

Årsrapport
2018



LÆGERNES
BANK

Indhold

Ledelsesberetning	2
Kort om Lægernes Bank	3
Årets resultat	4
Ledelse og organisation	9
Forventninger 2019	12
Regnskab	13
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Egenkapitalopgørelse	15
Noter	18
Ledelsespåtegning	43
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	44

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal, Mio. kr.

Mio. kr.	2018	2017	2016	2015	2014
Resultatopgørelse					
Nettorente- og gebyrindtægter	209	187	167	169	148
Kursreguleringer	-34	10	20	-6	-3
Udgifter til personale og administration	153	145	131	116	104
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-7	-4	-1	-6	4
Årets resultat før skat	29	60	52	43	25
Årets resultat	22	48	41	32	20
Balance					
Aktiver i alt	7.023	6.716	6.857	6.754	6.501
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	2.663	2.818	3.135	3.458	3.770
Indlån ekskl. puljeindlån	5.469	5.117	5.195	4.938	4.596
Puljeindlån	751	886	997	1.181	1.298
Egenkapital i alt ¹⁾	678	588	560	540	528
Forretningsomfang ²⁾	25.525	24.735	22.430	22.430	20.054
Nøgletal					
Kapitalprocent	18,7%	18,5%	19,9%	18,8%	18,7%
Kernekapitalprocent	18,7%	18,5%	19,9%	18,8%	18,7%
Egenkapitalforrentning efter skat	6,0%	8,4%	7,4%	6,0%	5,1%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,20	1,42	1,39	1,36	1,21
Udlån i forhold til indlån	43,2%	47,3%	51,0%	56,9%	64,5%
Årets udlånsvækst	-5,1%	-10,1%	-9,3%	-8,3%	-4,0%
LCR krav	233,6%	254,5%	372,3%	482,9%	-
Årets nedskrivningsprocent	-0,2%	-0,1%	0,0%	-0,1%	0,1%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	0,7%	0,6%	0,6%	0,6%	0,8%

¹⁾ Inklusiv hybrid kapital.

²⁾ Forretningsomfang defineret som summen af udlån, indlån, garantier, depotværdi af Porteføljepleje samt Totalkreditlån.

Kort om Lægernes Bank

Hvem er vi

Lægernes Bank er for læger og lægestuderende og for deres husstande. Lægernes Bank er en del af koncernen Lægernes Pension, der består af pensionskasse, investeringsforening og fuldservicebank.

46 pct. af medlemmerne i Lægernes Pension er kunder i banken. Banken fik 3.348 nye kunder i 2018 og havde ved årets afslutning 37.528 kunder. Der er 4 pct. flere end året før. Målt på arbejdende kapital er Lægernes Bank den 23. største af de 65 danske banker.

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

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

I kraft af at vi både er bank og pensionskasse, er vi i stand til at tilbyde helhedsløsninger for den enkelte læge. Banken er samtidig en god forretning for ejeren Lægernes Pension og dermed alle pensionskassens medlemmer. Samdriften med banken giver lavere omkostninger for medlemmerne.

Året der gik

Bankens mål om at have konkurrencedygtige priser førte i 2018 til, at Forbrugerrådet Tænk for fjerde år i træk kårede Lægernes Bank som "Bedst i test" i en sammenligning af danske bankers vilkår og priser. Forbrugerrådet har regnet sig frem til, at en lægefamilie kan spare op til 32.000 kroner om året ved at skifte til Lægernes Bank. Bankens placering som et af landets billigste pengeinstitutter er gennem flere år blevet bekræftet af forbrugerportalen Pengepriser.dk, som drives af Finans Danmark og Forbrugerrådet.

I 2017 indførte banken et fordelsprogram for de kunder, der benytter Lægernes Bank som deres fortrukne bank - det vil sige har sin private NemKonto i Læger-

nes Bank og benytter banken til sine bankforretninger. Godt halvdelen af bankens kunder med udlån er omfattet af fordelsprogrammet og får ekstra lave priser på boliglån og finansiering af lægepraksis. Øvrige kunder kan fortsat nyde godt af bankens generelt lave priser.

Lægernes Bank indgik i 2018 en aftale med PLO om at tilbyde Klyngekonti til de nye "klynger", som er lanceret for at udvikle kvalitetsarbejdet i almen praksis. Med Klyngekontoen kan klyngerne følge med i og styre tilskud og udgifter selv. Indtil videre har 56 klynger valgt at benytte Lægernes Bank.

I 2018 blev de nye EU-regler MiFID II fuldt implementeret for at sikre en bedre beskyttelse af kunder, der handler værdipapirer. Det betød for mange af bankens kunder en ny gennemgang af økonomiske forhold og risikovillighed i forhold til investeringer. Flere af dem fik tilpasset deres investeringer i Porteføljepleje til nye og opdaterede risikoprofiler.

Nær 2.000 kunder holdt i årets løb individuelle møder med bankens rådgivere rundt om i landet.

Vi måler løbende, om kunderne er tilfredse med banken. Målingerne viser, at 9 ud af 10 kunder oplever Lægernes Bank som en troværdig og professionel samarbejdspartner.

Finanstilsynets vurdering

Finanstilsynet har gennemført en inspektion af Lægernes Bank i oktober-november 2018. Finanstilsynets inspektion var en ordinær inspektion som led i det løbende tilsyn med banken.

Inspektionen gav ikke anledning til nedskrivninger. Finanstilsynet gav banken fire påbud, der vedrørte præcisering af forretningsmodel og kreditpolitik, klassificering af nogle erhvervs-kunder og ajourføring af boligprismodellen for pantsatte ejendomme. Lægernes Bank har taget Finanstilsynets redegørelse til efterretning. Ændringerne for at imødekomme Finanstilsynets påbud er gennemført i løbet af marts 2019.

Årets resultat

Årets resultat blev på 22,5 mio. kr. mod et resultat på 48,0 mio. kr. året før. Det svarer til et fald på 53,2 pct.

I forbindelse med offentliggørelsen af halvårsrapporten for 2018, var forventningerne til årets resultat i niveauet 20 mio. kr. til 25 mio. kr. Det realiserede resultat svarer således til det forventede.

Årets resultat før skat blev på 28,9 mio. kr. mod et resultat året før på 60,1 mio. kr. Det svarer til et fald på 52,0 pct.

Netto rente- og gebyrindtægter blev på 208,8 mio. kr. mod 187,3 mio. kr. året før. Det er en stigning på 11,5 pct.

Netto renteindtægter blev på 67,5 mio. kr. mod 52,6 mio. kr. året før og steg således med i alt 14,9 mio. kr. Stigningen skyldes især omlægning af en større obligationsbeholdning til en højere kuponrente og reduktion af træk på indlånsramme hos Lægernes Pension.

Gebyrindtægter netto steg til 138,8 mio. kr. mod 134,7 mio. kr. året før. Porteføljepleje og Totalkreditlån var de væsentligste indtjeningskilder hertil.

De direkte gebyrindtægter fra Porteføljepleje udgør 33,5 mio. kr. for 2018 mod 29,8 mio. kr. i 2017, hvilket svarer til en stigning på 12 pct. Stigningen stammer fra øget gennemsnitligt forretningsomfang i Porteføljepleje, som er vokset siden 2017.

Gebyrindtægter i form af honorarer for Investeringsforvaltningsydelser fra Investeringsforeningen Lægernes Invest og Kapitalforeningen Lægernes Invest udgjorde 56,6 mio. kr. i 2018 mod 60,5 mio. kr. i 2017, svarende til et fald på 6 pct. Faldet kan henføres til effektivering og justering af aftalegrundlag med institutionelle investorer, lavere formue i forvaltede afdelinger og i mindre grad omlægning fra aktie- til obligationsbaserede afdelinger.

Gebyrindtægter for Totalkreditområdet blev på 31,3 mio. kr. mod 26,0 mio. kr. året før. Det er en stigning på 20 pct., som primært stammer fra øget forretningsomfang og helårseffekt af udfastning af den af banken ydede bidragsrabat til fordel for indførelse af Kundekroner medio 2017.

Kursreguleringer udgjorde et tab på 33,8 mio. kr. mod en gevinst på 10,0 mio. kr. året før, og er den væsentligste forklaring på faldet i årets resultat. De negative kursreguleringer hidrører fra obligationer og aktier med henholdsvis 32,1 mio. kr. og 2,3 mio. kr., mens valuta og andre finansielle instrumenter gav en gevinst på 0,6 mio. kr. Kurstabet på aktier stammer fra bankens beholdning af kapitalandele i Investeringsforeningen Lægernes Invest.

Andre driftsindtægter blev 0,0 mio. kr. mod 4,7 mio. kr. i 2017, hvoraf 4,6 mio. kr. vedrørte indgået forlig for den procedurefejl hos ekstern part, der blev omtalt i årsrapporterne for 2016 og 2017.

Udgifter til personale og administration blev 152,8 mio. kr. mod 145,3 mio. kr. i 2017. Både udgifter til personale og administration stiger. Væksten i personaleomkostninger skyldes dels stigende omkostninger til flere medarbejdere i de kundevendte funktioner, ansat til håndtering af det stigende forretningsomfang, og til fælles stabsfunktioner, som banken deler med Lægernes Pension, og dels overenskomstmæssige lønstigninger. De øgede administrationsomkostninger skyldes hovedsageligt øgede it-omkostninger relateret til øget aktivitet og deraf afledte transaktionsomkostninger, men også som følge af øgede it-udviklingsomkostninger.

Andre driftsudgifter blev 0,3 mio. kr. mod 0,5 mio. kr. sidste år. Posten indeholder alene præmie til Afviklingsformuen.

Regnskabsstandarden IFRS 9 er implementeret for regnskabsåret 2018. De nye regler påvirker metoden for nedskrivninger og medfører en mere fremadskudende måling af værdiforringelse af udlån baseret på forventet tab i aktivets levetid, i modsætning til de tidligere regler, som var baseret på konstaterede tab.

Bankens nedskrivninger på udlån og garantier blev en indtægt på 6,9 mio. kr. primært som følge af, at tilbageførsel af nedskrivninger og hensættelser ved tilpasning af den nye model til beregning af nedskrivninger efter IFRS 9 oversteg nye nedskrivninger i årets løb. Sidste år var der en indtægt på 3,8 mio. kr.

Årets nedskrivningsprocent blev -0,2 pct. mod -0,1 pct. året før. Den akkumulerede nedskrivningsprocent er på 0,7 pct. mod 0,6 pct. i 2017.

Balance og forretningsomfang

Ultimo 2018 var bankens balance på 7.023 mio. kr. mod 6.716 mio. kr. ultimo 2017. Det svarer til en stigning på 6 pct.

Bankens samlede forretningsomfang med kunder (indlån, udlån, garantier, Totalkreditlån samt Porteføljepleje) blev ultimo 2018 på 25.525 mio. kr. mod 24.734 mio. kr. ultimo 2017, hvilket er en stigning på 3 pct.

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

Investeringsproduktet Porteføljepleje var præget af den negative udvikling på finansmarkederne. Afkastet endte i intervallet -5,4 pct. til -0,6 pct. for de forskellige investeringsstrategier i Porteføljeplejeaftalerne.

Porteføljepleje har ikke som tidligere bidraget med vækst i det samlede forretningsomfang, hvilket kan forklares med både et fald i markedsværdier i porteføljerne, samtidig med at væksten i antallet af nye aftaler er stagneret.

Med 470 nye aftaler i 2018 er der dog fortsat stor interesse for Porteføljepleje, men som følge af de negative afkast var der et fald i depoternes markedsværdi på 25 mio. kr. til 9.200 mio. kr.

I 2019 forventer vi en højere vækst i forretningsomfanget end i 2018, særligt inden for Totalkreditlån og Porteføljepleje til både bestående og nye kunder.

Forretningsomfanget for Totalkreditlån blev ultimo 2018 6.595 mio. kr. mod 5.876 mio. kr. i 2017. Væksten blev på 12 pct. mod 19 pct. året før.

Bankudlån udgjorde 2.663 mio. kr. ultimo 2018 mod 2.818 mio. kr. året før, svarende til et fald på 6 pct. Faldet stammer især fra praksisfinansiering. Dele af faldet skyldes strukturelle årsager, men er også en konsekvens af praksiskunders stærke likviditetssituation, hvilket har resulteret i mange ekstraordinære indfrielse.

Det samlede formidlede udlån - bankudlån og Totalkreditlån - er øget med netto 564 mio. kr. i 2018, svarende til en stigning på 6 pct.

Grundet stigende indlånsoverskud samt kapitaltilførsel er beholdningen af værdipapirer placeret i danske særligt dækkede eller dækkede realkreditobligationer vokset med 562 mio. kr. i forhold til 2017 og udgjorde i alt 3.003 mio. kr. Den modificerede varighed var på 1,8 år.

Aktiver tilknyttet puljeordninger udgjorde 751 mio. kr., hvilket var 136 mio. kr. lavere end året før. Faldet skyldes, at der ikke længere kan oprettes nye puljeaftaler. Kunderne tilbydes i stedet Porteføljepleje, der vurderes at være et bedre og billigere alternativ for kunderne.

Det samlede indlån inklusive puljeordninger var ultimo 2018 på 6.220 mio. kr. mod 6.004 mio. kr. i 2017. Stigningen i indlån gælder primært anfordringsindlån, som steg med 310 mio. kr. trods tilbagebetalingen af indlån på 300 mio. kr., som var trukket på et uigenkaldeligt kredittilsagn fra Lægernes Pension. Indlånet fordelte sig med 1.243 mio. kr. på pensionsordninger, 115 mio. kr. på børneopsparing, 5 mio. kr. i øvrige indlån samt 4.857 mio. kr. i anfordringsindlån.

Forretningsomfang pr. 31. december i mio. kr.

	2018	2017	2016	2015	2014
Udlån	2.663	2.818	3.135	3.458	3.770
Indlån (inkl. puljeindlån)	6.220	6.004	6.193	6.119	5.893
Garantier	848	809	707	471	367
Totalkreditlån	6.595	5.876	4.939	4.193	3.472
Depotværdi Porteføljepleje	9.200	9.228	7.457	5.813	4.436
Forretningsomfang i alt	25.525	24.735	22.430	20.054	17.938

Kapitalgrundlag, risikostyring og kapitalbehov

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

Banken udarbejder årligt en plan for kapital med udgangspunkt i budget og prognose for de kommende fem år. På grund af ændrede regler er kapitalkravet til banken steget fra og med 2018. Lægernes Pension har derfor tilført yderligere 100 mio. kr. til bankens egenkapital i 2018 og forventer at tilføre yderligere 100 mio. kr. senest i 2020, for at banken kan overholde forventede fremtidige kapitalkrav, herunder egne krav til overdækning af kapital. Bankens risikoprofil er uændret, og det øgede kapitalkrav skyldes alene ændrede regulatoriske forhold.

Opgørelsen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag og solvensbehov er baseret på bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov samt Finanstilsynets vejledning herom. Banken anvender den såkaldte 8+ model, hvor bankens solvensbehov som udgangspunkt skal udgøre 8 pct. af den samlede risikovægtede eksponering (søjle I) med tillæg for risici og forhold, der ikke fuldt ud afspejles i opgørelsen af den samlede risikovægtede eksponering (søjle II).

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

Bankens risikovægtede eksponering er opgjort til 3.586 mio. kr., hvoraf hovedparten kan henføres til kreditrisici.

Bankens tilstrækkelige kapitalgrundlag er jf. nedenstående tabel opgjort til 465 mio. kr., solvensbehovet er opgjort til 13,0 pct., og bankens kapitalprocent er opgjort til 18,7 pct. I forhold til sidste år er bankens solvensbehov steget fra 11,1 pct. til 13,0 pct. Stigningen skyldes primært stigning i markedsrisikoen grundet øget obligationsbeholdning og varighed, samt indførelse af et solvenstillæg for kreditspændsrisici.

I tillæg til solvensbehovet skal banken opfylde kravene til den kontracykliske buffer og kapitalbevaringsbufferen, som er ekstra kapitalkrav, der indføres løbende frem til 2019. Begge buffere skal dækkes af egentlig kernekapital. Ultimo 2018 skal banken have en kapitalbevaringsbuffer på 1,875 pct. Den kontracykliske buffer kan aktiveres af Finanstilsynet, men er ikke aktiveret på nuværende tidspunkt. Solvensbehovet er 14,9 pct. inkl. kapitalbevaringsbufferen, og banken har således en kapitaloverdækning på 3,9 pct. point, når kapital til kapitalbevaringsbuffer indgår, hvilket opfylder bestyrelsens mål om at have en overdækning på mindst 2,8 pct. point. over solvensbehovet inkl. kapitalbevaringsbufferen.

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

Tilstrækkeligt og faktisk kapitalgrundlag pr. 31. december 2018

	Pct. af den samlede risikoeksponering	Kapitalgrundlag mio. kr.
Søjle I – 8 pct.	8,0	287
Søjle II - risici der ikke er dækket af søjle I – kravet	5,0	178
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag (solvensbehov)	13,0	465
Kapitalbevaringsbuffer	1,9	67
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag inklusive kapitalbevaringsbuffer	14,9	532
Faktisk kapitalgrundlag (kapitalprocent) *)	18,7	672
Overdækning kapitalgrundlag, ekskl. kapitalbevaringsbuffer	5,8	207
Overdækning kapitalgrundlag, inkl. kapitalbevaringsbuffer (regulatorisk overdækning)	3,9	140

*) Jf. Bekendtgørelse om kapital til opfyldelse af det individuelle solvenstillæg for pengeinstitutter og realkreditinstitutter af 3. december 2015 kan Lægernes Banks hybride kernekapital fuldt ud anvendes til opfyldelse af solvensbehovstillægget indtil den 31. december 2021

Risikostyring

Der udarbejdes en selvstændig risikorapport for banken. Rapporten offentliggøres samtidig med årsrapporten på bankens hjemmeside www.lpb.dk/bankrapporter.

Der henvises til note 2 for en beskrivelse af de enkelte risici, som banken er eksponeret mod.

Likviditet

Likviditetsberedskabet opgøres efter LCR-kravet (liquidity coverage ratio) i kapitalkravsforordningen (CRR).

Ved udgangen af 2018 har banken en LCR på 234 pct. mod 254 pct. i 2017. LCR likviditetsbufferen var uændret i forhold til 2017 på 383 mio. kr. og skal anvendes til inddækning af den påkrævede likviditet på 164 mio. kr. mod 151 mio. kr. i 2017.

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

Banken forventer, at likviditetsoverdækningen vil forblive høj de kommende år, og at banken har tilstrækkelig med likviditet til at gennemføre driften i 2019.

Afkast af Lægernes Bank

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

trækningsret, som Lægernes Pension har stillet til rådighed for banken.

Lægernes Pensions samlede afkast af Lægernes Bank var i 2018 36,4 mio. kr. af den investerede kapital. I 2017 udgjorde afkastet 79,3 mio. kr. Den investerede kapital består af egenkapital og hybrid kernekapital på i alt 678 mio. kr. Derudover har Lægernes Pension stillet et uigenkaldeligt kredittilsagn til bankens rådighed på i alt 600 mio. kr., som ultimo 2018 ikke var udnyttet.

Regnskabsmæssige skøn samt usikkerheder om indregning og måling

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

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

Regnskabsstandarden IFRS 9 er implementeret for regnskabsåret 2018. De nye regler påvirker metoden for nedskrivninger og medfører en mere fremadskudende måling af værdiforringelse af udlån baseret på forventet tab i aktivets levetid, i modsætning til de tidligere regler, som var baseret på konstaterede tab.

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

Kapitalinstrument	2018		2017	
	Investeret beløb	Afkast	Investeret beløb	Afkast
Egenkapital ¹⁾	428	-9,7	338	27,7
Hybrid kernekapital	250	26,2	250	26,0
Investeret kapital	678	16,5	588	53,7
Træk, uigenkaldeligt kredittilsagn ²⁾	0	19,9	300	25,6
I alt	678	36,4	888	79,3

¹⁾ I afkastet indgår resultat før skat fratrukket rente til hybrid kernekapital efter skat og for 2018 efter skat effekt af IFRS 9-implementering.

²⁾ I afkastet indgår provision på 9 mio. kr. som banken betaler årligt til Lægernes Pension for at have et kredittilsagn på i alt 600 mio. kr.

Større transaktioner med nærtstående parter

Banken har modtaget uopsigeligt, uigenkaldeligt kredittilsagn fra Lægernes Pension på 600 mio. kr., hvoraf banken ultimo december 2017 havde trukket 300 mio. kr. Det trukne beløb blev tilbagebetalt ultimo august 2018, og der er således ikke trukket på faciliteten ultimo 2018. Lægernes Pension har i december forhøjet aktiekapitalen i banken med 100 mio. kr., som herefter udgør 254 mio. kr., og har herudover indskudt hybrid kernekapital i banken for i alt 250 mio. kr. Der henvises i øvrigt til noterne 27 og 31.

Tilsynsdiamanten

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

Tilsynsdiamant

	Grænse- værdi	2018
Sum af store eksponeringer	< 125 pct.	54,1 pct.
Udlånsvækst	< 20 pct.	-5,1 pct.
Ejendomseksponering	< 25 pct.	0,0 pct.
Funding-ratio	< 1	0,4
Likviditetspejlemærke	> 50 pct.	1.369,0 pct.

Bestyrelsen har godkendt budget og prognose, der rækker fem år frem. Banken opfylder alle kravene til pejlemærkerne i perioden, baseret på nye opgørelsesmetoder for summen af de store eksponeringer, baseret på de 20 største eksponeringer, og likviditetspejlemærket, som trådte i kraft henholdsvis pr. 1. januar 2018 og pr. 30. juni 2018.

Bestyrelsens forslag til udbytte

Bestyrelsen indstiller, at der ikke udbetales udbytte for 2018.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke fra balancedagen og frem til tidspunktet for regnskabet's aflæggelse indtrådt forhold, som har indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten eller på bankens finansielle stilling.

Ledelse og organisation

Bestyrelsens ansvar og opgaver

Bestyrelsen varetager den overordnede og strategiske ledelse og skal sikre en forsvarlig organisering af Lægernes Bank. Det betyder blandt andet, at bestyrelsen skal træffe beslutning om den overordnede strategi og forretningsmodel. Bestyrelsen har tilrettelagt sit arbejde i en forretningsorden, og arbejdsdelingen mellem bestyrelse og direktion er fastlagt i retningslinjer. Bestyrelsen i Lægernes Pension vælger bestyrelsen i Lægernes Bank. Formelt sker det på generalforsamlingen i Lægernes Bank. Den administrerende direktør i Lægernes Pension er også administrerende direktør i Lægernes Bank.

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

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

Revisionsudvalg

Lægernes Pension har etableret et revisionsudvalg, som er fælles for Lægernes Pension og Lægernes Bank. Revisionsudvalget består af den samlede bestyrelse i Lægernes Pension. Revisionsudvalget har samlet set kompetencer af relevans for den finansielle sektor, og revisionsudvalgets formand har kvalifikationer inden for regnskabsvæsen og revision.

Selvom revisorloven giver mulighed for ikke at etablere revisionsudvalg, har banken valgt at fastholde revisionsudvalget.

God selskabsledelse

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

Redegørelse om samfundsansvar

Lægernes Bank er underlagt Lægernes Pensions politik for ansvarlige investeringer. Politikken kan læses i sin helhed på hjemmesiden www.lpb.dk/ri. Der henvises i øvrigt til Lægernes Pensions årsrapport for 2018 offentliggjort på hjemmesiden www.lpb.dk/rapporter.

Kønsmæssig sammensætning af ledelsen

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

Whistleblowerordning

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

Lønpolitik

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

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

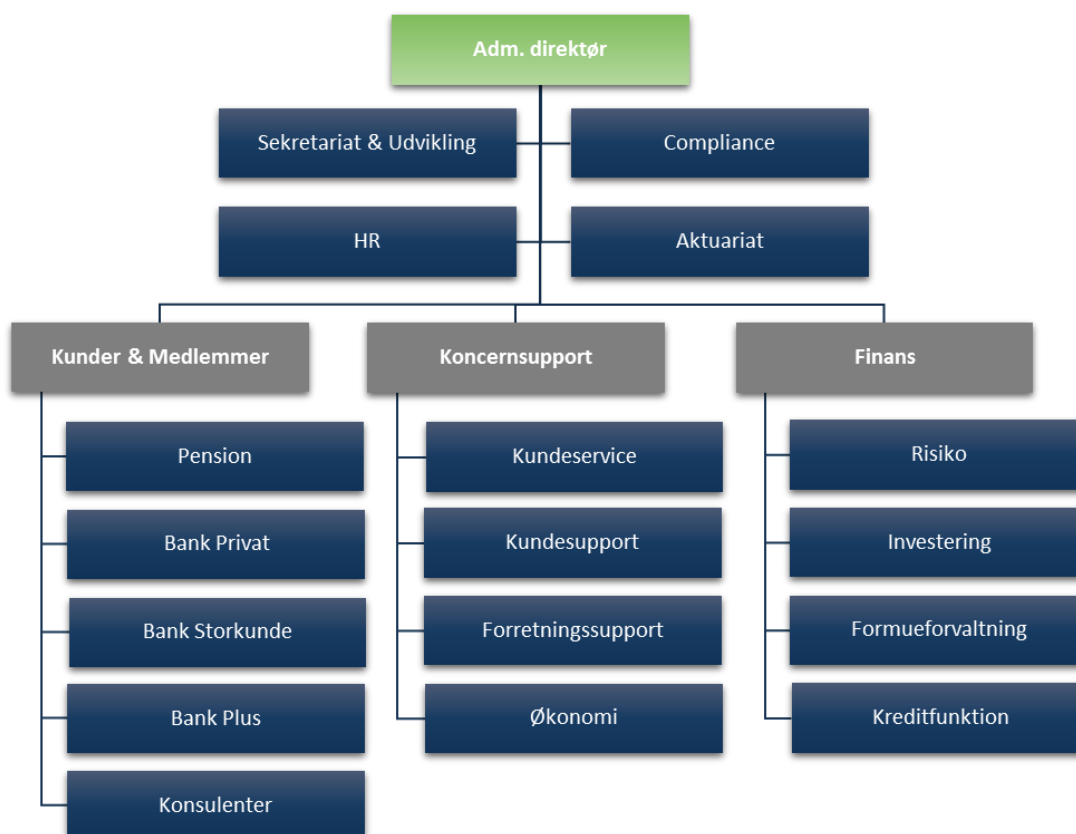
Pensionspolitikken er, at pensionskassens/bankens medarbejdere indbetaler pension i henhold til den gældende overenskomst. Medarbejdere uden for overenskomst, herunder medlemmer af direktion og ledende medarbejdere, indbetaler en selvvalgt procentandel af bruttolønnen til pension.

Honorering af pensionskassens bestyrelse er fastsat af pensionskassens generalforsamling. Honoreringen af bankens bestyrelse er fastsat af bankens generalforsamling til et niveau, som svarer til honoreringen af pensionskassens bestyrelse. Direktionens og aktuares aflønning mv. er fastsat af den relevante bestyrelse. Øvrige medarbejders aflønning er fastsat af direktionen. Udvalgte ansatte har forlængede opsigelsesvars-

ler. I øvrigt følges reglerne i funktionærlovgivningen og i de kollektive overenskomster for finanssektoren.

Der er 92 medarbejdere, som servicerer bankens kunder. Disse medarbejdere er fordelt i Kunder & Medlemmer, Investering, Formueforvaltning og Koncernsupport.

Organisationsdiagram - koncern



Bestyrelsesmedlemmer i Lægernes Bank



Peter Melchior, aktuar

Formand for bestyrelsen og for revisionsudvalget.

Født 1950

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



Jesper Rangvid, professor, ph.d.

Næstformand

Født 1970

Erfaring med den finansielle sektor og kvalifikationer inden for økonomi



Philip Bennett, overlæge

Medlem

Født 1975

Medlem af Lægernes Pension og FAS



Jens Ove Nielsen, direktør

Medlem

Født 1952

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



Lise Gronø, adm.direktør

Medlem

Født 1959

Erfaringer med den finansielle sektor og kvalifikationer inden for økonomi



Tina Øster Larsen, advokat, cand.jur.

Medlem

Født 1978

Kvalifikationer inden for jura

Direktion og ledende medarbejdere i Lægernes Bank



Chresten Dengsøe

Adm. direktør



Niels Elmo Jensen

Finansdirektør/CFO



Bjarne Jørgen Slorup

Driftsdirektør



Michael Christensen

Udviklingschef

Bestyrelsens og direktionens ledelseshverv fremgår af note 32 og 33.

Forventninger 2019

Vi forventer fortsat at kunne udvide forretningsomfanget med flere af de nuværende kunder og desuden tiltrække nye kunder. Udvidelsen forventes at ske inden for områderne Porteføljepleje og Totalkreditlån.

Trods forventning om udvidelse af forretningsomfanget forventer vi fortsat faldende indtjening i 2019. Det baseres på forventningen om at det skifte, der allerede er i gang i sammensætningen af forretningsomfanget mod produkter med lavere indtjening.

Øgede regulatoriske krav betyder, at der er behov for at øge kapitalgrundlaget med 100 mio. kr. senest i 2020.

Kursreguleringerne forventes fortsat at være negative og renteniveauet at være på et lavt niveau.

Banken vil i 2019 fortsat udvide bemanningen dels for at kunne håndtere det stigende forretningsomfang, der følger med flere kunder og flere kundeaktiviteter, og dels som følge af helårseffekten for nyansættelser gennemført i løbet af 2018. Niveau for obligatorisk it-udvikling hos BEC forventes ligeledes øget, og samlet set vil det betyde øgede udgifter til personale- og administration i 2019.

De seneste tre regnskabsår har resulteret i indtægter fra de samlede tab og nedskrivninger. Tilpasninger i forbindelse med implementeringen af de nye IFRS 9 regler i 2018 medførte ligeledes positive nedskrivnin-

ger. I 2019 og fremover ventes nedskrivninger at blive vendt til en udgiftspost.

Der forventes et samlet resultat efter skat på mellem 15 mio. kr. og 20 mio. kr.

Den 1. januar 2019 bliver der indført et krav til størrelsen af bankens nedskrivningseggede passiver (NEP-kravet). NEP-kravet består, ud over solvensbehovet og kapitalbufferne, af et tabsabsorberingstillæg og et rekapitaliseringstillæg (hvor summen af de to sidstnævnte betegnes NEP-tillægget). NEP-kravet opgøres årligt af Finanstilsynet, og kan opfyldes med kapitalinstrumenter og gældsforpligtelser, der i afvikling og konkurs nedskrives og konverteres før simple krav og i øvrigt opfylder betingelserne for NEP-midler.

Banken modtog i december 2018 Finanstilsynets afgørelse om bankens NEP-krav, som er gældende fra primo 2019. NEP-kravet er de samlede krav til passiver, der kan nedskrives. NEP-kravet er opgjort til 8,9 pct. af bankens samlede forpligtelser og kapitalgrundlag svarende til et tillæg til bankens nuværende kapitalkrav på 4,2 pct. af de risikovægtede eksponeringer (NEP-tillæg). NEP-tillægget indføres over fem år og indregnes med 0,84 pct. af de risikovægtede eksponeringer i 2019.

Endvidere stiger kapitalbevaringsbufferen til 2,5 pct., og den kontracykliske kapitalbuffer aktiviteres samlet set i 2019 med 1,0 pct.

Regnskab

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Note	1.000 kr.	2018	2017
1. januar - 31. december			
4	Renteindtægter	100.307	93.701
5	Renteudgifter	32.795	41.100
	Netto renteindtægter	67.512	52.601
	Udbytte af aktier mv.	3.500	1.406
6	Gebyrer og provisionsindtægter	144.844	142.923
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	7.046	9.679
	Netto rente- og gebyrindtægter	208.810	187.251
7	Kursreguleringer	-33.786	10.019
	Andre driftsindtægter	0	4.650
8,9	Udgifter til personale og administration	152.750	145.267
	Andre driftsudgifter	335	409
12	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-6.910	-3.816
	Resultat før skat	28.849	60.060
13	Skat	6.371	12.045
	Årets resultat	22.478	48.015
Overskudsfordeling			
Til disposition			
	Overført til næste år	2.033	27.736
	Renter af hybrid kapital indregnet via egenkapital	20.445	20.279
	I alt til disposition	22.478	48.015
Anvendelse af det til disposition værende beløb			
	Overført til egenkapitalen	22.478	48.015
	I alt anvendt	22.478	48.015
Totalindkomstopgørelse			
	Årets resultat efter skat	22.478	48.015
	Årets totalindkomstopgørelse i alt	22.478	48.015

Balance

Note	1.000 kr.	2018	2017
Aktiver			
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	124.826	124.965
14	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	253.651	265.898
15,16	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	2.662.523	2.817.719
	Obligationer til dagsværdi	3.003.752	2.441.359
17	Aktier mv.	97.450	68.208
18	Aktiver tilknyttet puljeordninger	750.839	886.475
	Immaterielle aktiver	0	0
	Øvrige materielle aktiver	0	0
	Aktuelle skatteaktiver	23.165	13.528
19	Andre aktiver	104.139	95.236
	Periodeafgrænsningsposter	2.721	2.562
Aktiver i alt		7.023.066	6.715.950
Passiver			
Gæld			
20	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	54.129	65.925
21,22	Indlån og anden gæld	5.468.868	5.117.131
21,22	Indlån i puljeordninger	750.839	886.475
	Aktuelle skatteforpligtelser	0	0
23	Andre passiver	66.967	55.805
	Periodeafgrænsningsposter	3	1
Gæld i alt		6.340.806	6.125.337
Hensatte forpligtelser			
24	Hensættelser til udskudt skat	0	0
25	Hensættelse til tab på garantier	794	2.947
26	Andre hensatte forpligtelser	3.517	0
Hensatte forpligtelser i alt		4.311	2.947
Egenkapital			
	Aktiekapital	254.100	154.100
	Overført overskud	173.849	183.566
Egenkapital før hybrid kapital		427.949	337.666
27	Hybrid kapital	250.000	250.000
Egenkapital i alt		677.949	587.666
Passiver i alt		7.023.066	6.715.950

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

Egenkapitalopgørelse

1.000 kr.

	Aktiekapital	Overført overskud eller underskud	Egenkapital før hybrid kapital i alt	Hybrid kernekapital*)	Egenkapital I alt
Egenkapital 1. januar 2017	154.100	155.830	309.930	250.000	559.930
Årets resultat	0	48.015	48.015	0	48.015
Årets anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Totalindkomst i alt	0	48.015	48.015	0	48.015
Transaktioner med ejere:					
Rente hybrid kernekapital	0	-25.998	-25.998	0	-25.998
Skat af rente hybrid kernekapital	0	5.719	5.719	0	5.719
Transaktioner med ejere i alt	0	-20.279	-20.279	0	-20.279
Egenkapital 31. december 2017	154.100	183.566	337.666	250.000	587.666
Ændring af regnskabspraksis, IFRS 9	0	-15.065	-15.065	0	-15.065
Skatteeffekt, IFRS 9	0	3.315	3.315	0	3.315
Tilpasset egenkapital 1. januar 2018	154.100	171.816	325.916	250.000	575.916
Årets resultat	0	22.478	22.478	0	22.478
Årets anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Totalindkomst i alt	0	22.478	22.478	0	22.478
Transaktioner med ejere:					
Kapitaludvidelse	100.000	0	100.000	0	100.000
Rente hybrid kernekapital	0	-26.213	-26.213	0	-26.213
Skat af rente hybrid kernekapital	0	5.768	5.768	0	5.768
Transaktioner med ejere i alt	100.000	-20.445	79.555	0	79.555
Egenkapital 31. december 2018	254.100	173.849	427.949	250.000	677.949

Bankens aktiekapital udgør 31. december 2018 254.100 tkr. (2017: 154.100) fordelt på aktier á 100 kr.

Aktiekapitalen er forhøjet med 100 mio. kr. den 20. december 2018.

Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

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

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

Femårsoversigt, hoved- og nøgletal

Femårsoversigt - Hovedtal, 1.000 kr.

	2018	2017	2016	2015	2014
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	208.810	187.251	166.943	169.256	147.603
Kursreguleringer	-33.786	10.019	20.442	-6.484	-3.293
Udgifter til personale og administration	152.750	145.267	130.942	115.673	104.063
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-6.910	-3.816	-774	-5.752	4.058
Årets resultat før skat	28.849	60.060	52.256	43.205	24.803
Årets resultat	22.478	48.015	40.522	32.252	19.895
Balance					
Indlån ekskl. puljeindlån	5.468.868	5.117.131	5.195.425	4.937.926	4.595.552
Puljeindlån	750.839	886.475	997.236	1.180.770	1.297.628
Udlån	2.662.523	2.817.719	3.134.638	3.457.685	3.770.286
Egenkapital	677.949	587.666	559.930	539.501	527.608
Aktiver i alt	7.023.066	6.715.950	6.857.035	6.753.718	6.501.185

1. Femårsoversigt, hoved- og nøgletal

Femårsoversigt - Nøgletal

	2018	2017	2016	2015	2014
Kapitalgrundlag					
Kapitalprocent	18,7%	18,5%	19,9%	18,8%	18,7%
Kernekapitalprocent	18,7%	18,5%	19,9%	18,8%	18,7%
Indjening					
Egenkapitalforrentning før skat	7,7%	10,5%	9,5%	8,1%	6,3%
Egenkapitalforrentning efter skat	6,0%	8,4%	7,4%	6,0%	5,1%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,20	1,42	1,39	1,36	1,21
Afkastningsgrad beregnet som forholdet mellem årets resultat og aktiver i alt	0,3%	0,7%	0,6%	0,5%	0,3%
Markedsrisiko					
Renterisiko	11,1%	7,1%	0,1%	0,8%	0,2%
Valutaposition	8,5%	5,2%	3,9%	2,1%	2,6%
Valutarisiko	1,3%	1,0%	0,5%	0,0%	0,0%
Likviditet					
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet ¹⁾	389,4%	326,2%	307,5%	241,8%	158,5%
LCR krav	233,6%	254,5%	372,3%	482,9%	-
Kreditrisiko					
Udlån i forhold til indlån ekskl. puljeindlån	49,1%	55,5%	60,8%	70,5%	82,7%
Udlån i forhold til indlån	43,2%	47,3%	51,0%	56,9%	64,5%
Udlån i forhold til egenkapital inklusiv hybrid kapital	3,9	4,8	5,6	6,4	7,1
Udlån i forhold til egenkapital	6,2	8,3	10,1	11,9	13,6
Årets udlånsvækst	-5,1%	-10,1%	-9,3%	-8,3%	-4,0%
Summen af store eksponeringer	54,1%	67,5%	-	-	-
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%
Årets nedskrivningsprocent	-0,2%	-0,1%	0,0%	-0,1%	0,1%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	0,7%	0,6%	0,6%	0,6%	0,8%

¹⁾ Opgjort efter principper gældende før 2017 for § 152 i lov om finansiel virksomhed.
Puljeaktiver indregnes ikke i nøgletallet.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Indledning

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

Ændring i regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er ændret i forhold til årsregnskabet for 2017 som følge af regnskabsstan-darden IFRS 9 om Finansielle instrumenter, der trådte i kraft med virkning fra 1. januar 2018. IFRS 9 introducerer en ny tilgang til klassifikation af finansielle aktiver baseret på pengeinstituttets forretningsmodel og aktivets underliggende pengestrømme. Samtidig in-troduceres der en ny nedskrivningsmodel for finansielle aktiver, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier. For finansielle forpligtelser er principperne uændrede i forhold til tidligere.

De overordnede bestemmelser i IFRS 9 er tilsvarende indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse og suppleres af særlige danske nedskrivningsregler i regn-skabsbekendtgørelsens bilag 10, der udfylder de over-ordnede principper i IFRS 9. Den ændrede danske regnskabsbekendtgørelse er gældende for regnskabs-perioder, der begynder 1. januar 2018.

Der er i overensstemmelse med regnskabsbekendtgø-relsens overgangsregler ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal, da det ikke er muligt at anvende nedskrivningsreglerne uden at efterrationalisere.

Klassifikation og måling

Efter de nye IFRS 9-forenelige regnskabsregler foreta-ges klassifikation og måling af finansielle aktiver på baggrund af forretningsmodellen for de finansielle aktiver og de kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter sig til de finansielle aktiver. Dette indebærer, at finansielle aktiver skal klassificeres i en af følgende tre kategorier:

- Finansielle aktiver, som holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontrakt-lige betalinger udelukkende udgøres af rente og

afdrag på det udestående beløb, måles efter tids-punktet for første indregning til amortiseret kost-pris.

- Finansielle aktiver, som holdes i en blandet forret-ningsmodel, hvor nogle finansielle aktiver holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger og andre finansielle aktiver sælges, og hvor de kon-traktlige betalinger på de finansielle aktiver i den blandede forretningsmodel udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dags-værdi gennem anden totalindkomst.
- Finansielle aktiver, som ikke opfylder de oven-nævnte kriterier for forretningsmodel, eller hvor de kontraktmæssige pengestrømme ikke udeluk-kende udgøres af rente og afdrag på det udestå-ende beløb, måles efter tidspunktet for første ind-regning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Banken har ikke finansielle aktiver, der omfattes af målingskategorien med indregning af finansielle akti-ver til dagsværdi gennem anden totalindkomst. I ste-det måles bankens beholdning af obligationer til dags-værdi gennem resultatopgørelsen.

Model for nedskrivning for forventede kredittab

Med de nye IFRS 9-forenelige nedskrivningsregler nedskrives for forventede kredittab på alle finansielle aktiver, der indregnes til amortiseret kostpris, og der hensættes efter samme regler til forventede kredittab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier. Nedskrivningsreglerne er baseret på en forventnings-baseret model, som medfører en tidligere indregning af nedskrivninger. Før implementeringen af de nye regler blev nedskrivninger indregnet på udlån og ga-rantier, når der var indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse. Endvidere blev der indregnet grup-pevise nedskrivninger baseret på en model udviklet af foreningen af Lokale Pengeinstitutter, som estimerede effekten af kreditforværringer på porteføljebasis.

For finansielle aktiver indregnet til amortiseret kost-pris indregnes nedskrivningerne for forventede kredit-tab i resultatopgørelsen og reducerer værdien af akti-vet i balancen. Hensættelser til tab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier indregnes som en forpligtelse.

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

Placeringen i stadier og opgørelse af det forventede tab er baseret på bankens ratingmodeller i form af PD-modeller udviklet af Bankernes EDB-central (BEC), og bankens interne kreditstyring. Ved vurderingen af udviklingen i kreditrisiko antages det, at der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for førstegangsendregning i følgende situationer:

- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 pct. og en stigning i 12 måneders PD på 0,5 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var under 1,0 pct.
- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 pct. eller en stigning i 12 måneders PD på 2,0 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var 1,0 pct. eller derover.
- Hvis et finansielt aktiv har været i restance i mere end 30 dage vurderes det ligeledes, at kreditrisikoen er steget betydeligt.

Hvis kreditrisikoen på det finansielle aktiv betragtes som lav på balancetidspunktet, fastholdes aktivet dog i stadie 1, som er karakteriseret ved fravær af en betydelig stigning i kreditrisikoen. Kreditrisikoen betragtes som lav, når kundens 12-måneders PD er under 0,2 pct.

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

- Banken vurderer, at låntager ikke vil kunne honorere sine forpligtelser som aftalt.
- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder, låntager har begået kontraktbrud, banken har ydet låntager lempelser i vilkårene som følge af låntagers økonomiske vanskeligheder eller det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive underlagt anden økonomisk rekonstruktion.

- Eksponeringen har været i restance/overtræk i mere end 90 dage med en beløbsstørrelse, som vurderes væsentlig.

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

Den definition af kreditforringet, som anvendes ved målingen af det forventede kredittab og ved overgang til stadie 3, stemmer overens med den definition, der anvendes til interne risikostyringsformål, ligesom definitionen er tilpasset kapitalkravsforordningens (CRR) definition på misligholdelse. Dette indebærer, at en eksponering, som anses for at være misligholdt til regulatoriske formål, altid placeres i stadie 3.

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

Alle nedskrivninger betragtes som individuelle nedskrivninger, og banken er derfor under de IFRS 9-forenelige nedskrivningsregler ophørt med at indregne gruppevis nedskrivninger.

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

Det makroøkonomiske modul er bygget op om en række regressionsmodeller, der fastlægger den historiske sammenhæng mellem årets nedskrivninger inden for en række sektorer og brancher og en række forklarende makroøkonomiske variable. Regressionsmodellerne fodres herefter med estimater for de makroøkonomiske variable baseret på prognoser fra konsistente kilder som Det Økonomiske Råd, Nationalbanken m.fl., hvor prognoserne i almindelighed rækker to år frem i tid og omfatter variable som stigning i offentligt forbrug, stigning i BNP, rente etc. Derved beregnes de

forventede nedskrivninger i op til to år frem i tid inden for de enkelte sektorer og brancher. For løbetider udover to år og frem til år 10 foretages en fremskrivning af nedskrivningsprocenten, således at denne konvergerer mod et normalt niveau i år 10. Løbetider udover 10 år tildeles samme nedskrivningsprocent som i år 10. Det fremadskuende, makroøkonomiske modul genererer en række justeringsfaktorer, der multipliceres på datacentralens "rå" PD-værdier, som derved justeres i forhold til udgangspunktet.

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

Effekt af nye IFRS 9-forenelige nedskrivningsregler
Implementeringen af de nye IFRS 9-forenelige regnskabsregler har alene medført beløbsmæssige ændringer som følge af den ændrede metode for opgørelse af nedskrivninger og hensættelser til forventede kredittab.

Banken har i overensstemmelse med overgangsbestemmelserne i regnskabsbekendtgørelsen ikke implementeret de ændrede nedskrivningsregler med tilbagevirkende kraft, da det ikke er muligt at anvende nedskrivningsbestemmelserne på tidligere regnskabsår uden at efterrationalisere. Den akkumulerede virkning af ændringen er således indregnet i egenkapitalen pr. 1. januar 2018, og der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for 2017. Den regnskabsmæssige effekt fremgår af nedenstående tabel. Den samlede indvirkning pr. 1. januar 2018 efter skatteeffekt udgør en reduktion i egenkapitalen på 11,8 mio. kr.

Effekt af ændring i regnskabspraksis som følge af implementering af IFRS 9 (1.000 kr.)

	Hidtidig praksis	Effekt af ændring	Ny praksis
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	2.817.719	-12.280	2.805.439
Andre aktiver	95.236	-46	95.190
Aktuelle skatteaktiver	0	3.314	3.314
Hensættelse til tab på garantier	2.947	-2.264	683
Andre hensatte forpligtelser	0	4.999	4.999
Egenkapital	337.668	-11.750	325.916

Kapitalmæssig indfasning

Kapitalkravsdirektivet (CRD) indeholder en 5-årig indfasning af virkningen af IFRS 9-nedskrivninger på kapitalgrundlaget, som gælder tilsvarende for pengeinstitutter, der opererer under IFRS-9 forenelige nedskrivningsregler. Banken har besluttet ikke at benytte overgangsordningen og indregner derfor fuldt ud virkningen af de nye IFRS 9-forenelige regnskabsregler i kapitalgrundlaget pr. 1. januar 2018.

Virkningen af IFRS 9 på kapitalgrundlaget svarer til 11,8 mio. kr. ved reglernes ikrafttrædelse 1. januar 2018.

Udover ovennævnte ændring er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Kommende ændringer i regnskabspraksis

Leasing

Finanstilsynets ændringsbekendtgørelse af 3. december 2018 træder i kraft for regnskabsperioder, der

begynder 1. januar 2020 eller senere, men med mulighed for at førtidsimplementere bekendtgørelsen.

Ændringsbekendtgørelsen introducerer nye leasingregler, som i forhold til de hidtil gældende regler indebærer, at den regnskabsmæssige behandling hos leasingtager ikke længere kræver en sondring mellem finansiel leasing og operationel leasing. Alle leasingkontrakter skal indregnes hos leasingtager i form af et leasingaktiv, der repræsenterer værdien af brugsretten. Ved første indregning måles aktivet til nutidsværdien af leasingforpligtelsen inkl. omkostninger og eventuelle forudbetalinger. Samtidig indregnes nutidsværdien af de aftalte leasingbetalinger som en forpligtelse. Undtaget fra kravet om indregning af et leasingaktiv er aktiver leaset på kontrakter af kort varighed og leasede aktiver med lav værdi.

Banken har besluttet først at anvende de nye leasingregler med virkning fra 1. januar 2020. Virkningen af de kommende leasingregler vurderes at være uvæsentlig.

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, hvorved forpligtelsen forventes at kunne indfries.

Finansielle aktiver klassificeres på indregningstidspunktet i følgende kategorier:

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

Finansielle forpligtelser klassificeres på indregningstidspunktet i følgende kategorier:

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

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

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles immaterielle og materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris.

Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

Regnskabsmæssige skøn samt usikkerheder om indregning og måling

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

Koncerninterne transaktioner

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

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

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

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

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

Resultatopgørelse og anden totalindkomst

Renter, udbytte, gebyrer og provisioner

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

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

Udbytte indtægtsføres på udlodningstidspunktet.

Kursreguleringer

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

Andre driftsindtægter

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

Udgifter til personale og administration

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

Udgifter til administration omfatter alle øvrige omkostningsarter.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

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

Andre driftsudgifter

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

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

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

Skat

Lægernes Bank A/S (administrationsselskab) er sambeskattet med danske søsterselskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattedes selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Selskaber, der anvender skattemæssige underskud i andre selskaber, betaler sambeskatningsbidrag til administrationsselskabet svarende til skatteværdien af

de udnyttede underskud, mens selskaber, hvis skattemæssige underskud anvendes af andre selskaber, modtager sambeskatningsbidrag fra administrations-selskabet svarende til skatteværdien af de udnyttede underskud (fuld fordeling). De sambeskattede selskaber indgår i a'contoskatteordningen.

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

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

Rentetillæg eller -fradrag til årets skat placeres under øvrige renteindtægter mv. eller øvrige renteutgifter 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 ud-

lånet, 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 værdi-forningelse.

Nedskrivninger

Nedskrivninger foretages efter nye regler i henhold til IFRS 9, som er beskrevet i detaljer under "Ændring i regnskabspraksis".

Obligationer til dagsværdi

Bankens beholdning af obligationer måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Aktier mv. til dagsværdi

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

Børsnoterede aktier og obligationer måles til dagsværdi fastsat ud fra den pris, der vil blive modtaget ved salg, eller den pris, der skal betales ved en normal transaktion mellem markedsdeltagere på balancen dagen. Udtrukne obligationer opgøres til nutidsværdien.

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

ges 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 værdiforningelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforningelse, 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 nettosalgpris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen henholdsvis de forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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

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

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

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver,

herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres netto.

Andre aktiver

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

Periodeafgrænsningsposter (aktiver)

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

Gældsforpligtelser

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

Andre passiver

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

Periodeafgrænsningsposter (passiver)

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

Hensættelse til tab på garantier

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

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser vedrører forventet indbetaling til Garantiformuen og Afviklingsformuen.

Egenkapital

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

Hybrid kernekapital

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

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

Efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris.

Noter

Hoved- og nøgletal

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

Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler

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

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

Overordnet risikostyring

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

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

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

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

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

Bestyrelse og direktion modtager kvartalsvis rapportering fra uafhængige funktioner om bankens risici over overholdelse af retningslinjer. Direktionen mod-

tager månedligt rapportering om overholdelse af uddelegerede beføjelser. Såfremt der konstateres brud på beføjelser rapporteres dette omgående.

Kreditrisici

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

Banken yder primært lån til læger, der som gruppe vurderes at have en høj kreditværdighed. Bankens tabsrisiko på erhvervseksponeringer knytter sig primært til situationer, hvor låntager dør, er længerevarende syg, skilt, eller bliver invalid, så en praksis eventuelt må afhændes med tab. Bankens største risiko er 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 kreditafdeling gennemgår kvartalsvist signifikante eksponeringer, alle over 15 mio. kr., dog altid de 10 største, samt de svageste eksponeringer stadie 2 og stadie 3 eksponeringer. Der rapporteres på hvert bestyrelsesmøde om nedskrivninger, tab samt udviklingen i udlånet fordelt på stadier.

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

Tabel 1. Kreditrisici (1.000 kr.)

Pr. 31. december	2018	2017
Balanceførte poster		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavener hos centralbanker	124.826	124.965
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	253.651	265.898
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	2.662.523	2.817.719
Obligationer	3.003.752	2.441.359
Aktier	97.450	68.208
Andre finansielle aktiver	61.527	54.248
Balanceførte poster i alt	6.203.729	5.772.397
Garantier	848.250	808.643
Ikke balanceførte poster i alt	848.250	808.643
Uudnyttede kredittilsagn udgør 1.565 mio.kr. (2017: 1.528 mio.kr.), og indgår ikke i opgørelsen af den maksimale krediteksponering, da disse kredittilsagn kan tilbagekaldes uden varsel.		
Lån med nulstillet rente udgør	516	835
Lån med nulstillet rente indgår i udlån med	0	0

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

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

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

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

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

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

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

Tabel 2. Kreditlempede udlån (1.000 kr.)

Pr. 31. december 2018	Erhverv	Private	I alt
Kreditlempede udlån fordelt på brancher			
Non performing	803	73	876
Performing	0	0	0
Kreditlempede udlån i alt	803	73	876
<hr/>			
Pr. 31. december 2017	Erhverv	Private	I alt
Kreditlempede udlån fordelt på brancher			
Non performing	0	955	955
Performing	0	102	102
Kreditlempede udlån i alt	0	1.057	1.057

Markedsrisici

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

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

Renterisiko

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

bærende finansielle instrumenter og fastforrentede lån.

Banken afdækker som hovedregel de fastforrentede lån ved at etablere renteswaps. Dog kan banken undlade at afdække renterisikoen på udlån til kunder, hvis den udgør under 1 pct. af kapitalgrundlaget. Formålet med at etablere disse er at sikre banken en indtjening i tilfælde af en rentestigning i den korte ende af rentekurven. Sådanne rentestigninger har tidligere betydet en indtjeningsnedgang for banken, da den finansierer sine fastforrentede udlån med variabelt forrentede indlån. Bankens ultimo 2017 ikke indgået renteswaps.

Tabel 3. Renterisici (1.000 kr.)

Pr. 31. december	2018	2017
Bankens samlede renterisiko	74.883	41.662

Egenbeholdning, hvoraf variabelt forrentede obligationer udgør 1.271 mio. kr., og fastforrentede obligationer udgør 1.170 mio. kr., har en samlet renterisiko med modificeret varighed på 1,64. De fastforrentede udlån udgør 33 mio. kr. og har en renterisiko med en modificeret varighed på 1,58.

Aktierisiko

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

Tabel 4. Aktierisici (1.000 kr.)

Pr. 31. december	2018	2017
Aktier i handelsbeholdningen		
<i>Unoterede aktier, Lægernes Invest</i>	97.312	68.070
Heraf obligationsbaserede investeringsforeningsbeviser	44.737	29.970
Heraf aktiebaserede investeringsforeningsbeviser	52.575	38.100
Aktier udenfor handelsbeholdningen		
Sektoraktier, BEC, Bokis, Swipp	138	138

Valutarisiko

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

Beholdningen af investeringsforeningsbeviser, hvor dele af de underliggende aktiver er udenlandske, udgjorde 56,3 mio. kr. ultimo 2018. Bankens indestående på valutakonti i andre kreditinstitutter udgjorde 14,5 mio. kr. ultimo 2018.

Tabel 5. Valutarisici (1.000 kr.)

Pr. 31. december	2018	2017
Valutaindikator 1 (valutaposition)	56.890	43.846
Valutaindikator 1 i procent af kernekapital	8,5%	7,5%
Valutaindikator 2 (valutaposition)	8.390	5.828
Valutaindikator 2 i procent af kernekapital	1,2%	1,0%

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

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

Likviditetsrisici

Likviditetsrisiko er risikoen for tab som følge af:

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

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

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

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

Overskudslikviditeten i henhold til LCR-kravet i kapitalkravsforordningen (CRR) fremgår af nedenstående tabel 6.

Tabel 6. Likviditetsoverdækning i forhold til LCR-kravet) (1.000 kr.)

Pr. 31. december	2018	2017
Likviditetsbuffer i alt ¹⁾	382.752	383.216
Nettooutflow ¹⁾	163.839	150.574
Bankens overskudslikviditet i alt ¹⁾	218.913	232.642
LCR ¹⁾	233,6%	254,5%

¹⁾ Opgjort i henhold til kapitalkravsforordningen (CRR).

Aktiver tilknyttet puljeordninger er ikke indregnet i likviditeten.

Gearingsgrad

Bankens samlede gearingsprocent udgør ultimo 2018 9,1 pct. (2017: 8,5 pct.). Bestyrelsens mål er at have en gearingsprocent på mindst 6 pct. Gearingsprocenten

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

Noter, 1.000 kr.	2018	2017
3 Kapitalgrundlag og risikoeksponering		
Kapitalsammensætning:		
Egenkapital iflg. årsregnskab	427.949	337.666
Fradrag:		
Fradrag skatteaktiver	2.742	0
Forsigtig værdiregulering af aktiver	3.105	2.509
Egentlig kernekapital efter fradrag (CET1)	422.102	335.157
Hybrid kernekapital	250.000	250.000
Kernekapital (Tier 1)	672.102	585.157
Kapitalgrundlag i alt	672.102	585.157
Risikovægtede eksponeringer:		
Kreditrisiko	2.232.599	2.088.565
Markedsrisiko	1.047.195	776.747
Operationel risiko	305.779	296.884
Risikovægtede eksponeringer i alt	3.585.573	2.800.738
Kapitalprocent	18,7%	19,9%
Kapitalgrundlaget skal mindst udgøre, jf. § 124, stk. 2 i FIL	286.846	224.059

Noter, 1.000 kr.		2018	2017
4	Renteindtægter		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-495	221
	Udlån og andre tilgodehavender	73.027	81.027
	Obligationer	27.761	12.832
	Renteswaps	0	-392
	Øvrige renteindtægter	14	13
	Renteindtægter i alt	100.307	93.701
5	Renteudgifter		
	Kreditinstitutter og centralbanker	-186	665
	Indlån og anden gæld	32.934	40.391
	Øvrige renteudgifter	47	44
	Renteudgifter i alt	32.795	41.100
6	Gebyrer og provisionsindtægter		
	Værdipapirhandel og depoter	91.962	93.079
	Betalingsformidling	8.987	8.361
	Garantiprovision	2.225	1.896
	Øvrige gebyrer og provisioner	41.670	39.587
	Gebyrer og provisionsindtægter i alt	144.844	142.923
7	Kursreguleringer		
	Obligationer	-32.058	9.732
	Aktier mv.	-2.285	-547
	Valuta	512	456
	Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter i alt	45	378
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	-117.058	-93
	Indlån i puljeordninger	117.058	93
	Kursreguleringer i alt	-33.786	10.019
8	Udgifter til personale og administration		
	Personaleudgifter		
	Lønninger	67.603	63.457
	Pensioner	6.998	6.732
	Udgifter til social sikring	1.962	2.217
	Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet eller lønsummen	9.854	9.505
	Personaleudgifter i alt	86.417	81.911
	Administrationsudgifter		
	Administrationsudgifter, refunderet til Lægernes Pension	23.243	23.642
	Øvrige administrationsudgifter	43.090	39.714
	Administrationsudgifter i alt	66.333	63.356
	Udgifter til personale og administration i alt	152.750	145.267

Noter, 1.000 kr.	2018	2017
8 Udgifter til personale og administration (fortsat)		
Antal ansatte		
Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede i regnskabsåret	92,3	88,0
Optjent direktion :		
Chresten Dengsøe*, adm. direktør i pensionskasse og bank fordelt på:		
Løn og pension	1.994	1.650
Ferietillæg og feriepenge	169	25
Lasse Lind Bargmann**, bankdirektør fordelt på:		
Løn og pension	1.106	2.419
Ferietillæg og feriepenge	-403	17
Optjent direktion i alt	2.866	4.111
* I overensstemmelse med FIL §77d stk. 3 oplyses det, at det samlede optjente vederlag for 2018 i koncernen Lægernes Pension for Chresten Dengsøe udgør 4.366 t.kr. (2017: 4.179 t.kr.).		
** Udtrådt af direktionen 1. juli 2018.		
Optjent bestyrelse :		
Formand Peter Melchior**	207	157
Jesper Rangvid **	134	119
Jens Ove Nielsen	114	112
Lise Gronø	114	112
Philip Bennett (indtrådt 6. juni 2017)**	114	75
Tina Øster Larsen (indtrådt 23. april 2018)**	76	0
Formand Linda Nielsen**(udtrådt 25.08.2017)	0	136
Marianne Ingerslev Holt (indtrådt 18. april 2016, udtrådt 28. april 2017) **	0	37
Optjent bestyrelse i alt	759	748
** I overensstemmelse med FIL §77d stk. 3 oplyses det, at det samlede optjente vederlag for 2018 i koncernen Lægernes Pension udgør for:		
Peter Melchior	414	313
Jesper Rangvid	248	231
Philip Bennett	248	201
Tina Øster Larsen	152	0
Linda Nielsen	0	271
Marianne Ingerslev Holt	0	81
Optjent vederlag, væsentlige risikotagere		
Ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil ("andre risikotagere")		
Optjent vederlag i alt	11.726	9.838
Antal ansatte væsentlige risikotagere udgør :		
Direktion	0,5	1,4
Bestyrelsen	6,0	5,5
Ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil	8,8	8,0
Direktionen og bestyrelse modtager ikke variabelt vederlag (herunder særlige incitamentsprogrammer m.v.) Der er ingen pensionsforpligtelser eller andre forpligtelser vedrørende direktionen, men kun opsigelsesvarsel på 12 måneder for Chresten Dengsøe.		

Noter, 1.000 kr.		2018	2017
9	Revisionshonorar		
	Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision:		
	Lovpligtig revision af årsregnskabet	274	274
	Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	85	14
	Skatterådgivning	0	68
	Andre ydelser	28	0
	Revisionshonorar i alt	387	356
	Honorar for andre ydelser omfatter assistance i forbindelse med Finanstilsynets ordinære inspektion, som blev afsluttet i januar 2019.		
10	Immaterielle aktiver		
	Kostpris primo	0	9.244
	Afgang i årets løb	0	9.244
	Kostpris ultimo	0	0
	Ned- og afskrivninger primo	0	9.244
	Årets ned- og afskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	0	9.244
	Ned- og afskrivninger ultimo	0	0
	Bogført værdi ultimo	0	0
11	Øvrige materielle aktiver, driftsmidler		
	Kostpris primo	0	1.979
	Afgang i årets løb	0	1.979
	Kostpris ultimo	0	0
	Ned- og afskrivninger primo	0	1.979
	Årets ned- og afskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	0	1.979
	Af- og nedskrivninger ultimo	0	0
	Bogført værdi ultimo	0	0
12	Nedskrivninger og hensættelser til tab		
	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris		
	Stadie 1 (fravær af betydelig stigning i kreditrisiko)		
	Nedskrivninger primo	13.081	
	Nye nedskrivninger, netto	-4.790	
	Nedskrivninger ultimo	8.291	
	Stadie 2 (betydelig stigning i kreditrisiko)		
	Nedskrivninger primo	2.275	
	Nye nedskrivninger, netto	2.346	
	Nedskrivninger ultimo	4.621	
	Stadie 3 (kreditforringet)		
	Nedskrivninger primo	14.173	
	Nye nedskrivninger, netto	-2.590	
	Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	487	
	Nedskrivninger ultimo	11.096	

Noter, 1.000 kr.		2018	2017
12	Nedskrivninger og hensættelser til tab (fortsat)		
	Hensættelser til tab på garantier		
	Stadie 1 (fravær af betydelig stigning i kreditrisiko)		
	Hensættelser primo	571	
	Nye hensættelser, netto	92	
	Hensættelser ultimo	663	
	Stadie 2 (betydelig stigning i kreditrisiko)		
	Hensættelser primo	62	
	Nye hensættelser, netto	20	
	Hensættelser ultimo	82	
	Stadie 3 (kreditforringet)		
	Hensættelser primo	49	
	Nye hensættelser, netto	0	
	Hensættelser ultimo	49	
	Hensættelser til tab på uudnyttede kredittilsagn		
	Hensættelser primo	4.999	
	Nye hensættelser, netto	-1.482	
	Hensættelser ultimo	3.517	
	Opdeling af nedskrivninger i stadier i henhold til IFRS 9 trådte i kraft 01.01.2018. Sammenligningstal for tidligere perioder er ikke tilgængelige.		
	Individuelle nedskrivninger på udlån		
	Individuelle nedskrivninger på udlån, primo		20.379
	Nedskrivninger i perioden		3.775
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere år		7.421
	Endelig tabt (afskrevet) tidligere nedskrevet		598
	Individuelle nedskrivninger på udlån, ultimo		16.135
	Gruppevise nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier		
	Gruppevise nedskrivninger på udlån, primo		3.391
	Gruppevise nedskrivninger i perioden		2.243
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere år		1.579
	Gruppevise nedskrivninger på udlån, ultimo		4.055
	Opdelingen i individuelle og gruppevise nedskrivninger ophørte ved implementeringen af IFRS 9 pr. 01.01.2018.		

Noter, 1.000 kr.		2018	2017
12	Nedskrivninger og hensættelser til tab (fortsat)		
	Nedskrivninger indregnet i resultatopgørelsen		
	Nedskrivninger og hensættelser i årets løb	13.513	6.018
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	19.916	9.000
	Endelig tabt (afskrevet) ikke tidligere nedskrevet	3	181
	Indgået på tidligere nedskrevne fordringer	510	1.015
	I alt nedskrivninger indregnet i resultatopgørelsen	-6.910	-3.816
	Nedskrivninger og hensættelser		
	Nedskrivninger og hensættelser, primo	20.190	23.770
	Effekt af implementering af IFRS 9	15.061	0
	Nedskrivninger og hensættelser i perioden	13.513	6.018
	Tilbageførsel af nedskrivninger og hensættelser foretaget i tidligere år	19.916	9.000
	Endelig tabt (afskrevet) tidligere nedskrevet	486	598
	Nedskrivninger og hensættelser, ultimo	28.362	20.190
	Den resultatmæssige effekt af ændret regnskabspraksis med overgang til IFRS 9 er indregnet direkte på egenkapitalen primo 2018.		
	Der har ikke været nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og øvrige tilgodehavender i perioden.		
13	Skat		
	Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	6.357	13.190
	Ændring i hensættelse til udskudt skat	0	-1.230
	Efterregulering i tidligere års skat	14	85
	Årets skat i alt	6.371	12.045
	Effektiv skatteprocent kan forklares således:		
	Aktuel skatteprocent for Lægernes Bank	22,0	22,0
	Diverse permanente afvigelser	0,0	0,1
	Efterregulering i tidligere års skat	0,0	0,1
	Effektiv skatteprocent	22,0	22,2
14	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid		
	Anfordring	253.651	265.898
	Til og med 3 måneder	0	0
	Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	253.651	265.898
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt på :		
	Kreditinstitutter	253.651	265.898
	Centralbanker	0	0
	Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	253.651	265.898
	Banken har deponeret 378 mio. kr. (2017: 297 mio. kr.) til sikkerhed i Nationalbanken for intradag kredit. Deponeringen er ubehæftet på balancedagen.		

15 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris**Fordelt efter restløbetid:**

På anfordring	181.239	198.872
Til og med 3 måneder	498.695	656.048
Over 3 måneder og til og med 1 år	224.319	223.242
Over 1 år og til og med 5 år	642.862	682.630
Over 5 år	1.115.408	1.056.927
Udlån til amortiseret kostpris i alt	2.662.523	2.817.719

Som følge af overgangen til IFRS 9 er tallene for 2018 ikke direkte sammenlignelige med 2017.

Regnskabsmæssig værdi af udlån og andre tilgodehavender i stadie 1

Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger	2.527.967
Nedskrivninger	8.291
Udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger	2.519.676

Regnskabsmæssig værdi af udlån og andre tilgodehavender i stadie 2

Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger	130.144
Nedskrivninger	4.621
Udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger	125.523

Regnskabsmæssig værdi af udlån og andre tilgodehavender i stadie 3

Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger	28.420
Nedskrivninger	11.096
Udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger	17.324

Regnskabsmæssig værdi af udlån og andre tilgodehavender i alt

Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger	2.686.531
Nedskrivninger	24.008
Udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger	2.662.523

Opdeling af nedskrivninger i stadier trådte i kraft 01.01.2018. Sammenligningstal for tidligere perioder er ikke tilgængelige.

Regnskabsmæssig værdi af udlån og andre tilgodehavender, hvor der er indtruffet individuel objektiv indikation for værdiforringelse *)

Udlån og tilgodehavender før individuelle nedskrivninger	29.034
Individuelle nedskrivninger	0
Udlån og andre tilgodehavender efter individuelle nedskrivninger	29.034

Regnskabsmæssig værdi af udlån og andre tilgodehavender, hvor der er indtruffet gruppevis indikation for værdiforringelse*)

Udlån og tilgodehavender før gruppevise nedskrivninger	1.269.742
Gruppevise nedskrivninger	8.823
Udlån og andre tilgodehavender efter gruppevise nedskrivninger	1.260.919

*) Oversigten indeholder alene udlån hvor udlån, som efter nedskrivning er indregnet med en større værdi end 0 kr.

Opdelingen i individuelle og gruppevise nedskrivninger ophørte ved implementeringen af IFRS 9 pr. 01.01.2018.

Noter, 1.000 kr.		2018	2017
16	Udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher i procent		
	Finansiering og forsikring	1	1
	Øvrige erhverv	32	22
	I alt erhverv	33	23
	Private	67	77
	Udlån og garantidebitorer i alt	100	100
17	Aktier m.v.		
	Unoterede aktiebaserede investeringsforeninger	52.575	38.100
	Unoterede obligationsbaserede investeringsforeninger	44.737	29.970
	Kapitalandele i sektorselskaber	138	138
	Aktier m.v. i alt	97.450	68.208
18	Aktiver tilknyttet puljeordninger		
	Likvider	24.607	17.455
	Investeringsforeningsandele	726.232	869.020
	Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt	750.839	886.475
19	Andre aktiver		
	Positiv værdi af afledte finansielle instrumenter	182	50
	Depositum Bankernes EDB Central, BEC	61.345	54.198
	Tilgodehavende renter og provision	22.603	17.788
	Effekt af implementering af IFRS 9	46	0
	Øvrige aktiver	19.963	23.200
	Andre aktiver i alt	104.139	95.236
20	Gæld til kreditinstitutter fordelt på restløbetider		
	Gæld til kreditinstitutter (anfordring)	54.129	65.925
21	Indlån og anden gæld fordelt på restløbetider		
	Anfordring	5.048.407	4.478.673
	Til og med 3 måneder	25.266	38.043
	Over 3 måneder og til og med 1 år	68.922	68.394
	Over 1 år og til og med 5 år	298.446	332.715
	Over 5 år	778.666	1.085.781
	I alt indlån og anden gæld inkl. indlån i puljeordninger	6.219.707	6.003.606
	Heraf indlån i puljeordninger	750.839	886.475
	Indlån og anden gæld i alt	5.468.868	5.117.131
22	Indlån og anden gæld fordelt på indlånstyper		
	Anfordring	4.856.862	4.246.463
	Indlån med opsigelsesvarsel (Lægernes Pension)	0	300.000
	Særlige indlånsformer	1.362.845	1.457.143
	I alt indlån og anden gæld inkl. indlån i puljeordninger	6.219.707	6.003.606
	Heraf indlån i puljeordninger	750.839	886.475
	Indlån og anden gæld i alt	5.468.868	5.117.131

Noter, 1.000 kr.		2018	2017
23	Andre passiver		
	Negativ værdi af afledte finansielle instrumenter	97	9
	Mellemregning med Lægernes Pension	277	8.042
	Skyldige omkostninger og kreditorer	41.025	29.577
	Skyldige renter og provisioner	980	790
	Kontantindeståender mv., puljer	24.588	17.387
	Andre passiver i alt	66.967	55.805
24	Udskudt skat		
	Udskudt skat, primo	0	1.230
	Udskudt skat indregnet i årets resultat	0	-1.230
	Udskudt skat ultimo, ultimo (passiver)	0	0
25	Hensættelser til tab på garantier		
	Hensættelser til tab på garantier, primo	2.947	1.568
	Effekt af implementering af IFRS 9	-2.264	0
	Nye hensættelser netto	111	1.379
	Hensættelser til tab på garantier, ultimo	794	2.947
	Nye nedskrivningsregler trådte i kraft 01.01.2018.		
26	Andre hensatte forpligtelser		
	Andre hensatte forpligtelser ultimo 2017	0	
	Effekt af implementering af IFRS 9	4.999	
	Regulering af hensatte forpligtelser i regnskabsåret	-1.482	
	Andre hensatte forpligtelser	3.517	
	Nye nedskrivningsregler trådte i kraft 01.01.2018.		
	Sammenligningstal for tidligere perioder er ikke tilgængelige.		
27	Hybrid kernekapital		
	DKK 250.000.000 / 10,33 pct. / uendelig løbetid / uamortisabelt	250.000	250.000
	Hybrid kernekapital i alt	250.000	250.000
	Rente af hybrid kernekapital	26.213	25.998
	Hybrid kernekapital, der medregnes i kapitalgrundlaget.	250.000	250.000
	Renten fastsættes kvartalsvist baseret på den 5-årige swaprente i DKK, der to bankdage før hver relevant rentebetaling, offentliggøres på Finansrådets hjemmeside. Renten var pr. 31. december 2018 10,55 pct. (pr. 31. december 2017 10,33 pct.). Rentekuponen kan undlades at blive betalt.		
	Hybrid kernekapital kan konverteres til aktiekapital eller nedskrives til et variabelt antal aktier, hvis Lægernes Bank ikke opfylder kapitalkravet i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 CRR artikel 52-54		

Noter, 1.000 kr.		2018	2017
28	Eventualforpligtelser		
	Finansgarantier	538.336	537.509
	Tabsgarantier for realkreditudlån	286.238	242.960
	Øvrige eventualforpligtelser	23.676	28.174
	Eventualforpligtelser i alt	848.250	808.643
	I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter hæfter Lægernes Bank A/S for tab hos Garantiformuen og Afviklingsformuen. Bankens seneste opgjorte andel af sektorens indeståelse i Garantiformuen og Afviklingsformuen udgør under 0,5 pct.		
	Lægernes Bank er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Banken hæfter derfor ifølge selskabsskattelovens regler for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber.		
	Lægernes Bank hæfter solidarisk for betaling af moms indenfor fællesregistreringen med Lægernes Pension.		
	Der henvises til note 8 vedrørende direktionens opsigelsesvarsel.		
	Totalkredit-lån formidlet af banken er omfattet af en aftalt modregningsret i fremtidige løbende provisioner. Totalkredit kan gøre modregningsretten gældende i tilfælde af tabskonstatering på de formidlede lån. Banken forventer ikke, at modregningsretten vil få væsentlig indflydelse på bankens finansielle stilling.		
29	Andre forpligtende aftaler		
	Leasingaftale, biler, den første indgået i september 2016 og herefter er fire nye aftaler indgået i henholdsvis januar, april og i maj 2018. Alle fem aftaler er for en periode på 48 måneder. (Leasingaftale, biler, indgået henholdsvis september 2016 og december 2017, begge for en periode på 48 måneder.)	1.156	512
	Bankens medlemskab af Bankernes EDB Central, BEC, medfører en forpligtelse til at betale en udtrædelsesgodtgørelse ved en eventuel udtræden på	61.345	54.198
	Garanti stillet overfor Danske Bank i forbindelse med clearing i EUR	5.000	5.000
	Banken har deponeret obligationer til en kursværdi på 180 mio.kr. (2017: 176 mio. kr.) til sikkerhed for tilsagt låneramme hos Jyske Bank. Lånerammen er opsigelig for begge parter med 6 måneders varsel.		
	For perioden frem til 1. juli 2022 er der indgået lejeaftale med PKA Ejendomme I I/S, vedrørende Flintholm Company House beliggende Dirch Passers Allé 76, 2000 Frederiksberg. Der er i 2015 indgået yderligere en aftale om lejemål beliggende på Dirch Passers Allé 76, 2000 Frederiksberg for perioden frem til 1. oktober 2025. Den samlede lejeforpligtelse udgør	23.037	24.710
	Andre forpligtende aftaler i alt	90.538	84.420

Noter, 1.000 kr.

30 Afledte finansielle instrumenter	Nominal	Netto	Positiv	Negativ
	Værdi	markedsværdi	markedsværdi	markedsværdi
2018				
Uafviklede spotforretninger:				
Renteforretninger, køb	2.037	-2	0	-2
Renteforretninger, salg	2.037	2	2	0
Aktieforretninger, køb	143	109	130	-21
Aktieforretninger, salg	232	-26	48	-74
Uafviklede spotforretninger i alt	4.449	83	180	-97
Markedsværdi i alt		83	180	-97
2017				
Uafviklede spotforretninger:				
Renteforretninger, køb	2	0	0	0
Renteforretninger, salg	2	0	0	0
Aktieforretninger, køb	312	5	21	16
Aktieforretninger, salg	376	31	23	-8
Uafviklede spotforretninger i alt	692	36	44	8
Markedsværdi i alt		36	44	8

31 Nærtstående parter

Nærtstående parter omfatter i Lægernes Bank følgende:

Bestemmende indflydelse

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

Øvrige nærtstående parter

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

Transaktioner med nærtstående parter

Lægernes Pension har hybrid kapitalindsud til Lægernes Bank for i alt 250 mio. kr. Lånet forrentes med den 5-årige swaprente i DKK med et tillæg på 10,00 pct.point jf. note 26.

Lægernes Bank har modtaget et uigenkaldeligt kredittilsagn fra Lægernes Pension på 600 mio. kr., som er uopsigeligt for Lægernes Pension. Banken har pr. 31.12.2018 udnyttet 0 mio. kr. af kredittilsagnet (2017: 300 mio. kr.). Kredittilsagnet forrentes med den tiårige toneangivende statsobligation med et tillæg på 5 pct.point. Banken betaler 1,5 pct. i årlig provision af kredittilsagnets maksimum på 600 mio. kr.

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

Der har i 2018 ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

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

Udlån og kredittilsagn	1.979	550
Garantistillelser	345	345

I 2018 udgjorde udlånsrenter 1,49 pct. til 7,90 pct. (2017: 3,49 pct. til 7,9 pct.)

Banken kræver ikke garantiprovision på denne type garantier.

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

Vederlag til bestyrelse og direktion fremgår af note 8.

32 Bestyrelsens ledelseshverv

Formand Peter Melchior

Medlem af bestyrelsen for:

Lodspensionskassen

Lægernes Pension

Næstformand, Jesper Rangvid

Medlem af bestyrelsen for:

Lægernes Pension

Grandhood ApS

Jens Ove Nielsen

Direktør for:

Strategibutikken

Medlem af bestyrelsen for:

Helle Auto Holding A/S, Silkeborg

Lise Gronø

Medlem af bestyrelsen for:

FS Finans I A/S

FS Finans II A/S

FS Finans III A/S

FS Finans IV A/S

FS Finans V A/S

Broinstitut I A/S

Broinstitut II A/S

Københavns Andelskasse under kontrol

Philip Bennett

Medlem af bestyrelsen for:

Lægernes Pension, næstformand

Tina Øster Larsen

Medlem af bestyrelsen for:

Lægernes Pension

33 Direktionens ledelseshverv

Administrerende direktør, cand.act. Chresten Dengsøe

Administrerende direktør for:

Lægernes Pension

Direktør for følgende datterselskaber i Lægernes Pension:

LPK Ejendomme Komplementar ApS

LPK Alternative Investments komplementar ApS

Bestyrelsesformand for følgende datterselskaber i Lægernes Pension:

Kongegården Holding P/S

Christiansgården Holding P/S

Kongegården P/S

Christiansgården P/S

LP Bolig- og Erhvervsjendomme A/S

LP Boligejendomme P/S

LP Erhvervsjendomme P/S

Bestyrelsesformand for:

Kapitalforeningen Lægernes Invest

Medlem af bestyrelsen for:

Industriens Pensionsforsikring A/S

Forsikringsorganisationernes Fællessekretariat F.M.B.A

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Lægernes Bank A/S for 2018.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 2018.

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 4. marts 2019

Direktion:

Chresten Dengsøe

Bestyrelse:

Peter Melchior
(formand)

Jesper Rangvid
(næstformand)

Jens Ove Nielsen

Lise Gronø

Philip Bennett

Tina Øster Larsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Lægernes Bank A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Lægernes Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

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

Grundlag for konklusion

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

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

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

Valg af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for Lægernes Bank den 7. maj 1997 og er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet opgaveperiode på 22 år frem til og med regnskabsåret 2018. Vi blev genudpeget efter en udbudsprocedure på generalforsamlingen den 28. april 2017.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 2018. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Vi har opfyldt vores ansvar som beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet", herunder i relation til nedennævnte centrale forhold ved revisionen. Vores revision har omfattet udformning og udførelse af revisionshandling som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet. Resultatet af vores revisionshandling, herunder de revisionshandling vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om årsregnskabet som helhed.

Måling af udlån og garantier

En væsentlig del af aktiverne består af udlån til bankens kunder (2.663 t.kr. pr. 31. december 2018 svarende til 38 % af bankens samlede aktiver), som indebærer risici for tab i tilfælde af kundens manglende betalingsevne. I tilknytning hertil ydes garantier, som ligeledes indebærer risici for tab.

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

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

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

Vores revision af udlån og garantier

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at pensionskassen ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

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

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

København, den 4. marts 2019
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Lars Rhod Søndergaard
statsaut. revisor
MNE-nr. 28632



LÆGERNES BANK

Lægernes Bank A/S
Cvr.nr. 15 96 66 37
Dirch Passers Allé 76
DK-2000 Frederiksberg
+45 33 12 21 41
Bank reg.nr. 6771
bank@lpb.dk
www.lpb.dk