktør skønner, at pensionskassen/banken er forpligtet til at udbetale. Bestyrelsernes honorering er fastsat af pensionskassens generalforsamling. Direktionens og aktuarens aflønning mv. er fastsat af den relevante bestyrelse. 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 denne til koncernens udvikling.

## **ÅRETS RESULTAT**

Årets resultat før skat blev på 43,2 mio. kr. mod 24,8 mio. kr. i 2014. Resultatet er bedre end de ved halvåret 2015 senest udmeldte resultatforventninger.

Omlægning af hybrid kernekapital ultimo 2014 har medført, at renteudgifter til hybrid kernekapital fra 2015 indregnes direkte over egenkapitalen. Denne ændring forbedrer isoleret set resultat før skat med 26,6 mio. kr. i 2015. Havde ændringen ikke været gennemført, ville resultat før skat have været 16,6 mio. kr., hvilket er noget bedre end den i halvårsrapportens senest udmeldte forventning på 5-10 mio. kr.



Nettorente- og gebyrindtægter blev på 169,3 mio. kr. mod 147,6 mio. kr., svarende til en stigning på 15 pct. Posten består i 2015 af nettorenteindtægter på 67,4 mio. kr. og nettogebyrindtægter på 101,2 mio. kr., og udgjorde i 2014 henholdsvis 65,3 mio. kr. og 81,0 mio. kr. Reguleret for effekten af indregning af renteudgifter til hybrid kernekapital direkte over egenkapitalen ville nettorenteindtægter i 2015 udgøre 40,8 mio. kr., svarende til et fald på 24,5 mio. kr. i forhold til året før, hvilket delvist kompenseres af øget nettogebyrindtægter på 20,2 mio. kr. Faldet i nettorenteindtægter i 2015 skyldes primært en negativ udvikling i markedsrenterne og sekundært et fald i bankens udlån med 8 pct. som følge af den øgede konkurrencesituation..

Konkurrencen på udlånsområdet har medført et fald i udlån på 8 pct., som dog er mere end opvejet af stigning i forretningsomfanget fra formidling af Totalkreditlån på 21 pct., ligesom forretningsomfanget for Porteføljepleje er steget med 31 pct.

Kursreguleringerne gav et samlet resultat på -6,5 mio. kr. og er sammensat af positive kursreguleringer på aktiebeholdningen med 4,6 mio. kr., valuta 0,3 mio. kr. og afledte finansielle instrumenter med 0,1 mio. kr., mens kursreguleringer af obligationsbeholdningen gav et tab på 11,5 mio. kr.

Udgifter til personale og administration blev på 115,7 mio. kr. mod 104,1 mio. kr. i 2014. Heraf blev de samlede personaleomkostninger på 64,8 mio. kr., og omkostninger til administration blev 50,9 mio. kr. Stigningen på i alt 11,6 mio. kr. fordeler sig på personaleomkostninger med 3,8 mio. kr. og administrationsomkostninger med 7,8 mio. kr. Stigningen skyldes en nettotilgang på i alt syv medarbejdere hen over året primært i kunde-vendte funktioner til håndtering af det fortsat stigende forretningsomfang. Dertil kommer øgede it-driftsomkostninger grundet stigende forretningsaktivitet, konsulentomkostninger til organisationsudviklingsprojektet samt generel stigning i niveauet for administrationsomkostninger refunderet til Lægernes Pensionskasse.

Andre driftsudgifter blev på 9,7 mio. kr., og falder med 1,7 mio. kr. sammenlignet med året før. Bidrag til Garantiformuen udgør 9,5 mio. kr., hvilket er på niveau med 2014. I 2014 blev der for sidste gang afholdt 2,0 mio. kr. vedrørende indtræden i Totalkreditsamarbejdet (PRAS). Bidrag til Afviklingsformuen blev i 2015 fastsat til 0,2 mio. kr.

Bankens nedskrivninger på udlån og garantier udgjorde i året en indtægt på 5,8 mio. kr. primært som følge af, at tilbageførsel af nedskrivninger og hensættelser, hvorpå der ikke længere er objektiv indikation på værdiforringelse, oversteg nye nedskrivninger i årets løb. I 2014 udgjorde nedskrivninger en udgift på 4,1 mio. kr., hvorfor der er tale om en forbedring på 9,9 mio. kr.

Resultat før skat på 43,2 mio. kr. består dels af resultatet af den egentlige bankdrift på 72,4 mio. kr., dels af afkastet på kapitalgrundlaget på -29,2 mio. kr.,

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at årets resultat efter skat på 32,3 mio. kr. samt renter af hybrid kapital og skatten heraf 20,4 mio. kr., i alt 11,9 mio. kr. netto overføres til næste år.

## **BALANCE OG FORRETNINGSOMFANG**

### **Balance**

Den samlede balancesum blev på 6.754 mio. kr. mod 6.501 mio. kr. året før.

Udlån udgjorde 3.458 mio. kr. og er siden ultimo 2014 faldet med 312 mio. kr. Faldet er større end forventet og skyldes, at tilbageløb på erhvervsfinansiering overstiger nyudlån til erhverv, mens realkreditudlån har en væsentligt lavere rente end tilsvarende bankprodukter, herunder bankens prioritetslån - Realboligkredit. Lån til boligfinansiering er derfor faldet med 113 mio. kr. primært til fordel for Totalkreditlån, som i 2015 er øget med 721 mio. kr. i overensstemmelse med væksten i det totale forretningsomfang.

De samlede indlån udgjorde 6.119 mio. kr., som fordelte sig med 1.731 mio. kr. på pensionsordninger, 95 mio. kr. på børneopsparingskonti, 84 mio. kr. på tidsindskud, 300 mio. kr. i uigenkaldeligt trækingsret i pensionskassen og 3.909 mio. kr. i anfordringsindlån. Indlån er steget med 226 mio. kr. i forhold til ultimo 2014. Stigningen i anfordringsindlån mere end opvejer faldet i de pensions- og puljeindlån, der er omlagt til Porteføljepleje, der er baseret på individuelle depoter, og derfor ikke indgår i balancen.

Tilgodehavender hos centralbanker og kreditinstitutter blev på 521 mio. kr. mod 303 mio. kr. året før. Obligationer udgjorde 1.464 mio. kr. mod 1.032 mio. kr. ultimo 2014.

Aktiver tilknyttet puljeordninger udgjorde 1.181 mio. kr. mod 1.298 mio. kr. ultimo 2014. Der sker en løbende omlægning af bankens puljemidler og øvrige indlån til Porteføljepleje, som indgår i forretningsomfanget med markedsværdien af kundedepoter (ikke balanceførte).

## Forretningsomfang

Bankens samlede forretningsomfang fremgår af tabel 1 nedenfor.

Udvikling i bankens balance skal ses i sammenhæng med væksten i Totalkreditlån og Porteføljepleje, og bankens fortsatte fokus på at videreudbygge disse centrale forretningsområder.

Fælles for de to forretningsområder er, at de kun i begrænset omfang er kapitalbelastende, og at de i et vist omfang vil være balancereducerende.

Bankens samlede forretningsomfang med kunderne udgjorde 20.053 mio. kr. mod 17.938 mio. kr. ultimo 2014, svarende til en stigning på 2.115 mio. kr. Den procentuelle vækst blev på i alt 12 pct. mod 10 pct. i 2014.

**Tabel 1. Forretningsomfang, mio. kr.**

	2011	2012	2013	2014	2015
Udlån	3.970	3.882	3.928	3.770	3.458
Indlån (inkl. puljeindlån)	5.351	5.997	6.119	5.893	6.119
Garantier	205	288	287	367	471
Totalkreditlån	572	1.939	2.665	3.472	4.193
Kursværdi depoter porteføljepleje	1.254	2.174	3.263	4.436	5.813
<b>Forretningsomfang i alt</b>	<b>11.352</b>	<b>14.280</b>	<b>16.262</b>	<b>17.938</b>	<b>20.053</b>

## Kapital- og ejerforhold

Bankens kapitalforhold fremgår af tabel 2.

**Tabel 2. Bankens kapitalforhold, mio. kr.**

	2014	2015
Egenkapital	278	290
Fradrag kapitalandele	0	7
Øvrige primære fradrag	0	2
Egentlig kernekapital efter fradrag (CET1)	278	281
Hybrid kernekapital	250	250
Øvrige fradrag	0	11
Kernekapital (Tier 1)	528	520
Supplerende kapital (hybrid kernekapital)	0	0
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>528</b>	<b>520</b>

Kapitalgrundlaget, inklusive hybrid kernekapital som opfylder betingelserne i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 (CRR), udgjorde ultimo 2015 efter fradrag 520 mio. kr. og er faldet med 8 mio. kr. siden ultimo 2014. Faldet skyldes primært et fradrag i egentlig kernekapital og kernekapitalen for behold-

ning af kapitalandele i den finansielle sektor. Kapitalprocenten er på 18,8 pct. mod det lovgivningsmæssige krav på 8 pct. og det individuelle solvensbehov på 9,8 pct. jf. tabel 4 nedenfor.

Der vurderes ikke at være konkrete eller juridiske hindringer for en overførsel af kapital eller tilbagebetaling af fordringer mellem banken og pensionskassen. Dog vil de selskabsretlige regler om proklama ved nedbringelse af aktiekapital skulle overholdes. Tilsvarende vil reglerne i bekendtgørelse om opgørelse af kapitalgrundlag ved nedsættelse af aktiekapital og hybrid kernekapital skulle overholdes.

**Tabel 3. Afkast til Lægernes Pensionskasse, t.kr.**

	2014	2015
Årets resultat	19.895	32.252
Betalt rente efterstillet kapital samt skat heraf, indregnet egenkapital	0	-20.359
Rente efterstillet kapital	10.289	26.612
Rente og provision uigenkaldeligt tidsindskud	40.761	26.258
Kort obligationsrente	-1.478	365
Indtjening	69.467	65.128
Egenkapital	277.608	289.501
Hybrid kernekapital	250.000	250.000
Investeret kapital	527.608	539.501
Afkast af gennemsnitlig investeret kapital	12,8%	12,2%

Der er udarbejdet prognoser for bankens drift, der rækker frem til og med 2020. Disse prognosetal afspejler en konservativ forventning om et afkast af den investerede kapital i banken på 10-12 pct.

Herudover er det vurderingen, at der for bankens kunder er opnået en besparelse ved at benytte Lægernes Pensionsbank som bankforbindelse, som forsigtigt anslået ud fra det samlede pengeinstitutmarked, ligger på omkring 70 mio. kr. på årsbasis.

Banken er ifølge Pengepriser.dk, som drives af Forbrugerrådet og Finansrådet, et af Danmarks billigste pengeinstitutter. Forbrugerrådet Tænk kom til samme konklusion i en sammenligning af bankers renter og vilkår i august, hvor banken blev kåret som "Bedst i test".

## RISIKOSTYRING, INDIVIDUELT SOLVENSBEHOV OG RISICI

Koncernen har en risikofunktion og en compliancefunktion, der begge omfatter banken.

Der udarbejdes en selvstændig risikorapport for banken, som publiceres på koncernens hjemmeside [www.lpk.dk/Om-os/Rapporter-og-noegletal](http://www.lpk.dk/Om-os/Rapporter-og-noegletal) samtidig med, at årsrapporten offentliggøres. Herudover udarbejdes en detaljeret risikoredegørelse til internt brug.

Banken påtager sig en række risici. Bankens bestyrelse har i sin instruks til bankens direktion beskrevet de forskellige typer af risici. Der er i instruksen fastlagt grænser for størrelsen heraf, og der rapporteres på de kvartalsvise bestyrelsesmøder om udnyttelsen heraf. Afrapporteringen om bankens risici til direktion og bestyrelse udarbejdes af uafhængige funktioner.

### Risikostyring

Bankens forretningsmodel er overordnet tilrettelagt sådan, at pensionskassens omdømme ikke må påvirkes negativt på grund af risikotagning i banken.

Bankens overskudslikviditet og kapitalgrundlag skal placeres, så risiko for tab er minimal.

Kreditbonitet overvåges løbende på de enkelte produktgrupper, hvor den oprindeligt fastsatte kreditrisikomarginal (den del af indtjeningsmarginalen, der på forhånd er afsat til tab) overvåges. Hvis kreditrisikomarginalen på et produktområde overskrides, kan det være et tegn på, at antagelsen ikke holder. I så fald skal forretningsmodellen (priser og gebyrer) tilpasses.

Det sikres gennem stresstest mv., at selv voldsomme stød kan absorberes af bankens drift og kapitalgrundlag.

Bankens risici skal enkeltvis og samlet minimeres, så den samlede risiko for banken er lavere end for sektoren som helhed.

### Individuelt solvensbehov

Ifølge lov om finansiel virksomhed skal banken løbende opgøre og indberette det individuelle solvensbehov og det nødvendige kapitalgrundlag på baggrund af bankens risikoprofil. Det individuelt opgjorte solvensbehov skal afspejle det kapitalbehov, som bestyrelsen og direktionen vurderer, der som minimum skal være til rådighed. Banken anvender den såkaldte 8+ model, hvor der tages udgangspunkt i minimumskravet på 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.

I tabel 4 nedenfor er anført de hovedelementer, der indgår i fastlæggelse af det individuelle solvensbehov og det nødvendige kapitalgrundlag:

**Tabel 4. Individuelt solvensbehov**

	2014	2014	2015	2015
	pct.	mio. kr.	pct.	mio. kr.
Kreditrisici	7,2	202	7,3	202
Markedsrisici	0,8	23	0,9	24
Operationelle risici	0,6	18	0,7	21
Øvrige risici	2,1	61	0,9	24
Tillæg som følge af lovbestemte krav	0,0	0	0,0	0
<b>Individuelt solvensbehov i alt</b>	<b>10,7</b>	<b>304</b>	<b>9,8</b>	<b>271</b>
<b>Faktisk kapitalgrundlag</b>	<b>18,7</b>	<b>528</b>	<b>18,8</b>	<b>520</b>
<b>Overdækning kapital</b>	<b>8,0</b>	<b>224</b>	<b>9,0</b>	<b>249</b>

Banken har et individuelt solvensbehov på 9,8 pct. mod 10,7 pct. året før. Den største ændring er i øvrige risici, som skyldes banken ikke længere skal afsætte kapital til udtrædelsesgodtgørelse til BEC datacentral i opgørelsen. Bankens kapitalprocent er 18,8 pct., og banken har således en overdækning på 9,0 pct.point, hvilket overstiger bestyrelsens mål om at have en solvensdækning på mindst 5 pct.point over det individuelle solvensbehov.

Bestyrelsen og direktionen vurderer, at banken uden problemer kan opfylde de fremtidige solvensbehov.

Såvel metodevalg som det opgjorte individuelle solvensbehov er godkendt af bankens bestyrelse.

Bankens individuelle solvensbehov offentliggøres på koncernens hjemmeside lpk.dk.

### Kreditrisici

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 eller bliver invalid, så praksis eventuelt må afhændes med tab. Banken har i langt de fleste erhvervsager pant i

gruppelivsforsikringer. Bankens tabsrisiko på privatengagementer knytter sig også primært til situationer, hvor låntager dør, 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 kreditfunktion gennemgår to gange årligt større engagementer og engagementer, hvor der er objektive tegn på værdiforringelse. 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.

Bankens realiserede tab på udlånsengagementer udgør for perioden 1992 til 2015 godt 13 mio. kr. De samlede nedskrivninger udgør 25,5 mio. kr. ultimo 2015, hvilket svarer til 0,6 pct. af bankens samlede udlån, jf. note 10.

Restance (overtræk) på udlån udgør 1,6 mio. kr. ultimo 2015, heraf udgør overtræk over tre dage 0,2 mio. kr.

Banken har ultimo 2015 uudnyttede kreditter på 1.530 mio. kr. Der er på balancedagen hensat 1,1 mio. kr. til imødegåelse af tab på disse.

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.

## **Renterisici**

Den samlede renterisiko i banken udgjorde ved årets udgang 4,0 mio. kr.

Bankens egenbeholdning af variabelt forrentede obligationer på 1.464 mio. kr. har en renterisiko med en modificeret varighed på 0,7. De fastforrentede udlån udgør 81 mio. kr. og har en renterisiko med en modificeret varighed på 2,2.

Den hybride kernekapital består af et lån på 250 mio. kr. Lånet, der er uopsigeligt fra kreditors side, forrentes med den 5-årige swaprente i DKK med et tillæg på 10 pct.point. Lånets rente fastsættes hvert kvartal.

Lægernes Pensionsbank har modtaget et uigenkaldeligt kredittilsagn fra Lægernes Pensionskasse på 600 mio. kr., som er uopsigeligt for Lægernes Pensionskasse. Banken har ultimo 2015 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 kredittilsagnets maksimum på 600 mio. kr.

Der er etableret afdækningsforretninger i form af swaps for at sikre 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.

## **Aktierisici**

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

holdning af aktiebaserede investeringsforeningsbeviser udgjorde 22,4 mio. kr. ultimo 2015. Beholdningen er spredt blandt de investeringsforeninger, der er anført i note 32.

Banken har en kapitalandel i Bankernes EDB Central (BEC), hvilket sikrer banken adgang til it på medlemsvilkår. Banken påtænker ikke at afhænde denne post, som er afgørende for bankens drift. Kapitalandelen er optaget under aktier i regnskabet til 5,7 mio. kr. Banken har kapitalandele i øvrige sektoraktier for 0,4 mio. kr.

Ved et fald i aktiekurserne på 10 pct. af markedsværdien på aktiebeholdninger generelt, er konsekvensen et kurstab på 6,0 mio. kr.

### **Valutarisici**

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 10,7 mio. kr. ultimo 2015. Bankens indestående på valutakonti i andre kreditinstitutter udgjorde 3,0 mio. kr. ultimo 2015.

### **Operationelle risici**

Ifølge CRR artikel 315 skal banken opgøre risikoeksponering for den operationelle risiko. Operationel risiko defineres som risikoen for tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, inkl. retslige risici. Den operationelle risiko er opgjort i overensstemmelse med basisindikatormetoden, hvor risikoeksponeringen for operationelle risici opgøres som:

$$\frac{15 \text{ pct. af basisindikatoren}}{\text{Solvenskravet (8 pct.)}}$$

hvor basisindikatoren defineres som et treårigt gennemsnit af nettorenteindtægterne og ikke-renterelaterede nettoindtægter.

Banken har i lighed med pensionskassen i en årrække haft procedurer, der sikrer, at alle fejl og klager indsamles og vurderes centralt. Bestyrelsen orienteres hvert kvartal af compliancefunktionen om udviklingen i, og indholdet af, fejl og klager.

Banken har ingen medarbejdere med elementer af bonusordning.

Kapitalkravet til operationelle risici vurderes løbende.

### **Likviditetsrisici**

Likviditetsrisiko er defineret som 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.

Det overordnede formål med bankens likviditetsstyring er:

- at overvåge og styre udviklingen i bankens kortsigtede og langsigtede likviditet
- at sikre, at banken til enhver tid råder over tilstrækkelig likviditet.

Den generelle likvidetsrisiko opgøres på baggrund af kendte og forventede fremtidige ind- og udbetalinger fra indgåede forretninger.

Bankens umiddelbare likviditetsberedskab opgøres efter retningslinjerne i lov om finansiel virksomhed § 152 og artikel 412 i kapitalkravsforordning (CRR) LCR (liquidity coverage ratio). LCR regelsættet har været gældende fra 1. oktober 2015, og indføres 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. Likviditetsberedskabet opgjort efter retningslinjerne i lov om finansiel virksomhed § 152 bortfalder ved udgangen af 2016.

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 absolute udvikling i de samlede ind- og udlån. Herudover råder banken over en overskudslikviditet, der består af likvide aktiver (obligationer, aktier og kontantindestående). Overskudslikviditeten var ultimo 2015 på 1.617 mio. kr. jf. note 36.

Bestyrelsens kortsigtede likvidetsmål er at have en overskudslikviditet på mindst 75 pct. i forhold til 10 pct.-kravet i § 152 i lov om finansiel virksomhed og 50 pct. i forhold til kravet til Liquidity Coverage Ratio (LCR) i kapitalkravsforordningen. Ultimo 2015 var overdækningen på 241,8 pct. i forhold til 10 pct.-kravet og 433 pct. i forhold til LCR-kravet.

Siden marts 2014 har pengeinstitutter skulle opføre og indberette Net Stable Funding Ratio (NSFR) til Finanstilsynet, opgjort som forholdet mellem tilstrækkelig beholdning af stabil funding i forhold til krævet beholdning af stabil funding. Der er alene tale om indberetning, og senest ved udgangen af 2016 skal Kommissionen tage stilling til, om det vil være hensigtsmæssigt med egentlige krav for at sikre stabil funding, og i givet fald komme med forslag til, hvordan kravene skal udformes.

## Gearing

Bankens samlede gearingsprocent udgør ultimo 2015 8,3 pct. Bestyrelsens mål er at have en gearingsprocent på mindst 6. Gearingsprocenten er defineret som kernekapital divideret med den samlede ikke-vægtede risikoeksponering i henhold til CRR artikel 429. Der udarbejdes en særskilt risikorapport, som offentliggøres på koncernens hjemmeside lpk.dk, hvor yderligere beskrivelse af bankens gearing fremgår.

## FINANSTILSYNETS TILSYNSDIAMANT

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 5.

**Tabel 5. Tilsynsdiamant**

	Grænseværdi	2015
Summen af store eksponeringer	< 125 pct.	0 pct.
Udlånsvækst	< 20 pct.	-8,3 pct.
Ejendomseksponering	< 25 pct.	0 pct.
Funding-ratio	< 1	0,5
Likviditetsoverdækning	> 50 pct.	241,8

Bestyrelsen har godkendt budget og prognose, der rækker fem år frem. Banken opfylder alle fem pejlemærkers krav i perioden.

## **REGNSKABSMÆSSIGE SKØN SAMT USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING**

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

Det væsentligste område, ud over udgifterne til Garantiformuen, omfatter nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, men det er ledelsens opfattelse, at de usikkerheder, som er forbundet hermed, ikke er af væsentlig betydning for årsrapporten.

## **NYE NEDSKRIVNINGSREGLER, IFRS 9**

Nye nedskrivningsregler træder i kraft den 1. januar 2018, men er på nuværende tidspunkt ikke EU- godkendt. De nye regler medfører indregning af forventede tab allerede ved låneetablering baseret på bankens historiske tabsstatistik fremfor som i dag, hvor tab indregnes, når de indtræffer. Banken forventer ikke, at de nye regler har væsentlig betydning for bankens samlede nedskrivninger grundet et lavt niveau for tabshistorik og kundernes generelt høje kreditbonitet.

## **STØRRE TRANSAKTIONER MED NÆRTSTÅENDE PARTER**

Banken har modtaget uopsigeligt, uigenkaldeligt kredittilsagn fra Lægernes Pensionskasse på 600 mio. kr., hvoraf banken ultimo december 2015 har udnyttet 300 mio. kr. af indlånsrammen.

Lægernes Pensionskasse har indskudt hybrid kernekapital til banken for i alt 250 mio. kr.

Der henvises i øvrigt til note 35.

## **UDSIGTER FOR 2016**

Den samlede målsætning til forretningsomfanget er en vækst som er højere i 2016 end i 2015. Forretningsomfang med kunder defineres som summen af indlån, udlån, garantier, Totalkreditlån samt markedsværdien af depoter i Porteføljepleje.

Banken vil fortsat have fokus på at videreudbygge forretningsområderne Porteføljepleje, ekstern formuepleje og formidling af Totalkreditlån. Fælles for de tre forretningsområder er, at de ikke er kapitalbelastende, og at de i et vist omfang vil være balancereducerende.

Det forventes, at banken i kraft af sit produktudbud og sin prissætning, fortsat vil kunne tiltrække nye kunder. Dertil vil forretningsomfanget med eksisterende kunder forventeligt blive udvidet.

I Porteføljepleje udgjorde formuen under forvaltning 5.813 mio. kr. ultimo 2015. I 2016 forventes en netto stigning i formuen under forvaltning med 1.000 mio. kr. eksklusiv kursreguleringer.

De samlede realkreditlån, hvor banken har påtaget sig rådgivningen på vegne af Totalkredit, udgjorde 4.193 mio. kr. ultimo 2015. Vækstforventningerne til 2016 er fortsat stigning i væksthiveauet sammenlignet med år 2015, hvor formidlede Totalkreditlån blev øget med 721 mio. kr. netto.

I 2016 forventes en mindre stigning i balancen. Stigningen forventes at ske i indlånet, da den fortsatte vækst i formidlingen af udlån via samarbejdet med Totalkredit og udviklingen i rentemarkederne, som har betydet, at realkreditlån nu har en væsentlig lavere rente end tilsvarende bankprodukter, fortsat dæmper væksten i bankens udlån til bolig. Dertil omlægges puljemidler (der indgår i balancen) til Porteføljepleje (der ikke indgår i balancen).

Tab og nedskrivninger på udlån forventes også i 2016 at blive begrænsede som følge af kundernes generelt høje kreditbonitet. Bankens markedsrisici er ligeledes begrænsede, og resultatpåvirkningen fra bankens be-



holdninger af aktier, kreditobligationer og andre risikobehæftede aktiver forventes at være beskeden, da der kun er tale om handelsbeholdninger til at understøtte aktiviteter omkring Porteføljepleje mv. Bankens egenbeholdning af obligationer er som hovedregel placeret i korte obligationer med kort restløbetid (varighed).

Det forventes, at bankens resultat før skat ved uændret renteniveau, vil blive i størrelsesordenen 31-33 mio. kr.

Forrentning af den af pensionskassens investerede kapital i banken forventes i 2016 at blive i størrelsesordenen godt 12 pct.

Banken forventer også i 2016 at ligge inden for alle fem pejlemærker i Finanstilsynets tilsynsdiamant jf. tabel 5. Alle oplysninger herom offentliggøres i bankens halvårs- og årsrapport. Halvårs- og årsrapporter offentliggøres på bankens hjemmeside [www.lpk.dk/Om-os/Rapporter-og-noegletal](http://www.lpk.dk/Om-os/Rapporter-og-noegletal).

## **BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSÅRETS AFSLUTNING OG USÆDVANLIGE BEGIVENHEDER**

Efter regnskabsperiodens afslutning er der ikke indtrådt forhold, som har indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten eller på bankens finansielle stilling.

Der har ikke været tale om usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling i årsrapporten for 2015.

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Lægernes Pensionsbank A/S for 2015.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 2015.

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 7. marts 2016

Direktion:

---

Chresten Dengsøe  
(administrerende direktør)

---

Lasse Lind Bargmann  
(bankdirektør)

Bestyrelse:

---

Linda Nielsen  
(formand)

---

Peter Melchior  
(næstformand)

---

Birger Grubbe

---

Jens Ove Nielsen

---

Jesper Rangvid

# DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

## TIL KAPITALEJERNE I LÆGERNES PENSIONS BANK A/S

### PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Lægernes Pensionsbank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015. Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalbevægelser og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

## UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Frederiksberg, den 7. marts 2016

Ernst & Young  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

---

Per Gunslev  
Statsautoriseret revisor

# ÅRSREGNSKAB

## RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

1.000 KR.		2015	2014
Note	1. januar - 31. december		
(4)	Renteindtægter	110.811	142.500
(5)	Renteudgifter	<u>43.430</u>	<u>77.176</u>
	<b>NETTORENTEINDTÆGTER</b>	<b>67.381</b>	<b>65.324</b>
	Udbytte af aktier mv.	630	1.270
(6)	Gebyrer og provisionsindtægter	108.318	88.042
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	<u>7.073</u>	<u>7.033</u>
	<b>NETTORENTE- OG GEBYRINDTÆGTER</b>	<b>169.256</b>	<b>147.603</b>
(7)	Kursreguleringer	-6.484	-3.293
	Andre driftsindtægter	92	356
(8-9)	Udgifter til personale og administration	115.673	104.063
(17-18)	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	65	357
	Andre driftsudgifter	9.673	11.385
(10)	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	<u>-5.752</u>	<u>4.058</u>
	<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>43.205</b>	<b>24.803</b>
(11)	Skat	10.953	4.908
	<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b><u>32.252</u></b>	<b><u>19.895</u></b>
	<b>OVERSKUDSFORDELING</b>		
	<b>TIL DISPOSITION</b>		
	Overført til næste år	11.893	19.895
	Renter af hybrid kapital indregnet via egenkapital	<u>20.359</u>	<u>0</u>
	<b>I ALT TIL DISPOSITION</b>	<b><u>32.252</u></b>	<b><u>19.895</u></b>
	<b>ANVENDELSE AF DET TIL DISPOSITION VÆRENDE BELØB</b>		
	Overført til egenkapitalen	<u>32.252</u>	<u>19.895</u>
	<b>I ALT ANVENDT</b>	<b><u>32.252</u></b>	<b><u>19.895</u></b>
	<b>TOTALINDKOMSTOPGØRELSE</b>		
	Årets resultat efter skat	32.252	19.895
	Anden totalindkomst efter skat	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>ÅRETS TOTALINDKOMST I ALT</b>	<b><u>32.252</u></b>	<b><u>19.895</u></b>

**BALANCE PR. 31. DECEMBER**

1.000 KR.		2015	2014
Note	AKTIVER		
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	233.515	219.950
(12)	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	287.406	83.038
(13-14)	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	3.457.685	3.770.286
	Obligationer til dagsværdi	1.464.092	1.032.276
(15)	Aktier mv.	52.702	27.995
(16)	Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.180.770	1.297.628
(17)	Immaterielle aktiver	0	33
(18)	Øvrige materielle aktiver	0	32
	Aktuelle skatteaktiver	0	668
(19)	Udskudte skatteaktiver	0	45
(20)	Andre aktiver	75.297	66.823
	Periodeafgrænsningsposter	2.251	2.411
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>6.753.718</b>	<b>6.501.185</b>

## BALANCE PR. 31. DECEMBER

1.000 KR.	2015	2014
Note	<b>PASSIVER</b>	
	<b>Gæld</b>	
(21) Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	51.258	0
(22-23) Indlån og anden gæld	4.937.926	4.595.552
(22-23) Indlån i puljeordninger	1.180.770	1.297.628
(24) Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	342
Aktuelle skatteforpligtelser	1.950	0
(25) Andre passiver	39.977	79.092
Periodeafgrænsningsposter	1	1
<b>GÆLD I ALT</b>	<b>6.211.882</b>	<b>5.972.615</b>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>	
(26) Hensættelser til udskudt skat	1.216	0
Hensættelse til tab på garantier	1.119	962
<b>HENSATTE FORPLIGTELSE I ALT</b>	<b>2.335</b>	<b>962</b>
	<b>Egenkapital</b>	
Aktiekapital	154.100	154.100
Overført overskud eller underskud	135.401	123.508
Foreslået udbytte	0	0
Egenkapital før hybrid kapital	289.501	277.608
Hybrid kapital	250.000	250.000
<b>EGENKAPITAL I ALT</b>	<b>539.501</b>	<b>527.608</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>6.753.718</b>	<b>6.501.185</b>
(27) Hybrid kernekapital		
(28) Eventualforpligtelser		
(29) Andre forpligtende aftaler		
(30) Kapitalgrundlag og risikoeksponering		
(31) Afledte finansielle instrumenter		
(32) Investeringsforeningsandele		
(33) Bestyrelsens ledelseshverv		
(34) Direktionens ledelseshverv		
(35) Nærtstående parter		
(36) Finansielle risici og politikker samt mål for styring af finansielle risici		

## EGENKAPITALBEVÆGELSER

1.000 KR.

Note [27]	Aktiekapital	Overført overskud eller underskud	Foreslået udbytte	Egenkapital før hybrid kapital i alt	Hybrid kernekapital*)	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. januar 2014	154.100	103.613	0	257.713	250.000	507.713
Årets resultat	0	19.895	0	19.895	0	19.895
Årets anden totalindkomst	0	0	0	0	0	0
Totalindkomst i alt	0	19.895	0	19.895	0	19.895
Transaktioner med ejere:						
Rente hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0
Skat af rente hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0
Overkurs ved emission overført	0	0	0	0	0	0
Udbetalt udlodning til ejere	0	0	0	0	0	0
Transaktioner med ejere i alt	0	0	0	0	0	0
<b>Egenkapital 31. december 2014</b>	<b>154.100</b>	<b>123.508</b>	<b>0</b>	<b>277.608</b>	<b>250.000</b>	<b>527.608</b>
Årets resultat	0	32.252	0	32.252		32.252
Periodens anden totalindkomst	0	0	0	0		
Totalindkomst i alt	0	32.252	0	32.252		32.252
Transaktioner med ejere:						
Rente hybrid kernekapital	0	-26.613	0	-26.613		-26.613
Skat af rente hybrid kernekapital	0	6.254	0	6.254		6.254
Overkurs ved emission overført	0	0	0	0		0
Udbetalt udlodning til ejere	0	0	0	0		0
Transaktioner med ejere i alt	0	-20.359	0	-20.359		-20.359
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<b>154.100</b>	<b>135.401</b>	<b>0</b>	<b>289.501</b>	<b>250.000</b>	<b>539.501</b>

Bankens aktiekapital udgør 31. december 2015 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 Pensionskasse, Frederiksberg, ejer 100 pct. af aktiekapitalen.

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



## NOTER

### (1) Anvendt regnskabspraksis

#### GENERELT

Årsregnskabet for Lægernes Pensionsbank A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med bestemmelserne i lov om finansiel virksomhed med tilhørende bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

#### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Banken har ændret regnskabspraksis vedrørende indregning af hybrid kernekapital.

Pr. 31. december 2014 var bankens hybride kernekapital indregnet som efterstillet kapitalindskud i balancen og renter af den hybride kernekapital var indregnet i renteudgifter. Efter den ændrede regnskabspraksis indregnes bankens hybride kernekapital som egenkapital og renter af den hybride kernekapital indregnes som en udbetaling fra egenkapitalen.

Ændringerne er gennemført med baggrund i Finanstilsynets julebrev for 2015, hvor principperne for indregning af hybrid kernekapital er præciseret for så vidt angår kapital der er udstedt med henblik på at opfylde betingelserne i CRR-forordningen for kapitaludstedelser, som kan anvendes som hybrid kernekapital.

Bortset fra ovenstående, er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Ændringen har ingen væsentlig effekt for resultatopgørelsen, i det bankens nuværende hybrid kernekapital er udstedt pr. 30. december 2014. Hoved- og nøgletalsoversigt er tilpasset ændringen i anvendt regnskabspraksis.

#### 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, hvorved 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 udgifterne til Garantiformuen samt 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 Pensionskasse. Derudover også hybrid kernekapital samt uigenkaldeligt tidsindskud. 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 Pensionskasse på omkostningsdækkende basis og indgår i udgifter til personale og administration.

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

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

Uigenkaldeligt tidsindskud fra Lægernes Pensionskasse måles efter første indregning til amortiseret kostpris. Forrentning af uigenkaldeligt tidsindskud finder sted på markedsvilkår. Tidsindskuddet indgår i balancen under posten indlån.

## **RESULTATOPGØRELSE OG ANDEN TOTALINDKOMST**

### **Renter, udbytte, gebyrer og provisioner**

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

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

Udbytte indtægtsføres på udlodningstidspunktet.

**Kursreguleringer**

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

**Andre driftsindtægter**

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

**Udgifter til personale og administration**

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner 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 Pensionsbank 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, 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 - fx 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.

#### *Gruppevis 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 gruppevis vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af foreningen Lokale Pengeinstitutter, der forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling. Ledelsen vurderer modelestimaterne jf. nedenstående.

Banken anvender den "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 modelestimaterne og tilpasser kreditrisikomarginalen til bankens udlånsprodukter og kundesegmenter.

De tilpassede modelestimater for tabsrisiko danner baggrund for beregning af de gruppevis 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. Dagsværdien af udtrukne børsnoterede obligationer opgøres til nutidsværdien af obligationerne.

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

#### **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, udstedte obligationer 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 kreditor-krav.

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.

## NOTER

### (2) Femårsoversigt – Hovedtal

1.000 KR.

	2011	2012	2013	2014	2015
Nettorente- og gebyrindtægter	94.824	123.003	135.108	147.603	169.256
Kursreguleringer	1.467	3.707	927	-3.293	-6.484
Udgifter til personale og administration	84.314	91.098	95.656	104.063	115.673
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-165	6.889	15.538	4.058	-5.752
Årets resultat	-3.174	11.758	8.689	19.895	32.252
Indlån ekskl. puljeindlån	3.834.073	4.536.627	4.742.172	4.595.552	4.937.926
Puljeindlån	1.516.662	1.460.309	1.376.590	1.297.628	1.180.770
Udlån	3.970.576	3.881.973	3.927.775	3.770.286	3.457.685
Egenkapital	418.461	260.220	257.713	527.608	539.501
Aktiver i alt	7.007.723	6.737.440	6.764.864	6.501.185	6.753.718



## NOTER

### (3) Femårsoversigt – Nøgletal

	2011	2012	2013	2014	2015
1 Kapitalprocent	47,0%	18,3%	19,1%	18,7%	18,8%
2 Kernekapitalprocent	25,4%	16,4%	17,7%	18,7%	18,8%
3 Egenkapitalforrentning før skat	-1,2%	4,6%	4,5%	6,3%	8,1%
4 Egenkapitalforrentning efter skat	-0,8%	3,5%	3,4%	5,1%	6,0%
5 Indtjening pr. omkostningskrone	0,94	1,14	1,09	1,21	1,36
6 Renterisiko	-0,8%	0,2%	0,2%	0,2%	0,8%
7 Valutaposition	1,7%	2,9%	1,3%	2,6%	2,1%
8 Valutarisiko	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%
9 Udlån i forhold til indlån	74,4%	65,0%	64,7%	64,5%	56,9%
10 Udlån i forhold til egenkapital	9,5	14,9	15,2	7,1	6,4
11 Årets udlånsvækst	5,1%	-2,2%	1,2%	-4,0%	-8,3%
12 Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet <sup>1)</sup>	143,1%	101,3%	111,5%	158,5%	241,8%
13 Summen af store eksponeringer	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
14 Andel af tilgodehavender med nedsat rente	0,1%	0,0%	0,1%	0,1%	0,1%
15 Årets nedskrivningsprocent	0,0%	0,2%	0,4%	0,1%	-0,1%
15a Afkastningsgrad beregnet som forholdet mellem årets resultat og aktiver i alt	0,0%	0,2%	0,1%	0,3%	0,5%
16 Akkumuleret nedskrivningsprocent	0,2%	0,4%	0,7%	0,8%	0,6%
17 Udlån i forhold til indlån ekskl. puljeindlån	103,8%	85,9%	83,5%	82,7%	70,5%

<sup>1)</sup> Indregning af puljeaktiver indgår ikke i nøgletallet.

## NOTER

1.000 KR.	2015	2014
(4) <b>Renteindtægter</b>		
Udlån og andre tilgodehavender	103.413	130.154
Obligationer	8.606	13.715
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter i alt	<u>-1.208</u> <u>110.811</u>	<u>-1.369</u> <u>142.500</u>
(5) <b>Renteudgifter</b>		
Kreditinstitutter	499	1
Indlån og anden gæld	42.873	66.804
Udstedte obligationer	0	9
Efterstillede kapitalindskud	0	10.289
Øvrige renteudgifter	<u>58</u> <u>43.430</u>	<u>73</u> <u>77.176</u>
(6) <b>Gebyrer og provisionsindtægter</b>		
Værdipapirhandel og depoter	65.638	51.931
Betalingsformidling	6.385	5.917
Garantiprovision	895	197
Øvrige gebyrer og provisioner	<u>35.400</u> <u>108.318</u>	<u>29.997</u> <u>88.042</u>
(7) <b>Kursreguleringer</b>		
Obligationer	-11.560	-9.148
Aktier mv.	4.626	5.161
Valuta	322	251
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter i alt	<u>128</u> <u>100.213</u>	<u>443</u> <u>105.143</u>
Aktiver tilknyttet puljeordninger	<u>-100.213</u> <u>-6.484</u>	<u>-105.143</u> <u>-3.293</u>

## NOTER

1.000 KR.	2015	2014
(8) <b>Udgifter til personale og administration</b>		
<b>Personaleudgifter</b>		
Lønninger	51.146	48.408
Pensioner	5.430	5.492
Udgifter til social sikring	1.740	1.330
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet eller lønsummen	6.449	5.721
	<u>64.765</u>	<u>60.951</u>
<b>Administrationsudgifter</b>		
Administrationsudgifter, refunderet til Lægernes Pensionskasse	19.931	16.583
Øvrige administrationsudgifter	30.977	26.529
	<u>50.908</u>	<u>43.112</u>
<b>I alt udgifter til personale og administration</b>	<u>115.673</u>	<u>104.063</u>
<b>Antal ansatte</b>		
Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede i regnskabsåret	<u>75,4</u>	<u>69,1</u>
<b>Optjent direktion:</b>		
Chresten Dingsøe *, adm. direktør i pensionskasse og bank (tiltrådt august 2015)	678	0
Lasse Lind Bargmann, bankdirektør (tiltrådt december 2015)	229	0
Ralf Magnussen*), konstitueret direktør (juni - august 2015)	208	0
Niels Lihn Jørgensen *), adm. direktør i pensionskasse og bank (fratrådt maj 2015)	787	1.327
Bjarne Stech, direktør (fratrådt november 2014)	0	4.145
	<u>1.902</u>	<u>5.472</u>
* I overensstemmelse med FIL §77d stk. 3 oplyses det, at det samlede optjente vederlag for 2015 i koncernen Lægernes Pensionskasse udgør for Chresten Dingsøe 1.704 tkr., Ralf Magnussen 549 tkr., Niels Lihn Jørgensen 1.974 tkr.		
<b>Optjent bestyrelse:</b>		
Formand Linda Nielsen*	200	133
Næstformand Peter Melchior*	130	130
Birger Grubbe	110	110
Jens Ove Nielsen	110	110
Jesper Rangvid	110	101
	<u>660</u>	<u>584</u>
* I overensstemmelse med FIL §77d stk. 3 oplyses det, at det samlede optjente vederlag for 2015 i koncernen Lægernes Pensionskasse udgør for Linda Nielsen, 400 tkr., for Jesper Rangvid 220 tkr. og for Peter Melchior 240 tkr.		
<b>Optjent:</b>		
Ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil ("andre risikotagere")		
Fast løn	<u>17.797</u>	<u>11.812</u>
<b>Antal ansatte udgør :</b>		
Direktion	0,5	0,4
Bestyrelsen	5,0	5,0
Ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil	13,1	10,0

Direktionen og bestyrelse modtager ikke variabelt vederlag (herunder særlige incitamentsprogrammer mv.). Der er ingen pensionsforpligtelser eller andre forpligtelser vedrørende direktionen ud over opsigelsesvarsler på 12 måneder for Chresten Dingsøe og Lasse Lind Bargmann.

## NOTER

1.000 KR.	2015	2014
(9) <b>Revisionshonorar</b>		
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision:		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	385	385
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	115	112
Skatterådgivning	0	0
Andre ydelser	0	18
	<u>500</u>	<u>515</u>
(10) <b>Individuelle nedskrivninger/hensættelser</b>		
Akkumulerede nedskrivninger/hensættelser primo på udlån og garantidebitorer	27.538	27.911
Nedskrivninger/hensættelser i perioden	8.777	11.252
Tilbageførsel af nedskrivninger/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	13.151	8.260
Endelig tabt tidligere individuelt nedskrevet	<u>1.217</u>	<u>3.365</u>
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. ultimo	<u>21.947</u>	<u>27.538</u>
Der har ikke været nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og øvrige tilgodehavender i perioden.		
<b>Objektiv indikation for værdiforringelse</b>		
Udlån hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse, før nedskrivning	<u>43.802</u>	<u>58.424</u>
Udlån hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse, efter nedskrivning	<u>21.855</u>	<u>30.886</u>
<b>Individuelt vurderede udlån</b>		
Udlån med nedskrivning	40.776	47.236
Udlån med svaghedstegn uden nedskrivning	23.227	25.043
Udlån uden nedskrivning	<u>176.805</u>	<u>199.069</u>
I alt individuelt vurderede udlån	<u>240.808</u>	<u>271.348</u>
Alle udlån, som ikke er individuelt nedskrevet, er gruppevis vurderet.		
<b>Gruppevise nedskrivninger/hensættelser</b>		
Akkumulerede nedskrivninger/hensættelser primo på udlån og garantidebitorer	4.195	2.685
Nedskrivninger/hensættelser i årets løb	1.196	2.517
Tilbageførsel af nedskrivninger/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	<u>1.853</u>	<u>1.007</u>
Gruppevise nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. ultimo	<u>3.538</u>	<u>4.195</u>
Summen af udlån og garantidebitorer, hvorpå der er foretaget gruppevise nedskrivninger/hensættelser før nedskrivninger/hensættelser	<u>2.279.680</u>	<u>2.966.494</u>
Lån med nulstillet rente indgår i udlån med	<u>22</u>	<u>30</u>
<b>Nedskrivninger i resultatopgørelsen består af</b>		
Nedskrivninger/hensættelser i årets løb	9.973	13.769
Tilbageførsel af nedskrivninger/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	15.004	9.267
Endelig tabt (afskrevet) ikke tidligere nedskrevet	291	542
Rente af nedskrivninger	-680	-794
Indgået på tidligere nedskrevne fordringer	<u>332</u>	<u>192</u>
	<u>-5.752</u>	<u>4.058</u>

## NOTER

1.000 KR.	2015	2014
(11) <b>Skat</b>		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	9.974	6.172
Ændring i hensættelse til udskudt skat	-45	-64
Efterregulering i tidligere års skat	1.027	-1.200
Effekt af ændring i skatteprocent	-3	0
	<u>10.953</u>	<u>4.908</u>
Specificeres således:		
Skat af årets resultat	4.699	4.908
Skat af egenkapitalbevægelser	6.254	0
	<u>10.953</u>	<u>4.908</u>
Skat af årets resultat kan forklares således:		
Beregnet skat af resultat før skat, 23,5 pct. (24,5 pct. i 2014)	10.153	6.077
Skatteeffekt af :		
Ikke-fradragsberettigede omkostninger i øvrigt	0	-30
Effekt af nedsættelse af selskabsskatteprocenten på udskudt skat	-227	61
Regulering af skat vedrørende tidligere år	1.027	-1.200
	<u>10.953</u>	<u>4.908</u>
Effektiv skatteprocent	<u>25,3</u>	<u>19,8</u>
(12) <b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter fordelt på restløbetider</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter (anfordring)	<u>287.406</u>	<u>83.038</u>
(13) <b>Udlån og andre tilgodehavender fordelt på restløbetider</b>		
På anfordring	188.959	175.095
Til og med 3 måneder	1.114.896	1.354.405
Over 3 måneder og til og med 1 år	231.458	253.696
Over 1 år og til og med 5 år	775.874	816.681
Over 5 år	1.146.498	1.170.409
	<u>3.457.685</u>	<u>3.770.286</u>
(14) <b>Udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher i procent ultimo året</b>		
Finansiering og forsikring	1	1
Øvrige erhverv	14	15
I alt mindre erhverv	15	16
Private	85	84
	<u>100</u>	<u>100</u>
(15) <b>Aktier mv.</b>		
Børsnoterede investeringsforeninger	0	3.499
Unoterede aktiebaserede investeringsforeninger	22.366	7.376
Unoterede obligationsbaserede investeringsforeninger	24.238	10.812
Kapitalandele i sektorselskaber	6.098	6.308
	<u>52.702</u>	<u>27.995</u>
(16) <b>Aktiver tilknyttet puljeordninger</b>		
Konter	10.959	40.507
Investeringsforeningsandele	1.169.811	1.257.121
	<u>1.180.770</u>	<u>1.297.628</u>

## NOTER

1.000 KR.	2015	2014
(17) <b>Immaterielle aktiver</b>		
Kostpris primo	9.244	9.244
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris ultimo	9.244	9.244
 Ned- og afskrivninger primo	9.211	8.898
Årets afskrivninger	33	313
Tilbageførte nedskrivninger	0	0
Ned- og afskrivninger ultimo	9.244	9.211
 <b>Bogført værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>33</b>
(18) <b>Øvrige materielle aktiver, driftsmidler</b>		
Kostpris primo	1.979	1.979
Tilgang i årets løb	0	0
Kostpris ultimo	1.979	1.979
 Ned- og afskrivninger primo	1.947	1.903
Årets afskrivninger	32	44
Af- og nedskrivninger ultimo	1.979	1.947
 <b>Bogført værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>32</b>
(19) <b>Udskudte skatteaktiver</b>		
Immaterielle aktiver	0	-8
Materielle aktiver	0	53
	0	45
(20) <b>Andre aktiver</b>		
Positiv værdi af afledte finansielle instrumenter	120	181
Depositum Bankernes EDB Central, BEC	44.902	39.722
Depositum husleje	495	0
Tilgodehavende renter og provision	10.097	9.679
Øvrige aktiver	19.683	17.241
	75.297	66.823
(21) <b>Gæld til kreditinstitutter fordelt på restløbetider</b>		
Gæld til kreditinstitutter (anfordring)	51.258	0
(22) <b>Indlån og anden gæld fordelt på restløbetider</b>		
Anfordring	4.191.698	3.774.621
Til og med 3 måneder	51.051	49.821
Over 3 måneder og til og med 1 år	184.208	204.753
Over 1 år og til og med 5 år	476.648	567.817
Over 5 år	1.215.091	1.296.168
I alt indlån og anden gæld inkl. indlån i puljeordninger	6.118.696	5.893.180
Heraf indlån i puljeordninger	1.180.770	1.297.628
	4.937.926	4.595.552
(23) <b>Indlån og anden gæld fordelt på</b>		
Anfordring	3.908.836	3.455.800
Indlån med opsigelsesvarsel (Lægernes Pensionskasse)	300.000	300.000
Tidsindskud	84.218	125.534
Særlige indlånsformer	1.825.642	2.011.846
I alt indlån og anden gæld inkl. indlån i puljeordninger	6.118.696	5.893.180
Heraf indlån i puljeordninger	1.180.770	1.297.628
	4.937.926	4.595.552

## NOTER

1.000 KR.	2015	2014
(24) <b>Udstedte obligationer til amortiseret kostpris</b>		
Værdi af udstedte medarbejderobligationer	0	342
Fordeling på restløbetider		
Til og med 3 måneder	0	342
Over 1 år til og med 5 år	0	0
	0	342
(25) <b>Andre passiver</b>		
Negativ værdi af afledte finansielle instrumenter	767	955
Mellemregning med Lægernes Pensionskasse	946	4.896
Skyldige omkostninger og kreditorer	26.450	29.405
Skyldige renter og provisioner	825	3.328
Kontantindeståender mv. vedr. puljer	10.989	40.508
	39.977	79.092
(26) <b>Hensættelser til udskudt skat</b>		
Materielle aktiver	-45	0
Kapitalandel, BEC	1.261	0
	1.216	0
(27) <b>Hybrid kernekapital</b>		
DKK 250.000.000 / 10,70 % / uendelig løbetid /uamortisabelt	250.000	250.000
	250.000	250.000
Rente af hybrid kernekapital	26.613	0
Hybrid kernekapital, der medregnes i kapitalgrundlaget.	250.000	250.000

Aftalen om udstedelse af hybrid kernekapital trådte i kraft pr. 30. december 2014 hvor efterstillet kapital blev omlagt til hybrid kernekapital. Der er således ikke betalt rente af hybrid kernekapital i 2014.

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 2015 10,70 pct. Rentekuponen kan undlades at bliver betalt.

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

## NOTER

1.000 KR.	2015	2014
(28) <b>Eventualforpligtelser</b>		
Finansgarantier	321.703	308.777
Tabsgarantier for realkreditudlån	125.319	35.110
Øvrige eventualforpligtelser	23.656	23.217
	<u>470.678</u>	<u>367.104</u>
<p>I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter hæfter Lægernes Pensionsbank A/S for tab hos Garantiformuen og Afviklingsformuen. Bankens seneste opgjorte andel af sektorens indeståelse i Garantiformuen udgjorde pr. 31. december 2015 0,45 pct., og i Afviklingsformuen 0,07 pct.</p> <p>Lægernes Pensionsbank er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Banken hæfter derfor ifølge selskabsskattelovens regler for indkomstskatter mv. for de samme skattede selskaber.</p> <p>Lægernes Pensionskasse hæfter solidarisk for betaling af moms indenfor fællesregistreringen med Lægernes Pensionsbank A/S.</p> <p>Der henvises til note 8 vedrørende direktionens opsigelsesvarsel.</p>		
(29) <b>Andre forpligtende aftaler</b>		
Udtrædelsesgodtgørelse til Bankernes EDB Central BEC ved et eventuelt samarbejdsophør	44.903	39.722
For perioden 1. juli 2012 - 1. juli 2022 er der indgået lejeaftale med PKA Ejendomme I I/S, vedrørende Flintholm Company House beliggende Dirch Passers Allé, 2000 Frederiksberg. Der er i 2015 indgået yderligere aftale om lejemål beliggende Dirch Passers Allé, 2000 Frederiksberg for perioden 31. december 2015 - 31. oktober 2025.		
Lejeforpligtelse udgør	33.130	24.472
	<u>78.033</u>	<u>64.194</u>
(30) <b>Kapitalgrundlag og risikoeksponering</b>		
<b>Kapitalsammensætning:</b>		
Egenkapital iflg. årsregnskab	289.501	277.608
Fradrag:		
Immaterielle aktiver	0	33
Ikke-væsentlige kapitalandele	7.062	0
Forsigtig værdiregulering af aktiver	1.516	0
Egentlig kernekapital efter fradrag (CET1)	280.923	277.575
Hybrid kernekapital	250.000	250.000
Fradrag for ikke-væsentlige kapitalandele	10.593	0
Kernekapital (Tier 1)	520.330	527.575
Supplerende kapital	0	0
Kapitalgrundlag	<u>520.330</u>	<u>527.575</u>
<b>Risikovægtede eksponeringer:</b>		
Keditrisiko	2.308.592	2.408.696
Markedsrisiko	201.272	195.347
Operationel risiko i	258.652	223.042
Risikovægtede eksponeringer i alt	<u>2.768.516</u>	<u>2.827.085</u>
Kapitalgrundlaget skal, jf. § 124, stk. 2, i FIL mindst udgøre	<u>221.481</u>	<u>226.167</u>
Kapitalprocent	<u>18,8%</u>	<u>18,5%</u>



## NOTER

1.000 KR.

### (31) Afledte finansielle instrumenter

	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Positiv markedsværdi	Negativ markedsværdi
<b>2015</b>				
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
	<u>143.000</u>	<u>-676</u>	<u>0</u>	<u>676</u>
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
	<u>28.925</u>	<u>29</u>	<u>120</u>	<u>91</u>
Total markedsværdi		<u>-647</u>	<u>120</u>	<u>767</u>
<b>2014</b>				
Rentekontrakter:				
Swaps				
Over 3 mdr. til og med 1 år	72.000	-184	0	184
Over 1 år til og med 5 år	128.000	-577	0	577
	<u>200.000</u>	<u>-761</u>	<u>0</u>	<u>761</u>
Uafviklede spotforretninger:				
Renteforretninger, køb	1.341	4	4	0
Renteforretninger, salg	1.341	-4	0	4
Aktieforretninger, køb	44.884	-144	26	170
Aktieforretninger, salg	41.946	131	151	20
	<u>89.512</u>	<u>-13</u>	<u>181</u>	<u>194</u>
Total markedsværdi		<u>-774</u>	<u>181</u>	<u>955</u>

## NOTER

1.000 KR.

2015

2015

(32)	Investeringsforeningsandele	Ejerandel LPB	Års- resultat	Egen- kapital
	Investeringsforeningen Lægernes Pensionsinvestering, København			
	LPI Aktier Danmark (aktiv forvaltning, OMXCCapGI)	49,87%	215.110	888.604
	LPI Aktier Europa (indeksportefølje, MSCI Europa)	1,38%	6.177	121.027
	LPI Aktier Europa IV (aktiv forvaltning, MSCI Europa)	0,05%	69.556	601.295
	LPI Aktier USA (indeksportefølje, S&P 500)	1,27%	31.450	194.670
	LPI Aktier USA IV (aktiv forvaltning, MSCI USA)	0,35%	67.414	547.420
	LPI Aktier Globale (aktiv forvaltning, MSCI Verden)	0,11%	130.013	858.199
	LPI Aktier Globale V (aktiv forvaltning, MSCI Verden)	0,01%	189.997	1.156.472
	LPI Aktier Globale VIII (aktiv forvaltning, MSCI Verden, Akk.)	54,53%	-12.628	335.544
	LPI Aktier Globale IX (aktiv forvaltning, MSCI Verden, Akk.)	55,75%	-14.882	345.430
	LPI Aktier Asien (indeksportefølje, MSCI Pacific)	0,71%	34.900	306.659
	LPI Obligationer High Yield Globale (aktiv forvaltning, Akk.)	0,02%	-332.564	7.820.446
	LPI Obligationer High Yield Globale II (aktiv forvaltning)	0,03%	-49.905	1.314.758
	LPI Obligationer Europa (aktiv forvaltning, 3<varighed<7)	0,20%	-19.641	2.645.674
	LPI Obligationer Europa IV ( Akk.)	41,58%	-5.369	482.780
	LPI Obligationer Europa (aktiv forvaltning, kort varighed<3)	11,19%	0	737.508
	LPI Indeksobligationer (aktiv forvaltning)	54,31%	-4.556	166.134
	LPI Aktier Emerging Markets (akt. forv., MSCI Emerg. Mrkts)	0,68%	-31.791	289.882
	LPI Obligationer Emerging Markets (aktiv forvaltning)	0,23%	-115.489	751.285
	LPI Obligationer Emerging Markets II (Aktiv forv. Akk.)	0,11%	-246.222	1.523.478
	LPI Obligationer Investment Grade Globale (aktiv forvaltning)	0,13%	-8.386	1.024.241
	LPI Obligationer Investment Grade Globale II (akt.forv. Akk.)	0,08%	-4.165	858.279
			<u>-100.981</u>	<u>22.969.784</u>
			2015	2014
	Investeringsforeningsandelene er opført under			
	Aktiver tilknyttet puljeordninger, jf. note 16 og		1.169.811	1.257.121
	under "Aktier mv.", jf. note 15.		<u>46.604</u>	<u>18.188</u>
			<u>1.216.415</u>	<u>1.275.309</u>

Andelene indgår i konsolideringen i koncernregnskabet for Lægernes Pensionskasse, jf. regnskabsbekendtgørelsen for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

## NOTER

### (33) Bestyrelsens ledelseserhverv

**Bestyrelsesformand Linda Nielsen**

**Bestyrelsesformand for:**

Lægernes Pensionskasse

Danmarks Evalueringsinstitut (EVA's)

**Medlem af bestyrelsen for:**

Klasselotteriet A/S

CSR Fonden

**Direktør for:**

Lawresearch

**Bestyrelsesnæstformand Peter Melchior**

**Bestyrelsesformand for:**

Pensionsinfo

**Medlem af bestyrelsen for:**

Lodspensionskassen

Pensionskassen for visse Københavnerlodser

Lægernes Pensionskasse

Hotel Koldingfjord A/S

Fonden Danske Sygeplejehistorisk Museum

Center for Erhvervsret, Københavns Universitet (rådgivende udvalg)

**Jesper Rangvid**

**Medlem af bestyrelsen for:**

Lægernes Pensionskasse

SKAGEN (Skagen Fondene)

**Birger Grubbe**

**Medlem af bestyrelsen for:**

Carlsberg Byen P/S, København

Carlsberg Byen I A/S, København

Carlsberg Byen Komplementar ApS, København

Carlsberg Byen Ejendomme P/S, København

## NOTER

### [33] Bestyrelsens ledelseshverv - fortsat

**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

### [34] Direktionens Ledelseshverv

**Administrerende direktør, cand.act Chresten Dengsøe (tiltrådt 1. august 2015)**

**Administrerende direktør for:**

Lægernes Pensionskasse

**Direktør for følgende datterselskaber i Lægernes Pensionskasse:**

Lægernes Pensionsbank A/S

LPK Ejendomme komplementar ApS

LPK Alternative Investments komplementar ApS

**Bestyrelsesformand for følgende datterselskaber i Lægernes Pensionskasse:**

Kongegården Holding P/S

Christiansgården Holding P/S

Kongegården P/S

Christiansgården P/S

**Bestyrelsesformand for:**

Kapitalforeningen Lægernes Pensionsinvestering

**Bankdirektør, HD(F) Lasse Lind Bargmann (tiltrådt 1. december 2015)**

Ingen yderligere ledelseshverv

## NOTER

### (35) Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker som udgangspunkt på markedsvilkår.

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

Som nærtstående parter anses Lægernes Pensionskasse, dennes tilknyttede og associerede virksomheder samt pensionskassens og bankens bestyrelse, direktion og disses nærtstående. Transaktioner med bestyrelse og direktion fremgår af nedenstående tabel.

Der har i 2015 ikke været udsædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

Mellem banken og Lægernes Pensionskasse er der aftaler om fælles administration og omkostningsrefusioner. Disse afregninger finder dog sted på omkostningsdækkende basis jf. note 8.

Af væsentlige transaktioner med nærtstående, som har været gældende i 2015, kan nævnes:

Lægernes Pensionskasse har hybrid kapitalindsud til Lægernes Pensionsbank 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 Pensionsbank har modtaget et uigenkaldeligt kredittilsagn fra Lægernes Pensionskasse på 600 mio. kr., som er uopsigeligt for Lægernes Pensionskasse. Banken har ultimo 2015 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.

Bestyrelsens og direktionens vederlag fremgår af note 8.

Størrelsen af lån til pant, kaution eller garantier samt tilhørende sikkerhedsstillelser stiftet for ledelsesmedlemmer eller deres nærtstående parter:

Nærtstående parter (1.000 kr.)	2015	2014
<b>Lægernes Pensionskasse (moderselskab)</b>		
Bestyrelse:		
Udlån og kredittilsagn	300	300
Garantistillelser	192	0

Udlånsrenten udgør i perioden 2,5 pct. til 8,1 pct.

Banken kræver ikke garantiprovision på denne type garantier.

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

## NOTER

### (36) Finansielle risici og politikker samt mål for styring af finansielle risici

Banken har som mål, at risici enkeltvist og samlet skal minimeres, således at den samlede risiko for banken er lavere for banken end for sektoren som helhed.

De væsentligste risici for Lægernes Pensionsbank 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 instrukser. Direktionen delegerer dele af sine beføjelser videre til afdelingsledere og medarbejdere.

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

Compliancefunktionen, risikofunktionen, bankadministrationen og regnskabsafdelingen har en central rolle i den overordnede styring og overvågning af risici i banken.

Bestyrelsen modtager kvartalsvis rapportering fra uafhængige funktioner om bankens risici.

For en yderligere verbal gennemgang af de finansielle risici, henvises til forord side 2 og ledelsesberetningens side 10-13 hvor disse er gennemgået i afsnittene "Kreditrisici", "Renterisici", "Aktierisici", "Valutarisici" og "Likviditetsrisici".

#### KREDITRISICI

Kreditrisiko defineres som risiko for tab, som følge af kundernes eller modparterers manglende betalings-ejne og/eller vilje.

Banken har som mål at have en udlånsportefølje med en lavere kreditrisiko end gennemsnittet af andre pengeinstitutter. Dette skal afspejle sig i dels lavere nedskrivninger, dels i lavere tab. Banken gennemgår mindst to gange årligt de større engagementer samt engagementer, hvor der er objektive tegn på værdiforringelse.

Modpartsrisiko 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.

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

Kreditrisici (1.000 kr.)	2015	2014
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	233.515	219.950
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	287.406	83.038
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	3.457.685	3.770.286
Obligationer	1.464.092	1.032.276
Aktier	52.702	27.995
Andre aktiver	75.297	66.823
Eventualforpligtelser	470.678	367.104

## NOTER

### (36) Finansielle risici og politikker samt mål for styring af finansielle risici - fortsat

#### **Non-performing loans (NPL) og lån med kreditlempelser (forbearance).**

Fra og med 31. december 2015, er kreditinstitutter pålagt at opgøre Non-performing loans, herunder lån med kreditlempelser.

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 banken udgøre en delmængde eller samtlige engagementer registreret med objektiv indikation for værdiforringelse (OIV).

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 banken være en delmængde af eksponeringer 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

Dog vil eksponeringer fortsat indgå i kreditlempelsesstatistikken i en prøveperiode på mindst to år, og kan først endeligt udtræde af statistikken når lån der performer i løbet af de to år har betalt mindst renter og afdrag halvdelen af tiden, og ikke efter to år er i restance i mere end 30 dage. Er disse betingelser ikke opfyldt fortsætter prøveperioden.

Det har inden regnskabsaflæggelsen ikke været muligt at underbygge opgørelsen med tal, men det forventes ikke at påvirke bankens risikoprofil væsentligt.

## NOTER

### (36) Finansielle risici og politikker samt mål for styring af finansielle risici - fortsat

#### MARKEDSRISICI

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

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

#### Renterisici

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

Banken afdækker som hovedregel 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.

<b>Renterisici (1.000 kr.)</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Bankens samlede renterisiko udgør	4.021	1.030

#### Valutarisici

Banken har en valutakursrisiko på sin beholdning af investeringsforeningsbeviser, hvor de underliggende værdipapirer er udenlandske.

<b>Valutarisici (1.000 kr.)</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Valutaindikator 1 (valutaposition)	10.743	13.690
Valutaindikator 1 i pct. af kernekapital	2,1%	2,6%
Valutaindikator 2 (valutarisiko)	16	133
Valutaindikator 2 i pct. af kernekapital	0,0%	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.

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.

#### Aktierisici

Bankens aktiekursrisiko udgøres af den beholdning af aktier og investeringsforeninger, som banken har i sin handelsbeholdning i forbindelser med køb/salg til bankens kunder.

Bankens kapitalandele i sektorselskaber, er optaget til 6 mio. kr. i regnskabet.

<b>Aktierisici (1.000 kr.)</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Aktierisikoen er oplyst som værdien af bankens disponible aktiebeholdning eksklusiv obligationsbaserede investeringsforeninger	28.464	19.906



## NOTER

### (36) Finansielle risici og politikker samt mål for styring af finansielle risici - fortsat

#### LIKVIDITETSRISICI

For at afdække risikoen for at banken ikke kan honorere sine betalingsforpligtelser ved hjælp af de normale likviditetsreserver, vurderes det løbende, om banken til enhver tid har et tilfredsstillende likviditetsberedskab på såvel kort som langt sigt.

Likviditetsrisici (1.000 kr.)	2015	2014
Påkrævet likviditet jf. lov om finansiell virksomhed § 152 stk. 1 nr. 2 (10 pct.-kravet)	668.489	634.068
Bankens likvide beholdninger jf. lov om finansiell virksomhed § 152 stk. 2	2.285.013	1.638.763
Overskudslikviditet	1.616.524	1.004.695
Bankens likviditet består af:		
Kassebeholdning og indestående Danmarks Nationalbank	233.515	219.950
Tilgodehavender kreditinstitutter	287.406	83.038
Danske obligationer	1.464.092	1.032.276
Børsnoterede investeringsforeninger	0	3.499
Udnyttet andel af uigenkaldeligt trækingsret Lægernes Pensionskasse	300.000	300.000

Aktiver tilknyttet puljeordninger er ikke indregnet i likviditeten.