

Årsrapport

2020



Indhold

Ledelsesberetning

Brev til aktionærerne	04
Hovedaktiviteter	08
Regnskabsberetning	09
Forventninger til 2021	12
Kapital- og likviditetsstyring	13
Risikostyring	15
Samfundsansvar og bæredygtighed	18
Visions- og strategiarbejdet i 2020	20
Sådan kom vi i mål i 2020	21
Organisation og ledelse	24
Oversigt over bankens udvikling	32

Påtegninger

Ledelsespåtegning	34
Intern Revisions påtegning	35
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	36

Koncernregnskab og årsregnskab

Resultatopgørelse	40
Totalindkomstopgørelse	41
Balance	42
Egenkapitalopgørelse	44
Pengestrømsopgørelse	48
Oversigt over noter	49
Noter	50

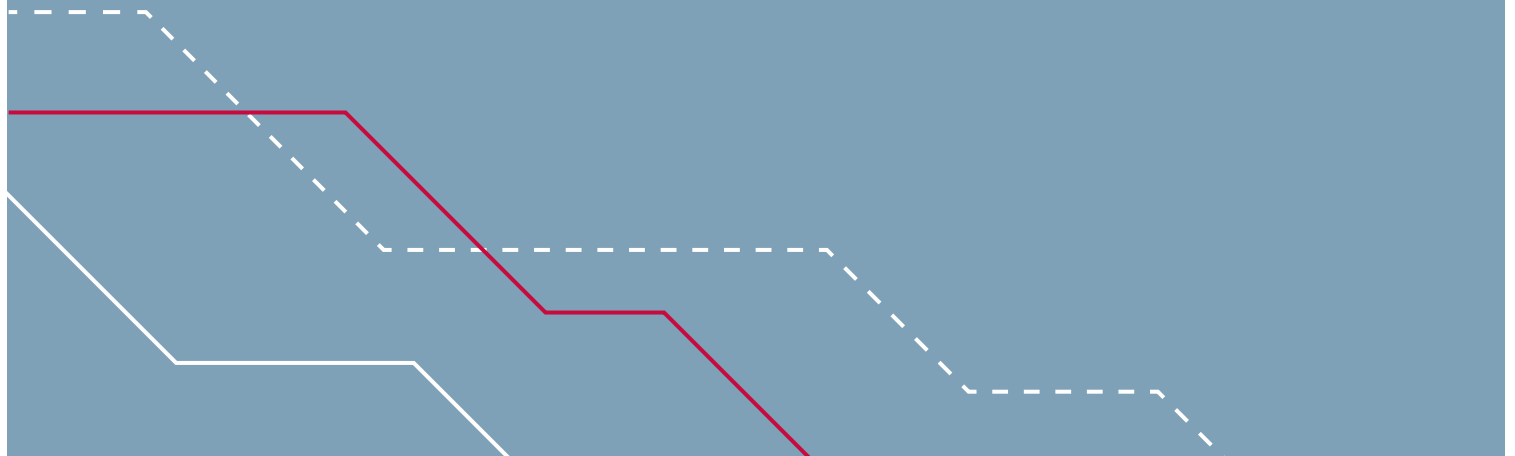


GERT R. JONASSEN
Ordførende direktør

JAN W. ANDERSEN
Bankdirektør



Ledelsesberetning



Kære aktionærer

Arbejdernes Landsbank realiserede i 2020 et resultat efter skat på 330,0 mio. kr. Resultatet er negativt påvirket af økonomisk usikkerhed som følge af coronakrisen. På trods af omstændighederne – coronakrisen, periodevist nedlukkede filialer, usikkerhed på de finansielle markeder og øgede nedskrivninger – har vi alligevel formået at fastholde og udbygge vores position i den finansielle sektor. Den massive kundevækst, som vi har oplevet de seneste år, er fortsat i 2020. I løbet af året har vi taget imod intet mindre end netto 14.000 nye kunder, hvilket svarer til en kundevækst på 4,4 pct. De mange nye kunder bidrager til et fortsat højt aktivitetsniveau, og den positive interesse for vores bank betyder, at vi i dag har mere end 332.000 kunder. I starten af 2021 kunne vi endnu en gang tage hæderen for at være danskernes foretrukne bank – for 12. år i træk. Det er resultatet af en dedikeret arbejdsindsats af dygtige medarbejdere og en fastholdelse af strategien, der har som overordnet pejlemærke at opnå flere og mere tilfredse kunder.

Koncernregnskabet for 2020 viser et resultat efter skat på 330,0 mio. kr., som forrenter egenkapitalen med 4,7 pct. Banken foretog en nedjustering af forventningerne til årsresultatet i forbindelse med halvårsregnskabet, grundet et utilfredsstillende halvårsresultat. Et forbedret afkast af fondsbeholdningen i 2. halvår gav anledning til en opjustering i december. Resultat før skat på 382,0 mio. kr. er dermed væsentligt bedre end den oprindelige forventning i årsrapporten for 2019, som indikerede et niveau på 225-275 mio. kr. før skat.

Den 11. marts 2020 erklærede WHO udbruddet af den nye coronavirus, COVID-19, som en global pandemi. Regeringer i hele verden har indført en række tiltag med henblik på at inddæmme pandemien. Disse tiltag har påvirket og forventes fortsat at påvirke den globale økonomi.

Koncernens nedskrivningsniveau er generelt øget som følge af COVID-19, hvilket i høj grad kan tilskrives ledelsesmæssige tillæg. De statslige hjælpepakker har bidraget positivt til kundernes økonomiske situation. Koncernens kunder har modtaget hjælpepakker, og koncernen har kunnet få garanti for COVID-19 lån, bl.a. gennem Vækstfonden, som dog kun er anvendt i mindre omfang. Det har medvirket til, at vores realiserede kredittab som følge af COVID-19 i 2020 har været begrænsede. Selvom koncernens basisdrift ikke har været betydeligt påvirket under pandemien, udover et større ledelsesmæssigt tillæg på 114,3 mio. kr. til nedskrivningerne, forventes pandemien alligevel at kunne få negative konsekvenser for koncernen i fremtiden.

Yderligere nedlukning af økonomien samt udløb af hjælpepakker er blandt de faktorer, der kan påvirke koncernens

finansielle resultater negativt i form af negative kursreguleringer samt forøgede nedskrivninger og ultimativt kredittab. Herudover kan COVID-19 medføre strukturelle økonomiske ændringer, der kan påvirke brancher, som koncernen i dag er eksponerede imod.

Selvom året 2020 har medført vanskelige vilkår for filialdrift med både hel- og delvis nedlukning af filialnettet, er det lykkedes at fastholde niveauet for nettorenteindtjening, mens de bagvedliggende aktivitetsstigninger og gebyrpristilpasninger har medført en fremgang i netto gebyrindtægter i forhold til 2019. Formidling af realkreditlån for vores kunder udviser en stadig større indtjening, og kundernes realkreditlån i Totalkredit udgør nu 58,8 mia. kr. mod 52,3 mia. kr. ultimo 2019. Det ændrer ikke på, at det er udfordrende at drive bank i et negativt rentemiljø med løbende nye regulatoriske krav. Det udfordrer bankens basisindtjening, og en række indsatser i 2020 og 2021 skal være med til at forbedre den situation.

Nedskrivninger på udlån mv. er påvirket af COVID-19, og der er hertil foretaget et ledelsestillæg på 114,3 mio. kr., som er den væsentligste årsag til, at den samlede driftsmæssige nedskrivning udgør 78,6 mio. kr.

Udlån er stigende med en vækstrate på 4,6 pct. mod 3,7 pct. i 2019. Indlån inkl. puljeindlån har gennem de seneste år vist markante vækstrater, således også i 2020 med 8,4 pct. mod 6,9 pct. i 2019. I lighed med mange af vores konkurrenter har vi i 2020 indført negative rentesatser på indestående fra private kunder, så alle kundegrupper nu er omfattet af negative rentesatser for den del af indeståendet, som overstiger de udmeldte bundgrænser.

Den massive tilstrømning af nye kunder er fortsat i 2020. I løbet af året er der netto kommet mere end 14.000 nye kunder til, og banken havde ved årsskiftet mere end 332.000 kunder. Det er vi utroligt stolte af og taknemmelige for. Vi gør os hver dag umage med at leve op til kundernes forventninger, så både nye og eksisterende kunder har en god oplevelse, hver gang de er i kontakt med os.

Med udgangspunkt i Finanstilsynets udmeldinger til branchen indstiller bestyrelsen og direktionen til, at der ikke udloddes udbytte til aktionærerne for 2020.

Særlige indsatses i 2020

Implementering af Strategi 2025

I starten af 2020 implementerede vi bankens nye strategi: „Strategi 2025: Flere og mere tilfredse kunder“. Det er en ambitiøs strategi, som i de næste fem år skal skabe en mere effektiv og lønsom bank med en endnu stærkere kundeorienteret kultur og en endnu tydeligere position i sektoren. Vi vil have branchens stærkeste brand og klart differentiere os i forhold til vores konkurrenter.

Nyt erhvervs-koncept

Vi har i 2020 arbejdet målrettet med at implementere et nyt erhvervs-koncept, som skal sikre, at vi når i mål med de stærke ambitioner, vi har på området. Lanceringen af det nye koncept har været et af bankens vigtigste strategiske projekter i 2020. Det nye erhvervs-koncept skal bl.a. være med til at sikre, at vi fremover positioneres som en anerkendt og foretrukket bank for erhvervs-kunder, særligt blandt mindre og mellemstore virksomheder. Målet er, at erhverv inden udgangen af 2025 skal udgøre 40 pct. af bankens samlede forretningsomfang.

Bæredygtig Bank

Det er en fælles opgave, at Danmark når i mål med regeringens ambition om 70 pct. CO₂-reduktion i 2030, og som en af landets største banker har vi et særligt ansvar for at bidrage til den bæredygtige udvikling og grønne omstilling af samfundet. Derfor søsatte vi i starten af 2020 projektet Bæredygtig Bank og har i løbet af året arbejdet målrettet på at udvikle det helt rigtige strategiske fundament for bankens fremadrettede arbejde med samfundsansvar og bæredygtighed.

Tilslutning til FN's internationale principper

En væsentlig del af strategiarbejdet under projekt Bæredygtig Bank har været at sikre sammenhæng mellem de globale og samfundsmæssige mål og vores forretningsmæssige mål og indsatses. Bl.a. derfor har banken i 2020 tilsluttet sig FN's principper for ansvarlig bankdrift, FN's Global Compact og FN's principper for ansvarlige investeringer. Med underskrivelsen af principperne træder vi ind i et globalt fællesskab af

virksomheder og banker, der frivilligt har forpligtet sig til at implementere principperne i forretningen, hvilket vil ske i løbet af de kommende år.

Danskernes foretrukne bank 12 år i træk

I januar 2021 blev vi for 12. år i træk kåret til danskernes foretrukne bank i Voxmeters store, årlige undersøgelse af kundetilfredsheden i vores branche. At vi for 12. år i træk er nummer 1 blandt de 20 største banker i Danmark, når det gælder kundetilfredshed, bekræfter os endnu en gang i, at kunderne værdsætter vores måde at drive bank på. Og at de oplever en klar sammenhæng mellem vores værdier og det, som sker i hverdagen i mødet med os – både fysisk i en af vores 70 filialer over hele landet og digitalt på f.eks. de sociale medier.

Lukning af kassefunktion

På baggrund af et markant fald i antallet af kasseekspeditioner de seneste år besluttede vi i 2020 at lukke alle vores kasser ved udgangen af året. Stadig flere kunder foretrækker at ordne de daglige bankforretninger via net- og mobilbank eller ved at benytte vores ind- og udbetalingsautomater, og den tendens er blevet endnu tydeligere under coronakrisen, hvor vores kasser kun har været åbne 2 dage om måneden. Omkostningerne ved at have kasserne er dermed blevet for store i forhold til efterspørgslen, og lukningen bidrager til at skabe en mere effektiv og lønsom bank.

Resultatmæssige forventninger til 2021

Koncernens aktiviteter er rettet mod kundevækst og vækst i forretningen. Forventningen er baseret på en bedre indtjening på kundeaktiviteter, men er forbundet med stor usikkerhed i relation til COVID-19, som både knytter sig til udviklingen i samfundskøkonomien og pandemiens varighed. Kundernes investeringslyst og yderligere lånelyst er påvirket heraf, men der er en forventning om en mere positiv udvikling i løbet af 2021. Koncernens resultat før skat forventes at ligge i niveauet 400-450 mio. kr.

På bestyrelsens og direktionens vegne vil jeg gerne sige tak til bankens aktionærer, det rådgivende repræsentantskab, lokalråd og kunder for et godt samarbejde i 2020. Og til alle medarbejdere: Kæmpe TAK for den stærke indsats, I alle har ydet for vores bank i 2020 under vanskelige forhold. Sammen er vi et meget stærkt hold, og jeg glæder mig til at tage hul på 2021. Forhåbentlig når pandemien snart sin afslutning, men vi må nok også indstille os på ulemperne i store dele af 2021.

Per Christensen

Formand for bestyrelsen



Per Christensen

Formand for bestyrelsen

Gert R. Jonassen

Ordførende direktør

OVERBLIK I 2020



NR. 1

DANSKERNES
FORETRUKNE
BANK **12 ÅR**
I TRÆK



6 ERHVERVSCENTRE
FORDELT I HELE LANDET



6. STØRSTE
DANSKE PENGEINSTITUT



332.866

KUNDER I BANKEN



128.125

NYE KUNDER GENNEM
DE SENESTE **10 ÅR**



EGENKAPITAL (KR.)

7,1 mia.



1.071

MEDARBEJDERE
I BANKEN (GNS. FTE)

ÅRETS
RESULTAT (KR.)



330 mio.



70 FILIALER FORDELT
I HELE LANDET

Arbejdernes Landsbanks hovedaktiviteter

I overensstemmelse med forretningsmodellen er vores mål at drive bankforretning, hvor vi rådgiver og servicerer private kunder, foreninger og organisationer samt mindre og mellemstore erhverv.

Værdigrundlaget i koncernen er baseret på Fællesskab, Åbenhed, Ordentlighed og Forretningsansvar.

Rådgivningen tager altid udgangspunkt i kundens behov, værdier og drømme. Det betyder, at vi altid kommer hele vejen rundt om kundens økonomi, og at den ansvarlige rådgivning altid kommer før salg. Vi gør os særligt umage med, at ingen kunder forlader et møde uden at have forstået, hvad vi har rådgivet om, og hvad formålet med rådgivningen har været. Vi oplever, at kunderne efterspørger nærværende og personlig rådgivning – særligt i forbindelse med de større økonomiske beslutninger – mens der til de mere dagligdags behov efterspørges en bred vifte af digitale services. Altså en kombination af enkelthed og convenience på den ene side, mens der på den anden side er et meget tydeligt ønske om personlig rådgivning med egen fast rådgiver. Den tendens, tror vi på, er meget holdbar i ganske lang tid fremover og vil derfor fortsat være en hjørnesten i banken.

I Arbejdernes Landsbank ønsker vi derfor både at favne det digitale og det fysiske møde. For os er det afgørende, at det er kunden, der bestemmer, hvor, hvornår og hvordan de ønsker at møde os. Derfor stiller vi begge muligheder til rådighed for vores kunder.

På privatkundesiden fokuserer banken på at rådgive langsigtet med afsæt i kundens ønsker og behov, og vi arbejder målrettet på at etablere helkundeforhold. Kunderne skal opleve os som en ansvarlig og nærværende sparringspartner, der formår at præsentere vores budskaber på en enkel og letforståelig måde. Vi ønsker at være tæt på kunden og kundens økonomi gennem hele livet – i medgang og modgang.

På erhvervssiden er målgruppen primært mindre og mellemstore ejerledede virksomheder, som opererer inden for detailhandel, servicesektor, bygge- og anlægsvirksomhed, industri samt anden handels- og fremstillingsvirksomhed.

Bankens produktsortiment indeholder traditionelle produkter relateret til ud- og indlån, garantier og depotopbevaring. Banken indgår i en række samarbejdsrelationer om bl.a. formidling af realkreditlån, porteføljepleje, kortudstedelse mv.

for at sikre vores kunder optimale betingelser for tilgang til finansielle ydelser. Gennem bankens dattervirksomhed AL Finans A/S tilbydes produkter inden for billån, leasing, factoring og fakturaafkøb.

Koncernen ønsker en lønsom basisindtjening baseret på en markedskonform og konkurrencedygtig prissætning.

Koncernen ønsker ligeledes at varetage en aktiv og professionel styring af afkast og risiko på bankens værdipapirer og beholdninger.

Banken har traditionelt set altid haft et betydeligt indlånsoverskud, der ultimo 2020 udgør 21,3 mia. kr., hvorfor forretningsmodellen også indebærer investeringsaktiviteter baseret på, at indlånsoverskuddet forvaltes aktivt inden for den valgte risikoprofil. Banken har en Treasury-funktion, der følger markedet med en strategi om at forholde sig til, hvorvidt de aktuelle placeringer kan optimeres i forhold til den valgte risikoprofil.

Det er vores mål, at rådgivningen skal skabe værdi for kunden, og at kvalitet og service er i top. På det værdigrundlag driver vi en sund bank med en solid økonomi og med stor respekt for vores kunders tid og penge.

I Arbejdernes Landsbank har vi valgt at have en meget klar brandposition på bankmarkedet. Den position bygger først og fremmest på et grundlæggende værdisæt om, at det, der giver værdi for den enkelte kunde, ikke alene bygger på pris, rentesatser og kundeprogrammer. Vores værdibegreb favner langt bredere, og derfor er vores bærende grundsætning for alle bankens aktiviteter og al ekstern kommunikation og markedsføring, at vi „bygger på sunde værdier“ på Fællesskab, Åbenhed, Ordentlighed og Forretningsansvar.

I 2020 traf vi beslutning om at underskrive FN's principper for ansvarlig bankdrift, FN's Global Compact og FN's principper for ansvarlige investeringer ud fra et ønske om at bringe arbejdet med ansvarlighed og bæredygtighed endnu højere op på bankens strategiske dagsorden, så det bliver en naturlig og integreret del af vores forretningsmodel.

Vores meget tydelige brandposition på bankmarkedet skyldes i høj grad, at vi med tydelighed og vedholdenhed kommunikerer vores værdier, og at vi evner at omsætte dem til kundeoplevelsen og til de produkter og services, vi tilbyder vores kunder.

Hoved- og nøgletal for koncernen

	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.	2017 mio. kr.	2016 mio. kr.	
Resultatopgørelse						
Netto renteindtægter *)	1.070,1	1.074,5	1.104,4	1.193,6	1.248,3	
Netto gebyr- og provisionsindtægter	699,5	688,1	580,3	555,5	536,0	
Kursreguleringer og udbytte	284,9	341,8	45,5	945,1	-25,5	
Andre driftsindtægter *)	70,0	69,2	68,8	90,5	81,8	
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	103,1	24,3	0,0	0,0	65,2	
Indtægter i alt	2.227,6	2.197,9	1.799,0	2.784,7	1.905,8	
Omkostninger og afskrivninger *)	-1.767,1	-1.663,4	-1.529,5	-1.465,6	-1.336,1	
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-78,6	53,9	69,5	-14,3	-55,7	
Omkostninger i alt	-1.845,7	-1.609,5	-1.460,0	-1.479,9	-1.391,8	
Resultat før skat	382,0	588,4	339,0	1.304,7	514,0	
Skat	-52,0	-43,6	-40,1	-149,3	-94,6	
Årets resultat	330,0	544,8	298,9	1.155,5	419,4	
Udvalgte balanceposter						
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris *)	23.817,7	22.906,4	22.085,8	21.958,1	21.058,3	
Obligationer til dagsværdi	21.902,5	20.859,8	18.834,3	11.812,4	15.207,8	
Aktiver i alt	62.913,3	59.024,0	55.106,5	47.368,9	44.425,8	
Indlån inkl. puljeordninger	52.044,6	47.989,8	44.872,7	37.483,7	34.205,8	
Egenkapital	7.125,2	6.855,2	6.873,2	6.761,5	5.681,7	
Udvalgte nøgletal						
Kapitalprocent	pct.	20,6	19,8	20,0	18,3	17,1
Egentlig kernekapitalprocent	pct.	17,0	16,2	17,6	16,2	14,8
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	5,5	8,6	5,0	21,0	9,4
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	4,7	7,9	4,4	18,6	7,7
Indtjening pr. omkostningskrone *)	kr.	1,21	1,37	1,23	1,88	1,37
Likviditetsdækningsgrad (LCR)	pct.	274,1	269,9	268,1	185,7	153,5
Årets nedskrivningsprocent	pct.	0,2	-0,2	-0,2	0,1	0,2
Årets udlånsvækst *)	pct.	4,6	3,7	0,8	4,3	6,5

Der henvises til note 46 for angivelse af nøgletsdefinitioner.

Sammenligningstallene for 2016-2018 er ikke tilpasset effekt af implementering af IFRS 16, og sammenligningstallene for 2016-2017 er ikke tilpasset effekt af implementering af IFRS 9.

*) I 2017 blev der foretaget reklassifikation af en række leasingaftaler i dattervirksomheden AL Finans A/S. Dette er beskrevet i note 1 i årsrapporten for 2017. Sammenligningstallet for 2016 er tilpasset som følge heraf.

Regnskabsberetning

Koncernen har opnået et resultat før skat på 382,0 mio. kr. (2019: 588,4 mio. kr.).

Resultatet før skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 5,5 pct. Årets resultat efter skat udgør 330,0 mio. kr. (2019: 544,8 mio. kr.). Resultatet efter skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 4,7 pct. Resultatet for 2020 er bedre end det forventede ved indgangen til året, primært som følge af en gunstig afkastudvikling på vores værdipapirbeholdning og på trods af negative effekter af COVID-19. Resultatet betegnes som tilfredsstillende.

Det ændrer ikke på, at det er udfordrende at drive bank i et negativt rentemiljø med løbende nye regulatoriske krav. Bankens basisindtjening er udfordret, og en række indsatser i 2020 og 2021 skal være med til at forbedre den situation. Det har bl.a. betydet indførsel af negative renter over en bundgrænse, som berører alle kundegrupper og et forstærket fokus på omkostningseffektivisering.

Med udgangspunkt i udvalgte af koncernens hoved- og nøgletal på side 9 kan den regnskabsmæssige udvikling beskrives ved følgende:

Indtægter

Årets samlede indtægter udgør 2.227,6 mio. kr., hvilket er en stigning på 29,7 mio. kr. i forhold til 2019.

Netto renteindtægterne for koncernen som helhed blev på 1.070,1 mio. kr., svarende til et fald på 4,4 mio. kr. eller 0,4 pct. i forhold til 2019. Det trak i den positive retning, at udlån i årets løb voksede med 0,9 mia. kr., mens et fald i rentemarginalen trak i den negative retning. Indlån inkl. puljer er i samme periode vokset med 4,1 mia. kr. eller 8,4 pct. Banken har i lighed med en række øvrige banker indført negative rentesatser på indlån over en given bundgrænse. Det nuværende lavrentemiljø, hvor det koster bankerne renteudgifter at placere overskudslikviditet i Nationalbanken, ser også ud til at fortsætte i 2021.

Netto gebyr- og provisionsindtægter udgør 699,5 mio. kr., svarende til en stigning på 11,3 mio. kr. i forhold til 2019. Fremgangen ses som en konsekvens af den fortsatte kundetilgang samt vækst i ind- og udlån. Banken har i 2020 en udgift på 66,0 mio. kr. til AL-BoligBonus mod 56,2 mio. kr. i 2019. I 2021 sker der en ændring i vilkårene for AL-BoligBonus, som herefter kun omfatter formidlede lån til Totalkredit, og vil udgøre 5 pct. af kundens betalte bruttobidrag til Totalkredit indenfor hvert kalenderår.

Kursreguleringer og udbytte er på 284,9 mio. kr. mod 341,8 mio. kr. i 2019, der dog indeholdt en større gevinst (140,2 mio. kr.) i forbindelse med salg af aktierne i LR Realkredit A/S. Kursregulering af aktier og udbytte af aktier mv. tegner sig alene for en indtægt på 258,1 mio. kr. Ses kursreguleringer og udbytte samt resultat af kapitalandele i associerede virksomheder under et, har der været en fremgang på 22 mio. kr. Eftersom Vestjysk Bank A/S først blev en associeret virksomhed i løbet af 2019, indgår avancen i 2019 under såvel kursreguleringer og udbytte samt under associerede virksomheder. Banken har også i 2020 været begunstiget af vores investering i Vestjysk Bank A/S, som har bidraget med en avance på 98,6 mio. kr., inklusive bevægelser under anden totalindkomst, mod 128,6 mio. kr. i 2019.

Andre driftsindtægter er på niveau med 2019 og udgør 70,0 mio. kr. i 2020 mod 69,2 mio. kr. sidste år. Posten består primært af indtægter fra operationel leasing.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder udgør 103,1 mio. kr. og vedrører afkastet af vores aktieinvestering i Vestjysk Bank A/S.

Omkostninger og nedskrivninger

Koncernens samlede omkostninger blev på 1.845,7 mio. kr., hvilket er en stigning på 236,2 mio. kr. eller 14,7 pct. mere end i 2019.

Ud af de samlede omkostninger kan 948,3 mio. kr. henføres til personaleudgifter mv. De realiserede lønudgifter mv. er 71,4 mio. kr. eller 8,1 pct. højere end i 2019, hvilket kan henføres til stigning i antal ansatte (+34 omregnet til gns. FTE), overenskomst-mæssige lønstigninger og hensættelser i forbindelse med fratrædelser og organisationstilpasninger.

De øvrige driftsudgifter udgør 818,8 mio. kr., hvilket er 32,2 mio. kr. eller 4,1 pct. højere end i 2019. Stigningen kan bl.a. forklares med udgifter relateret til strategiske IT-projekter i regi af Bankernes EDB Central, BEC. De stigende omkostninger er et udtryk for, at vi investerer i forbedring af både den fysiske og den digitale kundeservice. Investeringerne på den digitale front bygger på en klar ambition om at kunne tilbyde kunderne de bedste digitale løsninger, der sammen med den personlige kontakt, kan løfte kundeoplevelsen og sikre, at vi hele tiden er i stand til at kunne imødekomme kundernes krav til en nærværende bank. Kombinationen med personlig rådgivning i vores 70 filialer sammen med de nyeste digitale services er nøglen til en høj kundetilfredshed.

Nedskrivninger på udlån mv. udgør 78,6 mio. kr. i 2020 mod en nettoindtægt på 53,9 mio. kr. i 2019. Udviklingen skyldes primært en stigning i ledelsesmæssige tillæg som konsekvens

af økonomisk usikkerhed relateret til COVID-19. De ledelsesmæssige tillæg er netto forøget med 81,0 mio. kr., hvoraf 114,3 mio. kr. kan henføres til usikkerhed omkring følgevirkningerne af COVID-19. 67,0 mio. kr. er reserveret til forværring af erhvervskundernes situation, mens 44,6 mio. kr. er reserveret til makroøkonomisk usikkerhed relateret til ledighed og faldende ejendomspriser. Herudover er der afsat 2,7 mio. kr. relateret til AL Finans A/S. De ledelsesmæssige tillæg relateret til modelusikkerhed mv. er reduceret med 33,3 mio. kr. Der henvises også til note 2, som omhandler væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger.

Segmentregnskab

Segmentregnskabet i note 4 viser, at det i 2020 primært er Kundeaktiviteter, som er negativt påvirket af COVID-19, hvor såvel Investeringsaktiviteter og Øvrige aktiviteter leverer bedre resultater og bedre forrentning af den allokerede del af egenkapitalen.

Segmentet Kundeaktiviteter har oplevet en nedgang i indtægterne på 66,3 mio. kr. til 1.765,8 mio. kr. og er primært påvirket af nedgang i netto renteindtægter. Årsagen kan henføres til det negative rentemiljø og samtidig en vigende marginal på udlån, mens der er oplevet en udlånsstigning i forhold til 2019. På omkostningssiden er oplevet stigende personale- og administrationsomkostninger samt af- og nedskrivninger på i alt 70,6 mio. kr., som dækker over flere medarbejdere og teknologiinvesteringer, der skal understøtte den fortsatte kunde- og forretningsvækst. Koncernens nedskrivninger kan alene henføres til Kundeaktiviteter. I 2019 var der en indtægtsførsel på 53,9 mio. kr., som i 2020 er afløst af en netto udgift på 78,6 mio. kr., primært grundet ledelsesmæssige tillæg på grund af COVID-19, hvilket ligeledes belaster indtjeningen på Kundeaktiviteter negativt.

Segmentet Investeringsaktiviteter oplevede i 2020 en resultatfremgang på 74,6 mio. kr., som primært kan henføres til en forbedret renteindtjening. Kursreguleringer er steget med 8,9 mio. kr., hvor handelsbeholdningen primært består af obligationer og kun i mindre omfang af aktier.

Segmentet Øvrige aktiviteter har fastholdt et højt indtjeningsniveau på 148,8 mio. kr. mod 160,5 mio. kr. i 2019. Mens 2019 var kendetegnet ved en avance på 140,2 mio. kr. i forbindelse med salg af aktierne i LR Realkredit A/S, er udviklingen i 2020 kendetegnet ved generelt stigende aktiekurser.

2. halvår

Resultatet før skat i 2. halvår 2020 blev på 472,3 mio. kr., hvilket skal ses i forhold til -90,3 mio. kr. i 1. halvår 2020. Sammenlignes de primære regnskabsposter mellem de to perioder, kan det konstateres, at netto rente- og gebyrindtægter

ligger på samme niveau, dog med en lidt større renteindtjening i 2. halvår, primært grundet effekten af indførelse af negative rentesatser for private indlånskunder fra 1. juni 2020. Det er primært positive kursreguleringer på værdipapirbeholdningen, som danner baggrund for indtjeningsfremgangen.

Omkostninger og afskrivninger blev i 2. halvår 2020 på 938,6 mio. kr. mod 828,5 efter 1. halvår 2020. Udviklingen i 2. halvår kan primært relateres til øgede personaleomkostninger, som følge af personalevækst, øget bonusgrundlag og hensættelser til fratrædelsesomkostninger.

Resultat

Resultatet før skat udgør 382,0 mio. kr. mod 588,4 mio. kr. i 2019, som var begunstiget af en avance på 140,2 mio. kr. fra salg af aktier i LR Realkredit A/S. Efter skat udgør resultatet 330,0 mio. kr., hvoraf aktionærernes andel udgør 291,1 mio. kr. Årets resultat efter skat forrenter egenkapitalen med 4,7 pct. mod 7,9 pct. i 2019.

Koncernens resultat før skat på 382,0 mio. kr. er højere end de udmeldte forventninger i årsrapporten for 2019 på 275-325 mio. kr. Regnskabet for 1. halvår 2020 viste et underskud på 90,3 mio. kr., hvorefter der blev udmeldt en nedjustering til et nyt niveau i størrelsen 50-100 mio. kr. Koncernen valgte i december 2020 at udmelde en opjustering til niveauet 325-375 mio. kr. før skat. Årsagen til opjusteringerne kan primært henføres til den positive udvikling af værdien af værdipapirbeholdningen.

Det er indstillet til generalforsamlingen, at der i overensstemmelse med Finanstilsynets henstilling ikke udloddes udbytte.

Balance

Ultimo 2020 udgjorde koncernbalancen 62,9 mia. kr. mod 59,0 mia. kr. ultimo 2019. Stigningen på 3,9 mia. kr. kan under kapitalfremskaffelsen henføres til stigning i indlån inkl. puljer (+4,1 mia. kr.). Kapitalanvendelsen kan henføres til værdipapirer inkl. kapitalandele i associerede virksomheder (+1,3 mia. kr.), puljeaktiver (+1,3 mia. kr.), udlån (+0,9 mia. kr.) og tilgodehavende hos kreditinstitutter (+0,5 mia. kr.).

Indlån

Indlån inkl. opsparing i puljeordninger udgør 52,0 mia. kr. mod 48,0 mia. kr. ultimo 2019, og stigningen kan primært henføres til private kunder med 3,5 mia. kr. Heraf er opsparingen i bankens puljeordninger steget med 1,3 mia. kr. og udgør nu 7,0 mia. kr. Det vidner om stor loyalitet og opbakning fra kunderne. Indlån fra erhvervskunder er steget med 1,0 mia. kr. og vidner om, at bankens iværksættelse af nyt erhvervs-koncept er begyndt at medføre stigende forretningsomfang med denne kundegruppe.

Banken har i lighed med de fleste øvrige pengeinstitutter valgt, at negative rentesatser skal gælde for alle kundegrupper, og således i 2020 også gældende for private kunder. Arbejdernes Landsbank ønsker ikke at tiltrække kunder med indlån, som reelt ikke ønsker at være kunde i banken med hele deres engagement. Private kunder, som placerer hele deres engagement i banken, vil stadig have en bundgrænse på pt. 250.000 kr. på deres almindelige indlån, hvor kun den overskydende del af indlånet beregnes med den negative rentesats.

Udlån

Udlån udgør ultimo 2020 23,8 mia. kr. mod 22,9 mia. kr. ultimo 2019. Fortsat kundevækst og de medfølgende forretninger bidrager til at fastholde niveauet. Der er en forventning om, at væksten de kommende år vil fortsætte med forstærket fokus på erhvervssegmentet. Koncernen er sig meget bevidst om, at den nuværende gode kreditbonitet skal fastholdes og udbygges.

Værdipapirbeholdning

Koncernens værdipapirbeholdning udgør ultimo 2020 24,1 mia. kr. i form af obligationer, aktier, investeringsbeviser mv. og associerede virksomheder. Det er en stigning på 1,3 mia. kr., som er en konsekvens af stigende indlån. Hovedparten, 21,9 mia. kr., er placeret på obligationsmarkedet.

Egenkapital

Ultimo 2020 udgør egenkapitalen 7,1 mia. kr. mod 6,9 mia. kr. ved udgangen af 2019. Aktionærernes andel af egenkapitalen er steget med 0,3 mia. kr. Bestyrelsen har erhvervet egne aktier for nominelt 7,4 mio. kr. pr. 31. december 2020.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræver skøn, vurderinger og forudsætninger om fremtidige begivenheder, jf. note 2.

De anvendte skøn og vurderinger er i hvert enkelt tilfælde baseret på koncernens historiske erfaringer og andre faktorer, som ledelsen anser for forsvarlige, men som i sagens natur er usikre. Forudsætningerne hertil kan være ufuldstændige eller unøjagtige. Der kan opstå fremtidige begivenheder eller omstændigheder, der ikke blev forudset på tidspunktet for skønnet. At foretage disse skøn og vurderinger er derfor vanskeligt. Når skøn desuden involverer kundeforhold og medlemværender med øvrige modparter, vil det være forbundet med betydelig usikkerhed. Det kan derfor være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn på grund af ny information, yderligere erfaringer eller efterfølgende begivenheder.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Vestjysk Bank A/S og Den Jyske Sparekasse A/S har vedtaget fusion den 13. januar 2021 med Vestjysk Bank A/S som fortsættende bank. Arbejdernes Landsbank har valgt at opretholde ejerandelen i den fortsættende fusionsbank. Se yderligere omtale i note 3.

Forventninger til 2021

Dansk økonomi står i en tid, hvor coronakrisen bider fra sig. Coronakrisen har vist sig som en længerevarende krise end oprindeligt forventet. Dansk økonomi har ramt krisen uden væsentlige ubalancer, men med et stort og nødvendigt omfang af myndighedstiltag, herunder hjælpepakker og lønkompensationsordninger. Det bidrager til stærke vækstforudsætninger efter krisen. I 2021 forventer vi, efter et økonomisk tilbageslag i begyndelsen af året, mærkbar vækst. Samlet for 2021 ser vi BNP vokse med omkring 2 pct., som følges op af 3,5 pct. i 2022. Arbejdsmarkedet vil, ligesom BNP, opleve tilbagegang i årets første måneder efterfulgt af fremgang i resten af året.

Privatforbruget bliver vækstmotoren i dansk økonomi. Danskerne er som helhed robust og velpolstret, og ledigheden holdes i snor af lønkomensationer. Hertil er der åbnet op for udbetaling af indefrosne feriepenge, som allerede har påvirket forbruget positivt. Det højere forbrug vil dog ikke sætte privatøkonomien over styr, hvor danskerne har sparet op, og fortsat vil spare op. Formuerne er steget i 2020 med et øget indlån, voksende pensionsformuer samt fremgang på boligmarkedet, og det, forventer vi, fortsætter i 2021.

Ser vi uden for landets grænser, så har coronakrisen også her taget den største opmærksomhed, men underliggende er den politiske usikkerhed samtidig blevet mindre. Coronakrisen har ikke kun fat i Danmark, men også i samtlige af vores vigtige samhandelspartnere. Det vil derfor være afgørende for en fortsættelse af det danske opsving, at vaccineudrulningen både i ind- og udland fortsætter efter planen. På det politiske plan er der kommet afklaring på det amerikanske præsidentvalg, som har resulteret i mindre usikkerhed, samt en delvis afklaring på Brexit. Brexit er dog fortsat en trussel for den danske økonomi. De fremtidige rammer for handel med tjenester, hvilket dækker lidt over halvdelen af den danske eksport til Storbritannien, er endnu ikke blevet aftalt. Den danske eksportsammensætning betyder, at vi i mindre grad er påvirket af uro uden for landets grænser, men dansk økonomi er ikke immun. Udenlandske forhold, genopretning ovenpå coronakrisen og politiske begivenheder vil fortsat være kilde til uro gennem 2021.

Samlet set forventes dette at være til gunst for koncernens udlånsvækst. Vi forventer ligeledes, at fortsat kundevækst og yderligere fokus på erhvervssegmentet vil bidrage positivt til udlånsvæksten. Udsigten til et fortsat stabilt renteniveau, vores vækstambition og indfasningen af negative rentesatser på indlån er faktorer, som medvirker til forventning om stigende nettorenteindtægter i 2021. På gebyrsiden forventes 2021 at blive endnu et tilfredsstillende år, hvor de seneste års vækst i markedsandel og forretningsvolumen forventes at medføre yderligere vækst i netto gebyrindtægterne i forhold til niveauet fra 2020.

Investeringsaktiviteterne forventes kun marginalt at bidrage positivt til indtægterne, hvor placeringen af indlånsoverskuddet i værdipapirer i overvejende grad forventes at medføre et negativt afkast.

På omkostningssiden vil der være fokus på at opnå effektiviseringer, som kan forbedre koncernens basisindtjening og imødegå de ressourcer, der er nødvendige som følge af øget regulering, den fortsatte stigende kundetilgang og til IT-udvikling.

Nedskrivninger på udlån mv. forventes også i 2021 at være påvirket af følgevirkningerne af coronakrisen. Generelt oplever vi, at vores kunder har en god kreditkvalitet, men er opmærksomme på, at nogle kunder vil blive ramt hårdt, hvis konkurs eller arbejdsløshed rammer dem grundet pandemiens lange varighed.

Samlet forventes koncernen på baggrund af ovennævnte forhold at realisere et resultat for 2021 i niveauet 400-450 mio. kr. før skat. Forventningen er bl.a. baseret på en forventning om en bedre indtjening på kundeaktiviteter som følge af en række konkrete tiltag, men er forbundet med stor usikkerhed, især vedrørende pandemiens varighed og konsekvenser, men også relateret til investeringsafkastet, den makroøkonomiske udvikling og niveauet for nedskrivninger.

Kapital- og likviditetsstyring

Kapitalstyring

Arbejdernes Landsbank styrer aktivt sin samlede kapital i forhold til de gældende krav i CRR-forordningen og den fastlagte risikoprofil.

Det er bestyrelsens politik, at kapitalberedskabet skal være tilstrækkeligt til, at koncernen kan fortsætte sin udlånsaktivitet og fastholde sine risikoeksponeringer i perioder med betydelige udsving på de finansielle markeder og stigende risiko for tab og nedskrivninger.

Til opgørelse af kapitalprocenten anvendes standardmetoden for kredit- og markedsrisici samt basisindikatormetoden for operationelle risici.

Koncernen anvender aktivt opgørelsen af det individuelle solvensbehov som indikator for, om der er en tilstrækkelig sikkerhedsmargen i forhold til kapitalprocenten. Koncernen har i overensstemmelse med Finanstilsynets retningslinjer til kreditinstitutter udarbejdet en genopretningsplan og beredskabsplaner for forbedring af kapitalprocenten mv., hvis vedtagne grænseværdier trues eller overskrides.

Kapitalmål og -krav

Koncernens kapitalmål tager udgangspunkt i kravene til solvensbehovet tillagt en overdækning på 6,5 pct. Med et aktuelt solvensbehov på 10,3 pct. kan kapitalmålene opgøres til:

Koncernen	Mål	Status 2020	Overdækning
Egentlig kernekapitalprocent	12,9	17,0	4,1
Kernekapitalprocent	14,2	18,1	3,9
Kapitalprocent	16,8	20,6	3,8

Målene er sat med respekt for, at koncernen til enhver tid vil kunne opfylde det kombinerede kapitalbufferkrav, der kan udgøre op til 5,0 procentpoint. Det kombinerede kapitalbufferkrav kan kun dækkes af egentlig kernekapital og udgør 2,5 procentpoint ultimo 2020 mod 3,5 procentpoint ultimo 2019. Reduktionen skyldes, at Erhvervsministeren har frigivet den kontracykliske buffer på 1,0 procentpoint i 1. halvår 2020. Tilbagerulningen var afledt af COVID-19 krisen og har medvirket til at styrke den finansielle sektors kapitalberedskab og dermed udlånsmuligheder under den igangværende krise.

Kapitalkravet defineres som solvensbehovet med tillæg af det kombinerede kapitalbufferkrav. Kapitalkravene kan herved opgøres til:

Koncernen	Krav	Status 2020	Overdækning
Egentlig kernekapitalprocent	8,3	17,0	8,7
Kernekapitalprocent	10,2	18,1	7,9
Kapitalprocent	12,8	20,6	7,8

Kapitalplanlægning

Arbejdernes Landsbank vurderer løbende behovet for tilpasning af kapitalstrukturen. Koncernen har aktuelt en meget solid kapitaloverdækning såvel i forhold til kapitalkravene som egne målsætninger.

Banken har udstedt nominelt 429 mio. kr. i hybrid kernekapital, der kan førtidsindfries den 22. januar 2021 og herefter ved de halvårslige renteterminer under forudsætning af Finanstilsynets godkendelse. I lyset af COVID-19 forventer Arbejdernes Landsbank ikke, at førtidsindfrie den hybride kernekapital i 2021, med mindre banken samtidig udsteder ny kapital med mindst samme kvalitet og i samme omfang.

NEP-krav

Koncernen skal opfylde et krav til nedskrivningsegne passiver (NEP), der opgøres som solvensbehovet tillagt et NEP-tillæg på 8,0 pct. NEP-tillægget er under indfasning frem mod 1. juli 2023.

31.12.2020 01.07.2021 01.07.2022 01.07.2023

Indfasning af NEP-tillæg	31.12.2020	01.07.2021	01.07.2022	01.07.2023
NEP-tillæg i pct. af risikoeksponeringer	1,9	3,1	4,4	8,0

Ultimo 2020 udgør NEP-tillægget 1,9 procentpoint, og koncernens NEP-krav kan således opgøres til 12,2 pct. I tillæg til NEP-kravet skal koncernen opfylde kravet til den kombinerede kapitalbuffer, og det samlede krav kan således ultimo 2020 opgøres til 14,7 pct.

NEP-kravet kan opfyldes af kapitalgrundlagsinstrumenter og Senior-Non-Preferred (SNP) instrumenter. Koncernen forventer, at kravet til NEP-tillægget i væsentligt omfang vil blive opfyldt ved udstedelse af SNP-instrumenter.

Koncernen forventer frem mod den endelige indfasning af NEP-tillægget pr. 1. juli 2023 at skulle udstede for mindst 3,0 mia. kr. SNP-instrumenter til dækning af NEP-kravet.

Likviditetsstyring

Koncernen ønsker at føre en likviditetspolitik, hvor fremmedkapitalfinansieringen hovedsageligt er baseret på indlån, hvorfor et positivt indlånsoverskud er en målsætning. Indlånsoverskuddet defineres i Arbejdernes Landsbank som forskellen mellem indlån ekskl. puljer og udlån. Ved udgangen af 2020 er koncernens indlånsoverskud opgjort til 21,3 mia. kr., hvilket er 1,9 mia. kr. højere end ultimo 2019.

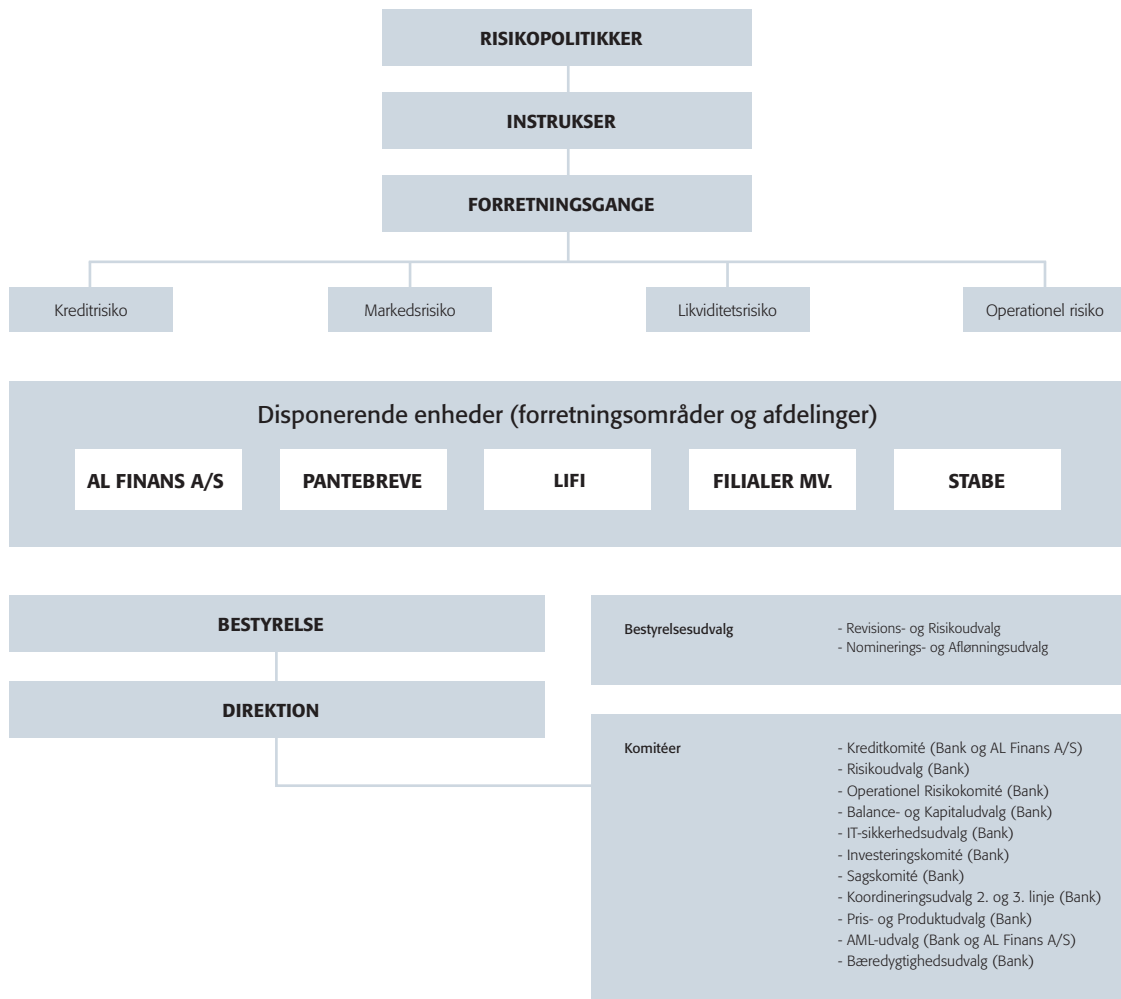
Koncernen har en målsætning om, at likviditetsdækningsgraden (LCR), opgjort efter reglerne i EU-forordning nr. 61/2015, altid skal overstige 130 pct. Koncernen har ultimo 2020 opgjort LCR-nøgletallet til 274,1 pct. (2019: 269,9 pct.).

Risikostyring

Bestyrelsen har det overordnede ansvar for afgrænsning og styring af koncernens risici. Det sker via fastlæggelse af forretningsmodel, strategi, risikoappetit, risikopolitikker og beredskabsplaner. Bestyrelsen følger på baggrund af rapportering løbende op på, at risikostyringen sker på betryggende vis, og

at koncernen drives forsvarligt og i overensstemmelse med fastlagte retningslinjer og politikker.

Governancestrukturen er illustreret i figuren nedenfor og udbygges i det følgende.



1. FORSVARSLINJE	2. FORSVARSLINJE	3. FORSVARSLINJE
Kreditafdeling/Kreditsekretariat (Kreditrisiko - Bank) Kreditafdeling (Kreditrisiko - AL Finans A/S) Likviditets- og Finansområdet (Markeds- og likviditetsrisiko - Bank) De enkelte forretningsområder og stabe (Operational risiko og IKT-risiko* - Koncern) AML (Risiko relateret til hvidvask og terrorfinansiering - Koncern)	Risikoafdeling (Koncern) Compliance (Koncern) Compliance og Risiko (AL Finans A/S)	Intern Revision (Koncern)

*) Informations- og kommunikationsteknologi

Under bestyrelsen er etableret to udvalg, som skal styrke bestyrelsens arbejde med governance og risikostyring: Nominerings- og Aflønningsudvalget og Revisions- og Risikoudvalget.

Nominerings- og Aflønningsudvalget har til opgave at fastlægge og overvåge aflønningspolitikken, udpege væsentlige risikotagere og vurdere bestyrelsens sammensætning og kompetencer.

Revisions- og Risikoudvalget har til opgave at overvåge og vurdere regnskabs- og revisionsmæssige forhold samt forberede bestyrelsens behandling af regnskabs- og revisionsrelaterede emner og sikre effektiviteten af interne kontrol- og risikostyringssystemer.

Direktionen har ansvar for den daglige ledelse, herunder at koncernen drives i overensstemmelse med bestyrelsens vedtagne strategi, politikker mv. Det er direktionens ansvar at sikre, at organisering, processer, systemer og kompetencer understøtter en forsvarlig risikostyring. Direktionen har nedsat 11 komitéer/udvalg med fokus på risikostyring i banken:

- Kreditkomitéen består af den ordførende direktør, kreditdirektøren og den risikoansvarlige. Kreditkomitéen har til formål at bevilge enkeltsager, kvartalsvis at godkende nedskrivningsniveau samt godkende kreditstyringsværktøjer og behandling af andre kreditrelaterede emner.
- Risikoudvalget består af direktionen, den risikoansvarlige, vicedirektørerne med ansvar for CFO og Forretning og kreditdirektøren samt ledende medarbejdere fra risikoafdelingen, CFO-området og Likviditet & Finans. Udvalget er et 2. forsvarslinje udvalg og har til formål at bidrage til stærk risikostyring på tværs af organisationen og etablere et fælles billede af den ønskede risikosammensætning samt drøfte andre emner af risikostyringsmæssig karakter.
- Operationel risikokomité består bl.a. af direktionen, den risikoansvarlige, den complianceansvarlige, IT-direktøren, bankens CFO samt en medarbejder fra CFO-området med ansvar for rapportering om operationel risiko. Udvalget har til formål at behandle operationelle hændelser omkring tabsrisiko samt at overvåge efterlevelsen af politikken for operationel risiko samt understøtte Risiko- og Revisionsudvalget i vurdering af operationel risiko.
- Balance- og Kapitaludvalget består af direktionen, bankens tre vicedirektører, den risikoansvarlige, kreditdirektøren samt ledende medarbejdere fra CFO-området og Likviditet & Finans. Udvalget har til formål at sikre effektiv kapitalstyring.
- IT-sikkerhedsudvalget består af bankens IT-direktør, ledende medarbejdere fra IT-afdelingen, den risikoansvarlige, bankens DPO, den IT-sikkerhedsansvarlige, ledende

medarbejdere fra forretningen og en medarbejder fra CFO-området med ansvar for operationel risiko. Udvalget har til formål at gennemgå og give input til IT-sikkerhedsrelevante emner og opgaver samt sikre koordinationen og viden om IT-sikkerhedsmæssige tiltag på tværs af banken.

- Investeringskomitéen består af bankdirektøren med ansvar for Likviditets- og Finansområdet, bankens CFO og chefen for Treasury. Udvalget følger op på bankens investeringer indenfor og udenfor handelsbeholdningen og afstemmer den fremadrettede taktiske positionering.
- Sagskomitéen består af bankens ordførende direktør, vicedirektøren med ansvar for Forretning, kreditdirektøren, den risikoansvarlige samt en forretningsdirektør. Udvalget drøfter bl.a. kreditsager af principiel karakter, men foretager ikke bevilling heraf.
- Udvalg for koordinering af 2. og 3. forsvarslinje består af den risikoansvarlige, chefen for Intern Revision og den complianceansvarlige. Udvalget drøfter compliance og risikomæssige forhold samt koordinerer og deler risikovurderinger.
- Pris- og Produktudvalget består af bankens tre vicedirektører, kreditdirektøren, chefen for bankens Handelsområde, den risikoansvarlige samt den complianceansvarlige. Udvalget godkender nye produkter og serviceydelser og nedlukning af eksisterende produkter.
- AML-udvalget består af direktionen, direktøren for AL Finans A/S, bankens hvidvaskansvarlige, den hvidvaskansvarlige for AL Finans A/S, den risikoansvarlige, den complianceansvarlige samt en ledende medarbejder i Likviditet & Finans. Udvalget skal sikre koordinering og planlægning af aktiviteter på hvidvaskområdet på tværs af Arbejdernes Landsbank, herunder at sikre at koncernens procedurer efterlever kravene i lovgivningen.
- Bæredygtighedsudvalget består af direktionen, bankens tre vicedirektører, den risikoansvarlige samt bankens bæredygtighedsansvarlige. Udvalget har til formål at sikre, at bankens strategi for bæredygtighed implementeres på tværs af banken.

Der er i organisationens opbygning fokus på funktionsadskillelse mellem disponerende og kontrollerende enheder, og at eventuelle interessekonflikter identificeres og håndteres. Den risikoansvarlige og complianceansvarlige har ikke beslutningskompetence i de 1. linje udvalg og komiteer, som de er medlem af.

Risici kan opstå overalt i koncernen. Visse som direkte følge af koncernens aktiviteter, herunder kredit- og markedsrisiko, og kan isoleres til enkelte disponerende områder, mens f.eks. operationelle risici kan opstå overalt, idet de knytter sig til processer, systemer, medarbejdere mv. Alle disponerende

enheder er underlagt egenkontrol, dvs. at lederne i de enkelte afdelinger har pligt til at sikre og kontrollere, at afdelingens opgaver udføres forsvarligt og i overensstemmelse med interne forretningsgange.

AL Finans A/S er en dattervirksomhed af Arbejdernes Landsbank og har sin egen bestyrelse bestående af bankens direktion og ledende medarbejdere fra banken. Bestyrelsen i AL Finans A/S har ansvar for at fastlægge strategi og interne retningslinjer for direktionen i AL Finans A/S i overensstemmelse med koncernens forretningsmodel, strategi og politikker. Direktionen i AL Finans A/S har ansvar for den daglige ledelse af dattervirksomheden, herunder sikring af, at selskabet drives i overensstemmelse med strategi, politikker mv., og at den interne organisering, processer, systemer og kompetencer understøtter en forsvarlig risikostyring. Der er i AL Finans A/S også nedsat en kreditkomité.

På kreditområdet er 1. forsvarslinje placeret i kreditafdelingerne hos banken og AL Finans A/S.

På markedsrisikoområdet er 1. forsvarslinje opgaver delt mellem Likviditets- og Finansområdet og CFO-området. Risikoafdelingen har ansvaret for opgørelsen af rammer på markeds- og likviditetsrisici.

For så vidt angår operationel risiko er 1. forsvarslinje placeret i de enkelte enheder. AML, bankens anti-hvidvask kontrolfunktion, er forankret i en særskilt afdeling for at sikre høj fokus på området. CFO-området er facilitator på risikoidentifikationsprocessen i forbindelse med øvrige forretningsmæssige operationelle risici og følger op på hændelsesindberetninger. 1. forsvarslinje for IT-sikkerhed er en del af IT-afdelingen, hvortil der er allokeret flere medarbejdere, som arbejder med IT-sikkerhed. Ansvar for forretningsgange er placeret i de enkelte områder, f.eks. IT-området, kreditafdelingen mv.

Risikoafdelingen og Compliance udgør 2. forsvarslinje på såvel bank- som koncernniveau. Den risikoansvarlige og risikoafdelingen overvåger, at koncernens risikostyring sker på betryggende vis, herunder at alle væsentlige risici identificeres, måles, håndteres og rapporteres korrekt. Den risikoansvarliges vurdering af koncernens risici og risikostyring rapporteres til Revisions- og Risikoudvalget samt bestyrelsen. Afskedigelse af den risikoansvarlige vil kræve bestyrelsens forudgående godkendelse. I complianceenheden er udnævnt en complianceansvarlig. Compliance overvåger bl.a. koncernens overholdelse af lovgivningen. Den complianceansvarliges vurdering af koncernens overholdelse af gældende lovgivning rapporteres til Revisions- og Risikoudvalget samt bestyrelsen. I AL Finans A/S er 2. forsvarslinje placeret i afdelingen Compliance og Risiko.

Intern Revision udgør 3. forsvarslinje. Den interne revisionschef refererer til bestyrelsen og rapporterer til bestyrelse og direktion. Afskedigelse af revisionschefen vil kræve bestyrelsens forudgående godkendelse. Intern Revisions arbejde tager udgangspunkt i den af bestyrelsen godkendte årsplan og omfatter bl.a. revision af forretningsgange og interne kontroller på væsentlige og risikofyldte områder, herunder i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

Den uafhængige revisor vælges på den ordinære generalforsamling for et år ad gangen. Revisionens fokus drøftes årligt i bestyrelsen efter indstilling fra Revisions- og Risikoudvalget. Det er vurderingen, at koncernen har en governancestruktur, der understøtter koncernens risikostyring med udgangspunkt i forretningsmodellen, og at der er etableret et forsvarligt internt uafhængigt kontrolmiljø.

Arbejdernes Landsbank offentliggør en koncernrisikoreport, der er tilgængelig på <https://www.al-bank.dk/om-banken/fakta-og-historik/al-i-tal/risiko-og-csr-rapporter>.

Tilsynsdiamanten

Tilsynsdiamanten opstiller en række pejlemærker for, hvad der som udgangspunkt anses som pengeinstitutvirksomhed med forhøjet risiko. Overskridelser af tilsynsdiamantens enkelte nøgletal er omfattet af Finanstilsynets reaktioner. Arbejdernes Landbank var ved udgangen af 2020 komfortabelt inden for samtlige grænseværdier i tilsynsdiamanten.

Finanstilsynets pejlemærker *)	Grænseværdier	Banken
Store eksponeringer	< 175	57,0
Udlånsvækst	< 20	4,7
Ejendomsseksponering	< 25	2,9
Funding ratio	< 1	0,4
Likviditetspejlemærke	> 100	285,7

*) Definitionen af nøgletallene er forklaret i note 46.

Samfundsansvar og bæredygtighed

I 2020 tog banken initiativ til at bringe arbejdet med samfundsansvar og bæredygtighed op på et endnu højere strategisk niveau og med endnu mere ambitiøse målsætninger frem mod 2025.

Som en af landets største banker har vi et særligt ansvar for at bidrage til den bæredygtige udvikling i samfundet. Helt grundlæggende tror vi på og er overbeviste om, at kommerciel værdiskabelse og ansvarlighed i dag går hånd i hånd, og at sund forretningsudvikling og bæredygtighed vil være hinandens forudsætninger i fremtiden.

Med det som udgangspunkt samt bankens grundlæggende værdier og måde at drive bank på blev det strategiske arbejde med samfundsansvar og bæredygtighed løftet yderligere i 2020.

Ny strategi for bæredygtighed

I 2020 gennemførte revisionsfirmaet EY en undersøgelse af, hvor Arbejdernes Landsbank står i dag i forhold til at efterleve FN's principper for ansvarlig bankdrift, og konklusionen blev en række anbefalinger til, hvordan banken kunne styrke arbejdet med samfundsansvar og bæredygtighed.

På den baggrund iværksatte banken et tværgående projekt, der havde til formål at skabe et nyt og stærkt strategisk fundament for samfundsansvar og bæredygtighed. Det skal sikre sammenhæng mellem de globale og samfundsmæssige mål samt Arbejdernes Landsbanks forretningsmæssige mål og indsatser.

Bidrag til FN's verdensmål

Som bank og finansiel virksomhed er det en vigtig del af vores ansvar at bidrage til at nå FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling, og 9 af FN's verdensmål er i særligt fokus og er centrale pejlemærker for bankens arbejde med samfundsansvar og bæredygtighed fremadrettet.

De enkelte mål er valgt ud fra en vurdering af, hvor vi som bank påvirker omverdenen og miljøet mest, hvor vi har potentiale for at forbedre indsatserne yderligere, og hvor vi generelt har mulighed for at bidrage i videst muligt omfang.



Kvalitetsuddannelse

Vi ønsker som bank at bidrage til danskernes finansielle forståelse og stille viden og værktøjer til rådighed, der bidrager til at skabe oversigt over privatøkonomien og træffe væsentlige juridiske beslutninger.



Ligestilling mellem kønnene

Vi ønsker som bank at være en mangfoldig arbejdsplads, der afspejler den generelle befolkningssammensætning på alle ledelsesniveauer.



Bæredygtig energi

Vi ønsker som bank at fokusere på anvendelsen af grøn energi i driften for at kunne sænke bankens samlede klimaaftryk.



Anstændige jobs og økonomisk vækst

Vi formidler finansielle ydelser, der gør det muligt for privatpersoner, virksomheder og foreninger at få adgang til finansiering af f.eks.

bolig, drift eller til investerings- og opsparelseløsninger. Derudover arbejder vi aktivt med at skabe en arbejdsplads med høj trivsel og gode vilkår for vores medarbejdere.



Bæredygtige byer og lokalsamfund

Vi ønsker som bank at bidrage til fællesskabet og udvise samfundssind. Det gør vi ved at stille kapital til rådighed, når konkrete behov opstår – samt ved at sponsorere og støtte sporten og kulturen i Danmark.



Ansvarligt forbrug og produktion

Vi ønsker at minimere resourceforbruget i den interne drift, foretage miljørigtige indkøb, genbruge og tænke grønt, når vi renoverer og bygger nyt.



Klimaindsats

Vi ønsker at tilbyde produkter og løsninger, der gør det nemmere for danskerne og vores kunder at træffe bæredygtige valg. Desuden stiller vi krav til vores leverandører og fokuserer på at nedbringe bankens eget forbrug.



Fred, retfærdighed og stærke institutioner

For at bidrage til, at den generelle samfundsstruktur ikke undergraves, og at banken ikke misbruges til hvidvask eller terrorisme, er vi tæt på vores kunder, overvåger systematisk transaktioner og indberetter mistænkelige adfærd til myndighederne.



Partnerskaber for handling

Vi mener, at fællesskaber er centrale for at kunne skabe en bæredygtig forandring i banken og i samfundet. Derfor indgår vi i flere strategiske partnerskaber med brancheorganisationer, pengeinstitutter og øvrige interessenter for at koordinere indsatserne og løfte i fællesskab.

Banken tilslutter sig FN's internationale principper

Som et led i bankens nye strategi traf vi i 2020 beslutning om at underskrive FN's principper for ansvarlig bankdrift, FN's principper for ansvarlige investeringer og FN's Global Compact.

Med tilslutningen til FN's principper træder vi ind i et globalt fællesskab af virksomheder og banker, der frivilligt har forpligtet sig til at implementere principperne i forretningen. Principperne er vigtige pejlemærker for, hvordan vi i Arbejdernes Landsbank arbejder med samfundsansvar og bæredygtighed over for kunderne, vores samarbejdspartnere og leverandører, ligesom det forpligter banken til løbende at rapportere om indsatserne.

Strategiske fokusområder for bæredygtighed

Vi ønsker at fortsætte indsatsen med at reducere bankens egen negative påvirkning af miljøet og har derudover en ambition om at gøre endnu mere for at tænke bæredygtighed ind i vores kerneforretning på følgende områder:

Strategiske fokusområder

- Bæredygtig kredit
- Bæredygtig kapitalforvaltning
- Bæredygtigt indlånsoverskud
- Bæredygtig intern bankdrift

Nyt Bæredygtighedsudvalg

Den interne ledelsesstruktur er afgørende for at kunne drive og udvikle en samfundsansvarlig og bæredygtig bank. Derfor har banken etableret et nyt Bæredygtighedsudvalg, som er forankret i topledelsen og derfor har et klart mandat til at træffe beslutninger, der er med til at sikre, at den bæredygtige strategi implementeres på tværs af bankens forskellige forretningsområder og stabe.

Medlemmer af Bæredygtighedsudvalget er bankens direktion, vicedirektører, bankens risikoansvarlige og bankens bæredygtighedsansvarlige.

Vi måler på ESG-nøgletal i år og fremover

I 2020 har vi taget de første skridt i forhold til at få overblik over udfordringens omfang. Vores udgangspunkt er, at det, der kan måles, også kan ændres. Derfor vil vi i år og fremover rapportere på betydeligt flere ESG-nøgletal end tidligere for at kunne blive endnu mere transparente omkring bankens nuværende situation samt at kunne dokumentere indsatserne og resultaterne.

Arbejdernes Landsbank har for 2020 udarbejdet en rapport for samfundsansvar og bæredygtighed. Aktiviteterne inden for samfundsengagement er således beskrevet i denne rapport, som udgør Arbejdernes Landsbanks lovpligtige redegørelse for samfundsansvar, jf. regnskabsbekendtgørelsen § 135. Rapporten er tilgængelig på <https://www.al-bank.dk/om-banken/fakta-og-historik/al-i-tal/risiko-og-csr-rapporter>

Bæredygtig retning

Vi tror på og forventer, at vi med disse nye og ambitiøse tiltag i endnu højere grad kan fokusere bankens indsats inden for samfundsansvar og bæredygtighed, dér hvor vi som bank gør allermest gavn. Det skal samlet set bidrage til at skubbe banken, kunderne, samfundet og omverdenen i en endnu mere bæredygtig retning frem mod 2025. Læs mere i rapporten for samfundsansvar og bæredygtighed.

Visions- og strategiarbejdet i 2020

I starten af 2020 implementerede vi bankens nye strategi: „Strategi 2025: Flere og mere tilfredse kunder“.

Omverdenen, og ikke mindst den finansielle sektor, udvikler sig med meget stor fart i disse år – måske hurtigere end nogensinde før. Måden, man driver bank på i dag, er markant anderledes end for bare ganske få år siden, og sådan forventer vi, at det fortsætter i fremtiden. Konkurrencesituationen i den finansielle sektor forventes fortsat skærpet de kommende år, og det negative rentemiljø og stigende omkostninger til bl.a. øget regulering og compliance-aktiviteter gør, at vi i dag kigger ind i et helt andet indtjeningsbillede end for bare få år siden. Det betyder også, at vi i dag står over for nogle helt andre udfordringer end tidligere.

Den gode nyhed er, at vi har alle forudsætninger for at håndtere de udfordringer, som den nye virkelighed byder på. Vi har en unik position i markedet og et solidt fundament at arbejde ud fra. En position og et fundament, der i høj grad er skabt på baggrund af vores vedholdende strategi om at fokusere på klassisk bankdrift og på at tilbyde alle danskere personlig og nærværende rådgivning. Den strategi har givet os gode finansielle resultater, meget tilfredse kunder og en status som et af sektorens allerstærkeste brands.

Den position er vi stolte af, og den position vil vi for alt i verden holde fast i. Derfor er det også med afsæt i den position og vores grundlæggende forretningsmodel, at vi arbejder med at implementere Strategi 2025: Flere og mere tilfredse kunder.

Strategi 2025 er en ambitiøs strategi. En strategi, som i de næste år skal sætte kursen for, hvordan vi vil opnå vores fremtidige mål. Et mål om, at vi inden udgangen af 2025 skal være vokset organisk med mindst 80.000 privatkunder. At vi fortsat skal være danskernes foretrukne bank, og at bankens basisdrift sikrer en forrentning af egenkapitalen på 6-7 pct. årligt. Vores NPS-score skal samlet set ligge på 80 eller derover. Altså – flere og mere tilfredse kunder. Helt enkelt.

De kommende år vil vores strategiske indsatser derfor alle have til formål at skabe en mere effektiv og lønsom bank med en endnu stærkere kundeorienteret kultur og en endnu tydeligere position i markedet. Vi vil have branchens stærkeste brand og klart differentiere os i forhold til vores konkurrenter. Hvad betyder det så i praksis? Nye digitale løsninger er en del af svaret, men de vil bestemt ikke stå alene. Nye produkter, der gør det enkelt for vores kunder at vælge ansvarligt vil være i fokus. Og endnu større tilgængelighed, så vi altid er klar, hvor og når det passer den enkelte kunde bedst, kommer også til at fylde mere.

Vi vil ikke stå stille, men gå vores helt egne veje i en sektor, hvor konkurrencen bliver hårdere og hårdere, og hvor det bliver sværere og sværere at tjene penge som bank. Det er virkeligheden i dag – og det er også den fremtid, vi står over for.

Men vi står også over for en masse muligheder. Muligheder, som vi har alle forudsætninger for at gribe, hvis vi fortsætter med at tænke „kunden først“ i alt hvad vi gør og samtidig er tro mod vores grundlæggende værdier.

Sådan skal vores kunder opleve os

I Arbejdernes Landsbank er alle kunder gode kunder, og de behandles i overensstemmelse med vores værdigrundlag: Fællesskab, Åbenhed, Ordentlighed og Forretningsansvar. Vi er meget optaget af – med afsæt i alt det gode som kunderne kender banken for – at udvikle vores virksomhed og vores services i et tempo, som matcher kundernes forventninger og behov. Dette fordrer, at vi har en tæt dialog med vores kunder, og at det er et fokusområde for alle i banken.

Vi oplever, at kunderne efterspørger nærværende og personlig rådgivning – særligt i forbindelse med de større økonomiske beslutninger – mens der til de mere dagligdags behov efterspørges en bred vifte af digitale services. Altså en kombination af enkelthed og convenience på den ene side, mens der på den anden side er et meget tydeligt ønske om personlig rådgivning med egen fast rådgiver. Den tendens, tror vi på, er meget holdbar i ganske lang tid fremover og vil derfor fortsat være en hjørnesten i banken.

Det er vores målsætning, at kunderne altid skal opleve os som en ansvarlig og nærværende sparringspartner, der formår at præsentere vores budskaber på en enkel og letforståelig måde. Vi skal være tæt på kunden og kundens økonomi gennem hele livet – i medgang og modgang.

Sådan kom vi i mål i 2020

Strategi 2025 hedder „Flere og mere tilfredse kunder“ – og det primære strategiske sigtepunkt for banken er derfor også rettet imod vores kunder.

I januar 2021 blev vi for 12. år i træk kåret til danskernes foretrukne bank i Voxmeters store, årlige undersøgelse af kundetilfredsheden i vores branche. At vi for 12. år i træk er nummer 1 blandt de 20 største banker i Danmark, når det gælder kundetilfredshed, bekræfter os endnu en gang i, at kunderne værdsætter vores måde at drive bank på. Og at de oplever en klar sammenhæng mellem vores værdier og det, som sker i hverdagen i mødet med os – både fysisk i en af vores 70 filialer over hele landet og digitalt på f.eks. de sociale medier.

Den massive kundevækst, som vi har oplevet de seneste år, er fortsat i 2020. I løbet af året har vi taget imod intet mindre end 14.300 nye kunder netto, hvilket svarer til en kundevækst på 4,4 pct. De mange nye kunder bidrager sammen med alle de eksisterende kunder til et øget forretningsomfang og et fortsat højt aktivitetsniveau. Den positive interesse for vores bank betyder, at vi i dag har mere end 330.000 kunder.

I strategi 2025 arbejder vi med følgende tre fokusområder: Effektiv bank, Kundeorienteret kultur og Position i sektoren. Nedenfor er de væsentligste resultater, der er leveret i 2020, beskrevet.

Effektiv bank

Vi arbejder strategisk med at optimere processer, forretningsgange og kunderejser på tværs af banken. Vi skal være en mere effektiv og lønsom bank.

Der har igennem 2020 været fokus på at få skabt nogle bedre kundeoplevelser og en mere effektiv dagligdag for kunderne og for medarbejderne i banken. Vi har i løbet af året arbejdet målrettet med at optimere og effektivisere flere arbejdsgange og processer, så der i sidste ende kan frigives endnu mere tid til at rådgive og servicere kunderne. Coronasituationen har samtidigt ændret på både kunders og medarbejders præferencer og adfærdsmønstre, hvilket der også er taget højde for i løbet af året. Sidst har det været nødvendigt at sikre lønsomheden i lyset af det vedvarende negative rentemiljø.

■ Digitale kunde-henvendelser

Vi har udvidet mulighederne for at kunderne kan henvende sig til banken, finde hjælp og betjene sig selv gennem digitale kanaler. Der er kommet nye løsninger til digitalt at tage imod nye kunder, til digitalt at aflevere nødvendige oplysninger for at sikre bankens anti-hvidvask procedurer, til at kunderne kan

finde hjælp og få svar på deres spørgsmål direkte i de digitale kanaler. I alle tilfælde har det sikret, at bankens modtagelse af henvendelser og den efterfølgende håndtering sker så effektivt og automatiseret som muligt og med øget brug af bankens CEM-plattform.

■ Digitalisering af boligprocesserne

Vi har i 2020 taget den første version af en ny ejendomsfinansieringsplatform i anvendelse. Platformen er leveret i samarbejde mellem BEC og Totalkredit. I første omgang kan platformen alene anvendes, når kunden har behov for en omlægning af sit realkreditlån. Men over de kommende år vil den blive udvidet til også at kunne anvendes, når kunden har behov for yderligere finansiering og i forbindelse med ejerskifte af boligen. Boligprocesserne er samtidig blevet analyseret, og de første automatiseringer er gennemført.

■ Centralisering af serviceopgaver

Vi har i 2020 centraliseret nogle af de administrative opgaver i filialerne og vil fremover løse dem fra centrale enheder med mere specialiserede kompetencer. Dette er samlet set mere effektivt og frigiver en masse tid hos rådgiverne.

■ Digitalisering og forenkling af administrationen

Vi har i 2020 arbejdet målrettet med forenkling og automatisering af de interne processer i banken. Det har medvirket til langt mere effektive processer inden for områder som f.eks. overtræksbehandling, sagsafslutning, transaktionsovervågning, likviditetsområdet og inden for bankens samlede produktstyring.

■ Digital arbejdsplads og dagligdag

Alle medarbejdere i banken er overgået til en ny digital arbejdsplads baseret på bærbare PC'er. Dagligdagen er dermed gjort betydelig mere fleksibel med bedre mulighed for at arbejde på distancen. Uden at gå på kompromis med IT-sikkerhedsniveau og GDPR er der i dag en udbredt anvendelse af videomøder og digitale samarbejdsværktøjer. Det medvirker til, at dagligdagen i koncernen og kontakten med kunderne er blevet langt mere digital. Noget vi tror vil holde ved også på den anden side af COVID-19.

■ Lukning af kassefunktion

I forbindelse med årsskiftet lukkede vi for kassefunktionerne i banken. Kundernes mulighed for fysisk at kunne blive serveret ved kassen i banken blev afskåret i forbindelse med den første nedlukning af landet i foråret 2020. Vi genåbnede

kasserne efter nedlukningen, men konstaterede siden, at behovet er faldet markant. Kunderne har fundet sig godt hjulpet af de andre muligheder. Tiden er derfor kommet til, at også vi har valgt at lukke denne mulighed fremover.

- Introduktion af negative renter

Vi har i 2020 set os nødsaget til at indføre negative renter for både private og erhvervskunder i banken. I den forbindelse har det været nødvendigt at sikre, at alle systemer og procedurer effektivt understøtter dette. Samtidigt har det skabt en naturlig mulighed for at forenkle produktpaletten.

Kundeorienteret kultur

Vi har løbende fokus på at videreudvikle en handlekraftig og kundeorienteret kultur.

Der har gennem 2020 været fokus på at identificere og sikre bankens DNA. Vi tror på, at vores kultur er afgørende for den position, vi har, og arbejder derfor aktivt med at fastholde de vigtigste dyder og fremme den rette holdning og adfærd i banken.

Bankens kultur er afgørende for fastholdelse og udvikling af vores unikke position – både over for kunder og i forhold til at være en attraktiv arbejdsplads. Derudover er kulturen også en væsentlig nøgle til, at vi i de kommende år kan udleve vores strategi.

Kultur bygget på sunde værdier

I Arbejdernes Landsbank har vi vores egen kultur. Den har levet og formet virksomheden i mere end 100 år. I 2020 valgte vi at fokusere på kulturen og sikre os, at den trækker vores stolte virksomhed i den retning, vi mener er rigtig.

Vi fandt frem til fire hovedgrupper, ud fra hvilke vores kultur og adfærd udspringer: Ordentlighed, Åbenhed, Forretningsansvar og Fællesskab. Fire stærke men også vidtfavnende begreber, som vi naturligvis har konkretiseret og operationaliseret.

- Ordentlighed – for medarbejdere, samfund og kunder

Ordentlighed betyder bl.a., at man altid kan regne med os – og at vi kan regne med hinanden. Altid. Den ansvarlige rådgivning kommer altid før salg. Også selvom det betyder, at en forretningsmulighed kan glippe. Kundens bedste kommer nemlig altid først.

Alle kunder skal ikke behandles ens. Men alle skal behandles ordentligt. Og det står ikke i kontrast til at gøre lige det ekstra for de kunder, der rummer et ekstra forretningspotentiale. Tværtimod. Det er ikke enten eller – hos os er det både og.

- Åbenhed – for kunder, nye ideer og nye forretningsområder

Åbenhed fordi alle – høj som lav – er velkomne hos os. Det kan alle selvfølgelig sige. Men hos os er det ikke bare flotte ord. Vi har produkter og services, der helt konkret understøtter dette. Som understøtter, at man som kunde føler sig værdsat hos os. Vi udvikler med vores kunder og ikke bare til dem. Vi er nysgerrige på nye strømninger og søger altid at være relevant.

Uagtet økonomisk formåen er der plads, og vores faglighed og professionalisme i en uformel ramme og uhøjtidelig tone sikrer, at øjenhøjden altid nås.

- Forretningsansvar – for kunderne og for banken

Vi har alle et stort forretningsansvar – uanset stilling – i forhold til at sikre bankens fortsatte udvikling. Vi kan kun eksistere og udvikle os, hvis både kunden og banken er sund, også finansielt. Det kan vi gøre ved at sikre, at vi ikke alene skaber værdi for kunden, men også for banken. Der er ikke modsætningsforhold mellem at give den rigtige rådgivning og at sikre tilstrækkelig indtjening. Samarbejde på højt fagligt niveau, kunde og bank imellem, er en vigtig del af hverdagen. Vi skal samtidig sikre, at vi hele tiden gør os umage, er nysgerrige og løbende spørger os selv og hinanden: Har jeg skabt værdi for kunden? Og for banken?

- Fællesskab – holdet er stærkere end individet

En ubrydelig holdånd går også på tværs i hele banken. Vi bakker hinanden op – i medgang og modgang. Sammen er vi nemlig bedst, og vi er drevet af et stærkt fællesskab, hvor vi går mindre op i, hvem der løfter trofæet til sidst. Vi ved, at vi kan og skal udvikle os. Det kræver omverdenen, men det kræver vi også selv. Det vi gjorde godt i dag, kan vi gøre endnu bedre i morgen.

Position i sektoren

Vi er konkurrencedygtige, åbne for opkøb i sektoren og har en klar vækststrategi. Vi har branchens stærkeste brand og differentierer os klart i forhold til vores konkurrenter.

Der er gennem 2020 vedvarende blevet arbejdet med at sikre kendskabet til banken og levere gode kundeoplevelser, der sikrer en høj kundetilfredshed. En del af strategien er et ambitiøst mål om, at erhverv inden udgangen af 2025 skal udgøre 40 pct. af bankens samlede forretningsomfang. Der har derfor i år været stor fokus herpå. Samtidigt har vi vurderet, at de generelle tendenser i samfundet om øget fokus på en bæredygtig fremtid kommer til at spille en central rolle for bankens fremtidige position.

■ Nyt erhvervskoncept

Vi har i 2020 arbejdet målrettet med at implementere et nyt erhvervskoncept, som skal sikre, at vi når i mål med de stærke ambitioner, vi har på området, samtidig med at vi sikrer, at den gode kreditkvalitet fastholdes. Lanceringen af det nye koncept har været et af bankens vigtigste strategiske projekter i 2020. Det nye erhvervskoncept skal bidrage til, at vi bliver en anerkendt bank for erhvervs kunder, og at vi kan tilbyde en erhvervsrettet produktpalette, der gør os til en attraktiv samarbejdspartner særligt blandt mindre og mellemstore virksomheder. I forbindelse med konceptet er der etableret en ny erhvervsorganisation i banken, og 6 erhvervscentre står således klar til at tage hånd om erhvervs kunderne.

■ Bæredygtig Bank

Bæredygtighed i Arbejdernes Landsbank er langt mere end blot et ønske om at overholde gældende krav.

I 2020 traf vi beslutning om at underskrive FN's principper for ansvarlig bankdrift, FN's Global Compact og FN's principper for ansvarlige investeringer ud fra et ønske om at bringe arbejdet med ansvarlighed og bæredygtighed endnu højere op på bankens strategiske dagsorden.

Den globale opvarmning og klimaforandringerne udgør en af samfundets største udfordringer, og den finansielle sektor – og dermed også Arbejdernes Landsbank – spiller en nøglerolle i omstillingen til en mere grøn økonomi. Vi kan som bank gøre meget for at tænke bæredygtighed ind i vores interne bankdrift, vores forbrug og vores indkøb. Men dér, hvor vi som bank for alvor kan gøre en forskel, er at forholde os til og sikre, at den kapital – vi allokerer ud i samfundet i form af f.eks. lån eller investeringer – medvirker til en mere bæredygtig udvikling.

Vi ønsker at arbejde målrettet for at gøre bankens lån, kreditter og investeringer mere bæredygtige. For at kunne levere på dette strategiske mål vil vi i første omgang arbejde på at modne og beregne data på området for at få overblik over udfordringens omfang og kunne sætte konkrete reduktionsmål.

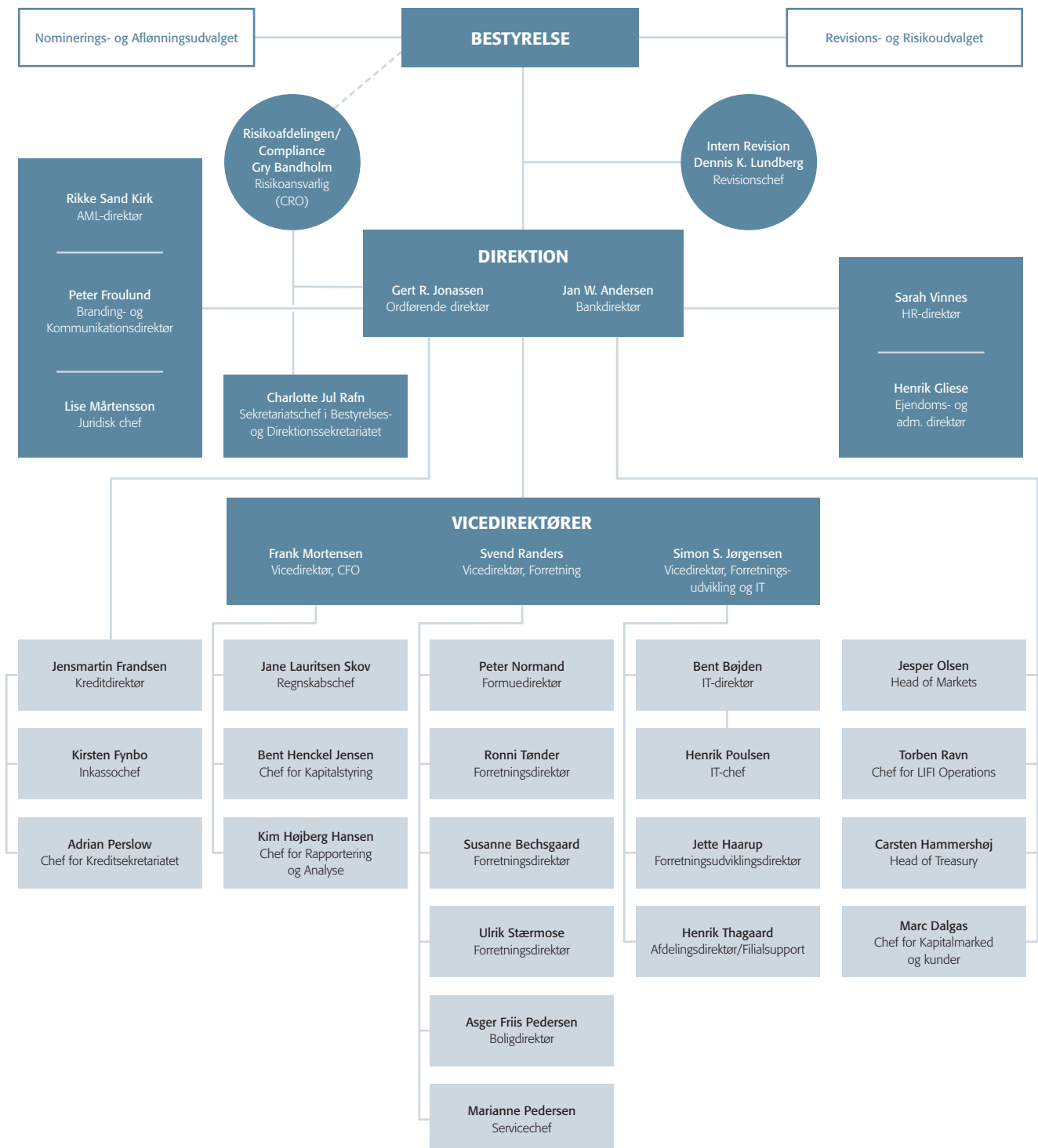
Derudover skal volumen inden for bæredygtige investeringer og vores eksisterende grønne produktsortiment øges, ligesom der skal udvikles nye produkter og tiltag, der kan motivere og gøre det nemmere for vores kunder og samarbejdspartnere at træffe mere bæredygtige valg.

Endelig har vi fokus på at reducere vores energi- og vandforbrug samt sætte højere standarder inden for de fysiske rammer, der skal bidrage til at sænke koncernens samlede drivhusgasudledning betydeligt frem mod 2025.

Organisation og ledelse

Arbejdernes Landsbanks bestyrelse og direktion anser god selskabsledelse for at være en helt grundlæggende forudsætning for at opretholde et godt forhold til interne og eksterne interessenter og for at kunne indfri koncernens finansielle og

ikke-finansielle målsætninger. Ledelsen bakker op om arbejdet for at fremme god corporate governance og har valgt at følge hovedparten af anbefalingerne fra Komitéen for god Selskabsledelse. Koncernens stillingtagen til anbefalingerne kan læses på bankens hjemmeside: <https://www.al-bank.dk/om-banken/fakta-og-historik/corporate-governance>.



Bestyrelsen

Arbejdernes Landsbanks bestyrelse består af 13 medlemmer, heraf ni generalforsamlingsvalgte og fire medarbejdervalgte. Bankens direktion, CFO og CRO indgår ikke i bestyrelsen, men deltager i bestyrelsens møder. Rekruttering af nye medlemmer sker gennem en formel, grundig og gennemsigtig proces baseret på optimering af de kompetencer, der er behov for.

I 2020 er gruppeformand i 3F, Kim Lind Larsen, afløst af hovedkasserer i 3F, Ulla Sørensen. Fællestillidsrepræsentant i Arbejdernes Landsbank, Lasse Thorn, har fratrukket sin stilling i banken. Kunderådgiver Tina Holm har overtaget hans plads i bestyrelsen. Honorar til hver af de afgående bestyrelsesmedlemmer i 2020 (begge udtrådt 31. marts), udgør 43 t.kr.

Oplysninger om de enkelte bestyrelsesmedlemmer, herunder deres kvalifikationer i forhold til at være en del af bankens bestyrelse, findes på side 27-30 i årsrapporten.

For at kunne opstille som kandidat til bestyrelsen skal kandidaten opfylde kravene i de gældende regler og kodeks for bestyrelsesmedlemmer i en finansiel virksomhed, herunder bankens krav i henhold hertil.

I forbindelse med indstilling til valg af bestyrelsesmedlemmer sker der en vurdering af, hvilken viden og professionel erfaring der er behov for med henblik på at sikre tilstedeværelse af de nødvendige kompetencer i bestyrelsen. Denne vurdering sker i forbindelse med bestyrelsens årlige selvevaluering.

På nuværende tidspunkt er det følgende kompetencer, som bestyrelsen har besluttet, skal være repræsenteret i bestyrelsen:

- Ledelse, HR og Strategi
- Makroøkonomiske og Regnskabsmæssige forhold
- Markedsrisiko og Likviditet
- Finansiell regulering
- Kreditmæssige forhold
- Forretningsmodel og Kundegrundlag
- Operationelle risici og IT-området

Samtidig arbejder bestyrelsen på at opnå en sammensætning, så dens medlemmer bedst muligt supplerer hinanden i forhold til alder, baggrund, køn mv. med henblik på at sikre et kompetent og alsidigt bidrag til bestyrelsesarbejdet i banken.

Der gælder ingen aldersgrænse for bestyrelsesmedlemmerne. Bestyrelsens medlemmer repræsenterer en bred forretningsmæssig viden og erfaring.

De medarbejdervalgte medlemmer har samme rettigheder og ansvar som de generalforsamlingsvalgte medlemmer. I

overensstemmelse med Anbefalinger for god Selskabsledelse anses mindst halvdelen af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer for at være uafhængige. Bankens største aktionær, 3F, har to bestyrelsesposter.

Da 3F besidder mere end 20 pct. af aktiekapitalen/stemmerettighederne, anses de to bestyrelsesmedlemmer fra 3F som ikke-uafhængige. Antallet af medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer og valgproceduren for medarbejdervalg følger bestemmelserne i selskabsloven. Valgperioden er fire år.

Bestyrelsens generalforsamlingsvalgte medlemmer vælges hvert år på generalforsamlingen. Bestyrelsen finder det vigtigt, at samtlige medlemmer har de nødvendige tidsmæssige ressourcer til at kunne yde en dedikeret indsats i bestyrelsen. De af bestyrelsens nuværende medlemmer, som varetager ledeshverv i andre selskaber, har alle et antal hverv, som bestyrelsen finder foreneligt med arbejdet i Arbejdernes Landsbank. Bestyrelsen har i 2020 afholdt 14 møder, heraf fire temamøder samt to møder med Det Rådgivende Repræsentantskab.

Bestyrelsesudvalg

Arbejdernes Landsbanks bestyrelse har nedsat et Revisions- og Risikoudvalg med tre medlemmer, som har til opgave at overvåge og kontrollere regnskabs- og revisionsmæssige forhold samt forberede bestyrelsens behandling af regnskabs- og revisionsrelaterede emner. Udvalget har også til opgave at forestå det forberedende arbejde for bestyrelsens beslutninger vedrørende koncernens risikostyring og hertil relaterede emner. Revisions- og Risikoudvalget har i 2020 afholdt otte møder.

Bestyrelsen har også nedsat et Nominerings- og Aflønningsudvalg med fire medlemmer. Herudover deltager et medarbejdervalgt medlem, når der behandles emner relateret til aflønning. Nominerings- og Aflønningsudvalget har til formål at forestå det forberedende arbejde for bestyrelsens evaluerings- og nomineringsproces samt behandlingen af emner vedrørende aflønning, herunder koncernens aflønningspolitik.

Nominerings- og Aflønningsudvalget har i 2020 afholdt fire møder. Aflønningspolitikken er tilgængelig på bankens hjemmeside: <https://www.al-bank.dk/handlers/documentarchive.ashx?id=255>.

Bestyrelsen har herudover etableret Det Rådgivende Repræsentantskab, som har til formål at forsyne bestyrelsen med politiske og forretningsmæssige input, idéer og konkrete forslag i forhold til bankens strategier. Udvalget skal virke som bindeled mellem banken og dens aktionærer og kunder og understøtte udvikling, vækst og anseelse.

Udvalgenes medlemmer og kommissorier og/eller rammer fremgår af bankens hjemmeside: <https://www.al-bank.dk/om-banken/fakta-og-historik/corporate-governance>.

Direktionen

Direktionen ansættes af bestyrelsen og består af ordførende direktør Gert R. Jonassen og bankdirektør Jan W. Andersen. Direktionen udgør den øverste daglige ledelse under iagttagelse af de retningslinjer og anvisninger, som bestyrelsen har givet. Arbejdsdelingen mellem bestyrelsen og direktionen angives i bestyrelsens forretningsorden og bestyrelsens instruks til direktionen.

Ledelses aflønning

Bestyrelsens og direktionens aflønning fremgår af de efterfølgende sider. Bestyrelsen honoreres med et fast årligt beløb og deltager ikke i bonus- eller optionsprogrammer. Direktionens ansættelsesforhold, herunder fratrædelsesvilkår, vurderes at følge almindelig praksis på området og evalueres løbende. Bestyrelsen vurderer, at det samlede vederlag ligger på et konkurrencedygtigt og rimeligt niveau, der afspejler direktionens indsats og langsigtede værdiskabelse for aktionærene. I henhold til koncernens aflønningspolitik opererer koncernen ikke med incitaments aflønning til bestyrelse og direktion, vicedirektører, underdirektører og direktøren for dattervirksomheden AL Finans A/S. Det gælder også for revisionschefen, den risikoansvarlige, den complianceansvarlige og hvidvaskansvarlige.

Politik og mål for det underrepræsenterede køn

Bestyrelsen arbejder kontinuerligt med at fremme mangfoldighed, bl.a. i relation til køn, på samtlige koncernens ledelsesniveauer. Bestyrelsen har opstillet en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i både bestyrelsen og på koncernens øvrige ledelsesniveauer.

For sammensætningen af kvinder og mænd i bestyrelsen gælder der en målsætning om en afbalanceret sammensætning, hvilket betyder et mål om mindst en tredjedel medlemmer af hvert køn inden udgangen af 2021. Bestyrelsen består ultimo 2020 af fem kvinder og otte mænd, og målsætningen for køns sammensætningen er opfyldt.

For så vidt angår koncernens øvrige ledelsesniveauer, er der opstillet mål om, at den bedst egnede skal ansættes uden hensyn til køn. Hvis der er to slutkandidater med ensartede faglige og personlige kvalifikationer til en ansættelse eller en forfremmelse, vælges kandidaten fra det underrepræsenterede køn. Det er således koncernens mål, at kønsfordelingen på direktør- og mellemliderniveau skal ændre sig i retning af en mere ligelig fordeling mellem mænd og kvinder – fra de aktuelle ca. 34 pct. kvinder i bankens ledergrupper til mindst 40 pct.

Ovenstående resultater er en forbedring i forhold til de forudgående år. Det er bankens målsætning at opnå målet ved udgangen af 2021. Frem mod udgangen af 2021 vil der også være fokus på HR-initiativer, der understøtter den ønskede udvikling.

Sund virksomhedskultur

Bestyrelsen har i november 2020 vedtaget en opdateret politik for sund virksomhedskultur, som skal sikre og fremme en sund virksomhedskultur i koncernen. Arbejdernes Landsbanks grundlæggende værdier og tilgang til kunder, medarbejdere, samarbejdspartnere og investeringer bygger på respekt for mennesker, involvering af medarbejdere og et mål om at efterlade så positivt et aftryk på samfundet som muligt. Politikken afspejler bestyrelsens holdning til, hvilken adfærd der forventes af koncernens ansatte i forhold til at understøtte bankens værdier, samfundsansvar og ageren overfor bankens kunder.

Koncernen har herudover en række politikker, som udstikker mere konkrete retningslinjer på specifikke risikoområder. Denne politik skal derfor læses sammen med disse. Det drejer sig f.eks. om politik for samfundsansvar og bæredygtighed, aflønningspolitikken, code of conduct og politik for forebyggelse mod hvidvask og terrorfinansiering samt brud på sanktioner.

Kulturen er afgørende for fastholdelse og udvikling af vores unikke position - både over for kunder og i forhold til at være en attraktiv arbejdsplads. Der har i 2020 foregået et arbejde bredt i banken med henblik på at kortlægge kulturen i Arbejdernes Landsbank. Kulturen er en væsentlig nøgle til, at vi i de kommende år kan udleve vores strategi.

Arbejdet med at fremme den sunde virksomhedskultur sker som en del af Arbejdernes Landsbanks strategiske arbejde for at realisere koncernens Strategi 2025.

BESTYRELSEN

PER CHRISTENSEN
FORMAND

Født i 1957. Medlem af bestyrelsen siden 2014. Formand for bestyrelsen siden 2015. Formand for Nominerings- og Aflønningsudvalget.

Forbundsformand for 3F

Medlem af bestyrelsen i:

- A/S A-Pressen
- AE - Arbejderbevægelsens Erhvervsråd
- Fagbevægelsens Hovedorganisation
- PensionDanmark Holding A/S (Formand)
- PensionDanmark A/S (Formand)
- Det Kongelige Teater og Kapel (Næstformand)
- Det Økonomiske Råd
- EUDP (Energiteknologisk Udviklings- og Demonstrations Program)
- Evida Holding A/S

Kvalifikationer:

- Ledelse, HR og Strategi
- Makroøkonomiske og Regnskabsmæssige forhold
- Finansiell regulering
- Kreditmæssige forhold
- Forretningsmodel og Kundegrundlag

Mødedeltagelse:

- Bestyrelsesmøder: 14/14
- Nominerings- og Aflønningsudvalg: 4/4

Aktiebeholdning (stk.):

1

Vederlag (t.kr.):

431

CLAUS JENSEN
NÆSTFORMAND

Født i 1964. Medlem af bestyrelsen siden 2013. Næstformand for bestyrelsen siden 2015. Medlem af Nominerings- og Aflønningsudvalget. Medlem af Revisions- og Risikoudvalget. Formand for Det Rådgivende Repræsentantskab.

Forbundsformand for Dansk Metal

Medlem af bestyrelsen i:

- AE - Arbejderbevægelsens Erhvervsråd
- Arbejderbevægelsens Kooperative Finansieringsfond
- AKF Holding A/S
- A/S A-Pressen
- Industriens Uddannelses- og Samarbejdsfond, IUS
- Industriens Kompetenceudviklingsfond, IKUF
- Industriens Pensionsforsikring A/S
- Industriens Pension Service A/S
- Industriens Uddannelses- og Samarbejdsfond, IUS
- Industripension Holding A/S
- Fagbevægelsens Hovedorganisation
- Sund og Bælt Holding A/S
- Øresundsbro Konsortiet I/S
- Centralorganisationen af industriansatte i Danmark (Formand)
- Lindø port of Odense A/S
- IndustriALL European Trade Union (Næstformand)
- Vestjysk Bank A/S

Medlem i:

- Nationalbankens repræsentantskab
- Tænk tanken EUROPA
- Det Økonomiske Råd
- TeknologipagtRådet
- Danmarks Erhvervsfremmebestyrelse
- Grønt Erhvervsforum

Kvalifikationer:

- Ledelse, HR og Strategi
- Makroøkonomiske og Regnskabsmæssige forhold
- Kreditmæssige forhold
- Forretningsmodel og Kundegrundlag
- Operationelle risici og IT-området

Mødedeltagelse:

- Bestyrelsesmøder: 13/14
- Revisions- og Risikoudvalg: 7/8
- Nominerings- og Aflønningsudvalg: 4/4

Aktiebeholdning (stk.):

5

Vederlag (t.kr.):

374

LARS ANDERSEN



Født i 1958. Medlem af bestyrelsen siden 2009. Formand for Revisions- og Risikoudvalget.

Direktør i AE – Arbejderbevægelsens Erhvervsråd

Medlem af bestyrelsen i:

- Investeringsfonden for Udviklingslandene IFU
- Industriens Pensionsforsikring A/S
- Investeringsfonden for Østlandene (IØ-Fonden)
- Danmarks Statistik
- Foreningen Divers

Kvalifikationer:

- Ledelse, HR og Strategi
- Makroøkonomiske og Regnskabsmæssige forhold
- Markedsrisiko og Likviditet
- Finansiell regulering
- Kreditmæssige forhold
- Forretningsmodel og Kundegrundlag
- Operationelle risici og IT-området

Mødedeltagelse:

- Bestyrelsesmøder: 14/14
- Revisions- og Risikoudvalg: 8/8

Aktiebeholdning (stk.):

1

Vederlag (t.kr.):

259

BESTYRELSEN (FORTSAT)

TORBEN MÖGER PEDERSEN



Født i 1955. Medlem af bestyrelsen siden 2013. Medlem af Nominerings- og Aflønningsudvalget. Medlem af Revisions- og Risikoudvalget.

Adm. direktør i PensionDanmark A/S og PensionDanmark Holding A/S

Medlem af bestyrelsen i:

- Copenhagen Business School (Formand)
- Danish Society for Education and Business (DSEB) (Formand)
- Gefion Gymnasium (Formand)
- Axcelfuture
- Danish SDG Investment Fund
- Foreningen til udvikling af bestyrelsesarbejde i Danmark
- Forsikring & Pension
- Hedorfs Fond
- PensionDanmark koncernens datterselskaber (Formand)
- Symbion Fonden
- Det Udenrigspolitiske Selskab
- Klimapartnerskabet for Finanssektoren (Formand)
- Institutional Investors Group on Climate Change (Næstformand)
- Danmarks Genopretningsfond A/S (Formand)

Kvalifikationer:

- Ledelse, HR og Strategi
- Makroøkonomiske og Regnskabsmæssige forhold
- Markedsrisiko og Likviditet
- Finansiell regulering
- Kreditmæssige forhold
- Forretningsmodel og Kundegrundlag
- Operationelle risici og IT-området

Mødedeltagelse:

- Bestyrelsesmøder: 14/14
- Revisions- og Risikoudvalg: 8/8
- Nominerings- og Aflønningsudvalg: 3/4

Aktiebeholdning (stk.):

0

Vederlag (t.kr.):

288

LIZETTE RISGAARD



Født i 1960. Medlem af bestyrelsen siden 2016. Medlem af Nominerings- og Aflønningsudvalget.

Formand for Fagbevægelsens Hovedorganisation

Medlem af bestyrelsen i:

- Fonden LO-Skolen, Helsingør (Formand)
- AE - Arbejderbevægelsens Erhvervsråd
- Arbejdsmarkedets Tillægspension – ATP
- Lønmodtagernes Dyrtidsfond (Formand)
- DUI Leg og Virke/Børn hjælper børn Fonden
- Internationale Faglige Sammenslutning, IFS (Vicepræsident)
- Den Europæiske Faglige Sammenslutning, EFS, Eksekutivkomité
- Nordens Faglige Sammenslutning, NFS's styrelse
- Det Økonomiske Råd
- A/S A-Pressen (Formand)
- Konventum (Formand)
- Nationalbankens repræsentantskab
- Trade Union Advisory Committee (TUAC)

Kvalifikationer:

- Ledelse, HR og Strategi
- Makroøkonomiske og Regnskabsmæssige forhold
- Finansiell regulering
- Kreditmæssige forhold
- Forretningsmodel og Kundegrundlag

Mødedeltagelse:

- Bestyrelsesmøder: 13/14
- Nominerings- og Aflønningsudvalg: 4/4

Aktiebeholdning (stk.):

1

Vederlag (t.kr.):

201

KIM SIMONSEN



Født i 1961. Medlem af bestyrelsen siden 2018.

Forbundsformand for HK/Danmark

Medlem af bestyrelsen i:

- AKF Holding A/S (Formand)
- AKF Invest CPH A/S (Formand)
- HK-Huset A/S
- Fonden for Entreprenørskab
- Arbejdsmarkedets Tillægspension – ATP
- A/S A-Pressen
- Refshaløens Holding A/S
- ASX 7 ApS
- Refshaløens Ejendomsselskab A/S
- Fagbevægelsens Hovedorganisation
- Sampension Livsforsikring A/S
- AE - Arbejderbevægelsens Erhvervsråd
- Sampension Administrationselskab A/S
- Copenhagen Business Academy
- Dansk Flygtningehjælp
- Danske Erhvervsskoler og gymnasier
- UNORD (Uddannelser i Nordsjælland)

Kvalifikationer:

- Ledelse, HR og Strategi
- Makroøkonomiske og Regnskabsmæssige forhold
- Finansiell regulering
- Forretningsmodel og Kundegrundlag
- Operationelle risici og IT-området

Mødedeltagelse:

- Bestyrelsesmøder: 11/14

Aktiebeholdning (stk.):

0

Vederlag (t.kr.):

173

BESTYRELSEN (FORTSAT)

ULLA SØRENSEN



Født i 1957. Medlem af bestyrelsen siden 2020.

Hovedkasserer i 3F

Medlem af bestyrelsen i:

- S/I Arbejdsmarkedets Erhvervssikring
- Rørvig Centret A/S

Medlem i:

- PensionDanmarks branchebestyrelse og Organisationsansatte

Kvalifikationer:

- Ledelse, HR og Strategi
- Makroøkonomiske og Regnskabsmæssige forhold
- Markedsrisiko og Likviditet
- Forretningsmodel og Kundegrundlag

Mødedeltagelse:

- Bestyrelsesmøder: 11/12

Aktiebeholdning (stk.):

0

Vederlag (t.kr.):

129

OLE WEHLAST



Født i 1959. Medlem af bestyrelsen siden 2016.

Forbundsformand for NNF

Medlem af bestyrelsen i:

- Dansk Folkeferie Fonden
- AE - Arbejderbevægelsens Erhvervsråd
- Københavns Bagerafdelings Fond
- AOF Danmark
- ATP's repræsentantskab
- Fagbevægelsens Hovedorganisation
- Ulandssekretariatet

Kvalifikationer:

- Ledelse, HR og Strategi
- Makroøkonomiske og Regnskabsmæssige forhold
- Finansiell regulering
- Kreditmæssige forhold
- Forretningsmodel og Kundegrundlag

Mødedeltagelse:

- Bestyrelsesmøder: 11/14

Aktiebeholdning (stk.):

2

Vederlag (t.kr.):

173

CHRISTIAN RIEWE



Født i 1975. Medlem af bestyrelsen siden 2017.

Advokat (H) og partner i Advokatfirmaet Bjørst

Medlem af bestyrelsen i:

- Bjert Busser ApS (Formand)
- Workz A/S (Formand)
- Schmidts Turist A/S
- Friis-Holm Chokolade A/S (Formand)
- KLC A/S (Formand)
- Vikingbus A/S
- Brønnums (Turistfart) A/S (Formand)
- Toftegaard Biler A/S
- Shopbox ApS
- RE Energy ApS

Kvalifikationer:

- Ledelse, HR og Strategi
- Makroøkonomiske og Regnskabsmæssige forhold
- Kreditmæssige forhold
- Forretningsmodel og Kundegrundlag

Mødedeltagelse:

- Bestyrelsesmøder: 14/14

Aktiebeholdning (stk.):

0

Vederlag (t.kr.):

173

BESTYRELSEN (FORTSAT)

JESPER PEDERSEN	YVONNE HANSEN	NADJA LIND BØGH KARLSEN	TINA HOLM
			
Født i 1979. Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2014.	Født i 1964. Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2016.	Født i 1986. Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2018.	Født i 1971. Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2020.
Fællestillidsrepræsentant i A/S Arbejdernes Landsbank	Pensionschef i A/S Arbejdernes Landsbank	AML-officer i A/S Arbejdernes Landsbank	Kunderådgiver i A/S Arbejdernes Landsbank
Medlem af bestyrelsen i: <ul style="list-style-type: none"> ■ HK/Privat 			
Kvalifikationer: <ul style="list-style-type: none"> ■ Ledelse, HR og Strategi ■ Makroøkonomiske og Regnskabsmæssige forhold ■ Markedsrisiko og Likviditet ■ Finansiell regulering ■ Kreditmæssige forhold ■ Forretningsmodel og Kundegrundlag ■ Operationelle risici og IT-området 	Kvalifikationer: <ul style="list-style-type: none"> ■ Ledelse, HR og Strategi ■ Makroøkonomiske og Regnskabsmæssige forhold ■ Markedsrisiko og Likviditet ■ Finansiell regulering ■ Kreditmæssige forhold ■ Forretningsmodel og Kundegrundlag ■ Operationelle risici og IT-området 	Kvalifikationer: <ul style="list-style-type: none"> ■ Ledelse, HR og Strategi ■ Markedsrisiko og Likviditet ■ Kreditmæssige forhold ■ Forretningsmodel og Kundegrundlag ■ Operationelle risici og IT-området 	Kvalifikationer: <ul style="list-style-type: none"> ■ Ledelse, HR og Strategi ■ Makroøkonomiske og Regnskabsmæssige forhold ■ Markedsrisiko og Likviditet ■ Forretningsmodel og Kundegrundlag
Mødedeltagelse: <ul style="list-style-type: none"> ■ Bestyrelsesmøder: 13/14 	Mødedeltagelse: <ul style="list-style-type: none"> ■ Bestyrelsesmøder: 14/14 	Mødedeltagelse: <ul style="list-style-type: none"> ■ Bestyrelsesmøder: 13/14 	Mødedeltagelse: <ul style="list-style-type: none"> ■ Bestyrelsesmøder: 12/12
Aktiebeholdning (stk.): 1	Aktiebeholdning (stk.): 1	Aktiebeholdning (stk.): 1	Aktiebeholdning (stk.): 0
Vederlag (t.kr.): 173	Vederlag (t.kr.): 173	Vederlag (t.kr.): 173	Vederlag (t.kr.): 129

DIREKTIONEN

GERT R. JONASSEN



Født i 1959.

Ordførende direktør

Medlem af bestyrelsen i:

- AL Finans A/S (Formand)
- Ejendomsselskabet Sluseholmen A/S (Formand)
- Bankernes EDB Central a.m.b.a. (Næstformand)
- PensionDanmark Holding A/S
- PensionDanmark A/S
- Pras A/S
- Landsdækkende Banker

Aktiebeholdning (stk.):

1

Vederlag (t.kr.):

3.823

JAN W. ANDERSEN



Født i 1958.

Bankdirektør

Medlem af bestyrelsen i:

- AL Finans A/S
- Ejendomsselskabet Sluseholmen A/S
- Arbejdsmarkedets Fond for Udstationerede, AFU
- Arbejdsmarkedets Tillægspension – ATP
- BI Holding A/S
- Forvaltningsinstituttet for Lokale Pengeinstitutter (Næstformand)
- Lønmodtagernes Garantifond
- PFA Advisory Board (Formand)
- Seniorpensionsenheden
- VP Securites A/S + formand for Risk Committee

Aktiebeholdning (stk.):

1

Vederlag (t.kr.):

3.500

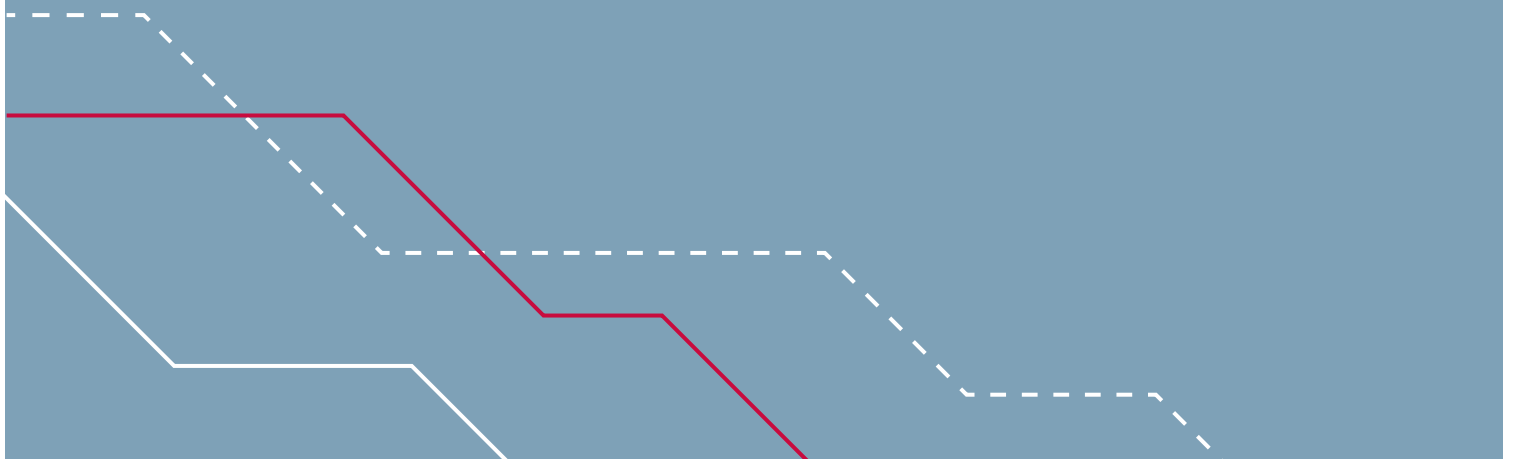
Oversigt over bankens udvikling

År	Aktiekapital mio. kr.	Egenkapital mio. kr.	Samlede indlån mio. kr.	Samlede udlån mio. kr.	Balance mio. kr.	Udbytte *) pct.
1919	2,0	2,1	8,5	6,2	10,8	2
1924	3,0	3,1	32,1	27,3	35,7	0
1929	3,0	3,2	34,5	27,1	38,1	0
1934	4,0	5,8	54,7	30,5	60,9	5
1939	5,7	8,3	79,1	53,8	91,0	5
1944	6,1	10,4	112,7	39,6	132,3	5
1949	9,0	14,7	148,2	107,0	185,2	5
1954	12,3	20,0	236,4	166,5	280,9	5
1959	20,0	34,4	324,5	208,1	397,0	5
1964	27,5	51,2	512,4	391,1	687,7	5
1969	73,2	132,2	1.112,6	859,1	2.020,2	8
1974	84,0	189,6	1.416,9	1.055,9	1.952,3	8
1979	155,0	386,4	3.302,9	2.042,2	4.138,4	8
1984	250,0	1.065,3	7.160,0	4.113,0	9.193,0	10
1989	300,0	1.038,4	8.874,5	6.816,2	12.114,4	5
1994	300,0	978,8	9.497,1	5.980,6	13.019,9	6
1995	300,0	1.107,8	9.366,6	6.120,8	12.481,7	8
1996	300,0	1.244,3	9.509,5	5.954,8	12.992,8	8
1997	300,0	1.253,9	8.600,6	6.253,0	13.593,7	8
1998	300,0	1.324,8	9.073,7	6.129,1	13.634,4	9
1999	300,0	1.366,1	8.703,3	5.767,1	13.304,5	8
2000	300,0	1.447,8	8.647,4	6.612,6	14.694,4	8
2001	300,0	1.517,6	9.462,6	6.798,6	13.584,2	8
2002	300,0	1.572,7	9.931,4	6.718,1	12.966,8	8
2003	300,0	1.776,4	10.064,1	7.243,9	14.818,5	35
2004	300,0	1.985,2	11.172,1	7.995,4	17.632,3	18
2005	300,0	2.577,0	11.901,9	9.147,1	20.155,4	15
2006	300,0	2.826,0	12.635,4	11.158,2	22.266,0	20
2007	300,0	2.951,3	14.575,9	13.255,1	25.721,9	20
2008	300,0	2.847,5	19.079,5	17.401,1	31.819,4	0
2009	300,0	2.939,7	21.406,2	16.954,7	30.512,1	0
2010	300,0	3.118,2	20.942,4	16.917,4	32.344,2	8
2011	300,0	3.157,3	22.932,6	16.948,1	34.570,2	8
2012	300,0	3.607,2	24.100,6	17.687,2	36.773,2	35
2013	300,0	3.929,4	28.134,6	18.051,8	37.568,0	20
2014	300,0	5.049,1	29.640,5	18.201,9	40.060,3	15
2015	300,0	5.279,6	32.314,4	19.637,1	41.978,3	10
2016	300,0	5.681,7	34.204,5	20.850,0	44.340,3	10
2017	300,0	6.761,5	37.460,7	21.682,8	47.261,3	50
2018	300,0	6.873,2	44.839,3	21.798,8	54.973,8	20
2019	300,0	6.855,2	47.940,0	22.575,0	58.845,7	15
2020	300,0	7.125,2	51.959,5	23.474,8	62.703,9	0

*) Udbytteprocenten opgøres som udloddet udbytte i forhold til aktiekapitalen.



Påtegninger



Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2020 for Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank.

Koncernregnskabet er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og årsregnskabet for banken er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Ledelsesberetningen er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens og bankens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og bankens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og banken står over for.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 16. februar 2021

Direktionen:

Gert R. Jonassen
Ordførende direktør

Jan W. Andersen
Bankdirektør

Bestyrelsen:

Per Christensen
Formand

Claus Jensen
Næstformand

Lizette Risgaard

Ulla Sørensen

Ole Wehlast

Kim Simonsen

Lars Andersen

Torben Möger Pedersen

Christian Riewe

Tina Holm

Jesper Pedersen

Yvonne Hansen

Nadja Lind Bøgh Karlsen

Intern Revisions påtegning

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som banken samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for finansielle virksomheder, og årsregnskabet for banken udarbejdes i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet for Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank giver et retvisende billede af koncernens og bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens og bankens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for finansielle virksomheder for så vidt angår koncernregnskabet samt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed for så vidt angår årsregnskabet.

Den udførte revision

Vi har udført revisionen i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

Revisionen er planlagt og udført således, at vi har vurderet de forretningsgange og interne kontrolprocedurer, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod regnskabsaflæggelsesprocessen og væsentlige forretningsmæssige risici.

En revision omfatter udførelse af revisionshandling for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandling afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved

risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne. En revision omfatter endvidere en vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Vores revision har omfattet de væsentlige og risikofyldte områder, og det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

København, 16. februar 2021

Dennis Lundberg

Revisionschef

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som banken samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for finansielle virksomheder, og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for finansielle selskaber.

Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020 i overensstemmelse med lov om finansiell 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 koncernregnskabet og årsregnskabet“ (herefter benævnt „regnskaberne“). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen 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 Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank den 11. marts 2019 for regnskabsåret 2019. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 2 år frem til og med regnskabsåret 2020.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskaberne for regnskabsåret 2020. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskaberne som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold. For hvert af nedennævnte forhold er beskrivelsen af, hvordan forholdet blev behandlet ved vores revision, givet i denne sammenhæng.

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

Nedskrivninger på udlån

En væsentlig del af bankens aktiver består af udlån til bankens kunder. Udlån til bankens kunder indebærer risici for tab, og de væsentlige skøn, som ledelsen udøver ved vurderingen af nedskrivningsbehovet, vurderes at være en central risiko i revisionen.

Nedskrivningerne på udlån til kunder i stadie 1 og stadie 2 opgøres på baggrund af modelberegninger, mens nedskrivningerne for kunder i stadie 3 (kunder hvor der er indtrådt objektiv indikation på kreditforringelse) opgøres ved en individuel vurdering.

Bankens opgørelse af nedskrivninger på udlån indebærer væsentlige beløb og mange ledelsesmæssige skøn. Dette vedrører inddeling af eksponeringer i stadier, vurdering af om der er indtrådt objektiv indikation på kreditforringelse, risiko for misligholdelse, realisationsværdi af modtagne sikkerheder samt kundens betalingsevne i tilfælde af misligholdelse. Der er ligeledes ledelsesmæssige skøn i forbindelse med fastsættelse af metoder og parametre for opgørelse af de forventede

tab i modelberegninger. Der henvises til ledelsens beskrivelse af principperne for, og opgørelsen af, nedskrivninger på udlån under anvendt regnskabspraksis.

Vores revision af nedskrivninger på udlån

Revisionen af nedskrivninger af udlån har omfattet stikprøvevis test af bankens procedurer for opfølgning på udlån, stadietinddeling af eksponeringer og registrering af indikationer på kreditforringelse.

Vi har ved analyser og stikprøvevis test samt gennemgang af bankens procedurer efterprøvet, hvorvidt opgørelsen af nedskrivninger til forventede tab er sket i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis.

Analyser og den stikprøvevis test er sket ud fra en risikobaseret tilgang. For modelberegnete nedskrivninger har vi gennemgået anvendte metoder og parametre. Vi har gennemgået de skøn, som bankens ledelse har foretaget i tillæg til de individuelt opgjorte og modelberegnete nedskrivninger.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med krav i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab, 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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

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 regnskaberne, 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 koncernens og 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 regnskaberne 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 regnskaberne 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

København, den 16. februar 2021

EY

GODKENDT REVISIONSPARTNERSELSKAB

CVR-NR. 30 70 02 28

LARS RHOD SØNDERGAARD

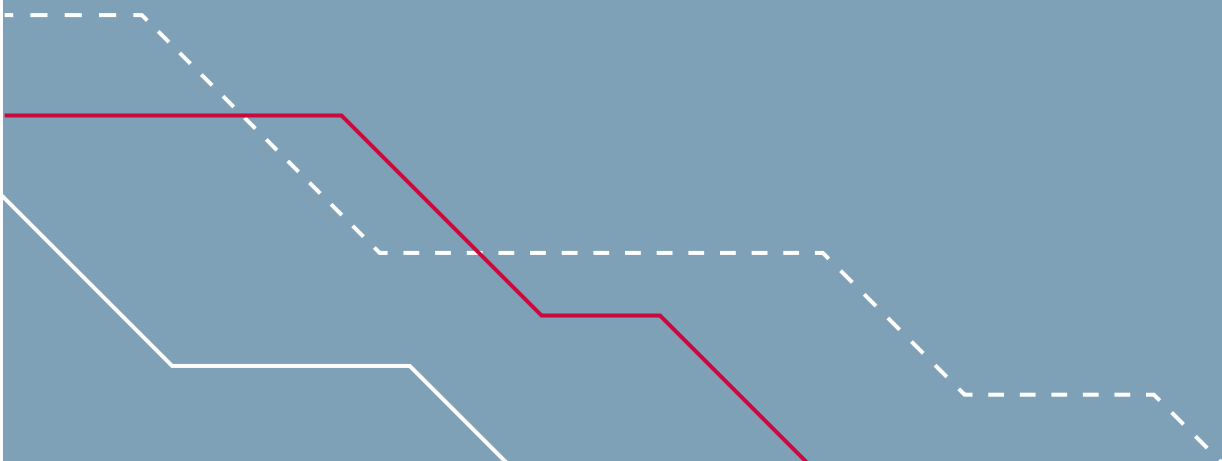
statsaut. revisor
mne28632

THOMAS HJORTKJÆR PETERSEN

statsaut. revisor
mne33748



Koncernregnskab og årsregnskab



Resultatopgørelse

Note	Koncernen		Banken		
	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.	
5	Renteindtægter opgjort efter den effektive rentes metode	1.008,8	1.061,1	896,1	958,7
5	Andre renteindtægter	87,0	93,2	87,0	93,2
5	Positive renteudgifter på finansielle forpligtelser	54,1	7,0	54,1	7,0
6	Renteudgifter	-52,4	-63,1	-51,2	-62,3
6	Negative renteindtægter på finansielle aktiver	-27,3	-23,6	-27,3	-23,6
	Netto renteindtægter	1.070,1	1.074,5	958,6	972,9
	Udbytte af aktier mv.	57,0	43,5	57,0	43,5
7	Gebyrer og provisionsindtægter	799,4	779,5	749,5	729,8
7	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-100,0	-91,4	-91,9	-82,4
	Netto rente- og gebyrindtægter	1.826,6	1.806,1	1.673,3	1.663,8
8	Kursreguleringer	227,9	298,3	228,5	298,1
	Andre driftsindtægter	70,0	69,2	34,3	33,9
9	Udgifter til personale og administration	-1.604,5	-1.512,5	-1.501,3	-1.414,4
19-21, 42	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-108,1	-100,4	-70,2	-65,0
	Andre driftsudgifter	-54,4	-50,5	-50,8	-47,0
10	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-78,6	53,9	-66,4	66,4
16-17	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	103,1	24,3	125,2	43,7
	Resultat før skat	382,0	588,4	372,5	579,5
11	Skat	-52,0	-43,6	-42,5	-34,7
	Årets resultat	330,0	544,8	330,0	544,8
	Fordeles på:				
	Arbejdernes Landsbanks aktionærer	291,1	495,5	291,1	495,5
	Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	38,9	49,3	38,9	49,3
	Årets resultat	330,0	544,8	330,0	544,8
12	Resultat pr. aktie				
	Resultat pr. aktie (kr.)	995	1.689	995	1.689
	Udvandet resultat pr. aktie (kr.)	995	1.689	995	1.689

Totalindkomstopgørelse

Note	Koncernen		Banken	
	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.
Årets resultat	330,0	544,8	330,0	544,8
Anden totalindkomst				
Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen				
16 Anden totalindkomst efter skat vedrørende associerede virksomheder	-4,5	-1,3	-4,5	-1,3
20 Ændringer i domicilejendommens omvurderede værdi	32,4	14,9	32,4	14,9
11 Skat	-5,1	-63,8	-5,1	-63,8
Anden totalindkomst i alt	22,8	-50,2	22,8	-50,2
Årets totalindkomst	352,8	494,6	352,8	494,6
Fordeles på:				
Arbejdernes Landsbanks aktionærer	314,0	445,3	314,0	445,3
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	38,9	49,3	38,9	49,3
Årets totalindkomst	352,8	494,6	352,8	494,6

Balance

Note	Koncernen		Banken		
	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.	
Aktiver					
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.135,9	1.005,2	1.135,9	1.005,2
10, 13	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4.488,2	3.954,8	4.471,9	3.947,8
10, 14	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	23.817,7	22.906,4	23.474,8	22.575,0
15	Obligationer til dagsværdi	21.902,5	20.859,8	21.902,5	20.859,8
	Aktier mv.	1.179,4	1.060,4	1.179,4	1.060,4
16	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.000,5	888,1	1.000,5	888,1
17	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0,0	0,0	320,6	298,6
18	Aktiver tilknyttet puljeordninger	6.970,7	5.720,8	6.970,7	5.720,8
19	Immaterielle aktiver	15,5	19,3	0,0	0,0
	Investeringsjendomme	63,3	35,7	36,6	35,7
	Domicilejendomme	1.279,5	1.255,7	1.279,5	1.255,7
20	Grunde og bygninger i alt	1.342,8	1.291,4	1.316,1	1.291,4
21	Øvrige materielle aktiver	214,7	218,5	130,5	129,1
22	Andre aktiver	806,4	1.065,1	766,6	1.039,4
	Periodeafgrænsningsposter	39,1	34,2	34,3	30,2
	Aktiver i alt	62.913,3	59.024,0	62.703,9	58.845,7

Balance (fortsat)

Note	Koncernen		Banken		
	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.	
Passiver					
Forpligtelser					
Gæld					
23	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.270,7	1.568,3	1.270,7	1.568,3
24	Indlån og anden gæld	45.073,8	42.269,0	44.988,8	42.219,2
	Indlån i puljeordninger	6.970,7	5.720,8	6.970,7	5.720,8
	Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	0,0	87,7	0,0	87,7
	Aktuelle skatteforpligtelser	26,1	26,2	8,7	5,6
25	Andre passiver	1.349,0	1.413,5	1.263,6	1.325,2
	Periodeafgrænsningsposter	72,2	70,4	28,4	36,2
	Gæld i alt	54.762,4	51.155,9	54.530,9	50.963,1
Hensatte forpligtelser					
26	Hensættelser til udskudt skat	15,3	23,2	41,7	41,7
10, 27	Hensættelser til tab på garantier	22,5	20,5	22,5	20,5
28	Andre hensatte forpligtelser	87,9	69,3	83,6	65,3
	Hensatte forpligtelser i alt	125,8	112,9	147,8	127,4
29	Efterstillede kapitalindskud	900,0	900,0	900,0	900,0
	Forpligtelser i alt	55.788,2	52.168,8	55.578,7	51.990,5
Egenkapital					
30	Aktiekapital	300,0	300,0	300,0	300,0
	Opskrivningshenlæggelser	405,7	385,3	405,7	385,3
	Reserve efter indre værdis metode	0,0	0,0	460,5	339,8
	Overført overskud	5.973,4	5.678,8	5.512,8	5.339,0
	Foreslået udbytte	0,0	45,0	0,0	45,0
	Arbejdernes Landsbanks aktionærer	6.679,1	6.409,2	6.679,1	6.409,2
35	Indehavere af hybride kerkapitalinstrumenter	446,1	446,1	446,1	446,1
	Egenkapital i alt	7.125,2	6.855,2	7.125,2	6.855,2
	Passiver i alt	62.913,3	59.024,0	62.703,9	58.845,7

Egenkapitalopgørelse

Arbejdernes Landsbanks aktionærer

	Aktiekapital mio. kr.	Opskrivnings- henlæggelser mio. kr.	Overført overskud mio. kr.	Foreslået udbytte mio. kr.	I alt mio. kr.	Hybrid kernekapital mio. kr.	Egenkapital i alt mio. kr.
Koncernen 2020							
Egenkapital primo	300,0	385,3	5.678,8	45,0	6.409,2	446,1	6.855,2
Totalindkomst							
Årets resultat	0,0	0,0	291,1	0,0	291,1	38,9	330,0
Anden totalindkomst							
Anden totalindkomst efter skat vedrørende associerede virksomheder	0,0	0,0	-4,5	0,0	-4,5	0,0	-4,5
Ændringer i domicilejendommenes omvurderede værdi	0,0	32,4	0,0	0,0	32,4	0,0	32,4
Anden til- og afgang *)	0,0	-6,9	6,9	0,0	0,0	0,0	0,0
Skat	0,0	-5,1	0,0	0,0	-5,1	0,0	-5,1
Anden totalindkomst i alt	0,0	20,4	2,4	0,0	22,8	0,0	22,8
Totalindkomst i alt	0,0	20,4	293,5	0,0	314,0	38,9	352,8
Transaktioner med ejere							
Betalte renter af hybrid kernekapital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-38,9	-38,9
Udbetalt udbytte for 2019	0,0	0,0	0,0	-45,0	-45,0	0,0	-45,0
Modtaget udbytte på egne aktier	0,0	0,0	1,1	0,0	1,1	0,0	1,1
Køb af egne aktier	0,0	0,0	-0,5	0,0	-0,5	0,0	-0,5
Salg af egne aktier	0,0	0,0	0,4	0,0	0,4	0,0	0,4
Transaktioner med ejere i alt	0,0	0,0	1,0	-45,0	-44,0	-38,9	-82,9
Egenkapital ultimo	300,0	405,7	5.973,4	0,0	6.679,1	446,1	7.125,2
*) Realiserede opskrivningshenlæggelser samt afskrivninger på opskrevne domicilejendomme.							

Egenkapitalopgørelse (fortsat)

Arbejdernes Landsbanks aktionærer

	Aktiekapital mio. kr.	Opskrivnings- henlæggelser mio. kr.	Overført overskud mio. kr.	Foreslået udbytte mio. kr.	I alt mio. kr.	Hybrid kernekapital mio. kr.	Egenkapital i alt mio. kr.
Koncernen 2019							
Egenkapital primo	300,0	454,0	5.210,2	60,0	6.024,3	848,9	6.873,2
Totalindkomst							
Årets resultat	0,0	0,0	450,5	45,0	495,5	49,3	544,8
Anden totalindkomst							
Anden totalindkomst efter skat vedrørende associerede virksomheder	0,0	0,0	-1,3	0,0	-1,3	0,0	-1,3
Ændringer i domicilejendommenes omvurderede værdi	0,0	14,9	0,0	0,0	14,9	0,0	14,9
Anden til- og afgang *)	0,0	-2,9	2,9	0,0	0,0	0,0	0,0
Skat	0,0	-80,8	16,9	0,0	-63,8	0,0	-63,8
Anden totalindkomst i alt	0,0	-68,7	18,5	0,0	-50,2	0,0	-50,2
Totalindkomst i alt	0,0	-68,7	469,0	45,0	445,3	49,3	494,6
Transaktioner med ejere							
Indfrielse af hybrid kernekapital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-400,0	-400,0
Betalte renter af hybrid kernekapital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-52,1	-52,1
Udbetalt udbytte for 2018	0,0	0,0	0,0	-60,0	-60,0	0,0	-60,0
Modtaget udbytte på egne aktier	0,0	0,0	0,9	0,0	0,9	0,0	0,9
Køb af egne aktier	0,0	0,0	-2,0	0,0	-2,0	0,0	-2,0
Salg af egne aktier	0,0	0,0	0,7	0,0	0,7	0,0	0,7
Transaktioner med ejere i alt	0,0	0,0	-0,4	-60,0	-60,4	-452,1	-512,6
Egenkapital ultimo	300,0	385,3	5.678,8	45,0	6.409,2	446,1	6.855,2

*) Afskrivninger på opskrevne domicilejendomme.

Egenkapitalopgørelse (fortsat)

Arbejdernes Landsbanks aktionærer

	Aktiekapital mio. kr.	Opskrivnings- henlæggelser mio. kr.	Reserve efter indre værdis metode mio. kr.	Overført overskud mio. kr.	Foreslået udbytte mio. kr.	I alt mio. kr.	Hybrid kernekapital mio. kr.	Egenkapital i alt mio. kr.
Banken 2020								
Egenkapital primo	300,0	385,3	339,8	5.339,0	45,0	6.409,2	446,1	6.855,2
Totalindkomst								
Årets resultat	0,0	0,0	125,2	166,0	0,0	291,1	38,9	330,0
Anden totalindkomst								
Anden totalindkomst efter skat vedrørende associerede virksomheder	0,0	0,0	-4,5	0,0	0,0	-4,5	0,0	-4,5
Ændringer i domicilejendommenes omvurderede værdi	0,0	32,4	0,0	0,0	0,0	32,4	0,0	32,4
Anden til- og afgang *)	0,0	-6,9	0,0	6,9	0,0	0,0	0,0	0,0
Skat	0,0	-5,1	0,0	0,0	0,0	-5,1	0,0	-5,1
Anden totalindkomst i alt	0,0	20,4	-4,5	6,9	0,0	22,8	0,0	22,8
Totalindkomst i alt	0,0	20,4	120,7	172,8	0,0	314,0	38,9	352,8
Transaktioner med ejere								
Betalte renter af hybrid kernekapital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-38,9	-38,9
Udbetalt udbytte for 2019	0,0	0,0	0,0	0,0	-45,0	-45,0	0,0	-45,0
Modtaget udbytte på egne aktier	0,0	0,0	0,0	1,1	0,0	1,1	0,0	1,1
Køb af egne aktier	0,0	0,0	0,0	-0,5	0,0	-0,5	0,0	-0,5
Salg af egne aktier	0,0	0,0	0,0	0,4	0,0	0,4	0,0	0,4
Transaktioner med ejere i alt	0,0	0,0	0,0	1,0	-45,0	-44,0	-38,9	-82,9
Egenkapital ultimo	300,0	405,7	460,5	5.512,8	0,0	6.679,1	446,1	7.125,2

*) Realiserede opskrivningshenlæggelser samt afskrivninger på opskrevne domicilejendomme.

Egenkapitalopgørelse (fortsat)

Arbejdernes Landsbanks aktionærer

	Aktiekapital mio. kr.	Opskrivnings- henlæggelser mio. kr.	Reserve efter indre værdis metode mio. kr.	Overført overskud mio. kr.	Foreslået udbytte mio. kr.	I alt mio. kr.	Hybrid kernekapital mio. kr.	Egenkapital i alt mio. kr.
Banken 2019								
Egenkapital primo	300,0	454,0	297,4	4.912,9	60,0	6.024,3	848,9	6.873,2
Totalindkomst								
Årets resultat	0,0	0,0	43,7	406,8	45,0	495,5	49,3	544,8
Anden totalindkomst								
Anden totalindkomst efter skat vedrørende associerede virksomheder	0,0	0,0	-1,3	0,0	0,0	-1,3	0,0	-1,3
Ændringer i domicilejendommenes omvurderede værdi	0,0	14,9	0,0	0,0	0,0	14,9	0,0	14,9
Anden til- og afgang *)	0,0	-2,9	0,0	2,9	0,0	0,0	0,0	0,0
Skat	0,0	-80,8	0,0	16,9	0,0	-63,8	0,0	-63,8
Anden totalindkomst i alt	0,0	-68,7	-1,3	19,8	0,0	-50,2	0,0	-50,2
Totalindkomst i alt	0,0	-68,7	42,5	426,6	45,0	445,3	49,3	494,6
Transaktioner med ejere								
Indfrielse af hybrid kernekapital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-400,0	-400,0
Betalte renter af hybrid kernekapital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-52,1	-52,1
Udbetalt udbytte for 2018	0,0	0,0	0,0	0,0	-60,0	-60,0	0,0	-60,0
Modtaget udbytte på egne aktier	0,0	0,0	0,0	0,9	0,0	0,9	0,0	0,9
Køb af egne aktier	0,0	0,0	0,0	-2,0	0,0	-2,0	0,0	-2,0
Salg af egne aktier	0,0	0,0	0,0	0,7	0,0	0,7	0,0	0,7
Transaktioner med ejere i alt	0,0	0,0	0,0	-0,4	-60,0	-60,4	-452,1	-512,6
Egenkapital ultimo	300,0	385,3	339,8	5.339,0	45,0	6.409,2	446,1	6.855,2

*) Afskrivninger på opskrevne domicilejendomme.

Pengestrømsopgørelse

Note	Koncernen	
	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.
Resultat før skat	382,0	588,4
Regulering for ikke-likvide driftsposter		
8 Dagsværdiregulering på investeringsejendomme	-0,9	0,7
19 Af- og nedskrivninger på immaterielle aktiver	11,0	9,8
20-21, 42 Af-, ned- og opskrivninger på materielle aktiver	97,1	90,7
10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	78,6	-53,9
16 Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-103,1	-24,3
Ændring i driftskapital		
Udlån og tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	-941,9	-330,1
Obligationer og aktier *)	-1.161,7	-2.122,0
Indlån og gæld til kreditinstitutter mv.	3.757,0	3.063,2
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	-87,7	-215,1
Øvrige aktiver og passiver	-1.091,0	-2.088,8
Betalt selskabsskat	-65,1	-10,7
Pengestrøm fra driftsaktivitet	874,4	-1.092,2
16 Køb af associerede virksomheder	-13,8	-382,1
19 Køb af immaterielle aktiver	-7,2	-10,6
20-21 Køb af materielle aktiver	-112,6	-119,9
Salg af materielle aktiver	31,7	17,5
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-101,8	-495,0
Afdrag på leasingforpligtelser	-25,5	-22,4
29 Optagelse af supplerende kapital	0,0	900,0
Indfrielse af hybrid kernekapital	0,0	-400,0
Betalte renter af hybrid kernekapital	-38,9	-52,1
Udbetalt udbytte, ekskl. udbytte af egne aktier	-43,9	-59,1
31 Køb af egne aktier	-0,5	-2,0
31 Salg af egne aktier	0,4	0,7
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-108,4	365,0
Årets pengestrøm	664,1	-1.222,2
Likvider primo	4.960,0	6.182,2
Likvider ultimo	5.624,1	4.960,0
Likvider ultimo omfatter:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker **)	1.135,9	1.005,2
13 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med mindre end 3 mdr. forfald **)	4.488,2	3.954,8
Likvider ultimo	5.624,1	4.960,0
Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabets øvrige bestanddele.		

*) I ændringen i 2019 er indeholdt den reklassificerede aktiebeholdning i Vestjysk Bank A/S, jf. note 16.

***) Der henvises til note 38 for oplysninger om afgivne sikkerheder heri.

Oversigt over noter

Note	Side
1 Anvendt regnskabspraksis	50
2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger	60
3 Begivenheder efter regnskabsårets udløb	61
4 Segmentoplysninger	62
5 Renteindtægter	64
6 Renteudgifter	64
7 Netto gebyr- og provisionsindtægter	65
8 Kursreguleringer	65
9 Udgifter til personale og administration	65
10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	68
11 Skat	80
12 Resultat pr. aktie	81
13 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	81
14 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	81
15 Obligationer til dagsværdi	82
16 Kapitalandele i associerede virksomheder	82
17 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	83
18 Aktiver tilknyttet puljeordninger	83
19 Immaterielle aktiver	83
20 Grunde og bygninger	83
21 Øvrige materielle aktiver	85
22 Andre aktiver	85
23 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	86
24 Indlån og anden gæld	86
25 Andre passiver	86
26 Hensættelser til udskudt skat	87
27 Hensættelser til tab på garantier	87
28 Andre hensatte forpligtelser	87
29 Efterstillede kapitalindskud	87
30 Aktiekapital	88
31 Egne aktier	88
32 Udbytte	88
33 Kapitalgrundlag	89
34 Kapitalstyring	90
35 Hybrid kernekapital	91
36 Eventualforpligtelser mv.	92
37 Modtagne sikkerheder som kan sælges eller genpantsettes	93
38 Afgivne sikkerheder	93
39 Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	94
40 Modregningsmuligheder	96
41 Dagsværdioplysninger og klassifikation af finansielle instrumenter	97
42 Leasing	103
43 Transaktioner med nærtstående parter	105
44 Koncernoversigt	107
45 Hoved- og nøgletal	109
46 Nøgletalsdefinitioner	113
47 Risikostyring	115
Kreditrisiko	115
Markedsrisiko	129
Likviditetsrisiko	133
Operationel risiko	135

Note 1

Anvendt regnskabspraksis

Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank er hjemmehørende i Danmark. Den finansielle del af årsrapporten for perioden 1. januar – 31. december 2020 omfatter både koncernregnskab for Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank og dets dattervirksomheder samt separat årsregnskab for moderselskabet.

Koncernregnskabet aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav fastlagt i IFRS-bekendtgørelsen for finansielle virksomheder udstedt i henhold til lov om finansiell virksomhed.

Årsregnskabet for moderselskabet er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen) samt Finanstilsynets udstedte vejledninger.

Bestyrelse og direktion har den 16. februar 2021 behandlet og godkendt årsrapporten for 2020 for Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank. Årsrapporten forelægges til selskabets aktionærer til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 15. marts 2021.

Grundlag for udarbejdelse

Tal i regnskabet er præsenteret i mio. kr., medmindre andet er angivet. Der kan derfor opstå afrundingsdifferencer, fordi sumtotaler er afrundet, og alle bagvedliggende decimaler ikke fremgår for regnskabslæseren.

Reglerne for indregning og måling i moderselskabet er forenelige med IFRS.

Den anvendte regnskabspraksis, som er beskrevet nedenfor, er anvendt konsistent i regnskabsåret og for sammenligningstallene. For standarder, der implementeres fremadrettet, korrigeres sammenligningstallene ikke.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Koncernen har med virkning fra 1. januar 2020 implementeret følgende ændrede standarder og fortolkningsbidrag:

- Ændringer til begrebsrammen (Conceptual Framework) for IFRS.
- Ændringer til IAS 1 og IAS 8 vedrørende definition af væsentlighed.
- Ændringer til IFRS 9, IAS 39 og IFRS 7 vedrørende IBOR-reformen (rentebenchmarks), fase 1.

Implementeringen af disse standarder og fortolkningsbidrag har ikke påvirket indregning og måling. Anvendt regnskabspraksis er derfor uændret i forhold til koncernregnskabet og årsregnskabet for 2019.

Ny regnskabsregulering

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport foreligger der en række ændrede standarder, som endnu ikke er trådt i kraft, og som derfor ikke er indarbejdet i årsrapporten. De ændrede standarder implementeres i takt med, at de bliver obligatoriske:

- Ændringer til IAS 1 vedrørende præsentation af forpligtelser som enten kort- eller langfristede.
- Ændringer til IAS 37 vedrørende opgørelse af omkostninger forbundet med opfyldelse af en kontrakt, når det skal vurderes, om denne er tabsgivende.
- Ændringer til IFRS 9, IAS 39 og IFRS 7, IFRS 4 og IFRS 16 vedrørende IBOR-reformen (rentebenchmarks), fase 2.
- IASB's årlige forbedringsprojekt (IFRSs 2018-2020 Cycle).

Den overordnede vurdering er, at ændringerne ikke vil få væsentlig indvirkning på regnskabsaflæggelsen for koncernen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter regnskaberne for Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank samt dattervirksomheder, som kontrolleres af moderselskabet. En koncernoversigt fremgår af note 44.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomhedernes regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Omregning af fremmed valuta

Koncernregnskabet og årsregnskabet for moderselskabet præsenteres i danske kroner, som også er koncernens funktionelle valuta. Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til den funktionelle valuta efter transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, som opstår mellem transaktionsdagen og afregningsdagen, indregnes i resultatopgørelsen. På balancedagen omregnes monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for mellemværendets opståen indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Finansielle instrumenter generelt

Finansielle aktiver klassificeres og måles på grundlag af Arbejdernes Landsbanks forretningsmodel og de underliggende kontraktmæssige pengestrømme, som knytter sig til de finansielle aktivers karakteristika:

- Amortiseret kostpris
- Dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen

Finansielle aktiver, som holdes med henblik på 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. Udlån, tilgodehavender hos kreditinstitutter, tilgodehavende renter og provisioner, kapitalindskud i Bankernes EDB Central a.m.b.a. og andre tilgodehavender indgår i denne kategori.

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 med værdiregulering over resultatopgørelsen. Denne residualkategori omfatter bl.a. finansielle aktiver, der er erhvervet med henblik på at indgå i en portefølje af værdipapirer beregnet for hyppig omsætning, betegnet handelsbeholdningen, og finansielle aktiver, der styres og rapporteres på dagsværdibasis. Heri indgår aktiver tilknyttet puljeordninger og andre beholdninger af aktier og obligationer.

Finansielle forpligtelser, der ikke måles til dagsværdi, jf. nedenfor, måles til amortiseret kostpris og med udskillelse af indbyggede derivater, der ikke er nært forbundet med hovedkontrakten.

Finansielle forpligtelser, der indregnes til dagsværdi, består af derivater, indlån i puljeordninger og negative obligationsbeholdninger.

RESULTATOPGØRELSE

Netto renteindtægter

Renteindtægter og renteudgifter omfatter såvel forfaldne som periodiserede renter frem til balancedagen og indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører.

- Rentebærende finansielle instrumenter indregnes efter den effektive rentes metode baseret på værdien af det finansielle instrument ved første indregning. Renter fra kunder, kreditinstitutter mv. resultatføres under renteindtægter, og renter til kunder, kreditinstitutter mv. resultatføres under renteudgifter.

- Over- og underkurs samt provisioner og gebyrer, der anses som en integreret del af den effektive rente af et udlån eller af langfristet funding, indregnes som en del af amortiseret kostpris og dermed som en integreret del af det finansielle instrument under henholdsvis renteindtægter eller renteudgifter.
- Renter på dagsværdiansatte finansielle instrumenter præsenteres særskilt, bortset fra renter vedrørende aktiver og indlån i puljer, som vises under kursreguleringer. Under rente af obligationer indgår indeksregulering af obligationer samt kursregulering af nul kuponobligationer. Kursregulering af indskudsbeviser udstedt af Danmarks Nationalbank medtages under rente af kreditinstitutter.
- Renter på udlån med individuel nedskrivning for kreditforringelse (stadie 3) foretages på baggrund af den nedskrevne værdi. Rentebeløb herudover indregnes under nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.
- Renteelementet på repo-/reverseforretninger medregnes under de respektive renteposter afhængig af modpart.
- Terminstillæg (netto) på terminsforretninger samt renter på swapforretninger (netto) placeres under øvrige renteindtægter.

Rente til hybrid kernekapital med uendelig løbetid, hvor banken har en ubetinget ret til at undlade at betale renter, indregnes direkte på egenkapitalen på betalingstidspunktet som udlodning.

Netto gebyr- og provisionsindtægter

Gebyrer og provisioner opfattes som prisen på serviceydelser fra indgåede kontrakter med kunder, uanset om de kan relateres til en engangsydelse eller en løbende ydelse. Gebyrer og provisioner, der vedrører en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden. Provisioner vedrørende garantier indtægtsføres over garantiernes løbetid. Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen, når transaktionen er gennemført.

Vederlag for formidling af realkreditlån for Totalkredit og DLR Kredit opgøres efter en modregningsmodel. Provision for låneetablering indregnes på tidspunktet for lånets etablering, og vederlag for løbende servicering af låntager indregnes i takt med, at koncernen forestår serviceringen og dermed opnår ret til vederlaget. Konstaterede modregningsberettigede tab behandles som en indtægtsreduktion i den periode, hvor der foretages modregning.

Afgivne gebyrer og provisioner behandles regnskabsmæssigt identisk med modtagne gebyrer og provisioner.

Kursreguleringer

Kursreguleringer omfatter realiserede og urealiserede kursreguleringer af finansielle instrumenter, som opgøres til

dagsværdi under resultatopgørelsen efter IFRS 9. For Arbejdernes Landsbank omhandler det renter og kursreguleringer vedrørende aktiver tilknyttet puljeordninger og indskud i puljeordninger, aktier og obligationer, der indgår i handelsbeholdningen eller i øvrigt styres og rapporteres på dagsværdibasis, samt betalinger vedrørende afledte finansielle instrumenter, som ikke præsenteres under renteindtægter. Herudover indregnes resultateffekten af valutakursreguleringer ligeledes under kursreguleringer.

Værdiændringer på investeringsejendomme føres også som en kursregulering.

Udgifter til personale og administration

Personaleudgifter omfatter lønninger, feriegodtgørelser, jubilæumsgratualer, pensionsudgifter, lønsumsafgift og andre sociale ydelser.

Administrationsudgifter består af IT-udgifter, marketing, kontorhold, småanskaffelser, revision mv.

Andre driftsindtægter og -udgifter

Andre driftsindtægter og -udgifter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til bankens aktiviteter, herunder drift af fast ejendom og operationelle leasingydelser samt gevinst og tab ved salg af leasingaktiver. Gevinst og tab ved salg af leasingaktiver opgøres som salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og leasingaktivets bogførte værdi ved kontraktudløb.

I posten andre driftsudgifter indgår endvidere bankens forholdsmæssige andel af lovmæssige udgifter til Garantifonden for Indskydere og Investorer samt Afviklingsformuen i regi af Finansiell Stabilitet.

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder indregnes med den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter skat. På koncernens og moderselskabets anden totalindkomst indregnes den forholdsmæssige andel af anden totalindkomst, der er indregnet på den associerede virksomheds egenkapital.

Skat

Arbejdernes Landsbank er sambeskattet med sine danske dattervirksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). Beregnet skat af årets indkomst samt udskudt skat afsættes i den enkelte virksomhed.

De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen, og banken betaler selskabsskat i henhold til acontoskatteordningen. I det omfang betalt acontoskat ikke svarer til den forventede skat af årets indkomst, indgår rentetillæg eller fradrag vedrørende forskellen under renteindtægter respektive renteudgifter.

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, i anden totalindkomst med den del, der kan henføres til posteringer i anden totalindkomst, og i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer, som er ført direkte på egenkapitalen.

BALANCE

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker, herunder indskudsbeviser, måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Regnskabsposten omfatter udlån, pantebreve, finansielle leasingkontrakter, factoring, fakturaafkøb og reverseforretninger, hvor modparten ikke er et kreditinstitut eller en centralbank.

Udlån til amortiseret kostpris måles ved første indregning til dagsværdi med tillæg af direkte henførbare transaktionsomkostninger og med fradrag af modtagne gebyrer og provisioner, som direkte er forbundet med at yde lånet. Efterfølgende måles udlån til amortiseret kostpris efter den effektive rentes metode og med fradrag for det forventede kredittab, hvorved modtagne provisioner, direkte transaktionsomkostninger og over- og underkurs amortiseres over lånets forventede løbetid.

Reguleringer til imødegåelse af tab som følge af kreditrisiko indregnes i resultatopgørelsen under regnskabsposten nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Tilgodehavende beløb hos leasingtagere af finansielle leasingkontrakter indregnes som udlån svarende til nettoinvesteringen i leasingkontrakterne. Indtægter fra finansielle leasingkontrakter periodiseres over kontraktens løbetid, således at der afspejles et konstant periodisk afkast af investeringen.

Tilgodehavende fra factoring (fakturabelåning) og fakturaafkøb indregnes som udlån. Indtægter fra underkurs på afkøbte fakturaer amortiseres over betalingsfristens løbetid.

Udlån værdiansættes efter en model, som er baseret på forventede tab i overensstemmelse med IFRS 9. Opgørelsen af det forventede tab er baseret på historiske estimater af PD (sandsynligheden for misligholdelse), EAD (størrelsen af kundens eksponering ved en evt. misligholdelse) og LGD (tab ved misligholdelse) justeret for forventninger til den fremtidige makroøkonomiske udvikling. For porteføljer, hvor koncernen ikke har PD-værdier, anvendes en mere enkel tilgang, f.eks. en porteføljetilgang baseret på forventede tabsprocenter. Det gælder for pantebreve, udlån i dattervirksomheden AL Finans A/S og kreditinstitutter.

Fastlæggelsen af sandsynligheden for misligholdelse (PD) tager udgangspunkt i observerede misligholdelser igennem en periode, der konverteres til en estimeret sandsynlighed for PD inden for en horisont på 12 måneder. Livstids-PD opgøres med udgangspunkt i observerede rating migrationer og fastsættes ud fra faciliteternes kontraktuelle løbetid samt kundens aktuelle rating.

Fastlæggelsen af krediteksponering ved misligholdelse (EAD) tager højde for den forventede ændring til eksponeringen efter balancedagen inkl. tilbagebetaling af renter og afdrag samt yderligere træk på kredittilsagn. Fastlæggelse af EAD tager udgangspunkt i historisk information om forventede ændringer i eksponeringer over lånenes levetid inden for det enkelte låns rammer. Der tages derved højde for afdragsprofil, førtidsindfrielse og ændringer i brugen af kreditter.

For bankens kunder i stadie 1, 2 og 2 svag anvendes en blanko tabsandel ved misligholdelse (LGD) baseret på en standard-sats, som er adopteret fra Basel II. Dette gælder for alle segmenter, der er omfattet af PD-tilgangen på nær for udlån mindre end 250.000 kr., hvor det af forsigtighedshensyn antages, at der tabes 100 pct. af blankoandelen. For alle stadie 3 kunder anvendes en blanko tabsandel på 100 pct., hvor der i beregningen af blankoværdien, for stadie 3 kunder omfattet af en individuel gennemgang, tages højde for kundens tilbagebetalingsevne.

Nedskrivning på kreditforringede udlån opgøres som det forventede tab på baggrund af en række mulige udfald (scenarier) for låntagers økonomiske situation og sikkerhedernes værdi samt koncernens kredithåndtering. Til beregningen af nutidsværdien anvendes for fastforrentede udlån og tilgodehavender den oprindeligt fastsatte effektive rentesats. For variabelt forrentede udlån og tilgodehavender anvendes den aktuelle effektive rentesats på udlånet eller tilgodehavendet.

Fremadskuende information indgår i beregningen af forventet tab i form af makroøkonomiske prognoser og fremskrivninger. Arbejdernes Landsbank bruger en model herfor, som er udviklet og vedligeholdes af LOPI – Lokale Pengeinstitutter.

Modellen er opbygget omkring fastlæggelsen af historiske sammenhænge mellem nedskrivninger inden for en række sektorer og brancher og en række forklarende makroøkonomiske variable. Disse sammenhænge tilføres herefter estimater for de makroøkonomiske variable baseret på prognoser fra konsistente kilder som Det Økonomiske Råd, Nationalbanken m.fl., hvor prognoserne i almindelighed rækker to år frem i tid og omfatter variable som stigning i offentligt forbrug, stigning i BNP, rente osv. Derved beregnes de forventede nedskrivninger i op til to år frem i tid inden for de enkelte sektorer og brancher, mens der for løbetider udover 2 år foretages en lineær interpolation mellem nedskrivningsprocenten for år 2 og nedskrivningsprocenten i år 10, hvor der i modelmæssig henseende antages at indtræffe en langtidsligevægt opgjort som et strukturelt niveau fra prognoserne. Løbetider udover 10 år tildeles i modelmæssig henseende samme nedskrivningsprocent som langtidsligevægten i år 10. Endelig transformeres de beregnede nedskrivningsprocenter til justeringsfaktorer, der korrigerer datacentralens estimater i de enkelte sektorer og brancher. Institutet foretager tilpasninger til disse baseret på egne forventninger til fremtiden og med udgangspunkt i lånesammensætningen.

Koncernen foretager herudover en ledelsesmæssig vurdering af, om der er fremkommet væsentlig ny information, som endnu ikke er indarbejdet i beregningerne, og som giver anledning til at korrigere i det forventede kredittab.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. føres på en korrektivkonto, som modregnes i udlån, og hensættelse på garantier og uudnyttede kredittilsagn indregnes som en hensat forpligtelse. I resultatopgørelsen indregnes nedskrivninger og hensættelser under posten nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Opgørelsen af det forventede kredittab afhænger af, om der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen siden første indregning. Opgørelsen af nedskrivninger følger en model, hvor udlånsporteføljen opdeles i 4 stadier:

- Stadie 1: Eksponeringer med fravær af betydelig stigning i kreditrisikoen siden første indregning. Aktivt nedskrives med et beløb, der svarer til det forventede kredittab ved misligholdelse indenfor de kommende 12 måneder.
- Stadie 2: Eksponeringer, hvor der er identificeret en betydelig stigning i kreditrisikoen. Aktivt nedskrives med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets levetid.

- **Stadie 2 svag:** Eksponeringer, hvor der er identificeret en betydelig stigning i kreditrisikoen, samt kundens betalingsevne er kendetegnet ved betydelige svaghestegn. Aktivets nedskrives med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets levetid.
- **Stadie 3** omfatter kreditforringede aktiver, hvor det finansielle aktiv er misligholdt eller på anden måde er kreditforringet. I stadie 3 beregnes nedskrivningerne baseret på en individuel vurdering af kredittabet i aktivets levetid. Til forskel fra øvrige stadier indregnes renteindtægter alene baseret på den nedskrevne værdi af aktivet.

Placeringen i stadier og opgørelse af det forventede tab er baseret på PD-lignende modeller udviklet af Bankernes EDB Central, BEC, suppleret med koncernens interne rating samt andre registreringer for kreditsvagthed, som anvendes i den interne kreditstyring. Placeringen i stadier foretages uden hensyntagen til sikkerheder og størrelsen af det forventede tab.

Et udlån med en 12-måneders PD under 0,2 pct. på balancetidspunktet betragtes som værende forbundet med en lav kreditrisiko, såfremt aktuelle eller forventede forhold ikke indikerer andet. Udlån med en lav kreditrisiko fastholdes i stadie 1. Foruden udlån med en 12-måneders PD under 0,2 pct. er det bankens vurdering, at tilgodehavender hos danske kreditinstitutter og centralbanker som udgangspunkt har en lav kreditrisiko.

En eksponering overgår fra stadie 1 til stadie 2, når der vurderes at være en betydelig stigning i kreditrisikoen, bl.a. når der observeres følgende:

- 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.
- Eksponeringen har været i restance/overtræk i mere end 30 dage.

Såfremt ovenstående stigning i PD observeres i kombination med, at kundens betalingsevne er kendetegnet ved betydelige svaghestegn, overgår eksponeringen til stadie 2 svag. Koncernen anvender herudover også en række egne kriterier for indikation af kreditsvagthed udtrykt ved den interne rating eller andre årsagskoder, der indikerer svaghestegn.

En eksponering overgår til stadie 3, når aktivet er kreditforringet. Udlån og andre tilgodehavender, der måles til amortiseret kostpris, samt garantier og kredittilsagn kan være kreditforringet, hvis en eller flere af følgende begivenheder er indtruffet:

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder.
- Låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter eller
- Når koncernen eller andre långivere yder låntager lempelser i vilkår, som ikke ville være overvejet, hvis ikke låntager var i økonomiske vanskeligheder.
- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive omfattet af anden økonomisk rekonstruktion.
- Bortfald af et aktivt marked for det finansielle aktiv på grund af økonomiske vanskeligheder.
- Erhvervelse eller oprettelse af et finansielt aktiv til en betragtelig underkurs, som afspejler indtrufne kredittab.

Herudover vurderes udlånet senest at være kreditforringet, hvis låntager har været i restance i mere end 90 dage.

Signifikante udlån vurderes individuelt for indikation på kreditforringelse ved hver regnskabsafslutning. Koncernen gennemgår alle udlån i stadie 3 og udvalgte stadie 2 svag over 250.000 kr. individuelt – minimum en gang om året. Udlån i stadie 3 mindre end 250.000 kr. nedskrives konsekvent med blankoværdien.

Såfremt et udlån ikke længere er ramt af de kriterier, der ligger til grund for den hidtidige stadieinddeling, som kriterieværdierne tilsiger, flyttes udlånet til det stadie, som passer til de gældende kriterier.

Fastlæggelsen af, hvornår en låntager har misligholdt sin forpligtelser, er afgørende for opgørelsen af det forventede kredittab.

Arbejdernes Landsbank anser en låntager for at have misligholdt sine forpligtelser såfremt:

- Låntager er mere end 90 dage i restance på væsentlige dele af deres forpligtelser eller
- Det er usandsynligt, at låntager kan tilbagebetale sine forpligtelser fuldt.

Ved vurdering af om den enkelte låntager er kreditforringet, herunder om det er usandsynligt, at den enkelte låntager kan tilbagebetale sine forpligtelser, tages udgangspunkt i både kvalitative og kvantitative indikatorer. En kvantitativ indikator kan for eksempel være kundens rating, mens en kvalitativ indikator kan være, om kunden har begået brud på indgået aftale.

Såfremt mulighederne synes udtømte for, at debitor opfylder betingelserne for at servicere sit mellemværende med koncernen, indledes inkassobehandling med indfrielse af eventuelle sikkerheder og del- eller helafskrivning af restmellemværende.

Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditter behandles efter det samme regelsæt, som kendetegner værdiansættelsen på udlån. Hensættelse på uudnyttede kreditter og garantier indregnes under hensatte forpligtelser.

Der henvises i øvrigt til omtalen af kreditrisiko i note 47.

Obligationer

Obligationer indregnes på afregningsdagen og måles ved første indregning til dagsværdi ekskl. transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles obligationer til dagsværdi, idet de indgår i handelsbeholdningen eller styres og rapporteres på dagsværdibasis. Dagsværdien er det beløb, som værdipapirerne kan handles til mellem uafhængige parter. I et aktivt marked udtrykkes dagsværdien ved en noteret pris. Når der foreligger et aktivt marked, måles dagsværdien af obligationer ved anvendelse af noterede markedspriser for instrumenterne. Et marked betragtes som aktivt, når instrumentet handles med tilstrækkelig hyppighed og volumen til at give en valid pris-sætning. Dagsværdien af sådanne instrumenter opgøres på grundlag af de senest observerbare lukkekurser på balance-dagen (niveau 1). Alternativt anvendes anerkendte modeller og observerbare markedsdata for tilsvarende aktiver til måling af dagsværdien (niveau 2). En mindre del af obligationerne er værdiansat i niveau 3.

Dagsværdien af udtrukne obligationer opgøres som nutidsværdien af obligationerne. En mindre del af obligationerne er værdiansat ved anvendelse af modeller og tilgængelige data, som kun i mindre omfang er observerbare markedsdata. Realiserede og urealiserede gevinster og tab indregnes i kursreguleringer.

Strategiske værdipapirbeholdninger erhvervet af Arbejdernes Landsbank, der ikke indgår i handelsbeholdningen, måles til dagsværdi på baggrund af tilgængelige handelsoplysninger eller anerkendte værdiansættelsesprincipper og aktuelle markedsdata, herunder en vurdering af den fremtidige indtjening og pengestrøm (niveau 3). Dagsværdien er ligeledes påvirket af medejerskab, samhandel og aktionæroverenskomst.

Køb og salg af obligationer indregnes på afregningsdatoen. Dagsværdiregulering af obligationer indregnes løbende i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Aktier mv.

Aktier mv. måles ved første indregning og efterfølgende til dagsværdi. Dagsværdien er det beløb, som et finansielt aktiv kan handles til mellem uafhængige parter. I et aktivt marked udtrykkes dagsværdien i form af noterede priser (niveau 1).

I et mindre aktivt eller ikke aktivt marked er dagsværdien en modelberegnet værdi baseret på anerkendte modeller og observerbare markedsdata for tilsvarende aktiver (niveau 2). En større del af aktierne er værdiansat ved anvendelse af modeller og tilgængelige data, som kun i mindre omfang er observerbare markedsdata.

Dagsværdien af unoterede aktier og andre kapitalandele beregnes på baggrund af tilgængelige oplysninger om handler mv., alternativt beregnes den på baggrund af forventede betalingsstrømme (niveau 3).

Realiserede og urealiserede gevinster og tab indregnes i kursreguleringer og udbytter indregnes i udbytte af aktier i resultatopgørelsen.

Køb og salg af aktier mv. indregnes i balancen på afviklingsdatoen. Dagsværdiregulering af aktier mv. indregnes løbende i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter er instrumenter, hvis dagsværdi er afledt af værdien på et underliggende aktiv, f.eks. et værdipapir. Afledte finansielle instrumenter samt uafviklede spotforretninger indregnes på handelsdagen og måles såvel ved første indregning som efterfølgende til dagsværdi.

Positive dagsværdier indregnes som andre aktiver. Negative dagsværdier indregnes som andre passiver.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen under renteindtægter, valuta-kursreguleringer eller kursregulering af derivater afhængig af værdiændringens indhold.

Repo-/reverseforretninger

Repo-/reverseforretninger måles løbende til amortiseret kostpris.

Solgte værdipapirer, hvor der samtidig med salget er indgået aftale om tilbagekøb, indregnes i balancen, som om værdipapirerne fortsat er en del af beholdningen (repoforretninger). Det modtagne beløb opføres som gældsforpligtelse, og forskellen mellem salgs- og købssum indregnes i resultatopgørelsen over løbetiden som renter. Afkastet af værdipapirerne indregnes i resultatopgørelsen.

Købte værdipapirer, hvor der samtidig med købet er indgået aftale om tilbagesalg (reverseforretninger), indregnes ikke i balancen. Det afgivne beløb indregnes som tilgodehavende, og forskellen mellem købs- og salgssum indregnes i resultatopgørelsen over løbetiden som renter.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Associerede virksomheder er virksomheder, der ikke er tilknyttede virksomheder, men i hvilke koncernen besidder kapitalandele og udøver en betydelig, men ikke bestemmende indflydelse. Betydelig indflydelse opnås typisk ved direkte eller indirekte at eje eller råde over mere end 20 pct. af stemmerettighederne, men ikke over 50 pct. Ved vurdering af, om koncernen har bestemmende eller betydelig indflydelse, tages højde for de stemmerettigheder, der på balancedagen kan udnyttes.

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles til den forholdsmæssige andel af indre værdi på balancedagen med fradrag eller tillæg af forholdsmæssig andel af urealiserede koncerninterne avancer og tab. Kapitalandele i associerede virksomheder testes for nedskrivningsbehov, når der er indikationer på værdiforringelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Tilknyttede virksomheder er virksomheder, hvor moderselskabet har bestemmende indflydelse. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles til indre værdi i moderselskabsregnskabet.

Aktiver og indlån tilknyttet puljeordninger

Aktiver og indlån tilknyttet puljeordninger måles til dagsværdi og indregnes i separate balanceposter, og afkastet af midlerne i puljeordningerne føres under driftsposten kursreguleringer i en særskilt post. Under kursreguleringer føres en regulering svarende til puljeafkastet til puljedeltagerne, således at puljernes resultat neutraliseres i koncernens og bankens resultat.

Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver i form af erhvervet software (færdiggjorte udviklingsprojekter) indregnes til kostpris. Kostprisen omfatter de omkostninger, som er medgået til at kunne ibrugtage den enkelte software. Erhvervet software afskrives lineært over den forventede brugstid, typisk 3 år.

Udviklingsprojekter under opførelse omfatter eksterne omkostninger til projekter, hvor en fremtidig udviklingsmulighed for koncernen kan påvises, men hvor ibrugtagning endnu ikke er mulig. Udviklingsprojekter under udførelse indregnes til kostpris. Kostprisen omfatter de omkostninger, der er medgået til projektet. Der afskrives ikke på udviklingsprojekter under

udførelse. Ved ibrugtagning flyttes aktivet til færdiggjorte udviklingsprojekter og afskrives over typisk 3 år.

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme er ejendomme, som besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster. Investeringsjendomme indregnes ved anskaffelsen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Dagsværdien fastsættes på baggrund af afkastmetoden (niveau 3), hvor eksterne eksperter minimum hvert tredje år involveres i målingen af dagsværdien. Ændringer i dagsværdier indregnes under kursreguleringer.

Lejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter. Der foretages ikke afskrivning på investeringsjendomme.

Domicilejendomme

Domicilejendomme er ejendomme, hvorfra Arbejdernes Landsbank selv udøver sit virke som pengeinstitut. Domicilejendomme indregnes ved erhvervelsen til kostpris og måles efterfølgende til omvurderet værdi svarende til ejendommens dagsværdi på omvurderingstidspunktet. Omvurderingsmodellen er baseret på aktuelle markedsdata, som danner grundlag for en afkastmodel (niveau 3), hvori ejendommens lejeindtægter og driftsudgifter, herunder administration og vedligeholdelse mv., indgår. Hvis særlige forhold tilsiger det, kan anden værdiansættelsesmetode anvendes, som bedre afspejler ejendommens markedsværdi.

Omvurdering foretages så hyppigt, og mindst én gang om året med udgangspunkt i det aktuelle marked og renteniveau, at den regnskabsmæssige værdi ikke antages at afvige væsentligt fra domicilejendommenes dagsværdi på balancetidspunktet. Ved den årlige vurdering udtages et antal ejendomme, hvorpå der foretages en vurdering af eksterne valuar.

Domicilejendomme afskrives lineært over den forventede brugstid under hensyntagen til den forventede restværdi ved brugstidens udløb. Forventet brugstid revurderes hvert år og udgør:

- Hovedkontor: 100 år.
- Domicilejendomme, der anvendes til filialdrift: 50/75 år.

Der afskrives ikke på grundværdien.

Opskrivninger af domicilejendomme til dagsværdi indregnes i anden totalindkomst og henlægges til en særlig reserve under egenkapitalen (opskrivningshenlæggelser), medmindre stigningen modsvarer en værdinedgang, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen. Af- og nedskrivninger samt genvundne

nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.

Leasingaktiver fra operationel leasing, hvor koncernen er leasingtager i forbindelse med lejemål til brug for bankvirksomhed, indregnes ligeledes under domicilejendomme og repræsenterer leasingtagers ret til at anvende det underliggende aktiv. Det modsvares tilsvarende af en leasingforpligtelse målt til nutidsværdien af de fremtidige leasingbetalinger på disse huslejekontrakter.

Øvrige materielle aktiver

Driftsmidler i form af IT-udstyr, biler, inventar og indretning af lejede lokaler indregnes til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Leasingaktiver fra operationel leasing, hvor koncernen er leasinggiver, indregnes ligeledes under øvrige materielle aktiver.

Afskrivningsgrundlaget for et materielt aktiv er forskellen mellem anskaffelsesprisen for aktivet og restværdien ved brugstidens ophør, og der foretages løbende en vurdering af restværdien. For indretning af lejede lokaler foretages afskrivning over 5 år, dog maksimalt den forventede brugstid. For de øvrige driftsmidler foretages afskrivning lineært over aktivernes forventede brugstid, som forventes at være indtil 5 år. Pengeautomater, mønttællere og bokse vurderes dog at have en længere brugstid, typisk indtil 10 år.

Materielle aktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikationer på værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste værdi af nettosalgsprisen og nytteværdien. Nedskrivning foretages over resultatopgørelsen.

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter bl.a. kapitalindskud i Bankernes EDB Central a.m.b.a., tilgodehavende renter og provisioner samt positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter og spotforretninger. Med undtagelse af afledte finansielle instrumenter og spotforretninger måles andre aktiver til kostpris eller amortiseret kostpris.

Posten indeholder også aktiver i midlertidig besiddelse og omfatter overtagne ejendomme og kapitalandele mv., som afventer salg eller afvikling inden for kort tid, og hvor et salg er meget sandsynligt. Aktiverne måles til det laveste beløb af kostpris og dagsværdi med fradrag af omkostninger ved salg. Der afskrives ikke på aktiverne fra det tidspunkt, hvor de klassificeres som aktiver i midlertidig besiddelse.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter under aktiver består hovedsageligt af forudbetalt løn. Periodeafgrænsningsposter indregnes og måles såvel ved første indregning som efterfølgende til kostpris.

Aktuelle og udskudte skatteaktiver

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalt aconto- og udbytteskat.

Udskudt skat måles af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssige værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat indregnes i balancen under posterne udskudte skatteaktiver og udskudte skatteforpligtelser på grundlag af den forventede skattesats. Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og den skattesats, der vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatsen indregnes i resultatopgørelsen.

Finansielle forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker samt indlån omfatter også modtagne beløb under repoforretninger, dvs. salg af værdipapirer, hvor der samtidig indgås aftale om tilbagekøb på et senere tidspunkt. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker samt indlån indregnes ved låneoptagelse til dagsværdi svarende til modtaget vederlag med fradrag af afholdte direkte henførbare transaktionsomkostninger. Efterfølgende måling af gæld til kreditinstitutter og centralbanker samt indlån, der ikke er repoforretninger, sker til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode, således at forskellen mellem nettoprovenu og nominal værdi indregnes i resultatopgørelsen under renteudgifter over låneperioden. Øvrige forpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi

Posten omhandler dagsværdien af negative obligationsbeholdninger, som opstår, når banken videresælger modtagne obligationer i forbindelse med reverseforretninger. Disse modtagne obligationer indregnes ikke i balancen, hvorfor et videresalg medfører en negativ beholdning.

Andre passiver

Andre passiver omfatter bl.a. forskellige kreditorer, leasingforpligtelser, skyldige renter og provisioner, kortfristede

medarbejderforpligtelser samt negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter og spotforretninger. Med undtagelse af afledte finansielle instrumenter og spotforretninger måles andre passiver til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter under passiver indeholder indtægter, der er indgået før balancetidspunktet, men som vedrører en senere regnskabsperiode, hovedsageligt forudmodtagne gebyrer og provisioner. Periodeafgrænsningsposter indregnes og måles såvel ved første indregning som efterfølgende til kostpris.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet før eller på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen. Det gælder bl.a. forventede tab i forbindelse med retssager, men også forventede tab på udstedte garantier, uudnyttede rammer og kredittilsagn, hvor tabsrisikoen opgøres i henhold til reglerne efter IFRS 9, som er beskrevet i anvendt regnskabspraksis under: Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris.

Øvrige hensatte forpligtelser omfatter primært jubilæumsgratiale, som indregnes successivt baseret på et skøn over medarbejdere, der forventes at opnå ret til jubilæumsgratiale. Forpligtelsen forventes realiseret inden for 1-40 år i takt med, at den enkelte medarbejder oppebærer ret til jubilæumsgratiale.

Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud er gældsforpligtelser i form af supplerende kapital og andre kapitalindskud, som i tilfælde af likvidation eller konkurs først fyldestgøres efter de almindelige kreditorkrav.

Efterstillede kapitalindskud indregnes ved låneoptagelse til dagsværdi med fradrag af direkte henførbare eksterne transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles efterstillede kapitalindskud til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode. Førtidsindfrielse af efterstillede kapitalindskud skal godkendes af Finanstilsynet. Efterstillede kapitalindskud medregnes i kapitalgrundlaget mv. i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Egenkapital

Egenkapitalen består udover indbetalt aktiekapital og akkumuleret overført overskud af følgende poster:

Opskrivningshenlæggelser

Opskrivningshenlæggelser omfatter opskrivning af bankens domicilejendomme efter reduktion af eventuel udskudt skat.

Reserven opløses i takt med, at de opskrevne ejendomme afskrives, nedskrives eller sælges.

Reserve efter indre værdis metode

Reserve efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet, andre egenkapitalbevægelser samt ved hel eller delvis realisation af kapitalandelene.

Foreslået udbytte

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

Egne aktier

Egne aktier indregnes ikke som aktiver. Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne aktier indregnes direkte i overført resultat under egenkapitalen.

Hybrid kernekapital

Hybrid kernekapital udstedt med uendelig løbetid og uden kontraktuel forpligtelse til betaling af ydelser og renter opfylder ikke betingelserne for en finansiel forpligtelse i henhold til IAS 32. Kernekapitalen indregnes derfor som egenkapital.

Nettobeløbet ved udstedelsen indregnes som en stigning i egenkapitalen. Betaling af renter behandles som udbytte og indregnes direkte i egenkapitalen på det tidspunkt, forpligtelsen opstår.

Ved bankens indfrielse af hybrid kernekapital vil egenkapitalen på indfrielsestidspunktet blive reduceret med indfrielsesbeløbet. Anskaffelses- og afståelsessummer for køb og salg af hybrid kernekapital under CRR indregnes direkte i egenkapitalen på samme måde som beholdninger af egne aktier.

Eventualforpligtelser mv.

Posten omfatter mulige forpligtelser, der hidrører fra tidligere begivenheder, og hvis eksistens er afhængig af, at der indtræder fremtidige usikre begivenheder, som ikke er under koncernens fulde kontrol. Der oplyses om eventualforpligtelser, som kan, men sandsynligvis ikke vil, kræve et træk på koncernens ressourcer. Endvidere oplyses om aktuelle forpligtelser, der ikke er indregnet, idet det ikke er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre træk på koncernens ressourcer, eller forpligtelsens størrelse ikke kan måles pålideligt.

Posten omfatter bl.a. afgivne garantier og indeståelser, uigenkaldelige tilsagn om at yde kredit og lignende forpligtelser, der ikke er indregnet i balancen. Garantier og andre forpligtelser

oplyses med den fulde pålydende værdi reduceret med hensættelse til imødegåelse af tab. Hensættelse til imødegåelse af tab indregnes under posten nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. i resultatopgørelsen og under posten hensatte forpligtelser i balancen.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet opgøres efter den indirekte metode med udgangspunkt i resultat før skat reguleret for ikke-likvide driftsposter, ændring i driftskapital og betalt skat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt immaterielle og materielle aktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet omfatter afdrag på leasingforpligtelser, ændringer i størrelsen eller sammensætningen af efterstillede kapitalindskud og hybrid kernekapital, betaling af udbytte til aktionærer og renter af hybrid kernekapital samt køb og salg af egne aktier.

Likvider omfatter kassebeholdning, anfordringstilgodehavender hos centralbanker samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med mindre end 3 måneders forfald.

Segmentoplysninger

Segmentoplysningerne er udarbejdet i overensstemmelse med koncernens anvendte regnskabspraksis og følger den interne ledelsesrapportering.

Transaktioner mellem segmenterne omfatter alene renter for likviditetsover-/underskud samt en likviditetspræmie relateret til prisen for at overholde koncernens likviditetsmålsætning for LCR. Rentesatsen for likviditetsover-/underskud fastsættes ud fra bankens indlånsrentesatser. Centralt afholdte omkostninger såsom løn, husleje, afskrivninger mv. fordeles til de enkelte segmenter ud fra en vurdering af den forholdsmæssige andel af det samlede aktivitetsniveau. Segmentaktiver og forpligtelser er de driftsaktiver og driftsmæssige forpligtelser, der anvendes i et segments drift, henholdsvis er opstået i forbindelse med segmentets drift, og som direkte er tilknyttet eller på rimelig måde kan allokere til segmentet. I det enkelte segment indgår en beregnet egenkapitalandel baseret på kapitalmålsætningen. Den del af egenkapitalen, som overstiger den nødvendige egenkapital i relation til kapitalmålsætningen, indgår under Øvrige aktiviteter.

Kundeaktiviteter defineres som:

- Alle indgåede forretninger/handler med kunder, hvor koncernen opnår indtjening i form af rentemarginaler, provisioner, gebyrer eller kursskæringer.
- Afkast på anlægsaktier, der relaterer sig til kundeaktiviteter.
- Afkast på derivater indgået til afdækning af markedsrisiko på kundeaktiviteter.

Investeringsaktiviteter defineres som:

- Aktiviteter relateret til Treasury og likviditetsstyring.

Øvrige aktiviteter defineres som:

- Afkast på anlægsaktier, der ikke kan relateres til kundeaktiviteter.
- Ejendomsdrift.
- Andre aktiviteter, der ikke kan relateres til kundeaktiviteter eller investeringsaktiviteter.

Nøgletal

Resultat pr. aktie og udvandet resultat pr. aktie opgøres i overensstemmelse med IAS 33.

Øvrige nøgletalsberegninger følger Finanstilsynets krav herom, jf. regnskabsbekendtgørelsens bilag 7 og indberetningsvejledningens bilag 5.

Der henvises til note 46 for angivelse af nøgletalsdefinitioner.

Note 2

Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser forudsætter, at ledelsen foretager en række skøn og vurderinger af fremtidige forhold, der har væsentlig indflydelse på den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser.

Ledelsens anvendte skøn og vurderinger er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser for forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå. At foretage skøn og vurderinger er derfor i sagens natur vanskeligt, og når disse desuden involverer kundeforhold og øvrige modparter, vil de være forbundet med usikkerhed. Det kan være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn som følge af ændringer i de forhold, der lå til grund for de tidligere skøn eller på grund af ny viden eller efterfølgende begivenheder.

De områder, hvor kritiske skøn og vurderinger har den væsentligste effekt på regnskabet, er følgende:

Nedskrivning af udlån og hensættelse på garantier

Ved måling af bankens samlede udlån og garantier efter IFRS 9 opstår en modelusikkerhed forbundet med opgørelsen af nedskrivningerne. Usikkerheden fremkommer dels som følge af usikkerhed i relation til opgørelse af modellens inputparametre, bl.a. sikkerhedsværdier og ejendoms pant samt opstilling af betalingsrækker, men også fra de modelantagelser, der ligger til grund for modellen. Derudover kan der være usikkerhed forbundet med de økonomiske konsekvenser i relation til enkelte delporteføljer.

Der er ultimo 2020 afsat fire ledelsesmæssige tillæg relateret til COVID-19 på i alt 114,3 mio. kr. De fire tillæg udgør:

- 23,9 mio. kr. relateret til stigning i ledigheden
- 20,7 mio. kr. relateret til udvikling i ejendomspriser
- 67,0 mio. kr. relateret til bankens erhvervskunder
- 2,7 mio. kr. relateret til bankens dattervirksomhed AL Finans A/S.

Tillægget relateret til ledighedsudviklingen er baseret på en stressberegning, hvor indkomsten for en del af bankens privatkunder reduceres til dagpengesatsen. Effekten af ændringen i kundernes rådighedsbeløb påvirker kundernes rating og stadiaplacering og derigennem nedskrivningerne.

Tillægget relateret til et fald i ejendomspriserne er ligeledes baseret på en stressberegning, hvor priserne på parcelhuse, ejerlejligheder og sommerhuse reduceres. Således reduceres værdien af kundernes sikkerheder, og kundernes blankoeksponering øges.

Det ledelsesmæssige tillæg relateret til sårbare erhvervskunder tager udgangspunkt i en gennemgang af bankens større erhvervskunder, hvor kunder der potentielt er sårbare over for nedlukningen af økonomien er identificeret. På baggrund af gennemgangen estimeres en sårbarhedsandel pr. branche. Andelen anvendes til at estimere, hvor stor en andel af bankens erhvervskunder i stadie 1 - 2 svag, i de relevante brancher, der er potentielt sårbare. På baggrund af den gennemsnitlige blankoandel for erhvervskunder i stadie 1-2 svag og et vægtet gennemsnit af LGL (Loss given loss) ud fra bankens tabsførte erhvervskunder estimeres et ledelsesmæssigt tillæg til nedskrivningerne for disse kunder.

Det ledelsesmæssige tillæg relateret til bankens dattervirksomhed AL Finans A/S er baseret på AL Finans' tabshistorik under finanskrisen.

Grundet den økonomiske situations uforudsigelighed er skønnene behæftede med en større usikkerhed end normalt.

Hvor der foreligger objektiv indikation for kreditforringelse, har koncernen udarbejdet betalingsrækker i overensstemmelse med gældende regnskabsstandarder. Koncernens kreditrisiko er beskrevet i note 47 om risikostyring.

Måling af dagsværdi på noterede kapitalandele

Måling af dagsværdi på noterede aktier er kun i mindre grad baseret på observerbare markedsdata. Hertil kommer, at visse noterede aktier ikke har været omsat i en årrække. Måling af noterede aktier er derfor opgjort til skønnet markedsværdi og er således behæftet med usikkerhed.

Værdiansættelse af investerings- og domicilejendomme

Der er væsentlige skøn forbundet med fastlæggelse af et forrentningskrav af investerings- og domicilejendomme. Udtagelse af et antal ejendomme hvert år til ekstern valuarvurdering medvirker til at mindske dette skøn, men fjerner det ikke.

I note 20 belyses følsomheden ved værdiansættelsen, såfremt afkastkravet hæves med 0,5 procentpoint.

Måling af dagsværdi af øvrige finansielle instrumenter

Måling af dagsværdi på OTC-derivater og noterede finansielle instrumenter, der er prissat i markeder med begrænset omsætning, er baseret på observerbare markedsdata, men kan alligevel være behæftet med en vis usikkerhed.

Note 3

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Vestjysk Bank A/S og Den Jyske Sparekasse A/S har vedtaget fusion den 13. januar 2021. Ultimo 2020 ejede Arbejdernes Landsbank 32,4 pct. af aktierne i Vestjysk Bank A/S. Banken indgik i 4. kvartal 2020 betingede aftaler om køb af yderligere aktier i Vestjysk Bank A/S for 271,2 mio. kr. Beløbet indgår under øvrige forpligtende aftaler i note 36. Med købet sikres, at vi ikke bliver udvandet, men opretholder vores ejerandel i den fortsættende fusionsbank.

Som led i fusionsaftalen ombyttes bankens beholdning af aktier i Den Jyske Sparekasse A/S til aktier i Vestjysk Bank A/S i bytteforholdet 1:34, hvortil kommer et kontantprovenu på 28,17 kr. pr. aktie, svarende til 14,6 mio. kr.

Der er herudover ikke indtruffet hændelser efter regnskabsårets afslutning, som har væsentlig betydning for vurderingen af koncernens og moderselskabets finansielle stilling.

Note	Koncernen 2020 mio. kr.	2019 mio. kr.
4 Segmentoplysninger		
Koncernen driver alene virksomhed fra driftsteder etableret i Danmark.		
Omsætning	2.019,2	2.010,0
Omsætning defineres som rente-, gebyr- og provisionsindtægter samt andre driftsindtægter.		

	Kunde- aktiviteter mio. kr.	Investerings- aktiviteter mio. kr.	Øvrige aktiviteter mio. kr.	I alt mio. kr.
Koncernen 2020				
Resultatopgørelse				
Netto renteindtægter	915,0	167,1	-12,0	1.070,1
Netto gebyr- og provisionsindtægter	699,5	0,0	0,0	699,5
Kursreguleringer og udbytte	115,3	11,3	158,3	284,9
Andre driftsindtægter	36,0	0,0	33,9	70,0
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	0,0	0,0	103,1	103,1
Indtægter i alt	1.765,8	178,4	283,3	2.227,6
Omkostninger og afskrivninger	-1.576,2	-56,3	-134,5	-1.767,1
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-78,6	0,0	0,0	-78,6
Omkostninger i alt	-1.654,8	-56,3	-134,5	-1.845,7
Resultat før skat	111,0	122,1	148,8	382,0
Aktiver				
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	23.817,7	0,0	0,0	23.817,7
Obligationer til dagsværdi	0,0	21.902,5	0,0	21.902,5
Kapitalandele i associerede virksomheder	13,8	0,0	986,7	1.000,5
Øvrige aktiver	7.780,3	4.698,7	3.713,6	16.192,6
Aktiver i alt	31.611,8	26.601,2	4.700,3	62.913,3
Passiver				
Indlån og anden gæld	45.073,8	0,0	0,0	45.073,8
Allokeret egenkapital	3.384,8	1.195,7	2.544,7	7.125,2
Øvrige passiver	7.174,9	1.612,0	1.927,4	10.714,4
Passiver i alt	55.633,6	2.807,7	4.472,1	62.913,3
Nøgletal				
Gennemsnitlig allokeret egenkapital	3.317,8	1.342,4	2.330,0	6.990,2
Egenkapitalens forrentning før skat (pct.)	3,3	9,1	6,4	5,5
Indtjening pr. omkostningskrone (kr.)	1,07	3,17	2,11	1,21

Note

4 Segmentoplysninger (fortsat)

	Kunde- aktiviteter mio. kr.	Investerings- aktiviteter mio. kr.	Øvrige aktiviteter mio. kr.	I alt mio. kr.
Koncernen 2019				
Resultatopgørelse				
Netto renteindtægter	978,0	103,2	-6,8	1.074,5
Netto gebyr- og provisionsindtægter	688,1	0,0	0,0	688,1
Kursreguleringer og udbytte	130,2	2,4	209,1	341,8
Andre driftsindtægter	35,7	0,0	33,5	69,2
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	0,0	0,0	24,3	24,3
Indtægter i alt	1.832,1	105,7	260,2	2.197,9
Omkostninger og afskrivninger	-1.505,6	-58,1	-99,7	-1.663,4
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	53,9	0,0	0,0	53,9
Omkostninger i alt	-1.451,7	-58,1	-99,7	-1.609,5
Resultat før skat	380,4	47,5	160,5	588,4
Aktiver				
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	22.906,4	0,0	0,0	22.906,4
Obligationer til dagsværdi	0,0	20.859,8	0,0	20.859,8
Kapitalandele i associerede virksomheder	0,0	0,0	888,1	888,1
Øvrige aktiver	6.276,5	4.165,3	3.928,0	14.369,8
Aktiver i alt	29.182,9	25.025,1	4.816,0	59.024,0
Passiver				
Indlån og anden gæld	42.269,0	0,0	0,0	42.269,0
Allokeret egenkapital	3.148,2	1.382,7	2.324,3	6.855,2
Øvrige passiver	5.753,7	2.055,7	2.090,3	9.899,8
Passiver i alt	51.170,9	3.438,5	4.414,6	59.024,0
Nøgletal				
Gennemsnitlig allokeret egenkapital	3.338,7	1.286,5	2.239,0	6.864,2
Egenkapitalens forrentning før skat (pct.)	11,4	3,7	7,2	8,6
Indtjening pr. omkostningskrone (kr.)	1,26	1,82	2,61	1,37

Note	Koncernen		Banken	
	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.
5 Renteindtægter				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0,1	1,2	0,1	1,2
Udlån og andre tilgodehavender	1.008,6	1.058,8	895,6	956,1
Øvrige renteindtægter	0,0	1,1	0,4	1,4
Renteindtægter opgjort efter den effektive rentes metode i alt	1.008,8	1.061,1	896,1	958,7
Obligationer	155,9	195,4	155,9	195,4
Afledte finansielle instrumenter				
Valutakontrakter	-14,2	-34,2	-14,2	-34,2
Rentekontrakter	-54,7	-68,0	-54,7	-68,0
Afledte finansielle instrumenter i alt	-68,9	-102,2	-68,9	-102,2
Andre renteindtægter i alt	87,0	93,2	87,0	93,2
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1,9	2,5	1,9	2,5
Indlån og anden gæld	52,1	4,5	52,1	4,5
Positive renteudgifter på finansielle forpligtelser i alt	54,1	7,0	54,1	7,0
Heraf udgør repoforretninger ført under:				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0,0	0,1	0,0	0,1
6 Renteudgifter				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-1,4	-2,8	-1,4	-2,8
Indlån og anden gæld	-18,1	-40,9	-16,9	-40,2
Efterstillede kapitalindskud	-31,1	-18,5	-31,1	-18,5
Øvrige renteudgifter	-1,8	-0,8	-1,8	-0,8
Renteudgifter i alt	-52,4	-63,1	-51,2	-62,3
Indskudsbeviser	-22,6	-18,0	-22,6	-18,0
Øvrige tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-4,6	-5,5	-4,6	-5,5
Udlån og andre tilgodehavender	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1
Negative renteindtægter på finansielle aktiver i alt	-27,3	-23,6	-27,3	-23,6
Heraf udgør reverseforretninger ført under:				
Øvrige tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-0,7	-1,1	-0,7	-1,1
Udlån og andre tilgodehavender	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1

Note	Koncernen		Banken	
	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.
7 Netto gebyr- og provisionsindtægter				
Værdipapirhandel og depoter *)	150,0	136,7	150,0	136,7
Betalingsformidling	130,1	153,1	128,7	151,7
Lånesagsgebyrer	362,4	359,3	330,3	325,6
Garantiprovision	73,2	61,7	73,5	61,9
Øvrige gebyrer og provisioner	83,6	68,6	67,0	54,0
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	799,4	779,5	749,5	729,8
AL-BoligBonus	-66,0	-56,2	-66,0	-56,2
Øvrige afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-34,0	-35,1	-25,9	-26,2
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt	-100,0	-91,4	-91,9	-82,4
Netto gebyr- og provisionsindtægter	699,5	688,1	657,6	647,4
*) Koncernens indtægter fra forvaltningsaktiviteter udgør 81,8 mio. kr. (2019: 75,2 mio. kr.).				
8 Kursreguleringer				
Obligationer	-38,0	96,1	-38,0	96,1
Aktier mv.	201,1	310,8	201,1	310,8
Investeringsejendomme	0,9	-0,7	0,9	-0,7
Valuta	22,7	26,1	23,3	25,9
Afledte finansielle instrumenter				
Valutakontrakter	0,9	0,8	0,9	0,8
Rentekontrakter	40,1	-135,3	40,1	-135,3
Aktiekontrakter	0,3	0,0	0,3	0,0
Afledte finansielle instrumenter i alt	41,4	-134,5	41,4	-134,5
Aktiver tilknyttet puljeordninger	373,4	637,5	373,4	637,5
Indlån i puljeordninger	-373,4	-637,5	-373,4	-637,5
Øvrige aktiver	0,0	0,5	0,0	0,5
Øvrige forpligtelser	-0,3	0,0	-0,3	0,0
Kursreguleringer i alt	227,9	298,3	228,5	298,1
9 Udgifter til personale og administration				
Vederlag til ledelsen				
Bestyrelse	-2,9	-2,7	-2,9	-2,7
Direktion	-7,3	-6,9	-7,3	-6,8
Vederlag til ledelsen i alt	-10,3	-9,6	-10,2	-9,6
Personaleudgifter				
Lønninger	-748,8	-695,7	-688,8	-639,6
Pensioner (bidragsbaseret)	-84,5	-72,3	-78,4	-66,5
Udgifter til social sikring	-5,1	-6,0	-4,8	-5,6
Lønsumsafgift	-99,6	-93,3	-93,4	-87,6
Personaleudgifter i alt	-938,0	-867,3	-865,3	-799,2
Administrationsudgifter				
IT-udgifter	-449,5	-395,0	-433,0	-380,2
Øvrige administrationsudgifter	-206,7	-240,5	-192,7	-225,4
Administrationsudgifter i alt	-656,2	-635,6	-625,7	-605,6
Udgifter til personale og administration i alt	-1.604,5	-1.512,5	-1.501,3	-1.414,4

Note	Koncernen		Banken	
	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.
9 Udgifter til personale og administration (fortsat)				
Vederlag til bestyrelsen				
Fast honorar	-2,9	-2,7	-2,9	-2,7
Vederlag til bestyrelsen i alt	-2,9	-2,7	-2,9	-2,7
Antal bestyrelsesmedlemmer i regnskabsåret	15	13	15	13
Oplysninger om bestyrelsesmedlemmernes individuelle vederlag i 2020 fremgår af ledelsesberetningen.				
Vederlag til direktionen				
Gert R. Jonassen				
Fast løn	-3,0	-2,8	-3,0	-2,8
Pensionsordning (bidragsbaseret)	-0,7	-0,6	-0,7	-0,6
Vederlag til ordførende direktør i alt	-3,7	-3,4	-3,7	-3,4
Hertil kommer beskatningsværdien af fri bil og andre frie løngoder på 0,1 mio. kr. (2019: 0,1 mio. kr.).				
Jan W. Andersen				
Fast løn	-2,8	-2,6	-2,8	-2,6
Pensionsordning (bidragsbaseret)	-0,6	-0,6	-0,6	-0,6
Vederlag til bankdirektør i alt	-3,4	-3,2	-3,4	-3,2
Hertil kommer beskatningsværdien af fri bil og andre frie løngoder på 0,1 mio. kr. (2019: 0,1 mio. kr.).				
Vederlag til direktionen i alt	-7,1	-6,6	-7,1	-6,6
Antal direktionsmedlemmer i regnskabsåret	2	2	2	2
Direktionens aflønning fastlægges af bestyrelsen og består alene af en fast løn, en bidragsbaseret pensionsordning, hvor der indbetales en fast procentdel af lønnen til et uafhængigt pensionselskab, samt fri bil og andre frie løngoder.				
Direktionen er ikke omfattet af bonusordninger eller andre incitamentsprogrammer.				
For deltagelse i bestyrelsesarbejde i dattervirksomheden AL Finans A/S modtages et årligt honorar på 10.000 kr. pr. person.				
Direktionen har et opsigelsesvarsel på 12 måneder, og banken har et opsigelsesvarsel på 24 måneder. Ved nedlæggelse af stilling i forbindelse med et overtagelsestilbud på banken gælder særlige fratrædelsesvilkår.				

Note	Koncernen		Banken	
	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.
9 Udgifter til personale og administration (fortsat)				
Vederlag til ansatte med væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil ud over ledelsen				
Fast løn	-51,2	-40,7	-44,4	-34,6
Variabel løn	-1,2	-1,0	-0,9	-0,7
Pensionsordning (bidragsbaseret)	-5,0	-4,1	-4,3	-3,5
Fratrædelsesgodtgørelse	-4,7	0,0	-4,7	0,0
Vederlag til væsentlige risikotagere i alt	-62,0	-45,9	-54,3	-38,8
Antal væsentlige risikotagere i regnskabsåret	37	35	31	30
Antal væsentlige risikotagere med fratrædelsesgodtgørelse	3	0	3	0
Variabel løn består udelukkende af en overenskomstmæssig fastsat bonusordning.				
Aflønningspolitik				
På bankens hjemmeside findes yderligere oplysninger om koncernens aflønningspolitik, herunder identifikation af væsentlige risikotagere.				
Medarbejderantal				
Det gennemsnitlige antal ansatte i regnskabsåret omregnet til fuldtidsbeskæftigede	1.156	1.122	1.071	1.040
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisionsvirksomhed				
Lovpligtig revision af årsregnskab	-0,7	-0,5	-0,6	-0,4
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1
Andre ydelser	-1,0	-0,1	-0,9	-0,1
I alt	-1,8	-0,6	-1,6	-0,5
Honorar for andre ydelser end lovpligtig revision leveret af EY Godkendt Revisionspartnerselskab til koncernen på 1,1 mio. kr. (2019: 0,2 mio. kr. omfatter forskellige erklæringer med sikkerhed, CSR-rapportering samt øvrige assistanceopgaver om organisatoriske eller lovgivningsmæssige forhold indenfor det finansielle område.				

Note	Koncernen		Banken	
	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.
10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.				
Nettopåvirkning indregnet i resultatopgørelsen				
Nettobevægelser på nedskrivnings-/hensættelseskonti				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-0,9	-0,7	-0,9	-0,7
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	-29,6	491,1	-28,3	491,7
Garantier	-2,1	2,4	-2,1	2,4
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	-17,6	-3,1	-17,2	-2,2
Nettobevægelser på nedskrivnings-/hensættelseskonti i alt	-50,2	489,8	-48,5	491,2
Renteregulering	11,3	13,8	11,3	13,8
Konstaterede tab dækket af tidligere nedskrivninger og hensættelser *)	-60,8	-439,9	-57,6	-436,4
Konstaterede tab ej dækket af tidligere nedskrivninger og hensættelser *)	-24,5	-30,6	-16,0	-22,8
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	43,8	15,2	42,6	14,8
Tilbageført reservation for tab på udlån, der var kreditforringet ved første indregning	1,8	5,7	1,8	5,7
Nettopåvirkning indregnet i resultatopgørelsen	-78,6	53,9	-66,4	66,4

Det negative driftsresultat fra nedskrivninger på udlån mv. i 2020 kan primært henføres til de ledelsesmæssige skøn på nedskrivninger relateret til COVID-19. Skønnene er baseret på den forventede udvikling i ejendomssikkerheder samt den forventede økonomiske udvikling for privat- og erhvervs-kunder.

*) Af koncernens konstaterede tab i 2020 forsøges 64,3 mio. kr. fortsat inddrevet.

Note

10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. (fortsat)

	Koncernen				
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kredit- forringet ved 1. indregning	I alt
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
Akk. nedskrivninger og hensættelser fordelt på stadier pr. 31.12.2020					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2,5	0,0	8,0	0,0	10,5
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	153,3	169,4	499,9	15,7	838,3
Garantier	7,2	1,0	14,3	0,0	22,5
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	34,9	8,5	25,7	0,0	69,1
Nedskrivninger og hensættelser i alt	197,9	178,9	548,0	15,7	940,5
Akk. nedskrivninger og hensættelser fordelt på stadier pr. 31.12.2019					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1,6	0,0	8,0	0,0	9,6
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	95,8	135,2	558,5	19,2	808,7
Garantier	1,2	0,5	18,7	0,0	20,5
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	21,1	5,0	25,3	0,0	51,4
Nedskrivninger og hensættelser i alt	119,8	140,7	610,5	19,2	890,2

Der er i 2020 afskrevet for i alt 85,3 mio. kr., heraf tidligere nedskrevet 60,8 mio. kr. Stigningen i stadie 1 kan overvejende henføres til forøgelse af ledelsesmæssige skøn. Stigningen i stadie 2 kan ligeledes henføres til forøgelse af ledelsesmæssige skøn samt ændret opgørelsesmetode af det forventede tab for syndikerede lån. Af akkumulerede nedskrivninger udgør 177,0 mio. kr. (2019: 96,0 mio. kr.) ledelsesmæssige skøn som følge af information, der ikke er indarbejdet i modellerne samt fremadskuende information baseret på makroøkonomiske prognoser og fremskrivninger. De ledelsesmæssige tillæg relateret til COVID-19 og makroøkonomiske tillæg udgør 121,0 mio. kr.

Note

10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. (fortsat)

	Banken				
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kredit- forringet ved 1. indregning	I alt
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
Akk. nedskrivninger og hensættelser fordelt på stadier pr. 31.12.2020					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2,5	0,0	8,0	0,0	10,5
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	144,4	165,2	489,0	15,7	814,4
Garantier	7,2	1,0	14,3	0,0	22,5
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	33,0	6,7	25,7	0,0	65,4
Nedskrivninger og hensættelser i alt	187,2	173,0	537,0	15,7	912,9
Akk. nedskrivninger og hensættelser fordelt på stadier pr. 31.12.2019					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1,6	0,0	8,0	0,0	9,6
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	88,3	133,1	545,5	19,2	786,1
Garantier	1,2	0,5	18,7	0,0	20,5
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	19,1	3,8	25,2	0,0	48,2
Nedskrivninger og hensættelser i alt	110,3	137,5	597,5	19,2	864,4

Der er i 2020 afskrevet for i alt 73,6 mio. kr., heraf tidligere nedskrevet 57,6 mio. kr. Stigningen i stadie 1 kan overvejende henføres til forøgelse af ledelsesmæssige skøn. Stigningen i stadie 2 kan ligeledes henføres til forøgelse af ledelsesmæssige skøn samt ændret opgørelsesmetode af det forventede tab for syndikerede lån. Af akkumulerede nedskrivninger udgør 174,1 mio. kr. (2019: 95,7 mio. kr.) ledelsesmæssige skøn som følge af information, der ikke er indarbejdet i modellerne samt fremadskuende information baseret på makroøkonomiske prognoser og fremskrivninger. De ledelsesmæssige tillæg relateret til COVID-19 og makroøkonomiske tillæg udgør 118,1 mio. kr.

Note

10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. (fortsat)

	Koncernen						
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning	Bruttoværdi i alt	Nedskrivninger mv. i alt	Regnskabsmæssig værdi
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
Regnskabsmæssige bruttoværdier fordelt på stadier pr. 31.12.2020							
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4.490,7	0,0	8,0	0,0	4.498,7	-10,5	4.488,2
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	18.488,1	4.951,8	1.180,5	35,7	24.656,1	-838,3	23.817,7
Garantier	7.450,9	653,5	111,7	0,0	8.216,1	-22,5	8.193,6
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	7.195,0	1.048,1	172,0	0,0	8.415,0	-69,1	8.346,0
Eksponeringer i alt	37.624,7	6.653,5	1.472,1	35,7	45.785,9	-940,5	44.845,5
Regnskabsmæssige bruttoværdier fordelt på stadier pr. 31.12.2019							
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.956,4	0,0	8,0	0,0	3.964,4	-9,6	3.954,8
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	17.469,2	4.982,3	1.215,9	47,7	23.715,1	-808,7	22.906,4
Garantier	6.631,0	680,2	126,0	0,0	7.437,2	-20,5	7.416,7
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	6.145,7	1.061,2	248,1	0,0	7.454,9	-51,4	7.403,5
Eksponeringer i alt	34.202,3	6.723,7	1.597,9	47,7	42.571,6	-890,2	41.681,4
	Banken						
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning	Bruttoværdi i alt	Nedskrivninger mv. i alt	Regnskabsmæssig værdi
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
Regnskabsmæssige bruttoværdier fordelt på stadier pr. 31.12.2020							
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4.474,4	0,0	8,0	0,0	4.482,4	-10,5	4.471,9
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	19.415,5	3.776,2	1.061,8	35,7	24.289,2	-814,4	23.474,8
Garantier	7.499,4	653,5	111,7	0,0	8.264,6	-22,5	8.242,1
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	6.546,7	517,0	88,9	0,0	7.152,7	-65,4	7.087,2
Eksponeringer i alt	37.936,1	4.946,8	1.270,4	35,7	44.188,9	-912,9	43.276,0
Regnskabsmæssige bruttoværdier fordelt på stadier pr. 31.12.2019							
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.949,4	0,0	8,0	0,0	3.957,4	-9,6	3.947,8
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	18.392,2	3.811,1	1.110,1	47,7	23.361,1	-786,1	22.575,0
Garantier	6.669,0	680,2	126,0	0,0	7.475,2	-20,5	7.454,7
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	5.614,4	422,1	81,6	0,0	6.118,0	-48,2	6.069,8
Eksponeringer i alt	34.624,9	4.913,4	1.325,7	47,7	40.911,7	-864,4	40.047,4

Note

10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. (fortsat)

Koncernen

	Stadie 1 mio. kr.	Stadie 2 mio. kr.	Stadie 3 mio. kr.	Kredit- forringet ved 1. indregning mio. kr.	Nedskriv- ninger i alt mio. kr.
Nedskrivningskontoen for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i 2020					
Nedskrivninger i alt primo	1,6	0,0	8,0	0,0	9,6
Nedskrivninger i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	2,0	0,0	0,0	0,0	2,0
Nedskrivninger på nye eksponeringer	0,1	0,0	0,0	0,0	0,1
Tilbageførte nedskrivninger på indfrieede eksponeringer	-1,2	0,0	0,0	0,0	-1,2
Nedskrivninger i alt ultimo	2,5	0,0	8,0	0,0	10,5
Nedskrivningskontoen for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i 2019					
Nedskrivninger i alt primo	1,0	0,0	8,0	0,0	9,0
Nedskrivninger i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	-0,3	0,0	0,0	0,0	-0,3
Nedskrivninger på nye eksponeringer	1,2	0,0	0,0	0,0	1,2
Tilbageførte nedskrivninger på indfrieede eksponeringer	-0,3	0,0	0,0	0,0	-0,3
Nedskrivninger i alt ultimo	1,6	0,0	8,0	0,0	9,6

Tallene for nye og indfrieede eksponeringer kan indeholde bevægelser, hvor der af procesmæssige årsager er oprettet en ny forretning til indfrielse af en eksisterende forretning med samme kunde.

Note

10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. (fortsat)

Koncernen

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning	Nedskrivninger i alt
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
Nedskrivningskontoen for udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i 2020					
Nedskrivninger i alt primo	95,8	135,2	558,5	19,2	808,7
Overførsler til stadie 1	32,6	-16,6	-16,0	0,0	0,0
Overførsler til stadie 2	-10,6	33,8	-23,2	0,0	0,0
Overførsler til stadie 3	-0,8	-12,9	13,7	0,0	0,0
Nedskrivninger i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	-11,1	13,7	2,3	-0,9	4,0
Nedskrivninger i regnskabsåret som følge af ændringer i nedskrivningsmodeller og risikoparametre	10,0	9,9	0,6	0,0	20,5
Nedskrivninger på nye eksponeringer	57,1	26,9	82,8	0,0	166,8
Tilbageførte nedskrivninger på indfrieede eksponeringer	-19,8	-20,6	-71,4	-0,4	-112,3
Renteregulering	0,0	0,0	11,3	0,0	11,3
Konstaterede tab dækket af tidligere nedskrivninger	0,0	0,0	-58,7	-2,1	-60,8
Nedskrivninger i alt ultimo	153,3	169,4	499,9	15,7	838,3
Nedskrivningskontoen for udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i 2019					
Nedskrivninger i alt primo	49,6	134,6	1.075,1	40,6	1.299,9
Overførsler til stadie 1	23,6	-12,5	-11,1	0,0	0,0
Overførsler til stadie 2	-9,9	46,7	-36,8	0,0	0,0
Overførsler til stadie 3	-0,5	-7,1	7,5	0,0	0,0
Nedskrivninger i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	-2,7	-25,1	-10,4	-3,2	-41,4
Nedskrivninger på nye eksponeringer	43,6	27,7	40,9	0,0	112,2
Tilbageførte nedskrivninger på indfrieede eksponeringer	-7,9	-29,2	-97,7	-1,0	-135,8
Renteregulering	0,0	0,0	13,8	0,0	13,8
Konstaterede tab dækket af tidligere nedskrivninger	0,0	0,0	-422,7	-17,2	-439,9
Nedskrivninger i alt ultimo	95,8	135,2	558,5	19,2	808,7

Tallene for nye og indfrieede eksponeringer kan indeholde bevægelser, hvor der af procesmæssige årsager er oprettet en ny forretning til indfrielse af en eksisterende forretning med samme kunde.

Note

10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. (fortsat)

	Koncernen			
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Hensættelser i alt
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
Hensættelseskontoen for garantier i 2020				
Hensættelser i alt primo	1,2	0,5	18,7	20,5
Overførsler til stadie 1	0,1	0,0	-0,1	0,0
Overførsler til stadie 2	0,0	1,0	-0,9	0,0
Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	1,0	-0,8	1,9	2,1
Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i nedskrivningsmodeller og risikoparametre	0,1	0,1	0,0	0,3
Hensættelser på nye eksponeringer	5,0	0,4	0,2	5,5
Tilbageførte hensættelser på indfrie eksponeringer	-0,2	-0,2	-5,5	-5,8
Hensættelser i alt ultimo	7,2	1,0	14,3	22,5
Hensættelseskontoen for garantier i 2019				
Hensættelser i alt primo	1,3	0,8	20,8	22,8
Overførsler til stadie 1	0,3	-0,1	-0,2	0,0
Overførsler til stadie 2	0,0	0,9	-0,8	0,0
Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	-0,3	-0,8	5,7	4,6
Hensættelser på nye eksponeringer	0,3	0,1	2,0	2,4
Tilbageførte hensættelser på indfrie eksponeringer	-0,3	-0,2	-8,8	-9,3
Hensættelser i alt ultimo	1,2	0,5	18,7	20,5

Tallene for nye og indfrie eksponeringer kan indeholde bevægelser, hvor der af procesmæssige årsager er oprettet en ny forretning til indfrielse af en eksisterende forretning med samme kunde.

Note

10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. (fortsat)

	Koncernen			
	Stadie 1 mio. kr.	Stadie 2 mio. kr.	Stadie 3 mio. kr.	Hensættelser i alt mio. kr.
Hensættelseskontoen for uudnyttede rammer og kredittilsagn i 2020				
Hensættelser i alt primo	21,1	5,0	25,4	51,4
Overførsler til stadie 1	3,4	-1,2	-2,1	0,0
Overførsler til stadie 2	-1,0	2,0	-0,9	0,0
Overførsler til stadie 3	0,0	-0,2	0,3	0,0
Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	2,0	1,5	4,6	8,1
Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i nedskrivningsmodeller og risikoparametre	1,5	1,2	0,0	2,7
Hensættelser på nye eksponeringer	9,4	1,2	1,1	11,8
Tilbageførte hensættelser på indfrie eksponeringer	-1,5	-0,9	-2,6	-4,9
Hensættelser i alt ultimo	34,9	8,5	25,7	69,1
Hensættelseskontoen for uudnyttede rammer og kredittilsagn i 2019				
Hensættelser i alt primo	10,8	3,6	34,0	48,4
Overførsler til stadie 1	2,9	-1,6	-1,3	0,0
Overførsler til stadie 2	-0,3	4,2	-3,9	0,0
Overførsler til stadie 3	0,0	0,0	0,1	0,0
Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	-2,7	-2,2	1,9	-3,0
Hensættelser på nye eksponeringer	12,0	1,3	0,5	13,9
Tilbageførte hensættelser på indfrie eksponeringer	-1,7	-0,2	-5,9	-7,8
Hensættelser i alt ultimo	21,1	5,0	25,4	51,4

Tallene for nye og indfrie eksponeringer kan indeholde bevægelser, hvor der af procesmæssige årsager er oprettet en ny forretning til indfrielse af en eksisterende forretning med samme kunde.

Stigning i koncernens samlede nedskrivninger og hensættelser kan primært henføres til forøgelse af de ledelsesmæssige skøn, herunder især relateret til COVID-19.

Note

10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. (fortsat)

	Banken				
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kredit- forringet ved 1. indregning	Nedskriv- ninger i alt
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
Nedskrivningskontoen for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i 2020					
Nedskrivninger i alt primo	1,6	0,0	8,0	0,0	9,6
Nedskrivninger i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	2,0	0,0	0,0	0,0	2,0
Nedskrivninger på nye eksponeringer	0,1	0,0	0,0	0,0	0,1
Tilbageførte nedskrivninger på indfrieede eksponeringer	-1,2	0,0	0,0	0,0	-1,2
Nedskrivninger i alt ultimo	2,5	0,0	8,0	0,0	10,5
Nedskrivningskontoen for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i 2019					
Nedskrivninger i alt primo	1,0	0,0	8,0	0,0	9,0
Nedskrivninger i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	-0,3	0,0	0,0	0,0	-0,3
Nedskrivninger på nye eksponeringer	1,2	0,0	0,0	0,0	1,2
Tilbageførte nedskrivninger på indfrieede eksponeringer	-0,3	0,0	0,0	0,0	-0,3
Nedskrivninger i alt ultimo	1,6	0,0	8,0	0,0	9,6

Tallene for nye og indfrieede eksponeringer kan indeholde bevægelser, hvor der af procesmæssige årsager er oprettet en ny forretning til indfrielse af en eksisterende forretning med samme kunde.

Note

10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. (fortsat)

	Banken				
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning	Nedskrivninger i alt
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
Nedskrivningskontoen for udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i 2020					
Nedskrivninger i alt primo	88,3	133,1	545,5	19,2	786,1
Overførsler til stadie 1	30,0	-15,9	-14,2	0,0	0,0
Overførsler til stadie 2	-9,8	32,3	-22,5	0,0	0,0
Overførsler til stadie 3	-0,7	-12,7	13,4	0,0	0,0
Nedskrivninger i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	-6,6	14,6	2,4	-0,9	9,5
Nedskrivninger i regnskabsåret som følge af ændringer i nedskrivningsmodeller og risikoparametre	10,0	9,9	0,6	0,0	20,5
Nedskrivninger på nye eksponeringer	53,0	24,6	79,3	0,0	156,8
Tilbageførte nedskrivninger på indfrie eksponeringer	-19,8	-20,6	-71,4	-0,4	-112,3
Renteregulering	0,0	0,0	11,3	0,0	11,3
Konstaterede tab dækket af tidligere nedskrivninger	0,0	0,0	-55,5	-2,1	-57,6
Nedskrivninger i alt ultimo	144,4	165,2	489,0	15,7	814,4
Nedskrivningskontoen for udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i 2019					
Nedskrivninger i alt primo	43,9	131,0	1.062,2	40,6	1.277,8
Overførsler til stadie 1	21,2	-11,0	-10,2	0,0	0,0
Overførsler til stadie 2	-9,7	45,2	-35,5	0,0	0,0
Overførsler til stadie 3	-0,4	-6,9	7,3	0,0	0,0
Nedskrivninger i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	1,0	-22,8	-12,3	-3,2	-37,4
Nedskrivninger på nye eksponeringer	40,2	26,8	37,1	0,0	104,0
Tilbageførte nedskrivninger på indfrie eksponeringer	-7,9	-29,2	-97,7	-1,0	-135,8
Renteregulering	0,0	0,0	13,8	0,0	13,8
Konstaterede tab dækket af tidligere nedskrivninger	0,0	0,0	-419,1	-17,2	-436,4
Nedskrivninger i alt ultimo	88,3	133,1	545,5	19,2	786,1

Tallene for nye og indfrie eksponeringer kan indeholde bevægelser, hvor der af procesmæssige årsager er oprettet en ny forretning til indfrielse af en eksisterende forretning med samme kunde.

Note

10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. (fortsat)

	Banken			
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Hensættelser i alt
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
Hensættelseskontoen for garantier i 2020				
Hensættelser i alt primo	1,2	0,5	18,7	20,5
Overførsler til stadie 1	0,1	0,0	-0,1	0,0
Overførsler til stadie 2	0,0	1,0	-0,9	0,0
Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	1,0	-0,8	1,9	2,1
Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i nedskrivningsmodeller og risikoparametre	0,1	0,1	0,0	0,3
Hensættelser på nye eksponeringer	5,0	0,4	0,2	5,5
Tilbageførte hensættelser på indfrie eksponeringer	-0,2	-0,2	-5,5	-5,8
Hensættelser i alt ultimo	7,2	1,0	14,3	22,5
Hensættelseskontoen for garantier i 2019				
Hensættelser i alt primo	1,3	0,8	20,8	22,8
Overførsler til stadie 1	0,3	-0,1	-0,2	0,0
Overførsler til stadie 2	0,0	0,9	-0,8	0,0
Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	-0,3	-0,8	5,7	4,6
Hensættelser på nye eksponeringer	0,3	0,1	2,0	2,4
Tilbageførte hensættelser på indfrie eksponeringer	-0,3	-0,2	-8,8	-9,3
Hensættelser i alt ultimo	1,2	0,5	18,7	20,5

Tallene for nye og indfrie eksponeringer kan indeholde bevægelser, hvor der af procesmæssige årsager er oprettet en ny forretning til indfrielse af en eksisterende forretning med samme kunde.

Note

10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. (fortsat)

	Banken			Hensættelser i alt mio. kr.
	Stadie 1 mio. kr.	Stadie 2 mio. kr.	Stadie 3 mio. kr.	
Hensættelseskontoen for uudnyttede rammer og kredittilsagn i 2020				
Hensættelser i alt primo	19,1	3,8	25,3	48,2
Overførsler til stadie 1	2,8	-0,7	-2,1	0,0
Overførsler til stadie 2	-0,5	1,5	-0,9	0,0
Overførsler til stadie 3	0,0	-0,2	0,2	0,0
Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	2,3	1,1	4,7	8,0
Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i nedskrivningsmodeller og risikoparametre	1,5	1,2	0,0	2,7
Hensættelser på nye eksponeringer	9,4	0,9	1,1	11,4
Tilbageførte hensættelser på indfrie eksponeringer	-1,5	-0,9	-2,6	-4,9
Hensættelser i alt ultimo	33,0	6,7	25,7	65,4
Hensættelseskontoen for uudnyttede rammer og kredittilsagn i 2019				
Hensættelser i alt primo	10,3	1,9	33,9	46,0
Overførsler til stadie 1	1,9	-0,6	-1,3	0,0
Overførsler til stadie 2	-0,3	4,2	-3,9	0,0
Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	-2,9	-2,4	1,9	-3,4
Hensættelser på nye eksponeringer	11,9	0,9	0,5	13,3
Tilbageførte hensættelser på indfrie eksponeringer	-1,7	-0,2	-5,9	-7,8
Hensættelser i alt ultimo	19,1	3,8	25,3	48,2

Tallene for nye og indfrie eksponeringer kan indeholde bevægelser, hvor der af procesmæssige årsager er oprettet en ny forretning til indfrielse af en eksisterende forretning med samme kunde.

Stigning i bankens samlede nedskrivninger og hensættelser kan primært henføres til forøgelse af de ledelsesmæssige skøn, herunder især relateret til COVID-19.

Note	Koncernen		Banken	
	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.
11 Skat				
Årets skat kan opdeles således:				
Skat af årets resultat	-52,0	-43,6	-42,5	-34,7
Skat af anden totalindkomst	-5,1	-63,8	-5,1	-63,8
Skat i alt	-57,1	-107,5	-47,6	-98,5
Skat af årets resultat fremkommer således:				
Årets aktuelle skat	-70,0	-53,0	-52,6	-32,4
Årets regulering af udskudt skat	13,0	10,6	5,1	-1,1
Regulering af aktuel skat vedrørende tidligere år	5,1	-1,2	5,1	-1,2
Skat af årets resultat i alt	-52,0	-43,6	-42,5	-34,7
Skat af årets resultat kan forklares således:				
Beregnet skat af årets resultat før skat med 22 pct.	-84,0	-129,5	-81,9	-127,5
Skattemæssig værdi af ikke-skattepligtige indtægter	7,8	74,3	14,8	80,7
Skattemæssig værdi af ikke-fradragsberettigede udgifter	-3,4	-3,4	-3,1	-2,9
Skattemæssig værdi af resultat i associerede virksomheder	22,7	5,3	22,7	5,3
Skattemæssig værdi af renter af hybrid kernekapital	0,0	10,8	0,0	10,8
Regulering af aktuel skat vedrørende tidligere år	5,1	-1,2	5,1	-1,2
Skat af årets resultat i alt	-52,0	-43,6	-42,5	-34,7
Effektiv skatteprocent	13,6	7,4	11,4	6,0
De effektive skatteprocenter er særligt påvirket af betydelige skattefrie gevinster i form af kursgevinster og udbytter fra anlægsbeholdningen.				
Skat af anden totalindkomst fremkommer således:				
Årets regulering af udskudt skat	-5,1	-1,4	-5,1	-1,4
Regulering af aktuel skat vedrørende tidligere år	0,0	-6,5	0,0	-6,5
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	0,0	-56,0	0,0	-56,0
Skat af anden totalindkomst i alt	-5,1	-63,8	-5,1	-63,8

Note	Koncernen		Banken	
	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.
12 Resultat pr. aktie				
<i>Arbejdernes Landsbanks aktionærers andel af årets resultat</i>	291,1	495,5	291,1	495,5
Gennemsnitligt antal udstedte aktier, jf. note 30	300.000	300.000	300.000	300.000
Gennemsnitligt antal egne aktier, jf. note 31	-7.361	-6.653	-7.361	-6.653
Gennemsnitligt antal aktier i omløb	292.639	293.348	292.639	293.348
Resultat pr. aktie (kr.)	995	1.689	995	1.689
Udvandet resultat pr. aktie (kr.) *)	995	1.689	995	1.689
Årets resultat pr. aktie er beregnet, som om den hybride kernekapital behandles som en forpligtelse, hvormed nøgletallet er beregnet på baggrund af aktionærernes andel af resultat og egenkapital.				
*) Der er ikke udestående aktieoptioner, som potentielt kan udvande resultat pr. aktie i fremtiden.				
13 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker				
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	3.879,0	2.981,1	3.879,0	2.981,1
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	609,2	973,6	592,9	966,6
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	4.488,2	3.954,8	4.471,9	3.947,8
Fordelt efter restløbetid:				
Anfordring	243,8	559,2	227,4	552,2
Til og med 3 mdr.	4.244,4	3.395,6	4.244,4	3.395,6
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	4.488,2	3.954,8	4.471,9	3.947,8
Heraf udgør reverseforretninger	0,0	75,5	0,0	75,5
14 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris				
Udlånskontrakter med adgang til variabel udnyttelse	2.249,2	2.116,7	6.855,0	6.306,1
Tilgodehavender fra finansielle leasingkontrakter	1.654,7	1.512,3	12,4	13,8
Pantebreve	1.148,1	1.186,5	1.148,1	1.186,5
Andre udlån og tilgodehavender	18.765,7	18.091,0	15.459,4	15.068,7
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	23.817,7	22.906,4	23.474,8	22.575,0
Fordelt efter restløbetid:				
Anfordring	213,9	274,0	213,9	274,0
Til og med 3 mdr.	2.581,0	2.460,1	957,4	797,8
Over 3 mdr. og til og med 1 år	3.084,4	3.561,0	6.863,1	6.936,4
Over 1 år og til og med 5 år	6.696,4	8.102,3	4.741,4	6.406,7
Over 5 år	11.242,0	8.509,0	10.699,1	8.160,1
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	23.817,7	22.906,4	23.474,8	22.575,0
Heraf udgør reverseforretninger	0,0	145,3	0,0	145,3

Note	Koncernen		Banken	
	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.
14	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris (fortsat)			
Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher				
	25,2	101,5	25,2	101,4
Offentlige myndigheder				
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	34,1	39,1	2,2	8,3
Industri og råstofvindning	464,7	579,1	156,0	256,3
Energiforsyning	5,3	7,1	1,4	3,2
Bygge og anlæg	484,4	593,0	165,8	283,9
Handel	1.526,7	1.561,2	391,9	421,7
Transport, hoteller og restauranter	277,1	300,1	161,1	179,9
Information og kommunikation	60,0	59,1	23,6	20,9
Finansiering og forsikring	946,3	767,5	6.404,4	5.570,8
Fast ejendom	856,6	932,4	847,0	903,6
Øvrige erhverv	1.997,4	1.894,7	1.359,9	1.309,2
Erhverv i alt	6.652,6	6.733,3	9.513,1	8.957,8
Private	25.333,4	23.488,3	22.178,6	20.970,6
Udlån og garantier i alt	32.011,3	30.323,1	31.716,9	30.029,8
15	Obligationer til dagsværdi			
	2.159,2	2.713,7	2.159,2	2.713,7
Statsobligationer				
Realkreditobligationer	16.886,1	15.054,2	16.886,1	15.054,2
Øvrige obligationer	2.857,2	3.091,9	2.857,2	3.091,9
Obligationer til dagsværdi i alt	21.902,5	20.859,8	21.902,5	20.859,8
16	Kapitalandele i associerede virksomheder			
	865,1	0,0	865,1	0,0
Kostpris primo				
Reklassifikation fra aktier mv. *)	0,0	483,0	0,0	483,0
Tilgang	13,8	382,1	13,8	382,1
Kostpris ultimo	878,8	865,1	878,8	865,1
Op- og nedskrivninger primo	23,0	0,0	23,0	0,0
Resultat	103,1	24,3	103,1	24,3
Andre egenkapitalbevægelser	-4,5	-1,3	-4,5	-1,3
Op- og nedskrivninger ultimo	121,6	23,0	121,6	23,0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.000,5	888,1	1.000,5	888,1

*) I 2019 erhvervede koncernen successivt flere aktier i Vestjysk Bank A/S, hvilket medførte ændret klassifikation fra aktier mv. til kapitalandele i associerede virksomheder.

Der henvises til note 44 for specificerede oplysninger om associerede virksomheder, der individuelt set er væsentlige for koncernen.

Note	Koncernen		Banken	
	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.
17	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder			
			5,6	5,6
			5,6	5,6
			293,0	273,5
			22,1	19,4
			315,0	293,0
			320,6	298,6

Der henvises til note 44 for specificerede oplysninger om konsoliderede dattervirksomheder.

18	Aktiver tilknyttet puljeordninger			
	180,5	182,0	180,5	182,0
	2.541,6	1.916,3	2.541,6	1.916,3
	3.260,7	2.923,1	3.260,7	2.923,1
	988,0	699,4	988,0	699,4
	6.970,7	5.720,8	6.970,7	5.720,8

19	Immaterielle aktiver			
	78,0	67,6	0,0	0,0
	7,2	10,6	0,0	0,0
	-0,1	-0,2	0,0	0,0
	85,1	78,0	0,0	0,0
	58,6	48,9	0,0	0,0
	11,0	9,8	0,0	0,0
	69,6	58,6	0,0	0,0
	15,5	19,3	0,0	0,0

Koncernens immaterielle aktiver består af færdigudviklet og ibrugtagen computersoftware på 15,4 mio. kr. (2019: 17,2 mio. kr.) samt igangværende IT-projekter på 0,1 mio. kr. (2019: 2,2 mio. kr.).

20	Grunde og bygninger			
	63,3	35,7	36,6	35,7
	1.115,8	1.099,5	1.115,8	1.099,5
	163,6	156,2	163,6	156,2
	1.342,8	1.291,4	1.316,1	1.291,4

Foruden ejede domicilejendomme har koncernen og banken også indregnet lejede domicilejendomme (brugsretsaktiver). Der henvises til note 1 og 42 for yderligere oplysninger om aktiverede leasingkontrakter.

Note	Koncernen		Banken	
	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.
20 Grunde og bygninger (fortsat)				
Investeringsejendomme				
Dagsværdi primo	35,7	36,4	35,7	36,4
Tilgang	26,7	0,0	0,0	0,0
Værdireguleringer	0,9	-0,7	0,9	-0,7
Dagsværdi ultimo	63,3	35,7	36,6	35,7
Lejeindtægter	2,2	2,2	2,2	2,2
Driftsomkostninger for udlejede arealer	-0,6	-1,0	-0,6	-1,0

Investeringsejendomme måles til dagsværdi baseret på ikke-observerbare input (niveau 3 i dagsværdihierarkiet). I målingen indgår estimerede lejeindtægter og driftsomkostninger samt et afkastkrav i niveauet 4,4 pct. (2019: 4,4 pct.), som fastsættes ud fra renteniveauet og ejendommens beliggenhed. En forøgelse af afkastkravet med 0,5 procentpoint vil alt andet lige reducere dagsværdien med ca. 3,7 mio. kr. (2019: 3,6 mio. kr.). Der er anvendt eksterne valuar ved værdiansættelsen i 2020.

Domicilejendomme				
Omvurderet værdi primo	1.099,5	1.088,9	1.099,5	1.088,9
Forbedringer	3,9	5,9	3,9	5,9
Afgang	-9,2	0,0	-9,2	0,0
Afskrivninger	-7,4	-7,0	-7,4	-7,0
Værdireguleringer, som er indregnet i resultatopgørelsen	-2,1	-3,3	-2,1	-3,3
Værdireguleringer, som er indregnet i anden totalindkomst	31,1	14,9	31,1	14,9
Omvurderet værdi ultimo	1.115,8	1.099,5	1.115,8	1.099,5

Domicilejendomme måles til omvurderet værdi baseret på ikke-observerbare input (niveau 3 i dagsværdihierarkiet). I målingen indgår estimerede lejeindtægter og driftsomkostninger samt et afkastkrav i niveauet 3,0-7,5 pct. (2019: 3,0-7,5 pct.), som fastsættes ud fra renteniveauet og ejendommens beliggenhed. En forøgelse af afkastkravet med 0,5 procentpoint vil alt andet lige reducere dagsværdien med ca. 113,8 mio. kr. (2019: 111,6 mio. kr.). Der er anvendt eksterne valuar på udvalgte ejendomme ved værdiansættelsen i 2020.

Note	Koncernen		Banken		
	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.	
21	Øvrige materielle aktiver				
Udlejningsbiler					
	Kostpris primo	124,8	110,0	0,0	0,0
	Tilgang og forbedringer	39,4	51,7	0,0	0,0
	Afgang	-40,1	-36,9	0,0	0,0
	Kostpris ultimo	124,1	124,8	0,0	0,0
	Af- og nedskrivninger primo	39,2	37,3	0,0	0,0
	Afgang	-21,2	-22,5	0,0	0,0
	Afskrivninger	25,6	24,4	0,0	0,0
	Nedskrivninger	0,1	0,0	0,0	0,0
	Af- og nedskrivninger ultimo	43,7	39,2	0,0	0,0
	Regnskabsmæssig værdi ultimo	80,4	85,6	0,0	0,0
Andre materielle aktiver					
	Kostpris primo	206,5	172,5	198,4	164,3
	Tilgang og forbedringer	42,6	62,3	40,7	60,6
	Afgang	-22,7	-28,3	-21,4	-26,5
	Kostpris ultimo	226,4	206,5	217,7	198,4
	Af- og nedskrivninger primo	73,7	65,2	69,3	61,1
	Afgang	-19,1	-25,1	-18,4	-24,1
	Afskrivninger	37,6	33,6	36,3	32,3
	Af- og nedskrivninger ultimo	92,2	73,7	87,2	69,3
	Regnskabsmæssig værdi ultimo	134,2	132,8	130,5	129,1
22	Andre aktiver				
	Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	56,2	53,6	56,2	53,6
	Tilgodehavende renter og provisioner	104,0	99,8	104,0	99,8
	Kapitalindskud i Bankernes EDB Central a.m.b.a.	348,1	509,3	348,1	509,3
	Øvrige aktiver	298,1	402,4	258,4	376,7
	Andre aktiver i alt	806,4	1.065,1	766,6	1.039,4

Note	Koncernen		Banken		
	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.	
23	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker				
	Gæld til centralbanker	864,0	897,3	864,0	897,3
	Gæld til kreditinstitutter	406,6	671,0	406,6	671,0
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	1.270,7	1.568,3	1.270,7	1.568,3
	Fordelt efter restløbetid:				
	Anfordring	1.143,6	1.173,7	1.143,6	1.173,7
	Til og med 3 mdr.	127,1	21,1	127,1	21,1
	Over 1 år og til og med 5 år	0,0	373,5	0,0	373,5
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	1.270,7	1.568,3	1.270,7	1.568,3
24	Indlån og anden gæld				
	På anfordring	42.780,3	38.858,9	42.695,3	38.809,1
	Med opsigelsesvarsel	841,3	1.686,8	841,3	1.686,8
	Særlige indlånsformer	1.452,2	1.723,2	1.452,2	1.723,2
	Indlån og anden gæld i alt	45.073,8	42.269,0	44.988,8	42.219,2
	Fordelt efter restløbetid:				
	Anfordring	42.728,3	40.448,8	42.699,3	40.399,0
	Til og med 3 mdr.	1.067,6	396,6	1.011,5	396,6
	Over 3 mdr. og til og med 1 år	78,6	104,7	78,6	104,7
	Over 1 år og til og med 5 år	401,5	379,6	401,5	379,6
	Over 5 år	797,8	939,3	797,8	939,3
	Indlån og anden gæld i alt	45.073,8	42.269,0	44.988,8	42.219,2
25	Andre passiver				
	Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	341,4	399,7	341,4	399,7
	Leasingforpligtelser	177,7	171,4	177,7	171,4
	Skyldige renter og provisioner	5,6	8,1	5,6	8,1
	Øvrige passiver	824,3	834,3	739,0	746,1
	Andre passiver i alt	1.349,0	1.413,5	1.263,6	1.325,2

Der henvises til note 1 og 42 for yderligere oplysninger om leasingforpligtelser.

Note	Koncernen		Banken	
	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.
26	Hensættelser til udskudt skat			
Hensat primo	23,2	-23,6	41,7	-16,8
Udskudt skat indregnet i årets resultat	-13,0	-10,6	-5,1	1,1
Udskudt skat indregnet i anden totalindkomst	5,1	57,4	5,1	57,4
Hensat ultimo	15,3	23,2	41,7	41,7
Udskudt skat vedrører:				
Udlån	-42,1	-34,0	-18,4	-17,8
Immaterielle og materielle aktiver	70,7	66,7	73,3	68,9
Medarbejderforpligtelser	-9,7	-5,6	-9,5	-5,5
Øvrige balanceposter	-3,6	-3,9	-3,6	-3,9
Hensat ultimo	15,3	23,2	41,7	41,7
27	Hensættelser til tab på garantier			
Hensat primo	20,5	22,8	20,5	22,8
Hensat i året	10,6	11,6	10,6	11,6
Tilbageførsel af ubenyttede hensættelser	-8,5	-14,0	-8,5	-14,0
Hensat ultimo	22,5	20,5	22,5	20,5
28	Andre hensatte forpligtelser			
Hensat primo	69,3	69,8	65,3	66,8
Hensat i året	54,2	42,1	50,7	39,2
Anvendt i året	-2,7	-4,6	-2,7	-4,6
Tilbageførsel af ubenyttede hensættelser	-32,9	-38,0	-29,8	-36,0
Hensat ultimo	87,9	69,3	83,6	65,3
Andre hensatte forpligtelser i koncernen omfatter primært hensættelser til tab på uudnyttede rammer og kredittilsagn på 69,1 mio. kr. (2019: 51,4 mio. kr.), jf. note 10, samt hensættelser til jubilæumsgratiale på 11,6 mio. kr. (2019: 12,0 mio. kr.).				
29	Efterstillede kapitalindskud			
Nom. i mio. kr.	Rentesats	Forfald		
900,0	CIBOR-6M + 3,5 pct.	21.05.2031 *)	900,0	900,0
Supplerende kapital i alt			900,0	900,0
Supplerende kapital, som medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget, jf. note 33			900,0	900,0
*) Kan førtidsindfries fra den 21.05.2026.				

Note

30 Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 300.000 aktier á nominelt 1.000 kr. Aktierne er fuldt indbetalt. Ingen aktier er tildelt særlige rettigheder.

Der er begrænsninger i aktiernes omsættelighed, idet overdragelse af retten til en aktie kun kan finde sted med bestyrelsens samtykke og højest til kurs pari.

Storaktionærer

Følgende af bankens aktionærer besidder aktier, hvis samlede pålydende værdi udgør mindst 5 pct. af aktiekapitalen:

- FOA - Fag og Arbejde, Staunings Plads 1-3, 1790 København V, 5,52 pct.
- Fødevarerforbundet NNF, Molestien 7, 2450 København SV, 8,11 pct.
- HK/Danmark, Weidekampsgade 8, 2300 København S, 10,00 pct.
- Dansk Metal, Molestien 7, 2450 København SV, 12,71 pct.
- Fagligt Fælles Forbund - 3F, Kampmannsgade 4, 1790 København V, 31,69 pct.

Note	2020 stk.	2019 stk.	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.
31 Egne aktier				
Beholdning primo	7.305	6.000	7,3	6,0
Køb	535	2.030	0,5	2,0
Salg	-423	-725	-0,4	-0,7
Beholdning ultimo	7.417	7.305	7,4	7,3

Banken kan i henhold til generalforsamlingsbeslutning af 12.03.2018 maksimalt erhverve egne aktier for nom. 10 mio. kr., svarende til 3,3 pct. af aktiekapitalen frem til og med 12.03.2023.

Pr. 31.12.2020 udgør beholdningen af egne aktier nom. 7,4 mio. kr. (2019: 7,3 mio. kr.), svarende til 2,5 pct. (2019: 2,4 pct.) af aktiekapitalen.

Banken har primært erhvervet aktierne i 2018 som led i aftalen om frasalg af bankens aktier i ALKA Forsikring.

32 Udbytte

Der foreslåes et udbytte på 0 kr. (2019: 45 mio. kr.), svarende til et udbytte pr. aktie på 0 kr. (2019: 150 kr.).

Den 17.03.2020 udbetalte banken ordinært udbytte til aktionærene på 45 mio. kr. (2019: 60 mio. kr.), svarende til et udbytte pr. aktie på 150 kr. (2019: 200 kr.).

Note	Koncernen		Banken	
	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.
33 Kapitalgrundlag				
Transformation fra egenkapital til kapitalgrundlag				
Egenkapital	7.125,2	6.855,2	7.125,2	6.855,2
Foreslået udbytte	0,0	-45,0	0,0	-45,0
Immaterielle aktiver	-15,5	-19,3	0,0	0,0
Hybrid kernekapital inkl. skyldige renter	-446,1	-446,1	-446,1	-446,1
Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-23,6	-22,5	-23,6	-22,5
Kapitalinstrumenter i finansielle enheder	-522,2	-599,5	-519,2	-595,9
Egentlig kernekapital	6.117,8	5.722,9	6.136,3	5.745,8
Hybrid kernekapital	429,0	429,0	429,0	429,0
Kapitalinstrumenter i finansielle enheder	-25,4	-31,2	-25,2	-30,9
Kernekapital	6.521,4	6.120,7	6.540,1	6.144,0
Supplerende kapital	900,0	900,0	900,0	900,0
Kapitalinstrumenter i finansielle enheder	-8,3	-7,3	-8,2	-7,2
Kapitalgrundlag	7.413,1	7.013,4	7.431,8	7.036,8

Note 34 Kapitalstyring

Styring af kapitalen er baseret på de opgørelsesmetoder og nøgletal, som er udarbejdet af Basel-komiteen og indarbejdet i EU's forordning om kapitaldækning. Arbejdernes Landsbank har som led i kapitalstyringen udarbejdet en kapitalplan, der skal sikre, at koncernen til enhver tid har tilstrækkelig kapital til overholdelse af gældende lovgivning og opfyldelse af egne solvensmål. Lovgivningen omhandler:

- Opgørelse af kapital, risikoeksponeringer og kapitalkrav (8 pct.-kravet)
- Fastlæggelse af individuelt solvensbehov
- Det kombinerede kapitalbufferkrav

Det individuelle solvensbehov er indeholdt i lov om finansiel virksomhed og dækker over et eventuelt yderligere kapitalkrav, der skal dække de risici, som ikke er tilstrækkeligt dækket af minimumskravet på 8 pct. i henhold til CRR-forordningen. Det kombinerede kapitalbufferkrav fremgår af kapitalkravsdirektivet, CRD IV, og indebærer, at koncernen skal besidde en kapitalbevaringsbuffer på 2,5 pct. samtidig med, at erhvervsministeren løbende kan beslutte at aktivere en kontracyklisk kapitalbuffer på op til 2,5 pct. Det kombinerede kapitalbufferkrav er på 2,5 pct. ultimo 2020, idet erhvervsministeren ikke har aktiveret den kontracykliske kapitalbuffer.

Koncernens kapitalplan er suppleret med en genopretningsplan, der indeholder en række relevante risiko- og kapitalindikatorer med tilhørende grænseværdier, stresstestscenarier og genopretningstiltag, der skal sikre, at banken i tide er i stand til at identificere problemer og iværksætte tiltag, som kan sikre bankens levedygtighed. Banken overvåger løbende udviklingen i risikoindikatorerne.

Med baggrund i lovkrav og de fastsatte grænseværdier for kapitalindikatorer i genopretningsplanen har koncernen fastsat en kapitalmålsætning, der dækker solvensbehovet, det maksimale kombinerede kapitalbufferkrav på 5,0 pct. samt en yderligere buffer på 1,5 pct.

Koncernens langsigtede kapitalplanlægning baseres på økonomiske fremskrivninger med udgangspunkt i bankens vision, men under forskellige makroøkonomiske og idiosynkratiske stressscenarier og med indregning af forventede effekter af kommende lovgivning.

For yderligere informationer henvises der til koncernens ureviderede risikorapport på <https://www.al-bank.dk/om-banken/fakta-og-historik/al-i-tal/risiko-og-csr-rapporter>.

Note				Koncernen		Banken	
	Nom. i mio. kr.	Rentesats	Forfald	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.
35	Hybrid kernekapital						
	429,0	9,059 pct. (var.)	Uendelig *)	446,1	446,1	446,1	446,1
	Hybrid kernekapital i alt			446,1	446,1	446,1	446,1
	Hybrid kernekapital, som medregnes ved opgørelse af kernekapitalen/kapitalgrundlaget, jf. note 33			429,0	429,0	429,0	429,0
	*) Kan førtidsindfries fra den 22.01.2021.						
	Udstedelsen er omfattet af hybrid kernekapital under CRR-forordningen med uendelig løbetid, og hvor betaling af afdrag og renter er frivillig, hvorved den regnskabsmæssigt behandles som egenkapital.						

	Koncernen		Banken	
	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.
36 Eventualforpligtelser mv.				
Eventualforpligtelser				
Finansgarantier	3.089,0	2.486,7	3.089,0	2.486,7
Tabsgarantier for realkreditlån	3.495,4	3.036,2	3.495,4	3.036,2
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	985,2	1.318,2	985,2	1.318,2
Garantistillelse for tilknyttede virksomheder	0,0	0,0	48,5	38,0
Øvrige eventualforpligtelser	624,0	575,7	624,0	575,7
Eventualforpligtelser i alt	8.193,6	7.416,7	8.242,1	7.454,7
Andre forpligtende aftaler				
Uigenkaldelige kredittilsagn under 1 år	943,1	889,7	0,0	0,0
Øvrige kredittilsagn under 1 år	7.402,9	6.513,7	7.087,2	6.069,8
Ikke-udnyttede tilsagn om betaling af pensionsbidrag	3,0	7,9	3,0	7,9
Øvrige forpligtende aftaler	459,8	192,4	459,8	192,4
Andre forpligtende aftaler i alt	8.808,7	7.603,8	7.550,0	6.270,2

Koncernens størrelse og forretningsomfang indebærer, at koncernen er part i forskellige retssager og tvister. Sagerne vurderes løbende, og der foretages de nødvendige hensættelser ud fra en vurdering af risikoen for tab. De verserende retssager forventes ikke at få væsentlig indflydelse på koncernens finansielle stilling.

Totalkredit-lån formidlet af banken er omfattet af en aftalt modregningsret i fremtidige løbende provisioner, som Totalkredit kan gøre gældende i tilfælde af tabskonstatering på de formidlede lån. Ledelsen forventer ikke, at denne modregningsret vil få væsentlig indflydelse på bankens finansielle stilling.

Banken har indgået en aftale med visse medarbejdere om ret til tilbagetrækning fra arbejdsmarkedet efter vedkommende fylder 60/62 år. Ordningen er en lukket ordning, og forpligtelsen afdækkes fuldt ud af værdipapirer, som anvendes til at honorere forfaldne forpligtelser. Ordningen administreres af PFA. Følsomheden ved et fald på 10 pct. af værdipapirenes værdi kan opgøres til 5,1 mio. kr.

Deltagelse i den lovpligtige indskyder- og investorgarantiordning medfører, at banken kan blive opkrævet bidrag, såfremt garantiformuen udgør mindre end 0,8 pct. af de dækkede indskud i sektoren. Aktuelt udgør garantiformuen 1,2 pct. (2019: 1,3 pct.).

Deltagelse i den lovpligtige afviklingsfinansieringsordning medfører, at sektoren årligt betaler et risikojusteret bidrag i henhold til artikel 4-9 i Europa-Kommisionens delegerede forordning nr. 63/2015 med henblik på at opbygge en afviklingsformue på mindst 1 pct. af de dækkede indskud inden 31.12.2024. Bankens bidrag for 2020 udgør 4,9 mio. kr. (2019: 3,2 mio. kr.), svarende til 0,5 pct. (2019: 0,4 pct.) af sektorens samlede bidrag på 942,2 mio. kr. (2019: 724,1 mio. kr.).

Banken er sambeskattet med øvrige danske virksomheder i koncernen. Som administrationsselskab hæfter banken ubegrænset og solidarisk med de øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter på koncernniveau udgør 26,1 mio. kr. pr. 31.12.2020 (2019: 26,2 mio. kr.). Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskatt mv. vil kunne medføre, at bankens hæftelse udgør et større beløb.

Banken er fællesregistreret for lønsumsafgift og moms med dattervirksomheden AL Finans A/S og hæfter solidarisk for afregning heraf.

Bankens medlemskab af BEC medfører, at banken ved en eventuel udtræden i en going concern situation er forpligtet til betaling af en udtrædelsesgodtgørelse på 1.314,7 mio. kr. Finanstilsynet har generelt indgået aftaler med datacentralerne om særlige vilkår for nødlidende eller forventet nødlidende banker, hvor datacentralernes krav træder tilbage fra andre simple kreditorer.

	Koncernen		Banken	
	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.
37 Modtagne sikkerheder som kan sælges eller genpantsettes				
I forbindelse med reverseforretninger modtages sikkerhedsstillelse, som i henhold til aftalevilkårene kan sælges eller genpantsettes.				
Obligationer til dagsværdi	0,0	220,5	0,0	220,5
Heraf solgt eller genpantset	0,0	87,7	0,0	87,7
38 Afgivne sikkerheder				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker				
Pantset i forbindelse med clearing	759,3	719,7	759,3	719,7
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker i alt	759,3	719,7	759,3	719,7
Tilgodehavender hos kreditinstitutter				
Margintilgodehavender i forbindelse med derivattransaktioner	352,3	417,6	352,3	417,6
Pantset i forbindelse med clearing	125,1	202,1	125,1	202,1
Tilgodehavender hos kreditinstitutter i alt	477,4	619,7	477,4	619,7
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris				
Margintilgodehavender i forbindelse med fondsafvikling	15,6	10,5	15,6	10,5
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt	15,6	10,5	15,6	10,5
Afgivne sikkerhedsstillelser i alt	1.252,2	1.349,9	1.252,2	1.349,9

Note

39 Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger

	Koncernen og banken			
	Nominal værdi mio. kr.	Netto dagsværdi mio. kr.	Positiv dagsværdi mio. kr.	Negativ dagsværdi mio. kr.
Kontrakter fordelt på typer pr. 31.12.2020				
Valutakontrakter				
Spotforretninger, køb	45,4	-0,3	0,1	0,4
Spotforretninger, salg	39,3	0,0	0,0	0,1
Terminer/futures, køb	472,5	-10,6	0,5	11,1
Terminer/futures, salg	5.430,4	11,1	11,9	0,8
Rentekontrakter				
Spotforretninger, køb	73,6	0,0	0,0	0,0
Spotforretninger, salg	672	0,0	0,1	0,0
Terminer/futures, køb	1.909,4	19,0	19,4	0,4
Terminer/futures, salg	1.339,3	-5,1	2,1	7,2
Renteswaps	6.396,5	-299,6	19,8	319,4
Aktiekontrakter				
Spotforretninger, køb	11,9	-0,6	0,7	1,3
Spotforretninger, salg	14,5	1,0	1,7	0,6
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger i alt		-285,2	56,2	341,4
Kontrakter fordelt på typer pr. 31.12.2019				
Valutakontrakter				
Spotforretninger, køb	143,0	-0,4	0,1	0,5
Spotforretninger, salg	48,0	-0,1	0,0	0,1
Terminer/futures, køb	622,3	-7,5	0,6	8,1
Terminer/futures, salg	6.583,7	-3,7	6,9	10,6
Rentekontrakter				
Spotforretninger, køb	482,3	0,0	0,2	0,1
Spotforretninger, salg	347,5	0,1	0,2	0,1
Terminer/futures, køb	1.827,9	3,8	5,4	1,7
Terminer/futures, salg	2.917,6	11,4	12,1	0,6
Renteswaps	6.885,0	-349,9	27,3	377,2
Aktiekontrakter				
Spotforretninger, køb	1,6	-0,3	0,2	0,5
Spotforretninger, salg	1,7	0,4	0,5	0,2
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger i alt		-346,1	53,6	399,7

Note

39 Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger (fortsat)

	Koncernen og banken				
	Til og med 3 mdr. mio. kr.	Over 3 mdr. og til og med 1 år mio. kr.	Over 1 år og til og med 5 år mio. kr.	Over 5 år mio. kr.	Netto dagsværdi i alt mio. kr.
Kontrakter fordelt på løbetider pr. 31.12.2020					
Valutakontrakter					
Spotforretninger, køb	-0,3	0,0	0,0	0,0	-0,3
Terminer/futures, køb	-8,7	-1,9	0,0	0,0	-10,6
Terminer/futures, salg	8,8	2,3	0,0	0,0	11,1
Rentekontrakter					
Terminer/futures, køb	17,7	1,3	0,0	0,0	19,0
Terminer/futures, salg	-5,1	0,0	0,0	0,0	-5,1
Renteswaps	0,0	0,0	-239,6	-60,0	-299,6
Aktiekontrakter					
Spotforretninger, køb	-0,6	0,0	0,0	0,0	-0,6
Spotforretninger, salg	1,0	0,0	0,0	0,0	1,0
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger i alt	12,7	1,7	-239,6	-60,0	-285,2
Kontrakter fordelt på løbetider pr. 31.12.2019					
Valutakontrakter					
Spotforretninger, køb	-0,4	0,0	0,0	0,0	-0,4
Spotforretninger, salg	-0,1	0,0	0,0	0,0	-0,1
Terminer/futures, køb	-7,4	-0,1	0,0	0,0	-7,5
Terminer/futures, salg	-3,8	0,1	0,0	0,0	-3,7
Rentekontrakter					
Spotforretninger, salg	0,1	0,0	0,0	0,0	0,1
Terminer/futures, køb	3,6	0,2	0,0	0,0	3,8
Terminer/futures, salg	11,4	0,0	0,0	0,0	11,4
Renteswaps	0,0	-1,8	-189,0	-159,1	-349,9
Aktiekontrakter					
Spotforretninger, køb	-0,3	0,0	0,0	0,0	-0,3
Spotforretninger, salg	0,4	0,0	0,0	0,0	0,4
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger i alt	3,6	-1,6	-189,0	-159,1	-346,1

Note

40 Modregningsmuligheder

	Koncernen					
	Regnskabsmæssig værdi før modregning	Modregning af finansielle instrumenter	Regnskabsmæssig værdi efter modregning	Modregningsmulighed, jf. master netting agreement	Sikkerhedsstillelse	Nettoværdi
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
Modregningsmuligheder pr. 31.12.2020						
Finansielle aktiver						
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger med positiv dagsværdi	56,2	0,0	56,2	8,4	0,4	47,4
Finansielle aktiver i alt	56,2	0,0	56,2	8,4	0,4	47,4
Finansielle forpligtelser						
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger med negativ dagsværdi	341,4	0,0	341,4	8,4	304,9	28,1
Finansielle forpligtelser i alt	341,4	0,0	341,4	8,4	304,9	28,1
Modregningsmuligheder pr. 31.12.2019						
Finansielle aktiver						
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger med positiv dagsværdi	53,6	0,0	53,6	4,2	0,5	48,9
Finansielle aktiver i alt	53,6	0,0	53,6	4,2	0,5	48,9
Finansielle forpligtelser						
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger med negativ dagsværdi	399,7	0,0	399,7	4,2	356,9	38,7
Finansielle forpligtelser i alt	399,7	0,0	399,7	4,2	356,9	38,7
<p>Banken har master netting agreements med en række finansielle modparter, hvilket giver ret til yderligere modregning i forbindelse med en modpart i default, men ikke opfylder betingelserne for regnskabsmæssig modregning i balancen.</p> <p>Aktiver stillet som sikkerhed for egne gældsforpligtelser hos Nationalbanken, clearingscentraler og kreditinstitutter, som banken har CSA-aftaler med, er alle baseret på standardaftaler, som normalt bruges mellem finansielle markedsdeltagere. Aftalerne definerer vilkår, hvorefter sikkerhedsstillelsen overføres mellem modparterne for at mindske risikoen. For så vidt angår sikkerhedsstillelse vedrørende dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, foreskriver CSA-aftalerne udveksling af daglig sikkerhedsstillelse (kontant).</p>						

Note

41 Dagsværdioplysninger og klassifikation af finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter indregnes i balancen til amortiseret kostpris eller dagsværdi i henhold til koncernens anvendte regnskabspraksis og efterfølgende tabel.

	Koncernen			
	Amortiseret kostpris	Dagsværdi	Amortiseret kostpris	Dagsværdi
	2020 mio. kr.	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.	2019 mio. kr.
Klassifikation og måling af finansielle instrumenter				
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.135,9		1.005,2	
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4.488,2		3.954,8	
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	23.817,7		22.906,4	
Obligationer til dagsværdi		21.902,5		20.859,8
Aktier mv.		1.179,4		1.060,4
Aktiver tilknyttet puljeordninger		6.970,7		5.720,8
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger		56,2		53,6
Tilgodehavende renter og provisioner	20,8	83,2	15,0	84,9
Finansielle aktiver i alt	29.462,6	30.192,0	27.881,3	27.779,6
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.270,7		1.568,3	
Indlån og anden gæld	45.073,8		42.269,0	
Indlån i puljeordninger		6.970,7		5.720,8
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi		0,0		87,7
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger		341,4		399,7
Skyldige renter og provisioner	3,4	2,2	4,3	3,8
Efterstillede kapitalindskud	900,0		900,0	
Finansielle forpligtelser i alt	47.247,9	7.314,3	44.741,6	6.212,0

Note

41 Dagsværdioplysninger og klassifikation af finansielle instrumenter (fortsat)

Metoder og forudsætninger for opgørelsen af dagsværdier

Dagsværdien defineres som den pris, der kan opnås ved at sælge et aktiv, eller der skal betales for at overdrage en forpligtelse i en almindelig transaktion mellem uafhængige markedsdeltagere på målingstidspunktet.

Dagsværdien er en markedsbaseret og ikke en virksomhedsspecifik værdiansættelse. Koncernen anvender de forudsætninger, som markedsdeltagerne ville gøre brug af ved prisfastsættelse af aktivet eller forpligtelsen ud fra eksisterende markedsforhold, herunder forudsætninger vedrørende risici. Der tages således ikke hensyn til koncernens hensigt med at eje aktivet eller afvikle forpligtelsen, når dagsværdien opgøres.

Finansielle aktiver og forpligtelser, som indregnes i balancen til dagsværdi, kategoriseres efter dagsværdihierarkiet, som beskrevet nedenfor.

Noterede priser (niveau 1)

På alle aktive markeder anvendes officielle noterede lukkekurser som dagsværdi.

Observerbare input (niveau 2)

For finansielle aktiver og forpligtelser, hvor lukkekurs ikke er tilgængelig eller ikke vurderes at afspejle dagsværdien, fastsættes dagsværdien på basis af observerbare markedsoplysninger, herunder rentesatser, valutakurser, volatiliteter og kreditspænd samt kursindikationer fra førende markedsdeltagere.

Ikke-observerbare input (niveau 3)

I de tilfælde, hvor observerbare priser baseret på markedsoplysninger ikke er tilgængelige eller ikke skønnes at være brugbare til fastsættelse af dagsværdien, anvendes egne forudsætninger. Forudsætningerne kan bl.a. være nylige transaktioner i tilsvarende aktiver, forventede fremtidige pengestrømme eller virksomhedernes indre værdi.

Kapitalandele under ikke-observerbare input omfatter unoterede aktier, primært i selskaber relateret til den finansielle sektor, hvor dagsværdien bl.a. fastsættes ud fra bestemmelser i ejeraftaler mv. eller input fra gennemførte handler. Brancheforeningen Lokale Pengeinstitutter (LOPI) anbefaler kvartalsvist dagsværdier af visse af de såkaldte sektoraktier, dvs. aktier, som bankerne ejer for at deltage aktivt i den infrastruktur og de produktudbud, som understøtter sektorens forretningsgrundlag. De af LOPI anbefalede kurser tager udgangspunkt i ejeraftaler og gennemførte handler i sektoren. I nogle tilfælde tager dagsværdien udgangspunkt i den regnskabsmæssige egenkapital (indre værdi) i den underliggende virksomhed, idet denne danner baggrund for handelskursen, såfremt ejere skal sælge ejere imellem. Ved opgørelse af dagsværdien af sektoraktierne i henhold til LOPI's anbefalede kurser indgår de således i værdiansættelsen som et ikke-observerbart input. Banken foretager en selvstændig vurdering af de anbefalede kurser og verificerer sammenhæng til gennemførte transaktioner og offentliggjorte regnskaber. Værdien af aktierne ændres med 68,9 mio. kr. (2019: 71,6 mio. kr.) ved en ændring i kurserne med 10 pct. Ledelsen vurderer, at alternative metoder til dagsværdimåling af disse aktier ikke vil medføre væsentlige anderledes dagsværdier.

Obligationer under ikke-observerbare input omfatter en mindre beholdning af unoterede kreditobligationer udstedt af regionale og lokale danske pengeinstitutter. Værdien af obligationerne ændres med 7,2 mio. kr. (2019: 5,8 mio. kr.) ved en ændring i kurserne med 10 pct. Ledelsen vurderer, at alternative metoder til dagsværdimåling af disse obligationer ikke vil medføre væsentlige anderledes dagsværdier.

Vedrørende afledte finansielle instrumenter foretager banken en regnskabsmæssig CVA-justering af dagsværdien. CVA-justeringen afspejler derivatmodpartens kreditrisiko og foretages på baggrund af en tabsprocent ved konkurs (LGD), den forventede positive eksponering (EPE) og sandsynligheden for modpartens konkurs (PD). Banken anvender såvel en parametriske som semi-analytisk modeltilgang til kvantificering af den fremtidige forventede positive eksponering. Sandsynligheden for konkurs udledes såfremt muligt fra observerbar kreditinformation i markedet. I tilfælde af at dette ikke er muligt, sker justering med udgangspunkt i proxy CDS kreditkurver. De samlede CVA-justeringer udgør 0,4 mio. kr. ved udgangen af 2020 (2019: 0,6 mio. kr.).

Overførsler mellem niveauer i dagsværdihierarkiet

Koncernen har en praksis for, at såfremt opdatering af kurser ikke forekommer i fem dage, vil dette føre til overførsel mellem kategorierne noterede priser og observerbare input. Banken har i 2020 overført 3.130,6 mio. kr. (2019: 3.447,5 mio. kr.) obligationer til dagsværdi fra niveau 1 til niveau 2 som følge af manglende frekvent kursopdatering. Modsat er der flyttet 2.378,2 mio. kr. (2019: 1.359,9 mio. kr.) fra niveau 2 til niveau 1.

Bortset fra ovennævnte har der ikke været væsentlige overførsler mellem de tre dagsværdiniveauer i 2020 og 2019.

Note

41 Dagsværdioplysninger og klassifikation af finansielle instrumenter (fortsat)

	Koncernen			
	Noterede priser (niveau 1)	Observer- bare input (niveau 2)	Ikke- observer- bare input (niveau 3)	I alt
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
Dagsværdihierarki pr. 31.12.2020				
Finansielle aktiver				
Obligationer til dagsværdi	11.027,1	10.803,1	72,4	21.902,5
Aktier mv.	490,8	0,0	688,6	1.179,4
Aktiver tilknyttet puljeordninger	5.891,1	1.079,7	0,0	6.970,7
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	1,9	54,3	0,0	56,2
Tilgodehavende renter og provisioner	47,3	35,4	0,5	83,2
Finansielle aktiver i alt	17.458,1	11.972,5	761,4	30.192,0
Finansielle forpligtelser				
Indlån i puljeordninger	0,0	6.970,7	0,0	6.970,7
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	0,0	0,0	0,0	0,0
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	0,0	341,3	0,0	341,4
Skyldige renter og provisioner	1,3	0,9	0,0	2,2
Finansielle forpligtelser i alt	1,3	7.312,9	0,0	7.314,3
Dagsværdihierarki pr. 31.12.2019				
Finansielle aktiver				
Obligationer til dagsværdi	9.499,4	11.302,6	57,7	20.859,8
Aktier mv.	344,8	0,0	715,6	1.060,4
Aktiver tilknyttet puljeordninger	5.344,9	376,0	0,0	5.720,8
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	10,4	43,2	0,0	53,6
Tilgodehavende renter og provisioner	33,1	50,9	0,8	84,9
Finansielle aktiver i alt	15.232,7	11.772,7	774,2	27.779,6
Finansielle forpligtelser				
Indlån i puljeordninger	0,0	5.720,8	0,0	5.720,8
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	87,7	0,0	0,0	87,7
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	0,0	399,7	0,0	399,7
Skyldige renter og provisioner	2,6	1,2	0,0	3,8
Finansielle forpligtelser i alt	90,2	6.121,8	0,0	6.212,0

Note	Koncernen	
	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.
41 Dagsværdioplysninger og klassifikation af finansielle instrumenter (fortsat)		
Ikke-observerbare input (niveau 3)		
Dagsværdi primo	774,2	1.042,8
Kursreguleringer, som er indregnet i resultatopgørelsen *)	17,5	178,5
Nettoændring i tilgodehavende rente og provisioner	-0,3	0,5
Køb	38,5	125,5
Salg **)	-97,6	-535,4
Indfrielse	0,0	-12,6
Overførsler fra niveau 2	29,2	0,0
Overførsler til niveau 2	0,0	-25,0
Dagsværdi ultimo	761,4	774,2

*) Heraf kan 17,0 mio. kr. (2019: -1,1 mio. kr.) henføres til aktiver, der besiddes ved slutningen af regnskabsperioden.

**) Indeholder afviklet salg af aktier i LR Realkredit A/S i 2019.

	Koncernen			
	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi
	2020 mio. kr.	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.	2019 mio. kr.
Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris				
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.135,9	1.135,9	1.005,2	1.005,2
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4.488,2	4.488,2	3.954,8	3.954,8
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	23.817,7	23.937,5	22.906,4	23.052,5
Tilgodehavende renter og provisioner	20,8	20,8	15,0	15,0
Finansielle aktiver i alt	29.462,6	29.582,4	27.881,3	28.027,5
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.270,7	1.270,7	1.568,3	1.568,3
Indlån og anden gæld	45.073,8	45.073,8	42.269,0	42.269,0
Skyldige renter og provisioner	3,4	3,4	4,3	4,3
Efterstillede kapitalindskud	900,0	901,3	900,0	900,0
Finansielle forpligtelser i alt	47.247,9	47.249,2	44.741,6	44.741,6

Metoder for opgørelsen af dagsværdier for finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris er baseret på ikke-observerbare input (niveau 3 i dagsværdihierarkiet).

Udlån og tilgodehavender i kreditinstitutter er indregnet til amortiseret kostpris. Forskellen til dagsværdier forudsættes at være modtagne gebyrer og provisioner ved udlånsforretninger samt den renteniveauafhængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde aktuelle markedsrenter med markedsrenter, da udlånene blev etableret. Ændringer i kreditkvaliteten forudsættes at indgå i nedskrivninger på udlån for såvel regnskabsmæssige værdier som dagsværdier.

Indlån, gæld til kreditinstitutter og efterstillede kapitalindskud er indregnet til amortiseret kostpris. Forskellen til dagsværdier forudsættes at være den renteniveauafhængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde aktuelle markedsrenter med markedsrenter, da forretningerne blev etableret. Ændringer i dagsværdien af gæld til kreditinstitutter på grund af ændring i koncernens egen kreditværdighed medtages ikke ud fra en væsentlighedsbetragtning.

Note

41 Dagsværdioplysninger og klassifikation af finansielle instrumenter (fortsat)

	Koncernen				
	Amortiseret kostpris		Dagsværdi gennem resultatopgørelsen		I alt mio. kr.
	Aktiver mio. kr.	Forpligtelser mio. kr.	Handelsbeholdning mio. kr.	Dagsværdi option mio. kr.	
Afkast og klassifikation af finansielle instrumenter i 2020					
Afkast					
Renteindtægter	1.008,8	54,1	102,7	-15,7	1.149,8
Renteudgifter	-27,3	-52,4			-79,7
Netto renteindtægter	981,4	1,7	102,7	-15,7	1.070,1
Udbytte af aktier mv.			2,4	54,6	57,0
Kursreguleringer			77,2	150,7	227,9
Afkast i alt	981,4	1,7	182,4	189,6	1.355,0
Finansielle aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.135,9				1.135,9
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4.488,2				4.488,2
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	23.817,7				23.817,7
Obligationer til dagsværdi			21.902,5		21.902,5
Aktier mv.			170,7	1.008,7	1.179,4
Aktiver tilknyttet puljeordninger				6.970,7	6.970,7
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger			56,2		56,2
Tilgodehavende renter og provisioner	20,8		83,2		104,0
Finansielle aktiver i alt	29.462,6		22.212,6	7.979,5	59.654,6
Finansielle forpligtelser					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		1.270,7			1.270,7
Indlån og anden gæld		45.073,8			45.073,8
Indlån i puljeordninger				6.970,7	6.970,7
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi					0,0
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger			281,2	60,2	341,4
Skyldige renter og provisioner		3,4	2,2		5,6
Efterstillede kapitalindskud		900,0			900,0
Finansielle forpligtelser i alt		47.247,9	283,4	7.030,9	54.562,2

Note

41 Dagsværdioplysninger og klassifikation af finansielle instrumenter (fortsat)

	Koncernen				
	Amortiseret kostpris		Dagsværdi gennem resultatopgørelsen		I alt mio. kr.
	Aktiver mio. kr.	Forpligtelser mio. kr.	Handelsbeholdning mio. kr.	Dagsværdi option mio. kr.	
Afkast og klassifikation af finansielle instrumenter i 2019					
Afkast					
Renteindtægter	1.061,1	7,0	93,2		1.161,2
Renteudgifter	-23,6	-63,1			-86,7
Netto renteindtægter	1.037,4	-56,1	93,2		1.074,5
Udbytte af aktier mv.			2,1	41,4	43,5
Kursreguleringer			125,4	172,9	298,3
Afkast i alt	1.037,4	-56,1	220,7	214,3	1.416,3
Finansielle aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.005,2				1.005,2
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.954,8				3.954,8
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	22.906,4				22.906,4
Obligationer til dagsværdi			20.859,8		20.859,8
Aktier mv.			164,3	896,1	1.060,4
Aktiver tilknyttet puljeordninger				5.720,8	5.720,8
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger			53,6		53,6
Tilgodehavende renter og provisioner	15,0		84,9		99,8
Finansielle aktiver i alt	27.881,3		21.162,6	6.617,0	55.660,9
Finansielle forpligtelser					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		1.568,3			1.568,3
Indlån og anden gæld		42.269,0			42.269,0
Indlån i puljeordninger				5.720,8	5.720,8
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi			87,7		87,7
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger			335,7	64,0	399,7
Skyldige renter og provisioner		4,3	3,8		8,1
Efterstillede kapitalindskud		900,0			900,0
Finansielle forpligtelser i alt		44.741,6	427,1	5.784,8	50.953,6

Note	Koncernen	
	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.
42 Leasing		
Koncernen som leasingtager		
Koncernen lejer erhvervslokaler, som anvendes til bankens drift.		
Brugsretsaktiver indregnet under domicilejendomme		
Tilgang	16,2	2,7
Regnskabsmæssig værdi ultimo	163,6	156,2
Leasingforpligtelser indregnet under andre passiver		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	177,7	171,4
Der henvises til note 47 for forfaldsanalyse af udiskonterede leasingforpligtelser pr. 31.12.2020.		
Beløb indregnet i resultatopgørelsen		
Indtægter fra videreudlejning af brugsretsaktiver	0,6	0,6
Renteomkostninger på leasingforpligtelser	0,9	0,8
Omkostninger relateret til kortfristede leasingkontrakter	0,0	0,8
Omkostninger relateret til leasingkontrakter af lav værdi	0,4	0,6
Afskrivninger på brugsretsaktiver	24,4	22,4
Beløb indregnet i pengestrømsopgørelsen		
Samlede udgående pengestrømme relateret til leasingkontrakter	26,9	24,6

Note	Koncernen	
	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.
42 Leasing (fortsat)		
Koncernen som leasinggiver		
<p>Finansielle leasingkontrakter behandles regnskabsmæssigt som et lånefinansieret køb, hvorfor leasingtilgodehavenderne indregnes i balancen som udlån til amortiseret kostpris, mens renteindtægterne heraf indregnes i resultatopgørelsen.</p> <p>Koncernen samarbejder med bilforhandlere landet over og tilbyder finansieringsløsninger til både erhverv og privat. Herudover fremlejer koncernen nogle erhvervslokaler på samme vilkår som den overordnede leasingkontrakt, hvorfor fremlejekontrakten med koncernen som mellemliggende leasinggiver klassificeres som finansiell leasing.</p>		
Tilgodehavender fra finansielle leasingkontrakter		
Fordelt efter restløbetid:		
Under 1 år	1.115,4	964,6
Mellem 1 og 2 år	323,6	335,9
Mellem 2 og 3 år	186,1	166,7
Mellem 3 og 4 år	63,8	77,8
Mellem 4 og 5 år	27,5	24,8
Over 5 år	7,9	9,7
Udiskonterede leasingbetalinger i alt	1.724,2	1.579,6
Heraf ikke-indtjente finansieringsindtægter	62,0	61,0
Nettoinvesteringer i alt	1.662,2	1.518,6
Akkumulerede nedskrivninger på finansielle leasingkontrakter	7,5	6,4
Beløb indregnet i resultatopgørelsen		
Renteindtægter på leasingtilgodehavender	57,6	57,3
<p>Operationelle leasingkontrakter behandles regnskabsmæssigt som en lejekontrakt, hvorfor leasingaktiverne indregnes i balancen som materielle aktiver, mens lejeindtægterne indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter.</p> <p>Koncernen udlejer boliger, erhvervslokaler og biler.</p>		
Tilgodehavender fra operationelle leasingkontrakter		
Fordelt efter restløbetid:		
Under 1 år	43,1	41,0
Mellem 1 og 2 år	23,5	29,8
Mellem 2 og 3 år	14,1	19,0
Mellem 3 og 4 år	7,8	7,4
Mellem 4 og 5 år	3,9	5,3
Over 5 år	1,2	3,5
Udiskonterede leasingbetalinger i alt	93,5	105,9
<p>Udiskonterede leasingbetalinger omfatter fremtidige minimumsleasingydelse i henhold til uopsigelige leasingkontrakter. Dvs. de ydelser, som leasingtager er eller kan blive forpligtet til at erlægge i løbet af leasingperioden.</p>		
Beløb indregnet i resultatopgørelsen		
Lejeindtægter	56,6	55,6

Note	Koncernen		Banken	
	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.
43 Transaktioner med nærtstående parter				
Aktionærer med betydelig indflydelse				
Renteindtægter	2,0	0,8	2,0	0,8
Renteudgifter	0,0	-0,1	0,0	-0,1
Gebyrer og provisionsindtægter	1,5	1,6	1,5	1,6
Udlån	16,8	17,8	16,3	17,5
Indlån	337,4	210,3	337,4	210,3
Efterstillede kapitalindskud	385,0	385,0	385,0	385,0
Modtagne sikkerheder og garantier	2.580,5	2.167,0	2.580,0	2.166,7
Udnyttede rammer og kredittilsagn	63,2	60,4	61,7	60,4
Betalte udbytter	-14,3	-19,0	-14,3	-19,0
Hybrid kernekapital	205,0	205,0	205,0	205,0
Betalte renter af hybrid kernekapital	-18,6	-23,8	-18,6	-23,8
Bestyrelse og direktion				
Renteindtægter	0,1	0,0	0,1	0,0
Renteudgifter	0,0	-0,1	0,0	-0,1
Gebyrer og provisionsindtægter	0,2	0,1	0,2	0,1
Udlån	4,2	0,7	4,2	0,7
Indlån	26,0	17,8	26,0	17,8
Modtagne sikkerheder og garantier	6,7	3,8	6,7	3,8
Afgivne garantier	7,0	2,3	7,0	2,3
Udnyttede rammer og kredittilsagn	10,1	19,0	10,1	19,0

Note	Koncernen		Banken	
	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.
43	Transaktioner med nærtstående parter (fortsat)			
Tilknyttede virksomheder				
	Renteindtægter		62,7	62,1
	Gebyrer og provisionsindtægter		0,6	0,4
	Andre driftsindtægter		3,5	3,4
	Udgifter til personale og administration		-1,4	-1,3
	Udlån		5.455,8	4.790,2
	Indlån		0,2	13,0
	Øvrige passiver		1,5	1,4
	Afgivne garantier		48,5	38,0
	Uudnyttede rammer og kredittilsagn		603,5	598,3
Associerede virksomheder				
	0,0	0,5	0,0	0,5
	1,0	0,4	1,0	0,4
	0,4	0,1	0,4	0,1
	13,7	10,4	13,7	10,4
	0,2	0,1	0,2	0,1
	42,8	0,0	42,8	0,0

Nærtstående parter omfatter bankens bestyrelse og direktion, herunder nærtstående parter til disse, samt tilknyttede og associerede virksomheder. Nærtstående parter omfatter desuden aktionærer, der har en ejerandel på mere end 20 pct. eller besidder mere end 20 pct. af stemmerne.

Transaktioner og mellemværender med nærtstående parter vedrører primært sædvanlige udlån og indlån samt ydede kreditfaciliteter.

Alle engagementer med nærtstående parter er indgået og forrentet på markedsbaserede vilkår svarende til koncernens øvrige kunder og samarbejdspartnere. Dog kan medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer opnå samme personalevilkår som øvrige ansatte. Der er ingen kreditforringede (stadie 3) engagementer med nærtstående parter.

Udlån til bestyrelsesmedlemmer og deres nærtstående forrentes i intervallet 1,0-11,5 pct. p.a. (2019: 2,0-14,0 pct. p.a.), og udlån til direktionsmedlemmer og deres nærtstående forrentes i intervallet 2,0-9,5 pct. p.a. (2019: 3,0-9,5 pct. p.a.).

Indlån til bestyrelsesmedlemmer og deres nærtstående forrentes i intervallet -0,6-1,0 pct. p.a. (2019: -0,5-1,0 pct. p.a.), og indlån til direktionsmedlemmer og deres nærtstående forrentes i intervallet -0,6-1,0 pct. p.a. (2019: 0,0-1,0 pct. p.a.).

Bestyrelsens og direktionens individuelle vederlag og aktiebeholdninger i 2020 fremgår af ledelsesberetningen, mens yderligere oplysninger om aflønningvilkår er beskrevet i note 9.

Foruden almindelige bankengagementer, afgivne garantier og ydede kreditfaciliteter omfatter transaktioner og mellemværender med tilknyttede virksomheder også afregning af sambeskatningsbidrag, udlejning af kontorlokaler og modtaget depositum samt leasing af biler på markedsbaserede vilkår.

Note		2020 mio. kr.	2019 mio. kr.
44	Koncernoversigt		
	Moderselskab: Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank, København		
	Tilknyttede virksomheder		
	AL Finans A/S, København		
	Stemme- og ejerandel (pct.)	100	100
	Årets resultat	22,2	19,4
	Egenkapital	308,0	285,8
	AL Finans A/S tilbyder bilfinansiering, leasing, factoring og fakturaafkøb. Dattervirksomhedens aktiviteter er finansieret med egenkapital og låntagning i moderselskabet.		
	Ejendomsselskabet Sluseholmen A/S, København		
	Stemme- og ejerandel (pct.)	100	100
	Årets resultat	-0,1	0,0
	Egenkapital	12,6	12,7
	Dattervirksomheden er aktuelt uden aktivitet, men har ved udgangen af 2020 erhvervet en grund.		
	Væsentlige associerede virksomheder		
	Vestjysk Bank A/S, Lemvig		
	Stemme- og ejerandel (pct.)	32	32
	Omsætning	923,8	954,2
	Årets resultat	477,7	296,2
	Anden totalindkomst	-17,8	2,7
	Totalindkomst i alt	460,0	298,9
	Aktionærenes andel heraf	441,5	278,6
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	10.220,9	10.797,3
	Øvrige aktiver	11.971,0	10.400,9
	Aktiver i alt	22.191,9	21.198,2
	Indlån og anden gæld	13.042,8	12.902,0
	Øvrige forpligtelser	6.192,9	5.707,4
	Forpligtelser i alt	19.235,7	18.609,4
	Egenkapital	2.956,2	2.588,8
	Aktionærenes andel heraf	2.801,2	2.358,8
	Koncernens andel heraf	908,8	765,3
	De sammenfattede finansielle oplysninger ovenfor stammer fra selskabets seneste offentliggjorte årsregnskab (2019 og 2018). Omsætning defineres som rente-, gebyr- og provisionsindtægter samt andre driftsindtægter.		

Note	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.
44 Koncernoversigt (fortsat)		
Væsentlige associerede virksomheder (fortsat)		
Pr. 31.12.2020 er koncernens aktier i Vestjysk Bank A/S indregnet til 986,7 mio. kr. (2019: 888,1 mio. kr.), svarende til forholdsmæssig andel af indre værdi pr. 30.09.2020, som er selskabets seneste offentliggjorte balance.		
Baseret på børskursen kan dagsværdien af koncernens aktier i Vestjysk Bank A/S (niveau 1 i dagsværdihierarkiet) opgøres til 805,2 mio. kr. pr. 31.12.2020 (2019: 898,2 mio. kr.).		
Koncernen ser investeringen i Vestjysk Bank A/S som en langsigtet finansiel investering. Koncernen støttede fusionen mellem Vestjysk Bank A/S og Den Jyske Sparekasse A/S og benyttede lejligheden til at købe op af de nye aktier, således at koncernens ejerandel også efter fusionen udgør 32,4 pct.		
Øvrige associerede virksomheder		
Legacy ApS, København		
Stemme- og ejerandel (pct.)	39	49
Årets resultat, jf. det seneste offentliggjorte årsregnskab (2019 og 2018)	-0,5	0,1
Young Money ApS, Aalborg		
Stemme- og ejerandel (pct.)	33	0
Første regnskabsår løber fra 16.08.2019-31.12.2020.		
Afstemning af kapitalandele i associerede virksomheder		
Regnskabsmæssig værdi af kapitalandele i væsentlige associerede virksomheder	986,7	888,1
Regnskabsmæssig værdi af kapitalandele i øvrige associerede virksomheder	13,8	0,0
Regnskabsmæssig værdi af kapitalandele i associerede virksomheder i alt, jf. note 16	1.000,5	888,1

Note	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.	2017 mio. kr.	2016 mio. kr.
45 Hovedtal for koncernen					
Resultatopgørelse					
Netto renteindtægter *)	1.070,1	1.074,5	1.104,4	1.193,6	1.248,3
Netto gebyr- og provisionsindtægter	699,5	688,1	580,3	555,5	536,0
Kursreguleringer og udbytte	284,9	341,8	45,5	945,1	-25,5
Andre driftsindtægter *)	70,0	69,2	68,8	90,5	81,8
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	103,1	24,3	0,0	0,0	65,2
Indtægter i alt	2.227,6	2.197,9	1.799,0	2.784,7	1.905,8
Omkostninger og afskrivninger *)	-1.767,1	-1.663,4	-1.529,5	-1.465,6	-1.336,1
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-78,6	53,9	69,5	-14,3	-55,7
Omkostninger i alt	-1.845,7	-1.609,5	-1.460,0	-1.479,9	-1.391,8
Resultat før skat	382,0	588,4	339,0	1.304,7	514,0
Skat	-52,0	-43,6	-40,1	-149,3	-94,6
Årets resultat	330,0	544,8	298,9	1.155,5	419,4
Udvalgte balanceposter					
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris *)	23.817,7	22.906,4	22.085,8	21.958,1	21.058,3
Obligationer til dagsværdi	21.902,5	20.859,8	18.834,3	11.812,4	15.207,8
Aktiver i alt	62.913,3	59.024,0	55.106,5	47.368,9	44.425,8
Indlån inkl. puljeordninger	52.044,6	47.989,8	44.872,7	37.483,7	34.205,8
Egenkapital	7.125,2	6.855,2	6.873,2	6.761,5	5.681,7
Øvrige hovedtal					
Netto rente- og gebyrindtægter	1.826,6	1.806,1	1.745,0	1.792,9	1.829,8
Kursreguleringer	227,9	298,3	-14,8	901,3	-70,9
Udgifter til personale og administration	-1.604,5	-1.512,5	-1.405,9	-1.353,8	-1.214,0
Kapitalgrundlag	7.413,1	7.013,4	6.580,6	5.677,6	5.413,4
Kernekapital	6.521,4	6.120,7	6.580,6	5.677,6	5.413,4
Egentlig kernekapital	6.117,8	5.722,9	5.764,3	5.035,2	4.660,2
Eksponeringer med kreditrisiko	26.992,0	25.685,6	23.895,0	23.180,2	22.908,8
Eksponeringer med markedsrisiko	5.373,4	6.022,8	5.267,4	4.185,4	5.353,8
Eksponeringer med operationel risiko	3.605,1	3.720,4	3.660,0	3.665,9	3.314,2
Samlet risikoeksponering	35.970,5	35.428,7	32.822,4	31.031,5	31.576,8

Sammenligningstallene for 2016-2018 er ikke tilpasset effekt af implementering af IFRS 16, og sammenligningstallene for 2016-2017 er ikke tilpasset effekt af implementering af IFRS 9.

*) I 2017 blev der foretaget reklassifikation af en række leasingaftaler i dattervirksomheden AL Finans A/S. Dette er beskrevet i note 1 i årsrapporten for 2017. Sammenligningstallet for 2016 er tilpasset som følge heraf.

Note		2020	2019	2018	2017	2016
45	Nøgletal for koncernen					
	Solvens					
	Kapitalprocent	pct. 20,6	19,8	20,0	18,3	17,1
	Kernekapitalprocent	pct. 18,1	17,3	20,0	18,3	17,1
	Egentlig kernekapitalprocent	pct. 17,0	16,2	17,6	16,2	14,8
	Indtjening					
	Egenkapitalforrentning før skat	pct. 5,5	8,6	5,0	21,0	9,4
	Egenkapitalforrentning efter skat	pct. 4,7	7,9	4,4	18,6	7,7
	Indtjening pr. omkostningskrone *)	kr. 1,21	1,37	1,23	1,88	1,37
	Resultat pr. aktie	kr. 995	1.689	834	3.680	1.225
	Udvandet resultat pr. aktie	kr. 995	1.689	834	3.680	1.225
	Afkastningsgrad	pct. 0,5	1,0	0,6	2,5	1,0
	Markedsrisiko					
	Renterisiko	pct. 1,8	1,2	0,5	-0,7	-1,2
	Valutaposition	pct. 1,0	1,5	2,2	1,4	2,4
	Valutarisiko	pct. 0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	Likviditet					
	Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån *)	pct. 47,4	49,4	52,1	62,0	65,6
	Likviditetsdækningsgrad (LCR)	pct. 274,1	269,9	268,1	185,7	153,5
	Kredit					
	Summen af store eksponeringer **)	pct. 78,5	82,3	59,1	92,1	0,0
	Årets nedskrivningsprocent	pct. 0,2	-0,2	-0,2	0,1	0,2
	Årets udlånsvækst *)	pct. 4,6	3,7	0,8	4,3	6,5
	Udlån i forhold til egenkapital	3,3	3,3	3,2	3,2	3,7
	Egenkapital					
	Indre værdi pr. aktie	kr. 22.828	21.897	20.491	19.709	16.109
	Foreslået udbytte pr. aktie	kr. 0	150	200	500	100
	Medarbejdere					
	Det gennemsnitlige antal ansatte i regnskabsåret omregnet til fuldtidsbeskæftigede	1.156	1.122	1.088	1.054	1.063
	Der henvises til note 46 for angivelse af nøgletalsdefinitioner.					
	Sammenligningstallene for 2016-2018 er ikke tilpasset effekt af implementering af IFRS 16, og sammenligningstallene for 2016-2017 er ikke tilpasset effekt af implementering af IFRS 9.					
	*) I 2017 blev der foretaget reklassifikation af en række leasingaftaler i dattervirksomheden AL Finans A/S. Dette er beskrevet i note 1 i årsrapporten for 2017. Sammenligningstallet for 2016 er tilpasset som følge heraf.					
	**) Definitionen af nøgletallet for store eksponeringer er ændret i 2017. Nøgletallet er på baggrund heraf genberegnet for 2017, men er ikke tilpasset for tidligere år.					

Note	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.	2017 mio. kr.	2016 mio. kr.
45 Hovedtal for banken					
Resultatopgørelse					
Netto renteindtægter	958,6	972,9	1.002,9	1.080,4	1.131,6
Netto gebyr- og provisionsindtægter	657,6	647,4	541,3	535,1	519,8
Kursreguleringer og udbytte	285,5	341,6	45,0	945,3	-25,8
Andre driftsindtægter	34,3	33,9	34,5	57,4	36,2
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	125,2	43,7	31,4	20,7	100,0
Indtægter i alt	2.061,3	2.039,5	1.655,1	2.639,0	1.761,8
Omkostninger og afskrivninger	-1.622,4	-1.526,4	-1.399,3	-1.338,3	-1.210,9
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-66,4	66,4	71,1	-4,6	-49,4
Omkostninger i alt	-1.688,8	-1.460,0	-1.328,2	-1.342,9	-1.260,3
Resultat før skat	372,5	579,5	326,8	1.296,1	501,4
Skat	-42,5	-34,7	-28,0	-140,6	-82,0
Årets resultat	330,0	544,8	298,8	1.155,5	419,4
Udvalgte balanceposter					
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	23.474,8	22.575,0	21.798,8	21.682,8	20.850,0
Obligationer til dagsværdi	21.902,5	20.859,8	18.834,3	11.812,4	15.207,8
Aktiver i alt	62.703,9	58.845,7	54.973,8	47.261,3	44.340,3
Indlån inkl. puljeordninger	51.959,5	47.940,0	44.839,3	37.460,7	34.204,5
Egenkapital	7.125,2	6.855,2	6.873,2	6.761,5	5.681,7
Øvrige hovedtal					
Netto rente- og gebyrindtægter	1.673,3	1.663,8	1.604,4	1.659,4	1.696,8
Kursreguleringer	228,5	298,1	-15,3	901,5	-71,3
Udgifter til personale og administration	-1.501,3	-1.414,4	-1.313,3	-1.264,4	-1.130,4
Kapitalgrundlag	7.431,8	7.036,8	6.601,2	5.695,8	5.427,4
Kernekapital	6.540,1	6.144,0	6.601,2	5.695,8	5.427,4
Egentlig kernekapital	6.136,3	5.745,8	5.784,8	5.053,1	4.673,6
Eksponeringer med kreditrisiko	27.908,4	26.504,2	24.647,5	23.937,1	23.679,9
Eksponeringer med markedsrisiko	5.371,3	6.024,1	5.266,0	4.179,0	5.349,6
Eksponeringer med operationel risiko	3.266,6	3.395,6	3.311,8	3.312,0	2.944,1
Samlet risikoeksponering	36.546,3	35.923,9	33.225,2	31.428,2	31.973,6
Sammenligningstallene for 2016-2018 er ikke tilpasset effekt af implementering af IFRS 16, og sammenligningstallene for 2016-2017 er ikke tilpasset effekt af implementering af IFRS 9.					

Note		2020	2019	2018	2017	2016
45	Nøgletal for banken					
	Solvens					
	Kapitalprocent	pct. 20,3	19,6	19,9	18,1	17,0
	Kernekapitalprocent	pct. 17,9	17,1	19,9	18,1	17,0
	Egentlig kernekapitalprocent	pct. 16,8	16,0	17,4	16,1	14,6
	Indtjening					
	Egenkapitalforrentning før skat	pct. 5,3	8,4	4,8	20,8	9,1
	Egenkapitalforrentning efter skat	pct. 4,7	7,9	4,4	18,6	7,7
	Indtjening pr. omkostningskrone	kr. 1,22	1,40	1,25	1,97	1,40
	Resultat pr. aktie	kr. 995	1.689	834	3.680	1.225
	Udvandet resultat pr. aktie	kr. 995	1.689	834	3.680	1.225
	Afkastningsgrad	pct. 0,5	1,0	0,6	2,5	1,0
	Markedsrisiko					
	Renterisiko	pct. 1,8	1,2	0,5	-0,7	-1,2
	Valutaposition	pct. 1,0	1,5	2,2	1,3	2,3
	Valutarisiko	pct. 0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	Likviditet					
	Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	pct. 46,7	48,7	51,5	61,2	65,0
	Likviditetsdækningsgrad (LCR)	pct. 277,4	269,9	268,1	185,7	153,5
	Kredit					
	Summen af store eksponeringer *)	pct. 57,0	65,4	53,0	80,3	0,0
	Årets nedskrivningsprocent	pct. 0,2	-0,2	-0,2	0,0	0,2
	Årets udlånvækst	pct. 4,7	3,5	0,7	4,0	6,2
	Udlån i forhold til egenkapital	3,3	3,3	3,2	3,2	3,7
	Egenkapital					
	Indre værdi pr. aktie	kr. 22.828	21.897	20.491	19.709	16.109
	Foreslået udbytte pr. aktie	kr. 0	150	200	500	100
	Medarbejdere					
	Det gennemsnitlige antal ansatte i regnskabsåret omregnet til fuldtidsbeskæftigede	1.071	1.040	1.007	975	986
	Der henvises til note 46 for angivelse af nøgletalsdefinitioner.					
	Sammenligningstallene for 2016-2018 er ikke tilpasset effekt af implementering af IFRS 16, og sammenligningstallene for 2016-2017 er ikke tilpasset effekt af implementering af IFRS 9.					
	*) Definitionen af nøgletallet for store eksponeringer er ændret i 2017. Nøgletallet er på baggrund heraf genberegnet for 2017, men er ikke tilpasset for tidligere år.					

Note

46 Nøgletalsdefinitioner

De i årsrapporten anførte nøgletal er beregnet således:

Solvens

Kapitalprocent =	$\frac{\text{Kapitalgrundlag} \times 100}{\text{Den samlede risikoeksponering}}$
Kernekapitalprocent =	$\frac{\text{Kernekapital} \times 100}{\text{Den samlede risikoeksponering}}$
Egentlig kernekapitalprocent =	$\frac{\text{Egentlig kernekapital} \times 100}{\text{Den samlede risikoeksponering}}$

Indtjening

Egenkapitalforrentning før skat =	$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Egenkapital (gns.)}}$
Egenkapitalforrentning efter skat =	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Egenkapital (gns.)}}$
Indtjening pr. omkostningskrone =	$\frac{\text{Indtægter}}{\text{Omkostninger (ekskl. skat)}}$
Resultat pr. aktie =	$\frac{\text{Arbejdernes Landsbanks aktionærs andel af årets resultat}}{\text{Antal aktier i omløb (gns.)}}$
Udvaldet resultat pr. aktie =	$\frac{\text{Arbejdernes Landsbanks aktionærs andel af årets resultat}}{\text{Udvaldet antal aktier i omløb (gns.)}}$
Afkastningsgrad =	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Aktiver i alt (gns.)}}$

Markedsrisiko

Renterisiko =	$\frac{\text{Renterisiko} \times 100}{\text{Kernekapital}}$
Valutaposition =	$\frac{\text{Valutakursindikator 1} \times 100}{\text{Kernekapital}}$
Valutarisiko =	$\frac{\text{Valutakursindikator 2} \times 100}{\text{Kernekapital}}$

Likviditet

Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån =	$\frac{\text{Bruttoudlån}}{\text{Indlån}}$
Likviditetsdækningsgrad (LCR) =	$\frac{\text{Likviditetsbeholdning og let realisable aktiver} \times 100}{\text{Betalingsforpligtelser de kommende 30 dage}}$

Kredit

Summen af store eksponeringer *) =	$\frac{\text{Sum af de 20 største eksponeringer efter fradrag, ekskl. kreditinstitutter og fællesejede edb-centraler} \times 100}{\text{Egentlig kernekapital}}$
Årets nedskrivningsprocent =	$\frac{\text{Årets nedskrivninger på udlån og garantier} \times 100}{\text{Bruttoudlån og -garantier}}$
Årets udlånvækst =	$\frac{(\text{Udlån ekskl. reverse ultimo} - \text{Udlån ekskl. reverse primo}) \times 100}{\text{Udlån ekskl. reverse primo}}$
Udlån i forhold til egenkapital =	$\frac{\text{Udlån}}{\text{Egenkapital}}$
Egenkapital	
Indre værdi pr. aktie =	$\frac{\text{Arbejdernes Landsbanks aktionærs andel af egenkapitalen}}{\text{Antal aktier i omløb}}$
Foreslået udbytte pr. aktie =	$\frac{\text{Foreslået udbytte} \times 1.000}{\text{Aktiekapital}}$

Note

46 Nøgletalsdefinitioner (fortsat)

Øvrige nøgletal

	Udlån
Funding ratio *) =	$\frac{\text{Sum af indlån inkl. puljeordninger} + \text{Gæld til Danmarks Nationalbank med restløbetid} > 1 \text{ år} + \text{Udstedte obligationer med restløbetid} > 1 \text{ år} + \text{Efterstillede kapitalindsud} + \text{Egenkapital}}{\text{Udlån}}$
Likviditetspejlemærke *) =	<p>Modificeret formel i forhold til likviditetsdækningsgrad (LCR), jf. Finanstilsynets vejledning om tilsynsdiamanten for pengeinstitutter.</p> <p>Likviditetspejlemærket angiver evnen til at klare 3 måneders likviditetsstress.</p>
Udlånsvækst *) =	$\frac{(\text{Udlån ekskl. reverse ultimo} - \text{Udlån ekskl. reverse ultimo 1 år før}) \times 100}{\text{Udlån ekskl. reverse ultimo 1 år før}}$
Ejendomseksponering *) =	$\frac{(\text{Bruttoudlån og -garantier inden for brancherne „Gennemførelse af byggeprojekter“ og „Fast ejendom“}) \times 100}{\text{Bruttoudlån og -garantier}}$

*) Nøgletallet anvendes i Finanstilsynets pejlemærker, som er omtalt i ledelsesberetningen.

Note 47 Risikostyring

Arbejdernes Landsbank er eksponeret over for forskellige risikotyper.

De vigtigste risikotyper for koncernen er:

- Kreditrisiko
- Markedsrisiko
- Likviditetsrisiko
- Operationel risiko

Denne note til årsrapporten indeholder de kvantitative oplysninger vedrørende kredit-, markeds-, likviditets- og operationelle risici.

Kreditrisiko

Kreditrisiko er risikoen for, at en modpart som følge af manglende evne eller vilje helt eller delvist misligholder sine betalingsforpligtelser. Risikoen dækker hele spektret fra, at en kunde ikke betaler til tiden, til at en kunde ultimativt erklæres konkurs.

Kreditpolitik

Den samlede kreditrisiko styres efter politikker og rammer, der er vedtaget og fastlagt af bestyrelsen. Bevillingsinstrukser er videredelegeret fra bestyrelsen til direktion og videre ned gennem organisationen.

En central del af Arbejdernes Landsbanks forretningsmodel er at rådgive om og yde lån, kreditter og andre finansielle produkter til privatpersoner, foreninger og virksomheder, herunder finansieringsløsninger inden for billån, leasing og factoring via bankens dattervirksomhed AL Finans A/S.

Bevilling af udlån foretages indenfor rammerne af kreditpolitikken og under hensyntagen til en række standardvilkår.

Erhvervs kunder: Typisk er der et opsigelsesvarsel fra koncernens side på 14 dage. Fastforrentede lån er dog uopsigelige fra koncernens og kundens side i hele udlånsperioden. Ved misligholdelse er det muligt for koncernen at tilsidesætte dette.

Privatkunder: Typisk er der et opsigelsesvarsel fra koncernens side på 3 måneder. Fastforrentede lån er dog uopsigelige fra koncernens side i hele udlånsperioden. Ved misligholdelse er det muligt for koncernen at tilsidesætte dette.

Den primære målgruppe i banken er privatkunder, foreninger samt mindre og mellemstore danske erhvervsvirksomheder, der vil etablere et helkundeforhold. Helkundeforhold giver et bedre indblik i kundens samlede økonomi, hvilket danner grundlag for den bedst mulige rådgivning samt bedre mulighed for at kunne vurdere risikoen i det enkelte engagement. Herudover ønsker banken at medvirke til, at medlemmerne hos bankens ejerkreds har mulighed for at få udført bankforretninger. I bankens dattervirksomhed, AL Finans A/S, er målgruppen også privatkunder samt mindre og mellemstore danske erhvervsvirksomheder.

Arbejdernes Landsbank ønsker som udgangspunkt ikke at deltage i gearede investeringsforretninger og ønsker ikke at deltage i finansiering af projekter med spekulation for øje. Ved kreditgivning tages udgangspunkt i en etisk og bæredygtig profil samt et ønske om risikospredning på både brancher og engagementsstørrelse. Desuden indgår et ønske om at bakke kunderne op i at reducere udledningen af drivhusgasser, bidrage til grønnere løsninger og fokusere på det sociale ansvar. Derved opnås et bæredygtigt fundament for Arbejdernes Landsbanks videre udvikling.

Arbejdernes Landsbank har en politik for afskrivninger, så udlån, som ikke vurderes at kunne inddrives, afskrives. Derudover indgår retningslinjer for afskrivninger i instruks for direktionen.

Kreditororganisation

Arbejdernes Landsbank er organiseret med 70 filialer og 6 selvstændige erhvervscentre samt bankens dattervirksomhed AL Finans A/S.

Bevillingsbeføjelserne er opbygget således, at filialerne, erhvervscentrene samt AL Finans A/S kan bevilge størstedelen af sagerne, mens større og mere komplekse sager samt sager, der afviger fra kreditpolitikens hovedregel til kreditrisikoprofil, indstilles af filialerne, erhvervscentrene eller AL Finans A/S og bevilges i bankens kreditafdeling, Kreditkomitéen eller bestyrelsen. Arbejdernes Landsbank har organisatorisk adskillelse mellem de kundevedtente funktioner og kontrol- og overvågningsfunktionen.

Kreditafdelingen har ansvar for den daglige kreditstyring, controlling, overvågning og rapportering ud mod filialnettet.

Rating

Banken har i flere år anvendt egenudviklede ratingmodeller for både privat- og erhvervs kunder til at understøtte vurderingen af kreditrisikoen.

Ratingmodellerne er baseret på en kombination af betalingsadfærd og en række øvrige objektive informationer om kunden, herunder regnskaber for erhvervs-kunder og økonomiske oplysninger for privatkunder. Ratingskalaen går fra 1-11, hvor rating 1 er den bedste, og rating 11 er den dårligste.

Bankens ratingklasser grupperes i 4 kategorier, svarende til Finanstilsynets bonitetskategorier:

- Ratingklasse 1-5: Kunder med eksponeringer af god/normal bonitet.
- Ratingklasse 6-8: Kunder med begyndende/visse svag-hedstegn.
- Ratingklasse 9: Kunder med væsentlige svag-hedstegn uden objektiv indikation for kreditforringelse (OIK).
- Ratingklasse 10-11: Kunder med OIK både med og uden individuelle nedskrivninger.

Ratingkategorierne indgår i den kvartalsvise kreditrisikoreportering til direktion og bestyrelse. I henhold til kreditpolitikken behandles ratingklasse 6-8 og 9 samlet ved rapporteringen.

Uanset kundens rating vil den enkelte kreditafgørelse altid baseres på en samlet vurdering af kunden.

Bankens rating af kunderne udgør et centralt værktøj i den løbende kreditstyring og overvågning af porteføljen samt i bankens model for nedskrivninger. Placering af eksponeringer i stadier foretages på baggrund af BEC's PD-værdier suppleret med bankens interne rating samt en række øvrige kriterier for kreditsvaghed.

Ratingfordeling og -udvikling overvåges løbende både på portefølje- og enkeltkundeniveau. I den daglige styring anvendes der ikke rating i bankens dattervirksomhed AL Finans A/S. I AL Finans A/S håndteres kunderne som hovedregel på baggrund af en individuel vurdering. I forbindelse med koncernregnskabet tildeles kunderne i dattervirksomheden, AL Finans A/S, en rating efter en internt udviklet model.

Kreditrisikostyring og overvågning

Arbejdernes Landsbank har løbende fokus på at forbedre processer og værktøjer, der kan bidrage til en mere effektiv styring og overvågning af kreditrisikoen.

For banken gælder, at filialnettet er ansvarlige for at indhente, registrere og dokumentere bevillingsgrundlaget samt ansvaret for løbende at følge op på kundeforholdene. Dette inkluderer opdatering af kreditgrundlag og registreringer, der benyttes i forretningen, i bankens forskellige opfølgingsværktøjer og i bankens ratingmodel.

Filialledelsen har ansvaret for, at medarbejderne har den fornødne viden, indsigt og indgående kendskab til bankens kreditpolitik og de tildelte bemyndigelser. Filialledelsen har tillige ansvaret for, at bevilling af kreditforhold, der overstiger filialens bemyndigelse, indstilles til bevilling i bankens centrale kreditafdeling.

Kreditafdelingen skal sikre, at såvel kreditstrategi som kreditpolitik efterleves af filialerne. Ligeledes varetager Kreditafdelingen filialkontakten, herunder kreditrådgivning og bevilling/videreindstilling på filialindstillede og ofte mere komplekse sager, der overstiger filialledelsens bevillingsbeføjelser.

Kreditafdelingen foretager løbende filialcontrolling, herunder kreditgennemgange af filialer, hvor der foretages en stikprøve af nybevilgede lånesager med fokus på bevillingsgrundlag samt datakvalitet. Herudover vurderes på kvaliteten af filialens håndtering af svage kunder samt udvalgte ledelseskontroller. Der foreligger en turnus, således at alle filialer bliver gennemgået hvert 3.-5. år. I det omfang det vurderes nødvendigt, vil filialen skulle udfærdige handlingsplan med opfølgning fra Kreditafdelingen. Der er sikret funktionsadskillelse, så medarbejdere i kreditafdelingen ikke kan kontrollere filialer, som de har bevillingsansvar for. Der er sikret funktionsadskillelse, så det ikke er de samme medarbejdere i kreditafdelingen, der foretager bevilling og controlling af filialerne.

I Arbejdernes Landsbank foretages endvidere en årlig aktivgennemgang af engagementer på basis af en væsentlighedsbaseret tilgang. Aktuelle og fremtidige risici på de udvalgte engagementer vurderes, og det kontrolleres, at kreditpolitik og bevillingsbeføjelser er overholdt, at kreditstyringen er betryggende, samt at risikoklassifikation og nedskrivninger er retvisende. Konklusionerne rapporteres til bestyrelsen.

Behandling af overtræk foretages dagligt i filialerne. Kreditafdelingen overvåger løbende behandlingen af overtræk.

Kreditsvage kunder håndteres løbende, og hvert kvartal gennemgås kunder placeret i stadie 3 og den svageste del af stadie 2, individuelt, ud fra udvalgte væsentligheds-kriterier, med henblik på udarbejdelse af handlingsplaner og på at foretage vurdering af, om kunden er kreditforringet, og om der er et nedskrivningsbehov. Udvælgelseskriterierne sikrer, at kreditsvage kunder over en vis engagementsgrænse gennemgås minimum én gang årligt. Nedskrivninger på den del af porteføljen, som ikke er kreditforringet, opgøres på baggrund af en modelberegning. Bankens dattervirksomhed, AL Finans A/S, har en proces for gennemgang af udlån med svag-hedstegn, hvor der foretages de nødvendige individuelle nedskrivninger.

For øvrige udlån foretages opgørelsen af det forventede tab på baggrund af en modelberegning.

Der henvises i øvrigt til anvendt regnskabspraksis i note 1.

Koncernen validerer de forventede tab. Formålet med valideringen er at sikre, at korrektivkontoen er tilstrækkelig til at dække tabsrisikoen i koncernens udlåns- og garantiportefølje samt at foretage et nedskrivningstillæg i form af ledelsesmæssige skøn for de områder, hvor modellen ikke afspejler tabsrisikoen tilstrækkeligt. Valideringen omfatter både en kvantitativ og en kvalitativ validering. Den kvantitative validering sker med afsæt i objektive måltal og porteføljemæssige betragtninger. Den omfatter hovedsageligt validering af modellens inputparametre samt de modelmæssige forudsætninger. Den kvalitative validering er i høj grad foretaget på baggrund af individuel gennemgang af specifikke engagementer, udtaget som en del af en stikprøve.

Alle større udlånsengagementer revurderes løbende og som minimum én gang årligt på grundlag af kundens regnskaber mv. Såfremt udviklingen i objektive indikatorer vurderes at give anledning til individuel nedskrivning, foretages nedskrivninger efter de herfor fastsatte regler.

I praksis revurderes de større udlånsengagementer dog oftere, eksempelvis i forbindelse med den løbende kundekontakt eller den kvartalsvise opgørelse af det individuelle solvensbehov, hvor alle udlånsengagementer over 1 pct. af kapitalgrundlaget vurderes. For svage engagementer over 2 pct. af kapitalgrundlaget foretages endvidere en vurdering af, om der er forhøjede risici, som kræver et tillæg i solvensbehovet.

Kreditrisikoen rapporteres til Risikoudvalget, Revisions- og Risikoudvalget, Kreditkomiteén samt direktion og bestyrelse, hvor udvikling i risikonøgletal, brancher og kundesegmenter kommenteres nærmere, ligesom der rapporteres på opfyldelse og overholdelse af kreditpolitiske målsætninger og krav, der er fastsat i kreditpolitikken.

Endvidere udarbejdes diverse ledelsesrapporteringer til yderligere overvågning af kreditkvaliteten samt relevante analyser til understøttelse af kreditovervågningen.

Risikoafdelingen (2. linje) overvåger, at såvel kreditstyring som interne kontroller er betryggende. Risikoafdelingen har endvidere ansvaret for kreditrisikorapportering til Risikoudvalget, Revisions- og Risikoudvalget, Kreditkomiteén samt direktion og bestyrelse.

Risikoafdækning og risikoreduktion

Arbejdernes Landsbank anvender de muligheder, der er for at reducere risikoen, som overvejende er at have sikkerhed i de aktiver, der finansieres.

Arbejdernes Landsbank anvender konservative belåningsværdier på alle væsentlige aktivtyper. Dette indebærer, at en del aktiver af forsigtighedsgrunde opgøres til en reduceret værdi, hvorfor den reelle sikkerhedsværdi vurderes at være højere end opgjørt. For at sikre uafhængighed i vurderingen og nødvendige kompetencer er værdiansættelsen af ejendomme outsourcet til Totalkredit. Der er fokus på, at belånte aktiver vurderingsmæssigt er opdaterede og dokumenterede. De hyppigst forekommende sikkerheder er pant i fast ejendom, andelsboliger samt biler.

For individuelt vurderede eksponeringer opgøres sikkerhederne i nedskrivningsberegninger til skønnede dagsværdier fratrukket forventede omkostninger ved overtagelse og realisation, mens sikkerhedsværdierne til brug for modelnedskrivninger indregnes mere konservativt.

De samlede modtagne sikkerheder i Arbejdernes Landsbank fremgår af side 127.

	Koncernen		Banken	
	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.
Maksimal krediteksponering				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4.488,2	3.954,8	4.471,9	3.947,8
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	23.817,7	22.906,4	23.474,8	22.575,0
Garantier	8.193,6	7.416,7	8.242,1	7.454,7
Uigenkaldelige kredittilsagn	943,1	889,7	0,0	0,0
Øvrige uudnyttede rammer og kredittilsagn	7.402,9	6.513,7	7.087,2	6.069,8
Samlet krediteksponering på poster til amortiseret kostpris, garantier og kredittilsagn	44.845,5	41.681,4	43.276,0	40.047,4
Obligationer til dagsværdi	21.902,5	20.859,8	21.902,5	20.859,8
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	56,2	53,6	56,2	53,6
Samlet krediteksponering på poster til dagsværdi	21.958,7	20.913,4	21.958,7	20.913,4
Maksimal krediteksponering	66.804,2	62.594,8	65.234,7	60.960,8

Koncernen												
	Krediteksponering før nedskrivning mv.				Krediteksponering efter nedskrivning mv.				Krediteksponering efter nedskrivning mv. og anvendte sikkerheder			
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
Regnskabsmæssig krediteksponering fordelt på finansielle instrumenter pr. 31.12.2020												
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4.490,7	0,0	8,0	0,0	4.488,2	0,0	0,0	0,0	4.488,2	0,0	0,0	0,0
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	18.488,1	4.951,8	1.180,5	35,7	18.334,8	4.782,4	680,6	19,9	6.192,5	1.699,0	213,0	8,8
Garantier	7.450,9	653,5	111,7	0,0	7.443,7	652,5	97,3	0,0	7.055,8	607,7	92,4	0,0
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	7.195,0	1.048,1	172,0	0,0	7.160,1	1.039,6	146,2	0,0	4.783,3	467,1	49,0	0,0
Eksponeringer i alt	37.624,7	6.653,5	1.472,1	35,7	37.426,8	6.474,6	924,2	19,9	22.519,7	2.773,8	354,3	8,8
Regnskabsmæssig krediteksponering fordelt på finansielle instrumenter pr. 31.12.2019												
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.956,4	0,0	8,0	0,0	3.954,8	0,0	0,0	0,0	3.954,8	0,0	0,0	0,0
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	17.469,2	4.982,3	1.215,9	47,7	17.373,4	4.847,1	657,4	28,5	6.117,9	1.774,3	226,5	15,8
Garantier	6.631,0	680,2	126,0	0,0	6.629,8	679,7	107,3	0,0	6.083,3	627,6	99,6	0,0
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	6.145,7	1.061,2	248,1	0,0	6.124,5	1.056,2	222,7	0,0	4.011,6	400,1	46,2	0,0
Eksponeringer i alt	34.202,3	6.723,7	1.597,9	47,7	34.082,5	6.583,0	987,4	28,5	20.167,6	2.802,1	372,3	15,8

Banken

	Krediteksponering før nedskrivning mv.			Krediteksponering efter nedskrivning mv.				Krediteksponering efter nedskrivning mv. og anvendte sikkerheder				
	Stadie 1 mio. kr.	Stadie 2 mio. kr.	Stadie 3 mio. kr.	Kredit- forringet ved 1. ind- regning mio. kr.	Stadie 1 mio. kr.	Stadie 2 mio. kr.	Stadie 3 mio. kr.	Kredit- forringet ved 1. ind- regning mio. kr.	Stadie 1 mio. kr.	Stadie 2 mio. kr.	Stadie 3 mio. kr.	Kredit- forringet ved 1. ind- regning mio. kr.
Regnskabsmæssig krediteksponering fordelt på finansielle instrumenter pr. 31.12.2020												
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4.474,4	0,0	8,0	0,0	4.471,9	0,0	0,0	0,0	4.471,9	0,0	0,0	0,0
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	19.415,5	3.776,2	1.061,8	35,7	19.271,1	3.611,0	572,8	19,9	11.063,8	1.565,0	207,5	8,8
Garantier	7.499,4	653,5	111,7	0,0	7.492,2	652,5	97,3	0,0	7.104,3	607,7	92,4	0,0
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	6.546,7	517,0	88,9	0,0	6.513,7	510,3	63,2	0,0	5.319,0	437,1	46,8	0,0
Eksponeringer i alt	37.936,1	4.946,8	1.270,4	35,7	37.748,9	4.773,8	733,4	19,9	27.959,0	2.609,8	346,7	8,8
Regnskabsmæssig krediteksponering fordelt på finansielle instrumenter pr. 31.12.2019												
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.949,4	0,0	8,0	0,0	3.947,8	0,0	0,0	0,0	3.947,8	0,0	0,0	0,0
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	18.392,2	3.811,1	1.110,1	47,7	18.303,9	3.678,0	564,6	28,5	10.437,2	1.667,2	223,5	15,8
Garantier	6.669,0	680,2	126,0	0,0	6.667,8	679,7	107,3	0,0	6.121,3	627,6	99,6	0,0
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	5.614,4	422,1	81,6	0,0	5.595,2	418,2	56,4	0,0	4.538,7	370,8	44,0	0,0
Eksponeringer i alt	34.624,9	4.913,4	1.325,7	47,7	34.514,6	4.776,0	728,2	28,5	25.045,0	2.665,6	367,1	15,8

Koncernen												
	Krediteksponering før nedskrivning mv.				Krediteksponering efter nedskrivning mv.				Krediteksponering efter nedskrivning mv. og anvendte sikkerheder			
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
Regnskabsmæssig krediteksponering fordelt på sektorer og brancher pr. 31.12.2020												
Kreditinstitutter og centralbanker	4.866,0	9,1	8,0	0,0	4.859,8	8,6	0,0	0,0	4.854,3	8,6	0,0	0,0
Offentlige myndigheder	125,1	4,3	0,4	0,0	121,8	4,3	0,1	0,0	101,0	1,1	0,1	0,0
Erhverv	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	31,5	6,7	7,2	0,0	31,4	6,7	5,4	0,0	4,7	1,1	5,0	0,0
Industri og råstofindvinding	674,5	251,9	54,1	1,0	671,4	230,6	39,6	0,0	209,3	131,9	4,8	0,0
Energiforsyning	15,8	2,2	0,0	0,0	15,8	2,2	0,0	0,0	13,0	1,3	0,0	0,0
Bygge og anlæg	525,4	220,3	74,6	0,2	522,0	217,5	24,4	0,2	260,4	76,9	8,1	0,0
Handel	2.105,0	655,3	133,0	0,0	2.088,9	647,1	91,8	0,0	491,7	137,0	23,1	0,0
Transport, hoteller og restauranter	250,3	140,2	59,6	0,0	248,4	135,9	41,8	0,0	82,7	82,0	12,4	0,0
Information og kommunikation	57,9	26,0	17,4	0,0	57,0	25,2	14,3	0,0	20,1	11,9	4,9	0,0
Finansiering og forsikring	889,8	121,6	110,8	0,0	876,4	111,0	38,0	0,0	745,2	96,8	8,7	0,0
Fast ejendom	1.067,9	346,4	68,8	2,1	1.050,7	328,6	47,8	1,2	844,7	170,3	38,9	0,8
Øvrige erhverv	2.599,6	1.071,9	134,4	0,0	2.559,8	1.054,9	94,9	0,0	1.717,8	356,6	33,1	0,0
Erhverv i alt	8.217,7	2.842,5	660,0	3,3	8.121,9	2.759,7	398,1	1,4	4.389,6	1.065,8	138,9	0,8
Private	24.415,9	3.797,6	803,7	32,4	24.323,3	3.702,0	525,9	18,5	13.174,8	1.698,4	215,3	8,0
Eksponeringer i alt	37.624,7	6.653,5	1.472,1	35,7	37.426,8	6.474,6	924,2	19,9	22.519,7	2.773,8	354,3	8,8

Koncernen												
	Krediteksponering før nedskrivning mv.				Krediteksponering efter nedskrivning mv.				Krediteksponering efter nedskrivning mv. og anvendte sikkerheder			
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
Regnskabsmæssig krediteksponering fordelt på sektorer og brancher pr. 31.12.2019												
Kreditinstitutter og centralbanker	4.186,2	0,1	15,7	0,0	4.183,2	0,1	0,0	0,0	4.182,2	0,1	0,0	0,0
Offentlige myndigheder	123,6	8,8	0,5	0,0	122,3	8,8	0,1	0,0	101,7	5,3	0,1	0,0
Erhverv												
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	28,4	9,7	18,8	0,0	28,4	9,5	5,1	0,0	3,4	1,7	4,5	0,0
Industri og råstofindvinding	724,3	154,8	77,2	1,7	720,7	153,9	53,5	0,0	340,3	20,9	4,3	0,0
Energiforsyning	3,4	7,7	0,0	0,0	3,4	7,6	0,0	0,0	1,2	4,1	0,0	0,0
Bygge og anlæg	588,7	202,5	50,7	0,4	586,7	199,0	41,4	0,4	310,9	51,6	16,2	0,0
Handel	1.591,0	940,5	128,2	0,0	1.587,2	931,2	99,7	0,0	382,9	119,8	21,8	0,0
Transport, hoteller og restauranter	193,9	192,3	123,0	0,0	193,1	189,5	103,3	0,0	113,2	45,1	8,8	0,0
Information og kommunikation	61,8	30,0	5,1	0,0	61,4	29,5	2,2	0,0	21,7	11,4	1,4	0,0
Finansiering og forsikring	956,4	57,1	65,3	0,0	951,1	54,7	22,6	0,0	865,4	32,7	6,3	0,0
Fast ejendom	941,0	299,3	86,1	2,6	936,3	287,1	48,0	1,7	725,6	119,9	40,4	1,7
Øvrige erhverv	2.590,2	1.058,8	75,9	0,0	2.574,0	1.043,6	38,7	0,0	1.271,1	607,6	6,3	0,0
Erhverv i alt	7.679,0	2.952,6	630,3	4,7	7.642,3	2.905,7	414,4	2,1	4.035,7	1.014,9	109,9	1,7
Private	22.213,5	3.762,2	951,5	43,0	22.134,7	3.668,4	572,8	26,4	11.848,1	1.781,8	262,3	14,1
Eksponeringer i alt	34.202,3	6.723,7	1.597,9	47,7	34.082,5	6.583,0	987,4	28,5	20.167,6	2.802,1	372,3	15,8

Banken

	Krediteksponering før nedskrivning mv.				Krediteksponering efter nedskrivning mv.				Krediteksponering efter nedskrivning mv. og anvendte sikkerheder			
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
Regnskabsmæssig krediteksponering fordelt på sektorer og brancher pr. 31.12.2020												
Kreditinstitutter og centralbanker	4.843,6	9,1	8,0	0,0	4.837,4	8,6	0,0	0,0	4.837,4	8,6	0,0	0,0
Offentlige myndigheder	125,1	4,3	0,4	0,0	121,8	4,3	0,1	0,0	101,0	1,1	0,1	0,0
Erhverv	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	4,2	1,6	7,1	0,0	4,1	1,5	5,3	0,0	2,0	0,7	5,0	0,0
Industri og råstofindvinding	208,0	155,4	20,3	1,0	205,5	134,4	6,1	0,0	198,0	126,8	4,6	0,0
Energiforsyning	12,8	1,3	0,0	0,0	12,7	1,3	0,0	0,0	12,7	1,2	0,0	0,0
Bygge og anlæg	304,4	91,4	64,7	0,2	301,4	89,1	15,2	0,2	238,7	64,6	7,6	0,0
Handel	576,3	168,3	79,0	0,0	562,4	161,6	38,2	0,0	442,6	119,5	22,8	0,0
Transport, hoteller og restauranter	109,4	113,5	41,0	0,0	107,7	109,4	23,5	0,0	77,9	80,0	10,7	0,0
Information og kommunikation	23,4	14,7	12,4	0,0	22,5	14,0	9,3	0,0	17,5	11,0	4,9	0,0
Finansiering og forsikring	6.931,6	116,1	105,8	0,0	6.918,3	105,5	33,0	0,0	6.818,3	96,3	8,2	0,0
Fast ejendom	1.055,4	341,2	68,1	2,1	1.038,3	323,4	47,3	1,2	862,0	169,8	38,9	0,8
Øvrige erhverv	2.235,2	373,7	98,4	0,0	2.196,1	359,2	59,3	0,0	1.686,3	307,1	30,1	0,0
Erhverv i alt	11.460,5	1.377,2	496,8	3,3	11.369,0	1.299,4	237,1	1,4	10.356,0	977,0	132,7	0,8
Private	21.506,8	3.556,1	765,2	32,4	21.420,6	3.461,6	496,2	18,5	12.664,5	1.623,3	213,8	8,0
Eksponeringer i alt	37.936,1	4.946,8	1.270,4	35,7	37.748,9	4.773,8	733,4	19,9	27.959,0	2.609,8	346,7	8,8

Banken

	Krediteksponering før nedskrivning mv.				Krediteksponering efter nedskrivning mv.				Krediteksponering efter nedskrivning mv. og anvendte sikkerheder			
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
Regnskabsmæssig krediteksponering fordelt på sektorer og brancher pr. 31.12.2019												
Kreditinstitutter og centralbanker	4.178,1	0,1	15,7	0,0	4.175,1	0,1	0,0	0,0	4.175,1	0,1	0,0	0,0
Offentlige myndigheder	123,5	8,8	0,4	0,0	122,2	8,8	0,1	0,0	101,7	5,3	0,1	0,0
Erhverv												
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	4,8	2,7	18,5	0,0	4,8	2,6	4,8	0,0	1,2	1,1	4,5	0,0
Industri og råstofindvinding	345,9	23,0	30,3	1,7	342,8	22,3	6,9	0,0	331,0	16,1	3,7	0,0
Energiforsyning	1,3	5,4	0,0	0,0	1,3	5,3	0,0	0,0	1,0	3,9	0,0	0,0
Bygge og anlæg	347,7	87,7	34,1	0,4	346,1	84,6	25,4	0,4	288,0	40,9	15,0	0,0
Handel	428,8	144,0	62,0	0,0	426,7	136,0	34,0	0,0	341,2	97,7	20,9	0,0
Transport, hoteller og restauranter	135,7	73,7	46,2	0,0	135,0	71,0	26,8	0,0	108,4	39,1	8,7	0,0
Information og kommunikation	21,3	14,9	4,8	0,0	21,0	14,4	1,9	0,0	19,5	10,7	1,4	0,0
Finansiering og forsikring	6.343,4	52,1	64,7	0,0	6.338,2	49,8	22,0	0,0	6.288,0	32,2	6,2	0,0
Fast ejendom	910,1	291,5	85,0	2,6	905,5	279,3	46,9	1,7	722,6	119,1	40,3	1,7
Øvrige erhverv	1.858,9	670,2	55,6	0,0	1.844,2	655,6	18,9	0,0	1.202,7	586,5	4,9	0,0
Erhverv i alt	10.397,8	1.365,2	401,3	4,7	10.365,6	1.321,0	187,7	2,1	9.303,6	947,3	105,6	1,7
Private	19.925,5	3.539,4	908,4	43,0	19.851,7	3.446,1	540,5	26,4	11.464,6	1.713,0	261,5	14,1
Eksponeringer i alt	34.624,9	4.913,4	1.325,7	47,7	34.514,6	4.776,0	728,2	28,5	25.045,0	2.665,6	367,1	15,8

Koncernen

	Krediteksponering før nedskrivning mv.			Krediteksponering efter nedskrivning mv.				Krediteksponering efter nedskrivning mv. og anvendte sikkerheder				
	Stadie 1 mio. kr.	Stadie 2 mio. kr.	Stadie 3 mio. kr.	Kredit- forringet ved 1. ind- regning mio. kr.	Stadie 1 mio. kr.	Stadie 2 mio. kr.	Stadie 3 mio. kr.	Kredit- forringet ved 1. ind- regning mio. kr.	Stadie 1 mio. kr.	Stadie 2 mio. kr.	Stadie 3 mio. kr.	Kredit- forringet ved 1. ind- regning mio. kr.
Regnskabsmæssig krediteksponering fordelt på ratingklasser pr. 31.12.2020												
Rating 1	570,5	0,2	0,0	0,0	561,6	0,2	0,0	0,0	234,8	0,2	0,0	0,0
Rating 2	1.786,8	16,7	0,0	0,0	1.765,7	15,9	0,0	0,0	1.311,0	7,6	0,0	0,0
Rating 3	6.271,1	92,9	0,0	0,0	6.218,3	91,3	0,0	0,0	3.992,2	58,8	0,0	0,0
Rating 4	13.334,3	347,6	0,0	0,0	13.295,1	342,7	0,0	0,0	9.492,6	228,8	0,0	0,0
Rating 5	10.933,1	536,6	0,0	2,1	10.882,4	529,3	0,0	2,0	4.853,3	348,6	0,0	0,7
Rating 6	2.822,8	659,0	0,0	0,1	2.808,5	636,5	0,0	0,1	1.478,2	486,6	0,0	0,0
Rating 7	1.762,0	2.564,4	0,0	1,2	1.754,2	2.505,2	0,0	1,2	1.058,3	496,1	0,0	0,1
Rating 8	115,3	1.289,2	0,0	1,6	112,4	1.261,7	0,0	1,6	80,5	646,7	0,0	1,2
Rating 9	17,8	702,2	0,0	0,2	17,7	684,4	0,0	0,2	13,4	307,7	0,0	0,1
Rating 10	10,5	434,0	140,4	0,5	10,4	399,5	130,0	0,5	5,2	187,9	8,4	0,1
Rating 11	0,4	10,8	1.331,8	30,0	0,4	8,0	794,1	14,4	0,4	4,8	345,9	6,5
Eksponeringer i alt	37.624,7	6.653,5	1.472,1	35,7	37.426,8	6.474,6	924,2	19,9	22.519,7	2.773,8	354,3	8,8
Regnskabsmæssig krediteksponering fordelt på ratingklasser pr. 31.12.2019												
Rating 1	3.418,4	0,4	0,0	0,0	3.417,6	0,4	0,0	0,0	3.083,1	0,4	0,0	0,0
Rating 2	1.962,4	4,5	0,0	0,0	1.952,9	4,4	0,0	0,0	1.551,0	4,2	0,0	0,0
Rating 3	5.606,7	53,5	0,0	0,0	5.586,6	53,1	0,0	0,0	3.588,3	42,9	0,0	0,0
Rating 4	7.606,4	187,3	0,0	0,3	7.579,9	184,5	0,0	0,3	4.427,0	134,0	0,0	0,1
Rating 5	10.164,5	552,7	0,0	0,7	10.121,8	545,8	0,0	0,6	4.500,4	475,3	0,0	0,6
Rating 6	3.480,2	582,4	0,0	3,0	3.468,5	575,0	0,0	3,0	1.740,6	430,1	0,0	0,8
Rating 7	1.784,4	2.595,6	0,0	1,1	1.776,7	2.535,4	0,0	1,1	1.158,8	453,7	0,0	0,7
Rating 8	154,8	1.324,1	0,0	2,4	154,4	1.307,0	0,0	2,4	102,9	722,5	0,0	1,0
Rating 9	21,8	948,4	0,0	1,0	21,3	931,4	0,0	1,0	13,3	385,5	0,0	0,5
Rating 10	1,8	448,9	125,7	0,6	1,8	424,7	123,6	0,6	1,7	139,9	9,4	0,2
Rating 11	0,9	25,7	1.472,2	38,6	0,9	21,2	863,7	19,5	0,6	13,6	362,9	11,9
Eksponeringer i alt	34.202,3	6.723,7	1.597,9	47,7	34.082,5	6.583,0	987,4	28,5	20.167,6	2.802,1	372,3	15,8

Ratingskalaen går fra 1-11, hvor rating 1 er den bedste, og rating 11 er den dårligste. Eksponeringer i ratingklasse 10-11, som er placeret i stadie 1, skyldes en tidsmæssig forskel mellem ratingtildelingen og den systemmæssige stadietildeling.

Banken

	Krediteksponering før nedskrivning mv.				Krediteksponering efter nedskrivning mv.				Krediteksponering efter nedskrivning mv. og anvendte sikkerheder			
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
Regnskabsmæssig krediteksponering fordelt på ratingklasser pr. 31.12.2020												
Rating 1	565,7	0,2	0,0	0,0	556,9	0,2	0,0	0,0	234,0	0,2	0,0	0,0
Rating 2	1.676,9	16,7	0,0	0,0	1.656,0	15,9	0,0	0,0	1.286,5	7,6	0,0	0,0
Rating 3	5.611,9	92,9	0,0	0,0	5.560,2	91,3	0,0	0,0	3.877,8	58,8	0,0	0,0
Rating 4	17.965,5	347,6	0,0	0,0	17.928,5	342,7	0,0	0,0	15.389,9	228,8	0,0	0,0
Rating 5	7.580,1	536,6	0,0	2,1	7.536,1	529,3	0,0	2,0	4.599,2	348,6	0,0	0,7
Rating 6	2.629,9	659,0	0,0	0,1	2.616,1	636,5	0,0	0,1	1.413,8	486,6	0,0	0,0
Rating 7	1.762,0	1.283,7	0,0	1,2	1.754,2	1.229,0	0,0	1,2	1.058,3	376,3	0,0	0,1
Rating 8	115,3	1.093,9	0,0	1,6	112,4	1.066,9	0,0	1,6	80,5	624,6	0,0	1,2
Rating 9	17,8	499,6	0,0	0,2	17,7	482,6	0,0	0,2	13,4	288,5	0,0	0,1
Rating 10	10,5	405,9	18,7	0,5	10,4	371,6	9,6	0,5	5,2	185,0	2,4	0,1
Rating 11	0,4	10,8	1.251,6	30,0	0,4	8,0	723,8	14,4	0,4	4,8	344,2	6,5
Eksponeringer i alt	37.936,1	4.946,8	1.270,4	35,7	37.748,9	4.773,8	733,4	19,9	27.959,0	2.609,8	346,7	8,8
Regnskabsmæssig krediteksponering fordelt på ratingklasser pr. 31.12.2019												
Rating 1	3.414,5	0,4	0,0	0,0	3.413,8	0,4	0,0	0,0	3.082,6	0,4	0,0	0,0
Rating 2	1.870,2	4,5	0,0	0,0	1.860,9	4,4	0,0	0,0	1.528,4	4,2	0,0	0,0
Rating 3	5.159,8	53,5	0,0	0,0	5.140,4	53,1	0,0	0,0	3.509,6	42,9	0,0	0,0
Rating 4	12.039,9	187,3	0,0	0,3	12.015,0	184,5	0,0	0,3	9.750,9	134,0	0,0	0,1
Rating 5	7.316,3	552,7	0,0	0,7	7.279,4	545,8	0,0	0,6	4.260,7	475,3	0,0	0,6
Rating 6	2.860,6	582,4	0,0	3,0	2.850,1	575,0	0,0	3,0	1.635,6	430,1	0,0	0,8
Rating 7	1.784,4	1.352,1	0,0	1,1	1.776,7	1.294,1	0,0	1,1	1.158,8	365,9	0,0	0,7
Rating 8	154,8	1.230,0	0,0	2,4	154,4	1.213,1	0,0	2,4	102,9	698,3	0,0	1,0
Rating 9	21,8	610,8	0,0	1,0	21,3	594,4	0,0	1,0	13,3	363,8	0,0	0,5
Rating 10	1,8	314,0	25,2	0,6	1,8	290,0	23,9	0,6	1,7	137,1	6,1	0,2
Rating 11	0,9	25,7	1.300,5	38,6	0,9	21,2	704,3	19,5	0,6	13,6	361,0	11,9
Eksponeringer i alt	34.624,9	4.913,4	1.325,7	47,7	34.514,6	4.776,0	728,2	28,5	25.045,0	2.665,6	367,1	15,8

Ratingskalaen går fra 1-11, hvor rating 1 er den bedste, og rating 11 er den dårligste. Eksponeringer i ratingklasse 10-11, som er placeret i stadie 1, skyldes en tidsmæssig forskel mellem ratingtildelingen og den systemmæssige stadietildeling.

	Koncernen		Banken	
	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.
Samlede sikkerheder				
Modtagne sikkerheder	23.991,0	24.104,9	17.153,9	17.735,2
Anvendte sikkerheder	19.188,9	18.323,6	12.351,8	11.953,9
Overskydende sikkerheder	4.802,1	5.781,4	4.802,1	5.781,4
Koncentration på anvendte sikkerheder				
Stadie 1				
Ejendomme	8.921,8	8.366,7	8.921,8	8.366,7
Værdipapirer, obligationer, kontantindeståender mv.	712,3	953,4	712,3	953,4
Biler	3.162,1	2.769,5	79,1	98,9
Kautioner og garantier	68,4	4,5	68,4	4,5
Øvrige sikkerheder	2.042,5	1.820,7	8,4	46,1
Stadie 1 i alt	14.907,1	13.914,9	9.789,9	9.469,7
Stadie 2				
Ejendomme	2.073,0	2.002,3	2.073,0	2.002,3
Værdipapirer, obligationer, kontantindeståender mv.	65,7	41,6	65,7	41,6
Biler	746,8	494,6	16,3	22,2
Kautioner og garantier	6,8	1,3	6,8	1,3
Øvrige sikkerheder	808,6	1.241,1	2,2	43,1
Stadie 2 i alt	3.700,8	3.780,9	2.164,0	2.110,4
Stadie 3				
Ejendomme	367,4	343,8	367,4	343,8
Værdipapirer, obligationer, kontantindeståender mv.	10,8	9,8	10,8	9,8
Biler	58,6	62,8	2,8	4,8
Kautioner og garantier	5,4	0,0	5,4	0,0
Øvrige sikkerheder	127,7	198,6	0,3	2,5
Stadie 3 i alt	569,9	615,1	386,7	361,1
Kreditforringet ved første indregning				
Ejendomme	11,1	12,6	11,1	12,6
Biler	0,1	0,1	0,1	0,1
Kreditforringet ved første indregning i alt	11,1	12,7	11,1	12,7
I alt	19.188,9	18.323,6	12.351,8	11.953,9

Sikkerhedsstillelse sker som hovedregel ved pant i ejendomme og løsøre i form af biler mv. Herudover tages der sikkerhed i selskabers aktier/anparter, værdipapirer, fakturaer, garantier samt kaution. Det er ikke alle sikkerhedstyper, som medtages med værdi til modelnedskrivningsberegning. I stadie 3 foretages en konkret vurdering af de enkelte sikkerheder. I noten er der foretaget en specifikation af sikkerheder med belåningsværdi fordelt på art og stadier.

Det vurderes løbende, om der har været ændringer i kvaliteten af sikkerheder og andre forhold som et resultat af forringelse eller ændringer i praksis vedrørende sikkerhedsstillelser.

Sikkerhederne er opgjort inkl. sikkerheder til dækning af uudnyttede rammer og kredittilsagn.

	Koncernen		Banken	
	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.
Eksponeringer, der er fuldt dækket af sikkerheder				
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	7.554,3	7.392,2	4.988,4	4.929,0
Garantier	152,5	221,4	152,5	221,4
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	1.983,4	1.741,2	1.044,4	949,4
Eksponeringer i alt	9.690,3	9.354,8	6.185,4	6.099,9
Koncentrationsrisiko på store eksponeringer, der udgør 10 pct. eller mere af kapitalgrundlaget, jf. CRR-forordningens artikel 392				
Kreditinstitutter				
Krediteksponering efter fradrag	1.029,3	851,5	1.029,3	851,5
Øvrige erhverv				
Krediteksponering efter fradrag	1.538,4	804,0	783,9	804,0
Antal store eksponeringer				
Kreditinstitutter før fradrag	8	9	8	9
Øvrige erhverv før fradrag	2	1	2	2
Store eksponeringer i pct. af kapitalgrundlaget				
10-15 pct. af kapitalgrundlaget	20,8	11,5	10,6	11,4
Summen af store eksponeringer, ekskl. kreditinstitutter i pct. af kapitalgrundlaget	20,8	11,5	10,6	11,4
Kreditlempelse (forbearance)				
En udlånsfacilitet defineres som kreditlempet, hvis der grundet låntagers økonomiske vanskeligheder er givet lempelige vilkår på rente og/eller ydelse, eller hvis der er sket en refinansiering med lempelige vilkår.				
Non-Performing er defineret som klassen af eksponeringer, der er misligholdte (ud fra Basel-kriterierne) og/eller er kreditforringede. Det vil sige eksponeringer mod kunder med afskrivninger, nedskrivninger i stadie 3 eller 90 dages restance.				
Kreditlempede udlån				
Private				
Non-Performing	124,5	170,7	124,5	170,7
Performing	9,8	22,2	9,8	22,2
I alt	134,3	192,8	134,3	192,8
Erhverv				
Non-Performing	108,6	109,0	108,6	109,0
Performing	7,3	16,8	7,3	16,8
I alt	115,9	125,9	115,9	125,9
Kreditlempede udlån i alt				
Non-Performing	233,1	279,7	233,1	279,7
Performing	17,1	39,0	17,1	39,0
I alt	250,2	318,7	250,2	318,7
Reduktionen i kreditlempede udlån skyldes overvejende løbende afskrivning af kreditforringede udlån.				

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for tab som følge af, at dagsværdien af aktiver og forpligtelser ændrer sig på grund af ændringer i markedsforholdene.

Arbejdernes Landsbank påtager sig løbende forskellige former for markedsrisici, hovedsagelig i form af rente-, kreditspænds-, aktiekurs- eller valutarisici. Markedsrisiciene opstår, dels som følge af serviceringen af kundebehov, dels som følge af bankens disponeringer i finansielle instrumenter, herunder afledte finansielle instrumenter til styring og justering af markedsrisici.

Koncernens markedsrisikorelaterede aktiviteter kan henføres til en aktiv forvaltning af indlånsoverskuddet. Forvaltningen sker primært ved erhvervelse af likvide aktiver til sikring af koncernens likviditetsmål for likvide aktiver, suppleret med aktive placeringer baseret på afkast/risiko betragtninger, der understøtter koncernens ønske om en lønsom indtjening.

Handel med aktier, obligationer, valuta og relaterede afledte finansielle instrumenter er vigtige forretningsområder for koncernen i serviceringen af kunderne. Arbejdernes Landsbank holder i den henseende en mindre beholdning af værdipapirer for at imødekomme kundernes forretningsbehov.

Markedsrisikoen styres på koncernniveau, og markedsrisiko i andre enheder i koncernen afdækkes løbende af moderselskabet. Koncernens markedsrisiko kategoriseres overordnet i fem risikoklasser: generel renterisiko, specifik renterisiko (kreditspændsrisiko og konkursrisiko), aktierisiko, valutariusiko og råvarerisiko.

Formålet med markedsrisikostyringen er at balancere den samlede markedsrisiko på aktiver og passiver for herigennem at opnå en tilfredsstillende afvejning af afkast og risiko.

Rammer, målsætninger og strategier for koncernens markedsrisici er fastlagt i et delegeringssystem, hvor bestyrelsen fastsætter rammer for de samlede markedsrisici, som koncernen maksimalt må påtage sig. Bestyrelsen delegerer således rammerne til direktionen, som videredelegerer dele af risikorammerne til Likviditets- og Finansområdet. De øvrige rammer disponeres på baggrund af direktionens investeringsstrategiske overvejelser, som baseres på afkast/risiko vurderinger i finansielle instrumenter samt under hensyntagen til koncernens øvrige risici.

Markedsrisikoovervågning

Der udarbejdes daglige detaljerede risikorapporter, som tilgår direktionen og andre relevante forretningsområder.

Risikoafdelingen (2. linje) overvåger at såvel risikostyring som interne kontroller er betryggende, herunder at markedsrisiciene overholder de udstukne rammer og den aktuelle strategi på området. Eventuelle overskridelser rapporteres til bestyrelse, direktion og Revisions- og Risikoudvalget.

Generel og specifik renterisiko

Renterisiko kan opdeles i en generel risiko, som er påvirkninger, der rammer de finansielle markeder generelt (systematisk risiko), og en specifik risiko, som specifikt knytter sig til enkelte obligationsudstedere eller mere branchespecifikt (idiosynkratisk risiko). Arbejdernes Landsbank anvender denne sondring både i den daglige styring af renterisikoen samt i opgørelsen af risikoeksponeringer til brug for solvensbehovsopgørelsen.

For generel renterisiko er der i markedsrisikoinstruksen fastsat rammer for den totale nettorenterisiko og for nettorenterisikoen pr. valuta samt for en række stress-scenarier, herunder rentestrukturscenarier. Dette sikrer, at koncernen styrer og overvåger de primære renterisikomål i form af parallelskifte af rentekurverne, rentespændsrisiko mellem valutaer og rentestrukturrisiko. Rammerne opgøres, monitoreres og rapporteres på daglig basis.

Koncernens placeringer er primært investeret i obligationer, hvor en stor del af den generelle renterisiko afdækkes ved brug af afledte finansielle instrumenter, primært futures og renteswaps.

Den generelle renterisiko er ultimo 2020 opgjort til 149,9 mio. kr. (2019: 71,7 mio. kr.) beregnet ved en stigning i renten på 1 procentpoint. Dette betyder, at egenkapitalen før skat vil være påvirket negativt med 149,9 mio. kr. ved en stigning på 1 procentpoint, og positivt med 78,1 mio. kr. (2019: 19,4 mio. kr.) ved et rentefald på 1 procentpoint. Beregningerne inkluderer konveksitetsrisikoen.

Koncernens renterisiko ved henholdsvis en rentestigning og et rentefald på 1 procentpoint fordelt efter forretningsstype henholdsvis valuta er angivet i tabellerne nedenfor:

	Rente- stigning på 1 procent- point 2020 mio. kr.	Rente- fald på 1 procent- point 2020 mio. kr.
Renterisiko fordelt på forretningstyper		
Obligationer mv.	-357,8	298,8
Afledte finansielle instrumenter	296,7	-314,5
Pantebreve	-66,2	71,5
Øvrige poster	-22,5	22,3
I alt	-149,9	78,1

Renterisiko fordelt efter valuta		
DKK	-156,0	87,7
EUR	9,8	-13,4
USD	-2,7	2,8
GBP	-0,1	0,1
CHF	0,0	0,0
SEK	-0,4	0,4
NOK	-0,5	0,5
Øvrige	0,0	0,0
I alt	-149,9	78,1

	Rente- stigning på 1 procent- point 2019 mio. kr.	Rente- fald på 1 procent- point 2019 mio. kr.
Renterisiko fordelt på forretningstyper		
Obligationer mv.	-381,7	341
Afledte finansielle instrumenter	386,9	-399,8
Pantebreve	-60,9	64,3
Øvrige poster	-15,9	13,8
I alt	-71,7	19,4

Renterisiko fordelt efter valuta		
DKK	-48,8	-6,8
EUR	-21,8	25,1
USD	1,5	-1,6
GBP	-0,7	0,7
CHF	-0,8	0,8
SEK	-0,6	0,6
NOK	-0,5	0,5
Øvrige	0,0	0,0
I alt	-71,7	19,4

Specifik renterisiko dækker over konkursrisiko, altså tabet ved en reel konkurs, samt kreditspændsrisikoen, som udtrykker kursrisikoen overfor en specifik udsteder/udstedelse som følge af markedets vurdering af ændringer i kreditkvalitet, likviditet og lignende på den specifikke udsteder/udstedelse.

Kreditspændsrisikoen på beholdning af obligationer og obligationsbaserede derivater er ultimo 2020 opgjort til 418,5 mio. kr. (2019: 470,1 mio. kr.) beregnet ved en kreditspænds-udvidelse på 1 procentpoint. Dette betyder, at egenkapitalen før skat ville være påvirket negativt med 418,5 mio. kr. ved en udvidelse af kreditspændet på 1 procentpoint, og modsat ville egenkapitalen være påvirket tilsvarende positivt ved en indsnævring af kreditspændet.

Kreditspændsrisiko er i markedsrisikoinstruksen underlagt en række forskellige begrænsninger, herunder på obligationstype og andre risikoklassifikationer. Overvågningen sker løbende, og der rapporteres på daglig basis om rammernes udnyttelse.

Konkursrisikoen adresseres i koncernens udstederrisikosetup, hvor der ligeledes er uddelegeret rammer baseret på den konkrete obligations risikoklassifikation. Linestyringen foregår på tre overordnede risikoniveauer, som er yderligere granuleret i en række andre risikoklassifikationer, herunder risikoklasse (instrumentspecifikt) og ratingkategori.

Der investeres overvejende i danske og europæiske statsobligationer samt danske realkreditobligationer, som benyttes til sikring af koncernens likviditetsmål for likvide aktiver. Desuden placeres langt størstedelen i højtratede aktiver, hvor AAA-andelen udgør knapt 76 pct., og samlet andel af investmentgradeaktiver udgør 92 pct. af den samlede beholdning.

Aktuelt er der investeret 5 pct. (2019: 6 pct.) af den samlede obligationsbeholdning i en diversificeret portefølje af virksomhedsobligationer (ekskl. pengeinstitutter) hovedsagelig i DKK- og EUR-dominerede obligationer.

Investering i obligationer udstedt af pengeinstitutter udgør 9 pct. af koncernens samlede obligationsportefølje (2019: 11 pct.) og er altovervejende i banker i investmentgradesegmentet og med en hovedvægt i pengeinstitutter i EUR-obligationer.

Den relative sammensætning af obligationsbeholdningen ultimo 2020 fordelt på ekstern rating kategori og udsteder-type:

	Koncernen	
	2020 pct.	2019 pct.
Obligationsbeholdning fordelt på ekstern rating		
AAA	76	59
AA+, AA, AA-	2	15
A+, A, A-	5	7
BBB+	3	2
BBB	5	6
BBB-	2	2
Rating < BBB-	2	2
No Rating	6	7
I alt	100	100
Obligationsbeholdning fordelt på udstedere		
Stater	12	12
Realkredit	74	71
Pengeinstitutter	9	11
Øvrige Virksomheder	5	6
I alt	100	100

Valutarisiko

Valutarisikoen styres ved at matche de finansielle aktiver i overensstemmelse med den valutamæssige fordeling af forpligtelserne. Derudover afdækkes valutarisikoen ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter. Det er koncernens strategi kun at have begrænsede nettositioner i fremmed valuta, udtrykt ved en lav risikoappetit i koncernens markedsrisikopolitik.

En for koncernen ugunstig bevægelse i kursen på EUR på 2 pct. og i øvrige valutaer på 10 pct. vil resultere i en negativ resultat- og egenkapitalpåvirkning før skat på 6,8 mio. kr. (2019: 9,8 mio. kr.).

Arbejdernes Landsbank anvender, udover bankens interne valutarisikoopgørelse, også valutakursindikator 1 til styring af valutarisikoen.

Valutakursindikator 1 angiver den største sum af henholdsvis positioner i valutaer, hvor koncernen har et nettotilgodehavende, og summen af positioner, hvor koncernen har nettogæld.

Valutakursindikator 2 opgøres ligeledes og giver et mål for valutakursrisikoen, hvor der tages højde for, hvor meget de

enkelte valutaer, der indgår, har svinget i forhold til danske kroner, beregnet ud fra de af Finanstilsynet meddelte varianser og korrelationer.

	Koncernen	
	2020	2019
Valutarisiko		
Valutakursindikator 1 i mio. kr.	65,1	93,1
Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapitalen	1,0	1,5
Valutakursindikator 2 i mio. kr.	0,1	0,5
Valutakursindikator 2 i pct. af kernekapitalen	0,0	0,0

Aktierisiko

Arbejdernes Landsbank benytter aktiemarkederne som supplerende investeringer i forhold til obligationsbeholdningen og kontante placeringer. Der handles primært i aktier og investeringsforeninger på velkendte etablerede markeder.

Risikoen opgøres og monitoreres på daglig basis, og der er fastsat rammer for nettorisiko, bruttorisiko, korte/lange positioner på så vel totalniveau samt på specifikke markeder og produkttyper.

I opgørelsen af aktierisikoen skelnes der mellem aktierisiko indenfor og udenfor handelsbeholdningen. Aktier indenfor handelsbeholdningen er aktier, der erhverves med handels hensigt. Et generelt fald i aktiemarkederne på 10 pct. vil medføre et kurstab i handelsbeholdningen og en negativ egenkapitalpåvirkning før skat på 17,0 mio. kr. (2019: 16,4 mio.kr.).

Aktier udenfor handelsbeholdningen består primært af investeringer i sektorselskaber, som har til formål at understøtte koncernens forretninger indenfor realkredit, IT, betalingsformidling og investeringsforvaltning. En generel ændring af kursene på 10 pct. vil medføre et kurstab og en negativ egenkapitalpåvirkning før skat i niveauet 100,9 mio. kr. (2019: 89,6 mio.kr.).

	Koncernen	
	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.
Aktiepositioner		
Handelsbeholdning		
Noterede aktier	165,9	155,3
Unoterede aktier	4,8	9,0
Handelsbeholdning i alt	170,7	164,3
Aktier udenfor handelsbeholdningen		
Noterede aktier	324,8	168,1
Unoterede aktier	683,9	728,1
Aktier udenfor handelsbeholdningen i alt	1.008,7	896,1
I alt	1.179,4	1.060,4

Råvarerisiko

Arbejdernes Landsbank har ikke råvarepositioner ultimo 2020 og påtager sig kun i meget begrænset omfang sådanne risici.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for tab som følge af øgede finansieringsudgifter, eller at koncernen i sidste ende er ude af stand til at honorere sine forpligtelser pga. manglende likviditet, hvor koncernen specifikt eller sektoren som helhed rammes af ekstraordinære forhold.

Likviditetsrisikoen afspejler således et løbetidsmismatch på balancen mellem aktiverne og passiverne, hvor udlånsporteføljen generelt har en længere varighed end indlån og andre finansieringsforretninger. Langt hovedparten af koncernens likviditetsrisiko er i DKK, mens valutaandelen primært er i EUR og USD.

Styring og overvågning af likviditetsrisikoen sker med udgangspunkt i de af bestyrelsen fastsatte politikker, instrukser og beredskabsplaner. Derudover er der udstukket interne rammer til likviditetsstyringsfunktionen, som har ansvaret for, at koncernen overholder de bevilgede rammer for den kortsigtede likviditet. Direktionen har i samarbejde med de relevante stabsfunktioner ansvaret for styringen af den langsigtede funding.

Koncernen benytter en række forskellige metoder til at estimere det fremadrettede likviditetsbehov, herunder evalueres likviditetseffekten i en række hårde stress-scenarier, hvor koncernen udsættes for en række specifikke og markedsrelaterede stød, som anses for usandsynlige, men ikke utænkelige. Opgørelserne tager udgangspunkt i både fremskrivninger og historisk kendte likviditetstræk.

Likviditetsberedskab iht. LCR

Bestyrelsen har i likviditetspolitikken fastlagt, at koncernen skal have en likviditetsmæssig overdækning i forhold til minimumskravene i LCR. Det er endvidere koncernens politik, at likviditetsprognoser og en række stresstest-scenarier, som udarbejdes mindst én gang månedligt, har en likviditetsmæssig overdækning, som sikrer, at banken har en tilstrækkelig reaktionstid til at iværksætte nødvendige tiltag, hvis likviditetssituationen tilsiger det. Likviditetsprognoser og -stresstests tilgår bestyrelsen månedligt og oftere, hvis det vurderes påkrævet.

	Koncernen	
	2020 mia. kr.	2019 mia. kr.
LCR likviditetsopgørelse		
Likviditetsbuffer i alt	21,7	19,6
Nettooutflow	7,9	7,2
LCR (pct.)	274,1	269,9

LCR er ultimo 2020 opgjort til 274,1 pct. (2019: 269,9 pct.), hvilket er i komfortabel afstand til koncernens interne rammer samt lovkravet.

Fundingstruktur

Koncernens aktiviteter finansieres altovervejende gennem kundeindlån, egenkapital og efterstillede kapitalindskud, men kan sekundært funde sig via lån eller repotransaktioner med andre kreditinstitutter og Nationalbanken.

	Koncernen	
	2020 mia. kr.	2019 mia. kr.
Funding ratio		
Egenkapital og efterstillet kapital	8,0	7,8
Indlån inkl. puljeordninger	52,0	47,9
Funding i alt	60,0	55,7
Bruttoudlån (ekskl. reverse)	24,7	23,6
Funding ratio (pct.)	41,2	42,5

Koncernens funding er ultimo 2020 forøget med 4,3 mia. kr. til 60,0 mia. kr. Den væsentligste ændring er en stigning i indlånene, der i al væsentlighed kan henføres til indlån på anfordring. Indlån er fortsat koncernens største fundingkilde og udgør ultimo 2020 86,6 pct. af den samlede funding.

Koncernens funding overstiger koncernens udlån med 35,3 mia. kr. pr. 31. december 2020.

Likviditetsberedskabsplan

Koncernen har endvidere udarbejdet en likviditetsberedskabsplan, som angiver konkrete tiltag til forbedring af likviditeten og/eller nedbringelse af risici, herunder belåning eller salg af aktiver, som banken kan iværksætte, hvis likviditetssituationen tilsiger det.

Kontraktuel løbetid af finansielle forpligtelser for koncernen

	Regnskabs- mæssig værdi mio. kr.	Kontraktlige pengestrømme mio. kr.	Inden for 1 år mio. kr.	Over 1 år mio. kr.
2020				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.270,7	1.270,7	1.270,7	0,0
Indlån og anden gæld	45.073,8	45.073,8	43.874,5	1.199,3
Indlån i puljeordninger	6.970,7	6.970,7	2.212,8	4.757,9
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	0,0	0,0	0,0	0,0
Afledte finansielle instrumenter	341,4	339,8	99,0	240,7
Leasingforpligtelser	177,7	177,7	26,1	151,5
Efterstillede kapitalindskud	900,0	900,0	0,0	900,0
Eventualforpligtelser	8.193,6	8.193,6	3.513,3	4.680,2
2019				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.568,3	1.568,3	1.194,8	373,5
Indlån og anden gæld	42.269,0	42.269,0	40.950,1	1.318,9
Indlån i puljeordninger	5.720,8	5.720,8	1.515,9	4.205,0
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	87,7	87,7	87,7	0,0
Afledte finansielle instrumenter	399,7	402,6	118,8	283,8
Leasingforpligtelser	171,4	171,4	25,2	146,2
Efterstillede kapitalindskud	900,0	900,0	0,0	900,0
Eventualforpligtelser	7.416,7	7.416,7	3.355,0	4.061,7

Tabellen viser de kontraktlige udiskonterede pengestrømme og omfatter aftalte betalinger, dog ekskl. renter af ikke afledte finansielle instrumenter.

Betalinger vedrørende eventualforpligtelser forfalder, såfremt en række forudbestemte betingelser er opfyldt. Sådanne betalingsforpligtelser er medtaget på aftalernes udløbstidspunkt.

Ved indlån i puljeordninger er alene kundernes indestående i puljerne fordelt, idet det fremtidige afkast til puljedeltagerne afhænger af afkastet af puljeaktiverne. Der vil være sammenhæng mellem forfald på forpligtelserne og aktiverne relateret til puljerne.

Ovenstående løbetidsfordeling er foretaget ud fra det tidligste tidspunkt, et beløb kan kræves betalt.

Koncernens aktivmasse består i betydeligt omfang af letomsættelige aktiver med høj kreditkvalitet i form af indskudsbeviser samt stats- og realkreditobligationer, som tilpasses i takt med, at likviditetsforpligtelser forfalder.

Operationel risiko

Operationel risiko er risikoen for direkte eller indirekte tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde procedurer eller systemer, menneskelige fejl eller eksterne begivenheder, herunder juridiske risici.

De operationelle risici kategoriseres efter de syv risikotyper, som CRR-forordningen definerer:

- Ansættelsesvilkår og sikkerhed på arbejdspladsen
- Ekstern svig
- Forretningsforstyrrelser og systemfejl
- Intern svig
- Kunder, produkter og forretningspraksis
- Ordreafvikling, levering og procesforvaltning
- Skader på fysiske aktiver

Politik for operationel risiko

Operationelle risici og tab som følge heraf kan begrænses, men ikke fjernes. Det er Arbejdernes Landsbanks politik, at operationelle risici skal begrænses under hensyntagen til de omkostninger, som er forbundet hermed.

Arbejdernes Landsbanks bestyrelse har fastlagt en politik for operationel risiko, hvor målet er at skabe overblik over koncernens operationelle risici, så antallet af fejl minimeres, og tab reduceres.

Behandlingen af operationelle risici skal understøtte Arbejdernes Landsbanks virke som en stabil og sikker finansiel virksomhed. Arbejdernes Landsbank skal derfor tilbyde produkter og have systemer, hvor koncernen fuldt ud kan gennemskue den operationelle kompleksitet, og hvor det er muligt at reducere de operationelle risici til et acceptabelt niveau. Det opnås bl.a. gennem brug af afprøvede og veldokumenterede løsninger, systemunderstøttende processer og et højt fagligt niveau blandt medarbejderne.

Styring af den operationelle risiko er forankret i politik for operationel risiko og implementeret i organisationen i tilhørende forretningsgang.

Styring, overvågning og rapportering

Der udføres i Arbejdernes Landsbank en risikoidentifikationsproces, som danner grundlag for vurderingen af de operationelle risici det kommende år. Formålet er at sikre, at koncernen har et fuldstændigt overblik over de væsentligste processer og tilhørende operationelle risici.

Der foretages en systematisk registrering og kategorisering af tabshændelser over 5 t.kr., som danner baggrund for en løbende rapportering af de tab og begivenheder, som vurderes at kunne henføres til operationelle risici. Der rapporteres særskilt til direktion og bestyrelse, hvis en tabshændelse overstiger 1 mio. kr.

Med baggrund i udviklingen og rapporteringen foretages der i Operationel Risikokomite en vurdering af, om setup i form af forretningsgange m.v. kan justeres og forbedres med henblik på at undgå eller minimere eventuelle operationelle risici. Forretningsgange og processer gennemgås løbende og vurderes af såvel compliance funktionen som den interne og eksterne revision.

IT-sikkerhed

Et vigtigt område ved vurdering af operationelle risici i Arbejdernes Landsbank vedrører brugen af IT. IT er væsentlig i forhold til at understøtte forretningsaktiviteterne i Arbejdernes Landsbank, og derfor er det centralt at beskytte Arbejdernes Landsbanks IT-miljø mod tab af tilgængelighed, integritet og fortrolighed. Specielt har den stigende cybertrussel skabt en øget fokus på IT-sikkerhed.

Arbejdernes Landsbanks bestyrelse har fastlagt en IT-sikkerhedspolitik, som opstiller og formulerer kravene til IT-sikkerhedsstyringen i koncernen. Der er ansat en IT-sikkerhedsansvarlig og DPO, ligesom ledelsen løbende forholder sig til IT-sikkerheden.

Arbejdernes Landsbanks arbejde i relation til IT-sikkerhed tager udgangspunkt i en række forskellige standarder og „best practises“. Herunder med øget fokus på at sikre de kritiske systemer, der varetages af BEC. Dette foregår igennem løbende leverandørstyring, der skal sikre det nødvendige sikkerhedsniveau for IT-systemerne i Arbejdernes Landsbank.

Hvidvaskrisici

Arbejdernes Landsbank har stor fokus på antihvidvask (AML), herunder de risikobegrænsende foranstaltninger, der skal iværksættes for at undgå, at Arbejdernes Landsbank bliver misbrugt til hvidvask og finansiering af terrorisme.

AML-afdelingen har til formål at sikre, at Arbejdernes Landsbank overholder lov om forebyggende foranstaltninger mod hvidvask og finansiering af terrorisme samt forordning om pengeoverførsel og EU's terrorforordninger.

AKTIESELSKABET

 **Arbejdernes Landsbank**

CVR-nr. 31 46 70 12, København

Panoptikonbygningen

Vesterbrogade 5 · 1502 København V

Telefon 38 48 48 48 · www.al-bank.dk