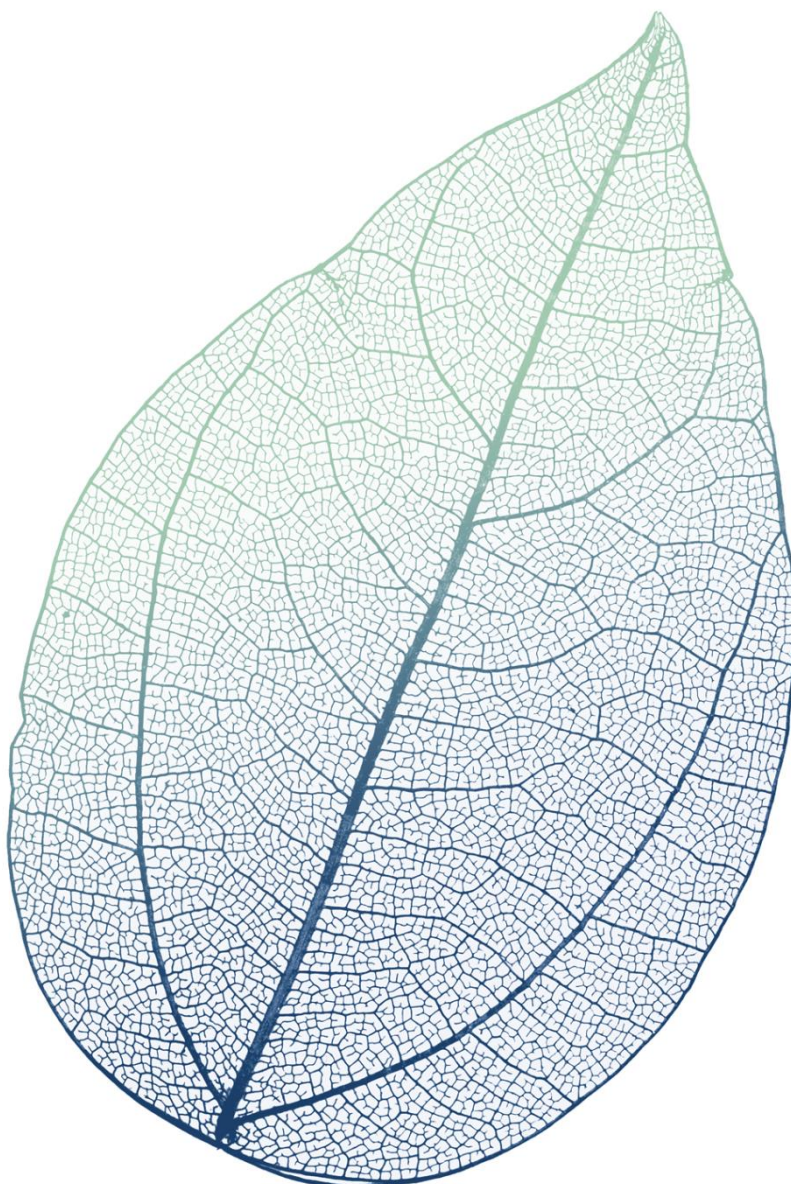


Halvårsrapport 2018



LÆGERNES
BANK

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

Mio. kr.	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Resultatopgørelse			
Nettorente- og gebyrindtægter	104	86	187
Kursreguleringer	-20	8	10
Udgifter til personale og administration	77	71	145
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-5	1	-4
Periodens resultat før skat	13	27	60
Periodens resultat	10	21	48
Balance			
Aktiver i alt	6.971	6.908	6.716
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	2.673	2.959	2.818
Indlån eksklusiv. puljeindlån	5.432	5.298	5.117
Puljeindlån	836	936	886
Egenkapital i alt	576	571	588
Forretningsomfang ¹⁾	25.603	23.900	24.734
Nøgletal			
Kapitalprocent	17,3%	19,3%	18,5%
Kernekapitalprocent	17,3%	19,3%	18,5%
Egenkapitalforrentning efter skat	1,8%	3,7%	8,4%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,18	1,37	1,42
Udlån i forhold til indlån	43,0%	47,8%	47,3%
Periodens udlånsvækst	-5,2%	-5,6%	-10,1%
LCR krav	244,2%	164,4%	254,5%
Periodens nedskrivningsprocent ²⁾	-0,1%	0,0%	-0,1%
Akkumuleret nedskrivningsprocent ²⁾	0,8%	0,7%	0,6%

¹⁾ Defineret som summen af udlån, indlån, garantier, Totalkreditlån og depotværdi af Porteføljeleje

²⁾ Grundet nye nedskrivningsregler, som trådte i kraft 01.01.2018, er nøgletal for 2018 ikke direkte sammenlignelige med tidligere perioder. Yderligere information om de nye regler findes under "Anvendt regnskabspraksis".

Kort om Lægernes Bank

Hvem er vi

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

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

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

46 pct. af pensionskassens medlemmer er kunder i Lægernes Bank.

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

Halvåret i overblik

Periodens resultat før skat var på 12,7 mio. kr. mod 26,7 mio. kr. i samme periode sidste år. Det er et fald på 52,4 pct., som primært stammer fra kurstab på obligationer.

Der er fastholdt et højt aktivitetsniveau i banken, og det samlede forretningsomfang (udlån, indlån, garantier, Totalkreditlån og Porteføljepleje) steg til 25.603 mio. kr. pr. 30. juni 2018, mod 24.734 mio. kr. ultimo 2017, hvilket er en stigning på 3,5 pct., og dermed er væksten fra 2017 fortsat.

Lægernes Bank gav et samlet afkast i 1. halvår 2018 til Lægernes Pension på 13,1 mio. kr. af den investerede kapital. I 1. halvår 2017 udgjorde afkastet 23,6 mio. kr. Den investerede kapital består af egenkapital samt hybrid kernekapital på i alt 576 mio. kr. pr. 30. juni 2018.

Derudover fik Lægernes Pension et afkast på 12,6 mio. kr. via det uigenkaldelige kredittilsagn, som er til bankens rådighed på i alt 600 mio. kr., hvoraf 300 mio. kr. var udnyttet.

Kundetilgangen fortsatte i 1. halvår 2018 på samme niveau som året før. Der blev oprettet i alt 1.498 nye kunder. Det samlede antal kunder udgjorde 36.743 pr. 30. juni 2018.

Periodens resultat

Periodens resultat før skat var på 12,7 mio. kr. mod 26,7 mio. kr. i samme periode sidste år, svarende til et fald på 52,4 pct.

Netto rente- og gebyrindtægter var 104,5 mio. kr. mod 86,4 mio. kr. i samme periode sidste år, svarende til en stigning på 21,0 pct.

Netto renteindtægter blev på 30,1 mio. kr. mod 22,7 mio. kr. i samme periode sidste år. Stigningen hidrører primært fra omlægning af obligationsbeholdningen til højere kuponrente. Rente af udlån faldt derimod som følge af faldende udlån.

Gebyrer og provisionsindtægter steg til 74,5 mio. kr. mod 68,2 mio. kr. samme periode sidste år, svarende til en stigning på 9,2 pct. Stigningen kommer fra Porteføljepleje og Totalkreditlån som fortsat er de væsentligste indtjeningskilder.

Gebyrindtægter fra Porteføljepleje udgjorde 47,4 mio. kr. mod 42,3 mio. kr. i samme periode sidste år, svarende til en stigning på 12,1 pct.

Gebyrindtægter for Totalkreditområdet blev på 15,3 mio. kr. mod 11,1 mio. kr. året før. Det er en stigning på 38,3 pct., som dels stammer fra øget forretningsomfang og dels fra omlægning af bidragsrabat til Kundekroner.

Kursreguleringer udgjorde et tab på 19,6 mio. kr. mod en gevinst på 8,3 mio. kr. i samme periode sidste år, og er sammensat af kurstab på obligationer og aktier m.v. på henholdsvis 18,4 mio. kr. og 1,2 mio. kr. Kurstabet på obligationer skyldes løbetidsforkortelse og stigende renteniveau på realkreditobligationer i starten af året.

Udgifter til personale og administration blev 76,9 mio. kr. mod 70,9 mio. kr. i samme periode sidste år. Det stigende omkostningsniveau fordeler sig på personale med 4,0 mio. kr. og administration med 2,0 mio. kr.

Væksten i personaleomkostninger skyldes primært overenskomstmæssig lønstigning, stigende lønsumsafgift og en mindre nettotilgang af personale. Stigningen i administrationsomkostninger skyldes øgede IT omkostninger.

Nedskrivninger på udlån og garantier blev en indtægt på 5,0 mio. kr. mod en udgift på 1,4 mio. kr. i samme periode sidste år. Indtægten stammer primært fra tilbageførte nedskrivninger, som er forårsaget af en fejl i BEC's beregningsmetodik i forbindelse med implementeringen af IFRS 9 primo året. Dette har isoleret set givet en indtægt på 3,5 mio. kr. Der arbejdes fortsat med finjustering af beregningsmodellen.

Balance og forretningsomfang

Pr. 30. juni 2018 var balancen på 6.971 mio. kr. mod 6.908 mio. kr. ultimo 2017. Det svarer til en stigning på 1,0 pct.

Bankens samlede forretningsomfang med kunder (indlån, udlån, garantier, Totalkreditlån samt Porteføljepleje) blev pr. 30. juni 2018 på 25.603 mio. kr. mod 24.734 mio. kr. ultimo 2017, hvilket er en stigning på 3,5 pct.

Banken oplever primært vækst i forretningsområderne Totalkreditlån og Porteføljepleje, som ikke indgår i balancen.

Væksten i Porteføljepleje skyldes en stigning i antallet af Porteføljeplejeaftaler, der siden ultimo 2017 er steget med 299 aftaler til i alt 7.582 aftaler. Samtidig er forretningsomfanget negativt påvirket af mindre kursfald, hvorved væksten alene udgjorde 3,6 pct.

Forretningsomfanget for Totalkreditlån blev pr. 30. juni 2018 6.242 mio. kr. mod 5.876 mio. kr. ultimo 2017, svarende til en stigning på 6,2 pct. Langt hovedparten og en fortsat stigende andel af realkreditudlånene var fastforrentet med afdrag.

Udlån udgjorde 2.673 mio. kr. pr. 30. juni 2018 mod 2.818 mio. kr. ultimo 2017, svarende til et fald på 5,2

pct. Faldet stammer primært fra lavere praksisfinansiering og en vis substitution fra bankens boliglån til Totalkreditlån.

Beholdningen af værdipapirer udgjorde i alt 2.896 mio. kr. pr. 30. juni 2018, heraf var 2.800 mio. kr. hovedsageligt placeret i korte danske dækkede eller særligt dækkede realkreditobligationer.

Puljeordninger udgjorde 836 mio. kr., hvilket var 50 mio. kr. lavere end ultimo 2017. Der oprettes ikke

længere nye puljeaftaler. Kunderne tilbydes i stedet porteføljepleje, der er et bedre og billigere alternativ.

Det samlede indlån (inklusive puljeordninger) var pr. 30. juni 2018 på 6.268 mio. kr. mod 6.004 mio. kr. ultimo 2017. Stigningen kan primært henføres til anfordringsindlån.

Kapitalforhold og kapitalprocent

Bankens kapitalforhold fremgår af tabellen nedenfor.

Tilstrækkeligt og faktisk kapitalgrundlag	Pct. af den samlede risikoeksponering		Kapitalgrundlag (mio. kr.)	
	30. juni 2018	30. juni 2017	30. juni 2018	30. juni 2017
Søjle I – 8 pct.	8,0	8,0	262,0	231,0
Søjle II - risici der ikke er dækket af søjle I – kravet	3,3	3,9	109,0	113,0
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag (solvensbehov)	11,3	11,9	371,0	344,0
Kapitalbevaringsbuffer	1,9	1,3	62,0	36,0
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag inkl. kapitalbevaringsbuffer	13,2	13,2	433,0	380,0
Faktisk kapitalgrundlag (kapitalprocent)	17,4	19,3	570,0	557,0
Overdækning kapitalgrundlag ekskl. kapitalbevaringsbuffer	6,1	7,4	199,0	213,0
Overdækning kapitalgrundlag (regulatorisk overdækning)	4,2	6,2	137,0	178,0

Bankens tilstrækkelige kapitalgrundlag var 433 mio. kr., svarende til 13,2 pct. af de samlede risikoeksponeringer, og bankens faktiske kapitalgrundlag udgjorde 570 mio. kr. svarende til 17,4 pct. af risikoeksponeringerne. Der var således en overdækning på 4,2 pct.point, hvilket overstiger bestyrelsens mål om at have en kapitaloverdækning på mindst 2,8 pct.point.

Bankens solvensbehov udgjorde 11,3 pct. og faldt i forhold til sidste år 0,6 pct.point.

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

Der henvises i øvrigt til Lægernes Pension og Bank's hjemmeside, hvor bankens individuelle solvensbehov offentliggøres under www.lpb.dk/om-os/Rapporter-og-noegletal-for-banken samtidig med, at halvårsrapporten offentliggøres.

Risici

Kreditrisici

Banken yder primært lån til læger, der som segment vurderes at have en høj kreditværdighed. Bankens tabsrisiko på erhvervsengagementer knytter sig primært til situationer, hvor låntager er længerevarende syg, bliver invalid, dør eller bliver skilt, således at en praksis eventuelt må afhændes med tab. Banken har i langt de fleste erhvervsager pant i gruppelevsforikringer. Bankens tabsrisiko på privatengagementer knytter sig også primært til situationer, hvor låntager bliver længerevarende syg, invalid, dør eller bliver skilt.

Bankens kreditrisiko vurderes at være lav.

Renterisiko

Den samlede renterisiko var pr. 30. juni 2018 60,7 mio. kr., hvilket hovedsageligt vedrører obligationsbeholdningen og obligationsbaserede investeringsforeninger.

Bankens renterisiko vurderes at være lav til mellem. En vis renterisiko accepteres i forbindelse med forvaltningen af obligationsbeholdningen.

Aktierisiko

Bankens aktiekursrisiko udgøres af den beholdning af aktier, som banken har i forbindelse med køb/salg af investeringsforeningsandele til bankens kunder. Den disponible beholdning af aktiebaserede investeringsforeningsbeviser udgjorde pr. 30. juni 2018 95,4 mio. kr.

Under aktier indgår kapitalandele i øvrige sektoraktier med 0,1 mio. kr.

Bankens aktierisiko vurderes at være lav.

Valutarisiko

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

Beholdningen af investeringsforeningsbeviser, hvor dele af de underliggende aktiver er udenlandske, udgjorde pr. 30. juni 2018 38,3 mio. kr., og bankens indestående på valutakonti i andre kreditinstitutter udgjorde 4,3 mio. kr.

Bankens valutarisiko vurderes at være lav.

Likvidetsrisici

Balancesammensætningen skal såvel på kort som på lang sigt sikre et tilstrækkeligt og stabilt likviditetsberedskab. Der lægges blandt andet vægt på balancen mellem den absolutte udvikling i de samlede ind- og udlån. Herudover råder banken over overskudslikviditet, der består af likvide aktiver (obligationer, aktier og kontantindestående).

Bestyrelsens mål er at have en likviditetsoverdækning på mindst 50 pct. i forhold til LCR-kravet, som er fuldt indfaset nu. Pr. 30. juni 2018 var likviditetsoverdækningen i forhold til LCR-kravet 244 pct. mod 164 pct. på samme tidspunkt sidste år. Stigningen i LCR-likviditetsoverdækningen i forhold til sidste år skyldes et større indestående i kreditinstitutter og centralbanker.

Regnskabsmæssige skøn samt usikkerheder ved indregning og måling

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

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

Nye nedskrivningsregler, IFRS 9

Den 1. januar 2018 erstattede regnskabsstandard IFRS 9 den hidtidige standard IAS 39. Regnskabsstandard IFRS 9 har i væsentlig grad ændret ved de tidligere gældende regler for klassifikation og måling af finansielle aktiver og regnskabsmæssige nedskrivninger.

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

Nedskrivninger på kunder/faciliteter i stadie 1 og stadie 2 foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivninger for stadie 3-kunder/-faciliteter foretages ved en manuel, individuel vurdering. Der foretages endvidere stikprøvevis kontrol af den svageste del af stadie 2-kunder/-faciliteter for at kontrollere, at nedskrivninger på disse er tilstrækkelige.

Den porteføljemæssige beregning foretages på baggrund af en PD-model (Probability of Default), der udvikles og vedligeholdes på Bankernes Edb Central (BEC), suppleret med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af LOPI.

Det fremadskuende, makroøkonomiske modul genererer en række justeringsfaktorer, som multipliceres med datacentralens "rå" PD-værdier, som derved justeres i forhold til udgangspunktet.

Effekten af implementeringen af IFRS 9-nedskrivningsreglerne udgjorde primo året en udgift på 15 mio.kr. efter indregning af skatteeffekt. Beløbet er indregnet direkte på egenkapitalen primo 2018. Primoeffekten på de involverede balanceposter er vist i note 4. I første kvartal 2018 har BEC konstateret en fejl i den anvendte PD-model, som har medført, at banken har kunnet indtægtsføre nedskrivninger for 3,5 mio. kr. før skat. Fejlen var forårsaget af et mismatch i de anvendte løbetider i modellen.

Lægernes Bank meddelte den 31. januar 2018 Finanstilsynet, at banken ikke ønskede at anvende overgangsordningen, som muliggør, at effekten af IFRS 9 indføres over 5 år. Effekten af IFRS 9 er således fuldt ud implementeret primo 2018.

Tilsynsdiamant

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

Begivenheder efter periodens regnskabsafslutning

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

Forventninger til 2018

Der forventes fortsat vækst i både kundetilgang og forretningsomfang, herunder primært Porteføljepleje og Totalkredit, som vil blive afspejlet i niveauet for netto rente- og gebyrindtægter.

Niveau for administrationsomkostninger og nedskrivninger forventes fastholdt, mens det forventes, at kursreguleringer vil blive påvirket negativt i 2. halvår.

Der forventes et samlet resultat efter skat i niveauet 20 mio. kr. til 25 mio. kr.

Finanstilsynets pejlemærker pr. 30. juni 2018

	Finanstilsynets grænse	Bankens værdier
Summen af store eksponeringer (pct.)	< 175	76
Udlånsvækst (pct.)	< 20	-10
Ejendomseksponering (pct.)	< 25	0
Funding-ratio	< 1,0	0,4
Likviditetspejlemærke (pct.)	> 100	1.202

Halvårsregnskab

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Note	1.000 kr.	2018 1. halvår	2017 1. halvår	2017 helår
	Renteindtægter	49.401	43.662	93.701
	Renteudgifter	19.300	20.928	41.100
	Netto renteindtægter	30.101	22.734	52.601
	Udbytte af aktier mv.	3.500	1.403	1.406
	Gebyrer og provisionsindtægter	74.478	68.187	142.923
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	3.583	5.972	9.679
	Netto rente- og gebyrindtægter	104.496	86.352	187.251
2	Kursreguleringer	-19.564	8.310	10.019
	Andre driftsindtægter	0	4.611	4.650
	Udgifter til personale og administration	76.883	70.854	145.267
	Andre driftsudgifter	335	409	409
3	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-4.982	1.350	-3.816
	Resultat før skat	12.696	26.660	60.060
	Skat	2.506	5.912	12.045
	Periodens resultat	10.190	20.748	48.015
	Totalindkomstopgørelse			
	Periodens totalindkomstopgørelse i alt	10.190	20.748	48.015

Balance

Note	1.000 kr.	2018 30. juni	2017 30. juni	2017 31. december
Aktiver				
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	124.968	119.108	124.965
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	301.377	93.085	265.898
3	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	2.672.576	2.958.922	2.817.719
	Obligationer til dagsværdi	2.800.129	2.593.876	2.441.359
	Aktier mv.	95.519	85.953	68.208
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	836.402	935.979	886.475
	Aktuelle skatteaktiver	37.642	31.606	13.528
	Andre aktiver	100.131	86.179	95.236
	Periodeafgrænsningsposter	2.717	2.854	2.562
	Aktiver i alt	6.971.461	6.907.562	6.715.950
Passiver				
Gæld				
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	55.501	48.163	65.925
	Indlån og anden gæld	5.431.518	5.298.301	5.117.131
	Indlån i puljeordninger	836.402	935.979	886.475
	Andre passiver	66.321	51.690	55.805
	Periodeafgrænsningsposter	1	28	1
	Gæld i alt	6.389.743	6.334.161	6.125.337
Hensatte forpligtelser				
	Hensættelser til udskudt skat	0	1.235	0
3	Hensættelse til tab på garantier	785	1.526	2.947
3	Andre hensatte forpligtelser	4.982	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	5.767	2.761	2.947
Egenkapital				
	Aktiekapital	154.100	154.100	154.100
	Overført overskud	171.851	166.540	183.566
	Egenkapital før hybrid kapital	325.951	320.640	337.666
	Hybrid kapital	250.000	250.000	250.000
	Egenkapital i alt	575.951	570.640	587.666
	Passiver i alt	6.971.461	6.907.562	6.715.950

5 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

1.000 kr.	Aktiekapital	Overført overskud eller underskud	Egenkapital før hybrid kapital i alt	Hybrid kernekapital*)	Egenkapital I alt
Egenkapital 1. januar 2017	154.100	155.830	309.930	250.000	559.930
Periodens resultat	0	20.748	20.748	0	20.748
Totalindkomst i alt	0	20.748	20.748	0	20.748
Transaktioner med ejere:					
Rente hybrid kernekapital	0	-12.870	-12.870	0	-12.870
Skat af rente hybrid kernekapital	0	2.832	2.832	0	2.832
Transaktioner med ejere i alt	0	-10.038	-10.038	0	-10.038
Egenkapital 30. juni 2017	154.100	166.540	320.640	250.000	570.640
Periodens resultat	0	27.267	27.267	0	27.267
Totalindkomst i alt	0	27.267	27.267	0	27.267
Transaktioner med ejere:					
Rente hybrid kernekapital	0	-13.128	-13.128	0	-13.128
Skat af rente hybrid kernekapital	0	2.887	2.887	0	2.887
Transaktioner med ejere i alt	0	-10.241	-10.241	0	-10.241
Egenkapital 31. december 2017	154.100	183.566	337.666	250.000	587.666
Ændring af regnskabspraksis, IFRS 9	0	-15.065	-15.065	0	-15.065
Skatteeffekt, IFRS 9	0	3.315	3.315		3.315
Tilpasset egenkapital 1. januar 2018	154.100	171.816	325.916	250.000	575.916
Periodens resultat	0	10.190	10.190	0	10.190
Totalindkomst i alt	0	10.190	10.190	0	10.190
Transaktioner med ejere:					
Rente hybrid kernekapital	0	-13.021	-13.021	0	-13.021
Skat af rente hybrid kernekapital	0	2.866	2.866	0	2.866
Transaktioner med ejere i alt	0	-10.155	-10.155	0	-10.155
Egenkapital 30. juni 2018	154.100	171.851	325.951	250.000	575.951

Noter

Note 1. Anvendt regnskabspraksis

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

Pr. 1. januar 2018 trådte ny bestemmelser i kraft som følge af EU's vedtagelse af IFRS 9 i juli 2016. Bestemmelserne er vedtaget af Finanstilsynet og indarbejdet i regnskabsbekendtgørelse for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (RBK) i september 2017. De nye regler påvirker bankens regnskabsmæssige behandling af udlån og garantier, således at indregning af nedskrivninger fremover sker baseret på et forventet tab, mens de tidligere nedskrivningsregler var baseret på et princip om indtrufne tab. De nye regler indebærer, at udlån og garantier (eksponeringen) på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab på 12 måneders sigt (stadie 1). Hvis der sker en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til første indregning, nedskrives eksponeringen med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i eksponeringens levetid (stadie 2). Stadie 2 er i regnskabsbekendtgørelsen

underopdelt i stadie 2 og svag stadie 2. Er eksponeringen kreditforringet (stadie 3), skal eksponeringen tilsvarende nedskrives med det forventede kredittab i eksponeringens levetid.

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

Der er i CRR forordningen indarbejdet regler om en overgangsordning, hvorefter den kapitalmæssige virkning af de nye nedskrivningsregler kan indføres over 5 år. Banken har valgt ikke at anvende overgangsordningen, men har implementeret den fulde effekt af de nye regler primo året.

Effekten af implementeringen af IFRS 9 er vist i note 4.

Udover ovennævnte ændring er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til årsrapporten for 2017, hvortil der henvises.

Noter, 1.000 kr.	2018 1. halvår	2017 1. halvår	2017 helår
2 Kursreguleringer			
Obligationer	-18.402	5.916	9.732
Aktier mv.	-1.415	1.783	-547
Valuta	251	207	456
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter i alt	2	404	378
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-61.205	-12.153	-93
Indlån i puljeordninger	61.205	12.153	93
Kursreguleringer i alt	-19.564	8.310	10.019
3 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter			
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris			
Stadie 1			
Nedskrivninger primo	12.313		
Nye nedskrivninger, netto	-4.770		
Nedskrivninger ultimo	7.543		
Stadie 2			
Nedskrivninger primo	2.783		
Nye nedskrivninger, netto	1.108		
Nedskrivninger ultimo	3.891		
Stadie 3			
Nedskrivninger primo	14.432		
Nye nedskrivninger, netto	-1.106		
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	470		
Nedskrivninger ultimo	12.856		
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn			
Stadie 1			
Hensættelser primo	4.932		
Nye hensættelser, netto	-86		
Hensættelser ultimo	4.846		
Stadie 2			
Hensættelser primo	380		
Nye hensættelser, netto	91		
Hensættelser ultimo	471		

Noter, 1.000 kr.	2018 1. halvår	2017 1. halvår	2017 helår
3 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter			
Stadie 3			
Hensættelser primo	370		
Nye hensættelser, netto	82		
Hensættelser ultimo	452		
Opdeling af nedskrivninger i stadier trådte i kraft 01.01.2018. Sammenligningstal for tidligere perioder er ikke tilgængelige.			
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. indregnet i resultatopgørelsen			
Nye nedskrivninger, netto	-4.768	1.643	-2.982
Tab uden forudgående nedskrivning	15	172	181
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	316	465	1.015
Indregnet i resultatopgørelsen	-5.069	1.350	-3.816
Hensættelser til tab på garantier og utrukne kreditfaciliteter indregnet i resultatopgørelsen			
Nye hensættelser, netto	2.152	587	1.979
Tilbageførte hensættelser	2.065	1.051	600
Indregnet i resultatopgørelsen	87	-464	1.379
4 Effekt af ændring i regnskabspraksis som følge af implementering af IFRS 9	Hidtidig praksis	Effekt af ændring	Ny praksis
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	2.817.719	-12.854	2.804.865
Andre aktiver	95.236	-46	95.190
Hensættelse til tab på garantier	2.947	683	3.630
Andre hensatte forpligtelser	0	1.483	1.483
Egenkapital	337.668	-15.065	322.603

5 Nærtstående parter

Nærtstående parter omfatter i Lægernes Bank følgende:

Bestemmende indflydelse

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

Øvrige nærtstående parter

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

Transaktioner med nærstående parter

Der har i 1. halvår 2018 været følgende større transaktioner mellem Lægernes Bank og bankens nærtstående parter :

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

Lægernes Bank har modtaget et uigenkaldeligt kredittilsagn fra Lægernes Pension på 600 mio. kr., som er uopsigeligt for Lægernes Pension. Banken har pr. 30. juni 2018 udnyttet 300 mio. kr. af kredittilsagnet. Kredittilsagnet forrentes med den tiårige toneangivende statsobligation med et tillæg på 5 pct.point. Banken betaler 1,5 pct. i årlig provision af kredittilsagnet maksimum på 600 mio. kr.

Der er aftaler om fælles administration og omkostningsrefusion mellem Lægernes Bank og Lægernes Pension. Afregning af disse finder sted på

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for Lægernes Bank A/S for perioden 1. januar til 30. juni 2018.

Halvårsrapporten for 2018 er hverken revideret eller gennemgået af bankens revisor.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Halvårsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af bankens aktiviteter for perioden 1. januar til 30. juni 2018.

Ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af.

Frederiksberg, den 10. september 2018

Direktion:

Chresten Dengsøe
(adm. direktør)

Bestyrelse:

Peter Melchior
(formand)

Jesper Rangvid
(næstformand)

Philip Bennett

Jens Ove Nielsen

Lise Gronø

Tina Øster Larsen



LÆGERNES
BANK

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