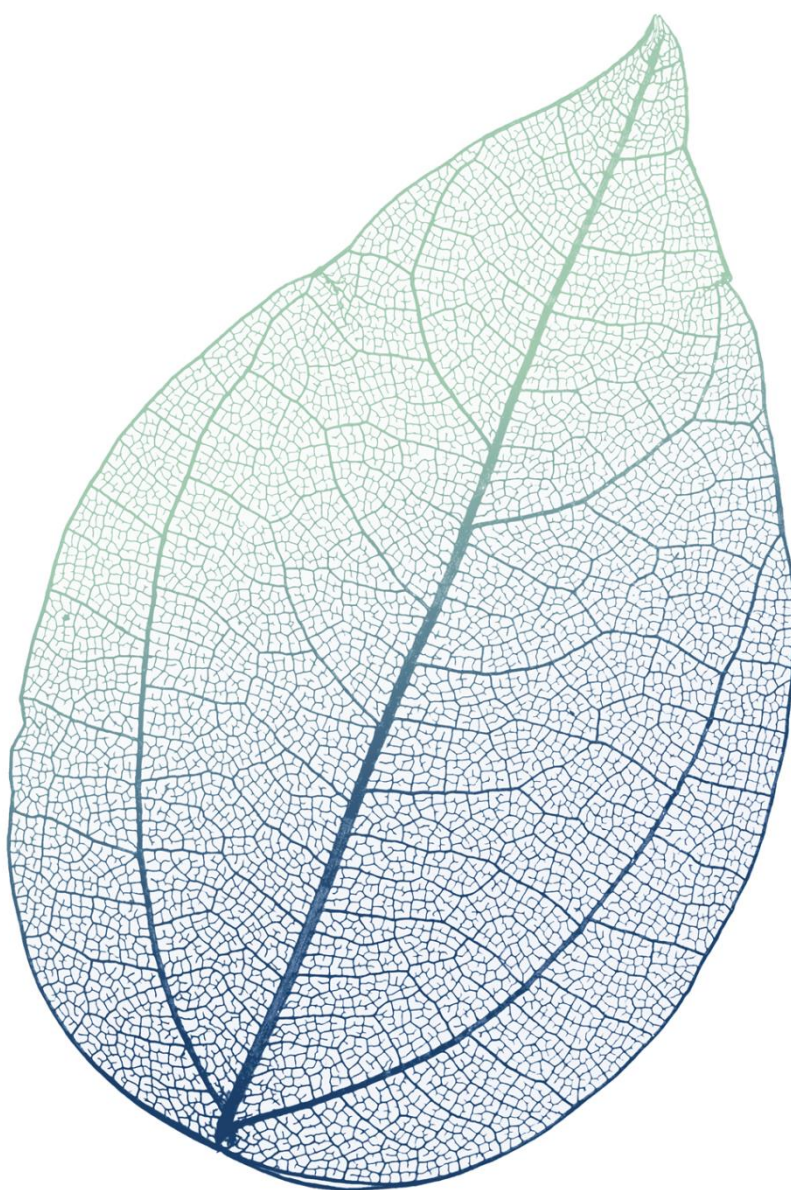


Årsrapport 2017



LÆGERNES
BANK

Indhold

Ledelsesberetning	3
Kort om Lægernes Bank.....	4
Året der gik.	5
Regnskab	16
Resultat- og totalindkomstopgørelse	16
Balance	17
Egenkapitalopgørelse	18
Femårsoversigt, hoved- og nøgletal	19
Noter.....	21
Ledespåtegning	47
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	48



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

Mio. kr.	2017	2016	2015	2014	2013
Resultatopgørelse					
Nettorente- og gebyrindtægter	187	167	169	148	135
Kursreguleringer	10	20	-6	-3	1
Udgifter til personale og administration	145	131	116	104	96
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-4	-1	-6	4	16
Årets resultat før skat	60	52	43	25	12
Årets resultat	48	41	32	20	9
Balance					
Aktiver i alt	6.716	6.857	6.754	6.501	6.765
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	2.818	3.135	3.458	3.770	3.928
Indlån ekskl. puljeindlån	5.117	5.195	4.938	4.596	4.742
Puljeindlån	886	997	1.181	1.298	1.377
Egenkapital i alt	588	560	540	528	258
Forretningsomfang ¹⁾	24.734	22.430	20.054	17.938	16.262
Nøgletal					
Kapitalprocent	18,5%	19,9%	18,8%	18,7%	19,1%
Kernekapitalprocent	18,5%	19,9%	18,8%	18,7%	17,7%
Egenkapitalforrentning efter skat	8,4%	7,4%	6,0%	5,1%	3,4%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,42	1,39	1,36	1,21	1,09
Udlån i forhold til indlån	47,3%	51,0%	56,9%	64,5%	64,7%
Årets udlånsvækst	-10,1%	-9,3%	-8,3%	-4,0%	1,2%
LCR krav	254,5%	372,3%	482,9%	-	-
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet ²⁾	326,2%	307,5%	241,8%	158,5%	111,5%
Årets nedskrivningsprocent	-0,1%	0,0%	-0,1%	0,1%	0,4%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	0,6%	0,6%	0,6%	0,8%	0,7%

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

²⁾ Opgjort efter principper gældende før 2017 for § 152 i lov om finansiel virksomhed. Puljeaktiver indregnes ikke i nøgletallet.



LÆGERNES
BANK

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.

Kunderne i Lægernes Bank har adgang til attraktive bankydelse. Samtidig er banken en god forretning for sine ejere, dvs. Lægernes Pensions medlemmer. Samarbejdet mellem pension, bank og investering bidrager til lavere omkostninger for medlemmerne. Herudover bidrager banken med et stabilt afkast til lægernes pensioner.

Lægernes Bank tilbyder de fleste gængse bankforretninger lige fra investeringskoncept, boligrådgivning og bankydelser, der dækker den daglige privatøkonomi, til rådgivning og finansiering af køb, salg og drift af lægepraksis. Lægernes Bank giver mulighed for at opnå ekstra lave priser for de kunder, der benytter Lægernes Bank som deres foretrukne bank.

41 pct. af pensionskassens medlemmer er kunder i Lægernes Bank. Banken har i 2017 haft en stor tilgang af nye kunder. Der blev oprettet i alt 3.181 nye kunder, og antal kunder blev i alt 36.128.

Målt på arbejdende kapital er Lægernes Bank den 22. største af de 73 danske banker.

Strategi for banken

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

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

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

Året i hovedtal

Årets resultat var på 48,0 mio. kr. mod 40,5 mio. kr. året før. Det er en stigning på 18,5 pct. Ses der bort fra engangsindtægter og -udgifter, resultatført under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsudgifter, samt nedskrivning af kapitalandelen i BEC, var stigningen i årets resultat på 5,6 mio. kr. svarende til 12,4 pct. Stigningen stammer primært fra øgede gebyrindtægter og øget niveau for indtægtsførte nedskrivninger.

Det samlede forretningsomfang (udlån, indlån, garantier, Totalkreditlån og Porteføljepleje) er vokset med 10 pct. i 2017 til 24.734 mio. kr. mod 22.430 mio. kr. ultimo 2016.

Lægernes Bank gav et afkast til Lægernes Pension på 53,7 mio. kr. af den investerede kapital. Sidste år udgjorde afkastet 46,2 mio. kr. Den investerede kapital består af egenkapital og hybrid kernekapital på i alt 588 mio. kr. Derudover har Lægernes Pension stillet et uigenkaldeligt kredittilsagn til bankens rådighed på i alt 600 mio. kr.



LÆGERNES
BANK

Året der gik

I begyndelsen af året indførte banken et fordelsprogram for de kunder, der benytter Lægernes Bank som deres foretrukne bank. Med foretrukne bank forstås, at kunden har sin private NemKonto i Lægernes Bank samt et vist forretningsomfang. Som fordelskunde får man ekstra lave priser på boliglån og finansiering af lægepraksis. Øvrige kunder kan fortsat nyde godt af bankens generelt lave priser.

Bankens mål om at have konkurrencedygtige priser førte i 2017 til, at Forbrugerrådet Tænk for tredje 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 25.000 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 Finansrådet og Forbrugerrådet.

Lægernes Bank lancerede i foråret Prioritetskreditten, som et fleksibelt alternativ til de traditionelle realkreditlån. Prioritetskreditten fungerer både som indlåns- og udlånskonto, hvor kreditten udnyttes efter behov.

Penge, der sættes ind på kontoen, reducerer lånebeløbet, så kundens renteudgift bliver mindre. I lighed med realkreditlån kan man låne op til 80 procent af ejerboligens værdi. Omkring 400 kunder har indtil videre valgt en Prioritetskredit.

Banken arbejder løbende med at digitalisere de kundeorienterede processer for at lette lægens hverdag. Specielt inden for områderne digital ansøgning og signering via netbank og mobilbank er der sket en videreudvikling til gavn for både kundeoplevelsen og effektiviseringen af processer.

Ved udgangen af 2017 trådte nye EU-regler kaldet MiFID II i kraft med formålet at udvide beskyttelsen af kunder, der investerer i værdipapirer. Reglerne skal blandt andet sikre en højere grad af gennemsigtighed i investeringsydelse, information om risici og optimering af rådgivningen. Ultimo 2017 introducerede banken derfor en digital investeringsguide, hvor kunden fastlægger sin investeringsprofil og får en individuel investeringsanbefaling i relation til Porteføljepleje.

Vi måler løbende, om kunderne er tilfredse med banken. Målingerne viser en klar overvægt af såkaldte ambassadører, der har positive erfaringer med banken. Desuden viser målingerne, at 85 pct. finder rådgivningen kompetent, mens 93 pct. synes, at prispolitikken er fair.

Årets resultat

Årets resultat blev på 48,0 mio. kr. mod et resultat på 40,5 mio. kr. året før. Det svarer til en stigning på 18,5 pct.

I forbindelse med offentliggørelsen af halvårsrapporten for 2017, var forventningerne til årets resultat i niveauet 23 mio. kr. til 30 mio. kr. Det forbedrede resultat skyldes især merafkast på overskudslikviditeten, øgede gebyrer samt et lavere niveau for nedskrivninger end forventet.

Årets resultat før skat blev på 60,1 mio. kr. mod et resultat året før på 52,3 mio. kr. Det svarer til en stigning på 14,9 pct.

Korrigeres der for engangsindektægter og -udgifter, resultatført under andre driftsindektægter og andre driftsudgifter, var der reelt tale om en tilbagegang i resultat før skat på 1,4 mio. kr., svarende til et fald på 2,5 pct. Dette forklares væsentligst ved, at den stigning, der har været i netto rente- og gebyrindektægter, mere end modsvares af det fald, der har været i kursreguleringer og øget niveau for udgifter til personale og administration.

Det samlede resultat inklusiv renter af hybrid kapital efter skat, ført direkte på egenkapitalen, blev på 27,7 mio. kr. mod 20,4 mio. kr. året før. Det svarer til en stigning på 35,8 pct.

Netto rente- og gebyrindektægter blev på 187,3 mio. kr. mod 166,9 mio. kr. året før. Det er en stigning på 12,2 pct.

Netto renteindektægter blev på 52,6 mio. kr. mod 57,3 mio. kr. året før og faldt med i alt 4,7 mio. kr. Det skyldes især det faldende udlån og et deraf afledt fald i renter på 15,7 mio. kr., dog delvist opvejet af et højere renteafkast på overskudslikviditeten på i alt 7,9 mio. kr.

Gebyrindektægter netto steg til 134,7 mio. kr. mod 109,7 mio. kr. året før. Porteføljepleje og Totalkreditlån var de væsentligste indtjeningskilder hertil.

De direkte gebyrindektægter fra Porteføljepleje udgør for 2017 29,8 mio. kr. mod 23,3 mio. kr. i 2016, hvilket svarer til en stigning på 28 pct. Stigningen stammer fra øget forretningsomfang med Porteføljepleje, som er

vokset med 26 pct. siden 2016. Stigningen skyldes dels flere Porteføljeplejeaftaler, indskud på bestående aftaler samt øget markedsværdi grundet kursstigning.

Gebyrindektægter i form af honorarer for Investeringsforvaltningsydelser fra Lægernes Invest, udgjorde 60,5 mio. kr. mod 47,6 mio. kr. i 2016, svarende til en stigning på 27 pct.

Gebyrindektægter for Totalkreditområdet blev på 26,0 mio. kr. mod 20,6 mio. kr. året før. Det er en stigning på 26 pct., som primært stammer fra øget forretningsomfang.

Kursreguleringer udgjorde 10,0 mio. kr. mod 20,4 mio. kr. året før og er sammensat af positive kursreguleringer på obligationer med 9,7 mio. kr. og valuta mv. på 0,5 mio. kr., samt negative kursreguleringer på aktier med 0,5 mio. kr. En nedskrivning af kapitalandelen i Bankernes EDB Central (BEC) påvirkede kursregulering af aktier med et tab på 7,3 mio. kr. Nedskrivningen er en konsekvens af de ny NEP krav. Den resterende kursregulering, en gevinst på 6,8 mio. kr., stammer fra bankens beholdning af kapitalandele i Investeringsforeningen Lægernes Invest.

Andre driftsindektægter blev 4,7 mio. kr., hvoraf 4,6 mio. kr. vedrører indgået forlig for den procedurefejl, der blev omtalt og udgiftsført under andre driftsudgifter i årsrapporten for 2016.

Udgifter til personale og administration blev 145,3 mio. kr. i 2017 mod 130,9 mio. kr. i 2016. Både udgifter til personale og administration stiger. Væksten i personaleomkostninger skyldes især stigende omkostninger til de fælles stabsfunktioner, som banken deler med Lægernes Pension. Derudover skyldes væksten i mindre grad flere medarbejdere i de kundevendte funktioner, ansat til håndtering af det stigende forretningsomfang. Stigningen i administrationsomkostninger skyldes hovedsageligt øgede it-omkostninger relateret til øget aktivitet og deraf afledte transaktionsomkostninger, men også som følge af øgede it-udviklingsomkostninger til BEC-fællesskabet.

Andre driftsudgifter blev 0,5 mio. kr. mod 5,0 mio. kr. sidste år. I 2017 udgjorde posten alene præmie til Afviklingsformuen, mens der i 2016, jf. omtalen oven-

for om andre driftsindtægter, blev udgiftsført et foreløbigt opgjort engangstab på 4,6 mio. kr.

Bankens nedskrivninger på udlån og garantier blev en indtægt på 3,8 mio. kr. primært som følge af, at tilbageførsel af nedskrivninger og hensættelser – hvorpå der ikke længere var objektiv indikation på værdiforringelse – oversteg nye nedskrivninger i årets løb. Sidste år viste posten ligeledes en indtægt på 0,8 mio. kr.

Årets nedskrivningsprocent blev -0,1 pct. mod 0,0 pct. sidste år. Årets akkumulerede nedskrivninger blev på 20,2 mio. kr. fordelt med 16,1 mio. kr. på individuelle nedskrivninger og 4,1 mio. kr. på gruppevise nedskrivninger. Den akkumulerede nedskrivningsprocent er 0,6 pct. og uændret i forhold til sidste år.

Balance og forretningsomfang

Ultimo 2017 var bankens balance på 6.716 mio. kr. mod 6.857 mio. kr. ultimo 2016. Det svarer til et fald på 2 pct.

Bankens samlede forretningsomfang med kunder (indlån, udlån, garantier, Totalkreditlån samt Porteføljepleje) blev ultimo 2017 på 24.734 mio. kr. mod 22.430 mio. kr. ultimo 2016, hvilket er en stigning på 10 pct.

Banken oplever primært vækst i Totalkreditlån og Porteføljepleje, som ikke indgår i balancen. Væksten blev på 22 pct. mod 24 pct. året før. Væksten oversteg forventningerne til 2017.

Væksten i Porteføljepleje skyldes både kursstigninger, og at flere valgte at benytte investeringskonceptet.

Depotværdien af Porteføljepleje er øget med 1.771 mio. kr. til 9.228 mio. kr., svarende til en stigning på 24 pct. året før. Der blev i 2017 oprettet 976 nye Porteføljeplejeaftaler hvorefter det samlede antal Porteføljeplejeaftaler ultimo 2017 var 7.323.

Forretningsomfanget for Totalkreditlån blev ultimo 2017 5.876 mio. kr. mod 4.939 mio. kr. i 2016. Væksten blev på 19 pct. mod 18 pct. året før. En stadig stigende andel af realkreditudlånene er fastforrentet med afdrag.

Bankudlån udgjorde 2.818 mio. kr. ultimo 2017 mod 3.135 mio. kr. året før, svarende til et fald på 10 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 således øget med netto 620 mio. kr. i 2017, svarende til en stigning på 8 pct.

Beholdningen af værdipapirer var placeret i danske særligt dækkede eller dækkede realkreditobligationer og udgjorde i alt 2.441 mio. kr. Den modificerede varighed var på 1,64 år. I 2017 er den interne ramme for maksimal renterisiko øget med henblik på at optimere afkastet på overskudslikviditeten, hvorfor den samlede renterisiko ultimo 2017 udgjorde 7,1 pct. mod 0,1 pct. i 2016.

Aktiver tilknyttet puljeordninger udgjorde 886 mio. kr., hvilket var 111 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 2017 på 6.004 mio. kr. mod 6.193 mio. kr. i 2016. Faldet i indlån gælder primært særligt indlån, herunder indlån i puljeordninger, men også anfordringsindlån. Indlånet fordelte sig med 1.346 mio. kr. på pensionsordninger, 106 mio. kr. på børneopsparing, 5 mio. kr. i øvrige indlån, 300 mio. kr. trukket på uigenkaldeligt kredittilsagn fra Lægernes Pension samt 4.247 mio. kr. i anfordringsindlån.



Forretningsomfang pr. 31. december i mio. kr.

	2017	2016	2015	2014	2013
Udlån	2.818	3.135	3.458	3.770	3.928
Indlån (inkl. puljeindlån)	6.004	6.193	6.119	5.893	6.119
Garantier	809	707	471	367	287
Totalkreditlån	5.876	4.939	4.193	3.472	2.665
Depotværdi Porteføljepleje	9.228	7.457	5.813	4.436	3.263
Forretningsomfang i alt	24.734	22.430	20.054	17.938	16.262

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.

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 3.162 mio. kr., hvoraf hovedparten kan henføres til kreditrisici.

Bankens tilstrækkelige kapitalgrundlag er jf. nedenstående tabel opgjort til 351 mio. kr., solvensbehovet er opgjort til 11,1 pct., og bankens kapitalprocent er opgjort til 18,5 pct. Banken har således en overdækning på 7,4 pct.point, hvilket opfylder bestyrelsens mål om at have en kapitaloverdækning på mindst 5 pct.point over solvensbehovet.

I forhold til sidste år er bankens solvensbehov faldet fra 11,4 pct. til 11,1 pct. Faldet skyldes primært forventningen om øget indtjening i det kommende regnskabsår, og delvis modsvaret af en stigning i markedsrisikoen grundet øget obligationsbeholdning og varighed, samt en mindre stigning i kreditrisikoen.

I tillæg til solvensbehovet skal banken opfylde kravene til konjunkturbufferen og kapitalbevaringsbufferen, som er ekstra kapitalkrav, der indføres løbende frem til 2019. Begge buffere skal dækkes af egentlig kernekapital. Ultimo 2017 skal banken have en kapitalbevaringsbuffer på 1,25 pct. Konjunkturbufferen kan aktiveres af Finanstilsynet, men er ikke aktiveret på nuværende tidspunkt. Solvensbehovet er 12,4 pct. inkl. kapitalbevaringsbufferen, og banken har således en kapitaloverdækning på 6,1 pct.point, når kapital til kapitalbevaringsbuffer indgår, hvilket er 1,1 pct.point højere end målsætningen.

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

viteter. Bestyrelsen forholder sig løbende til overdækningen.

Tilstrækkeligt og faktisk kapitalgrundlag pr. 31. december 2017

	Pct. af den samlede risikoeksponering	Kapitalgrundlag mio. kr.
Søjle I – 8 pct.	8,0	253
Søjle II - risici der ikke er dækket af søjle I – kravet	3,1	98
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag (solvensbehov)	11,1	351
Kapitalbevaringsbuffer	1,3	40
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag inklusive kapitalbevaringsbuffer	12,4	391
Faktisk kapitalgrundlag (kapitalprocent)	18,5	585
Overdækning kapitalgrundlag, ekskl. kapitalbevaringsbuffer	7,4	234
Overdækning kapitalgrundlag, inkl. kapitalbevaringsbuffer (regulatorisk overdækning)	6,1	194

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 opgjort efter retningslinjerne i lov om finansiel virksomhed § 152 bortfaldt ved udgangen af 2016. Banken opgør og styrer dog fortsat likviditetsberedskabet efter både § 152-kravet og LCR-kravet (liquidity coverage ratio) i kapitalkravsforordningen (CRR), indtil LCR-kravet er fuldt indfaset.

LCR regelsættet har været gældende fra 1. oktober 2015 og indfases gradvist til 2018, fordelt med 60 pct. i 2015, 70 pct. i 2016, 80 pct. i 2017 og 100 pct. i 2018.

Baseret på de daværende krav jf. § 152 i lov om finansiel virksomhed har banken en overdækning i forhold til lovens krav på 2.262 mio. kr., svarende til 326 pct. Ved udgangen af 2017 har banken en LCR på 254 pct., hvor lovgivningskravet er 80 pct. LCR likviditetsbuffe-

ren blev 383 mio. kr., som anvendes til inddækning af den påkrævede likviditet på 151 mio. kr.

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

Banken forventer, at likviditetsoverdækningen vil forblive høj de kommende år, og at banken har tilstrækkelig med likviditet til at gennemføre driften i 2018.

Afkast af Lægernes Bank

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

Lægernes Pensions samlede afkast af Lægernes Bank var i 2017 53,7 mio.kr. af den investerede kapital. I 2016 udgjorde afkastet 46,2 mio.kr. Den investerede kapital består af egenkapital og hybrid kernekapital på

i alt 588 mio. kr. Derudover har Lægernes Pension stillet et uigenkaldeligt kredittilsagn til bankens rådgiv-

hed på i alt 600 mio. kr.

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

Kapitalinstrument	2017		2016	
	Investeret beløb	Afkast	Investeret beløb	Afkast
Egenkapital	338	27,7	310	20,4
Hybrid kernekapital	250	26,0	250	25,8
Investeret kapital	588	53,7	560	46,2
Træk, uigenkaldeligt kredittilsagn *)	300	25,6	300	25,0
I alt	888	79,3	860	71,2

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

Regnskabsmæssige skøn samt usikkerheder om indregning og måling

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

De 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.

Større transaktioner med nærtstående parter

Banken har modtaget uopsigeligt, uigenkaldeligt kredittilsagn fra Lægernes Pension på 600 mio. kr., hvoraf banken ultimo december 2017 har trukket 300 mio. kr. Lægernes Pension har herudover indskudt hybrid kernekapital i banken for i alt 250 mio. kr. Der henvises i øvrigt til noterne 26 og 31.

Tilsynsdiamanten

Tilsynsdiamanten opstiller en række pejlemærker for, hvad Finanstilsynet som udgangspunkt anser for at være pengeinstitutvirksomhed med forhøjet risiko.

Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risikoområder med angivne grænseværdier, som institutterne som udgangspunkt bør ligge inden for. Banken overholder alle fem grænseværdier.

Tilsynsdiamant

	Grænseværdi	2017
Sum af store eksponeringer	< 125 pct.	11,6 pct.
Udlånsvækst	< 20 pct.	-10,1 pct.
Ejendomseksponering	< 25 pct.	0,0 pct.
Funding-ratio	< 1	0,5
Likviditetsoverdækning	> 50 pct.	326,2 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 likviditetsoverdækning målt på LCR kravet, som træder i kraft henholdsvis pr. 1. januar 2018 og pr. 30. juni 2018.

Bestyrelsens forslag til udbytte

Bestyrelsen indstiller, at der ikke udbetales udbytte for 2017.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport er regnskabsstandarden IFRS 9, der erstatter standarden IAS 39, trådt i kraft med virkning for 1. januar 2018. Regnskabsstandarden IFRS 9 ændrer i væsentlig grad ved de gældende regler for klassifikation og måling af finansielle aktiver og regnskabsmæssige nedskrivninger.

De overordnede bestemmelser i IFRS 9 er tilsvarende indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse og suppleret af særlige danske nedskrivningsregler i regnskabsbekendtgørelsens bilag 10, der udfylder de overordnede principper i IFRS 9.

Den ændrede danske regnskabsbekendtgørelse træder i kraft samtidig med IFRS 9, det vil sige for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2018.

IFRS 9-reglerne om finansielle instrumenter, der er indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse, fastsætter følgende om klassifikation og måling samt nedskrivninger på finansielle aktiver:

IFRS 9-klassifikation og måling:

Efter IFRS 9 foretages 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.

Finansielle aktiver, som holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktlige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på de udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris.

IFRS 9 – nedskrivninger:

Med IFRS 9 erstattes den gældende nedskrivningsmodel, der er baseret på indtrufne tab, af en nedskrivningsmodel baseret på forventede tab. Den nye forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at et finansielt aktiv på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives aktivet med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2). Konstateres aktivet værdiforringet (stadie 3), nedskrives aktivet uændret

med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, men renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

Nedskrivninger på kunder/faciliteter i stadie 1 og stadie 2, bortset fra den svage del af stadie 2, foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne for svage stadie 2-kunder/faciliteter og stadie 3-kunder/faciliteter foretages ved en manuel, individuel vurdering.

Den porteføljemæssige beregning foretages på baggrund af en PD-model (Probability of Default), der udvikles og vedligeholdes på Bankernes Edb Central (BEC), suppleret med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af LOPI. Det fremadskuende, makroøkonomiske modul genererer en række justeringsfaktorer, som multipliceres med datacentralens "rå" PD-værdier, som derved justeres i forhold til udgangspunktet.

Den forventede virkning af IFRS-9-nedskrivningsreglerne på nedskrivningskontoen skønnes at være i niveauet 40 mio. kr., svarende til en forøgelse på 20 mio. kr., som fuldt ud indregnes i åbningsbalancen pr. 1. januar 2018 direkte på egenkapitalen.

For at imødegå utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget, og dermed pengeinstitutternes muligheder for at understøtte kreditgivningen, har Europa-Kommissionen som et element i den reformpakke, som Kommissionen præsenterede den 23. oktober 2016 (risikoreduktionspakken, også benævnt CRRII/CRD B(BRRD II)), foreslået en 5-årig overgangsordning således, at en negativ effekt af IFRS 9-nedskrivningsreglerne først får fuld virkning på kapitalgrundlaget efter 5 år. Overgangsordningen er nu besluttet og træder i kraft samtidig med IFRS 9, det vil sige 1. januar 2018.

Det er frivilligt for pengeinstitutterne at anvende overgangsordningen. Lægernes Bank har den 31. januar 2018 meddelt Finanstilsynet, at banken ikke ønsker at anvende overgangsordningen.

NEP-krav

Den 1. januar 2019 bliver der indført et krav til størrelsen af bankens nedskrivningseggede passiver (NEP-kravet). NEP-kravet består, ud over solvensbehovet og kapitalbuffere, af et tabsabsorberingstillæg og et rekapitaliseringstillæg (hvor summen af de to sidstnævnte

te 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.

NEP-kravet er den 22. januar 2018 fastsat til for Lægernes Bank at udgøre 7,3 pct. af bankens samlede forpligtelser og kapitalgrundlag, svarende til 17,9 pct. af de risikovægtede eksponeringer. Kravet skal være fuldt indfaset pr. 1. januar 2023, og indfasningen træder i kraft første gang den 1. januar 2019, hvor NEP-kravet er fastsat til at udgøre 5,8 pct.

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. Bankens bestyrelse ansætter herudover en bankdirektør.

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

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

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.

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

God selskabsledelse

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

Redegørelse om samfundsansvar

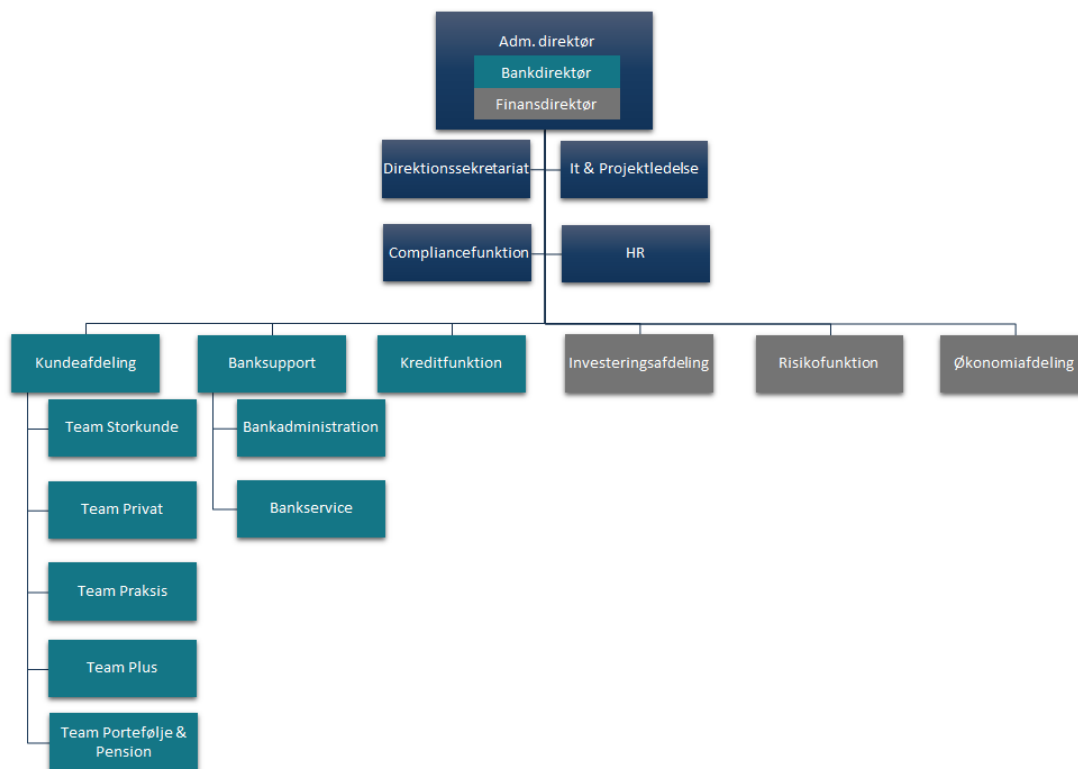
Der henvises til Lægernes Pensions årsrapport for 2017 offentliggjort på hjemmesiden www.lpb.dk/rapporter.

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

Lægernes Bank er omfattet af koncernens måltal for det underrepræsenterede køn og politik for øvrige ledelsesniveauer. 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.



Der er 88 medarbejdere fordelt i kundeafdeling, investering, bankdrift og administration til at servicere bankens kunder.

Lønpolitik

Bestyrelsen har udformet en lønpolitik for Lægernes Bank, der er godkendt af generalforsamlingen. Politiken 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 løndele til medlemmer af bestyrelser, direktion eller nogen anden medarbejder, hverken i form af løn, aktier, optioner eller pensionsbidrag. Der udbetales ikke fratrædelsesgodtgørelser ud over det, som den administrerende direktør skøn-

ner, at 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 variable aflønning i henhold til gældende lovgivning. Pensionspolitikken er, at bankens medarbejdere indbetaler pension i henhold til gældende overenskomst. Medarbejdere uden for overenskomst, herunder medlemmer af direktion og ledende medarbejdere, indbetaler en selvvalgt procentandel af bruttolønnen til pension. Bestyrelsernes honorering er fastsat af pensionskassens generalforsamling. Direktionens aflønning mv. er fastsat af den relevante bestyrelse. Øvrige medarbejders aflønning er fastsat af direktionen. Udvalgte ansatte har forlængede opsigelsesvarsler. I øvrigt følges reglerne i funktionærlovgivningen og i de kollektive overenskomster for finanssektoren.



LÆGERNES
BANK

Bestyrelsesmedlemmer i Lægernes Bank



Peter Melchior, aktuar

Formand for bestyrelsen og for revisionsudvalget. Født 1950
Generel selskabsledelse, regnskabsaflæggelse/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



Lise Gronø, adm.direktør

Medlem
Født 1959
Erfaringer med den finansielle sektor og kvalifikationer inden for økonomi



Jens Ove Nielsen, direktør

Medlem
Født 1952
Generel selskabsledelse, bankdrift, kreditgivning, it-anvendelse og outsourcing

Direktion

Adm. direktør
Chresten Dengsøe

Bankdirektør
Lasse Lind Bargmann

Ledende medarbejdere

Underdirektør
Lars Bo Huusmann

Kundechef
Per Knudsen

Finansdirektør/CFO
Niels Elmo-Jensen

Bestyrelsens og direktionens ledelseshverv fremgår af note 31 og 32.

Forventninger 2018

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 faldende indtjening i 2018. Det baseres på forventningen om at det skifte, der allerede er i gang i sammensætningen af forretningsomfanget mod produkter med lavere indtjening.

Kursreguleringerne forventes også at være på et noget lavere niveau end i 2017, og renteniveauet forventes fortsat at være på et lavt niveau.

Banken vil i 2018 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 2017. Niveau for obligatorisk it-udvikling hos BEC forventes ligeledes øget, og samlet set vil det betyde øgede udgifter til personale- og administration i 2018.

De seneste to regnskabsår har resulteret i indtægter fra de samlede tab og nedskrivninger. Med implementeringen af de nye IFRS 9 regler i 2018 forventes nedskrivninger igen at være vendt til en udgiftspost.

Der forventes et samlet resultat efter skat på mellem 25 mio. kr. og 35 mio. kr.

Fra 2018 indføres nye krav til pengeinstitutternes kapitalgrundlag (NEP-krav). Bankens NEP krav er fastsat til 7,3 pct. af de samlede forpligtelser og kapitalgrundlag svarende til 17,9 pct. af de risikovægtede eksponeringer. Kravet skal være fuldt indfaset i 2023.

Banken vil også skulle anvende ressourcer på implementering af ny lovgivning, herunder MiFID II, hvidvaskhåndtering og persondataforordningen i 2018.



Regnskab

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Note	1.000 kr.	2017	2016
	1. januar - 31. december		
4	Renteindtægter	93.701	100.975
5	Renteudgifter	41.100	43.718
	Netto renteindtægter	52.601	57.257
	Udbytte af aktier mv.	1.406	1.686
6	Gebyrer og provisionsindtægter	142.923	118.416
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	9.679	10.416
	Netto rente- og gebyrindtægter	187.251	166.943
7	Kursreguleringer	10.019	20.442
	Andre driftsindtægter	4.650	63
8,9	Udgifter til personale og administration	145.267	130.942
	Andre driftsudgifter	409	5.024
12	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-3.816	-774
	Resultat før skat	60.060	52.256
13	Skat	12.045	11.734
	Årets resultat	48.015	40.522
	Overskudsfordeling		
	Til disposition		
	Overført til næste år	27.736	20.429
	Renter af hybrid kapital indregnet via egenkapital	20.279	20.093
	I alt til disposition	48.015	40.522
	Anvendelse af det til disposition værende beløb		
	Overført til egenkapitalen	48.015	40.522
	I alt anvendt	48.015	40.522
	Totalindkomstopgørelse		
	Årets resultat efter skat	48.015	40.522
	Årets totalindkomstopgørelse i alt	48.015	40.522

Balance

Note	1.000 kr.	2017	2016
Aktiver			
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	124.965	124.760
14	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	265.898	559.089
15,16	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	2.817.719	3.134.638
	Obligationer til dagsværdi	2.441.359	1.904.821
17	Aktier mv.	68.208	43.183
18	Aktiver tilknyttet puljeordninger	886.475	997.236
	Aktuelle skatteaktiver	13.528	13.664
19	Andre aktiver	95.236	77.126
	Periodeafgrænsningsposter	2.562	2.518
	Aktiver i alt	6.715.950	6.857.035
Passiver			
Gæld			
20	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	65.925	42.202
21,22	Indlån og anden gæld	5.117.131	5.195.425
21,22	Indlån i puljeordninger	886.475	997.236
23	Andre passiver	55.805	59.415
	Periodeafgrænsningsposter	1	29
	Gæld i alt	6.125.337	6.294.307
Hensatte forpligtelser			
24	Hensættelser til udskudt skat	0	1.230
25	Hensættelse til tab på garantier	2.947	1.568
	Hensatte forpligtelser i alt	2.947	2.798
Egenkapital			
	Aktiekapital	154.100	154.100
	Overført overskud	183.566	155.830
	Egenkapital før hybrid kapital	337.666	309.930
26	Hybrid kapital	250.000	250.000
	Egenkapital i alt	587.666	559.930
	Passiver i alt	6.715.950	6.857.035

- 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
- 27 Eventualforpligtelser
- 28 Andre forpligtende aftaler
- 29 Afledte finansielle instrumenter
- 30 Nærtstående parter
- 31 Bestyrelsens ledelseshverv
- 32 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		48.015
Årets anden totalindkomst	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
Egenkapital 1. januar 2016	154.100	135.401	289.501	250.000	539.501
Årets resultat	0	40.522	40.522	0	40.522
Årets anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Totalindkomst i alt	0	40.522	40.522	0	40.522
Transaktioner med ejere:					
Rente hybrid kernekapital	0	-25.760	-25.760	0	-25.760
Skat af rente hybrid kernekapital	0	5.667	5.667	0	5.667
Transaktioner med ejere i alt	0	-20.093	-20.093	0	-20.093
Egenkapital 31. december 2016	154.100	155.830	309.930	250.000	559.930

Bankens aktiekapital udgør 31. december 2017 154.100 tkr. fordelt på aktier á 100 kr.

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

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

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

Femårsoversigt, hoved- og nøgletal

Femårsoversigt - Hovedtal, 1.000 kr.

	2017	2016	2015	2014	2013
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	187.251	166.943	169.256	147.603	135.108
Kursreguleringer	10.019	20.442	-6.484	-3.293	927
Udgifter til personale og administration	145.267	130.942	115.673	104.063	95.656
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-3.816	-774	-5.752	4.058	15.538
Årets resultat før skat	60.060	52.256	43.205	24.803	11.596
Årets resultat	48.015	40.522	32.252	19.895	8.689
Balance					
Indlån ekskl. puljeindlån	5.117.131	5.195.425	4.937.926	4.595.552	4.742.172
Puljeindlån	886.475	997.236	1.180.770	1.297.628	1.376.590
Udlån	2.817.719	3.134.638	3.457.685	3.770.286	3.927.775
Egenkapital	587.666	559.930	539.501	527.608	257.713
Aktiver i alt	6.715.950	6.857.035	6.753.718	6.501.185	6.764.864

1. Femårsoversigt, hoved- og nøgletal

Femårsoversigt - Nøgletal

	2017	2016	2015	2014	2013
Kapitalgrundlag					
Kapitalprocent	18,5%	19,9%	18,8%	18,7%	19,1%
Kernekapitalprocent	18,5%	19,9%	18,8%	18,7%	17,7%
Indjening					
Egenkapitalforrentning før skat	10,5%	9,5%	8,1%	6,3%	4,5%
Egenkapitalforrentning efter skat	8,4%	7,4%	6,0%	5,1%	3,4%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,42	1,39	1,36	1,21	1,09
Afkastningsgrad beregnet som forholdet mellem årets resultat og aktiver i alt	0,7%	0,6%	0,5%	0,3%	0,1%
Markedsrisiko					
Renterisiko	7,1%	0,1%	0,8%	0,2%	0,2%
Valutaposition	5,2%	3,9%	2,1%	2,6%	1,3%
Valutarisiko	1,0%	0,5%	0,0%	0,0%	0,0%
Likviditet					
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet ¹⁾	326,2%	307,5%	241,8%	158,5%	111,5%
LCR krav	254,5%	372,3%	482,9%	-	-
Udlån i forhold til indlån ekskl. puljeindlån	55,5%	60,8%	70,5%	82,7%	83,5%
Kreditrisiko					
Udlån i forhold til indlån	47,3%	51,0%	56,9%	64,5%	64,7%
Udlån i forhold til egenkapital	4,8	5,6	6,4	7,1	15,2
Årets udlånsvækst	-10,1%	-9,3%	-8,3%	-4,0%	1,2%
Summen af store eksponeringer	11,6%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%	0,1%
Årets nedskrivningsprocent	-0,1%	0,0%	-0,1%	0,1%	0,4%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	0,6%	0,6%	0,6%	0,8%	0,7%

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

Noter

Note 1. Anvendt regnskabspraksis

Generelt

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Kommende ændringer i regnskabspraksis

Pr. 1. januar 2018 træder ny bestemmelser i kraft som følge af EU's vedtagelse af IFRS 9 i juli 2016. Bestemmelserne er vedtaget af Finanstilsynet og indarbejdet i regnskabsbekendtgørelse for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (RBEK) i september 2017. De nye regler vil påvirke bankens regnskabsmæssige behandling af udlån og garantier, og fremover vil indregning af nedskrivninger ske baseret på et forventet tab, mod de nuværende nedskrivningsregler der er baseret på et princip om indtrufne tab. De nye regler indebærer, at udlån og garantier (eksponeringen) på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab på 12 måneders sigt (stadie 1). Hvis der sker en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til første indregning, skal eksponeringen nedskrives med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i eksponeringens levetid (stadie 2). Stadie 2 er i regnskabsbekendtgørelsen underopdelt i stadie 2 og svag stadie 2. Er eksponeringen kreditforringet (stadie 3), skal eksponeringen tilsvarende nedskrives med det forventede kredittab i eksponeringens levetid. Kriterierne for nedskrivninger i stadie 3 følger i al væsentlighed de nuværende regler for nedskrivninger på individuelt niveau.

Banken vil benytte en statistisk model udviklet af Bankernes EDB Central (BEC) til opgørelse af nedskrivningerne i stadie 1 og 2, hvor modellen med udgangspunkt i kriterierne i RBEK anvender en PD modelværdi ("probability of default") for både PD på 12 måneders sigt og PD i udlånets levetid.

Da nedskrivning under IFRS 9 vil ske med et forventet kredittab i 12 måneder (stadie 1), og da samtlige eksponeringer med signifikant stigning i kreditrisikoen vil nedskrives med et forventet kredittab i eksponeringens restløbetid (stadie 2), vil bankens nedskrivningskonto (korrektivkontoen) blive forøget. Korrigeret for skatteeffekt, vil de øgede nedskrivninger skulle fratrækkes bankens egenkapital pr. 1. januar 2018.

Banken arbejder fortsat med implementeringen og datagrundlaget for opgørelse af nedskrivninger efter de nye nedskrivningsregler. Det skønnes, at nedskrivningerne vil være i niveauet 40 mio. kr. svarende til en stigning på 20 mio. kr. før skat og 15 mio. kr. efter skat.

Der er i CRR forordningen indarbejdet regler om overgangsordning, hvorefter den kapitalmæssige virkning af de nye nedskrivningsregler indføres over 5 år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

Finansielle aktiver klassificeres på indregningstidspunktet i følgende kategorier:

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

Finansielle forpligtelser klassificeres på indregningstidspunktet i følgende kategorier:

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

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

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

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

Regnskabsmæssige skøn samt usikkerheder om indregning og måling

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

Koncerninterne transaktioner

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

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

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

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

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

Resultatopgørelse og anden totalindkomst

Renter, udbytte, gebyrer og provisioner

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

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

Udbytte indtægtsføres på udlodningstidspunktet.

Kursreguleringer

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

Andre driftsindtægter

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

Udgifter til personale og administration

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

Udgifter til administration omfatter alle øvrige omkostningsarter.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

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

Andre driftsudgifter

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

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

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

Skat

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

Totalindkomstopgørelse

Opgørelsen er præsenteret i forlængelse af resultatopgørelsen og den efterfølgende disponering af årets resultat. Opgørelsen indeholder årets resultat efter skat samt poster, der efter gældende regler indregnes som anden totalindkomst.

Indtjening på segmenter

Banken har ikke aktiviteter eller markeder, der afviger indbyrdes, hvorfor der ikke gives oplysninger herom.

Indtjening fordelt på enkelt land

Banken har ikke filialer eller dattervirksomheder uden for Danmark, hvorfor der ikke gives oplysninger herom.

Balance

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos Danmarks Nationalbank måles til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter

Tilgodehavender hos kreditinstitutter måles til amortiseret kostpris.

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Udlån måles ved første indregning til dagsværdi med tillæg af de transaktionsomkostninger, som er direkte forbundet med erhvervelsen eller udstedelsen af udlånet, og med fradrag for de modtagne gebyrer og provisioner, der er en integreret del af den effektive rente.

Udlån måles efter første indregning løbende til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger ved værdiforringelse. Vurderingen er foretaget for udlån enkeltvis (individuel vurdering) og for grupper af udlån med ensartede karakteristika for så vidt angår kreditrisiko (gruppevis vurdering). Ved beregningen af de individuelle nedskrivningsbehov er de forventede fremtidige betalingsrækker opstillet på baggrund af det mest sandsynlige udfald.

Individuelle nedskrivninger

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

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

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

Gruppevis nedskrivninger

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

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

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

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

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

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

Obligationer og aktier mv. til dagsværdi

Obligationer og aktier måles til dagsværdi på transaktionsdagen og måles efter første indregning til dagsværdi.

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

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

Hvis der ikke findes et aktivt marked, fastsættes dagsværdien på grundlag af værdiansættelsesteknikker, der har til formål at fastlægge den transaktionspris, som ville fremkomme mellem uafhængige parter. Ændringer til dagsværdien indregnes løbende i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Aktiver tilknyttet puljeordninger og indlån i puljeordninger

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

Immaterielle og øvrige materielle aktiver

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

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

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

- It-udstyr: 3 år
- Inventar: 5 år.

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

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af 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 Læger-nes Pension på omkostningsdækkende basis. Omkostninger hertil indregnes i udgifter til personale og administration.

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

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

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres netto.

Andre aktiver

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

Periodeafgrænsningsposter (aktiver)

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

Gældsforpligtelser

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

Andre passiver

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

Periodeafgrænsningsposter (passiver)

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

Hensættelse til tab på garantier

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

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser vedrører forventet indbetaling til Garantiformuen og Afviklingsformuen.

Egenkapital

Foreslået udbytte

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

Hybrid kernekapital

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

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

Efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris.

Hoved- og nøgletal

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

Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler

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

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

Overordnet risikostyring

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

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

Bestyrelsen har det overordnede ansvar for fastlæggelse af rammer og principper for risikostyring. Dette ansvar delegeres ud til bankens direktion i form af en række 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, bankadministrationen og økonomiafdelingen har en central rolle i den overordnede styring og overvågning af risici i banken.

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

Kreditrisici

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

Banken yder primært lån til læger, der som gruppe vurderes at have en høj kreditværdighed. Bankens tabsrisiko på erhvervseksponeringer knytter sig primært til situationer, hvor låntager dør, er længerevarende syg, skilt, eller bliver invalid, så en praksis eventuelt må afhændes med tab. Bankens risiko 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 eksponeringer med svaghedstegn og hvor der er objektive tegn på værdiforringelse (OIV). Der rapporteres på hvert bestyrelsesmøde om nedskrivninger, tab samt udviklingen i svage eksponeringer og engagementer med objektive indikationer på værdiforringelse.

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

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

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

Tabel 1. Kreditrisici (1.000 kr.)

Pr. 31. december	2017	2016
Balanceførte poster		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavener hos centralbanker	124.965	124.760
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	265.898	559.089
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	2.817.719	3.134.638
Obligationer	2.441.359	1.904.821
Aktier	68.208	43.183
Andre finansielle aktiver	54.248	48.074
Balanceførte poster i alt	5.772.397	5.814.565
Garantier	780.469	684.165
Ikke balanceførte poster i alt	780.469	684.165
Uudnyttede kredittilsagn udgør 1.528 mio.kr. (2016: 1.508 mio.kr.), og indgår ikke i opgørelsen af den maksimale krediteksponering, da disse kredittilsagn kan tilbagekaldes uden varsel.		
Lån med nulstillet rente udgør	835	1.141
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 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
Pr. 31. december 2016	Erhverv	Private	I alt
Kreditlempede udlån fordelt på brancher			
Non performing	1.104	0	1.104
Performing	0	136	136
Kreditlempede udlån i alt	1.104	136	1.240

Markedsrisici

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

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

Renterisiko

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

Banken afdækker som hovedregel 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. Banken har ultimo 2017 ikke indgået renteswaps.

Tabel 3. Renterisici (1.000 kr.)

Pr. 31. december	2017	2016
Bankens samlede renterisiko	41.662	753

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	2017	2016
Aktier i handelsbeholdningen		
Unoterede aktier, Lægernes Invest	68.070	37.301
Heraf obligationsbaserede investeringsforeningsbeviser	29.970	15.709
Heraf aktiebaserede investeringsforeningsbeviser	38.100	21.592
Aktier udenfor handelsbeholdningen		
Sektoraktier, BEC, Bokis, Swipp	138	5.882

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 37,8 mio. kr. ultimo 2017. Bankens indestående på valutakonti i andre kreditinstitutter udgjorde 6,9 mio. kr. ultimo 2017.

Tabel 5. Valutarisici (1.000 kr.)

Pr. 31. december	2017	2016
Valutaindikator 1 (valutaposition)	43.846	21.567
Valutaindikator 1 i procent af kernekapital	7,5%	3,9%
Valutaindikator 2 (valutaposition)	5.828	3.037
Valutaindikator 2 i procent af kernekapital	1,0%	0,5%

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. Et led i styringen af dette er at forholde sig til de overordnede minimumgrænse direktion og bestyrelse har fastsat for overdækning af både LCR kravet og af kravet i Lov om finansiel virksomhed § 152 efter de principper, der var gældende før 1. januar 2017.

Bankens ledelse ønsker en balancesammensætning, der såvel på kort som på længere sigt sikrer et tilstrækkeligt og stabilt likviditetsberedskab. Bankens ledelse lægger blandt andet vægt på balance mellem den absolutte udvikling i de samlede ind- og udlån. Herudover råder banken over en overskudslikviditet, der består af likvide aktiver (obligationer, aktier og kontantindestående). Overskudslikviditeten var jf. tabel 6 nedenfor, ultimo 2017 på 2.263 mio. kr. i forhold til § 152 i lov om finansiel virksomhed, opgjort efter de principper der var gældende før 1. januar 2017, og jf. tabel 7 nedenfor, 232 mio. kr. i forhold til LCR-kravet i kapitalkravsforordning (CRR).

Tabel 6. Likviditetsoverdækning i forhold til § 152 i lov om finansiel virksomhed*) (1.000 kr.)

Pr. 31. december	2017	2016
Påkrævet likviditet jf. lov om finansiel virksomhed § 152 stk. 1 nr. 2	693.693	700.413
Bankens likvide beholdninger jf. lov om finansiel virksomhed § 152 stk. 1 nr. 2	2.956.583	2.888.670
Bankens overskudslikviditet i forhold til § 152 i lov om finansiel virksomhed § 152 stk. 1 nr. 2	2.262.890	2.188.257

*) Opgjort efter principper der var gældende før 1. januar 2017.

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

Pr. 31. december	2017	2016
Påkrævet likviditet jf. artikel 442 i kapitalkravsforordningen (CRR)	150.574	159.159
Bankens likvide beholdninger jf. artikel 442 i kapitalkravsforordningen (CRR)	383.216	592.564
Bankens overskudslikviditet i forhold til artikel 442 i kapitalkravsforordningen (CRR)	232.642	433.405

Aktiver tilknyttet puljeordninger er ikke indregnet i likviditeten.

Gearingsgrad

Bankens samlede gearingsprocent udgør ultimo 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.	2017	2016
3 Kapitalgrundlag og risikoeksponering		
Kapitalsammensætning:		
Egenkapital iflg. årsregnskab	337.666	309.930
Fradrag:		
Forsigtig værdiregulering af aktiver	2.509	1.642
Egentlig kernekapital efter fradrag (CET1)	335.157	308.288
Hybrid kernekapital	250.000	250.000
Fradrag for ikke-væsentlige kapitalandele	0	0
Kernekapital (Tier 1)	585.157	558.288
Supplerende kapital	0	0
Kapitalgrundlag i alt	585.157	558.288
Risikovægtede eksponeringer:		
Kreditrisiko	2.088.565	2.246.458
Markedsrisiko	776.747	274.780
Operationel risiko	296.884	279.500
Risikovægtede eksponeringer i alt	3.162.196	2.800.738
Kapitalprocent	18,5%	19,9%
Kapitalgrundlaget skal mindst udgøre, jf. § 124, stk. 2 i FIL	252.976	224.059

Noter, 1.000 kr.	2017	2016
4 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	221	0
Udlån og andre tilgodehavender	81.027	96.691
Obligationer	12.832	4.909
Renteswaps	-392	-638
Øvrige renteindtægter	13	13
Renteindtægter i alt	93.701	100.975
5 Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	665	1.345
Indlån og anden gæld	40.391	42.263
Øvrige renteudgifter	44	110
Renteudgifter i alt	41.100	43.718
6 Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	93.079	73.702
Betalingsformidling	8.361	7.583
Garantiprovision	1.896	406
Øvrige gebyrer og provisioner	39.587	36.725
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	142.923	118.416
7 Kursreguleringer		
Obligationer	9.732	11.538
Aktier mv.	-547	8.260
Valuta	456	335
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter i alt	378	309
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-93	26.355
Indlån i puljeordninger	93	-26.355
Kursreguleringer i alt	10.019	20.442

Noter, 1.000 kr.	2017	2016
8 Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter		
Lønninger	63.457	58.396
Pensioner	6.732	6.260
Udgifter til social sikring	2.217	1.848
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet eller lønsummen	9.505	8.399
Personaleudgifter i alt	81.911	74.903
Administrationsudgifter		
Administrationsudgifter, refunderet til Lægernes Pension	23.642	20.743
Øvrige administrationsudgifter	39.714	35.296
Administrationsudgifter i alt	63.356	56.039
Udgifter til personale og administration i alt	145.267	130.942
Antal ansatte		
Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede i regnskabsåret	88,0	81,9
Optjent direktion :		
Chresten Dengsøe *, adm. direktør i pensionskasse og bank fordelt på:		
Løn og pension	1.650	1.458
Ferietillæg og feriepenge	25	203
Lasse Lind Bargmann, bankdirektør fordelt på:		
Løn og pension	2.419	2.356
Ferietillæg og feriepenge	17	357
Optjent direktion i alt	4.111	4.374
* I overensstemmelse med FIL §77d stk. 3 oplyses det, at det samlede optjente vederlag for 2017 i koncernen Lægernes Pension for Chresten Dengsøe udgør 4.179 t.kr. (2016: 4.163 t.kr.),		
Optjent bestyrelse :		
Formand Linda Nielsen**(udtrådt 25.08.2017)	136	201
Formand Peter Melchior**	157	131
Birger Grubbe (udtrådt 18. april 2016)	0	37
Jens Ove Nielsen	112	111
Jesper Rangvid **	119	111
Lise Gronø (indtrådt 18. april 2016)	112	74
Marianne Ingerslev Holt (indtrådt 18. april 2016, udtrådt 28. april 2017) **	37	74
Philip Bennett (indtrådt 6. juni 2017)	75	
Optjent bestyrelse i alt	748	739

** I overensstemmelse med FIL §77d stk. 3 oplyses det, at det samlede optjente vederlag for 2017 i koncernen Lægernes Pension udgør for: Linda Nielsen 271 t.kr.(2016: 403 t.kr.), Peter Melchior 313 t.kr. (2016: 256 t.kr.), Jesper Rangvid 231 t.kr. (2016: 221 t.kr.), Marianne Ingerslev Holt 81 t.kr. (2016: 205 t.kr.). Philip Bennett t.kr. 201 (2016: 111 t.kr.)

8 Udgifter til personale og administration (fortsat)**Optjent vederlag, væsentlige risikotagere**

Ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil ("andre risikotagere")

Optjent vederlag i alt	9.838	18.624
-------------------------------	--------------	---------------

Antal ansatte væsentlige risikotagere udgør :

Direktion	1,4	1,4
-----------	-----	-----

Bestyrelsen	5,5	5,5
-------------	-----	-----

Ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil	8,0	17,0
---	-----	------

Direktionen og bestyrelse modtager ikke variabelt vederlag (herunder særlige incitamentsprogrammer m.v.) Der er ingen pensionsforpligtelser eller andre forpligtelser vedrørende direktionen, men kun opsigelsesvarsler på 12 måneder for Chresten Dengsøe og Lasse Lind Bargmann.

9 Revisionshonorar

Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision:

Lovpligtig revision af årsregnskabet	274	369
--------------------------------------	-----	-----

Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	14	99
---------------------------------------	----	----

Skatterådgivning	68	0
------------------	----	---

Andre ydelser	0	2
---------------	---	---

Revisionshonorar i alt	356	470
-------------------------------	------------	------------

Anden assistance ud over lovpligtig revision og erklæringsopgaver er ydet i forbindelse med opgørelser af momsbrøk.

10 Immaterielle aktiver

Kostpris primo	9.244	9.244
----------------	-------	-------

Afgang i årets løb	9.244	0
--------------------	-------	---

Kostpris ultimo	0	9.244
------------------------	----------	--------------

Ned- og afskrivninger primo	9.244	9.244
------------------------------------	--------------	--------------

Årets ned- og afskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver		
---	--	--

Årets ned- og afskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	9.244	0
---	-------	---

Ned- og afskrivninger ultimo	0	9.244
-------------------------------------	----------	--------------

Bogført værdi ultimo	0	0
-----------------------------	----------	----------

11 Øvrige materielle aktiver, driftsmidler

Kostpris primo	1.979	1.979
----------------	-------	-------

Afgang i årets løb	1.979	0
--------------------	-------	---

Kostpris ultimo	0	1.979
------------------------	----------	--------------

Ned- og afskrivninger primo	1.979	1.979
------------------------------------	--------------	--------------

Årets ned- og afskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	1.979	
---	-------	--

Af- og nedskrivninger ultimo	0	1.979
-------------------------------------	----------	--------------

Bogført værdi ultimo	0	0
-----------------------------	----------	----------

Noter, 1.000 kr.	2017	2016
12 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.		
Nedskrivninger indregnet i resultatopgørelsen		
Nedskrivninger og hensættelser i årets løb	6.018	6.535
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	9.000	6.624
Endelig tabt (afskrevet) ikke tidligere nedskrevet	181	477
Indgået på tidligere nedskrevne fordringer	1.015	1.162
I alt nedskrivninger indregnet i resultatopgørelsen	-3.816	-774
Nedskrivninger og hensættelser		
Nedskrivninger og hensættelser, primo	23.770	25.485
Nedskrivninger og hensættelser i perioden	6.018	6.535
Tilbageførsel af nedskrivninger og hensættelser foretaget i tidligere år	9.000	6.624
Endelig tabt (afskrevet) tidligere nedskrevet	598	1.626
Nedskrivninger og hensættelser, ultimo	20.190	23.770
Individuelle nedskrivninger på udlån		
Individuelle nedskrivninger på udlån, primo	20.379	21.947
Nedskrivninger i perioden	3.775	5.469
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere år	7.421	5.411
Endelig tabt (afskrevet) tidligere nedskrevet	598	1.626
Individuelle nedskrivninger på udlån, ultimo	16.135	20.379
Gruppevise nedskrivninger på udlån		
Gruppevise nedskrivninger på udlån, primo	1.823	2.419
Gruppevise nedskrivninger i perioden	264	309
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere år	979	905
Gruppevise nedskrivninger på udlån, ultimo	1.108	1.823
Gruppevise hensættelser på garantier mv.		
Gruppevise hensættelser på garantier, primo	1.568	1.119
Gruppevise hensættelser i perioden	1.979	757
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere år	600	308
Gruppevise hensættelser på garantier mv., ultimo	2.947	1.568
Der har ikke været nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og øvrige tilgodehavender i perioden.		

Noter, 1.000 kr.	2017	2016
13 Årets skat kan opdeles således:		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	13.190	11.509
Ændring i hensættelse til udskudt skat	-1.230	14
Efterregulering i tidligere års skat	85	211
Årets skat i alt	12.045	11.734
Årets skat kan opdeles således:		
Skat af årets resultat	6.326	6.067
Skat af egenkapitalbevægelser	5.719	5.667
Årets skat i alt	12.045	11.734
Årets skat kan forklares således:		
Beregnet skat af resultat før skat, 22,0 pct.	13.180	11.496
Skatteeffekt af :		
Ikke-fradragsberettigede omkostninger i øvrigt	10	10
Tidsmæssige forskelle	-1.230	14
Effekt af nedsættelse af selskabsskatteprocenten på udskudt skat	0	3
Regulering af skat vedrørende tidligere år	85	211
Årets skat i alt	12.045	11.734
Effektiv skatteprocent kan forklares således:		
Aktuel skatteprocent for Lægernes Bank	22,0	22,0
Diverse permanente afvigelser	0,1	0,0
Efterregulering i tidligere års skat	0,1	0,4
Effektiv skatteprocent	22,2	22,4
14 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid		
Anfordring	265.898	486.080
Til og med 3 måneder	0	73.009
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	265.898	559.089
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt på :		
Kreditinstitutter	265.898	486.080
Centralbanker	0	73.009
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	265.898	559.089
Banken har deponeret 297 mio. kr. til sikkerhed i Nationalbanken for intradag kredit. Deponeringen er ubehæftet på balancedagen.		

Noter, 1.000 kr.		2017	2016
15	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
	Fordelt efter restløbetid:		
	På anfordring	198.872	196.948
	Til og med 3 måneder	656.048	889.687
	Over 3 måneder og til og med 1 år	223.242	227.282
	Over 1 år og til og med 5 år	682.630	711.535
	Over 5 år	1.056.927	1.109.186
	Udlån til amortiseret kostpris i alt	2.817.719	3.134.638
	Regnskabsmæssig værdi af udlån og andre tilgodehavender, hvor der er indtruffet individuel objektiv indikation for værdiforringelse *)		
	Udlån og tilgodehavender før individuelle nedskrivninger	29.034	35.106
	Individuelle nedskrivninger	16.135	20.379
	Udlån og andre tilgodehavender efter individuelle nedskrivninger	12.899	14.727
	Regnskabsmæssig værdi af udlån og andre tilgodehavender, hvor der er indtruffet gruppevis indikation for værdiforringelse*)		
	Udlån og tilgodehavender før gruppevise nedskrivninger	1.269.742	1.761.943
	Gruppevise nedskrivninger	1.108	1.823
	Udlån og andre tilgodehavender efter gruppevise nedskrivninger	1.268.634	1.760.120
	*) Oversigten indeholder alene udlån hvor udlån, som efter nedskrivning er indregnet med en større værdi end 0 kr.		
16	Udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher i procent		
	Finansiering og forsikring	1	1
	Øvrige erhverv	22	14
	I alt erhverv	23	15
	Private	77	85
	Udlån og garantidebitorer i alt	100	100
17	Aktier m.v.		
	Unoterede aktiebaserede investeringsforeninger	38.100	18.589
	Unoterede obligationsbaserede investeringsforeninger	29.970	18.712
	Kapitalandele i sektorselskaber	138	5.882
	Aktier m.v. i alt	68.208	43.183
18	Aktiver tilknyttet puljeordninger		
	Konter	17.455	27.146
	Investeringsforeningsandele	869.020	970.090
	Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt	886.475	997.236
19	Andre aktiver		
	Positiv værdi af afledte finansielle instrumenter	50	80
	Depositum Bankernes EDB Central, BEC	54.198	47.994
	Tilgodehavende renter og provision	17.788	12.234
	Øvrige aktiver	23.200	16.818
	Andre aktiver i alt	95.236	77.126
20	Gæld til kreditinstitutter fordelt på restløbetider		
	Gæld til kreditinstitutter (anfordring)	65.925	42.202

Noter, 1.000 kr.	2017	2016
21 Indlån og anden gæld fordelt på restløbetider		
Anfordring	4.478.673	4.568.134
Til og med 3 måneder	38.043	42.166
Over 3 måneder og til og med 1 år	68.394	103.555
Over 1 år og til og med 5 år	332.715	396.312
Over 5 år	1.085.781	1.082.494
I alt indlån og anden gæld inkl. indlån i puljeordninger	6.003.606	6.192.661
Heraf indlån i puljeordninger	886.475	997.236
Indlån og anden gæld i alt	5.117.131	5.195.425
22 Indlån og anden gæld fordelt på indlånstyper		
Anfordring	4.246.463	4.297.735
Indlån med opsigelsesvarsel (Lægernes Pension)	300.000	300.000
Særlige indlånsformer	1.457.143	1.594.926
I alt indlån og anden gæld inkl. indlån i puljeordninger	6.003.606	6.192.661
Heraf indlån i puljeordninger	886.475	997.236
Indlån og anden gæld i alt	5.117.131	5.195.425
23 Andre passiver		
Negativ værdi af afledte finansielle instrumenter	9	418
Mellemregning med Lægernes Pension	8.042	1.316
Skyldige omkostninger og kreditorer	29.577	29.984
Skyldige renter og provisioner	790	645
Kontantindeståender mv., puljer	17.387	27.052
Andre passiver i alt	55.805	59.415
24 Udskudt skat		
Udskudt skat, primo	1.230	1.216
Udskudt skat indregnet i årets resultat	-1.230	14
Udskudt skat ultimo, ultimo (passiver)	0	1.230
Indregnet i balancen:		
Hensættelser til udskudt skat	0	1.230
Udskudt skat indregnet i balancen i alt	0	1.230
Fordeling af udskudte skatteaktiver og forpligtelser på balanceposter:		
Kapitalandel, BEC	0	1.230
Udskudt skat ultimo på balanceposter i alt	0	1.230

Noter, 1.000 kr.	2017	2016
25 Hensættelser til tab på garantier		
Hensættelser til tab på garantier, primo	1.568	1.119
Tilgang i året	1.979	757
Afgang i året	600	308
Hensættelser til tab på garantier, ultimo	2.947	1.568
26 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	25.998	25.760
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 2017 10,33 pct. (pr. 31. december 2016 10,10 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		
27 Eventualforpligtelser		
Finansgarantier	537.509	491.545
Tabsgarantier for realkreditlån	242.960	192.620
Øvrige eventualforpligtelser	28.174	22.864
Eventualforpligtelser i alt	808.643	707.029
I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter hæfter Lægernes Bank for tab hos Garantiformuen og Afviklingsformuen. Bankens seneste opgjorte andel af sektorens indeståelse i Garantiformuen udgjorde pr. 31. december 2017 0,5 pct. (2016: 0,4 pct.), og i Afviklingsformuen 0,05 pct. (2016: 0,06 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.		

Noter, 1.000 kr.	2017	2016
25 Hensættelser til tab på garantier		
Hensættelser til tab på garantier, primo	1.568	1.119
Tilgang i året	1.979	757
Afgang i året	600	308
Hensættelser til tab på garantier, ultimo	2.947	1.568
26 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	25.998	25.760
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 2017 10,33 pct. (pr. 31. december 2016 10,10 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		
27 Eventualforpligtelser		
Finansgarantier	537.509	491.545
Tabsgarantier for realkreditlån	242.960	192.620
Øvrige eventualforpligtelser	28.174	22.864
Eventualforpligtelser i alt	808.643	707.029
I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter hæfter Lægernes Bank for tab hos Garantiformuen og Afviklingsformuen. Bankens seneste opgjorte andel af sektorens indeståelse i Garantiformuen udgjorde pr. 31. december 2017 0,5 pct. (2016: 0,4 pct.), og i Afviklingsformuen 0,05 pct. (2016: 0,06 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.		

Noter, 1.000 kr.	2017	2016
28 Andre forpligtende aftaler		
Leasingaftale, biler, indgået henholdsvis september 2016 og december 2017, begge for en periode på 48 måneder. (Leasingaftale, biler, indgået december 2015 for en periode på 36 måneder, og september 2016 for en periode på 48 måneder).	512	353
Udtrædelsesgodtgørelse til Bankernes EDB Central BEC ved et eventuelt samarbejdsophør.	54.198	47.994
Garanti stillet overfor Danske Bank i forbindelse med clearing i EUR	5.000	5.000
Banken har deponeret 176 mio.kr. i obligationer 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. Banken har i 2015 indgået yderligere aftale om lejemål beliggende på Dirch Passers Allé 76, 2000 Frederiksberg for perioden frem til 31. oktober 2025.		
Den samlede lejeforpligtelse udgør	24.710	29.680
Andre forpligtende aftaler i alt	84.420	83.027

Noter, 1.000 kr.

29 Afledte finansielle instrumenter	Nominel Værdi	Netto markedsværdi	Positiv markedsværdi	Negativ markedsværdi
2017				
Rentekontrakter:				
Swaps				
Over 3 mdr. til og med 1 år	0	0	0	0
Over 1 år til og med 5 år	0	0	0	0
Rentekontrakter i alt	0	0	0	0
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
2016				
Rentekontrakter:				
Swaps				
Over 3 mdr. til og med 1 år	15.000	-75	0	75
Over 1 år til og med 5 år	57.000	-286	0	286
Rentekontrakter i alt	72.000	-361	0	361
Uafviklede spotforretninger:				
Renteforretninger, køb	0	0	0	0
Renteforretninger, salg	0	0	0	0
Aktieforretninger, køb	128	-42	8	50
Aktieforretninger, salg	136	64	72	8
Uafviklede spotforretninger i alt	264	22	80	58
Markedsværdi i alt		-339	80	419

30 Nærtstående parter

Nærtstående parter omfatter i Lægernes Bank følgende:

Bestemmende indflydelse

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

Øvrige nærtstående parter

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

Transaktioner med nærstående parter

Lægernes Pension har hybrid kapitalindsud til Lægernes Bank for i alt 250 mio. kr. Lånet forrentes med den 5-årige swaprente i DKK med et tillæg på 10,00 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. 31.12.2017 udnyttet 300 mio. kr. af kredittilsagnet. Kredittilsagnet forrentes med den tiårige toneangivende statsobligation med et tillæg på 5 pct.point. Banken betaler 1,5 pct. i årlig provision af kredittilsagnet maksimum på 600 mio. kr.

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

Der har i 2017 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

550

300

Garantistillelser

345

192

I 2017 udgjorde udlånsrenter 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.

31 Bestyrelsens ledelseshverv

Formand Peter Melchior

Medlem af bestyrelsen for:

Lodspensionskassen

Lægernes Pension

Næstformand, Jesper Rangvid

Medlem af bestyrelsen for:

Lægernes Pension

iRobo 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

Broinstitut I A/S

Philip Bennett

Medlem af bestyrelsen for:

Lægernes Pension, næstformand

32 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

Bankdirektør, HD(F) Lasse Lind Bargmann

Ingen yderligere ledelseshverv

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Lægernes Bank A/S for 2017.

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 2017 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 2017.

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 5. marts 2018

Direktion:

Chresten Dengsøe

Lasse Lind Bargmann

Bestyrelse:

Peter Melchior
(formand)

Jesper Rangvid
(næstformand)

Jens Ove Nielsen

Lise Gronø

Philip Bennett

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 2017, 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 2017 samt et resultat af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 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 21 år frem til og med regnskabsåret 2017. 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 2017. 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 (2.817 t.kr. pr. 31. december 2017 svarende til 42 % 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.

Revisionen har navnlig været fokuseret på bankens opgørelse af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier, da området indebærer væsentlige beløb og ledelsesmæssige skøn. Dette vedrører især vurdering af, om der er indtrådt indikation på værdiforringelse, realisationsværdi af modtagne sikkerheder samt kundens betalingsevne i tilfælde af misligholdelse.

Der indgår endvidere ledelsesmæssige skøn i forbindelse med fastsættelse af metoder og parametre for opgørelse af gruppevis nedskrivninger. 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 og registrering af indtrufne indikationer på værdiforringelse. Vi har ved analyser og stikprøvevis tests efterprøvet, hvorvidt indregning af nedskrivninger er sket i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis.

Gennemgangen har blandt andet omfattet de største og mest risikofyldte udlån. For gruppevis nedskrivninger har vi gennemgået de anvendte metoder og forudsætninger samt ledelsesmæssige skøn i forbindelse hermed.

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 finansiell 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 finansiell 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 finansiell 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 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 revisionsbe-

vis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

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

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

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 fordelene, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

Frederiksberg, den 5. marts 2018
Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Lars Rhod Søndergaard
statsaut. revisor
MNE-nr. mne28632



LÆGERNES
BANK

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