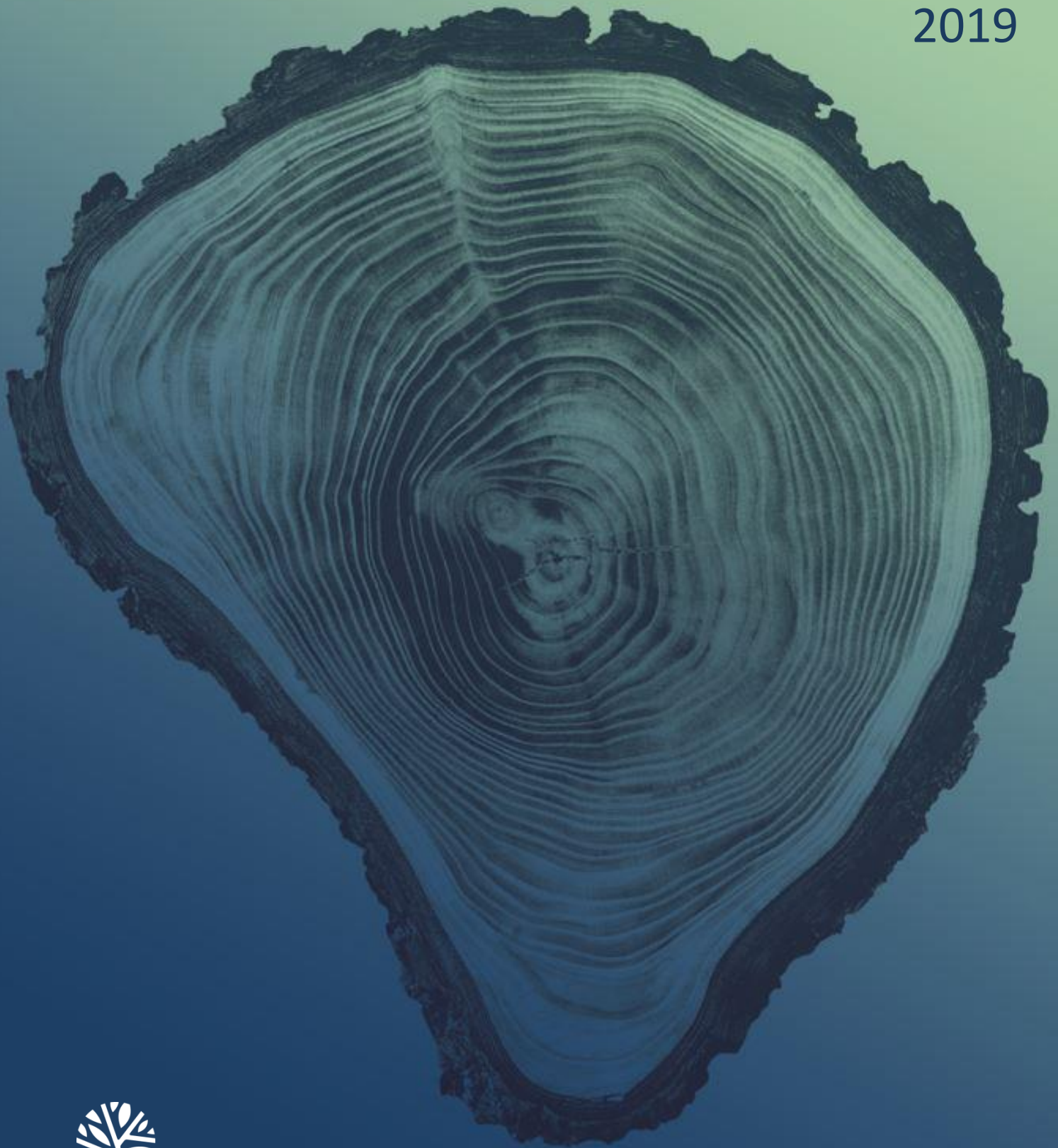


Årsrapport
2019



LÆGERNES
BANK

Indhold

Ledelsesberetning	2
Kort om Lægernes Bank	3
Årets resultat	4
Ledelse og organisation	9
Forventninger 2020	12
Regnskab	13
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Egenkapitalopgørelse	15
Noter	18
Ledelsespåtegning	44
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	45

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

Mio. kr.	2019	2018	2017	2016	2015
Resultatopgørelse					
Nettorente- og gebyrindtægter	221	209	187	167	169
Kursreguleringer	-5	-34	10	20	-6
Udgifter til personale og administration	167	153	145	131	116
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-2	-7	-4	-1	-6
Årets resultat før skat	50	29	60	52	43
Årets resultat	45	28	48	41	32
Balance					
Aktiver i alt	7.926	7.023	6.716	6.857	6.754
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	2.573	2.663	2.818	3.135	3.458
Indlån ekskl. puljeindlån	6.281	5.469	5.117	5.195	4.938
Puljeindlån	717	751	886	997	1.181
Egenkapital i alt ¹⁾	798	678	588	560	540
Forretningsomfang ²⁾	29.131	25.525	24.735	22.430	20.054
Nøgletal					
Kapitalprocent	23,5%	18,7%	18,5%	19,9%	18,8%
Kernekapitalprocent	23,5%	18,7%	18,5%	19,9%	18,8%
Egenkapitalforrentning efter skat	6,1%	6,0%	8,4%	7,4%	6,0%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,30	1,20	1,42	1,39	1,36
Udlån i forhold til indlån	37,1%	43,2%	47,3%	51,0%	56,9%
Årets udlånsvækst	-3,4%	-5,1%	-10,1%	-9,3%	-8,3%
Likviditetsdækningsgrad (LCR)	1.498,5%	233,6%	254,5%	372,3%	482,9%
Årets nedskrivningsprocent	-0,1%	-0,2%	-0,1%	0,0%	-0,1%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	0,6%	0,7%	0,6%	0,6%	0,6%

¹⁾ Inklusiv hybrid kapital.

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

Kort om Lægernes Bank

Hvem er vi

Lægernes Bank er for læger og lægestuderende og for deres husstande. Lægernes Bank er en del af en koncern, der desuden består af pensionskassen Lægernes Pension og investeringsforeningen Lægernes Invest. Koncernen skal sikre lægerne pension og finansiel service gennem en veldrevet pensionskasse, bank og investeringsforening. På den måde bidrager vi til at skabe økonomisk trykthed i arbejdsliv og pensionisttilværelse for lægerne og deres familier.

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

Investeringsforening Lægernes Invest gør det nemmere og billigere for Lægernes Pension at forvalte sine investeringer og høste stordriftsfordele ved saminvestering med andre pensionskasser mv. Kunderne i Lægernes Bank har også mulighed for at benytte Lægernes Invest og kan herigennem investere i de samme børsnoterede aktiver som Lægernes Pension.

45 pct. af medlemmerne i Lægernes Pension er kunder i banken. Banken fik 3.256 nye kunder i 2019 og havde ved årets afslutning 38.158 kunder. Det er 2 pct. flere end året før. Målt på arbejdende kapital er Lægernes Bank den 21. største af de 63 danske banker.

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

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

Bankens fordelsprogram er for de kunder, der benytter Lægernes Bank som deres fortrukne bank - det vil

sige har sin private NemKonto i Lægernes Bank og benytter banken til sine bankforretninger. Halvdelen af bankens kunder med udlån er omfattet af fordelsprogrammet og får ekstra lave priser på boliglån og finansiering af lægepraksis. Øvrige kunder kan fortsat nyde godt af bankens generelt lave priser.

Vi måler løbende, om kunderne er tilfredse med banken. Målingen i 2019 viste, at 9 ud af 10 kunder mener, at Lægernes Bank har en fair prispolitik.

Året der gik

Bankens mål om at have konkurrencedygtige priser førte i 2019 til, at Forbrugerrådet Tænk for femte år i træk kårede Lægernes Bank som "Bedst i test" i en sammenligning af danske bankers vilkår og priser. Forbrugerrådet Tænk har regnet sig frem til, at en typiske boligejer kan få en besparelse på godt 9.500 kroner om året ved at skifte til Lægernes Bank. Bankens placering som et af landets billigste pengeinstitutter er gennem flere år blevet bekræftet af forbrugerportalen Pengepriser.dk, som drives af Finans Danmark og Forbrugerrådet.

Banken justerede i 2019 retningslinjerne for bevilling af lån. Eksempelvis tages bankens indsigt i lægens typiske karriereudvikling nu med i vurderingen, hvilket især forventes at komme de yngre læger til gode.

Lægernes Bank samarbejder med PLO om at tilbyde Klyngekonti til "Klyngerne", som er lanceret for at udvikle kvalitetsarbejdet i almen praksis. Med Klyngekontoen kan klyngerne følge med i og styre tilskud og udgifter selv. Indtil videre har 78 klynger valgt at benytte Lægernes Bank.

Renten fortsatte endnu længere ned i 2019. Det gav boligejerne mulighed for at lægge realkreditlån om til en rente tæt på nul og spare penge mange år frem. Banken har afgivet 1.800 lånetilbud i årets løb. Det er mere end en fordobling af aktiviteten i forhold til 2018.

Godt 1.000 kunder mødtes i årets løb med bankens rådgivere rundt om i landet til individuelle møder.

Årets resultat

Årets resultat blev på 44,6 mio. kr. mod et resultat på 28,2 mio. kr. året før. Det svarer til en stigning på 58,1 pct.

Netto rente- og gebyrindtægter blev på 221,0 mio. kr. mod 208,8 mio. kr. året før. Det er en stigning på 5,8 pct.

Netto renteindtægter blev på 70,1 mio. kr. mod 67,5 mio. kr. året før. Stigningen skyldes en reduktion af træk på indlånsrammen hos Lægernes Pension, der har mere end opvejet stigningen i de negative renteindtægter fra kreditinstitutter og centralbanker.

Gebyrindtægter netto steg til 147,6 mio. kr. fra 137,8 mio. kr. året før. Porteføljepleje og Totalkreditlån var de væsentligste indtjeningskilder hertil.

De direkte gebyrindtægter fra Porteføljepleje udgør 36,2 mio. kr. for 2019 mod 33,5 mio. kr. i 2018, hvilket svarer til en stigning på 8 pct. Stigningen stammer fra øget gennemsnitligt forretningsomfang i Porteføljepleje.

Gebyrindtægter i form af honorarer for Investeringsforvaltningsydelser fra Investeringsforeningen Lægernes Invest og Kapitalforeningen Lægernes Invest udgjorde 57,6 mio. kr. i 2019 mod 56,6 mio. kr. i 2018, svarende til en stigning på 2 pct.

Gebyrindtægter netto for Totalkreditområdet blev på 38,9 mio. kr. mod 31,5 mio. kr. året før. Det er en stigning på 23 pct., som primært stammer fra øget forretningsomfang og øget omlægningsaktivitet.

Kursreguleringer udgjorde et tab på 5,2 mio. kr. mod et tab på 33,8 mio. kr. året før, og er den væsentligste forklaring på stigningen i årets resultat. Det mindskede kurstab stammer hovedsageligt fra kursreguleringer på aktier, der udviste en gevinst i året på 14,5 mio. kr. mod et kurstab året før på 2,3 mio. kr. Hertil kommer et mindsket kurstab på obligationsbeholdningen på 20,4 mio. kr. mod 32,1 mio. kr. året før. Kursgevinsten på aktier stammer fra bankens beholdning af kapitalandele i Investeringsforeningen Lægernes Invest.

Udgifter til personale og administration blev 167,0 mio. kr. mod 152,8 mio. kr. i 2018. Både udgifter til personale og administration stiger. Væksten i

personaleomkostninger skyldes dels stigende antal medarbejdere, og dels overenskomstmæssige lønstigninger, og afledte effekter heraf. De øgede administrationsomkostninger skyldes hovedsageligt øgede it-omkostninger relateret til øget aktivitet og deraf afledte transaktionsomkostninger, samt øgede huslejeomkostninger.

Andre driftsudgifter blev 0,4 mio. kr. mod 0,3 mio. kr. sidste år. Posten indeholder alene bidrag til Afviklingsformuen.

Bankens nedskrivninger på udlån og garantier blev en indtægt på 1,8 mio. mod en indtægt på 6,9 mio. kr. året før. Årets nedskrivningsprocent blev -0,1 pct. mod -0,2 pct. året før. Den akkumulerede nedskrivningsprocent er på 0,6 pct. mod 0,7 pct. i 2018.

Skat af årets resultat udgør 5,5 mio. kr. og er påvirket positivt med 5,5 mio. kr. af skatteeffekten af rentebetaling på den hybride kapital som omtalt i anvendt regnskabspraksis. Som følge heraf er årets skatteprocent er beregnet til 11,0 pct.

I forbindelse med offentliggørelsen af halvårsrapporten for 2019, var forventningerne til årets resultat i niveauet 35 mio. kr. til 40 mio. kr. Det realiserede resultat svarer således til det forventede, når der tages højde for ændringen i indregning af skatteeffekten på renterne på den hybride kapital.

Balance og forretningsomfang

Ultimo 2019 var bankens balance på 7.926 mio. kr. mod 7.023 mio. kr. ultimo 2018. Det svarer til en stigning på 13 pct.

Bankens samlede forretningsomfang med kunder (indlån, udlån, garantier, Totalkreditlån samt Porteføljepleje) blev ultimo 2019 på 29.131 mio. kr. mod 25.525 mio. kr. ultimo 2018, hvilket er en stigning på 14 pct. Banken oplever primært vækst i Porteføljepleje og Totalkreditlån, som ikke indgår i balancen, samt i indlån og garantier.

Investeringsproduktet Porteføljepleje var præget af den positive udvikling på finansmarkederne. Afkastet endte i intervallet 6,1 pct. til 20,2 pct. for de forskellige investeringsstrategier i Porteføljeplejeaftalerne.

Porteføljepleje bidrager til vækst i det samlede forretningsomfang, hvilket kan forklares med både en stigning i markedsværdier i porteføljerne, samtidig med vækst i antallet af nye aftaler.

Med 581 nye aftaler i 2019 er der fortsat stor interesse for Porteføljepleje, der som følge heraf, og som følge af de positive afkast har oplevet en stigning i depoternes markedsværdi på 1.768 mio. kr. til 10.968 mio. kr.

Forretningsomfanget for Totalkreditlån blev ultimo 2019 7.606 mio. kr. mod 6.595 mio. kr. i 2018. Væksten blev på 15 pct. mod 12 pct. året før.

Bankudlån udgjorde 2.573 mio. kr. ultimo 2019 mod 2.663 mio. kr. året før, svarende til et fald på 3 pct. Faldet skyldes især, at flere kunder valgte at finansiere deres lånebehov ved at optage realkreditlån til en fast lav rente og i mindre grad erhvervskunders faldende finansieringsbehov.

Det samlede formidlede udlån - bankudlån og Totalkreditlån - er øget med netto 921 mio. kr. i 2019, svarende til en stigning på 10 pct.

Aktiver tilknyttet puljeordninger udgjorde 717 mio. kr., hvilket var 34 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 2019 på 6.998 mio. kr. mod 6.220 mio. kr. i 2018. Stigningen i indlån stammer primært fra anfordringsindlån, som steg med 741 mio. kr. Indlånet fordelte sig med 1.273 mio. kr. på pensionsordninger, 123 mio. kr. på børneopsparing, 5 mio. kr. i øvrige særlige indlån samt 5.598 mio. kr. i anfordringsindlån.

Grundet stigende indlånsoverskud samt kapitaltilførsel er beholdningen af værdipapirer, placeret i danske realkreditobligationer, vokset med 150 mio. kr. i forhold til 2018 og udgjorde i alt 3.153 mio. kr. Den modificerede varighed var på 1,7. Hertil kommer en stigning i beholdningen af indskudsbeviser i Nationalbanken på 899 mio. kr.

Forretningsomfang pr. 31. december i mio. kr.

	2019	2018	2017	2016	2015
Udlån	2.573	2.663	2.818	3.135	3.458
Indlån (inkl. puljeindlån)	6.998	6.220	6.004	6.193	6.119
Garantier	986	848	809	707	471
Totalkreditlån	7.606	6.595	5.876	4.939	4.193
Depotværdi Porteføljepleje	10.968	9.200	9.228	7.457	5.813
Forretningsomfang i alt	29.131	25.525	24.735	22.430	20.054

Kapitalgrundlag, risikostyring og kapitalbehov

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

Banken udarbejder årligt en plan for kapital med udgangspunkt i budget og prognose for de kommende fem år. På grund af ændrede regler har kapitalkravet til banken været stigende. Lægernes Pension har derfor tilført yderligere 100 mio. kr. til bankens egenkapital i 2019. Bankens risikoprofil er uændret, og det øgede kapitalkrav skyldes alene ændrede regulatoriske forhold.

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

Banken har valgt at anvende standardmetoden til at opgøre kreditrisiko og markedsrisiko. Standardmetoden fastsætter risikovægten for de specifikke eksponeringer, der afspejler risikoen for eksponeringen.

Bankens væsentligste eksponeringer er mod udlån, obligationer og investeringsbeviser.

Bankens risikovægtede eksponering er opgjort til 3.377 mio. kr., hvoraf hovedparten kan henføres til kreditrisici.

Bankens tilstrækkelige kapitalgrundlag er jf. nedenstående tabel opgjort til 478 mio. kr., solvensbehovet er opgjort til 14,2 pct., og bankens kapitalprocent er opgjort til 23,5 pct. I forhold til sidste år er bankens solvensbehov steget fra 13,0 pct. til 14,2 pct. Stigningen skyldes en øget solvensreservation til indtjening samt et fald i de risikovægtede eksponeringer.

I tillæg til solvensbehovet skal banken opfylde kravene til den kontracykliske buffer, kapitalbevaringsbufferen, og NEP-tillægget. Ultimo 2019 skal banken have en kapitalbevaringsbuffer på 2,5 pct. og en kontracyklisk buffer på 1,0 pct. af de risikovægtede eksponeringer. Hertil kommer et NEP-tillæg på 0,4 pct. af de risikovægtede eksponeringer. Kapitalkravet er 18,1 pct. inkl. buffere og NEP-tillæg, og banken har således en kapitaloverdækning på 5,4 pct.point, når kapital til buffere og NEP-tillæg indgår, hvilket opfylder bestyrelsens mål om at have en overdækning på mindst 1,75 pct.point. over solvensbehovet inkl. buffere og NEP-tillæg.

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

Tilstrækkeligt og faktisk kapitalgrundlag pr. 31. december 2019

	Pct. af den samlede risikoeksponering	Kapitalgrundlag mio. kr.
Søjle I – 8 pct.	8,0	270
Søjle II - risici der ikke er dækket af søjle I – kravet	6,2	208
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag (solvensbehov)	14,2	478
Kapitalbevaringsbuffer	2,5	84
Kontracyklisk buffer	1,0	34
NEP-tillæg	0,4	15
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag inkl. buffere og NEP-tillæg	18,1	611
Faktisk kapitalgrundlag (kapitalprocent) *)	23,5	794
Overdækning kapitalgrundlag, ekskl. buffere og NEP-tillæg	9,4	316
Overdækning kapitalgrundlag, inkl. buffere og NEP-tillæg (regulatorisk overdækning)	5,4	183

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

Risikostyring

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

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

Likviditet

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

Ved udgangen af 2019 har banken en LCR på 1.499 pct. mod 234 pct. i 2018. LCR likviditetsbufferen udgjorde 2.890 mio. kr. i forhold til 383 mio. kr. i 2018. Stigningen skyldes stigende overskudslikviditet, der placeres i obligationer og indkudsbeviser i Nationalbanken. Likviditetsbufferen skal anvendes til inddækning af den påkrævede likviditet på 193 mio. kr. mod 164 mio. kr. i 2018.

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

Banken forventer, at likviditetsoverdækningen vil forblive høj de kommende år, omend det ikke forventes at blive i samme høje niveau. Banken har tilstrækkelig med likviditet til at gennemføre driften i 2020.

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 2019 53,7 mio. kr. af den investerede kapital. I 2018 udgjorde afkastet 36,4 mio. kr. Den investerede kapital består af egenkapital og hybrid kernekapital på i alt 798 mio. kr. Derudover har Lægernes Pension stillet et uigenkaldeligt kredittilsagn til bankens rådighed på i alt 600 mio. kr., som ultimo 2019 ikke var udnyttet.

Regnskabsmæssige skøn samt usikkerheder om indregning og måling

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

De områder, som indebærer antagelser og skøn, der er væsentlige for regnskabet omfatter nedskrivninger på udlån og tilgodehavender og er nærmere omtalt i anvendt regnskabspraksis, note 1, hvortil der henvises.

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

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

Kapitalinstrument	2019		2018	
	Investeret beløb	Afkast	Investeret beløb	Afkast
Egenkapital før hybrid kapital ¹⁾	548	19,6	428	-9,7
Hybrid kernekapital	250	25,1	250	26,,2
Investeret kapital	798	44,7	678	16,5
Træk, uigenkaldeligt kredittilsagn ²⁾	0	9,0	0	19,9
I alt	798	53,7	678	36,4

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

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

Større transaktioner med nærtstående parter

Banken har modtaget uopsigeligt, uigenkaldeligt kredittilsagn fra Lægernes Pension på 600 mio. kr., men banken har ultimo december 2019 ikke trukket på denne facilitet.

Lægernes Pension har i september forhøjet aktiekapitalen i banken med 100 mio. kr., som herefter udgør 354 mio. kr., og har herudover i 2014 indskudt hybrid kernekapital i banken for i alt 250 mio. kr. Der henvises i øvrigt til noterne 24 og 28.

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	2019
Sum af store eksponeringer	< 175 pct.	41,2 pct.
Udlånsvækst	< 20 pct.	-3,4 pct.
Ejendomseksponering	< 25 pct.	0,0 pct.
Funding-ratio	< 1	0,3
Likviditetspejlemærke	> 100 pct.	1.703,6 pct.

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

Bestyrelsens forslag til udbytte

Bestyrelsen indstiller, at der ikke udbetales udbytte for 2019.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Ledelse og organisation

Bestyrelsens ansvar og opgaver

Bestyrelsen varetager den overordnede og strategiske ledelse og skal sikre en forsvarlig organisering af Lægernes Bank. Det betyder bl.a., at bestyrelsen skal træffe beslutning om den overordnede strategi og forretningsmodel. Bestyrelsen har tilrettelagt sit arbejde i en forretningsorden, og arbejdsdelingen mellem bestyrelse og direktion er fastlagt i retningslinjer.

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

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

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

Revisionsudvalg

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

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

God selskabsledelse

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

Redegørelse om samfundsansvar

Lægernes Bank er underlagt Lægernes Pensions politik for ansvarlige investeringer. Politikken kan læses i sin helhed på www.lpb.dk/ri. Der henvises i øvrigt til årsrapporten for Lægernes Pension offentliggjort på www.lpb.dk/rappor-ter.

Kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Lægernes Bank er omfattet af koncernens politik for den kønsmæssige sammensætning i bestyrelsen og øvrige ledelsesslag. Der henvises til årsrapporten for Lægernes Pension offentliggjort på www.lpb.dk/rappor-ter.

Whistleblowerordning

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

Lønpolitik

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

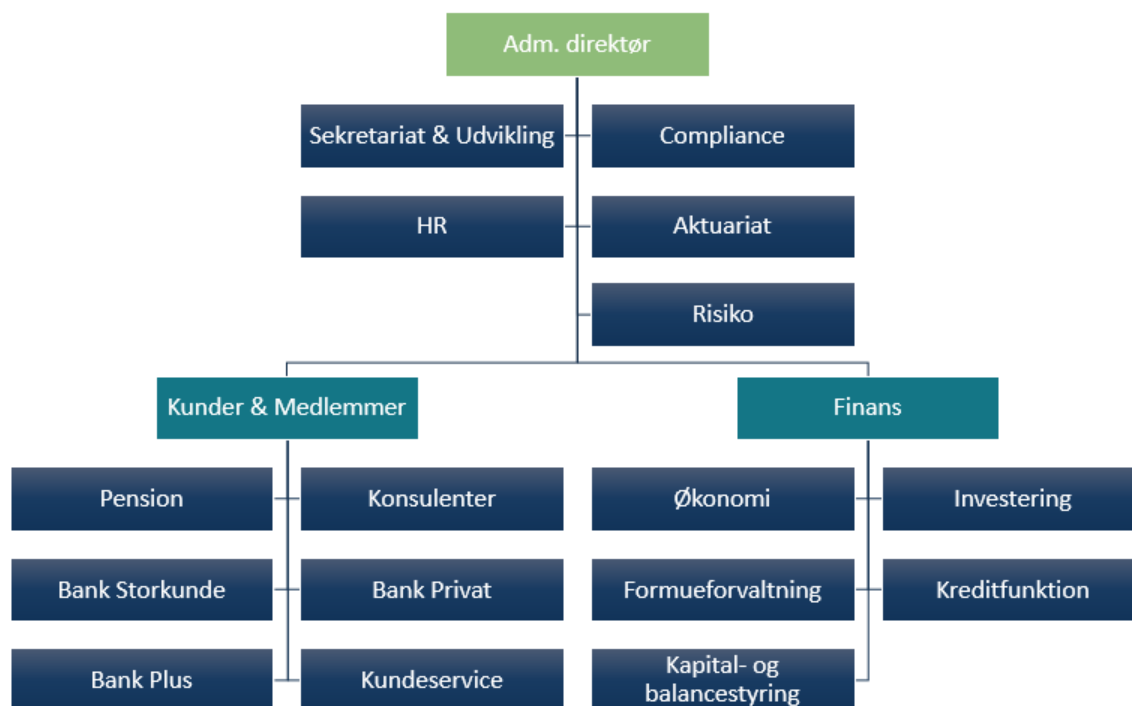
Der udbetales ikke variable løndelev til medlemmer af bestyrelser, direktion eller nogen anden medarbejder, hverken i form af løn, aktier, optioner eller pensionsbidrag. Der udbetales ikke fratrædelsesgodtgørelser ud over det, som den administrerende direktør skønner, at pensionskassen/banken efter lov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

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

Honorering af bankens bestyrelse er fastsat af bankens generalforsamling til et niveau, som svarer til honoreringen af pensionskassens bestyrelse, der er fastsat på pensionskassens generalforsamling. Direktionens aflønning mv. er fastsat af den relevante bestyrelse. Øvrige medarbejders aflønning er fastsat af direktionen.

Udvalgte ansatte har forlængede opsigelsesvarsler. I øvrigt følges reglerne i funktionærlovgivningen og i de kollektive overenskomster for finanssektoren.

Organisationsdiagram - koncern



Bestyrelsesmedlemmer i Lægernes Bank



Peter Melchior, aktuar
*Formand for bestyrelsen og for revisionsudvalget.
Generel selskabsledelse, regnskabs-
aflægning/revision, risikostyring,
formeforvaltning og håndtering af
problemstillinger i relation til it og
outsourcing*
Født 1950



Tina Øster Larsen, advokat, cand.jur.
*Næstformand
Kvalifikationer inden for jura*
Født 1978



Helle Søholm, læge
Medlem af Lægernes Pension og YL
Født 1984



Lise Gronø, direktør
*Erfaringer med den finansielle sektor
og kvalifikationer inden for økonomi*
Født 1959



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



Claus Jørgensen, investeringsdirektør
Kvalifikationer inden for investering og pension
Født 1967

Direktion og ledende medarbejdere i Lægernes Bank



Chresten Dingsøe
Adm. direktør



Niels Elmo Jensen
Finansdirektør/CFO



Mikael Østervig Andersen
Kundedirektør



Michael Christensen
Udviklingschef



Pernille Vormslev Gärtner
HR chef

Bestyrelsens og direktionens ledelseshverv fremgår af note 29 og 30.

Forventninger 2020

Vi forventer fortsat at kunne udvide forretningsområdet med flere af de nuværende kunder og desuden tiltrække nye kunder. Udvidelsen forventes primært at ske inden for områderne Porteføljepleje og Totalkreditlån, omend væksten ikke vil være på samme niveau som i 2019.

Det forventes at banken vil opleve en mindre stigning i nettorent- og gebyrindtægterne, men at dette som udgangspunkt vil blive mere end opvejet af lavere afkast på aktie- og obligationsbeholdningen.

Banken forventer ikke at antallet af medarbejdere vil stige i 2020 i samme omfang som i de tidligere år, men bl.a. som følge af ansættelser i 2019, vil personaleomkostninger i 2020 stige. Endvidere forventes det at niveauet for obligatorisk it-udvikling hos BEC fortsat

øges, hvilket vil betyde øgede udgifter til administration i 2020.

De seneste regnskabsår har resulteret i indtægter fra de samlede tab og nedskrivninger. I 2020 ventes nedskrivningerne at blive vendt til en udgiftspost.

Bankens kapitalkrav vil i 2020 stige som følge af bankens NEP-krav, da NEP-tillægget stiger med 0,9 pct.point og samtidig hermed stiger den kontracykliske kapitalbuffer med 0,5 pct.point.

Alt i alt forventes et samlet resultat efter skat på mellem 0 mio. kr. og 5 mio. kr. i 2020.

Regnskab

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Note	1.000 kr.	2019	2018
1. januar - 31. december			
4	Renteindtægter	96.720	100.802
4a	Negative renter, indtægter	-4.621	-495
4a	Negative renter, udgifter	-11	-195
5	Renteudgifter	22.053	32.990
	Netto renteindtægter	70.057	67.512
	Udbytte af aktier mv.	3.380	3.500
6	Gebyrer og provisionsindtægter	155.951	144.844
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	8.370	7.046
	Netto rente- og gebyrindtægter	221.018	208.810
7	Kursreguleringer	-5.242	-33.786
8,9	Udgifter til personale og administration	166.973	152.750
	Andre driftsudgifter	431	335
10	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-1.776	-6.910
	Resultat før skat	50.148	28.849
11	Skat	5.503	603
	Årets resultat	44.645	28.246
Overskudsfordeling			
Til disposition			
	Overført til næste år	19.586	2.033
	Renter af hybrid kapital indregnet via egenkapital	25.059	26.213
	I alt til disposition	44.645	28.246
Anvendelse af det til disposition værende beløb			
	Foreslået udlodning til ejere	0	0
	Overført til egenkapitalen	44.645	28.246
	I alt anvendt	44.645	28.246
Totalindkomstopgørelse			
	Årets resultat efter skat	44.645	28.246
	Anden totalindkomst efter skat	0	0
	Årets totalindkomstopgørelse i alt	44.645	28.246

Balance

Note	1.000 kr.	2019	2018
Aktiver			
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	134.638	124.826
12	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.140.559	253.651
13,14	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	2.573.059	2.662.523
	Obligationer til dagsværdi	3.153.407	3.003.752
15	Aktier mv.	80.689	97.450
16	Aktiver tilknyttet puljeordninger	716.901	750.839
	Aktuelle skatteaktiver	5.418	23.165
17	Andre aktiver	118.686	104.139
	Periodeafgrænsningsposter	2.552	2.721
Aktiver i alt		7.925.909	7.023.066
Passiver			
Gæld			
18	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	66.322	54.129
19,20	Indlån og anden gæld	6.281.376	5.468.868
19,20	Indlån i puljeordninger	716.901	750.839
21	Andre passiver	59.231	66.967
	Periodeafgrænsningsposter	1	3
Gæld i alt		7.123.831	6.340.806
Hensatte forpligtelser			
22	Hensættelse til tab på garantier	935	794
23	Andre hensatte forpligtelser	3.608	3.517
Hensatte forpligtelser i alt		4.543	4.311
Egenkapital			
	Aktiekapital	354.100	254.100
	Overført overskud	193.435	173.849
Egenkapital før hybrid kapital		547.535	427.949
24	Hybrid kapital	250.000	250.000
Egenkapital i alt		797.535	677.949
Passiver i alt		7.925.909	7.023.066

1 Anvendt regnskabspraksis

2 Finansielle risici og politikker samt mål for styring af finansielle risici

3 Kapitalgrundlag og risikoeksponering

25 Eventualforpligtelser

26 Andre forpligtende aftaler

27 Afledte finansielle instrumenter

28 Nærtstående parter

29 Bestyrelsens ledelseshverv

30 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 2018	154.100	183.566	337.666	250.000	587.666
Ændring af regnskabspraksis, IFRS 9	0	-15.065	-15.065	0	-15.065
Skatteeffekt, IFRS 9	0	3.315	3.315	0	3.315
Tilpasset egenkapital 1. januar 2018	154.100	171.816	325.916	250.000	575.916
Årets resultat	0	2.033	2.033	26.213	28.246
Årets anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Totalindkomst i alt	0	2.033	2.033	26.213	28.246
Transaktioner med ejere:					
Kapitaludvidelse	100.000	0	100.000	0	100.000
Rente hybrid kernekapital	0	0	0	-26.213	-26.213
Transaktioner med ejere i alt	100.000	0	100.000	-26.213	73.787
Egenkapital 31. december 2018	254.100	173.849	427.949	250.000	677.949
Årets resultat	0	19.586	19.586	25.059	44.645
Årets anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Totalindkomst i alt	0	19.586	19.586	25.059	44.645
Transaktioner med ejere:					
Kapitaludvidelse	100.000	0	100.000	0	100.000
Rente hybrid kernekapital	0	0	0	-25.059	-25.059
Transaktioner med ejere i alt	100.000	0	100.000	-25.059	74.941
Egenkapital 31. december 2019	354.100	193.435	547.535	250.000	797.535

Bankens aktiekapital udgør 31. december 2019 354.100 tkr. (2018: 254.100) fordelt på aktier á 100 kr.

Aktiekapitalen er forhøjet med 100 mio. kr. den 19. september 2019.

Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

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

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

Femårsoversigt, hoved- og nøgletal

Hovedtal, 1.000 kr.	2019	2018	2017	2016	2015
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	221.018	208.810	187.251	166.943	169.256
Kursreguleringer	-5.242	-33.786	10.019	20.442	-6.484
Udgifter til personale og administration	166.973	152.750	145.267	130.942	115.673
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-1.776	-6.910	-3.816	-774	-5.752
Årets resultat før skat	50.148	28.849	60.060	52.256	43.205
Årets resultat	44.645	28.246	48.015	40.522	32.252
Balance					
Indlån ekskl. puljeindlån	6.281.376	5.468.868	5.117.131	5.195.425	4.937.926
Puljeindlån	716.901	750.839	886.475	997.236	1.180.770
Udlån	2.573.059	2.662.523	2.817.719	3.134.638	3.457.685
Egenkapital	797.535	677.949	587.666	559.930	539.501
Aktiver i alt	7.925.909	7.023.066	6.715.950	6.857.035	6.753.718

Femårsoversigt, hoved- og nøgletal

Nøgletal	2019	2018	2017	2016	2015
Kapitalgrundlag					
Kapitalprocent	23,5%	18,7%	18,5%	19,9%	18,8%
Kernekapitalprocent	23,5%	18,7%	18,5%	19,9%	18,8%
Indjening					
Egenkapitalforrentning før skat	6,8%	7,7%	10,5%	9,5%	8,1%
Egenkapitalforrentning efter skat	6,1%	6,0%	8,4%	7,4%	6,0%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,30	1,20	1,42	1,39	1,36
Afkastningsgrad beregnet som forholdet mellem årets resultat og aktiver i alt	0,6%	0,3%	0,7%	0,6%	0,5%
Markedsrisiko					
Renterisiko	7,0%	11,1%	7,1%	0,1%	0,8%
Valutaposition	4,1%	8,5%	5,2%	3,9%	2,1%
Valutarisiko	1,9%	1,3%	1,0%	0,5%	0,0%
Likviditet					
Likviditetsdækningsgrad (LCR)	1.498,5%	233,6%	254,5%	372,3%	482,9%
Kreditrisiko					
Udlån i forhold til indlån ekskl. puljeindlån (pct.)	41,3%	49,1%	55,5%	60,8%	70,5%
Udlån i forhold til indlån (pct.)	37,1%	43,2%	47,3%	51,0%	56,9%
Udlån i forhold til egenkapital	3,2	3,9	4,8	5,6	6,4
Udlån i forhold til egenkapital før hybrid kapital	4,7	6,2	8,3	10,1	11,9
Årets udlånsvækst	-3,4%	-5,1%	-10,1%	-9,3%	-8,3%
Summen af store eksponeringer	41,2%	54,1%	67,5%	-	-
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
Årets nedskrivningsprocent	-0,1%	-0,2%	-0,1%	0,0%	-0,1%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	0,6%	0,7%	0,6%	0,6%	0,6%

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Indledning

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

Ændring i regnskabspraksis

Som følge af implementeringen af årlige forbedringer til IFRS-standarder 2015-2017, medfører ændringen af IAS 12 "Indkomstskatter", at skat af renteudgifter til hybrid kernekapital nu føres i resultatet når renterne betales. Tidligere blev skatteeffekten ført direkte på egenkapitalen sammen med renteudgiften.

Årets skat, resultat og totalindkomst for 2019 og 2018 er påvirket positivt med henholdsvis 5,5 mio. kr. og 5,8 mio. kr. Sammenligningstal er ændret.

Balancen og egenkapital i alt er ikke påvirket af ændringen.

Udover ovenstående ændring er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til årsregnskabet for 2018.

Kommende ændringer i regnskabspraksis

Leasing

Finanstilsynets ændringsbekendtgørelse af 3. december 2018 træder i kraft for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2020 eller senere, men med mulighed for at førtidsimplementere bekendtgørelsen.

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

Væsentlige regnskabsmæssige skøn samt usikkerheder om indregning og måling

Årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af ledelsen i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen

anser som forsvarlige og realistiske, men som naturligt er usikre og uforudsigelige.

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

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

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

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

Indregning

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

Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt 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.

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.

Klassifikation og måling af finansielle instrumenter

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

- Finansielle aktiver, som holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktlige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris.
- Finansielle aktiver, som holdes i en blandet forretningsmodel, hvor nogle finansielle aktiver holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger og andre finansielle aktiver sælges, og hvor de kontraktlige betalinger på de finansielle aktiver i den blandede forretningsmodel udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem anden totalindkomst.

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

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

Model for nedskrivning for forventede kredittab

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

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

Det forventede tab er beregnet som en funktion af PD (sandsynlighed for misligholdelse), EAD (eksponeringsværdi ved misligholdelse) og LGD (tab ved misligholdelse), hvor der er indarbejdet fremadskuede

informationer, der repræsenterer ledelsens forventninger til den fremadrettede udvikling.

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

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

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

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

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

Dog gælder det, at finansielle aktiver, hvor kunden har betydelige økonomiske vanskeligheder, eller hvor

banken har ydet lempeligere vilkår på grund af kundens økonomiske vanskeligheder, fastholdes i stadie 2, såfremt der ikke forventes tab i det mest sandsynlige scenarie.

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

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

Alle nedskrivninger betragtes som individuelle nedskrivninger.

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

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

på datacentralens "rå" PD-værdier, som derved justeres i forhold til udgangspunktet.

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

Koncerninterne transaktioner

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

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

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

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

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

Resultatopgørelse og anden totalindkomst

Renter, udbytte, gebyrer og provisioner

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

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

Udbytte indtægtsføres på udlodningstidspunktet.

Kursreguleringer

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

Andre driftsindtægter

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

Udgifter til personale og administration

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

Udgifter til administration omfatter alle øvrige omkostningsarter.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

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

Andre driftsudgifter

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

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

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

Skat

Lægernes Bank A/S (administrationselskab) 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 administrationselskabet svarende til skatteværdien af de udnyttede underskud, mens selskaber, hvis skattemæssige underskud anvendes af andre selskaber, modtager sambeskatningsbidrag fra administrationselskabet 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 udsendt selskabsskat. Skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i anden totalindkomst for poster, som indregnes under anden totalindkomst.

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

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

Totalindkomstopgørelse

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

Indtjening på segmenter

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

Indtjening fordelt på enkelt land

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

Balance

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos Danmarks Nationalbank måles til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter

Tilgodehavender hos kreditinstitutter måles til amortiseret kostpris.

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

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

Udlån måles efter første indregning løbende til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger ved værdiforringelse.

Nedskrivninger

Nedskrivninger foretages som beskrevet i detaljer i afsnittet "Model for nedskrivning for forventede kredit-tab.

Obligationer til dagsværdi

Bankens beholdning af obligationer måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Aktier mv. til dagsværdi

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

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

Hvis der ikke findes et aktivt marked, fastsættes dagsværdien på grundlag af værdiansættelsesteknikker, der har til formål at fastlægge den transaktionspris, som ville fremkomme mellem uafhængige parter. Disse teknikker omfatter f.sva. obligationer anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter, analyser af tilbagediskonterede pengestrømme samt andre modeller på observerbare markedsdata.

Dagsværdien for unoterede og illikvide aktier tager udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om handler og lignende eller alternativt kapitalberegninger. Illikvide og unoterede kapitalandele hvor det ikke vurderes muligt at opføre en pålidelig dagsværdi, måles til kostpris.

Ændringer til dagsværdien indregnes løbende i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Aktiver tilknyttet puljeordninger og indlån i puljeordninger

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

Immaterielle og øvrige materielle aktiver

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

På tidspunktet for første indregning måles immaterielle aktiver til kostpris. Efterfølgende måles aktiverne til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget for et immaterielt aktiv er forskellen mellem købsprisen for aktivet og restværdien (scrapværdien) ved brugstidens ophør. Der foretages løbende en vurdering af restværdien. Afskrivninger foretages lineært over 5 år fra ibrugtagningstidspunktet.

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

- It-udstyr: 3 år
- Inventar: 5 år.

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

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

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

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

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

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

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres netto.

Andre aktiver

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

Periodeafgrænsningsposter (aktiver)

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

Gældsforpligtelser

Gæld til kreditinstitutter, indlån og anden gæld og aktuelle 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.

Hensatte forpligtelser

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

Egenkapital

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse ved den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som

foreslås udloddet for året, indgår under egenkapitalen indtil vedtagelsen.

Hybrid kernekapital

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

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

Efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris.

Noter

Hoved- og nøgletal

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

Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler

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

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

Overordnet risikostyring

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

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

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

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

Compliancefunktionen, risikofunktionen, kreditafdelingen, kapital- og balancestyling 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 tabsrisiko på privatengagementer knytter sig også primært til situationer, hvor låntager dør, bliver invalid eller skilt.

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

Det er bestyrelsens mål, at banken skal have en udlånsportefølje med en noget lavere kreditrisiko end gennemsnittet af andre pengeinstitutter. Det skal afspejle sig dels i lavere nedskrivninger, dels i lavere tab. Bankens kreditafdeling gennemgår kvartalsvist signifikante eksponeringer, alle over 15 mio. kr., dog altid de 10 største, samt de svageste eksponeringer stadie 2 og stadie 3 eksponeringer. Der rapporteres på hvert bestyrelsesmøde om nedskrivninger, tab samt udviklingen i udlånet fordelt på stadier.

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

Tabel 1. Kreditrisici (1.000 kr.)

Pr. 31. december	2019	2018
Balanceførte poster		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavener hos centralbanker	134.638	124.826
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.140.559	253.651
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	2.573.059	2.662.523
Obligationer	3.153.407	3.003.752
Aktier (sektoraktier)	231	138
Andre aktiver	118.686	104.139
Balanceførte poster i alt	7.120.580	6.149.029
Garantier	985.527	848.250
Ikke balanceførte poster i alt	985.527	848.250
Uudnyttede kredittilsagn udgør 1.741 mio.kr. (2018: 1.565 mio.kr.), og indgår ikke i opgørelsen af den maksimale krediteksponering, da disse kredittilsagn kan tilbagekaldes uden varsel.		
Lån med nulstillet rente udgør	271	516
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 2019	Erhverv	Private	I alt
Kreditlempede udlån fordelt på brancher			
Non performing	0	0	0
Performing	0	0	0
Kreditlempede udlån i alt	0	0	0
<hr/>			
Pr. 31. december 2018	Erhverv	Private	I alt
Kreditlempede udlån fordelt på brancher			
Non performing	803	73	876
Performing	0	0	0
Kreditlempede udlån i alt	803	73	876

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

Pr. 31. december 2019	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Finansiering og forsikring	18.114	0	0	18.114
Øvrige erhverv	1.856.348	117.309	11.012	1.984.669
I alt erhverv	1.874.462	117.309	11.012	2.002.783
Private	3.215.660	87.894	16.390	3.319.944
I alt privat og erhverv	5.090.122	205.203	27.402	5.322.727

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

Pr. 31. december 2018	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Finansiering og forsikring	23.675	0	0	23.675
Øvrige erhverv	1.668.672	72.985	11.950	1.753.607
I alt erhverv	1.692.347	72.985	11.950	1.777.282
Private	3.177.434	125.440	20.062	3.322.936
I alt privat og erhverv	4.869.781	198.425	32.012	5.100.218

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

Oplysninger om dagsværdi af finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris

De regnskabsmæssige værdier i balancen for finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris vurderes at være en rimelig tilnærmelse af de pågældende finansielle instrumenters dagsværdi. Stort set alle udlån er variabelt forrentet og nedskrivningerne vurderes at svare til dagsværdien af kreditrisikoen. Endvidere opkræves der ikke gebyrer ved udstedelsen af finansielle instrumenter hvorfor der ikke er indregnet amortiserede gebyrer. Finansielle forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker er variabelt forrentet.

Markedsrisici

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

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

Renterisiko

Renterisici omfatter risikoen for værdiudsving på rentebærende finansielle instrumenter og udlån som følge af renteændringer. 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 2019 ikke indgået renteswaps.

Tabel 4. Renterisici (1.000 kr.)

Pr. 31. december	2019	2018
Bankens samlede renterisiko	55.223	74.883

Egenbeholdning, hvoraf variabelt forrentede obligationer udgør 557 mio. kr., og fastforrentede obligationer udgør 2.596 mio. kr., har en samlet renterisiko med modificeret varighed på 1,67. De fastforrentede udlån udgør 2,4 mio. kr. og har en renterisiko med en modificeret varighed på 0,94.

Aktierisiko

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

Tabel 5. Aktierisici (1.000 kr.)

Pr. 31. december	2019	2018
Aktier i handelsbeholdningen		
Unoterede aktier, Lægernes Invest	65.520	88.581
Heraf obligationsbaserede investeringsforeningsbeviser	36.704	42.927
Heraf aktiebaserede investeringsforeningsbeviser	28.816	45.654
Aktier udenfor handelsbeholdningen		
Sektoraktier, Bokis, Swipp	231	138

Valutarisiko

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

Den disponible beholdning af investeringsforeningsbeviser, hvor dele af de underliggende aktiver er udenlandske, udgjorde 64,6 mio. kr. ultimo 2019. Bankens indestående på valutakonti i andre kreditinstitutter udgjorde 3,1 mio. kr. ultimo 2019.

Tabel 6. Valutarisici (1.000 kr.)

Pr. 31. december	2019	2018
Valutaindikator 1 (valutaposition)	32.404	56.890
Valutaindikator 1 i procent af kernekapital	4,1%	8,5%
Valutaindikator 2 (valutaposition)	14.894	8.390
Valutaindikator 2 i procent af kernekapital	1,9%	1,2%

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

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

Likviditetsrisici

Likviditetsrisiko er risikoen for tab som følge af:

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

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

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

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

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

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

Pr. 31. december	2019	2018
Likviditetsbuffer i alt ¹⁾	2.889.512	382.752
Nettooutflow ¹⁾	192.825	163.839
Bankens overskudslikviditet i alt ¹⁾	2.696.687	218.913
LCR ¹⁾	1.498,5%	233,6%

¹⁾ Opgjort i henhold til kapitalkravsforordningen (CRR).

Aktiver tilknyttet puljeordninger er ikke indregnet i likviditeten.

Gearingsgrad

Bankens samlede gearingsprocent udgør ultimo 2019 9,4 pct. (2018: 9,1 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.	2019	2018
3 Kapitalgrundlag og risikoeksponering		
Kapitalsammensætning:		
Egenkapital før hybrid kapital iflg. årsregnskab	547.535	427.949
Fradrag:		
Fradrag skatteaktiver	0	2.742
Forsigtig værdiregulering af aktiver	3.233	3.105
Egentlig kernekapital efter fradrag (CET1)	544.302	422.102
Hybrid kernekapital	250.000	250.000
Kernekapital (Tier 1)	794.302	672.102
Kapitalgrundlag i alt	794.302	672.102
Risikovægtede eksponeringer:		
Kreditrisiko	2.197.028	2.232.599
Markedsrisiko	856.644	1.047.195
Operationel risiko	323.827	305.779
Risikovægtede eksponeringer i alt	3.377.499	3.585.573
Kapitalprocent	23,5%	18,7%
Kapitalgrundlaget skal mindst udgøre, jf. § 124, stk. 2 i FIL	270.200	286.846

Noter, 1.000 kr.		2019	2018
4	Renteindtægter		
	Udlån og andre tilgodehavender	69.145	73.027
	Obligationer	27.555	27.761
	Øvrige renteindtægter	20	14
	Renteindtægter i alt	96.720	100.802
4a	Negative renter		
	Renteindtægter		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-4.621	-495
	Negative renteindtægter i alt	-4.621	-495
	Renteudgifter		
	Kreditinstitutter og centralbanker	-11	-195
	Negative renteudgifter i alt	-11	-195
5	Renteudgifter		
	Kreditinstitutter og centralbanker	0	9
	Indlån og anden gæld	22.035	32.934
	Øvrige renteudgifter	18	47
	Renteudgifter i alt	22.053	32.990
6	Gebyrer og provisionsindtægter		
	Værdipapirhandel og depoter	95.162	91.962
	Totalkreditgebyrer *	41.975	33.654
	Betalingsformidling	9.120	8.987
	Lånesagsgebyrer	25	0
	Garantiprovision	129	62
	Øvrige gebyrer og provisioner	9.540	10.179
	Gebyrer og provisionsindtægter i alt	155.951	144.844
	* Består af garantiprovision (2019: 2.390 t.kr. og 2018: 2.163 t.kr.) og øvrige gebyrer og provisioner (2019: 39.585 t.kr. og 2018: 31.491 t.kr.).		
7	Kursreguleringer		
	Obligationer	-20.368	-32.058
	Aktier mv.	14.505	-2.285
	Valuta	561	512
	Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter i alt	60	45
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	103.633	-117.058
	Indlån i puljeordninger	-103.633	117.058
	Kursreguleringer i alt	-5.242	-33.786

Noter, 1.000 kr.	2019	2018
8 Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter		
Lønninger	73.719	67.603
Pensioner	7.611	6.998
Udgifter til social sikring	2.076	1.962
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantallet eller lønsummen	11.125	9.854
Personaleudgifter i alt	94.531	86.417
Administrationsudgifter		
Administrationsudgifter, refunderet til Lægernes Pension	25.669	23.243
Øvrige administrationsudgifter	46.773	43.090
Administrationsudgifter i alt	72.442	66.333
Udgifter til personale og administration i alt	166.973	152.750
Antal ansatte		
Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede i regnskabsåret	96,2	92,3
Optjent direktion :		
Chresten Dengsøe*, adm. direktør i pensionskasse og bank fordelt på:		
Løn og pension	2.156	1.994
Lasse Lind Bargmann**, bankdirektør fordelt på:		
Løn og pension	0	1.106
Optjent direktion i alt	2.156	3.100
* I overensstemmelse med FIL §77d stk. 4 oplyses det, at det samlede optjente vederlag for 2019 i koncernen Lægernes Pension for Chresten Dengsøe udgør 4.295 t.kr. (2018: 4.181 t.kr.).		
** Udtrådt af direktionen 1. juli 2018.		
Optjent bestyrelse :		
Formand Peter Melchior	211	207
Næstformand Tina Øster Larsen (indtrådt april 2018)	130	76
Helle Søholm (indtrådt maj 2019)	120	0
Jesper Rangvid (udtrådt april 2019)	45	134
Lise Gronø	116	114
Vagn Wulf Holm (indtrådt maj 2019)	103	0
Claus Jørgensen (indtrådt maj 2019)	120	0
Jens Ove Nielsen (udtrådt april 2019)	38	114
Phillip Bennett (udtrådt april 2019)	38	114
Optjent bestyrelse i alt	921	759
I overensstemmelse med FIL §77d stk. 4 oplyses det, at det samlede optjente vederlag i koncernen Lægernes Pension udgør for:		
Peter Melchior	421	414
Helle Søholm	250	114
Jesper Rangvid	83	248
Lise Gronø	116	114
Tina Øster Larsen	246	152
Vagn Wulf Holm	103	0
Claus Jørgensen	209	0
Jens Ove Nielsen	38	114
Philip Bennett	83	248

Noter, 1.000 kr.		2019	2018
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	11.307	11.079
	Antal ansatte væsentlige risikotagere udgør :		
	Direktion	0,5	0,5
	Bestyrelsen	6,0	6,0
	Ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil	9,0	8,8
	Direktionen og bestyrelse modtager ikke variabelt vederlag (herunder særlige incitamentsprogrammer m.v.) Der er ingen pensionsforpligtelser eller andre forpligtelser vedrørende direktionen, men kun opsigelsesvarsel på 12 måneder for Chresten Dengsøe.		
9	Revisionshonorar		
	Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision:		
	Lovpligtig revision af årsregnskabet	274	274
	Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	87	85
	Andre ydelser	0	28
	Revisionshonorar i alt	361	387
10	Nedskrivninger og hensættelser til tab		
	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris		
	Stadie 1 (fravær af betydelig stigning i kreditrisiko)		
	Nedskrivninger primo	8.291	13.081
	Nye nedskrivninger, netto	102	-4.790
	Nedskrivninger ultimo	8.393	8.291
	Stadie 2 (betydelig stigning i kreditrisiko)		
	Nedskrivninger primo	4.621	2.275
	Nye nedskrivninger, netto	708	2.346
	Nedskrivninger ultimo	5.329	4.621
	Stadie 3 (kreditforringet)		
	Nedskrivninger primo	11.096	14.173
	Nye nedskrivninger, netto	-2.431	-2.590
	Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	326	487
	Nedskrivninger ultimo	8.339	11.096

Noter, 1.000 kr.		2019	2018
10	Nedskrivninger og hensættelser til tab (fortsat)		
	Hensættelser til tab på garantier		
	Stadie 1 (fravær af betydelig stigning i kreditrisiko)		
	Hensættelser primo	663	571
	Nye hensættelser, netto	195	92
	Hensættelser ultimo	858	663
	Stadie 2 (betydelig stigning i kreditrisiko)		
	Hensættelser primo	82	62
	Nye hensættelser, netto	-54	20
	Hensættelser ultimo	28	82
	Stadie 3 (kreditforringet)		
	Hensættelser primo	49	49
	Nye hensættelser, netto	0	0
	Hensættelser ultimo	49	49
	Hensættelser til tab på uudnyttede kredittilsagn		
	Stadie 1 (fravær af betydelig stigning i kreditrisiko)		
	Hensættelser primo	2.015	3.406
	Nye hensættelser, netto	-28	-1.391
	Hensættelser ultimo	1.987	2.015
	Stadie 2 (betydelig stigning i kreditrisiko)		
	Hensættelser primo	279	1.003
	Nye hensættelser, netto	120	-724
	Hensættelser ultimo	399	279
	Stadie 3 (kreditforringet)		
	Hensættelser primo	1.223	590
	Nye hensættelser, netto	-1	633
	Hensættelser ultimo	1.222	1.223

Noter, 1.000 kr.		2019	2018
10	Nedskrivninger og hensættelser til tab (fortsat)		
	Nedskrivninger indregnet i resultatopgørelsen		
	Nedskrivninger og hensættelser i årets løb	13.790	13.513
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	15.179	19.916
	Endelig tabt (afskrevet) ikke tidligere nedskrevet	9	3
	Indgået på tidligere nedskrevne fordringer	79	168
	Renteregulering	317	342
	I alt nedskrivninger indregnet i resultatopgørelsen	-1.776	-6.910
	Nedskrivninger og hensættelser		
	Nedskrivninger og hensættelser, primo	28.319	20.148
	Effekt af implementering af IFRS 9	0	15.061
	Nedskrivninger og hensættelser i perioden	13.790	13.513
	Tilbageførsel af nedskrivninger og hensættelser foretaget i tidligere år	15.179	19.916
	Endelig tabt (afskrevet) tidligere nedskrevet	326	487
	Nedskrivninger og hensættelser, ultimo	26.604	28.319
	Den resultatmæssige effekt af ændret regnskabspraksis med overgang til IFRS 9 er indregnet direkte på egenkapitalen primo 2018.		
	Der har ikke været nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og øvrige tilgodehavender i perioden.		
11	Skat		
	Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	5.503	589
	Efterregulering i tidligere års skat	0	14
	Årets skat i alt	5.503	603
	Årets skat kan forklares således:		
	Beregnet skat af resultat før skat, 22,0 pct.	11.033	6.346
	Skatteeffekt af :		
	Ikke-skattepligtige indtægter	-25	-3
	Ikke-fradragsberettigede omkostninger	9	14
	Renter af hybrid kernekapital	-5.513	-5.768
	Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	14
	Årets skat i alt	5.503	603
	Effektiv skatteprocent kan forklares således:		
	Aktuel skatteprocent for Lægernes Bank	22,0	22,0
	Fradrag for renter af hybridkapital	-11,0	-20,0
	Efterregulering i tidligere års skat	0,0	0,1
	Effektiv skatteprocent	11,0	2,1

Noter, 1.000 kr.		2019	2018
12	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid		
	Anfordring	241.559	253.651
	Til og med 3 måneder	899.000	0
	Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	1.140.559	253.651
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt på :		
	Kreditinstitutter	241.559	253.651
	Centralbanker	899.000	0
	Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	1.140.559	253.651
	Banken har deponeret obligationer for 375 mio. kr. (2018: 378 mio. kr.) til sikkerhed i Nationalbanken for intradag kredit. Deponeringen er ubehæftet på balancedagen.		
13	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
	Fordelt efter restløbetid:		
	På anfordring	142.748	181.239
	Til og med 3 måneder	362.767	498.695
	Over 3 måneder og til og med 1 år	187.280	224.319
	Over 1 år og til og med 5 år	617.038	642.862
	Over 5 år	1.263.226	1.115.408
	Udlån til amortiseret kostpris i alt	2.573.059	2.662.523
	Regnskabsmæssig værdi af udlån og andre tilgodehavender i stadie 1		
	Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger	2.428.942	2.527.967
	Nedskrivninger	8.393	8.291
	Udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger	2.420.549	2.519.676
	Regnskabsmæssig værdi af udlån og andre tilgodehavender i stadie 2		
	Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger	142.566	130.144
	Nedskrivninger	5.329	4.621
	Udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger	137.237	125.523
	Regnskabsmæssig værdi af udlån og andre tilgodehavender i stadie 3		
	Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger	23.612	28.420
	Nedskrivninger	8.339	11.096
	Udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger	15.273	17.324
	Regnskabsmæssig værdi af udlån og andre tilgodehavender i alt		
	Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger	2.595.120	2.686.531
	Nedskrivninger	22.061	24.008
	Udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger	2.573.059	2.662.523

Noter, 1.000 kr.		2019	2018
14	Udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher i procent		
	Finansiering og forsikring	1	1
	Øvrige erhverv	36	32
	I alt erhverv	37	33
	Private	63	67
	Udlån og garantidebitorer i alt	100	100
15	Aktier m.v.		
	Unoterede aktiebaserede investeringsforeninger	39.513	52.575
	Unoterede obligationsbaserede investeringsforeninger	40.945	44.737
	Kapitalandele i sektorselskaber	231	138
	Aktier m.v. i alt	80.689	97.450
16	Aktiver tilknyttet puljeordninger		
	Likvider	19.173	24.607
	Investeringsforeningsandele	697.728	726.232
	Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt	716.901	750.839
17	Andre aktiver		
	Positiv værdi af afledte finansielle instrumenter	227	182
	Depositum Bankernes EDB Central, BEC	68.862	61.345
	Tilgodehavende renter og provision	25.803	22.603
	Øvrige aktiver	23.794	20.009
	Andre aktiver i alt	118.686	104.139
18	Gæld til kreditinstitutter fordelt på restløbetider		
	Gæld til kreditinstitutter (anfordring)	66.322	54.129
19	Indlån og anden gæld fordelt på restløbetider		
	Anfordring	5.793.470	5.048.407
	Til og med 3 måneder	28.218	25.266
	Over 3 måneder og til og med 1 år	59.036	68.922
	Over 1 år og til og med 5 år	286.454	298.446
	Over 5 år	831.099	778.666
	I alt indlån og anden gæld inkl. indlån i puljeordninger	6.998.277	6.219.707
	Heraf indlån i puljeordninger	716.901	750.839
	Indlån og anden gæld i alt	6.281.376	5.468.868
20	Indlån og anden gæld fordelt på indlånstyper		
	Anfordring	5.597.518	4.856.862
	Særlige indlånsformer	1.400.759	1.362.845
	I alt indlån og anden gæld inkl. indlån i puljeordninger	6.998.277	6.219.707
	Heraf indlån i puljeordninger	716.901	750.839
	Indlån og anden gæld i alt	6.281.376	5.468.868

Noter, 1.000 kr.		2019	2018
21	Andre passiver		
	Negativ værdi af afledte finansielle instrumenter	83	97
	Mellemregning med Lægernes Pension	4.414	277
	Skyldige omkostninger og kreditorer	34.441	41.025
	Skyldige renter og provisioner	1.134	980
	Kontantindeståender mv., puljer	19.159	24.588
	Andre passiver i alt	59.231	66.967
22	Hensættelser til tab på garantier		
	Hensættelser til tab på garantier, primo	794	2.947
	Effekt af implementering af IFRS 9	0	-2.264
	Nye hensættelser netto	141	111
	Hensættelser til tab på garantier, ultimo	935	794
	Nye nedskrivningsregler trådte i kraft 01.01.2018.		
23	Andre hensatte forpligtelser		
	Andre hensatte forpligtelser, primo	3.517	0
	Effekt af implementering af IFRS 9	0	4.999
	Regulering af hensatte forpligtelser i regnskabsåret	91	-1.482
	Andre hensatte forpligtelser	3.608	3.517
	Nye nedskrivningsregler trådte i kraft 01.01.2018.		
	Andre hensatte forpligtelser består alene af hensættelser til tab på uudnyttede kredittilsagn.		
24	Hybrid kernekapital		
	DKK 250.000.000 / 9,69 pct. / uendelig løbetid / uamortisabelt	250.000	250.000
	Hybrid kernekapital i alt	250.000	250.000
	Rente af hybrid kernekapital	25.059	26.213
	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 via Finansrådets hjemmeside. Renten var pr. 31. december 2019 9,69 pct. (pr. 31. december 2018 10,55 pct.). Rentekuponen kan undlades at blive betalt.		
	Hybrid kernekapital kan konverteres til aktiekapital eller nedskrives til et variabelt antal aktier, hvis Lægernes Bank ikke opfylder kapitalkravet i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 CRR artikel 52-54		

Noter, 1.000 kr.		2019	2018
25	Eventualforpligtelser		
	Finansgarantier	658.944	538.336
	Tabsgarantier for realkreditlån	308.469	286.238
	Øvrige eventualforpligtelser	18.114	23.676
	Eventualforpligtelser i alt	985.527	848.250
	I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter hæfter Lægernes Bank A/S for tab hos Garantiformuen og Afviklingsformuen. Bankens seneste opgjorte andel af sektorens indeståelse i Garantiformuen og Afviklingsformuen udgør under hhv. 0,5 pct. og 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.		
26	Andre forpligtende aftaler		
	Leasingaftale, biler, den første indgået i 2016 og herefter er 2 aftaler indgået i 2018. Alle 3 for en periode på 48 mdr. I 2019 er der indgået en ny aftale om leasing af bil for 36 mdr. (Leasingaftale, biler, indgået 2016 og 2018, alle for en periode på 48 mdr.)	669	1.156
	Bankens medlemskab af Bankernes EDB Central, BEC, medfører en forpligtelse til at betale en udtrædelsesgodtgørelse ved en eventuel udtræden på	68.862	61.345
	Garanti stillet overfor Danske Bank i forbindelse med clearing i EUR	5.000	5.000
	Banken har deponeret obligationer til en kursværdi på 178 mio.kr. (2018: 180 mio. kr.) til sikkerhed for tilsagt låneramme hos Jyske Bank. Lånerammen er opsigelig for begge parter med 6 måneders varsel.		
	For perioden frem til 1. juli 2022 er der indgået lejeaftale med PKA Ejendomme I I/S, vedrørende Flintholm Company House beliggende Dirch Passers Allé 76, 2000 Frederiksberg. Der er i 2015 indgået yderligere en aftale om lejemål beliggende på Dirch Passers Allé 76, 2000 Frederiksberg for perioden frem til 1. oktober 2025.		
	Den samlede lejeforpligtelse udgør	16.879	23.037
	Andre forpligtende aftaler i alt	91.410	90.538

Noter, 1.000 kr.

27 Afledte finansielle instrumenter	Nominal	Netto	Positiv	Negativ
	Værdi	markedsværdi	markedsværdi	markedsværdi
2019				
Rentekontrakter:				
Terminer/Future, køb (op til og med 3 mdr.)	1.712	-4	0	-4
Terminer/Future, salg (op til og med 3 mdr.)	1.712	4	4	0
Rentekontrakter i alt	3.424	0	4	-4
Uafviklede spotforretninger:				
Renteforretninger, køb	1.866	0	1	-1
Renteforretninger, salg	1.866	0	1	-1
Aktieforretninger, køb	179	-60	11	-71
Aktieforretninger, salg	316	204	210	-6
Uafviklede spotforretninger i alt	4.227	144	223	-79
Markedsværdi i alt		144	227	-83
2018				
Uafviklede spotforretninger:				
Renteforretninger, køb	2.037	-2	0	-2
Renteforretninger, salg	2.037	2	2	0
Aktieforretninger, køb	143	109	130	-21
Aktieforretninger, salg	232	-26	48	-74
Uafviklede spotforretninger i alt	4.449	83	180	-97
Markedsværdi i alt		83	180	-97

28 Nærtstående parter

Nærtstående parter omfatter i Lægernes Bank følgende:

Bestemmende indflydelse

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

Øvrige nærtstående parter

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

Transaktioner med nærtstående parter

Lægernes Pension har 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 24.

Lægernes Bank har modtaget et uigenkaldeligt kredittilsagn fra Lægernes Pension på 600 mio. kr., som er uopsigeligt for Lægernes Pension. Banken har pr. 31.12.2019 udnyttet 0 mio. kr. af kredittilsagnet (2018: 0 mio. kr.). Kredittilsagnet forrentes med den tiårige toneangivende statsobligation med et tillæg på 5 pct.point. Banken betaler 1,5 pct. i årlig provision af kredittilsagnets maksimum på 600 mio. kr.

Lægernes Pension har i september 2019 forhøjet aktiekapitalen med 100 mio.kr.

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

Der har i 2019 ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

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

Udlån og kredittilsagn	1.500	1.979
Garantistillelser	0	345

I 2019 udgjorde udlånsrenter 1,49 pct. til 7,90 pct. (2018: 1,49 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.

29 Bestyrelsens ledelseshverv

Formand Peter Melchior

Medlem af bestyrelsen for:

Lægernes Pension, formand

Næstformand, Tina Øster Larsen

Medlem af bestyrelsen for:

Lægernes Pension

Øvrige ledelseshverv (likvidator):

Sihska A/S

Helle Søholm

Medlem af bestyrelsen for:

Lægernes Pension, næstformand

Lise Gronø

Medlem af bestyrelsen for:

FS Finans I A/S

FS Finans II A/S

FS Finans III A/S

FS Finans IV A/S

FS Finans V A/S

FS Finans VI A/S

Broinstitut I A/S

Broinstitut II A/S

Claus Jørgensen

Medlem af bestyrelsen for:

Lægernes Pension

30 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

Fredericiagade Aps

Valby Residential ApS

Patrizia Unicorn ApS

Kapitalforeningen Lægernes Invest

Medlem af bestyrelsen for:

Industriens Pensionsforsikring A/S

Forsikringsorganisationernes Fællessekretariat F.M.B.A

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Lægernes Bank A/S for 2019.

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 2019 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 2019.

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 2. marts 2020

Direktion:

Chresten Dengsøe
(adm. Direktør)

Bestyrelse:

Peter Melchior
(formand)

Tina Øster Larsen
(næstformand)

Helle Søholm

Lise Gronø

Vagn Wulf Holm

Claus Jørgensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Lægernes Bank A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Lægernes Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019, 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 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 23 år frem til og med regnskabsåret 2019. 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 2019. 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 eksponeringer

En væsentlig del af aktiverne består af udlån til bankens kunder (2.573 t.kr. pr. 31. december 2019 svarende til 32 % af bankens samlede aktiver), som indebærer risici for tab i tilfælde af kundens manglende betalingsevne. I tilknytning hertil ydes garantier, som ligeledes indebærer risici for tab.

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

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

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

Vores revision af eksponeringer

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

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

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

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

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

Frederiksberg, den 2. marts 2020
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Lars Rhod Søndergaard
statsaut. revisor
mne28632



LÆGERNES BANK

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