

# Årsrapport 2019



Arbejdernes  
Landsbank



# Indhold

## Ledelsesberetning

Brev til aktionærerne	04
Hovedaktiviteter	07
Regnskabsberetning	09
Forventninger til 2020	11
Kapital- og likviditetsstyring	12
Risikostyring	14
Samfundsansvar	17
Visions- og strategiarbejdet i 2019	18
Organisation og ledelse	21
Oversigt over bankens udvikling	29

## Påtegninger

Ledelsespåtegning	31
Intern Revisions påtegning	32
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	33

## Koncernregnskab og årsregnskab

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse	37
Balance	38
Egenkapitalopgørelse	40
Pengestrømsopgørelse	43
Oversigt over noter	44
Noter	45

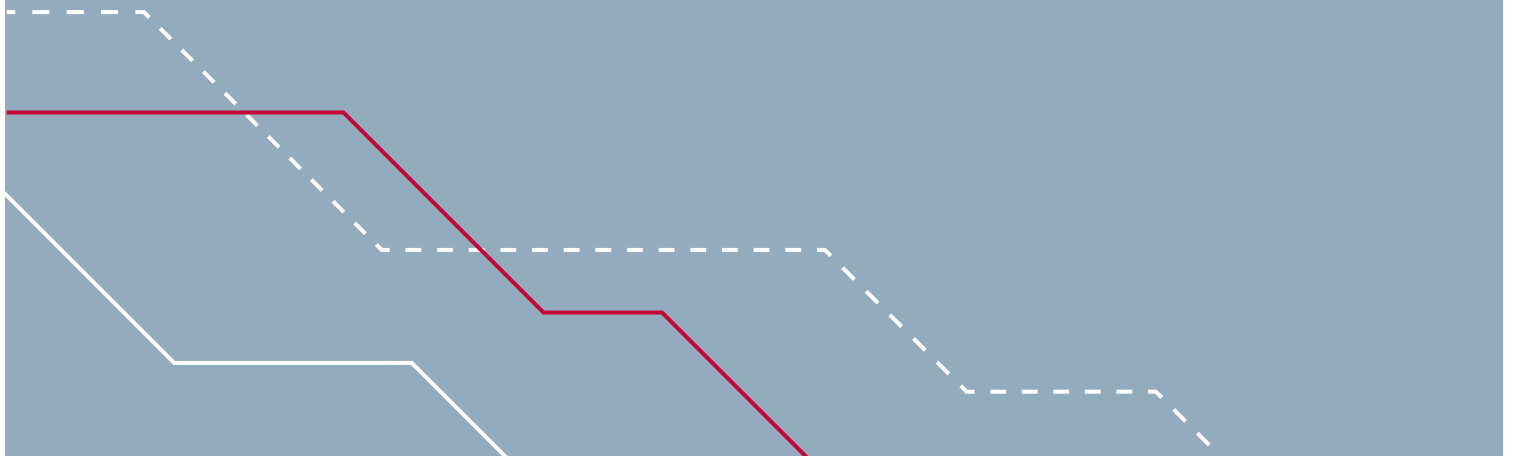


GERT R. JONASSEN  
*Ordførende direktør*

JAN W. ANDERSEN  
*Bankdirektør*



# Ledelsesberetning



# Kære aktionærer

2019 har været helt særligt i Arbejdernes Landsbank. Banken fejrede den 3. juni sit 100-års jubilæum, blev for 10. år i træk kåret til danskernes foretrukne bank og rundede i første halvår en historisk milepæl på 300.000 kunder. Her i starten af 2020 står vi fortsat stærkt. De danske bankkunder har netop for 11. år i træk peget på os som deres foretrukne bank, og rigtig mange kigger fortsat vores vej, når de er på udkig efter en ny bank. Vi har den højeste kundetilfredshed i sektoren. Og når det kommer til medarbejdertilfredshed, scorer vi også højt. Som formand i Arbejdernes Landsbank er jeg både glad og stolt over denne udvikling. Denne position vil vi gøre alt for at fastholde i 2020 og fremover. Vi vil holde fast i at bygge vores forretning på sunde værdier som ansvarlighed, nærvær og enkelhed, og vi vil med afsæt i vores nye strategi stræbe efter at få endnu flere og mere tilfredse kunder frem mod 2025.

Koncernregnskabet for 2019 viser et resultat efter skat på 544,8 mio. kr., som forrenter egenkapitalen med 7,9 pct. efter skat. Banken foretog en opjustering af resultatet i forbindelse med halvårsregnskabet og igen primo januar 2020. Resultatforbedringen er i 2019 særligt påvirket af bankens salg af aktier i LR Realkredit A/S og Sparinvest Holdings SE, som bidrager positivt til bankens kursreguleringer med 176,0 mio. kr. Hertil kommer, at investeringen i Vestjysk Bank A/S har resulteret i et samlet bruttoafkast på 128,6 mio. kr. i 2019. Der har i 2019 været en markant fremgang i netto gebyrindtægter, som primært kan henføres til omfattende konverteringsaktivitet for vores kunder med realkreditbelåning. Nedskrivninger på udlån mv. har de seneste 2 år resulteret i en indtægt, som i 2019 udgør 53,9 mio. kr., hvilket kendetegner en solid kreditkvalitet. Bestyrelsen og direktionen indstiller til generalforsamlingen, at der udloddes udbytte på 15 pct., svarende til 150 kr. pr. aktie á 1.000 kr.

Udlånsniveauet er stigende med en vækstrate på 3,7 pct. mod 0,8 pct. i 2018. Indlån inkl. puljeindlån har gennem de seneste år vist markante vækstrater, således også i 2019 med 6,9 pct. mod 19,7 pct. i 2018. Det nuværende lavrentemiljø er dog ikke gunstigt for en bank som vores med stort indlånsoverskud, når reinvesteringen ønskes at ske inden for en afgrænset risikoprofil. Banken har i 2019 i lighed med mange af vores konkurrenter indført negative rentesatser på indestående fra erhverv og foreninger.

I 2019 kunne banken notere en yderligere kundevækst på 14.447 kunder. Hertil kommer 8.357 relaterede kunder tilknyttet bankens eksisterende kunder, som fremover medtages i vores kundedefinition. 318.720 kunder har ved årsskiftet valgt at være kunde i Arbejdernes Landsbank. Det er vi utroligt stolte

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.

## Særlige indsatser i 2019

### Organisatorisk oprustning

Vi har i 2019 gennemført en række større organisatoriske ændringer, hvor vi bl.a. har udvidet antallet af vicedirektører i banken og tilført flere ressourcer til anti-hvidvaskafdelingen og compliance-området. Den organisatoriske oprustning skal sikre, at vi er klar til at honorere den store kundetilgang, kan fastholde sektorens højeste kundetilfredshed og samtidig ligge i førerfeltet, når det kommer til innovation og udvikling. Og sidst men ikke mindst, at vi er klar til at håndtere de nye regulatoriske krav, som hele tiden møder os. Det er fundamentet for at kunne indfri vores langsigtede strategiske mål om at få flere og mere tilfredse kunder i banken.

### Udvikling og implementering af ny strategi

I starten af 2019 tog vi hul på arbejdet med at udvikle bankens nye strategi, som vi har valgt at kalde „Strategi 2025: Flere og mere tilfredse kunder.“ Alle bankens ledere har været involveret i udviklingsprocessen, og strategien er i starten af 2020 blevet implementeret i organisationen. Det er en ambitiøs strategi, som i de næste fem år skal sætte kursen for, hvordan vi vil opnå vores fremtidige mål.

### Ansvarligt Lån

Et andet projekt, som vi har brugt en del tid og ressourcer på i 2019, er udviklingen af et helt nyt forbrugslån „Ansvarligt Lån“, som blev lanceret i januar 2020. Med Ansvarligt Lån

ønsker vi at tilbyde danskerne mulighed for at låne op til 75.000 kr. på ansvarlige og ordentlige vilkår. Lånet er målrettet danskere, som ikke er kunde hos os i dag. Med en rente på 8,95 pct. er lånet et stærkt ansvarligt alternativ til f.eks. kviklån.

### Grønne lån

Bæredygtige tiltag forventes i stigende grad af vores kunder, ejere, medarbejdere og omverdenen, og derfor valgte vi som en ansvarlig bank i efteråret at tilbyde vores kunder to nye klimavenlige produkter på helt unikke vilkår: Et klimalån og et grønt billån. Begge lån er kommet godt fra start og har givet god feedback fra både eksisterende og potentielle kunder samt positiv omtale i medierne.

### AL<sup>2</sup> Aarhus

Tilbage i 2018 åbnede vi et nyt innovativt kundeunivers AL<sup>2</sup> ved Nørreport i København. Stedet er faldet i rigtig god smag hos københavnernes, og i foråret 2019 valgte vi derfor at åbne en pendant af AL<sup>2</sup> i Aarhus. Her har vi indgået et tæt samarbejde med kaffekæden Espresso House og ønsker ligesom i København at drive bank på en ny og anderledes måde.

## Resultatmæssige forventninger til 2020

Koncernens aktiviteter er rettet mod kundevækst og vækst i forretningen. De aktuelle vilkår for bankdrift tilsiger en lavere forventning til den fremtidige indtjening de kommende år. Det negative rentemiljø er ikke gunstigt for en bank som Arbejdernes Landsbank, der forvalter et stort indlånsoverskud og ikke ønsker at gå på kompromis i forhold til den fastlagte risikostrategi. Hertil kommer, at usikkerheden om den makroøkonomiske udvikling vil medføre en tilbageholdenhed for kundernes investeringslyst og yderligere lånelyst. Koncernens resultat før skat forventes at ligge i niveauet 225-275 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 2019. Og til alle medarbejdere: Kæmpe TAK for den stærke indsats, I alle yder for vores bank hver eneste dag. Sammen er vi et meget stærkt hold, og jeg glæder mig til at tage hul på 2020 og de næste 100 år af vores banks historie sammen med jer!

*Per Christensen*

*Formand for bestyrelsen*



*Per Christensen*  
*Formand for bestyrelsen*

*Gert R. Jonassen*  
*Ordførende direktør*

# OVERBLIK I 2019



**NR. 1**

DANSKERNES  
FORETRUKNE  
BANK **11 ÅR**  
**I TRÆK**



**116.555**

NYE KUNDER GENNEM  
DE SENESTE **10 ÅR**



**6. STØRSTE**

DANSKE PENGEINSTITUT



**318.720**

KUNDER I BANKEN



**14.090**

NYE REALKREDITLÅN OG  
BOLIGLÅN BLEV UDSTEDT



EGENKAPITAL (KR.)

**6,9 mia.**

**1.040**

MEDARBEJDERE  
I BANKEN (GNS. FTE)



ÅRSRESULTAT (KR)

**544,8 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 både private kunder, foreninger og organisationer samt mindre og mellemstore erhverv.

Værdigrundlaget i koncernen er ansvarlighed, nærvær og enkelthed. Rådgivningen skal tage udgangspunkt i kundens behov, værdier og drømme, og den ansvarlige rådgivning skal altid komme før et salg. Personlig rådgivning, hvor kunden møder rådgivere, som kender kunden og dennes økonomi, er et væsentlige element i forretningsmodellen.

På privatkundesiden fokuserer banken på at rådgive langsigtet med afsæt i kundens ønsker og behov, og vi arbejder målrettet på at etablere helkundeforhold. 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.

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 indtjening baseret på en prissætning af produkter, der afspejler de risici og den kapitalbinding, som koncernen påtager sig, sammen med en helhedsvurdering af forretningsomfanget med kunder og modparter. 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 2019 udgør 19,4 mia. kr., hvorfor forretningsmodellen også indebærer investeringsaktiviteter baseret på, at indlånsoverskuddet forvaltes aktivt inden for den valgte risikoprofil. Bankens har en Treasury-funktion, der følger markedet med den strategi på daglig basis at forholde sig til, hvorvidt de aktuelle placeringer kan optimeres i forhold til den valgte risikoprofil.

Banken ønsker at være til stede i lokalområdet og har et stort filialnet placeret over hele Danmark. Bankens ønsker at fremstå som en bank, hvor kunder får en enkel, nærværende og personlig rådgivning – særligt i forbindelse med de større økonomiske beslutninger – mens der til de mere dagligdags behov

tilbydes en bred vifte af digitale services. Altså en kombination af enkelthed og tilgængelighed på den ene side, mens der på den anden side lægges vægt på at opfylde ønsket om personlig rådgivning med egen fast rådgiver.

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 eksternt kommunikation og markedsføring, at vi „bygger på sunde værdier“ i form af ansvarlighed, nærvær og enkelthed.

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

## Hoved- og nøgletal for koncernen

	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.	2017 mio. kr.	2016 mio. kr.	2015 mio. kr.	
<b>Resultatopgørelse</b>						
Netto renteindtægter *)	1.074,5	1.104,4	1.193,6	1.248,3	1.253,0	
Netto gebyr- og provisionsindtægter	688,1	580,3	555,5	536,0	517,3	
Kursreguleringer og udbytte	341,8	45,5	945,1	-25,5	-188,4	
Andre driftsindtægter *)	69,2	68,8	90,5	81,8	107,6	
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	24,3	0,0	0,0	65,2	102,4	
<b>Indtægter i alt</b>	<b>2.197,9</b>	<b>1.799,0</b>	<b>2.784,7</b>	<b>1.905,8</b>	<b>1.791,9</b>	
Omkostninger og afskrivninger *)	-1.663,4	-1.529,5	-1.465,6	-1.336,1	-1.359,2	
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	53,9	69,5	-14,3	-55,7	-102,9	
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>-1.609,5</b>	<b>-1.460,0</b>	<b>-1.479,9</b>	<b>-1.391,8</b>	<b>-1.462,1</b>	
<b>Resultat før skat</b>	<b>588,4</b>	<b>339,0</b>	<b>1.304,7</b>	<b>514,0</b>	<b>329,8</b>	
Skat	-43,6	-40,1	-149,3	-94,6	-45,5	
<b>Årets resultat</b>	<b>544,8</b>	<b>298,9</b>	<b>1.155,5</b>	<b>419,4</b>	<b>284,4</b>	
<b>Udvalgte balanceposter</b>						
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris *)	22.906,4	22.085,8	21.958,1	21.058,3	19.768,3	
Obligationer til dagsværdi	20.859,8	18.834,3	11.812,4	15.207,8	15.402,0	
Aktiver i alt	59.024,0	55.106,5	47.368,9	44.425,8	42.070,4	
Indlån inkl. puljeordninger	47.989,8	44.872,7	37.483,7	34.205,8	32.314,0	
Egenkapital	6.855,2	6.873,2	6.761,5	5.681,7	5.279,6	
<b>Udvalgte nøgletal</b>						
Kapitalprocent	pct.	19,8	20,0	18,3	17,1	13,4
Egentlig kernekapitalprocent	pct.	16,2	17,6	16,2	14,8	12,8
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	8,6	5,0	21,0	9,4	6,4
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	7,9	4,4	18,6	7,7	5,5
Indtjening pr. omkostningskrone *)	kr.	1,37	1,23	1,88	1,37	1,23
Likviditetsdækningsgrad (LCR)	pct.	269,9	268,1	185,7	153,5	152,3
Årets nedskrivningsprocent	pct.	-0,2	-0,2	0,1	0,2	0,3
Årets udlånsvækst *)	pct.	3,7	0,8	4,3	6,5	8,1

Der henvises til note 46 for angivelse af nøgletsdefinitioner.

Sammenligningstallene for 2015-2018 er ikke tilpasset effekt af implementering af IFRS 16, og sammenligningstallene for 2015-2017 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 opnåede i 2019 et resultat før skat på 588,4 mio. kr. (2018: 339,0 mio. kr.) og et resultat efter skat på 544,8 mio. kr. (2018: 298,9 mio. kr.). Resultatet forrenter egenkapitalen med 7,9 pct. efter skat (2018: 4,4 pct.).

Når vi dertil tilføjer det faktum, at vi nu 10 år i træk har haft en betydelig kundevækst på i alt 116.555 kunder og hvert år de seneste 11 år er belønnet af danskerne som værende den mest attraktive bank, så vælger vi samlet set at betegne resultaterne for at være meget tilfredsstillende.

Når resultat før skat opdeles på segmenter, jf. note 4, er det stadig Kundeaktiviteter, som bidrager mest til resultatet, og som afleverer den bedste forrentning baseret på den allokerede del af egenkapitalen. I forhold til 2018 ses dog en tilbagegang på 85,5 mio. kr., som primært kan relateres til konsekvensen af negative renter og øgede omkostninger til dækning for personaletilgange og teknologiinvesteringer, der skal understøtte den fortsatte kunde- og forretningsvækst i dette segment.

Indtjeningen på segmentet Investeringsaktiviteter udgjorde 47,5 mio. kr. mod -133,4 mio. kr. i 2018, primært som følge af et bedre afkast på bankens værdipapirbeholdning.

Indtjeningen på Øvrige aktiviteter viser også en markant fremgang på 154,0 mio. kr. Det er især salget af aktierne i LR Realkredit A/S, som bidrager med en avance på 140,2 mio. kr. i 2019, der har været udslagsgivende for denne fremgang.

Med udgangspunkt i udvalgte af koncernens hoved- og nøgletal på side 8 kan den regnskabsmæssige udvikling beskrives ved følgende:

### Indtægter

Årets samlede indtægter udgør 2.197,9 mio. kr., hvilket er en stigning på 398,9 mio. kr. i forhold til 2018. Segmentoplysningerne i note 4 viser, at Kundeaktiviteter bidrager med hovedparten af indtægterne og viser fremgang i forhold til 2018. Stigende gebyrindtægter er relateret til omfattende konverteringsaktivitet for vores kunder med realkreditlån. Men det er også en konsekvens af den fortsatte kundetilgang samt vækst i ind- og udlån.

Investeringsaktiviteter viser ligeledes en indtægtsfremgang, hvor afkastet af handelsbeholdningen af værdipapirer i 2019 er positivt med 105,7 mio. kr. mod -79,6 mio. kr. i 2018. Det har været et gunstigt år med stigende kurser på såvel obligationer og aktier, men det lave renteniveau lægger en dæmper på indtjeningsniveauet.

Øvrige aktiviteter viser en indtægtsfremgang på 161,4 mio. kr. i forhold til 2018. Udover avancen på 140,2 mio. kr. i forbindelse med salg af LR Realkredit A/S, er det primært investeringen i Vestjysk Bank A/S, som har bidraget til den positive udvikling. Banken har samlet set et positivt afkast på Vestjysk Bank A/S på 128,6 mio. kr. i 2019, hvoraf 24,3 mio. kr. er opnået efter at selskabet blev klassificeret som associeret virksomhed.

Netto renteindtægterne for koncernen som helhed blev på 1.074,5 mio. kr., svarende til et fald på 29,9 mio. kr. eller 2,7 pct. i forhold til 2018. Det trak i den positive retning, at udlån i årets løb voksede med 820,6 mio. kr., mens et fald i rentemarginalen trak i den negative retning. Indlån inkl. puljer er i samme periode vokset med 3,1 mia. kr. eller 6,9 pct. Banken har i lighed med en række øvrige banker indført negative rentesatser på visse indlån til erhvervs- og foreningskunder mv. Det nuværende lavrentemiljø, hvor det koster bankerne renteudgifter at placere overskudslikviditet i Nationalbanken, ser ud til at fortsætte i 2020.

Netto gebyr- og provisionsindtægter udgør 688,1 mio. kr., en stigning på 107,9 mio. kr. i forhold til 2018. Fremgangen kan primært relateres til øgede indtægter ved formidling af realkreditlån gennem Totalkredit og gebyr- og kurtageindtægter ved omfattende konverteringsbølger vedrørende kundernes realkreditlån. Banken har i 2019 udbetalt 53,5 mio. kr. i AL-BoligBonus mod 47,1 mio. kr. i 2018. Siden indførelsen i 2016 har banken udbetalt 142,2 mio. kr. i AL-BoligBonus til vores kunder.

Kursreguleringer og udbytte er på 341,8 mio. kr. mod 45,5 mio. kr. i 2018, hvor den positive udvikling især skal henføres til salget af LR Realkredit A/S og positivt afkast af investeringen i Vestjysk Bank A/S.

Udviklingen i bankens øvrige værdipapirbeholdninger har været negativ, herunder især kursreguleringerne på obligationer og afledte finansielle instrumenter, med -38,4 mio. kr. i 2019 mod -167,6 mio. kr. i 2018. På trods af stigende kurser medfører det lave renteniveau svære markedsbetingelser.

Andre driftsindtægter er på niveau med 2018 og udgør 69,2 mio. kr. i 2019 mod 68,8 mio. kr. sidste år. Posten består primært af indtægter fra operationel leasing.

Banken har også i 2019 købt aktier i Vestjysk Bank A/S, og ejerandelen er nu over 20 pct., hvorfor virksomheden klassificeres som associeret virksomhed. Der er indtægtsført en resultatandel på 24,3 mio. kr. under resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.

## Omkostninger

Koncernens samlede omkostninger blev på 1.609,5 mio. kr., hvilket er en stigning på 149,5 mio. kr. eller 10,2 pct. mere end i 2018.

Ud af de samlede omkostninger kan 876,9 mio. kr. henføres til personaleudgifter mv. De realiserede lønudgifter mv. er 35,2 mio. kr. eller 4,2 pct. højere end i 2018, hvilket kan forklares med stigning i antal ansatte, overenskomstmæssige lønstigninger, hensættelser i forbindelse med organisations-tilpasninger og jubilæumsgratiale i forbindelse med bankens 100-års jubilæum.

De øvrige driftsudgifter udgør 786,5 mio. kr., hvilket er 98,7 mio. kr. eller 11,7 pct. højere end i 2018. Stigningen kan bl.a. forklares med udgifter relateret til strategiske IT-projekter hos BEC og i Totalkreditfællesskabet. Generelt er omkostningsudviklingen præget af, at Arbejdernes Landsbank i sin strategi har valgt at opretholde et omfattende filialnet med mulighed for personlig rådgivning og samtidig ønsker, at sikre vores kunder adgang til avancerede digitale løsninger. Den fortsatte investering i ny teknologi anvendes til at sikre, at vores kunder får stadig bedre bankfaciliteter, og at vores medarbejdere får bedre tid til kunderådgivning.

Nedskrivninger på udlån mv. udgør i 2019 en nettoindtægt på 53,9 mio. kr. Det skal ses i forhold til en nettoindtægt på nedskrivningerne på 69,5 mio. kr. i 2018. Den gunstige udvikling kan primært forklares ved fortsat forbedring af den underliggende kreditkvalitet, hvor kundernes kreditværdighed er forbedret med udgangspunkt i et fortsat lavt renteniveau. Det smitter positivt af på behovet for nedskrivninger.

## 2. halvår

Resultatet før skat i 2. halvår 2019 blev på 335,9 mio. kr., hvilket skal ses i forhold til 252,5 mio. kr. i 1. halvår 2019. 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 gebyrindtjening i 2. halvår grundet effekten af omfattende realkreditkonverteringer. Det er primært positive kursreguleringer på værdipapirbeholdningen, som danner baggrund for indtjeningsfremgangen.

Omkostningerne viser en større vækst i 2. halvår, som også indgik i budgetforventningerne.

## Resultat

Resultatet før skat kan herefter opgøres til 588,4 mio. kr. mod 339,0 mio. kr. i 2018. Efter skat udgør resultatet 544,8 mio. kr. mod 298,9 mio. kr. i 2018. Aktionærernes andel udgør 495,5 mio. kr., mens ejerne af hybride egenkapitalinstrumenter

modtager et afkast på 49,3 mio. kr. Årets resultat efter skat forrefter egenkapitalen med 7,9 pct. mod 4,4 pct. i 2018.

Koncernens resultat før skat på 588,4 mio. kr. er højere end de udmeldte forventninger ved indgangen til 2019 på 275-325 mio. kr., som blev opjusteret i forbindelse med halvårsregnskabet til 475-525 mio. kr. Koncernen valgte derfor primo januar 2020 at udmelde endnu en opjustering på 75 mio. kr. Årsagen til opjusteringerne kan primært henføres til den positive udvikling i kursen på aktier i Vestjysk Bank A/S, og i 2. halvår en forventning om, at salget af aktier i Sparinvest Holdings SE og aktier i LR Realkredit A/S ville blive realiseret inden udgangen af 2019.

Det er indstillet til generalforsamlingen at udlodde udbytte på 15 pct. eller 45 mio. kr., svarende til 9,1 pct. af aktionærernes andel af overskuddet, og udtrykker en bevidsthed om nødvendigheden af fortsat konsolidering.

## Balance

Ultimo 2019 udgjorde koncernbalancen 59,0 mia. kr. mod 55,1 mia. kr. ultimo 2018. Stigningen på 3,9 mia. kr. kan under kapitalfremskaffelsen henføres til stigning i indlån inkl. puljer (+3,1 mia. kr.) og ny supplerende kapital (+0,9 mia. kr.). Kapitalanvendelsen kan henføres til værdipapirer inkl. kapitalandele i associerede virksomheder (+2,5 mia. kr.), puljeaktiver (+1,5 mia. kr.) og udlån (+0,8 mia. kr.). Tilgodehavende hos kreditinstitutter er reduceret med 1,3 mia. kr., og kan henføres til, at beholdningen af indskudsbeviser er placeret på denne regnskabspost, og disse er reduceret med 1,2 mia. kr. i forhold til ultimo 2018.

## Indlån

Indlån inkl. opsparing i puljeordninger udgør 48,0 mia. kr. mod 44,9 mia. kr. ultimo 2018, og stigningen på 3,1 mia. kr. kan primært henføres til private kunder med 4,9 mia. kr. Heraf er opsparingen i bankens puljeordninger steget med 1,5 mia. kr. og udgør nu 5,7 mia. kr. Det vidner om stor loyalitet og opbakning fra kunderne.

Der er i november 2019 indført negativ rente på erhvervs-kunders og foreningers indlån. Nedgangen i disse kunders indlån på samlet 1,8 mia. kr. antages at være en konsekvens heraf, men er også udtryk for, at disse kunder i øget omfang har valgt at placere midler i værdipapirer.

Banken har i 2019 holdt fast på, at almindelige private indlånskunder ikke skulle betale rente for at have penge stående i banken, selvom flere af vores konkurrenter er gået denne vej. Arbejdernes Landsbank er særligt opmærksomme på ikke at tiltrække kunder med indlån, som reelt ikke ønsker at være kunde i banken med hele deres engagement.

## Udlån

Udlån udgør ultimo 2019 22,9 mia. kr. mod 22,1 mia. kr. ultimo 2018. Fortsat kundevækst og de medfølgende forretninger bidrager til væksten, og 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 22,8 mia. kr. i form af obligationer, aktier, investeringsbeviser mv. og associerede virksomheder. Det er en stigning på 2,5 mia. kr., som er en konsekvens af stigende indlån. Hovedparten, 20,9 mia. kr., er placeret på obligationsmarkedet.

## Egenkapital

Ultimo 2019 udgør egenkapitalen uændret 6,9 mia. kr. i forhold til ultimo 2018. Aktionærernes andel af egenkapitalen er steget med 0,4 mia. kr., mens der er indfriet hybride kernekapitalinstrumenter for 0,4 mia. kr. På generalforsamlingen i marts 2018 gav aktionærerne bestyrelsen mulighed for at erhverve og opretholde en beholdning af egne aktier på indtil nominelt 10,0 mio. kr. Bestyrelsen har erhvervet egne aktier for nominelt 7,3 mio. kr.

## Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse væsentlige 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 mellemværender 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.

## Forventninger til 2020

Opsvinget i Danmark er på vej ind i sit syvende år. Der er stadig plads til vækst, men det bliver i et lavere tempo end i de foregående år. Beskæftigelsen er rekordhøj og fortsat stigende, blot i et lidt langsommere tempo. Et potentielt pres på arbejdsmarkedet kan give udfordringer, men imødekommes bl.a. af en voksende arbejdsstyrke og vil næppe bremse væksten mærkbart i 2020.

Vi forventer, at privatforbruget bliver vækstmotoren i 2020. Forbrugerne står stærkt med høj beskæftigelse, pæn fremgang i reallønnen og klækkelige rentebesparelser. Den største risiko for dansk økonomi ligger efter vores vurdering uden for landets grænser i form af en global vækstnedgang og uløste politiske risici som handelskrig og Brexit. Det har potentialet til at ramme dansk eksport og dermed danske arbejdspladser og økonomien som helhed.

Opsvinget er mere robust end tidligere opsving. Forbrugerne har igennem opsvinget sparet op og nedbragt gæld. Samtidig har virksomhederne været tilbageholdende med at investere, og der ikke er tegn på overinvestering. Det gør økonomien mere modstandsdygtig og gør risikoen for en dyb recession mindre end under tidligere opsving.

2019 var det største konverteringsår nogensinde, hvilket har medført en forøgelse i de danske husholdningers realkreditlån. Selvom danskerne låner mere, er omfanget af banklån faldet i Danmark. De lave renter og stigende indkomster understøtter boligmarkedet, hvor vi forventer fortsat fremgang på markedet for enfamiliehuse, men mere stilstand for ejerlejligheder.

Samlet set forventes dette at være til gunst for koncernens udlånsvækst. Vi forventer ligeledes, at en fortsat kundevækst og yderligere fokus på erhvervssegmentet vil bidrage positivt til udlånsvæksten. Fortsat lave markedsrenter og hård konkurrence i sektoren medvirker til, at der alligevel forventes færre netto renteindtægter end i 2019. På gebyrsiden forventes 2020 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 2019. Der er også en forventning om konverteringsaktiviteter i 2020, men ikke i samme omfang som 2019.

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 især være pres på personaleudgifterne. Det sker som konsekvens af behov for flere ressourcer til øget regulering, den fortsatte stigende kundetilgang og til IT-udgifter, hvor en række store strategiske projekter skal medføre effektiviseringer.

Nedskrivninger på udlån mv. forventes at ligge på et lavt niveau som følge af gode konjunkturer, men også som følge af en god kreditkvalitet hos vores kunder.

Samlet forventes koncernen på baggrund af ovennævnte forhold at realisere et resultat før skat for 2020 i niveauet 225-275 mio. kr. Forventningen er forbundet med stor usikkerhed, bl.a. 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 risikoprofil, som koncernen har valgt.

Balancesammensætningen sker under hensyntagen til vurderingen af eksisterende og forventede fremtidige risici og usikkerheder. Heri indgår også fokus på fundingsammensætningen, således at den til enhver tid matcher bl.a. det forventede NEP-krav om en minimumsandel af langfristede gældsforpligtelser, som Finanstilsynet stiller til et pengeinstitut af Arbejdernes Landsbanks størrelse under henvisning til bestemmelserne i afviklingsbekendtgørelsen.

Det er bestyrelsens politik, at banken og koncernen skal have en kapitalprocent af en sådan størrelse, at koncernen kan fortsætte sin udlånsaktivitet i en periode med svære markedsbetingelser. Kapitalen skal derfor være af en så robust karakter, at de lovmæssige kapitalkrav til enhver tid kan opfyldes samt kunne modstå store uventede tab og ændringer i risici, som koncernen har valgt at eksponere sig mod.

Til opgørelse af kapitalprocenten i søjle 1 anvendes standardmetoden for kredit- og markedsrisici samt basisindikatormetoden for operationelle risici. Koncernen vurderer løbende behovet for forbedringer i risikostyringen.

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 genopretningsplan og

beredskabsplaner for forbedring af kapitalprocenten mv., såfremt de vedtagne grænseværdier trues eller overskrides.

### Kapitalsammensætning

Sammensætningen af kapitalen sker med respekt for følgende målsætninger med udgangspunkt i det aktuelle solvensbehov på 10,0 pct.:

	2019	2019
	Mål	Faktisk
Egentlig kernekapitalprocent	12,1	16,2
Kernekapitalprocent	14,0	17,3
Kapitalprocent	16,5	19,8

Målene er sat med respekt for, at koncernen til enhver tid også opfylder det kombinerede kapitalbufferkrav maksimeret til 5,0 pct., som kun kan dækkes med egentlig kernekapital. Bufferkravene udgør aktuelt 3,5 pct. og vil i løbet af 2020 blive øget til 4,5 pct.

Kapitalkravet på 13,5 pct. defineres som solvensbehovet med tillæg af det aktuelle kombinerede kapitalbufferkrav, som pr. 1. januar 2020 kan opgøres til 3,5 pct., hvorved koncernen har en kapitalmæssig overdækning på 6,3 procentpoint. Den nuværende kapitaloverdækning vil rigeligt kunne dække merkapitalkravet i form af den annoncerede stigning i det kombinerede kapitalbufferkrav til i alt 4,5 pct.

### NEP-krav

Koncernen skal i perioden 2019-2023 efterleve det af Finanstilsynet pålagte NEP-krav, akkumulerende til pt. 7,9 pct. af de risikovægtede eksponeringer primo 2023. Banken forventer, at kravet primært vil blive opfyldt ved optagelse af ikke-foranstillet seniorgæld (NEP-instrumenter). Aktuelt dækkes den indfasede del af NEP-kravet på 1,9 procentpoint pr. 1. januar 2020 af kapitalgrundlaget.

### Kapitalplanlægning

Arbejdernes Landsbank vurderer løbende behovet for tilpasning af kapitalstrukturen, herunder mål, politikker og processer.

I 1. halvår 2019 er der indfriet hybride egenkapitalinstrumenter for 400 mio. kr., og der er optaget supplerende kapital for 900 mio. kr.

### Likviditetsstyring

Koncernen ønsker at føre en forsigtig 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 2019 er koncernens indlånsoverskud opgjort til 19,4 mia. kr., hvilket er 0,8 mia. kr. højere end ultimo 2018.

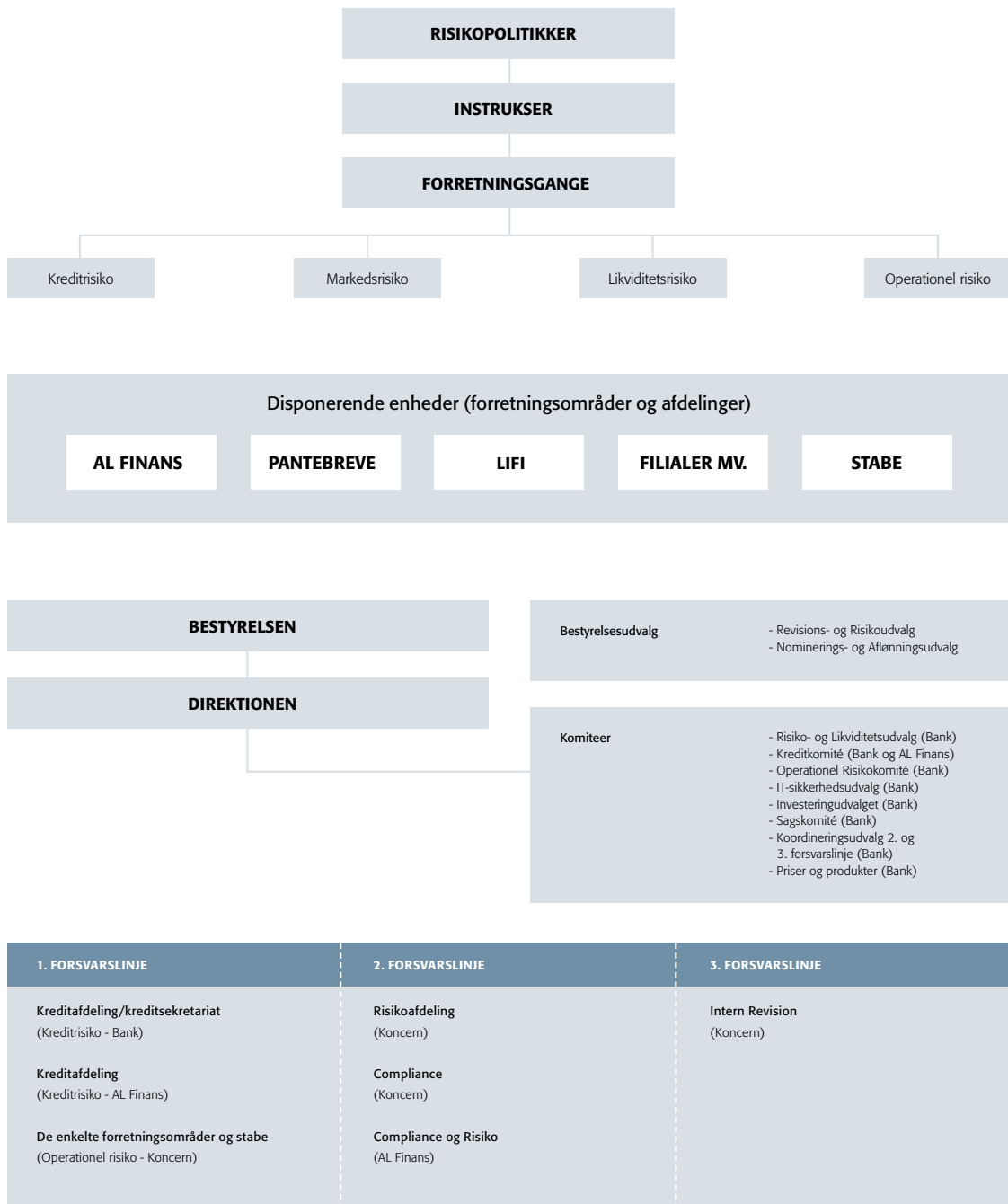
Koncernen har en målsætning om, at likviditetsdækningsgraden (LCR), opgjort efter reglerne i EU-forordning nr. 61/2015, altid skal overstige 145 pct. Arbejdernes Landsbank har ultimo 2019 opgjort LCR-nøgletallet til 269,9 pct. (2018: 268,1 pct.).

## Risikostyring

Bestyrelsen har det overordnede ansvar for afgrænsning og styring af koncernens risici. Det sker via fastlæggelse af forretningsmodel, strategi, 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.



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 otte komitéer/udvalg med fokus på risikostyring i banken:

- Risiko- og Likviditetsudvalget består af direktionen, den risikoansvarlige, vicedirektørerne med ansvar for Kredit & Inkasso, Likviditet & Finans, CFO og Forretning, ledende medarbejdere fra Risikoafdelingen, Kredit, Økonomi, Likviditet & Finans og bankens cheføkonom. Udvalget har til formål at bidrage til stærk risikostyring på tværs af organisationen og etablere et fælles billede af den ønskede risikosammensætning. Den aktuelle risikoeksponering samt andre emner af risikostyringsmæssig karakter, herunder emner i relation til bankens likviditetsstyring, drøftes i udvalget.
- Kreditkomitéen består af den ordførende direktør, vicedirektøren med ansvar for Kredit & Inkasso og den risikoansvarlige. Kreditkomitéen har til formål at bevilge enkelt-sager, kvartalsvis at godkende nedskrivningsniveau samt godkende kreditstyringsværktøjer samt behandling af andre kreditrelaterede emner. Den risikoansvarlige har ikke bevillingsbeføjelse.
- Operationel risikokomité består af direktionen, den risikoansvarlige, den compliance-ansvarlige, IT-direktøren, bankens CFO samt en medarbejder fra økonomiafdelingen med ansvar for rapportering om operationel risiko. Udvalget har til formål at behandle operationelle hændelser omkring tabsrisiko samt vurdere politik og forsikringsprogram.
- 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 økonomiafdelingen med ansvar for operationel risiko. Udvalget har til formål at gennemgå og give input til

sikkerhedsrelevante emner og opgaver samt sikre koordineringen og viden om IT-sikkerhedsmæssige tiltag på tværs af banken.

- Investeringsudvalget består af en bankdirektør, vicedirektøren for Likviditet & Finans, 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, vicedirektørerne med ansvar for Kredit & Inkasso og Forretning, den risikoansvarlige samt en forretningsdirektør. Udvalget drøfter sager på kanten af kreditpolitikken.
- 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.
- Priser og produkter består af bankens fem vicedirektører, den risikoansvarlige samt en forretningsdirektør. Udvalget godkender nye produkter og nedlukning af eksisterende produkter.

Der er i organisationens opbygning fokus på adskillelse mellem disponerende og kontrollerende enheder, og eventuelle interessekonflikter identificeres og håndteres.

Risici kan opstå overalt i koncernen. Nogle opstår direkte som følge af koncernens aktiviteter, herunder kredit- og markedsrisiko og kan isoleres til enkelte disponerende områder, mens de 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 Risikoafdelingen. 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. Økonomiafdelingen i banken 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 kun arbejder med IT-sikkerhed. Ansvaret 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 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 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/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 2019 komfortabelt inden for samtlige grænseværdier i tilsynsdiamanten.

Tilsynets pejlemærker *)	Grænseværdier	Banken
Stabil funding	< 1	0,4
Likviditetspejlemærke	> 100	252,2
Store eksponeringer	< 175	65,4
Udlånsvækst	< 20	3,5
Ejendomseksponering	< 25	3,2

\*) Der henvises til note 46 for angivelse af nøgletsdefinitioner.



## Samfundsansvar

*I Arbejdernes Landsbank har ansvarlighed været kendetegnende for den måde, vi driver bank på, lige siden banken blev etableret for 100 år siden. Ansvarlighed over for den enkelte kunde og ansvarlighed over for vores samfund. Også i dag står ansvarlighed højt på den strategiske dagsorden. Både fordi vi tror på, at kommerciel værdiskabelse og ansvarlighed går hånd i hånd. Og fordi vi tror på, at forretningsudvikling og bæredygtighed vil være hinandens forudsætninger i fremtiden.*

Arbejdernes Landsbank har i dag 318.720 kunder. Vi låner ca. 23 mia. kr. ud til privatpersoner og virksomheder og forvalter en betydelig formue på vegne af vores ejerkreds og kunder. Det giver os et særligt ansvar. Det er vi bevidste om, og vi tager det gerne på os, da ansvarlighed er en vores tre leveregler i banken og gennemsyrrer alt, hvad vi foretager os. Både når det handler om at møde vores kunder i hverdagen og give dem en ordentlig behandling og en kvalificeret anbefaling i forhold til deres økonomi, og når det handler om at udvikle nye produkter og søsætte nye tiltag.

Vores grundlæggende værdier og tilgang til kunder, medarbejdere, samarbejdspartnere og investeringer bygger på respekt for mennesker og et mål om at efterlade så positivt et aftryk på omverdenen og klimaet som muligt. I det hele taget ønsker vi via vores kernekompetencer inden for finansiel virksomhed at bidrage mest muligt til udviklingen både globalt og i Danmark. Og det er et udtalt ønske fra vores bestyrelse og ejerkreds, at vi fortsat skal skille os tydeligt ud som en samfundsansvarlig bank.

### Vores arbejde med samfundsansvar i 2019

Vi har i løbet af 2019 intensiveret vores strategiske arbejde med CSR. Vi har bl.a. arbejdet mere strategisk med at forene flere af vores forretningsområder med FN's verdensmål. Vi har valgt at fokusere på fem verdensmål, som er centrale for vores arbejde. Udvælgelsen af de fem verdensmål bygger på vores tolkning af nogle meget overordnede og globale målsætninger.



To initiativer, som vi har brugt en del tid og ressourcer på i 2019, er udviklingen og lanceringen af et rente- og omkostningsfrit klimalån til finansiering af klimavenlige tiltag i ejerboliger samt et grønt billån til finansiering af elbiler og plug-in hybridbiler. Både klimalånet og det grønne billån er kommet rigtig godt fra start, samtidig med at det har givet god feedback fra eksisterende og potentielle kunder samt positiv omtale i medierne.

### Vores ambitioner på området

Der er ingen tvivl om, at omverdenens og vores kunders forventninger til det ansvar, vi skal tage i samfundet, er stigende. Det er vi tilfredse med og arbejder hele tiden på at sikre, at vi både nu og fremover lever op til myndighedernes, kundernes og vores egne høje krav og forventninger til os som en ansvarlig bank.

Men vi er også godt klar over, at der skal mere til end blot at efterleve regler og retningslinjer og gøre kunderne tilfredse. Vi skal også i endnu højere grad bidrage aktivt til en bæredygtig udvikling og samtidig udnytte det store forretningspotentiale, der ligger i den bæredygtige omstilling.

Lanceringen af bankens nye klimalån og grønne billån er eksempler på, hvordan forretningsudvikling og bæredygtighed sagtens kan gå hånd i hånd. Den type tiltag ønsker vi at fokusere meget mere på fremover. Det er en naturlig forlængelse af vores løfte om at drive en ansvarlig bank.

Derfor har vi i 2019 besluttet, at arbejdet med bæredygtig forretningsudvikling skal op på et endnu højere strategisk niveau og med endnu mere ambitiøse målsætninger. Banken vil i 2020:

1. Formulere en ny ambitiøs strategi for CSR med klart definerede mål, der er i overensstemmelse med FN's verdensmål og Parisaftalen om klimaforandringer.
2. Tilslutte os FN's nye principper for ansvarlig bankdrift og etablere en tydelig governance-struktur på området.
3. Få identificeret en række strategiske bæredygtige tiltag, som banken skal arbejde videre med – både i 2020 og i årene, der kommer.

Med udgangspunkt i vores grundlæggende værdier, vores forretningsmodel og vores stærke ambitioner på området ønsker vi at sikre og fremme vores kunders økonomiske tryk, vores medarbejders trivsel og vores engagement i den verden, det samfund og det miljø, vi er en del af.

Vi udgiver en særskilt CSR-rapport, som redegør for vores samfundsansvar:

<https://www.al-bank.dk/om-banken/fakta-og-historik/al-i-tal/risiko-og-csr-rapporter/>

## Visions- og strategiarbejdet i 2019

### Fra vision til virkelighed

Tilbage i 2015 søsatte vi bankens „Strategi 2019: Klar til fremtiden“. Ambitionsniveauet var højt, og vi ønskede helt overordnet at skabe vækst i forretningsomfanget, værdi for vores kunder og vores ejere, fastholde den høje kundetilfredshed og skabe vækst via nye forretningsområder og nye innovative løsninger. Her fire år efter er ambitionerne i overvejende grad nået. Først og fremmest har vi opnået en betydelig forretningsmæssig vækst. Siden 2010 har vi taget imod intet mindre end 116.555 nye kunder, og i dag har vi 318.720 kunder. Vi har udbygget filialnettet med en ny filial på Bornholm og har i dag 70 filialer fordelt over hele landet. Vi har med AL<sup>2</sup> åbnet op for en helt ny og innovativ måde at drive bank på. Vi har den højeste kundetilfredshed i sektoren og tilfredsheden blandt medarbejderne ligger enten på niveau med eller højere end sektoren. Vi er de seneste 11 år i træk blevet kåret til danskernes foretrukne bank i en af landets mest omfattende tilfredshedsmålinger foretaget af Voxmeter og har samtidig skabt solide forretningsmæssige resultater.

De flotte resultater gør os stolte, men samtidig ydmyge, og de forpligter os til at give os selv nye udfordringer – ikke mindst fordi verden og markedet omkring os er i hastig forandring. Derfor har vi i 2019 udviklet bankens nye strategi frem mod 2025, som vi har valgt at kalde „Flere og mere tilfredse kunder“. Strategien tager afsæt i vores grundlæggende forretningsmodel og udstikker bankens retning og mål i forhold til mulighederne og udfordringerne i markedet fremover.

### Ny Strategi frem mod 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. complianceaktiviteter 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 via vores filialer over hele landet. Den strategi har givet os flotte 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 i starten af 2019 tog hul på arbejdet med den strategiproces, som nu er mundet ud i implementeringen af Strategi 2025: Flere og mere tilfredse kunder.

Strategi 2025 er en ambitiøs strategi. En strategi, som i de næste fem år skal sætte kursen for, hvordan vi vil opnå vores fremtidige mål. Et mål om, at vi inden udgangen af 2025:

- skal være vokset med mindst 80.000 private kunder
- fortsat skal være danskernes foretrukne bank
- skal opnå en samlet NPS-score (kundetilfredsheds-score) på 80 eller derover.

Altså – flere og mere tilfredse kunder. Helt enkelt.

De kommende fem 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, 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.

### Kundeløfter

Strategiske mål og klar retning giver ikke meget værdi, hvis ikke alle medarbejdere er med, og hvis ikke de langsigtede mål kan omsættes til konkret handling i dagligdagen. Derfor har vi udviklet et sæt kundeløfter, der med afsæt i vores grundlæggende værdier helt konkret definerer, hvordan vores adfærd i filialer og stabe bedst muligt kan bidrage til at forbedre kundeoplevelsen og derigennem opnåelsen af vores strategiske mål.

Kundeløfterne blev udviklet tilbage i 2015 i forbindelse med, at vi søsatte Strategi 2019, men de har stadig en enorm relevans

i dag – og de er derfor også en vigtig del af vores nye Strategi 2025: Flere om mere tilfredse kunder.

Kundeløfterne bygger på vores grundlæggende værdier ansvarlig, nærværende og enkel:

#### Ansvarlig

- Vi er imødekommende og giver alle en fair behandling
- Vi efterlever bankens procedurer, forretningsgange og processer
- Vi er velforberejdede og afslutter opgaver
- Vi leverer kvalitet i enhver opgaveløsning

#### Nærværende

- Vi er proaktive og kommer med konkrete anbefalinger og løsningsforslag
- Vi udviser fleksibilitet og er tilgængelige
- Vi er nysgerrige og søger viden for altid at være på forkant med kundens ønsker
- Vi har fokus på kundens situation og behov

#### Enkel

- Vi kommunikerer forståeligt og i øjenhøjde med modtageren
- Vi er i stand til at rådgive om både helheden og detaljen
- Vi prioriterer og fokuserer på det væsentligste
- Vi anvender digitale løsninger, hvor det er muligt

#### Sådan kom vi i mål i 2019

Strategi 2019, som vi har styret efter frem til i dag, har taget sit afsæt i fire fokusområder:

Udvikling, Digitalisering, Kundefokus og Omkostninger.

Fælles for de fire områder er en stærk ambition om at skabe værdi for vores kunder ud fra et „mindset“ om, at kunden altid er i centrum. Det har også været omdrejningspunktet for de konkrete aktiviteter og indsatser, vi har arbejdet med i 2019. Herunder præsenteres nogle udvalgte resultater inden for hvert område:

#### Udvikling

Vi vil i højere grad prioritere innovation og have fokus på hurtig eksekvering.

#### Ny erhvervsstrategi

- Vi har i 2019 arbejdet målrettet med at udvikle og implementere en ny erhvervsstrategi, som skal sikre, at vi når i mål med de stærke ambitioner, vi har på området.

Udformningen og udrulningen af den nye erhvervsstrategi har været et af bankens vigtigste strategiske projekter i 2019. Strategien skal bl.a. være med til at sikre, at vi fremover positioneres som en anerkendt og foretrukket bank for erhvervskunder, særligt blandt mindre og mellemstore virksomheder. Målet er, at erhverv inden udgangen af 2025 skal udgøre 40 pct. af koncernens udlån og garantier.

#### Ansvarligt Lån

- Et andet projekt, som vi har brugt en del tid og ressourcer på i 2019, er udviklingen af et helt nyt forbrugslån „Ansvarligt Lån“, som vi lancerede i slutningen af januar 2020. Med Ansvarligt Lån ønsker vi at tilbyde danskerne mulighed for at låne op til 75.000 kr. på ansvarlige og ordentlige vilkår. Lånet er målrettet danskere, som ikke er kunde hos os i dag, og med en rente på 8,95 pct. er lånet et stærkt ansvarligt alternativ til f.eks. kviklån.

#### Grønne lån

- Bæredygtige tiltag forventes i stigende grad af vores kunder, ejere, medarbejdere og omverdenen, og derfor valgte vi som en ansvarlig bank i efteråret at tilbyde vores kunder to nye klimavenlige produkter på helt unikke vilkår: Et klimalån og et grønt billån. Begge lån er kommet godt fra start og har givet god feedback fra både eksisterende og potentielle kunder samt positiv omtale i medierne. Det grønne billån er blevet til i samarbejde med AL-Finans og Danmarks Naturfredningsforening, som støtter op om omstillingen til elbiler.

#### AL<sup>2</sup> Aarhus

- Tilbage i 2018 åbnede vi et nyt innovativt kundeunivers AL<sup>2</sup> ved Nørreport i København. Stedet er faldet i rigtig god smag hos københavnernes, og i foråret 2019 valgte vi derfor at åbne en pendant af AL<sup>2</sup> i Aarhus. Her har vi indgået et tæt samarbejde med kaffekæden Espresso House og ønsker ligesom i København at drive bank på en ny og anderledes måde.

#### Digitalisering

Digitaliseringen skal prioriteres højere, og de digitale muligheder udnyttes bedre.

#### Ny CEM-plattform

- Vi har i 2019 arbejdet strategisk og målrettet med at implementere en ny CEM-plattform Salesforce. Målet er at kunne agere endnu mere proaktivt over for vores kunder og sikre, at relevante kundedata spiller bedst muligt sammen på tværs af hele organisationen. Dels skal det sikre en endnu mere effektiv kundeforvaltning, og samtidig bidrage til at højne den gode kundeoplevelse yderligere.

## Kundefokus

Serviceniveauet skal i højere grad tilpasses kundens behov og lønsomhed.

### *Feedback fra kunder*

- Vi indsamler feedback fra kunderne efter kundemøder og afsluttede bankskifter. Det gør vi for at få indsigter fra kunderne om, hvad de har oplevet, så vi altid sikrer at give dem de bedste oplevelser fremover. I løbet af 2019 har vi fået ca. 18.000 kunders feedback og er stolte over at ca. 8 ud af 10 kunder er så tilfredse med den service de har fået, at de med stor sandsynlighed vil anbefale Arbejdernes Landsbank til andre. Det er primært bankens værdier som ansvarlig og nærværende bank med professionelle rådgivere, der er årsagen til den høje kundetilfredshed. Vi forventer, at mere effektive processer og digitalisering vil medvirke til at løfte kundetilfredsheden yderligere. Den feedback, vi får fra kunderne, gennemgås af bankens kundeambassadør, som i tæt samarbejde med filialerne anvender ris og ros til fortsatte forbedringer af vores kundekoncepter.

## Omkostninger

Vi vil evaluere og redefinere den måde, vi arbejder med omkostninger og effektiviseringer på.

### *Implementering af ny realkreditplatform*

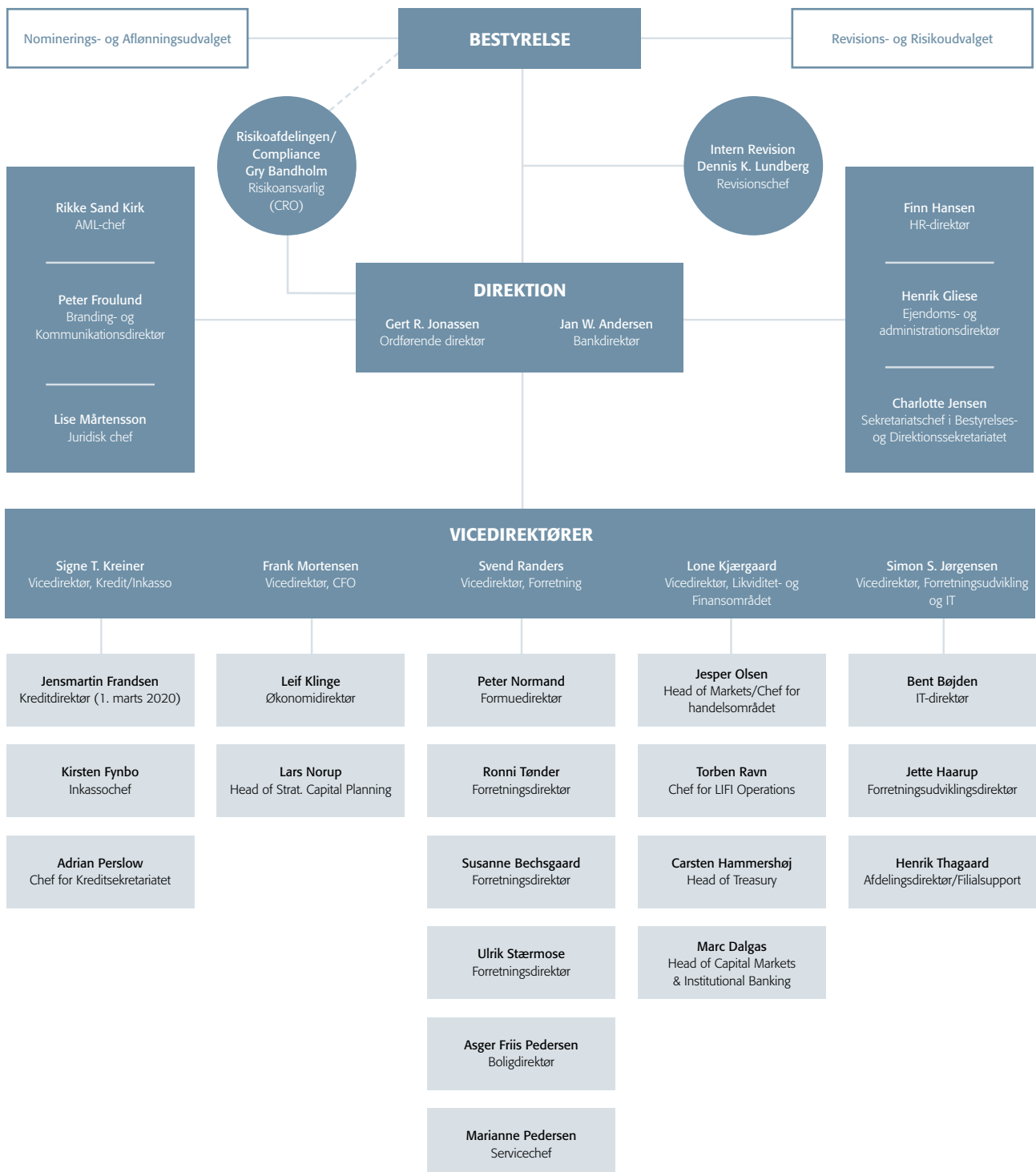
- Vi har i løbet af året arbejdet målrettet med at optimere og effektivisere flere arbejdsgange og processer, så der i sidste ende kan frigives endnu mere tid til at rådgive og servicere kunderne. Et af de største projekter i 2019 har været implementeringen af en ny realkreditplatform. Implementeringen betyder, at vi fra 2020 markant hurtigere kan gennemføre en omlægning af et Totalkreditlån og dermed minimere vores tidsforbrug.

Derudover har vi i 2019 arbejdet på en række andre større IT-projekter i samarbejde med BEC.

## 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 langt hovedparten af de nyeste anbefalinger 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 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. Der er ikke sket udskiftning af bestyrelsesmedlemmer i 2019. Oplysninger om de enkelte bestyrelsesmedlemmer, herunder deres kvalifikationer i forhold til at være en del af bankens bestyrelse, findes på side 24-27 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 2019 afholdt ti ordinære møder, 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 2019 afholdt ni 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 2019 afholdt fire møder. Aflønningspolitikken er tilgængelig på bankens hjemmeside: [www.al-bank.dk/handlers/documentarchive.ashx?id=255](http://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/ombanken/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.

### Ledelsesaflønnning

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 aktionæerne. I henhold til koncernens aflønningspolitik opererer koncernen ikke med incitamentsaflønnning til bestyrelse og direktion, vicedirektører, underdirektører og direktøren for dattervirksomheden AL Finans A/S. Det gælder også for revisionschefen, den risikoansvarlige, den complianceansvarlige og AML-chefen.

### 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 består ultimo 2019 af tre kvinder og ti mænd, og blandt de ni generalforsamlingsvalgte medlemmer er der en kvinde og otte mænd. 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.

Den nuværende fordeling på 23/77 i bestyrelsen viser, at målsætningen endnu ikke er nået. Bestyrelsens sammensætning af generalforsamlingsvalgte medlemmer afspejler i høj grad repræsentanter baseret på ejerkredsens sammensætning, hvor valg af forbundsformænd sker i en demokratisk proces uden skelen til køn, hvilket medvirker til at opfyldelse af målsætningen kan blive en langvarig proces. Bestyrelsen ønsker fortsat at kunne nå de opsatte mål om en mere ligelig fordeling mellem kønnene i bestyrelsen, og der vil fortsat blive arbejdet i denne retning, f.eks. i forbindelse med valg af bestyrelsesmedlemmer, som ikke repræsenterer ejerkredsen.

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. 33 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 sommeren 2019 vedtaget en politik for sund virksomhedskultur, som skal sikre og fremme en sund virksomhedskultur i banken. 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 kunde.

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, aflønningspolitikken 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. Derudover er kulturen også en væsentlig nøgle til, at vi i de kommende år kan udleve vores strategi.

I 2019 er der arbejdet med fastlæggelse af en ny strategi, som ligger inden for rammerne af forretningsmodellen. Strategien, der er udviklet med en bred involvering af alle bankens ledere, vil blive introduceret til medarbejderne i januar 2020, og det vil blive sikret, at alle medarbejdere tager ejerskab og agerer i henhold til denne.

Der vil i 2020 blive arbejdet videre med udvikling og implementering af politik for sund virksomhedskultur.

## 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)

## Kvalifikationer:

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

## Mødedeltagelse:

- Bestyrelsesmøder: 9/10
- Nominerings- og Aflønningsudvalg: 4/4

## Aktiebeholdning (stk.):

1

## Vederlag (t.kr.):

403

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
- A/S Femern Landanlæg
- A/S Storebælt
- A/S Øresund
- Femern Bælt A/S
- 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)
- InnovationsFonden
- Lindø port of Odense A/S
- IndustriALL European Trade Union (Næstformand)

## Medlem i:

- Tænketanken EUROPA
- Det Økonomiske Råd
- TeknologipagtRådet
- Danmarks Erhvervsfremmebestyrelse
- Grønt Erhvervsforum
- Industriansatte i Norden, IN

## Kvalifikationer:

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

## Mødedeltagelse:

- Bestyrelsesmøder: 9/10
- Revisions- og Risikoudvalg: 8/9
- Nominerings- og Aflønningsudvalg: 3/4

## Aktiebeholdning (stk.):

5

## Vederlag (t.kr.):

349

## 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)

## 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: 10/10
- Revisions- og Risikoudvalg: 9/9

## Aktiebeholdning (stk.):

1

## Vederlag (t.kr.):

242



## 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)
- Axcelfuture
- Danish SDG Investment Fund
- Danish Society for Education and Business (DSEB) (Formand)
- INDEX: Design to Improve Life
- Foreningen til udvikling af bestyrelsesarbejde i Danmark
- Forsikring & Pension
- Gefion Gymnasium (Formand)
- Gigtforeningen (Næstformand)
- Hedorfs Fond
- PensionDanmark koncernens datterselskaber (Formand)
- Symbion Fonden
- Det Udenrigspolitiske Selskab

## 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: 8/10
- Revisions- og Risikoudvalg: 9/9
- Nominerings- og Aflønningsudvalg: 4/4

## Aktiebeholdning (stk.):

0

## Vederlag (t.kr.):

269

## 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)
- Højstrupgård A/S (Formand)
- AE - Arbejderbevægelsens Erhvervsråd
- Arbejdsmarkedets Tillægspension – ATP
- Lønmodtagernes Dyrtidsfond
- 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

## Kvalifikationer:

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

## Mødedeltagelse:

- Bestyrelsesmøder: 7/10
- Nominerings- og Aflønningsudvalg: 3/4

## Aktiebeholdning (stk.):

1

## Vederlag (t.kr.):

188

## KIM LIND LARSEN



Født i 1956. Medlem af bestyrelsen siden 2016.

Gruppeformand i 3F

## Medlem af bestyrelsen i:

- Fonden Femern Belt Development
- Røvig Centret
- A/S Teknologisk Institut

## Kvalifikationer:

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

## Mødedeltagelse:

- Bestyrelsesmøder: 9/10

## Aktiebeholdning (stk.):

1

## Vederlag (t.kr.):

161

**BESTYRELSEN (FORTSAT)**
**KIM SIMONSEN**


Født i 1961. Medlem af bestyrelsen siden 2018.

Forbundsformand for HK/Danmark

**Medlem af bestyrelsen i:**

- AKF Holding A/S
- AKF Invest CPH A/S
- Fonden for Entreprenørskab
- Arbejdsmarkedets Tillægspension – ATP A/S A-Pressen
- Refshaleøens Holding A/S
- ASX 7 ApS
- Kommandititselskabet Christiansminde
- Refshaleøens 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

**Kvalifikationer:**

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

**Mødedeltagelse:**

- Bestyrelsesmøder: 8/10

**Aktiebeholdning (stk.):**

0

**Vederlag (t.kr.):**

161

**OLE WEHLAST**


Født 1959. Medlem af bestyrelsen siden 2016.

Forbundsformand for NNF

**Medlem af bestyrelsen i:**

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

**Kvalifikationer:**

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

**Mødedeltagelse:**

- Bestyrelsesmøder: 8/10

**Aktiebeholdning (stk.):**

2

**Vederlag (t.kr.):**

161

**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
- Vikingbus A/S
- Brønnums (Turistfart) A/S (Formand)
- Toftegaard Biler A/S

**Kvalifikationer:**

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

**Mødedeltagelse:**

- Bestyrelsesmøder: 9/10

**Aktiebeholdning (stk.):**

0

**Vederlag (t.kr.):**

161

## BESTYRELSEN (FORTSAT)

NADJA LIND BØGH KARLSEN	JESPER PEDERSEN	YVONNE HANSEN	LASSE THORN
			
<p>Født i 1986. Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2018.</p>	<p>Født i 1979. Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2014.</p>	<p>Født i 1964. Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2016.</p>	<p>Født i 1975. Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2014.</p>
<p>Kunderådgiver i A/S Arbejdernes Landsbank</p>	<p>Kunderådgiver i A/S Arbejdernes Landsbank</p>	<p>Pensionschef i A/S Arbejdernes Landsbank</p>	<p>Fællestillidsrepræsentant i A/S Arbejdernes Landsbank</p>
			<p><b>Medlem af bestyrelsen i:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ HK/Privat</li> <li>■ HK/Sjælland</li> <li>■ Køge Handelsskole</li> </ul>
<p><b>Kvalifikationer:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Ledelse, HR og Strategi</li> <li>■ Markedsrisiko og Likviditet</li> <li>■ Kreditmæssige forhold</li> <li>■ Forretningsmodel og Kundegrundlag</li> <li>■ Operationelle risici og IT-området</li> </ul>	<p><b>Kvalifikationer:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Ledelse, HR og Strategi</li> <li>■ Makroøkonomiske og Regnskabsmæssige forhold</li> <li>■ Markedsrisiko og Likviditet</li> <li>■ Finansiell regulering</li> <li>■ Kreditmæssige forhold</li> <li>■ Forretningsmodel og Kundegrundlag</li> <li>■ Operationelle risici og IT-området</li> </ul>	<p><b>Kvalifikationer:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Ledelse, HR og Strategi</li> <li>■ Makroøkonomiske og Regnskabsmæssige forhold</li> <li>■ Markedsrisiko og Likviditet</li> <li>■ Finansiell regulering</li> <li>■ Forretningsmodel og Kundegrundlag</li> <li>■ Operationelle risici og IT-området</li> </ul>	<p><b>Kvalifikationer:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Ledelse, HR og Strategi</li> <li>■ Makroøkonomiske og Regnskabsmæssige forhold</li> <li>■ Markedsrisiko og Likviditet</li> <li>■ Finansiell regulering</li> <li>■ Kreditmæssige forhold</li> <li>■ Forretningsmodel og Kundegrundlag</li> <li>■ Operationelle risici og IT-området</li> </ul>
<p><b>Mødedeltagelse:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Bestyrelsesmøder: 10/10</li> </ul>	<p><b>Mødedeltagelse:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Bestyrelsesmøder: 10/10</li> </ul>	<p><b>Mødedeltagelse:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Bestyrelsesmøder: 9/10</li> </ul>	<p><b>Mødedeltagelse:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Bestyrelsesmøder: 9/10</li> </ul>
<p><b>Aktiebeholdning (stk.):</b> 1</p>	<p><b>Aktiebeholdning (stk.):</b> 1</p>	<p><b>Aktiebeholdning (stk.):</b> 1</p>	<p><b>Aktiebeholdning (stk.):</b> 1</p>
<p><b>Vederlag (t.kr.):</b> 161</p>	<p><b>Vederlag (t.kr.):</b> 161</p>	<p><b>Vederlag (t.kr.):</b> 161</p>	<p><b>Vederlag (t.kr.):</b> 161</p>

**FORSLAG TIL NYVALG  
TIL BESTYRELSEN****ULLA SØRENSEN**

Født i 1957.

Hovedkasserer i 3F

**Medlem af bestyrelsen i:**

- AKF Holding A/S
- S/I Arbejdsmarkedets Erhvervsikring
- Rørvig Centret A/S

**Kvalifikationer:**

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

**Aktiebeholdning (stk.):**

0

**DIREKTIONEN****GERT R. JONASSEN**

Født 1959.

Ordførende direktør

**Medlem af bestyrelsen i:**

- AL Finans A/S (Formand)
- Finansektorens Uddannelsescenter (Næstformand)
- Bankernes EDB Central a.m.b.a. (Formand)
- Kooperationen
- LR Realkredit A/S (Næstformand) – udtrådt 30.12.2019
- PensionDanmark Holding A/S
- PensionDanmark A/S
- Pras A/S
- Landsdækkende Banker
- Totalkredit A/S
- DLR Kredit A/S

**Medlem af direktionen i:**

- Handels ApS Panoptikon

**Aktiebeholdning (stk.):**

1

**Vederlag (t.kr.):**

3.598

**JAN W. ANDERSEN**

Født 1958.

Bankdirektør

**Medlem af bestyrelsen i:**

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

**Aktiebeholdning (stk.):**

1

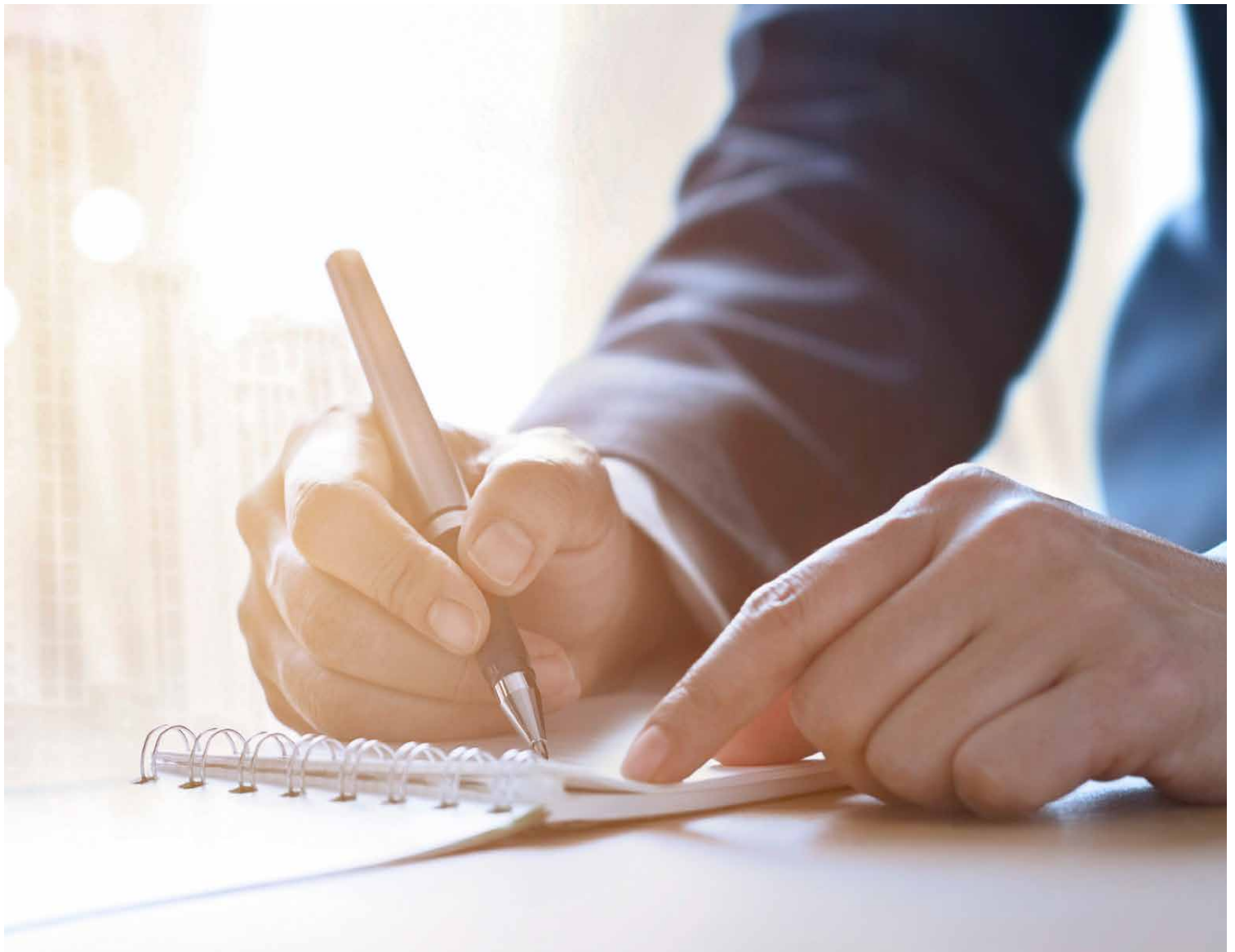
**Vederlag (t.kr.):**

3.282

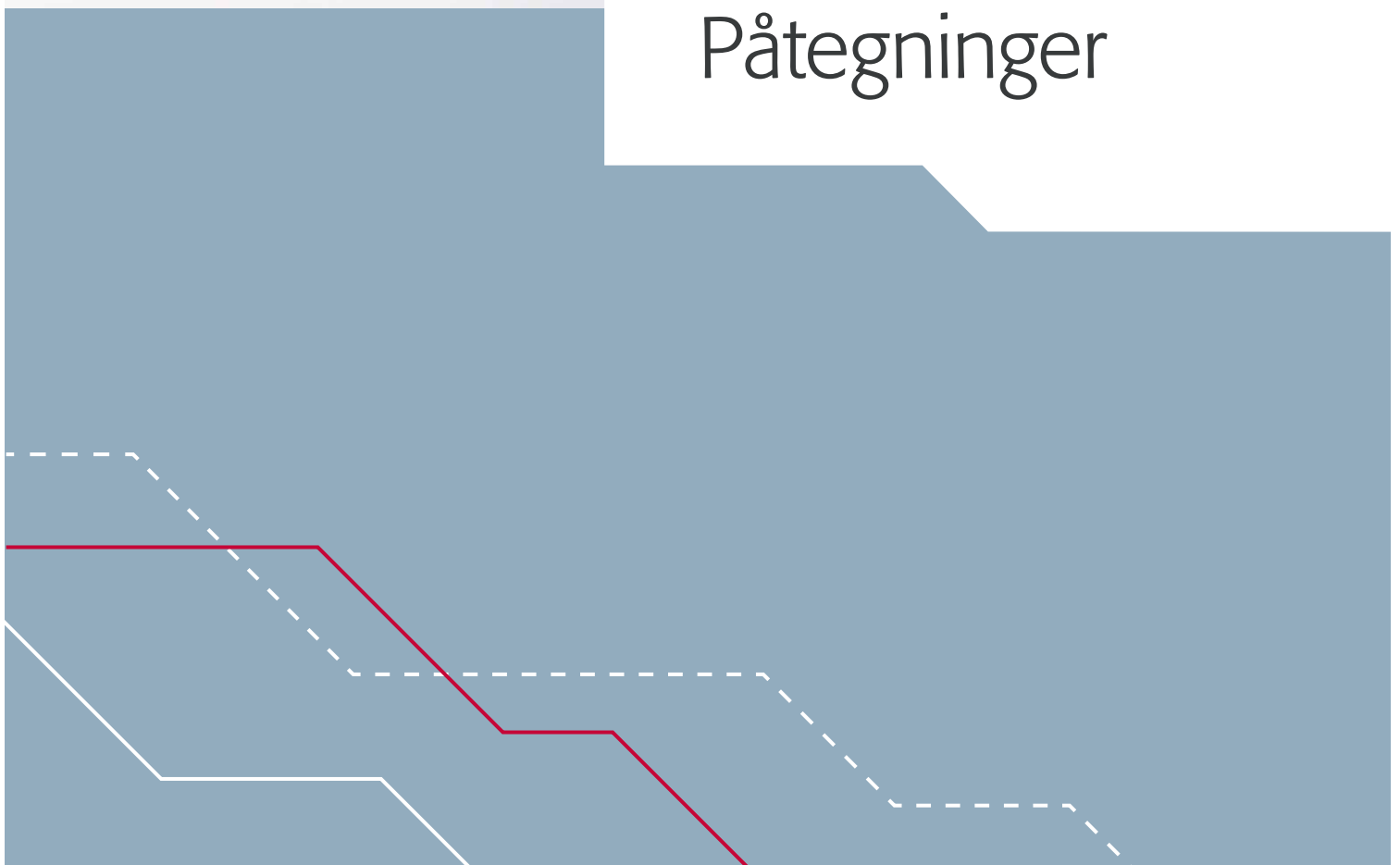
## Oversigt over bankens udvikling

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%

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



# Påtegninger



## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2019 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 2019 samt af resultatet af koncernens og bankens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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 18. februar 2020

Direktionen:

Gert R. Jonassen  
Ordførende direktør

Jan W. Andersen  
Bankdirektør

Bestyrelsen:

Per Christensen  
Formand

Claus Jensen  
Næstformand

Lizette Risgaard

Kim Lind Larsen

Ole Wehlant

Kim Simonsen

Lars Andersen

Torben Møger Pedersen

Christian Riewe

Lasse Thorn

Jesper Pedersen

Yvonne Hansen

Nadja Lind Bøgh Karlsen

## Intern Revisions påtegning

### Konklusion

Vi har revideret koncern- og årsregnskabet for Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomst-opgørelse, 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 årsregnskabet for banken udarbejdes i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncern- og årsregnskabet for Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank giver et retvisende billede af koncernens og bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og bankens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU for så vidt angår koncernregnskabet samt i overensstemmelse med lov om finansiel 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 koncern- 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 revisionshandlingerne for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncern- og årsregnskabet. De valgte revisionshandlingerne afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncern- og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for selskabets udarbejdelse af et koncern- og årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlingerne, 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 koncern- 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.

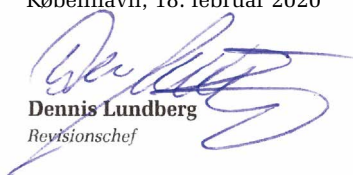
Vores konklusion om koncern- og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncern- 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 finansiel virksomhed.

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

København, 18. februar 2020



**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 2019, 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 2019 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 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 2019 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 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.

### 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 2019. 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 revisionshandling som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne. Resultatet af vores revisionshandling, herunder de revisionshandling 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

Revision 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 modelberegne 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 modelberegne nedskrivninger.

Vi har endvidere gennemgået og testet, hvorvidt noteoplysninger vedrørende udlån, nedskrivninger og kreditrisici efter vor 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 bevisenheder 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.

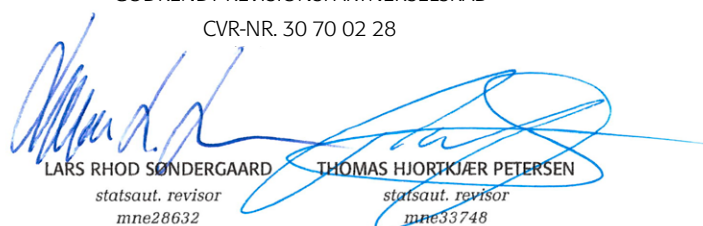
Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskaberne for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller 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 18. februar 2020

#### ERNST & YOUNG

GODKENDT REVISIONSPARTNERSELSKAB

CVR-NR. 30 70 02 28

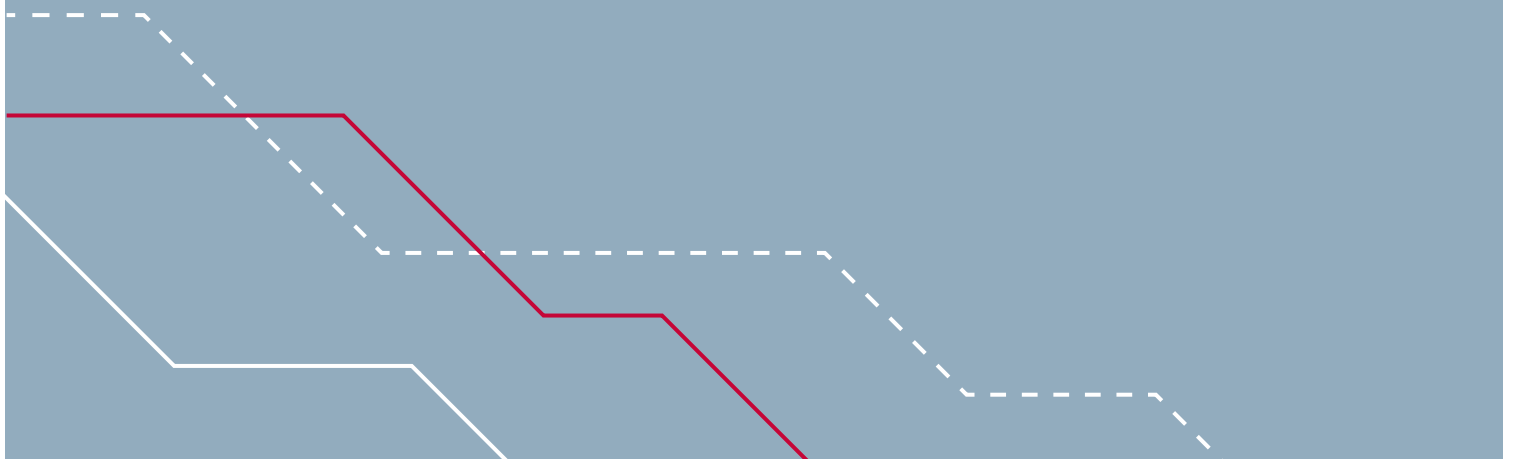


LARS RHOD SØNDERGAARD  
statsaut. revisor  
mne28632

THOMAS HJORTKÆR PETERSEN  
statsaut. revisor  
mne33748



# Koncernregnskab og årsregnskab



## Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

Note	Koncernen		Banken		
	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.	
<b>Resultatopgørelse</b>					
5	Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode	1.061,1	1.135,6	958,7	1.033,6
5	Andre renteindtægter	100,2	53,4	100,2	53,4
6	Renteudgifter	-86,7	-84,6	-86,0	-84,1
	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>1.074,5</b>	<b>1.104,4</b>	<b>972,9</b>	<b>1.002,9</b>
	Udbytte af aktier mv.	43,5	60,3	43,5	60,3
7	Gebyrer og provisionsindtægter	779,5	659,4	729,8	611,8
7	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-91,4	-79,1	-82,4	-70,5
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>1.806,1</b>	<b>1.745,0</b>	<b>1.663,8</b>	<b>1.604,4</b>
8	Kursreguleringer	298,3	-14,8	298,1	-15,3
	Andre driftsindtægter	69,2	68,8	33,9	34,5
9	Udgifter til personale og administration	-1.512,5	-1.405,9	-1.414,4	-1.313,3
19-21, 42	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-100,4	-64,2	-65,0	-30,6
	Andre driftsudgifter	-50,5	-59,4	-47,0	-55,4
10	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	53,9	69,5	66,4	71,1
16-17	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	24,3	0,0	43,7	31,4
	<b>Resultat før skat</b>	<b>588,4</b>	<b>339,0</b>	<b>579,5</b>	<b>326,8</b>
11	Skat	-43,6	-40,1	-34,7	-28,0
	<b>Årets resultat</b>	<b>544,8</b>	<b>298,9</b>	<b>544,8</b>	<b>298,9</b>
Fordeles på:					
	Arbejdernes Landsbanks aktionærer	495,5	233,2	495,5	233,2
	Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	49,3	65,7	49,3	65,7
	<b>Årets resultat</b>	<b>544,8</b>	<b>298,9</b>	<b>544,8</b>	<b>298,9</b>
12	<b>Resultat pr. aktie</b>				
	Resultat pr. aktie (kr.)	1.689	834	1.689	834
	Udvandet resultat pr. aktie (kr.)	1.689	834	1.689	834
<b>Totalindkomstopgørelse</b>					
	<b>Årets resultat</b>	<b>544,8</b>	<b>298,9</b>	<b>544,8</b>	<b>298,9</b>
<b>Anden totalindkomst</b>					
Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen					
16	Anden totalindkomst efter skat vedrørende associerede virksomheder	-1,3	0,0	-1,3	0,0
20	Ændringer i domicilejendommenes omvurderede værdi	14,9	142,5	14,9	142,5
11	Skat	-63,8	-7,1	-63,8	-7,1
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>-50,2</b>	<b>135,4</b>	<b>-50,2</b>	<b>135,4</b>
	<b>Årets totalindkomst</b>	<b>494,6</b>	<b>434,3</b>	<b>494,6</b>	<b>434,3</b>
Fordeles på:					
	Arbejdernes Landsbanks aktionærer	445,3	368,6	445,3	368,6
	Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	49,3	65,7	49,3	65,7
	<b>Årets totalindkomst</b>	<b>494,6</b>	<b>434,3</b>	<b>494,6</b>	<b>434,3</b>

## Balance

Note	Koncernen		Banken		
	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.	
<b>Aktiver</b>					
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.005,2	970,7	1.005,2	970,7
10, 13	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.954,8	5.211,5	3.947,8	5.202,3
10, 14	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	22.906,4	22.085,8	22.575,0	21.798,8
15	Obligationer til dagsværdi	20.859,8	18.834,3	20.859,8	18.834,3
	<b>Aktier mv.</b>	<b>1.060,4</b>	<b>1.446,9</b>	<b>1.060,4</b>	<b>1.446,9</b>
16	Kapitalandele i associerede virksomheder	888,1	0,0	888,1	0,0
17	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0,0	0,0	298,6	279,1
18	Aktiver tilknyttet puljeordninger	5.720,8	4.177,2	5.720,8	4.177,2
19	Immaterielle aktiver	19,3	18,7	0,0	0,0
20	Investeringsjendomme	35,7	36,4	35,7	36,4
20, 42	Domicilejendomme	1.255,7	1.088,9	1.255,7	1.088,9
	<b>Grunde og bygninger i alt</b>	<b>1.291,4</b>	<b>1.125,3</b>	<b>1.291,4</b>	<b>1.125,3</b>
21	Øvrige materielle aktiver	218,5	180,0	129,1	103,2
	Aktuelle skatteaktiver	0,0	23,9	0,0	41,9
26	Udskudte skatteaktiver	0,0	23,6	0,0	16,8
22	Andre aktiver	1.065,1	978,8	1.039,4	951,3
	Periodeafgrænsningsposter	34,2	29,8	30,2	26,1
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>59.024,0</b>	<b>55.106,5</b>	<b>58.845,7</b>	<b>54.973,8</b>

## Balance (fortsat)

Note	Koncernen		Banken		
	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.	
<b>Passiver</b>					
<b>Forpligtelser</b>					
<b>Gæld</b>					
23	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.568,3	1.622,3	1.568,3	1.622,3
24	Indlån og anden gæld	42.269,0	40.695,5	42.219,2	40.662,2
	Indlån i puljeordninger	5.720,8	4.177,2	5.720,8	4.177,2
	Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	87,7	302,7	87,7	302,7
	Aktuelle skatteforpligtelser	26,2	0,0	5,6	0,0
25	Andre passiver	1.413,5	1.269,8	1.325,2	1.203,3
	Periodeafgrænsningsposter	70,4	73,2	36,2	43,3
	<b>Gæld i alt</b>	<b>51.155,9</b>	<b>48.140,6</b>	<b>50.963,1</b>	<b>48.011,0</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
26	Hensættelser til udskudt skat	23,2	0,0	41,7	0,0
10, 27	Hensættelser til tab på garantier	20,5	22,8	20,5	22,8
28	Andre hensatte forpligtelser	69,3	69,8	65,3	66,8
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>112,9</b>	<b>92,7</b>	<b>127,4</b>	<b>89,6</b>
29	Efterstillede kapitalindskud	900,0	0,0	900,0	0,0
	<b>Forpligtelser i alt</b>	<b>52.168,8</b>	<b>48.233,3</b>	<b>51.990,5</b>	<b>48.100,6</b>
<b>Egenkapital</b>					
30	Aktiekapital	300,0	300,0	300,0	300,0
	Opskrivningshenlæggelser	385,3	454,0	385,3	454,0
	Reserve efter indre værdis metode	0,0	0,0	339,8	297,4
	Overført overskud	5.678,8	5.210,2	5.339,0	4.912,9
	Foreslået udbytte	45,0	60,0	45,0	60,0
	<b>Arbejdernes Landsbanks aktionærer</b>	<b>6.409,2</b>	<b>6.024,3</b>	<b>6.409,2</b>	<b>6.024,3</b>
35	Indehavere af hybride kerekapitalinstrumenter	446,1	848,9	446,1	848,9
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>6.855,2</b>	<b>6.873,2</b>	<b>6.855,2</b>	<b>6.873,2</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>59.024,0</b>	<b>55.106,5</b>	<b>58.845,7</b>	<b>54.973,8</b>

## 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.
<b>Koncernen 2019</b>							
Egenkapital primo	300,0	454,0	5.210,2	60,0	6.024,3	848,9	6.873,2
<b>Totalindkomst</b>							
Årets resultat	0,0	0,0	450,5	45,0	495,5	49,3	544,8
<b>Anden totalindkomst</b>							
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
<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>0,0</b>	<b>-68,7</b>	<b>18,5</b>	<b>0,0</b>	<b>-50,2</b>	<b>0,0</b>	<b>-50,2</b>
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>0,0</b>	<b>-68,7</b>	<b>469,0</b>	<b>45,0</b>	<b>445,3</b>	<b>49,3</b>	<b>494,6</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>							
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
<b>Transaktioner med ejere i alt</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,4</b>	<b>-60,0</b>	<b>-60,4</b>	<b>-452,1</b>	<b>-512,6</b>
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>300,0</b>	<b>385,3</b>	<b>5.678,8</b>	<b>45,0</b>	<b>6.409,2</b>	<b>446,1</b>	<b>6.855,2</b>
<b>Koncernen 2018</b>							
Egenkapital primo	300,0	326,7	5.135,9	150,0	5.912,6	848,9	6.761,5
Ændring af regnskabspraksis, IFRS 9	0,0	0,0	-147,9	0,0	-147,9	0,0	-147,9
Skatteeffekt, IFRS 9	0,0	0,0	32,5	0,0	32,5	0,0	32,5
<b>Tilpasset egenkapital primo</b>	<b>300,0</b>	<b>326,7</b>	<b>5.020,5</b>	<b>150,0</b>	<b>5.797,2</b>	<b>848,9</b>	<b>6.646,1</b>
<b>Totalindkomst</b>							
Årets resultat	0,0	0,0	173,2	60,0	233,2	65,7	298,9
<b>Anden totalindkomst</b>							
Ændringer i domicilejendommenes omvurderede værdi	0,0	142,5	0,0	0,0	142,5	0,0	142,5
Anden til- og afgang *)	0,0	-8,1	8,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Skat	0,0	-7,1	0,0	0,0	-7,1	0,0	-7,1
<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>0,0</b>	<b>127,3</b>	<b>8,1</b>	<b>0,0</b>	<b>135,4</b>	<b>0,0</b>	<b>135,4</b>
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>0,0</b>	<b>127,3</b>	<b>181,3</b>	<b>60,0</b>	<b>368,6</b>	<b>65,7</b>	<b>434,3</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>							
Betalte renter af hybrid kernekapital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-65,7	-65,7
Udbetalt udbytte for 2017	0,0	0,0	0,0	-150,0	-150,0	0,0	-150,0
Køb af egne aktier	0,0	0,0	-6,0	0,0	-6,0	0,0	-6,0
Skat	0,0	0,0	14,4	0,0	14,4	0,0	14,4
<b>Transaktioner med ejere i alt</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>8,4</b>	<b>-150,0</b>	<b>-141,6</b>	<b>-65,7</b>	<b>-207,2</b>
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>300,0</b>	<b>454,0</b>	<b>5.210,2</b>	<b>60,0</b>	<b>6.024,3</b>	<b>848,9</b>	<b>6.873,2</b>

\*) Realiserede opskrivningshenlæggelser samt afskrivninger på opskrevne domicilejendomme.



## Egenkapitalopgørelse (fortsat)

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

\*) Afskrivninger på opskrevne domicilejendomme.

## Egenkapitalopgørelse (fortsat)

## Arbejdernes Landsbanks aktionærer

	Aktie- kapital 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.
<b>Banken 2018</b>								
Egenkapital primo	300,0	326,7	266,0	4.869,9	150,0	5.912,6	848,9	6.761,5
Ændring af regnskabspraksis, IFRS 9	0,0	0,0	0,0	-139,1	0,0	-139,1	0,0	-139,1
Skatteeffekt, IFRS 9	0,0	0,0	0,0	23,8	0,0	23,8	0,0	23,8
<b>Tilpasset egenkapital primo</b>	<b>300,0</b>	<b>326,7</b>	<b>266,0</b>	<b>4.754,6</b>	<b>150,0</b>	<b>5.797,2</b>	<b>848,9</b>	<b>6.646,1</b>
<b>Totalindkomst</b>								
Årets resultat	0,0	0,0	31,4	141,8	60,0	233,2	65,7	298,9
<b>Anden totalindkomst</b>								
Ændringer i domicilejendommenes omvurderede værdi	0,0	142,5	0,0	0,0	0,0	142,5	0,0	142,5
Anden til- og afgang *)	0,0	-8,1	0,0	8,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Skat	0,0	-7,1	0,0	0,0	0,0	-7,1	0,0	-7,1
<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>0,0</b>	<b>127,3</b>	<b>0,0</b>	<b>8,1</b>	<b>0,0</b>	<b>135,4</b>	<b>0,0</b>	<b>135,4</b>
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>0,0</b>	<b>127,3</b>	<b>31,4</b>	<b>149,8</b>	<b>60,0</b>	<b>368,6</b>	<b>65,7</b>	<b>434,3</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>								
Betalte renter af hybrid kernekapital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-65,7	-65,7
Udbetalt udbytte for 2017	0,0	0,0	0,0	0,0	-150,0	-150,0	0,0	-150,0
Køb af egne aktier	0,0	0,0	0,0	-6,0	0,0	-6,0	0,0	-6,0
Skat	0,0	0,0	0,0	14,4	0,0	14,4	0,0	14,4
<b>Transaktioner med ejere i alt</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>8,4</b>	<b>-150,0</b>	<b>-141,6</b>	<b>-65,7</b>	<b>-207,2</b>
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>300,0</b>	<b>454,0</b>	<b>297,4</b>	<b>4.912,9</b>	<b>60,0</b>	<b>6.024,3</b>	<b>848,9</b>	<b>6.873,2</b>

\*) Realiserede opskrivningshenlæggelser samt afskrivninger på opskrevne domicilejendomme.

## Pengestrømsopgørelse

Note	Koncernen	
	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.
<b>Resultat før skat</b>	<b>588,4</b>	<b>339,0</b>
Regulering for ikke-likvide driftsposter		
8 Dagsværdiregulering på investeringsejendomme	0,7	2,4
19 Af- og nedskrivninger på immaterielle aktiver	9,8	9,5
20-21, 42 Af-, ned- og opskrivninger på materielle aktiver	90,7	54,7
10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-53,9	-69,5
16 Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-24,3	0,0
Ændring i driftskapital		
Udlån og tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	-330,1	-32,7
Obligationer og aktier *)	-2.122,0	-6.423,5
Indlån og gæld til kreditinstitutter mv.	3.063,2	6.930,6
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	-215,1	248,0
Øvrige aktiver og passiver	-2.088,8	-1.387,3
Betalt selskabsskat	-10,7	-3,6
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>-1.092,2</b>	<b>-332,5</b>
Køb af associerede virksomheder	-382,1	0,0
19 Køb af immaterielle aktiver	-10,6	-11,7
20-21 Køb af materielle aktiver	-119,9	-209,4
Salg af materielle aktiver	17,5	33,4
<b>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</b>	<b>-495,0</b>	<b>-187,7</b>
Afdrag på leasingforpligtelser	-22,4	0,0
29 Optagelse af supplerende kapital	900,0	0,0
35 Indfrielse af hybrid kernekapital	-400,0	0,0
Betalte renter af hybrid kernekapital	-52,1	-65,7
32 Udbetalt udbytte, ekskl. udbytte af egne aktier	-59,1	-150,0
31 Køb af egne aktier	-2,0	-6,0
31 Salg af egne aktier	0,7	0,0
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>365,0</b>	<b>-221,7</b>
<b>Årets pengestrøm</b>	<b>-1.222,2</b>	<b>-741,8</b>
Likvider primo	6.182,2	6.924,0
<b>Likvider ultimo</b>	<b>4.960,0</b>	<b>6.182,2</b>
Likvider ultimo omfatter:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker **)	1.005,2	970,7
13 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med mindre end 3 mdr. forfald **)	3.954,8	5.211,5
<b>Likvider ultimo</b>	<b>4.960,0</b>	<b>6.182,2</b>
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	45
2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger	56
3 Begivenheder efter regnskabsårets udløb	56
4 Segmentoplysninger	57
5 Renteindtægter	59
6 Renteudgifter	59
7 Netto gebyr- og provisionsindtægter	59
8 Kursreguleringer	60
9 Udgifter til personale og administration	60
10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	62
11 Skat	73
12 Resultat pr. aktie	74
13 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	74
14 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	74
15 Obligationer til dagsværdi	75
16 Kapitalandele i associerede virksomheder	75
17 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	76
18 Aktiver tilknyttet puljeordninger	76
19 Immaterielle aktiver	76
20 Grunde og bygninger	76
21 Øvrige materielle aktiver	77
22 Andre aktiver	78
23 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	78
24 Indlån og anden gæld	78
25 Andre passiver	78
26 Hensættelser til udskudt skat	79
27 Hensættelser til tab på garantier	79
28 Andre hensatte forpligtelser	79
29 Efterstillede kapitalindskud	79
30 Aktiekapital	80
31 Egne aktier	80
32 Udbytte	80
33 Kapitalgrundlag	81
34 Kapitalstyring	82
35 Hybrid kernekapital	83
36 Eventualforpligtelser mv.	84
37 Modtagne sikkerheder som kan sælges eller genpantesættes	85
38 Afgivne sikkerheder	85
39 Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	86
40 Modregningsmuligheder	88
41 Dagsværdioplysninger og klassifikation af finansielle instrumenter	89
42 Leasing	95
43 Transaktioner med nærtstående parter	97
44 Koncernoversigt	99
45 Hoved- og nøgletal	100
46 Nøgletalsdefinitioner	104
47 Risikostyring	106
Kreditrisiko	106
Markedsrisiko	120
Likviditetsrisiko	123
Operationel risiko	125

## Note 1

**Anvendt regnskabspraksis**

Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank er hjemmehørende i Danmark. Den finansielle del af årsrapporten for perioden 1. januar – 31. december 2019 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 18. februar 2020 behandlet og godkendt årsrapporten for 2019 for Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank. Årsrapporten forelægges til selskabets aktionærer til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 16. marts 2020.

**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 2019 implementeret følgende nye og ændrede standarder samt fortolkningsbidrag:

- IFRS 16 om leasingkontrakter
- Ændringer til IFRS 9 om indfrielsesoptioner med negativ indfrielsesværdi
- Ændringer til IAS 19 om ændringer til pensionsordninger i løbet af regnskabsperioden

- Ændringer til IAS 28 om langfristede interesser i associerede virksomheder og joint ventures
- IFRIC 23 om usikre skattepositioner
- Annual Improvements to IFRSs 2015-2017, herunder ændringer til IAS 12 om indkomstskatter, hvorefter skatteeffekten af renteudgifter på hybrid kernekapital (2019: 10,8 mio. kr.) skal præsenteres i resultatopgørelsen i stedet for under egenkapitalen.

Af ovenstående har alene IFRS 16 påvirket indregning og måling i årsrapporten.

**Effekt af IFRS 16**

Koncernen har med virkning fra 1. januar 2019 implementeret den nye leasingstandard, IFRS 16, ved anvendelse af den modificerede retrospektive overgangsmetode og har derfor ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal, som fortsat er præsenteret i overensstemmelse med reglerne i IAS 17 og IFRIC 4. I forhold til tidligere skal koncernen nu med få undtagelser indregne alle leasingaftaler i balancen, hvor koncernen er leasingtager.

Det er alene moderselskabet, som leasingtager med operationelle leasingkontrakter i form af huslejekontrakter til brug for filialdrift, der påvirkes af de nye bestemmelser i IFRS 16. Banken har valgt at førtidsimplementere Finanstilsynets ændringsbekendtgørelse nr. 1441 af 3. december 2018, således at leasingaftaler indregnes og måles på samme måde i moderselskabet som på koncernniveau.

Leasingaktivet repræsenterer leasingtagers ret til at anvende det underliggende aktiv. Der indregnes tilsvarende en leasingforpligtelse målt til nutidsværdien af de fremtidige leasingbetalinger på disse huslejekontrakter.

I overensstemmelse med overgangsbestemmelserne i IFRS 16 og mulige undtagelser har koncernen ved implementering af standarden valgt ikke at indregne leasingaftaler med en løbetid under 12 måneder eller lav værdi.

Idet banken finansierer dattervirksomheden AL Finans A/S, som indregnes efter den indre værdis metode, indregnes koncerninterne leasingaftaler ikke i moderselskabets regnskab, da det vil medføre dobbeltindregning i balancen.

Ved vurdering af de fremtidige leasingbetalinger har koncernen gennemgået sine operationelle leasingaftaler og identificeret de leasingbetalinger, som relaterer sig til en leasingkomponent, og som er faste eller variable, men som ændrer sig i takt med udsving i et indeks eller en rente. Koncernen har valgt ikke at indregne betalinger relateret til serviceydelser

som en del af leasingforpligtelsen. Koncernen har ved vurdering af den forventede lejeperiode identificeret den uopsigelige lejeperiode i aftalen tillagt perioder omfattet af en forlængelsesoption, som ledelsen med rimelig sandsynlighed forventer at udnytte.

I vurderingen af den forventede lejeperiode for lejekontrakter af ejendomme til domicilformål med forlængelsesoption, er den forventede lejeperiode sat til mellem 5-10 år. Leasingaktiverne afskrives lineært over de forventede forbrugsperioder på 5-10 år, og leasingforpligtelserne afvikles som en annuitet og måles til amortiseret kostpris.

Ved tilbagediskontering af leasingbetalingerne til nutidsværdi har koncernen anvendt sin alternative lånerente, som udgør omkostningen ved at optage eksternt finansiering for et tilsvarende aktiv med en finansieringsperiode, som svarer til løbetiden af leasingaftalen. Alle leasingaftaler afregnes i danske kroner. Vurderingen af koncernens alternative lånerente for sine leasingaftaler af lejemål i ejendomme er opgjort med udgangspunkt i en referencerente med tillæg af en estimeret kreditmargin på banken. Aktuelt anvendes lånerenter i spændet 0,3-0,6 pct.

#### Indvirkning af implementering af IFRS 16

Leasingaktiver, der er indregnet som konsekvens af implementeringen af IFRS 16, består alene af operationelle leasingkontrakter med banken som leasingtager, og vedrører huslejekontrakter på ejendomme. Pr. 1. januar 2019 blev der indregnet leasingaktiver for 166,2 mio. kr. under domicilejendomme og tilsvarende leasingforpligtelser under andre passiver. Hidtil er huslejen blevet indregnet som en administrationsudgift i resultatopgørelsen. Nu indregnes omkostningen i stedet i form af afskrivninger på leasingaktivet og renter på leasingforpligtelsen. Sammenlignet med den hidtidige praksis er effekten på årets resultat uvæsentlig.

I årsregnskabet for 2018 indgik operationelle leasingforpligtelser under eventualforpligtelser med 110,0 mio. kr. Årsagen til stigningen på 56,2 mio. kr. pr. 1. januar 2019 i forhold til 31. december 2018 er i al væsentlighed, at leasingperioden er længere under IFRS 16 som følge af, at koncernen skal indregne den forventede brug af forlængelsesoptioner.

Påvirkningen af IFRS 16 i koncernregnskabet og årsregnskabet for moderselskabet kan illustreres således:

	mio. kr.	
<b>Resultatopgørelse for 2019</b>		
Renteindtægter		0,6
Renteudgifter		-0,8
Andre driftsindtægter		-1,9
Afskrivninger på materielle aktiver (brugsretsaktiver)		-22,4
Udgifter til personale og administration (husleje)		24,5
<b>Resultatpåvirkning i alt</b>		<b>-0,1</b>
<b>Balance pr. 31.12.2019</b>		
	<b>Aktiver</b>	<b>Passiver</b>
Domicilejendomme (brugsretsaktiver)	156,2	
Udlån (tilgodehavender fra finansielle leasingkontrakter, fremleje)	15,1	
Andre passiver (leasingforpligtelser)		171,4
Egenkapital		-0,1
<b>Balancepåvirkning i alt</b>	<b>171,3</b>	<b>171,3</b>

#### Ændret præsentation af negative renteindtægter og positive renteudgifter

Negative renteindtægter på finansielle aktiver og positive renteudgifter på finansielle forpligtelser har tidligere været præsenteret under henholdsvis renteindtægter og renteudgifter grundet deres uvæsentlige størrelse. Dette har dog ændret sig i løbet af 2019, hvorfor disse nu præsenteres særskilt i noten til henholdsvis renteudgifter og renteindtægter. Den ændrede præsentation har ikke resultatmæssig effekt.

#### Ny regnskabsregulering

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

- Ændringer til begrebsrammen (Conceptual Framework) samt ændringer til IAS 1 og IAS 8 vedrørende væsentlighed.
- Ændringer til IFRS 3 om virksomhedssammenslutninger.
- Ændringer til IFRS 9, IAS 39 og IFRS 7 vedrørende IBOR-reformen (rentebenchmarks).

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 (FVPL)

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. Skatteeffekten af rentebetalinger indgår i resultatopgørelsen under regnskabsposten skat.

### 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.

Skatteeffekten af rente til hybrid kernekapital med uendelig løbetid indregnes i resultatopgørelsen.

### BALANCE

#### Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

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

#### Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og tilgodehavender hos centralbanker på opsigelse måles ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris. Indskudsbeviser indregnes til dagsværdi ved første indregning og efterfølgende måles til amortiseret kostpris.



### Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Regnskabsposten omfatter udlån, pantebreve, finansielle leasingkontrakter, factoring 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 observationer af PD (sandsynlighed 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 100.000 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 estimerer 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 estimerer 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. Aktivets 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. Aktivet 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 svaghedstegn. Aktivet 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 kreditsvaghed, 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 lavkreditrisiko, 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 stigning i PD (sandsynligheden for misligholdelse):

- 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 svaghedstegn, overgår eksponeringen til stadie 2 svag. Koncernen anvender herudover også en række egne kriterier for indikation af kreditsvaghed udtrykt ved den interne rating eller andre årsagskoder, der indikerer svaghedstegn.

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 instituttet 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 100.000 kr. individuelt – minimum en gang om året. Udlån i stadie 3 mindre end 100.000 kr. nedskrives konsekvent med blankoværdien.

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

Fastlæggelsen af, hvornår en låntager har misligholdt sin forpligtelse, 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.

I et mindre aktivt eller ikke aktivt marked er dagsværdien en modelberegnet værdi baseret på anerkendte modeller og observerbare markedsdata for tilsvarende aktiver. 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. 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 på afregningsdatoen. 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, valutakursreguleringer 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 Arbejdernes Landsbank A/S 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.

### Investerings ejendomme

Investerings ejendomme er ejendomme, som besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster. Investerings ejendomme indregnes ved anskaffelsen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Dagsværdien fastsættes på baggrund af afkastmetoden, 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 investerings ejendomme.

### 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, hvori ejendommens lejeindtægt, 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 domicilejendommens dagsværdi på balancetidspunktet. Ved den årlige vurdering udtages et antal ejendomme, hvorpå der foretages en vurdering af ekstern 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 bl.a. 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 rentemetode, således at forskellen mellem nettoprovenu og nominal værdi indregnes i resultatopgørelsen under renteudgifter over låneperioden.

Øvrige forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

#### 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 forud modtagne 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. Skatteeffekten af rentebetalingen indregnes på resultatopgørelsen under regnskabsposten skat.

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 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.

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 som følge af kreditforringelse**

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 ejendomspant 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.

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

Banken har en større risikoeksponering mod udlån til andelsboliger og andelsboligforeninger.

Markedet for andelsboliger har ikke samme grad af gennemsigtighed som ejerboligmarkedet, hvilket stiller store krav til bankens værdiansættelse af de belånte aktiver.

Ved udlån til andelsboligforeninger værdiansætter banken det belånte aktiv på grundlag af en værdiansættelse af

andelsboligforeningens ejendom i alternativ anvendelse som udlejningsejendom. Tilsvarende værdiansættelsesmetode anvendes som hovedregel ved belåning af privatkundens andelsbolig. I tillæg hertil foretager banken altid en blåstempling af den enkelte andelsboligforening med tilhørende A/B vurderingsrapport.

Blåstemplingen sker på baggrund af bl.a. regnskabet fra andelsboligforeningen og revurderes årligt. Metoden skal sikre opdaterede og retvisende belåningsværdier på bankens sikkerheder i andelsboliger. Samtidig giver blåstemplingen sikkerhed for, at der ud over fokus på eksponeringsudvikling og kreditvurdering løbende indhentes alle de oplysninger, som er nødvendige for at fastsætte de belånte aktivers værdi.

**Måling af dagsværdi på unoterede kapitalandele**

Måling af dagsværdi på unoterede aktier er kun i mindre grad baseret på observerbare markedsdata. Hertil kommer, at visse unoterede aktier ikke har været omsat i en årrække. Måling af unoterede 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 pct.

**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**

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



Note	Koncernen 2019 mio. kr.	2018 mio. kr.
4 Segmentoplysninger		
Koncernen driver alene virksomhed fra driftssteder etableret i Danmark.		
Omsætning	2.010,0	1.917,2
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 2019				
<b>Resultatopgørelse</b>				
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
<b>Indtægter i alt</b>	<b>1.832,1</b>	<b>105,7</b>	<b>260,2</b>	<b>2.197,9</b>
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
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>-1.451,7</b>	<b>-58,1</b>	<b>-99,7</b>	<b>-1.609,5</b>
<b>Resultat før skat</b>	<b>380,4</b>	<b>47,5</b>	<b>160,5</b>	<b>588,4</b>
<b>Aktiver</b>				
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
<b>Aktiver i alt</b>	<b>29.182,9</b>	<b>25.025,1</b>	<b>4.816,0</b>	<b>59.024,0</b>
<b>Passiver</b>				
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
<b>Passiver i alt</b>	<b>51.170,9</b>	<b>3.438,5</b>	<b>4.414,6</b>	<b>59.024,0</b>
<b>Nøgletal</b>				
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

## 4 Segmentoplysninger (fortsat)

	Kunde- aktiviteter mio. kr.	Investerings- aktiviteter mio. kr.	Øvrige aktiviteter mio. kr.	I alt mio. kr.
<b>Koncernen 2018</b>				
<b>Resultatopgørelse</b>				
Netto renteindtægter	1.031,1	53,0	20,3	<b>1.104,4</b>
Netto gebyr- og provisionsindtægter	580,3	0,0	0,0	<b>580,3</b>
Kursreguleringer og udbytte	133,7	-132,6	44,3	<b>45,5</b>
Andre driftsindtægter	34,7	0,0	34,1	<b>68,8</b>
<b>Indtægter i alt</b>	<b>1.779,8</b>	<b>-79,6</b>	<b>98,8</b>	<b>1.799,0</b>
Omkostninger og afskrivninger	-1.383,4	-53,8	-92,3	<b>-1.529,5</b>
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	69,5	0,0	0,0	<b>69,5</b>
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>-1.313,9</b>	<b>-53,8</b>	<b>-92,3</b>	<b>-1.460,0</b>
<b>Resultat før skat</b>	<b>465,9</b>	<b>-133,4</b>	<b>6,5</b>	<b>339,0</b>
<b>Aktiver</b>				
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	22.085,8	0,0	0,0	<b>22.085,8</b>
Obligationer til dagsværdi	0,0	18.834,3	0,0	<b>18.834,3</b>
Øvrige aktiver	4.937,6	5.353,2	3.895,6	<b>14.186,4</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>27.023,4</b>	<b>24.187,5</b>	<b>3.895,6</b>	<b>55.106,5</b>
<b>Passiver</b>				
Indlån og anden gæld	40.695,5	0,0	0,0	<b>40.695,5</b>
Allokeret egenkapital	3.440,8	1.362,7	2.069,7	<b>6.873,2</b>
Øvrige passiver	4.342,3	2.252,1	943,4	<b>7.537,8</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>48.478,6</b>	<b>3.614,8</b>	<b>3.013,1</b>	<b>55.106,5</b>
<b>Nøgletal</b>				
Gennemsnitlig allokeret egenkapital	3.604,1	1.172,4	1.983,2	<b>6.759,7</b>
Egenkapitalens forrentning før skat (pct.)	12,9	-11,4	0,3	<b>5,0</b>
Indtjening pr. omkostningskrone (kr.)	1,35	-1,48	1,07	<b>1,23</b>

Note	Koncernen		Banken	
	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.
<b>5 Renteindtægter</b>				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1,2	2,1	1,2	2,1
Udlån og andre tilgodehavender	1.058,8	1.110,1	956,1	1.007,8
Øvrige renteindtægter	1,1	23,5	1,4	23,8
<b>Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode i alt</b>	<b>1.061,1</b>	<b>1.135,6</b>	<b>958,7</b>	<b>1.033,6</b>
Obligationer	195,4	151,7	195,4	151,7
Afledte finansielle instrumenter				
Valutakontrakter	-34,2	-23,9	-34,2	-23,9
Rentekontrakter	-68,0	-76,1	-68,0	-76,1
<b>Afledte finansielle instrumenter i alt</b>	<b>-102,2</b>	<b>-100,0</b>	<b>-102,2</b>	<b>-100,0</b>
Positive renteudgifter på finansielle forpligtelser	7,0	1,7	7,0	1,7
<b>Andre renteindtægter i alt</b>	<b>100,2</b>	<b>53,4</b>	<b>100,2</b>	<b>53,4</b>
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>1.161,2</b>	<b>1.189,0</b>	<b>1.058,8</b>	<b>1.087,0</b>
Heraf udgør repoforretninger ført under positive renteudgifter på finansielle forpligtelser vedrørende:				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0,1	0,0	0,1	0,0
<b>6 Renteudgifter</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-2,8	-2,9	-2,8	2,9
Indlån og anden gæld	-40,9	-55,5	-40,2	-55,1
Efterstillede kapitalindskud	-18,5	0,0	-18,5	0,0
Øvrige renteudgifter	-0,8	-1,5	-0,8	-1,5
Negative renteindtægter på finansielle aktiver	-23,6	-24,7	-23,6	-24,7
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>-86,7</b>	<b>-84,6</b>	<b>-86,0</b>	<b>-84,1</b>
Heraf udgør reverseforretninger ført under negative renteindtægter på finansielle aktiver vedrørende:				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-1,1	-2,2	-1,1	-2,2
Udlån og andre tilgodehavender	-0,1	0,0	-0,1	0,0
<b>7 Netto gebyr- og provisionsindtægter</b>				
Værdipapirhandel og depoter *)	136,7	114,2	136,7	114,2
Betalingsformidling	153,1	125,1	151,7	123,6
Lånesagsgebyrer	359,3	302,0	325,6	268,6
Garantiprovision	61,7	58,9	61,9	59,0
Øvrige gebyrer og provisioner	68,6	59,2	54,0	46,3
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<b>779,5</b>	<b>659,4</b>	<b>729,8</b>	<b>611,8</b>
AL-BoligBonus	-56,2	-50,1	-56,2	-50,1
Øvrige afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-35,1	-29,0	-26,2	-20,4
<b>Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt</b>	<b>-91,4</b>	<b>-79,1</b>	<b>-82,4</b>	<b>-70,5</b>
<b>Netto gebyr- og provisionsindtægter</b>	<b>688,1</b>	<b>580,3</b>	<b>647,4</b>	<b>541,3</b>

\*) Koncernens indtægter fra forvaltningsaktiviteter udgør 75,2 mio. kr. (2018: 71,6 mio. kr.).

Note	Koncernen		Banken	
	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.
<b>8 Kursreguleringer</b>				
Obligationer	96,1	-98,2	96,1	-98,2
Aktier mv.	310,8	132,0	310,8	132,0
Investeringsjendomme	-0,7	-2,4	-0,7	-2,4
Valuta	26,1	22,1	25,9	21,4
Afledte finansielle instrumenter				
Valutakontrakter	0,8	2,2	0,8	2,2
Rentekontrakter	-135,3	-71,5	-135,3	-71,5
Aktiekontrakter	0,0	-0,1	0,0	-0,1
<b>Afledte finansielle instrumenter i alt</b>	<b>-134,5</b>	<b>-69,4</b>	<b>-134,5</b>	<b>-69,4</b>
Aktiver tilknyttet puljeordninger	637,5	-211,5	637,5	-211,5
Indlån i puljeordninger	-637,5	211,5	-637,5	211,5
Øvrige aktiver	0,5	1,1	0,5	1,2
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>298,3</b>	<b>-14,8</b>	<b>298,1</b>	<b>-15,3</b>
<b>9 Udgifter til personale og administration</b>				
Vederlag til ledelsen				
Bestyrelse	-2,7	-2,5	-2,7	-2,5
Direktion	-6,9	-6,5	-6,8	-6,5
<b>Vederlag til ledelsen i alt</b>	<b>-9,6</b>	<b>-9,0</b>	<b>-9,6</b>	<b>-9,0</b>
Personaleudgifter				
Lønninger	-695,7	-666,5	-639,6	-612,7
Pensioner (bidragsbaseret)	-72,3	-75,9	-66,5	-70,0
Udgifter til social sikring	-6,0	-5,2	-5,6	-4,9
Lønsumsafgift	-93,3	-85,1	-87,6	-79,3
<b>Personaleudgifter i alt</b>	<b>-867,3</b>	<b>-832,7</b>	<b>-799,2</b>	<b>-766,9</b>
Administrationsudgifter				
IT-udgifter	-395,0	-343,0	-380,2	-329,4
Øvrige administrationsudgifter	-240,5	-221,2	-225,4	-208,0
<b>Administrationsudgifter i alt</b>	<b>-635,6</b>	<b>-564,2</b>	<b>-605,6</b>	<b>-537,4</b>
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b>-1.512,5</b>	<b>-1.405,9</b>	<b>-1.414,4</b>	<b>-1.313,3</b>
Vederlag til bestyrelsen				
Fast honorar	-2,7	-2,5	-2,7	-2,5
<b>Vederlag til bestyrelsen i alt</b>	<b>-2,7</b>	<b>-2,5</b>	<b>-2,7</b>	<b>-2,5</b>
Antal bestyrelsesmedlemmer i regnskabsåret	13	14	13	14
Oplysninger om bestyrelsesmedlemmernes individuelle vederlag i 2019 fremgår af ledelsesberetningen.				

Note	Koncernen		Banken	
	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.
9 Udgifter til personale og administration (fortsat)				
<b>Vederlag til direktionen</b>				
Fast løn	-5,7	-5,3	-5,7	-5,3
Pensionsordning (bidragsbaseret)	-1,2	-1,2	-1,2	-1,2
<b>Vederlag til direktionen i alt</b>	<b>-6,9</b>	<b>-6,5</b>	<b>-6,8</b>	<b>-6,5</b>
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 telefon.				
Direktionen er ikke omfattet af bonusordninger eller andre incitamentsprogrammer.				
Oplysninger om direktionsmedlemmernes individuelle vederlag i 2019 fremgår af ledelsesberetningen. 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.				
<b>Vederlag til ansatte med væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil ud over ledelsen</b>				
Fast løn	-40,7	-37,5	-34,6	-32,7
Variabel løn	-1,0	-1,2	-0,7	-0,9
Pensionsordning (bidragsbaseret)	-4,1	-3,8	-3,5	-3,3
Fratrædelsesgodtgørelse	0,0	-3,1	0,0	-3,1
<b>Vederlag til væsentlige risikotagere i alt</b>	<b>-45,9</b>	<b>-45,5</b>	<b>-38,8</b>	<b>-40,0</b>
Antal væsentlige risikotagere i regnskabsåret	35	29	30	25
Variabel løn består udelukkende af en overenskomstmæssig fastsat bonusordning.				
<b>Aflønningspolitik</b>				
På bankens hjemmeside findes yderligere oplysninger om koncernens aflønningspolitik, herunder identifikation af væsentlige risikotagere.				
<b>Medarbejderantal</b>				
Det gennemsnitlige antal ansatte i regnskabsåret omregnet til fuldtidsbeskæftigede	1.122	1.088	1.040	1.007
<b>Honorar til generalforsamlingsvalgt revisionsvirksomhed</b>				
Lovpligtig revision af årsregnskab	-0,5	-0,7	-0,4	-0,6
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1
Andre ydelser	-0,1	-0,1	-0,1	0,0
<b>I alt</b>	<b>-0,6</b>	<b>-0,9</b>	<b>-0,5</b>	<b>-0,8</b>

Note	Koncernen		Banken	
	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.
10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.				
Nettopåvirkning indregnet i resultatopgørelsen				
Nettobevægelser på nedskrivnings-/hensættelseskonti				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-0,7	21,4	-0,7	21,4
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	491,1	73,7	491,7	63,0
Garantier	2,4	17,6	2,4	17,6
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	-3,1	5,1	-2,2	7,5
<b>Nettobevægelser på nedskrivnings-/hensættelseskonti i alt</b>	<b>489,8</b>	<b>117,8</b>	<b>491,2</b>	<b>109,5</b>
Renteregulering	13,8	15,5	13,8	15,5
Konstaterede tab dækket af tidligere nedskrivninger og hensættelser *)	-439,9	-70,1	-436,4	-65,6
Konstaterede tab ej dækket af tidligere nedskrivninger og hensættelser *)	-30,6	-18,6	-22,8	-12,9
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	15,2	14,0	14,8	13,6
Tilbageført reservation for tab på udlån, der var kreditforringet ved første indregning	5,7	11,0	5,7	11,0
<b>Nettopåvirkning indregnet i resultatopgørelsen</b>	<b>53,9</b>	<b>69,5</b>	<b>66,4</b>	<b>71,1</b>

Det positive driftsresultat fra nedskrivninger på udlån mv. i 2019 kan henføres til en sund udvikling i udlåns- og garantiporteføljen, der afspejles i stigende sikkerhedsværdier, forbedrede ratings og positive forskydninger i de regnskabsmæssige bruttoværdier til stadie 1, jf. note 47.

\*) Af koncernens konstaterede tab i 2019 forsøges 438,9 mio. kr. fortsat inddrevet.

## Note

10 Nedskrivninger på udlån og andre 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. 31.12.2019					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1,6	0,0	8,0	0,0	<b>9,6</b>
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	95,8	135,2	558,5	19,2	<b>808,7</b>
Garantier	1,2	0,5	18,7	0,0	<b>20,5</b>
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	21,1	5,0	25,3	0,0	<b>51,4</b>
<b>Nedskrivninger og hensættelser i alt</b>	<b>119,8</b>	<b>140,7</b>	<b>610,5</b>	<b>19,2</b>	<b>890,2</b>
Akk. nedskrivninger og hensættelser fordelt på stadier pr. 31.12.2018					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1,0	0,0	8,0	0,0	<b>9,0</b>
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	49,6	134,6	1.075,1	40,6	<b>1.299,9</b>
Garantier	1,3	0,8	20,8	0,0	<b>22,8</b>
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	10,8	3,6	34,0	0,0	<b>48,4</b>
<b>Nedskrivninger og hensættelser i alt</b>	<b>62,7</b>	<b>138,9</b>	<b>1.137,8</b>	<b>40,6</b>	<b>1.380,0</b>

Fald i stadiet 3 nedskrivninger kan primært henføres til delafskrivning af enkelte større kunder. Der er afskrevet for i alt 470,5 mio. kr., heraf tidligere nedskrevet 439,9 mio. kr. Af akkumulerede nedskrivninger udgør 96,0 mio. kr. (2018: 49,3 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 er overvejende relateret til usikkerhed omkring prisfastsættelse af ejer- og andelsboliger.

## Note

10 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender mv. (fortsat)

	Banken				
	Stadie 1 mio. kr.	Stadie 2 mio. kr.	Stadie 3 mio. kr.	Kredit- forringet ved 1. indregning mio. kr.	I alt mio. kr.
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
<b>Nedskrivninger og hensættelser i alt</b>	<b>110,3</b>	<b>137,5</b>	<b>597,5</b>	<b>19,2</b>	<b>864,4</b>
Akk. nedskrivninger og hensættelser fordelt på stadier pr. 31.12.2018					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1,0	0,0	8,0	0,0	9,0
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	43,9	131,0	1.062,2	40,6	1.277,8
Garantier	1,3	0,8	20,8	0,0	22,8
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	10,3	1,9	33,9	0,0	46,0
<b>Nedskrivninger og hensættelser i alt</b>	<b>56,4</b>	<b>133,7</b>	<b>1.124,9</b>	<b>40,6</b>	<b>1.355,6</b>

Fald i studie 3 nedskrivninger kan primært henføres til delafskrivning af enkelte større kunder. Der er afskrevet for i alt 459,2 mio. kr., heraf tidligere nedskrevet 436,4 mio. kr. Af akkumulerede nedskrivninger udgør 95,7 mio. kr. (2018: 49,0 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 er overvejende relateret til usikkerhed omkring prisfastsættelse af ejer- og andelsboliger.



## Note

## 10 Nedskrivninger på udlån og andre 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. 31.12.2019							
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.956,4	0,0	8,0	0,0	<b>3.964,4</b>	-9,6	<b>3.954,8</b>
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	17.469,2	4.982,3	1.215,9	47,7	<b>23.715,1</b>	-808,7	<b>22.906,4</b>
Garantier	6.631,0	680,2	126,0	0,0	<b>7.437,2</b>	-20,5	<b>7.416,7</b>
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	6.145,7	1.061,2	248,1	0,0	<b>7.454,9</b>	-51,4	<b>7.403,5</b>
<b>Eksponeringer i alt</b>	<b>34.202,3</b>	<b>6.723,7</b>	<b>1.597,9</b>	<b>47,7</b>	<b>42.571,6</b>	<b>-890,2</b>	<b>41.681,4</b>
Regnskabsmæssige bruttoværdier fordelt på stadier pr. 31.12.2018							
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	5.212,5	0,0	8,0	0,0	<b>5.220,5</b>	-9,0	<b>5.211,5</b>
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	15.985,6	5.359,8	1.957,2	83,0	<b>23.385,6</b>	-1.299,9	<b>22.085,8</b>
Garantier	5.099,0	676,3	146,9	0,0	<b>5.922,2</b>	-22,8	<b>5.899,3</b>
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	5.188,8	1.443,2	328,4	0,0	<b>6.960,4</b>	-48,4	<b>6.912,0</b>
<b>Eksponeringer i alt</b>	<b>31.485,9</b>	<b>7.479,3</b>	<b>2.440,5</b>	<b>83,0</b>	<b>41.488,7</b>	<b>-1.380,0</b>	<b>40.108,7</b>
	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. 31.12.2019							
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.949,4	0,0	8,0	0,0	<b>3.957,4</b>	-9,6	<b>3.947,8</b>
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	18.392,2	3.811,1	1.110,1	47,7	<b>23.361,1</b>	-786,1	<b>22.575,0</b>
Garantier	6.669,0	680,2	126,0	0,0	<b>7.475,2</b>	-20,5	<b>7.454,7</b>
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	5.614,4	422,1	81,6	0,0	<b>6.118,0</b>	-48,2	<b>6.069,8</b>
<b>Eksponeringer i alt</b>	<b>34.624,9</b>	<b>4.913,4</b>	<b>1.325,7</b>	<b>47,7</b>	<b>40.911,7</b>	<b>-864,4</b>	<b>40.047,4</b>
Regnskabsmæssige bruttoværdier fordelt på stadier pr. 31.12.2018							
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	5.203,3	0,0	8,0	0,0	<b>5.211,3</b>	-9,0	<b>5.202,3</b>
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	17.583,9	3.630,1	1.779,6	83,0	<b>23.076,6</b>	-1.277,8	<b>21.798,8</b>
Garantier	5.099,0	676,3	146,9	0,0	<b>5.922,2</b>	-22,8	<b>5.899,3</b>
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	5.020,4	409,2	135,6	0,0	<b>5.565,2</b>	-46,0	<b>5.519,2</b>
<b>Eksponeringer i alt</b>	<b>32.906,6</b>	<b>4.715,5</b>	<b>2.070,1</b>	<b>83,0</b>	<b>39.775,2</b>	<b>-1.355,6</b>	<b>38.419,6</b>

## Note

10 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender mv. (fortsat)

## Koncernen

	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.
<b>Nedskrivningskontoen for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i 2019</b>					
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
<b>Nedskrivninger i alt ultimo</b>	<b>1,6</b>	<b>0,0</b>	<b>8,0</b>	<b>0,0</b>	<b>9,6</b>
<b>Nedskrivningskontoen for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i 2018</b>					
Nedskrivninger i alt primo	4,5	0,0	25,9	0,0	30,3
Nedskrivninger i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	0,3	0,0	0,0	0,0	0,2
Nedskrivninger på nye eksponeringer	0,2	0,0	0,0	0,0	0,2
Tilbageførte nedskrivninger på indfrieede eksponeringer	-4,0	0,0	0,0	0,0	-4,0
Konstaterede tab dækket af tidligere nedskrivninger	0,0	0,0	-17,8	0,0	-17,8
<b>Nedskrivninger i alt ultimo</b>	<b>1,0</b>	<b>0,0</b>	<b>8,0</b>	<b>0,0</b>	<b>9,0</b>

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 andre 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 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
<b>Nedskrivninger i alt ultimo</b>	<b>95,8</b>	<b>135,2</b>	<b>558,5</b>	<b>19,2</b>	<b>808,7</b>
Nedskrivningskontoen for udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i 2018					
Nedskrivninger i alt primo	40,1	175,8	1.121,9	35,7	1.373,5
Overførsler til stadie 1	38,5	-34,1	-4,4	0,0	0,0
Overførsler til stadie 2	-5,4	37,2	-31,8	0,0	0,0
Overførsler til stadie 3	-0,9	-15,9	16,9	0,0	0,0
Nedskrivninger i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	-27,6	-11,0	46,5	5,3	13,3
Nedskrivninger på nye eksponeringer	15,9	25,6	54,9	0,0	96,4
Tilbageførte nedskrivninger på indfrieede eksponeringer	-10,9	-43,0	-92,2	-0,4	-146,5
Renteregulering	0,0	0,0	15,5	0,0	15,5
Konstaterede tab dækket af tidligere nedskrivninger	0,0	0,0	-52,3	0,0	-52,3
<b>Nedskrivninger i alt ultimo</b>	<b>49,6</b>	<b>134,6</b>	<b>1.075,1</b>	<b>40,6</b>	<b>1.299,9</b>

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 andre tilgodehavender mv. (fortsat)

	Koncernen			
	Stadie 1 mio. kr.	Stadie 2 mio. kr.	Stadie 3 mio. kr.	Hensættelser i alt mio. kr.
<b>Hensættelseskontoen for garantier i 2019</b>				
Hensættelser i alt primo	1,3	0,8	20,8	<b>22,8</b>
Overførsler til stadie 1	0,3	-0,1	-0,2	<b>0,0</b>
Overførsler til stadie 2	0,0	0,9	-0,8	<b>0,0</b>
Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	-0,3	-0,8	5,7	<b>4,6</b>
Hensættelser på nye eksponeringer	0,3	0,1	2,0	<b>2,4</b>
Tilbageførte hensættelser på indfrie eksponeringer	-0,3	-0,2	-8,8	<b>-9,3</b>
<b>Hensættelser i alt ultimo</b>	<b>1,2</b>	<b>0,5</b>	<b>18,7</b>	<b>20,5</b>
<b>Hensættelseskontoen for garantier i 2018</b>				
Hensættelser i alt primo	5,4	2,3	32,8	<b>40,5</b>
Overførsler til stadie 1	0,3	-0,3	0,0	<b>0,0</b>
Overførsler til stadie 2	-0,1	0,8	-0,7	<b>0,0</b>
Overførsler til stadie 3	0,0	-0,1	0,1	<b>0,0</b>
Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	-3,9	-0,6	-6,6	<b>-11,1</b>
Hensættelser på nye eksponeringer	0,4	0,2	2,3	<b>2,8</b>
Tilbageførte hensættelser på indfrie eksponeringer	-0,7	-1,4	-7,1	<b>-9,3</b>
<b>Hensættelser i alt ultimo</b>	<b>1,3</b>	<b>0,8</b>	<b>20,8</b>	<b>22,8</b>
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 andre tilgodehavender mv. (fortsat)

	Koncernen			
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Hensættelser i alt
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
<b>Hensættelseskontoen for uudnyttede rammer og kredittilsagn i 2019</b>				
Hensættelser i alt primo	10,8	3,6	34,0	<b>48,4</b>
Overførsler til stadie 1	2,9	-1,6	-1,3	<b>0,0</b>
Overførsler til stadie 2	-0,3	4,2	-3,9	<b>0,0</b>
Overførsler til stadie 3	0,0	0,0	0,1	<b>0,0</b>
Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	-2,7	-2,2	1,9	<b>-3,0</b>
Hensættelser på nye eksponeringer	12,0	1,3	0,5	<b>13,9</b>
Tilbageførte hensættelser på indfrie eksponeringer	-1,7	-0,2	-5,9	<b>-7,8</b>
<b>Hensættelser i alt ultimo</b>	<b>21,1</b>	<b>5,0</b>	<b>25,4</b>	<b>51,4</b>
<b>Hensættelseskontoen for uudnyttede rammer og kredittilsagn i 2018</b>				
Hensættelser i alt primo	7,2	5,0	41,3	<b>53,5</b>
Overførsler til stadie 1	2,4	-1,6	-0,8	<b>0,0</b>
Overførsler til stadie 2	-0,2	1,9	-1,7	<b>0,0</b>
Overførsler til stadie 3	0,0	-0,1	0,1	<b>0,0</b>
Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	-0,8	-0,2	-1,1	<b>-2,1</b>
Hensættelser på nye eksponeringer	5,2	0,6	1,8	<b>7,7</b>
Tilbageførte hensættelser på indfrie eksponeringer	-3,0	-2,0	-5,7	<b>-10,7</b>
<b>Hensættelser i alt ultimo</b>	<b>10,8</b>	<b>3,6</b>	<b>34,0</b>	<b>48,4</b>

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.

Koncernens nedskrivninger og hensættelser er samlet reduceret med 489,8 mio. kr. i 2019, hvoraf konstaterede tab dækket af tidligere nedskrivninger og hensættelser udgør i alt 439,9 mio. kr.

## Note

10 Nedskrivninger på udlån og andre 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.
<b>Nedskrivningskontoen for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i 2019</b>					
Nedskrivninger i alt primo	1,0	0,0	8,0	0,0	<b>9,0</b>
Nedskrivninger i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	-0,3	0,0	0,0	0,0	<b>-0,3</b>
Nedskrivninger på nye eksponeringer	1,2	0,0	0,0	0,0	<b>1,2</b>
Tilbageførte nedskrivninger på indfrie eksponeringer	-0,3	0,0	0,0	0,0	<b>-0,3</b>
<b>Nedskrivninger i alt ultimo</b>	<b>1,6</b>	<b>0,0</b>	<b>8,0</b>	<b>0,0</b>	<b>9,6</b>
<b>Nedskrivningskontoen for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i 2018</b>					
Nedskrivninger i alt primo	4,5	0,0	25,9	0,0	<b>30,3</b>
Nedskrivninger i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	0,3	0,0	0,0	0,0	<b>0,2</b>
Nedskrivninger på nye eksponeringer	0,2	0,0	0,0	0,0	<b>0,2</b>
Tilbageførte nedskrivninger på indfrie eksponeringer	-4,0	0,0	0,0	0,0	<b>-4,0</b>
Konstaterede tab dækket af tidligere nedskrivninger	0,0	0,0	-17,8	0,0	<b>-17,8</b>
<b>Nedskrivninger i alt ultimo</b>	<b>1,0</b>	<b>0,0</b>	<b>8,0</b>	<b>0,0</b>	<b>9,0</b>
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 andre 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.
<b>Nedskrivningskontoen for udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i 2019</b>					
Nedskrivninger i alt primo	43,9	131,0	1.062,2	40,6	<b>1.277,8</b>
Overførsler til stadie 1	21,2	-11,0	-10,2	0,0	<b>0,0</b>
Overførsler til stadie 2	-9,7	45,2	-35,5	0,0	<b>0,0</b>
Overførsler til stadie 3	-0,4	-6,9	7,3	0,0	<b>0,0</b>
Nedskrivninger i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	1,0	-22,8	-12,3	-3,2	<b>-37,4</b>
Nedskrivninger på nye eksponeringer	40,2	26,8	37,1	0,0	<b>104,0</b>
Tilbageførte nedskrivninger på indfrie eksponeringer	-7,9	-29,2	-97,7	-1,0	<b>-135,8</b>
Renteregulering	0,0	0,0	13,8	0,0	<b>13,8</b>
Konstaterede tab dækket af tidligere nedskrivninger	0,0	0,0	-419,1	-17,2	<b>-436,4</b>
<b>Nedskrivninger i alt ultimo</b>	<b>88,3</b>	<b>133,1</b>	<b>545,5</b>	<b>19,2</b>	<b>786,1</b>
<b>Nedskrivningskontoen for udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i 2018</b>					
Nedskrivninger i alt primo	32,0	172,6	1.100,4	35,7	<b>1.340,8</b>
Overførsler til stadie 1	38,1	-34,0	-4,1	0,0	<b>0,0</b>
Overførsler til stadie 2	-4,3	31,6	-27,3	0,0	<b>0,0</b>
Overførsler til stadie 3	-0,4	-15,8	19,3	-3,0	<b>0,0</b>
Nedskrivninger i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	-25,4	-4,9	41,7	8,4	<b>19,7</b>
Nedskrivninger på nye eksponeringer	13,7	24,1	51,3	0,0	<b>89,1</b>
Tilbageførte nedskrivninger på indfrie eksponeringer	-9,7	-42,7	-86,7	-0,4	<b>-139,6</b>
Renteregulering	0,0	0,0	15,5	0,0	<b>15,5</b>
Konstaterede tab dækket af tidligere nedskrivninger	0,0	0,0	-47,7	0,0	<b>-47,7</b>
<b>Nedskrivninger i alt ultimo</b>	<b>43,9</b>	<b>131,0</b>	<b>1.062,2</b>	<b>40,6</b>	<b>1.277,8</b>

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 andre tilgodehavender mv. (fortsat)

	Banken			Hensættelser i alt mio. kr.
	Stadie 1 mio. kr.	Stadie 2 mio. kr.	Stadie 3 mio. kr.	
<b>Hensættelseskontoen for garantier i 2019</b>				
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
<b>Hensættelser i alt ultimo</b>	<b>1,2</b>	<b>0,5</b>	<b>18,7</b>	<b>20,5</b>
<b>Hensættelseskontoen for garantier i 2018</b>				
Hensættelser i alt primo	5,4	2,3	32,8	40,5
Overførsler til stadie 1	0,3	-0,3	0,0	0,0
Overførsler til stadie 2	-0,1	0,8	-0,7	0,0
Overførsler til stadie 3	0,0	-0,1	0,1	0,0
Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	-3,9	-0,6	-6,6	-11,1
Hensættelser på nye eksponeringer	0,4	0,2	2,3	2,8
Tilbageførte hensættelser på indfrie eksponeringer	-0,7	-1,4	-7,1	-9,3
<b>Hensættelser i alt ultimo</b>	<b>1,3</b>	<b>0,8</b>	<b>20,8</b>	<b>22,8</b>
<b>Hensættelseskontoen for uudnyttede rammer og kredittilsagn i 2019</b>				
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
<b>Hensættelser i alt ultimo</b>	<b>19,1</b>	<b>3,8</b>	<b>25,3</b>	<b>48,2</b>
<b>Hensættelseskontoen for uudnyttede rammer og kredittilsagn i 2018</b>				
Hensættelser i alt primo	7,2	5,0	41,3	53,5
Overførsler til stadie 1	2,4	-1,6	-0,8	0,0
Overførsler til stadie 2	-0,2	1,9	-1,7	0,0
Overførsler til stadie 3	0,0	-0,1	0,1	0,0
Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	-1,4	-1,9	-1,2	-4,5
Hensættelser på nye eksponeringer	5,2	0,6	1,8	7,7
Tilbageførte hensættelser på indfrie eksponeringer	-3,0	-2,0	-5,7	-10,7
<b>Hensættelser i alt ultimo</b>	<b>10,3</b>	<b>1,9</b>	<b>33,9</b>	<b>46,0</b>

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.

Bankens nedskrivninger og hensættelser er samlet reduceret med 491,2 mio. kr. i 2019, hvoraf konstaterede tab dækket af tidligere nedskrivninger og hensættelser udgør i alt 436,4 mio. kr.



Note	Koncernen		Banken	
	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.
11 Skat				
Årets skat kan opdeles således:				
Skat af årets resultat	-43,6	-40,1	-34,7	-28,0
Skat af anden totalindkomst	-63,8	-7,1	-63,8	-7,1
Skat af årets egenkapitalbevægelser	0,0	14,4	0,0	14,4
<b>Skat i alt</b>	<b>-107,5</b>	<b>-32,8</b>	<b>-98,5</b>	<b>-20,7</b>
Skat af årets resultat fremkommer således:				
Årets aktuelle skat	-53,0	-53,1	-32,4	-30,3
Årets regulering af udskudt skat	10,6	10,3	-1,1	-0,4
Regulering af aktuel skat vedrørende tidligere år	-1,2	2,5	-1,2	2,5
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	0,0	0,2	0,0	0,2
<b>Skat af årets resultat i alt</b>	<b>-43,6</b>	<b>-40,1</b>	<b>-34,7</b>	<b>-28,0</b>
Skat af årets resultat kan forklares således:				
Beregnet skat af årets resultat før skat med 22 pct.	-129,5	-74,6	-127,5	-71,9
Skattemæssig værdi af ikke-skattepligtige indtægter	74,4	36,0	80,7	45,0
Skattemæssig værdi af ikke-fradragsberettigede udgifter	-3,4	-4,2	-2,9	-3,8
Skattemæssig værdi af resultat i associerede virksomheder	5,3	0,0	5,3	0,0
Skattemæssig værdi af renter af hybrid kernekapital	10,8	0,0	10,8	0,0
Regulering af aktuel skat vedrørende tidligere år	-1,2	2,5	-1,2	2,5
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	0,0	0,2	0,0	0,2
<b>Skat af årets resultat i alt</b>	<b>-43,6</b>	<b>-40,1</b>	<b>-34,7</b>	<b>-28,0</b>
Effektiv skatteprocent	7,4	11,8	6,0	8,6
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	-1,4	-7,1	-1,4	-7,1
Regulering af aktuel skat vedrørende tidligere år	-6,5	0,0	-6,5	0,0
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	-56,0	0,0	-56,0	0,0
<b>Skat af anden totalindkomst i alt</b>	<b>-63,8</b>	<b>-7,1</b>	<b>-63,8</b>	<b>-7,1</b>

Note	Koncernen		Banken	
	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.
12 Resultat pr. aktie				
Arbejdernes Landsbanks aktionærers andel af årets resultat	495,5	233,2	495,5	233,2
Skatteeffekt af renter af hybrid kernekapital, jf. egenkapitalopgørelsen og note 11	0,0	14,4	0,0	14,4
<b>Årets resultat reguleret for hybrid kernekapital</b>	<b>495,5</b>	<b>247,6</b>	<b>495,5</b>	<b>247,6</b>
Gennemsnitligt antal udstedte aktier, jf. note 30	300.000	300.000	300.000	300.000
Gennemsnitligt antal egne aktier, jf. note 31	-6.653	-3.000	-6.653	-3.000
<b>Gennemsnitligt antal aktier i omløb</b>	<b>293.348</b>	<b>297.000</b>	<b>293.348</b>	<b>297.000</b>
Resultat pr. aktie (kr.)	1.689	834	1.689	834
Udvandet resultat pr. aktie (kr.) *)	1.689	834	1.689	834
<p>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.</p>				
<p>*) Der er ikke udestående aktieoptioner, som potentielt kan udvande resultat pr. aktie i fremtiden.</p>				
13 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker				
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	2.981,1	4.228,2	2.981,1	4.228,2
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	973,6	983,3	966,6	974,1
<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b>3.954,8</b>	<b>5.211,5</b>	<b>3.947,8</b>	<b>5.202,3</b>
Fordelt efter restløbetid:				
Anfordring	559,2	549,2	552,2	540,0
Til og med 3 mdr.	3.395,6	4.662,3	3.395,6	4.662,3
<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b>3.954,8</b>	<b>5.211,5</b>	<b>3.947,8</b>	<b>5.202,3</b>
Heraf udgør reverseforretninger	75,5	301,8	75,5	301,8
14 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris				
Udlånskontrakter med adgang til variabel udnyttelse	2.116,7	2.521,7	6.306,1	5.868,0
Tilgodehavender fra finansielle leasingkontrakter	1.512,3	1.434,6	13,8	0,0
Pantebreve	1.186,5	1.269,1	1.186,5	1.269,1
Andre udlån og tilgodehavender	18.091,0	16.860,3	15.068,7	14.661,7
<b>Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris</b>	<b>22.906,4</b>	<b>22.085,8</b>	<b>22.575,0</b>	<b>21.798,8</b>
Fordelt efter restløbetid:				
Anfordring	274,0	297,1	274,0	297,1
Til og med 3 mdr.	2.460,1	2.272,5	797,8	4.318,4
Over 3 mdr. og til og med 1 år	3.561,0	3.447,3	6.936,4	3.143,0
Over 1 år og til og med 5 år	8.102,3	8.191,2	6.406,7	6.414,2
Over 5 år	8.509,0	7.877,6	8.160,1	7.626,0
<b>Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris</b>	<b>22.906,4</b>	<b>22.085,8</b>	<b>22.575,0</b>	<b>21.798,8</b>
Heraf udgør reverseforretninger	145,3	127,9	145,3	127,9

Note	Koncernen		Banken	
	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.
14	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris (fortsat)			
Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher				
	101,5	114,5	101,4	87,1
Offentlige myndigheder				
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	39,1	40,9	8,3	4,4
Industri og råstofindvinding	579,1	941,3	256,3	200,3
Energiforsyning	7,1	25,8	3,2	5,6
Bygge og anlæg	593,0	602,6	283,9	271,3
Handel	1.561,2	839,8	421,7	318,6
Transport, hoteller og restauranter	300,1	352,4	179,9	224,7
Information og kommunikation	59,1	85,4	20,9	11,7
Finansiering og forsikring	767,5	821,8	5.570,8	5.144,4
Fast ejendom	932,4	888,8	903,6	859,4
Øvrige erhverv	1.894,7	1.688,3	1.309,2	1.135,7
<b>Erhverv i alt</b>	<b>6.733,3</b>	<b>6.287,1</b>	<b>8.957,8</b>	<b>8.176,1</b>
Private	23.488,3	21.583,5	20.970,6	19.434,9
<b>Udlån og garantier i alt</b>	<b>30.323,1</b>	<b>27.985,1</b>	<b>30.029,8</b>	<b>27.698,1</b>
15	Obligationer til dagsværdi			
	2.713,7	2.563,9	2.713,7	2.563,9
Statsobligationer				
Realkreditobligationer	15.054,2	13.768,8	15.054,2	13.768,8
Øvrige obligationer	3.091,9	2.501,6	3.091,9	2.501,6
<b>Obligationer til dagsværdi i alt</b>	<b>20.859,8</b>	<b>18.834,3</b>	<b>20.859,8</b>	<b>18.834,3</b>
16	Kapitalandele i associerede virksomheder			
	0,0	0,0	0,0	0,0
Kostpris primo				
Reklassifikation fra aktier mv. *)	483,0	0,0	483,0	0,0
Tilgang	382,1	0,0	382,1	0,0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>865,1</b>	<b>0,0</b>	<b>865,1</b>	<b>0,0</b>
Op- og nedskrivninger primo	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat	24,3	0,0	24,3	0,0
Andre egenkapitalbevægelser	-1,3	0,0	-1,3	0,0
<b>Op- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>23,0</b>	<b>0,0</b>	<b>23,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>888,1</b>	<b>0,0</b>	<b>888,1</b>	<b>0,0</b>

\*) Efter 31.12.2018 har koncernen successivt erhvervet flere aktier i Vestjysk Bank A/S, hvilket har medført 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	
	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.
17	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder			
			5,6	5,6
			<b>5,6</b>	<b>5,6</b>
			273,5	273,2
			19,4	31,4
			0,0	-31,1
			<b>293,0</b>	<b>273,5</b>
			<b>298,6</b>	<b>279,1</b>

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

18	Aktiver tilknyttet puljeordninger			
	182,0	354,2	182,0	354,2
	1.916,3	1.607,6	1.916,3	1.607,6
	2.923,1	1.777,0	2.923,1	1.777,0
	699,4	438,4	699,4	438,4
	<b>5.720,8</b>	<b>4.177,2</b>	<b>5.720,8</b>	<b>4.177,2</b>

19	Immaterielle aktiver			
	67,6	87,3	0,0	28,0
	10,6	11,7	0,0	0,0
	-0,2	-31,4	0,0	-28,0
	<b>78,0</b>	<b>67,6</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
	48,9	70,7	0,0	28,0
	0,0	-31,4	0,0	-28,0
	9,8	9,5	0,0	0,0
	<b>58,6</b>	<b>48,9</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
	<b>19,3</b>	<b>18,7</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

Koncernens immaterielle aktiver består af færdigudviklet og ibrugtagen computersoftware på 17,2 mio. kr. (2018: 12,7 mio. kr.) samt igangværende IT-projekter på 2,2 mio. kr. (2018: 6,0 mio. kr.).

20	Grunde og bygninger			
	Investeringsejendomme			
	36,4	37,6	36,4	37,6
	0,0	1,2	0,0	1,2
	-0,7	-2,4	-0,7	-2,4
	<b>35,7</b>	<b>36,4</b>	<b>35,7</b>	<b>36,4</b>
	2,2	2,0	2,2	2,0
	-1,0	-2,0	-1,0	-2,0

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. (2018: 4,1 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. 3,6 mio. kr. (2018: 3,9 mio. kr.). Der er anvendt ekstern valuar ved værdiansættelsen i 2019.

Note	Koncernen		Banken	
	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.
20 Grunde og bygninger (fortsat)				
<b>Domicilejendomme</b>				
Omvurderet værdi primo	1.088,9	857,3	1.088,9	857,3
Tilgang	0,0	84,6	0,0	84,6
Forbedringer	5,9	25,5	5,9	25,5
Afgang	0,0	-11,5	0,0	-11,5
Afskrivninger	-7,0	-5,7	-7,0	-5,7
Værdireguleringer, som er indregnet i resultatopgørelsen	-3,3	-3,8	-3,3	-3,8
Værdireguleringer, som er indregnet i anden totalindkomst	14,9	142,5	14,9	142,5
<b>Omvurderet værdi ultimo</b>	<b>1.099,5</b>	<b>1.088,9</b>	<b>1.099,5</b>	<b>1.088,9</b>
<p>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. (2018: 3,3-7,5 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. 111,6 mio. kr. (2018: 112,3 mio. kr.). Der er anvendt eksternt ualuar på udvalgte ejendomme ved værdiansættelsen i 2019.</p>				
<p>Foruden de ejede domicilejendomme ovenfor har koncernen og banken indregnet lejede domicilejendomme (brugsretsaktiver) med en regnskabsmæssig værdi på 156,2 mio. kr. pr. 31.12.2019 (2018: 0 mio. kr.). Der henvises til note 1 og 42 for yderligere oplysninger om aktiverede leasingkontrakter.</p>				
21 Øvrige materielle aktiver				
<b>Udlejningsbiler</b>				
Kostpris primo	110,0	115,4	0,0	0,0
Tilgang og forbedringer	51,7	41,5	0,0	0,0
Afgang	-36,9	-46,9	0,0	0,0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>124,8</b>	<b>110,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Af- og nedskrivninger primo	37,3	45,0	0,0	0,0
Afgang	-22,5	-30,3	0,0	0,0
Afskrivninger	24,4	22,6	0,0	0,0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>39,2</b>	<b>37,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>85,6</b>	<b>72,7</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Andre materielle aktiver</b>				
Kostpris primo	172,5	152,5	164,3	144,4
Tilgang og forbedringer	62,3	56,0	60,6	53,3
Afgang	-28,3	-36,0	-26,5	-33,4
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>206,5</b>	<b>172,5</b>	<b>198,4</b>	<b>164,3</b>
Af- og nedskrivninger primo	65,2	73,9	61,1	69,8
Afgang	-25,1	-30,7	-24,1	-29,3
Afskrivninger	33,6	22,0	32,3	20,6
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>73,7</b>	<b>65,2</b>	<b>69,3</b>	<b>61,1</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>132,8</b>	<b>107,3</b>	<b>129,1</b>	<b>103,2</b>
Årets straksafskrivninger	0,0	0,6	0,0	0,6

Note	Koncernen		Banken	
	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.
<b>22 Andre aktiver</b>				
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	53,6	50,9	53,6	50,9
Tilgodehavende renter og provisioner	99,8	101,8	99,8	101,8
Kapitalinskud i Bankernes EDB Central a.m.b.a.	509,3	460,3	509,3	460,3
Øvrige aktiver	402,4	365,8	376,7	338,3
<b>Andre aktiver i alt</b>	<b>1.065,1</b>	<b>978,8</b>	<b>1.039,4</b>	<b>951,3</b>
<b>23 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>				
Gæld til centralbanker	897,3	720,5	897,3	720,5
Gæld til kreditinstitutter	671,0	901,8	671,0	901,8
<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b>1.568,3</b>	<b>1.622,3</b>	<b>1.568,3</b>	<b>1.622,3</b>
Fordelt efter restløbetid:				
Anfordring	1.173,7	1.023,1	1.173,7	1.023,1
Til og med 3 mdr.	21,1	225,9	21,1	225,9
Over 1 år og til og med 5 år	373,5	373,4	373,5	373,4
<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b>1.568,3</b>	<b>1.622,3</b>	<b>1.568,3</b>	<b>1.622,3</b>
<b>24 Indlån og anden gæld</b>				
På anfordring	38.858,9	36.949,5	38.809,1	36.916,1
Med opsigelsesvarsel	1.686,8	2.141,8	1.686,8	2.141,8
Tidsinskud	0,0	0,6	0,0	0,6
Særlige indlånsformer	1.723,2	1.603,6	1.723,2	1.603,6
<b>Indlån og anden gæld i alt</b>	<b>42.269,0</b>	<b>40.695,5</b>	<b>42.219,2</b>	<b>40.662,1</b>
Fordelt efter restløbetid:				
Anfordring	40.448,8	38.291,8	40.399,0	38.258,4
Til og med 3 mdr.	396,6	1.049,5	396,6	1.049,5
Over 3 mdr. og til og med 1 år	104,7	128,2	104,7	128,2
Over 1 år og til og med 5 år	379,6	442,6	379,6	442,6
Over 5 år	939,3	783,4	939,3	783,4
<b>Indlån og anden gæld i alt</b>	<b>42.269,0</b>	<b>40.695,5</b>	<b>42.219,2</b>	<b>40.662,2</b>
<b>25 Andre passiver</b>				
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	399,7	327,1	399,7	327,1
Leasingforpligtelser	171,4	0,0	171,4	0,0
Skyldige renter og provisioner	8,1	5,3	8,1	5,3
Øvrige passiver	834,3	937,3	746,1	870,9
<b>Andre passiver i alt</b>	<b>1.413,5</b>	<b>1.269,8</b>	<b>1.325,2</b>	<b>1.203,3</b>

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

Note	Koncernen		Banken	
	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.
<b>26</b>	<b>Hensættelser til udskudt skat</b>			
Udskudt skat primo	-23,6	-11,7	-16,8	-19,5
Udskudt skat indregnet i årets resultat	-10,6	-10,5	1,1	0,2
Udskudt skat indregnet i anden totalindkomst	57,4	7,1	57,4	7,1
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	0,0	-8,5	0,0	-4,6
<b>Udskudt skat ultimo</b>	<b>23,2</b>	<b>-23,6</b>	<b>41,7</b>	<b>-16,8</b>
Udskudt skat vedrører:				
Udlån	-21,7	-21,5	-17,8	-18,0
Immaterielle og materielle aktiver	54,4	8,8	68,9	12,0
Medarbejderforpligtelser	-5,6	-6,8	-5,5	-6,6
Øvrige balanceposter	-3,9	-4,2	-3,9	-4,2
<b>Udskudt skat ultimo</b>	<b>23,2</b>	<b>-23,6</b>	<b>41,7</b>	<b>-16,8</b>
<b>27</b>	<b>Hensættelser til tab på garantier</b>			
Hensat primo	22,8	30,8	22,8	30,8
Hensat ved overgangen fra IAS 39 til IFRS 9	0,0	9,7	0,0	9,7
Hensat i året	11,6	15,5	11,6	15,5
Tilbageførsel af ubenyttede hensættelser	-14,0	-33,2	-14,0	-33,2
<b>Hensat ultimo</b>	<b>20,5</b>	<b>22,8</b>	<b>20,5</b>	<b>22,8</b>
<b>28</b>	<b>Andre hensatte forpligtelser</b>			
Hensat primo	69,8	39,4	66,8	38,8
Hensat ved overgangen fra IAS 39 til IFRS 9	0,0	34,7	0,0	34,7
Hensat i året	42,1	44,0	39,2	41,6
Anvendt i året	-4,6	-3,5	-4,6	-3,5
Tilbageførsel af ubenyttede hensættelser	-38,0	-44,8	-36,0	-44,8
<b>Hensat ultimo</b>	<b>69,3</b>	<b>69,8</b>	<b>65,3</b>	<b>66,8</b>
Andre hensatte forpligtelser i koncernen omfatter primært hensættelser til tab på uudnyttede rammer og kredittilsagn på 51,4 mio. kr. (2018: 48,4 mio. kr.), jf. note 10, samt hensættelser til jubilæumsgratiale på 12,0 mio. kr. (2018: 12,7 mio. kr.).				
<b>29</b>	<b>Efterstillede kapitalindskud</b>			
<b>Nom. i mio. kr.</b>	<b>Rentesats</b>	<b>Forfald</b>		
900,0	3,26 pct. (var.)	21.05.2031 *)	900,0	0,0
<b>Supplerende kapital i alt</b>			<b>900,0</b>	<b>0,0</b>
Supplerende kapital, som medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget			900,0	0,0
Omkostninger ved optagelse af supplerende kapital i etableringsåret			0,1	0,0
*) 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 aktierens 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.
- Fødevareforbundet NNF, Molestien 7, 2450 København SV, 8,11 pct.
- HK/Danmark, Weidekampsgade 8, 2300 København S, 9,90 pct.
- Dansk Metal, Molestien 7, 2450 København SV, 12,71 pct.
- Fagligt Fælles Forbund - 3F, Kampmannsgade 4, 1790 København V, 31,69 pct.

## Note

## 31 Egne aktier

	2019 stk.	2018 stk.	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.
Beholdning primo	6.000	0	6,0	0,0
Køb	2.030	6.000	2,0	6,0
Salg	-725	0	-0,7	0,0
<b>Beholdning ultimo</b>	<b>7.305</b>	<b>6.000</b>	<b>7,3</b>	<b>6,0</b>

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. 31.12.2019 udgør beholdningen af egne aktier nom. 7,3 mio. kr. (2018: 6,0 mio. kr.), svarende til 2,4 pct. (2018: 2,0 pct.) af aktiekapitalen.

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

## 32 Udbytte

Der foreslås et udbytte på 45 mio. kr. (2018: 60 mio. kr.), svarende til et udbytte pr. aktie på 150 kr. (2018: 200 kr.).

Den 12.03.2019 udbetalte banken ordinært udbytte til aktionærerne på 60 mio. kr. (2018: 150 mio. kr.), svarende til et udbytte pr. aktie på 200 kr. (2018: 500 kr.).



Note	Koncernen		Banken	
	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.
33 Kapitalgrundlag				
<b>Transformation fra egenkapital til kapitalgrundlag</b>				
Egenkapital	6.855,2	6.873,2	6.855,2	6.873,2
Foreslået udbytte	-45,0	-60,0	-45,0	-60,0
Immaterielle aktiver	-19,3	-18,7	0,0	0,0
Hybrid kernekapital inkl. skyldige renter	-446,1	-848,9	-446,1	-848,9
Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-22,5	-20,7	-22,5	-20,7
Kapitalinstrumenter i finansielle enheder	-599,5	-160,6	-595,9	-158,7
<b>Egentlig kernekapital</b>	<b>5.722,9</b>	<b>5.764,3</b>	<b>5.745,8</b>	<b>5.784,8</b>
Hybrid kernekapital	429,0	829,0	429,0	829,0
Kapitalinstrumenter i finansielle enheder	-31,2	-12,6	-30,9	-12,6
<b>Kernekapital</b>	<b>6.120,7</b>	<b>6.580,6</b>	<b>6.144,0</b>	<b>6.601,2</b>
Supplerende kapital	900,0	0,0	900,0	0,0
Kapitalinstrumenter i finansielle enheder	-7,3	0,0	-7,2	0,0
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>7.013,4</b>	<b>6.580,6</b>	<b>7.036,8</b>	<b>6.601,2</b>

## Note 34 Kapitalstyring

Arbejdernes Landsbanks mål for kapitalstyringen er på koncern- og moderselskabsniveau:

- At overholde de lovmæssige krav til Arbejdernes Landsbanks kapitaldækning
- At sikre Arbejdernes Landsbank til enhver tid råder over tilstrækkelig kapital til at understøtte fremtidige aktiviteter og vækst
- At kunne fortsætte sin udlånsvirksomhed i en periode med svære forretningsbetingelser (eksempelvis kraftige konjunkturtilbageslag eller uventede store kredittab).

Arbejdernes Landsbank har i året opfyldt alle lovgivningsmæssige krav til koncernens og bankens kapital. Arbejdernes Landsbanks kapitalmålsætning er aktuelt at have en overdækning på 6,5 procentpoint i forhold til solvensbehovet.

Koncernen skal i perioden frem mod 1. januar 2023 opfylde et NEP-krav på i alt 7,9 pct. målt på koncernens risikovægtede eksponeringer, som gælder udover det til enhver tid gældende kapitalkrav, som udgøres af solvensbehovet og det gældende kombinerede kapitalbufferkrav. NEP-kravet skal opfyldes efter følgende indfasningsperiode:

- 1. januar 2020 1,9 pct.
- 1. januar 2021 3,1 pct.
- 1. januar 2022 4,4 pct.
- 1. januar 2023 7,9 pct.

Koncernen har overvejelser om, at NEP-kravet i et omfang skal dækkes med udstedelse af særskilt ikke-foranstillet seniorgæld.

Kapitalstyringen sker ud fra de opgørelsesmetoder og nøgletal, som er udviklet af Baselkomiteen, og som er indarbejdet i den danske lovgivning. Ledelsen overvåger løbende bankens kapitalforhold. Opgørelsen ved udgangen af hvert kvartal af Arbejdernes Landsbanks kapitalgrundlag, den samlede risikoeksponering og nøgletal for kapitaldækningen, herunder opgørelsen af bankens individuelle solvensbehov, indberettes til Finanstilsynet i overensstemmelse med gældende regler.

Arbejdernes Landsbanks individuelle solvensbehov er udtryk for koncernens egen vurdering af, hvor høj kapitalprocenten bør være for at sikre indskyderne mod tab. Arbejdernes Landsbanks opgørelse af det individuelle solvensbehov har siden ultimo 2012 været baseret på den såkaldte 8+ metode. Ved

denne metode tages der udgangspunkt i minimumslovkravet på 8,0 pct. af den samlede risikoeksponering (søjle I) med tillæg for risici og forhold, der ikke fuldt ud afspejles i opgørelsen af den samlede risikoeksponering. Det antages således, at almindelige risici er dækket af 8%-kravet, og at der derfor skal tages stilling til, i hvilket omfang Arbejdernes Landsbank har risici derudover, som nødvendiggør et tillæg til kapitalbehovet (søjle II), jf. Finanstilsynets vejledning herom.

Den samlede risikoeksponering er den beregnede risiko forbundet med Arbejdernes Landsbanks forretningsområder. Opgørelsen af den samlede risikoeksponering sker ved at aktiverne, poster med markedsrisiko og eksponeringer i form af garantier vægtes efter standardvægte som afhænger af de enkelte posters art og modpart, ligesom der også tages højde for eventuel sikkerhedsstillelse. Hertil kommer tillæg til dækning af Arbejdernes Landsbanks operationelle risici.

Kapitalgrundlaget er specificeret i note 33.

Forfaldsprofilen for Arbejdernes Landsbanks efterstillede kapitalindsud fremgår af note 47, side 124.

Arbejdernes Landsbank vurderer løbende behovet for tilpasning af kapitalstrukturen, herunder bankens mål, politikker og processer. For yderligere informationer henvises der til den ureviderede risikorapport på <https://www.al-bank.dk/om-banken/fakta-og-historik/al-i-tal/risiko-og-csr-rapporter>.

Note				Koncernen		Banken	
				2019 mio. kr.	2018 mio. kr.	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.
35	Hybrid kernekapital						
	<b>Nom. i mio. kr.</b>	<b>Rentesats</b>	<b>Forfald</b>				
	400,0	6,602 pct. (var.)	Uendelig *)	0,0	402,9	0,0	402,9
	429,0	9,059 pct. (var.)	Uendelig **)	446,1	446,1	446,1	446,1
	<b>Hybrid kernekapital i alt</b>			<b>446,1</b>	<b>848,9</b>	<b>446,1</b>	<b>848,9</b>
	Hybrid kernekapital, som medregnes ved opgørelse af kernekapitalen/kapitalgrundlaget			429,0	829,0	429,0	829,0

\*) Er indfriet den 23.05.2019.

\*\*\*) Kan førtidsindfries fra den 22.01.2021.

Udstedelserne er begge omfattet af hybrid kernekapital under CRR-forordningen med uendelig løbetid, og hvor betaling af afdrag og renter er frivillig, hvorved de regnskabsmæssigt behandles som egenkapital.

Note	Koncernen		Banken		
	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.	
36	Eventualforpligtelser mv.				
	<b>Eventualforpligtelser</b>				
	Finansgarantier	2.486,7	1.572,8	2.486,7	1.572,8
	Tabsgarantier for realkreditlån	3.036,2	2.656,1	3.036,2	2.656,1
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	1.318,2	997,0	1.318,2	997,0
	Garantistillelse for tilknyttede virksomheder	0,0	0,0	38,0	35,5
	Øvrige eventualforpligtelser	575,7	673,4	575,7	637,9
	<b>Eventualforpligtelser i alt</b>	<b>7.416,7</b>	<b>5.899,3</b>	<b>7.454,7</b>	<b>5.899,3</b>
	<b>Andre forpligtende aftaler</b>				
	Uigenkaldelige kredittilsagn under 1 år	889,7	830,1	0,0	0,0
	Øvrige kredittilsagn under 1 år	6.513,7	6.082,0	6.069,8	5.519,2
	Ikke-udnyttede tilsagn om betaling af pensionsbidrag	7,9	14,6	7,9	14,6
	Øvrige forpligtende aftaler	192,4	291,5	192,4	293,9
	<b>Andre forpligtende aftaler i alt</b>	<b>7.603,8</b>	<b>7.218,1</b>	<b>6.270,2</b>	<b>5.827,7</b>

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 fra 2007 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.

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 1,3 pct. (2018: 1,4 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 2019 udgør 3,3 mio. kr. (2018: 2,9 mio. kr.), svarende til 0,45 pct. (2018: 0,47 pct.) af sektorens samlede bidrag på 724,1 mio. kr. (2018: 617,5 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 26,2 mio. kr. pr. 31.12.2019 (2018: 0,0 mio. kr.). Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat 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 svarende til ca. 2,5 gange det foregående års betaling for IT-ydelser fra BEC. 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.

Note	Koncernen		Banken	
	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.
<b>37 Modtagne sikkerheder som kan sælges eller genpantsettes</b>				
I forbindelse med reverseforretninger modtages sikkerhedsstillelse, som i henhold til aftalevilkårene kan sælges eller genpantsettes.				
Obligationer til dagsværdi	220,5	427,7	220,5	427,7
Heraf solgt eller genpantset	87,7	302,7	87,7	302,7
<b>38 Afgivne sikkerheder</b>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker				
Pantset i forbindelse med clearing	719,7	624,5	719,7	624,5
<b>Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker i alt</b>	<b>719,7</b>	<b>624,5</b>	<b>719,7</b>	<b>624,5</b>
Tilgodehavender hos kreditinstitutter				
Margintilgodehavender i forbindelse med derivattransaktioner	417,6	376,5	417,6	376,5
Pantset i forbindelse med clearing	202,1	432,0	202,1	432,0
<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter i alt</b>	<b>619,7</b>	<b>808,5</b>	<b>619,7</b>	<b>808,5</b>
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris				
Margintilgodehavender i forbindelse med fondsafvikling	10,5	36,7	10,5	36,7
<b>Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt</b>	<b>10,5</b>	<b>36,7</b>	<b>10,5</b>	<b>36,7</b>
<b>Afgivne sikkerhedsstillelser i alt</b>	<b>1.349,9</b>	<b>1.469,6</b>	<b>1.349,9</b>	<b>1.469,6</b>

## Note

## 39 Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger

	Koncernen og banken			
	Nominal værdi	Netto dagsværdi	Positiv dagsværdi	Negativ dagsværdi
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
Kontrakter fordelt på typer pr. 31.12.2019				
<b>Valutakontrakter</b>				
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
<b>Rentekontrakter</b>				
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
<b>Aktiekontrakter</b>				
Spotforretninger, køb	1,6	-0,3	0,2	0,5
Spotforretninger, salg	1,7	0,4	0,5	0,2
<b>Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger i alt</b>				
		-346,1	53,6	399,7
Kontrakter fordelt på typer pr. 31.12.2018				
<b>Valutakontrakter</b>				
Spotforretninger, køb	25,4	0,0	0,0	0,0
Spotforretninger, salg	201,3	-0,2	0,1	0,3
Terminer/futures, køb	479,2	6,1	6,6	0,5
Terminer/futures, salg	5.391,5	-0,2	7,0	7,2
<b>Rentekontrakter</b>				
Spotforretninger, køb	107,7	0,0	0,0	0,0
Spotforretninger, salg	82,8	0,0	0,0	0,0
Terminer/futures, køb	1.849,4	5,8	6,0	0,2
Terminer/futures, salg	3.142,6	-21,6	0,0	21,6
Optioner, erhvervede	0,6	0,4	0,4	0,0
Renteswaps	7.936,1	-266,6	29,3	295,9
<b>Aktiekontrakter</b>				
Spotforretninger, køb	3,2	0,3	0,7	0,4
Spotforretninger, salg	2,0	-0,2	0,4	0,7
Terminer/futures, køb	4,2	-0,2	0,0	0,2
Terminer/futures, salg	4,2	0,2	0,2	0,0
<b>Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger i alt</b>				
		-276,2	50,9	327,1

## 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. 31.12.2019					
<b>Valutakontrakter</b>					
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
<b>Rentekontrakter</b>					
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
<b>Aktiekontrakter</b>					
Spotforretninger, køb	-0,3	0,0	0,0	0,0	-0,3
Spotforretninger, salg	0,4	0,0	0,0	0,0	0,4
<b>Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger i alt</b>	<b>3,6</b>	<b>-1,6</b>	<b>-189,0</b>	<b>-159,1</b>	<b>-346,1</b>
Kontrakter fordelt på løbetider pr. 31.12.2018					
<b>Valutakontrakter</b>					
Spotforretninger, salg	-0,2	0,0	0,0	0,0	-0,2
Terminer/futures, køb	6,1	0,0	0,0	0,0	6,1
Terminer/futures, salg	-0,1	0,4	-0,5	0,0	-0,2
<b>Rentekontrakter</b>					
Terminer/futures, køb	5,5	0,4	0,0	0,0	5,8
Terminer/futures, salg	-21,6	0,0	0,0	0,0	-21,6
Optioner, erhvervede	0,4	0,0	0,0	0,0	0,4
Renteswaps	0,5	-2,7	-94,1	-170,2	-266,6
<b>Aktiekontrakter</b>					
Spotforretninger, køb	0,3	0,0	0,0	0,0	0,3
Spotforretninger, salg	-0,2	0,0	0,0	0,0	-0,2
Terminer/futures, køb	-0,2	0,0	0,0	0,0	-0,2
Terminer/futures, salg	0,2	0,0	0,0	0,0	0,2
<b>Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger i alt</b>	<b>-9,3</b>	<b>-1,9</b>	<b>-94,7</b>	<b>-170,2</b>	<b>-276,2</b>

## Note

## 40 Modregningsmuligheder

	Koncernen					
	Regnskabs- mæssig værdi før modregning	Modregning af finansielle instrumenter	Regnskabs- mæssig værdi efter modregning	Modreg- nings- mulighed, jf. master netting agreement	Sikkerheds- stillelse	Nettoværdi
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
Modregningsmuligheder pr. 31.12.2019						
<b>Finansielle aktiver</b>						
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger med positiv dagsværdi	53,6	0,0	53,6	4,2	0,5	48,9
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>53,6</b>	<b>0,0</b>	<b>53,6</b>	<b>4,2</b>	<b>0,5</b>	<b>48,9</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>						
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger med negativ dagsværdi	399,7	0,0	399,7	4,2	356,9	38,7
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>399,7</b>	<b>0,0</b>	<b>399,7</b>	<b>4,2</b>	<b>356,9</b>	<b>38,7</b>
Modregningsmuligheder pr. 31.12.2018						
<b>Finansielle aktiver</b>						
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger med positiv dagsværdi	50,9	0,0	50,9	14,3	0,0	36,6
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>50,9</b>	<b>0,0</b>	<b>50,9</b>	<b>14,3</b>	<b>0,0</b>	<b>36,6</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>						
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger med negativ dagsværdi	327,1	0,0	327,1	14,3	309,1	3,7
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>327,1</b>	<b>0,0</b>	<b>327,1</b>	<b>14,3</b>	<b>309,1</b>	<b>3,7</b>
<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
	2019 mio. kr.	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.	2018 mio. kr.
Klassifikation og måling af finansielle instrumenter				
<b>Finansielle aktiver</b>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.005,2		970,7	
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.954,8		5.211,5	
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	22.906,4		22.085,8	
Obligationer til dagsværdi		20.859,8		18.834,3
Aktier mv.		1.060,4		1.446,9
Aktiver tilknyttet puljeordninger		5.720,8		4.177,2
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger		53,6		50,9
Tilgodehavende renter og provisioner	15,0	84,9	14,9	86,9
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>27.881,3</b>	<b>27.779,6</b>	<b>28.282,9</b>	<b>24.596,2</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.568,3		1.622,3	
Indlån og anden gæld	42.269,0		40.695,5	
Indlån i puljeordninger		5.720,8		4.177,2
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi		87,7		302,7
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger		399,7		327,1
Skyldige renter og provisioner	4,3	3,8	2,8	2,6
Efterstillede kapitalindskud	900,0		0,0	
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>44.741,6</b>	<b>6.212,0</b>	<b>42.320,6</b>	<b>4.809,6</b>

## 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.

Papirer 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 71,6 mio. kr. (2018: 99,3 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.

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 0,6 mio. kr. ved udgangen af 2019 (2018: 1,4 mio. kr.).

## Overførsler mellem niveauer i dagsværdihierarkiet

Koncernen har en praktik 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 2019 overført 3.447,5 mio. kr. (2018: 3.949,9 mio. kr.) obligationer til dagsværdi fra niveau 1 til niveau 2 som følge af manglende frekvent kursopdatering. Modsat er der flyttet 1.359,9 mio. kr. (2018: 100,6 mio. kr.) fra niveau 2 til niveau 1.

Bortset fra ovennævnte har der ikke været væsentlige overførsler mellem de tre dagsværdiniveauer i 2019 og 2018.

## Note

## 41 Dagsværdioplysninger og klassifikation af finansielle instrumenter (fortsat)

	Koncernen			
	Noterede priser (niveau 1) mio. kr.	Observer- bare input (niveau 2) mio. kr.	Ikke- observer- bare input (niveau 3) mio. kr.	I alt mio. kr.
<b>Dagsværdihierarki pr. 31.12.2019</b>				
<b>Finansielle aktiver</b>				
Obligationer til dagsværdi	9.499,4	11.302,6	57,7	<b>20.859,8</b>
Aktier mv.	344,8	0,0	715,6	<b>1.060,4</b>
Aktiver tilknyttet puljeordninger	5.344,9	376,0	0,0	<b>5.720,8</b>
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	10,4	43,2	0,0	<b>53,6</b>
Tilgodehavende renter og provisioner	33,1	50,9	0,8	<b>84,9</b>
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>15.232,7</b>	<b>11.772,7</b>	<b>774,2</b>	<b>27.779,6</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>				
Indlån i puljeordninger	0,0	5.720,8	0,0	<b>5.720,8</b>
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	87,7	0,0	0,0	<b>87,7</b>
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	0,0	399,7	0,0	<b>399,7</b>
Skyldige renter og provisioner	2,6	1,2	0,0	<b>3,8</b>
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>90,2</b>	<b>6.121,8</b>	<b>0,0</b>	<b>6.212,0</b>
<b>Dagsværdihierarki pr. 31.12.2018</b>				
<b>Finansielle aktiver</b>				
Obligationer til dagsværdi	11.527,7	7.257,0	49,6	<b>18.834,3</b>
Aktier mv.	454,1	0,0	992,8	<b>1.446,9</b>
Aktiver tilknyttet puljeordninger	3.720,4	456,8	0,0	<b>4.177,2</b>
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	0,6	50,3	0,0	<b>50,9</b>
Tilgodehavende renter og provisioner	55,3	31,2	0,3	<b>86,9</b>
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>15.758,1</b>	<b>7.795,3</b>	<b>1.042,8</b>	<b>24.596,2</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>				
Indlån i puljeordninger	0,0	4.177,2	0,0	<b>4.177,2</b>
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	302,7	0,0	0,0	<b>302,7</b>
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	21,4	305,7	0,0	<b>327,1</b>
Skyldige renter og provisioner	2,6	0,0	0,0	<b>2,6</b>
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>326,7</b>	<b>4.482,8</b>	<b>0,0</b>	<b>4.809,6</b>

Note	Koncernen	
	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.
41 Dagsværdioplysninger og klassifikation af finansielle instrumenter (fortsat)		
Ikke-observerbare input (niveau 3)		
Dagsværdi primo	1.042,8	1.901,1
Kursreguleringer, som er indregnet i resultatopgørelsen *)	178,5	136,4
Nettoændring i tilgodehavende renter og provisioner	0,5	0,3
Køb	125,5	20,3
Salg **)	-535,4	-874,6
Indfrielse	-12,6	0,0
Overførsler til niveau 1	0,0	-190,3
Overførsler fra niveau 2	0,0	49,6
Overførsler til niveau 2	-25,0	0,0
<b>Dagsværdi ultimo</b>	<b>774,2</b>	<b>1.042,8</b>

\*) Heraf kan -1,1 mio. kr. (2018: 105,6 mio. kr.) henføres til aktiver, der besiddes ved slutningen af regnskabsperioden.

\*\*) Indeholder afviklet salg af aktier i LR Realkredit A/S i 2019 og i ALKA Forsikring i 2018.

	Koncernen			
	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi
	2019 mio. kr.	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.	2018 mio. kr.
Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris				
<b>Finansielle aktiver</b>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.005,2	1.005,2	970,7	970,7
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.954,8	3.954,8	5.211,5	5.211,7
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	22.906,4	23.052,5	22.085,8	22.196,5
Tilgodehavende renter og provisioner	15,0	15,0	14,9	14,9
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>27.881,3</b>	<b>28.027,5</b>	<b>28.282,9</b>	<b>28.393,9</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.568,3	1.568,3	1.622,3	1.626,6
Indlån og anden gæld	42.269,0	42.269,0	40.695,5	40.695,5
Skyldige renter og provisioner	4,3	4,3	2,8	2,8
Efterstillede kapitalindskud	900,0	900,0	0,0	0,0
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>44.741,6</b>	<b>44.741,6</b>	<b>42.320,6</b>	<b>42.324,9</b>

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 regnskabsværdier 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.	
<b>Afkast og klassifikation af finansielle instrumenter i 2019</b>					
<b>Afkast</b>					
Renteindtægter	1.061,1	7,0	93,2		1.161,2
Renteudgifter	-23,6	-63,1			-86,7
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>1.037,4</b>	<b>-56,1</b>	<b>93,2</b>		<b>1.074,5</b>
Udbytte af aktier mv.			2,1	41,4	43,5
Kursreguleringer			125,4	172,9	298,3
<b>Afkast i alt</b>	<b>1.037,4</b>	<b>-56,1</b>	<b>220,7</b>	<b>214,3</b>	<b>1.416,3</b>
<b>Finansielle aktiver</b>					
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
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>27.881,3</b>		<b>21.162,6</b>	<b>6.617,0</b>	<b>55.660,9</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>					
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
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>		<b>44.741,6</b>	<b>427,1</b>	<b>5.784,8</b>	<b>50.953,6</b>

## 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.	
<b>Afkast og klassifikation af finansielle instrumenter i 2018</b>					
<b>Afkast</b>					
Renteindtægter	1.135,6	1,7	51,7		1.189,0
Renteudgifter	-24,7	-59,8			-84,6
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>1.110,9</b>	<b>-58,1</b>	<b>51,7</b>		<b>1.104,4</b>
Udbytte af aktier mv.			3,3	56,9	60,3
Kursreguleringer			-146,6	131,8	-14,8
<b>Afkast i alt</b>	<b>1.110,9</b>	<b>-58,1</b>	<b>-91,6</b>	<b>188,7</b>	<b>1.149,9</b>
<b>Finansielle aktiver</b>					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	970,7				970,7
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	5.211,5				5.211,5
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	22.085,8				22.085,8
Obligationer til dagsværdi			18.834,3		18.834,3
Aktier mv.			100,0	1.346,9	1.446,9
Aktiver tilknyttet puljeordninger				4.177,2	4.177,2
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger			50,9		50,9
Tilgodehavende renter og provisioner	14,9		86,9		101,8
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>28.282,9</b>		<b>19.072,1</b>	<b>5.524,0</b>	<b>52.879,1</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		1.622,3			1.622,3
Indlån og anden gæld		40.695,5			40.695,5
Indlån i puljeordninger				4.177,2	4.177,2
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi			302,7		302,7
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger			327,1		327,1
Skyldige renter og provisioner		2,8	2,6		5,3
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>		<b>42.320,6</b>	<b>632,4</b>	<b>4.177,2</b>	<b>47.130,2</b>

Note	Koncernen	
	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.
42 Leasing		
<b>Koncernen som leasingtager</b>		
Koncernen lejer erhvervslokaler, som anvendes til bankens drift.		
<b>Brugsretsaktiver indregnet under domicilejendomme</b>		
Tilgang	2,7	0,0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	156,2	0,0
<b>Leasingforpligtelser indregnet under andre passiver</b>		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	171,4	0,0
Der henvises til note 47 for forfaldsanalyse af udiskonterede leasingforpligtelser pr. 31.12.2019.		
<b>Beløb indregnet i resultatopgørelsen</b>		
Indtægter fra videreudlejning af brugsretsaktiver	0,6	0,0
Renteomkostninger på leasingforpligtelser	0,8	0,0
Omkostninger relateret til kortfristede leasingkontrakter	0,8	0,0
Omkostninger relateret til leasingkontrakter af lav værdi	0,6	0,0
Afskrivninger på brugsretsaktiver	22,4	0,0
<b>Beløb indregnet i pengestrømsopgørelsen</b>		
Samlede udgående pengestrømme relateret til leasingkontrakter	24,6	0,0

Note	Koncernen	
	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.
42 Leasing (fortsat)		
<b>Koncernen som leasinggiver</b>		
<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>		
<b>Tilgodehavender fra finansielle leasingkontrakter</b>		
Fordelt efter restløbetid:		
Under 1 år	964,6	868,8
Mellem 1 og 2 år	335,9	355,4
Mellem 2 og 3 år	166,7	173,7
Mellem 3 og 4 år	77,8	71,2
Mellem 4 og 5 år	24,8	30,8
Over 5 år	9,7	0,8
<b>Udiskonterede leasingbetalinger i alt</b>	<b>1.579,6</b>	<b>1.500,6</b>
Heraf ikke-indtjente finansieringsindtægter	61,0	60,2
<b>Nettoinvesteringer i alt</b>	<b>1.518,6</b>	<b>1.440,4</b>
Akkumulerede nedskrivninger på finansielle leasingkontrakter	6,4	5,8
<b>Beløb indregnet i resultatopgørelsen</b>		
Renteindtægter på leasingtilgodehavender	57,3	57,0
<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>		
<b>Tilgodehavender fra operationelle leasingkontrakter</b>		
Fordelt efter restløbetid:		
Under 1 år	41,0	32,6
Mellem 1 og 2 år	29,8	26,3
Mellem 2 og 3 år	19,0	19,1
Mellem 3 og 4 år	7,4	4,9
Mellem 4 og 5 år	5,3	3,1
Over 5 år	3,5	8,6
<b>Udiskonterede leasingbetalinger i alt</b>	<b>105,9</b>	<b>94,5</b>
<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>		
<b>Beløb indregnet i resultatopgørelsen</b>		
Lejeindtægter	53,1	49,8



Note	Koncernen		Banken	
	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.
43 Transaktioner med nærtstående parter				
<b>Aktionærer med betydelig indflydelse</b>				
Renteindtægter	0,8	0,0	0,8	0,0
Renteudgifter	-0,1	-0,3	-0,1	-0,3
Gebyrer og provisionsindtægter	1,6	1,4	1,6	1,4
Udlån	17,8	0,7	17,5	0,5
Indlån	210,3	234,5	210,3	234,5
Efterstillede kapitalindskud	385,0	0,0	385,0	0,0
Modtagne sikkerheder og garantier	2.167,0	2.332,3	2.166,7	2.330,5
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	60,4	56,5	60,4	56,5
Betalte udbytter	-19,0	-47,5	-19,0	-47,5
Hybrid kernekapital	205,0	361,3	205,0	361,3
Betalte renter af hybrid kernekapital	-23,8	-29,0	-23,8	-29,0
<b>Bestyrelse og direktion</b>				
Renteindtægter	0,0	0,1	0,0	0,1
Renteudgifter	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1
Gebyrer og provisionsindtægter	0,1	0,1	0,1	0,1
Udlån	0,7	2,2	0,7	2,2
Indlån	17,8	25,5	17,8	25,5
Modtagne sikkerheder og garantier	3,8	2,3	3,8	2,3
Afgivne garantier	2,3	3,6	2,3	3,6
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	19,0	1,8	19,0	1,8
Hybrid kernekapital	0,0	0,2	0,0	0,2

Note	Koncernen		Banken	
	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.
43 Transaktioner med nærtstående parter (fortsat)				
<b>Tilknyttede virksomheder</b>				
Renteindtægter			62,1	60,3
Gebyrer og provisionsindtægter			0,4	0,4
Kursreguleringer			0,0	0,1
Andre driftsindtægter			3,4	3,3
Udgifter til personale og administration			-1,3	-0,9
Udlån			4.790,2	4.346,2
Indlån			13,0	12,7
Tilgodehavende renter			0,0	0,3
Øvrige passiver			1,4	1,4
Afgivne garantier			38,0	35,5
Uudnyttede rammer og kredittilsagn			598,3	416,3
<b>Associerede virksomheder</b>				
Renteindtægter	0,5	0,0	0,5	0,0
Gebyrer og provisionsindtægter	0,4	0,0	0,4	0,0
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	0,1	0,0	0,1	0,0
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	10,4	0,0	10,4	0,0
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	0,1	0,0	0,1	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 indlån og udlån 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 2,0-14,0 pct. p.a. (2018: 2,0-8,5 pct. p.a.), og udlån til direktionsmedlemmer og deres nærtstående forrentes i intervallet 3,0-9,5 pct. p.a. (2018: 3,0-9,5 pct. p.a.). Indlån til bestyrelsesmedlemmer og deres nærtstående forrentes i intervallet -0,5-1,0 pct. p.a. (2018: 0,0-1,0 pct. p.a.), og indlån til direktionsmedlemmer og deres nærtstående forrentes i intervallet 0,0-1,0 pct. p.a. i både 2019 og 2018.

Bestyrelsens og direktionens individuelle vederlag og aktiebeholdninger i 2019 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.

Supplerende kapital i Vestjysk Bank i form af udstedte obligationer for 12,6 mio. kr. er blevet indfriet i løbet af 2. halvår 2019.

Note	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.
44 Koncernoversigt		
<b>Moderselskab: Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank, København</b>		
<b>Tilknyttede virksomheder</b>		
<b>AL Finans A/S, København</b>		
Stemme- og ejerandel (pct.)	100	100
Årets resultat	19,4	31,4
Egenkapital	285,8	266,4
AL Finans A/S tilbyder bilfinansiering, leasing, factoring og fakturaafkøb. Dattervirksomhedens aktiviteter er finansieret med egenkapital og låntagning i moderselskabet.		
<b>Handels ApS Panoptikon, København</b>		
Stemme- og ejerandel (pct.)	100	100
Årets resultat	0,0	0,0
Egenkapital	12,7	12,7
Dattervirksomheden er aktuelt uden aktivitet.		
<b>Associerede virksomheder</b>		
<b>Vestjysk Bank A/S, Lemvig</b>		
Stemme- og ejerandel (pct.)	32	
Omsætning	952,4	
Årets resultat	296,2	
Anden totalindkomst	2,7	
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>298,9</b>	
Aktionærernes andel heraf	278,6	
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	10.797,3	
Øvrige aktiver	10.400,9	
<b>Aktiver i alt</b>	<b>21.198,2</b>	
Indlån og anden gæld	12.902,0	
Øvrige forpligtelser	5.707,4	
<b>Forpligtelser i alt</b>	<b>18.609,4</b>	
Egenkapital	2.588,8	
Aktionærernes andel heraf	2.358,8	
Koncernens andel heraf	765,3	
De sammenfattede finansielle oplysninger stammer fra selskabets offentliggjorte årsregnskab for 2018. Omsætning defineres som rente-, gebyr- og provisionsindtægter samt andre driftsindtægter.		
Baseret på børskursen kan dagsværdien af bankens aktier i Vestjysk Bank A/S (niveau 1 i dagsværdihierarkiet) opgøres til 898,2 mio. kr. pr. 31.12.2019.		

Note	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.	2017 mio. kr.	2016 mio. kr.	2015 mio. kr.
45 Hovedtal for koncernen					
<b>Resultatopgørelse</b>					
Netto renteindtægter *)	1.074,5	1.104,4	1.193,6	1.248,3	1.253,0
Netto gebyr- og provisionsindtægter	688,1	580,3	555,5	536,0	517,3
Kursreguleringer og udbytte	341,8	45,5	945,1	-25,5	-188,4
Andre driftsindtægter *)	69,2	68,8	90,5	81,8	107,6
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	24,3	0,0	0,0	65,2	102,4
<b>Indtægter i alt</b>	<b>2.197,9</b>	<b>1.799,0</b>	<b>2.784,7</b>	<b>1.905,8</b>	<b>1.791,9</b>
Omkostninger og afskrivninger *)	-1.663,4	-1.529,5	-1.465,6	-1.336,1	-1.359,2
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	53,9	69,5	-14,3	-55,7	-102,9
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>-1.609,5</b>	<b>-1.460,0</b>	<b>-1.479,9</b>	<b>-1.391,8</b>	<b>-1.462,1</b>
<b>Resultat før skat</b>	<b>588,4</b>	<b>339,0</b>	<b>1.304,7</b>	<b>514,0</b>	<b>329,8</b>
Skat	-43,6	-40,1	-149,3	-94,6	-45,5
<b>Årets resultat</b>	<b>544,8</b>	<b>298,9</b>	<b>1.155,5</b>	<b>419,4</b>	<b>284,4</b>
<b>Udvalgte balanceposter</b>					
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris *)	22.906,4	22.085,8	21.958,1	21.058,3	19.768,3
Obligationer til dagsværdi	20.859,8	18.834,3	11.812,4	15.207,8	15.402,0
Aktiver i alt	59.024,0	55.106,5	47.368,9	44.425,8	42.070,4
Indlån inkl. puljeordninger	47.989,8	44.872,7	37.483,7	34.205,8	32.314,0
Egenkapital	6.855,2	6.873,2	6.761,5	5.681,7	5.279,6
<b>Øvrige hovedtal</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	1.806,1	1.745,0	1.792,9	1.829,8	1.822,5
Kursreguleringer	298,3	-14,8	901,3	-70,9	-240,5
Udgifter til personale og administration	-1.512,5	-1.405,9	-1.353,8	-1.214,0	-1.195,1
Kapitalgrundlag	7.013,4	6.580,6	5.677,6	5.413,4	4.142,6
Kernekapital	6.120,7	6.580,6	5.677,6	5.413,4	4.142,6
Egentlig kernekapital	5.722,9	5.764,3	5.035,2	4.660,2	3.969,3
Eksponeringer med kreditrisiko	25.685,6	23.895,0	23.180,2	22.908,8	20.790,7
Eksponeringer med markedsrisiko	6.022,8	5.267,4	4.185,4	5.353,8	6.819,6
Eksponeringer med operationel risiko	3.720,4	3.660,0	3.665,9	3.314,2	3.352,8
<b>Samlet risikoeksponering</b>	<b>35.428,7</b>	<b>32.822,4</b>	<b>31.031,5</b>	<b>31.576,8</b>	<b>30.963,1</b>

Sammenligningstallene for 2015-2018 er ikke tilpasset effekt af implementering af IFRS 16, og sammenligningstallene for 2015-2017 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		2019	2018	2017	2016	2015
45	Nøgletal for koncernen					
	<b>Solvens</b>					
	Kapitalprocent	pct. 19,8	20,0	18,3	17,1	13,4
	Kernekapitalprocent	pct. 17,3	20,0	18,3	17,1	13,4
	Egentlig kernekapitalprocent	pct. 16,2	17,6	16,2	14,8	12,8
	<b>Indtjening</b>					
	Egenkapitalforrentning før skat	pct. 8,6	5,0	21,0	9,4	6,4
	Egenkapitalforrentning efter skat	pct. 7,9	4,4	18,6	7,7	5,5
	Indtjening pr. omkostningskrone *)	kr. 1,37	1,23	1,88	1,37	1,23
	Resultat pr. aktie	kr. 1.689	834	3.680	1.225	777
	Udvandet resultat pr. aktie	kr. 1.689	834	3.680	1.225	777
	Afkastningsgrad	pct. 1,0	0,6	2,5	1,0	0,7
	<b>Markedsrisiko</b>					
	Renterisiko	pct. 1,2	0,5	-0,7	-1,2	-1,0
	Valutaposition	pct. 1,5	2,2	1,4	2,4	1,6
	Valutarisiko	pct. 0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	<b>Likviditet</b>					
	Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån *)	pct. 49,4	52,1	62,0	65,6	65,5
	Likviditetsdækningsgrad (LCR)	pct. 269,9	268,1	185,7	153,5	152,3
	<b>Kredit</b>					
	Summen af store eksponeringer **)	pct. 82,3	59,1	92,1	0,0	10,6
	Årets nedskrivningsprocent	pct. -0,2	-0,2	0,1	0,2	0,3
	Årets udlånsvækst *)	pct. 3,7	0,8	4,3	6,5	8,1
	Udlån i forhold til egenkapital	3,3	3,2	3,2	3,7	3,7
	<b>Egenkapital</b>					
	Indre værdi pr. aktie	kr. 21.897	20.491	19.709	16.109	14.769
	Foreslået udbytte pr. aktie	kr. 150	200	500	100	100
	<b>Medarbejdere</b>					
	Det gennemsnitlige antal ansatte i regnskabsåret omregnet til fuldtidsbeskæftigede	1.122	1.088	1.054	1.063	1.075
	Der henvises til note 46 for angivelse af nøgletalsdefinitioner.					
	Sammenligningstallene for 2015-2018 er ikke tilpasset effekt af implementering af IFRS 16, og sammenligningstallene for 2015-2017 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	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.	2017 mio. kr.	2016 mio. kr.	2015 mio. kr.
45 Hovedtal for banken					
<b>Resultatopgørelse</b>					
Netto renteindtægter	972,9	1.002,9	1.080,4	1.131,6	1.142,9
Netto gebyr- og provisionsindtægter	647,4	541,3	535,1	519,8	509,7
Kursreguleringer og udbytte	341,6	45,0	945,3	-25,8	-188,9
Andre driftsindtægter	33,9	34,5	57,4	36,2	41,5
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	43,7	31,4	20,7	100,0	135,5
<b>Indtægter i alt</b>	<b>2.039,5</b>	<b>1.655,1</b>	<b>2.639,0</b>	<b>1.761,8</b>	<b>1.640,7</b>
Omkostninger og afskrivninger	-1.526,4	-1.399,3	-1.338,3	-1.210,9	-1.224,6
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	66,4	71,1	-4,6	-49,4	-99,0
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>-1.460,0</b>	<b>-1.328,2</b>	<b>-1.342,9</b>	<b>-1.260,3</b>	<b>-1.323,5</b>
<b>Resultat før skat</b>	<b>579,5</b>	<b>326,8</b>	<b>1.296,1</b>	<b>501,4</b>	<b>317,2</b>
Skat	-34,7	-28,0	-140,6	-82,0	-32,8
<b>Årets resultat</b>	<b>544,8</b>	<b>298,9</b>	<b>1.155,5</b>	<b>419,4</b>	<b>284,4</b>
<b>Udvalgte balanceposter</b>					
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	22.575,0	21.798,8	21.682,8	20.850,0	19.637,1
Obligationer til dagsværdi	20.859,8	18.834,3	11.812,4	15.207,8	15.402,0
Aktiver i alt	58.845,7	54.973,8	47.261,3	44.340,3	41.978,3
Indlån inkl. puljeordninger	47.940,0	44.839,3	37.460,7	34.204,5	32.314,4
Egenkapital	6.855,2	6.873,2	6.761,5	5.681,7	5.279,6
<b>Øvrige hovedtal</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	1.663,8	1.604,4	1.659,4	1.696,8	1.704,7
Kursreguleringer	298,1	-15,3	901,5	-71,3	-241,0
Udgifter til personale og administration	-1.414,4	-1.313,3	-1.264,4	-1.130,4	-1.111,5
Kapitalgrundlag	7.036,8	6.601,2	5.695,8	5.427,4	4.149,5
Kernekapital	6.144,0	6.601,2	5.695,8	5.427,4	4.149,5
Egentlig kernekapital	5.745,8	5.784,8	5.053,1	4.673,6	3.975,6
Eksponeringer med kreditrisiko	26.504,2	24.647,5	23.937,1	23.679,9	21.448,0
Eksponeringer med markedsrisiko	6.024,1	5.266,0	4.179,0	5.349,6	6.808,4
Eksponeringer med operationel risiko	3.395,6	3.311,8	3.312,0	2.944,1	2.957,0
<b>Samlet risikoeksponering</b>	<b>35.923,9</b>	<b>33.225,2</b>	<b>31.428,2</b>	<b>31.973,6</b>	<b>31.213,4</b>
Sammenligningstallene for 2015-2018 er ikke tilpasset effekt af implementering af IFRS 16, og sammenligningstallene for 2015-2017 er ikke tilpasset effekt af implementering af IFRS 9.					

Note		2019	2018	2017	2016	2015
45	Nøgletal for banken					
	<b>Solvens</b>					
	Kapitalprocent	pct. 19,6	19,9	18,1	17,0	13,3
	Kernekapitalprocent	pct. 17,1	19,9	18,1	17,0	13,3
	Egentlig kernekapitalprocent	pct. 16,0	17,4	16,1	14,6	12,7
	<b>Indtjening</b>					
	Egenkapitalforrentning før skat	pct. 8,4	4,8	20,8	9,1	6,1
	Egenkapitalforrentning efter skat	pct. 7,9	4,4	18,6	7,7	5,5
	Indtjening pr. omkostningskrone	kr. 1,40	1,25	1,97	1,40	1,24
	Resultat pr. aktie	kr. 1.689	834	3.680	1.225	777
	Udvandet resultat pr. aktie	kr. 1.689	834	3.680	1.225	777
	Afkastningsgrad	pct. 1,0	0,6	2,5	1,0	0,7
	<b>Markedsrisiko</b>					
	Renterisiko	pct. 1,2	0,5	-0,7	-1,2	-1,0
	Valutaposition	pct. 1,5	2,2	1,3	2,3	1,3
	Valutarisiko	pct. 0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	<b>Likviditet</b>					
	Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	pct. 48,7	51,5	61,2	65,0	65,1
	Likviditetsdækningsgrad (LCR)	pct. 269,9	268,1	185,7	153,5	152,3
	<b>Kredit</b>					
	Summen af store eksponeringer *)	pct. 65,4	53,0	80,3	0,0	10,6
	Årets nedskrivningsprocent	pct. -0,2	-0,2	0,0	0,2	0,3
	Årets udlånsvækst	pct. 3,5	0,7	4,0	6,2	8,1
	Udlån i forhold til egenkapital	3,3	3,2	3,2	3,7	3,7
	<b>Egenkapital</b>					
	Indre værdi pr. aktie	kr. 21.897	20.491	19.709	16.109	14.769
	Foreslået udbytte pr. aktie	kr. 150	200	500	100	100
	<b>Medarbejdere</b>					
	Det gennemsnitlige antal ansatte i regnskabsåret omregnet til fuldtidsbeskæftigede	1.040	1.007	975	986	999
	Der henvises til note 46 for angivelse af nøgletalsdefinitioner.					
	Sammenligningstallene for 2015-2018 er ikke tilpasset effekt af implementering af IFRS 16, og sammenligningstallene for 2015-2017 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 =	$\frac{\text{Arbejdernes Landsbanks aktionærs andel af årets resultat inkl. skatteværdien af afkast på hybrid kernekapital}}{\text{Antal aktier i omløb (gns.)}}$
Udvandet resultat pr. aktie =	$\frac{\text{Arbejdernes Landsbanks aktionærs andel af årets resultat inkl. skatteværdien af afkast på hybrid kernekapital}}{\text{Udvandet antal aktier i omløb (gns.)}}$
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 udlånsvækst =	$\frac{(\text{Udlån ekskl. reverse ultimo} - \text{Udlån ekskl. reverse primo}) \times 100}{\text{Udlån ekskl. reverse primo}}$
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 =	$\frac{\text{Udbytteprocent} \times \text{aktiens pålydende}}{100}$



## Note

46 Nøgletalsdefinitioner (fortsat)

## Øvrige nøgletal

	Udlån
Funding ratio *) =	$\frac{\text{Sum af indlån inkl. puljeordninger + Gæld til Danmarks Nationalbank med restløbetid > 1 år + Udstedte obligationer med restløbetid > 1 år + Efterstillede kapitalindsud + Egenkapital}}{\text{Udlån}}$
Likviditetspejlemærke *) =	Modificeret formel i forhold til likviditetsdækningsgrad (LCR), jf. Finanstilsynets vejledning om tilsynsdiamanten for pengeinstitutter. Likviditetspejlemærket angiver evnen til at klare 3 måneders likviditetsstress.
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 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.

**Privat kunder:** 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 diverse 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 profil samt et ønske om risikospredning på både brancher og engagementsstørrelse. 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.

#### Kreditorganisation

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 den centrale kreditafdeling, bankens kreditkomité eller bestyrelsen. Arbejdernes Landsbank har organisatorisk adskillelse mellem de kundeorienterede 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 svaghedstegn.
- Ratingklasse 9: Kunder med væsentlige svaghedstegn, men 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. For leasingområdet anvendes der en ansøgningsmodel. 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 og har ligeledes ansvaret for løbende at følge op på kundeforholdene. Dette inkluderer opdatering af kreditgrundlag og registreringer, der benyttes i forretningen, i bankens forskellige opfølgningværktøjer 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 kreditaftdeling.

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

Den centrale kreditaftdeling foretager løbende filialcontrolling, herunder kreditgennemgange af filialer, hvor der foretages en stikprøvegennemgang af nybevilgede lånesager med fokus på bevillingsgrundlag samt datakvalitet. Herudover vurderes på kvaliteten af filialens håndtering af svage kunder samt udvalgte ledelseskонтроller. Der foreligger en turnus, således at alle filialer bliver gennemgået hvert 3.-5. år. I det omfang det vurderes nødvendigt, vil filialen skulle udfærdige handlingsplaner med opfølgning fra kreditaftdelingen.

I Arbejdernes Landsbank foretages endvidere en årlig aktivgennemgang af engagementer på basis af en væsentligheds- og risikobaseret tilgang. Dette omfatter også bankens dattervirksomhed AL Finans A/S. 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. Kreditaftdelingen 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 væsentlighedskriterier, 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 svaghedstegn, hvor der foretages den nødvendige individuelle nedskrivning. 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 en 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 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 kreditrisikorapporteringen til bankens 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 opgjort. For at sikre uafhængighed og nødvendige kompetencer er værdiansættelsesprocessen 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 118.

	Koncernen		Banken	
	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.
<b>Maksimal krediteksponering</b>				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.954,8	5.211,5	3.947,8	5.202,3
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	22.906,4	22.085,8	22.575,0	21.798,8
Garantier	7.416,7	5.899,3	7.454,7	5.899,3
Uigenkaldelige kredittilsagn	889,7	830,1	0,0	0,0
Øvrige uudnyttede rammer og kredittilsagn	6.513,7	6.082,0	6.069,8	5.519,2
<b>Samlet krediteksponering på poster til amortiseret kostpris, garantier og kredittilsagn</b>	<b>41.681,4</b>	<b>40.108,7</b>	<b>40.047,4</b>	<b>38.419,6</b>
Obligationer til dagsværdi	20.859,8	18.834,3	20.859,8	18.834,3
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	53,6	50,9	53,6	50,9
<b>Samlet krediteksponering på poster til dagsværdi</b>	<b>20.913,4</b>	<b>18.885,2</b>	<b>20.913,4</b>	<b>18.885,2</b>
<b>Maksimal krediteksponering</b>	<b>62.594,8</b>	<b>58.993,9</b>	<b>60.960,8</b>	<b>57.304,8</b>

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. 31.12.2019												
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
<b>Eksponeringer i alt</b>	<b>34.202,3</b>	<b>6.723,7</b>	<b>1.597,9</b>	<b>47,7</b>	<b>34.082,5</b>	<b>6.583,0</b>	<b>987,4</b>	<b>28,5</b>	<b>20.167,6</b>	<b>2.802,1</b>	<b>372,3</b>	<b>15,8</b>

Forøgelsen af eksponeringer i stadie 1 kan henføres til en god udvikling i udlåns- og garantiporteføljen. Reduktionen i stadie 3 skyldes overvejende delafskrivning af enkelte større kunder.

Regnskabsmæssig krediteksponering fordelt på finansielle instrumenter pr. 31.12.2018												
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	5.212,5	0,0	8,0	0,0	5.211,5	0,0	0,0	0,0	5.211,5	0,0	0,0	0,0
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	15.985,6	5.359,8	1.957,2	83,0	15.936,0	5.225,3	882,1	42,4	6.019,5	1.674,1	251,5	27,6
Garantier	5.099,0	676,3	146,9	0,0	5.097,8	675,5	126,1	0,0	4.784,8	631,5	114,7	0,0
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	5.188,8	1.443,2	328,4	0,0	5.177,9	1.439,6	294,5	0,0	3.763,3	432,1	91,2	0,0
<b>Eksponeringer i alt</b>	<b>31.485,9</b>	<b>7.479,3</b>	<b>2.440,5</b>	<b>83,0</b>	<b>31.423,2</b>	<b>7.340,4</b>	<b>1.302,7</b>	<b>42,4</b>	<b>19.779,1</b>	<b>2.737,6</b>	<b>457,5</b>	<b>27,6</b>

## Banken

	Krediteksponering før nedskrivning mv.			Krediteksponering efter nedskrivning mv.				Krediteksponering efter nedskrivning mv. og anvendte sikkerheder					
				Kreditforringet ved 1. indregning				Kreditforringet ved 1. indregning				Kreditforringet ved 1. indregning	
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 3
	mio. kr.	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. 31.12.2019													
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	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	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	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	0,0
<b>Eksponeringer i alt</b>	<b>34.624,9</b>	<b>4.913,4</b>	<b>1.325,7</b>	<b>47,7</b>	<b>34.514,6</b>	<b>4.776,0</b>	<b>728,2</b>	<b>28,5</b>	<b>25.045,0</b>	<b>2.665,6</b>	<b>367,1</b>	<b>15,8</b>	<b>15,8</b>

Forøgelsen af eksponeringer i studie 1 kan henføres til en god udvikling i udlåns- og garantiporteføljen. Reduktionen i studie 3 skyldes overvejende delafskrivning af enkelte større kunder.

## Regnskabsmæssig krediteksponering fordelt på finansielle instrumenter pr. 31.12.2018

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	5.203,3	0,0	8,0	0,0	5.202,3	0,0	0,0	0,0	5.202,3	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	17.583,9	3.630,1	1.779,6	83,0	17.539,9	3.499,0	717,4	42,4	10.058,3	1.492,2	247,8	27,6	27,6
Garantier	5.099,0	676,3	146,9	0,0	5.097,8	675,5	126,1	0,0	4.784,8	631,5	114,7	0,0	0,0
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	5.020,4	409,2	135,6	0,0	5.010,2	407,3	101,7	0,0	4.140,7	355,9	85,2	0,0	0,0
<b>Eksponeringer i alt</b>	<b>32.906,6</b>	<b>4.715,5</b>	<b>2.070,1</b>	<b>83,0</b>	<b>32.850,2</b>	<b>4.581,8</b>	<b>945,2</b>	<b>42,4</b>	<b>24.186,1</b>	<b>2.479,5</b>	<b>447,7</b>	<b>27,6</b>	<b>27,6</b>

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.	Kreditforringet ved 1. indregning mio. kr.	Stadie 1 mio. kr.	Stadie 2 mio. kr.	Stadie 3 mio. kr.	Kreditforringet ved 1. indregning mio. kr.	Stadie 1 mio. kr.	Stadie 2 mio. kr.	Stadie 3 mio. kr.	Kreditforringet ved 1. indregning 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
<b>Erhverv i alt</b>	<b>7.679,0</b>	<b>2.952,6</b>	<b>630,3</b>	<b>4,7</b>	<b>7.642,3</b>	<b>2.905,7</b>	<b>414,4</b>	<b>2,1</b>	<b>4.035,7</b>	<b>1.014,9</b>	<b>109,9</b>	<b>1,7</b>
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
<b>Eksponeringer i alt</b>	<b>34.202,3</b>	<b>6.723,7</b>	<b>1.597,9</b>	<b>47,7</b>	<b>34.082,5</b>	<b>6.583,0</b>	<b>987,4</b>	<b>28,5</b>	<b>20.167,6</b>	<b>2.802,1</b>	<b>372,3</b>	<b>15,8</b>



## 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.	Kreditforringet ved 1. indregning mio. kr.	Stadie 1 mio. kr.	Stadie 2 mio. kr.	Stadie 3 mio. kr.	Kreditforringet ved 1. indregning mio. kr.	Stadie 1 mio. kr.	Stadie 2 mio. kr.	Stadie 3 mio. kr.	Kreditforringet ved 1. indregning mio. kr.
Regnskabsmæssig krediteksponering fordelt på sektorer og brancher pr. 31.12.2018												
Kreditinstitutter og centralbanker	5.477,8	0,0	15,7	0,0	5.475,4	0,0	0,0	0,0	5.474,6	0,0	0,0	0,0
Offentlige myndigheder	142,2	5,5	0,0	0,0	141,1	5,4	0,0	0,0	110,3	2,3	0,0	0,0
Erhverv												
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	4,7	37,5	64,1	0,0	4,7	37,3	1,5	0,0	1,4	3,9	0,2	0,0
Industri og råstofindvinding	464,2	494,1	90,6	2,0	461,8	492,3	52,8	0,0	255,1	56,6	4,7	0,0
Energiforsyning	1,1	13,9	0,0	0,0	1,1	13,8	0,0	0,0	0,4	4,7	0,0	0,0
Bygge og anlæg	369,1	458,9	99,0	0,5	367,3	455,8	50,8	0,5	266,6	121,1	15,7	0,1
Handel	945,5	966,2	254,2	0,1	942,2	957,4	180,4	0,0	242,4	145,6	17,7	0,0
Transport, hoteller og restauranter	243,8	173,8	152,7	0,0	242,5	170,0	122,7	0,0	164,4	47,1	16,5	0,0
Information og kommunikation	33,0	119,7	4,9	0,0	32,8	119,3	3,0	0,0	13,3	9,0	1,5	0,0
Finansiering og forsikring	1.108,4	90,2	218,2	0,0	1.098,3	81,2	35,5	0,0	1.052,1	44,2	21,6	0,0
Fast ejendom	832,1	253,4	221,5	4,0	829,3	240,2	116,0	1,0	641,6	109,7	64,1	1,0
Øvrige erhverv	1.822,9	1.050,7	118,5	0,0	1.812,7	1.036,1	69,7	0,0	949,0	351,6	14,4	0,0
<b>Erhverv i alt</b>	<b>5.824,9</b>	<b>3.658,5</b>	<b>1.223,7</b>	<b>6,6</b>	<b>5.792,8</b>	<b>3.603,4</b>	<b>632,4</b>	<b>1,5</b>	<b>3.586,3</b>	<b>893,4</b>	<b>156,4</b>	<b>1,2</b>
Private	20.041,0	3.815,3	1.201,1	76,4	20.013,9	3.731,5	670,3	40,9	10.607,9	1.841,8	301,1	26,4
<b>Eksponeringer i alt</b>	<b>31.485,9</b>	<b>7.479,3</b>	<b>2.440,5</b>	<b>83,1</b>	<b>31.423,2</b>	<b>7.340,4</b>	<b>1.302,7</b>	<b>42,4</b>	<b>19.779,1</b>	<b>2.737,6</b>	<b>457,5</b>	<b>27,6</b>

## 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
<b>Erhverv i alt</b>	<b>10.397,8</b>	<b>1.365,2</b>	<b>401,3</b>	<b>4,7</b>	<b>10.365,6</b>	<b>1.321,0</b>	<b>187,7</b>	<b>2,1</b>	<b>9.303,6</b>	<b>947,3</b>	<b>105,6</b>	<b>1,7</b>
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
<b>Eksponeringer i alt</b>	<b>34.624,9</b>	<b>4.913,4</b>	<b>1.325,7</b>	<b>47,7</b>	<b>34.514,6</b>	<b>4.776,0</b>	<b>728,2</b>	<b>28,5</b>	<b>25.045,0</b>	<b>2.665,6</b>	<b>367,1</b>	<b>15,8</b>

## 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. 31.12.2018												
Kreditinstitutter og centralbanker	5.467,7	0,0	15,7	0,0	5.465,3	0,0	0,0	0,0	5.465,3	0,0	0,0	0,0
Offentlige myndigheder	130,5	5,5	0,0	0,0	129,4	5,4	0,0	0,0	109,1	2,3	0,0	0,0
Erhverv												
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	4,7	3,0	63,2	0,0	4,7	2,9	0,6	0,0	1,4	0,8	0,1	0,0
Industri og råstofindvinding	267,8	26,2	53,3	2,0	265,6	25,0	15,9	0,0	253,6	19,2	4,7	0,0
Energiforsyning	0,8	5,8	0,0	0,0	0,7	5,6	0,0	0,0	0,4	3,9	0,0	0,0
Bygge og anlæg	316,4	145,4	82,5	0,5	314,7	142,9	35,1	0,5	260,9	92,7	14,6	0,1
Handel	284,7	157,6	108,1	0,1	282,2	150,2	34,9	0,0	209,0	95,8	13,4	0,0
Transport, hoteller og restauranter	202,4	81,4	66,8	0,0	201,1	77,8	37,7	0,0	163,0	38,8	16,4	0,0
Information og kommunikation	16,8	9,4	4,5	0,0	16,6	9,2	2,6	0,0	13,2	6,8	1,5	0,0
Finansiering og forsikring	5.852,2	66,2	217,9	0,0	5.842,1	57,2	35,3	0,0	5.812,7	42,0	21,5	0,0
Fast ejendom	828,9	228,8	214,3	4,0	826,0	215,7	108,7	1,0	641,3	107,4	63,4	1,0
Øvrige erhverv	1.450,8	375,3	79,8	0,0	1.441,3	362,0	31,4	0,0	916,0	293,4	11,6	0,0
<b>Erhverv i alt</b>	<b>9.225,2</b>	<b>1.099,1</b>	<b>890,4</b>	<b>6,6</b>	<b>9.195,2</b>	<b>1.048,7</b>	<b>302,2</b>	<b>1,5</b>	<b>8.271,4</b>	<b>700,7</b>	<b>147,1</b>	<b>1,2</b>
Private	18.083,2	3.610,9	1.164,0	76,4	18.060,3	3.527,6	642,9	40,9	10.340,3	1.776,4	300,6	26,4
<b>Eksponeringer i alt</b>	<b>32.906,6</b>	<b>4.715,5</b>	<b>2.070,1</b>	<b>83,1</b>	<b>32.850,2</b>	<b>4.581,8</b>	<b>945,2</b>	<b>42,4</b>	<b>24.186,1</b>	<b>2.479,5</b>	<b>447,7</b>	<b>27,6</b>

## 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. 31.12.2019												
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	0,2	0,0	5.586,6	53,1	0,2	0,0	3.588,3	42,9	0,2	0,0
Rating 4	7.606,4	187,3	2,1	0,3	7.579,9	184,5	1,9	0,3	4.427,0	134,0	0,1	0,1
Rating 5	10.164,5	552,7	26,7	0,7	10.121,8	545,8	26,7	0,6	4.500,4	475,3	2,2	0,6
Rating 6	3.480,2	582,4	0,2	3,0	3.468,5	575,0	0,2	3,0	1.740,6	430,1	0,0	0,8
Rating 7	1.784,4	2.595,6	45,8	1,1	1.776,7	2.535,4	45,8	1,1	1.158,8	453,7	0,9	0,7
Rating 8	154,8	1.324,1	1,4	2,4	154,4	1.307,0	1,1	2,4	102,9	722,5	0,0	1,0
Rating 9	21,8	948,4	25,8	1,0	21,3	931,4	25,8	1,0	13,3	385,5	0,3	0,5
Rating 10	1,8	448,9	23,5	0,6	1,8	424,7	22,1	0,6	1,7	139,9	5,6	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
<b>Eksponeringer i alt</b>	<b>34.202,3</b>	<b>6.723,7</b>	<b>1.597,9</b>	<b>47,7</b>	<b>34.082,5</b>	<b>6.583,0</b>	<b>987,4</b>	<b>28,5</b>	<b>20.167,6</b>	<b>2.802,1</b>	<b>372,3</b>	<b>15,8</b>
Regnskabsmæssig krediteksponering fordelt på ratingklasser pr. 31.12.2018												
Rating 1	4.696,3	0,3	0,0	0,0	4.695,1	0,3	0,0	0,0	4.562,8	0,3	0,0	0,0
Rating 2	2.638,8	11,4	0,3	0,2	2.628,8	11,4	0,2	0,2	2.222,2	9,3	0,0	0,1
Rating 3	4.083,0	111,6	1,9	0,1	4.077,2	103,6	1,6	0,1	2.190,2	77,0	0,4	0,0
Rating 4	6.216,1	159,8	5,8	1,2	6.205,0	157,7	4,8	1,2	3.653,7	132,4	0,9	0,8
Rating 5	8.316,7	286,2	37,5	2,4	8.296,8	276,3	35,9	2,4	4.069,4	201,4	9,9	1,8
Rating 6	3.487,1	511,1	82,9	2,9	3.480,1	500,6	81,5	2,9	1.718,4	404,9	7,8	1,2
Rating 7	1.884,9	3.919,3	172,8	2,3	1.877,7	3.858,9	171,1	2,3	1.252,1	563,8	18,0	1,6
Rating 8	127,0	1.386,1	50,3	4,3	126,7	1.369,3	46,6	4,3	80,7	810,0	17,5	1,8
Rating 9	29,0	713,0	56,6	2,2	29,0	699,2	54,2	2,2	23,3	371,4	18,4	0,8
Rating 10	6,6	357,8	69,0	1,6	6,5	343,8	60,5	1,6	6,0	152,7	13,7	1,3
Rating 11	0,4	22,7	1.963,4	65,9	0,4	19,5	846,1	25,3	0,4	14,3	370,9	18,0
<b>Eksponeringer i alt</b>	<b>31.485,9</b>	<b>7.479,3</b>	<b>2.440,5</b>	<b>83,0</b>	<b>31.423,2</b>	<b>7.340,4</b>	<b>1.302,7</b>	<b>42,4</b>	<b>19.779,1</b>	<b>2.737,6</b>	<b>457,5</b>	<b>27,6</b>

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. 31.12.2019												
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	0,2	0,0	5.140,4	53,1	0,2	0,0	3.509,6	42,9	0,2	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	0,3	0,7	7.279,4	545,8	0,3	0,6	4.260,7	475,3	0,1	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	1,7	1,1	1.776,7	1.294,1	1,7	1,1	1.158,8	365,9	0,3	0,7
Rating 8	154,8	1.230,0	1,0	2,4	154,4	1.213,1	1,0	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	22,0	0,6	1,8	290,0	20,7	0,6	1,7	137,1	5,5	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
<b>Eksponeringer i alt</b>	<b>34.624,9</b>	<b>4.913,4</b>	<b>1.325,7</b>	<b>47,7</b>	<b>34.514,6</b>	<b>4.776,0</b>	<b>728,2</b>	<b>28,5</b>	<b>25.045,0</b>	<b>2.665,6</b>	<b>367,1</b>	<b>15,8</b>
Regnskabsmæssig krediteksponering fordelt på ratingklasser pr. 31.12.2018												
Rating 1	4.691,2	0,3	0,0	0,0	4.690,1	0,3	0,0	0,0	4.562,3	0,3	0,0	0,0
Rating 2	2.564,5	11,4	0,3	0,2	2.554,6	11,4	0,2	0,2	2.206,6	9,3	0,0	0,1
Rating 3	3.548,9	111,6	1,9	0,1	3.543,8	103,6	1,6	0,1	2.132,4	77,0	0,4	0,0
Rating 4	10.484,4	159,8	4,5	1,2	10.474,2	157,7	4,0	1,2	8.367,0	132,4	0,9	0,8
Rating 5	6.689,5	286,2	22,5	2,4	6.672,9	276,3	20,9	2,4	3.919,1	201,4	9,1	1,8
Rating 6	2.880,2	511,1	28,3	2,9	2.874,3	500,6	27,0	2,9	1.636,2	404,9	7,7	1,2
Rating 7	1.884,9	1.376,2	30,1	2,3	1.877,7	1.320,6	28,7	2,3	1.252,1	338,8	9,7	1,6
Rating 8	127,0	1.321,3	50,1	4,3	126,7	1.304,6	46,5	4,3	80,7	787,5	17,5	1,8
Rating 9	29,0	601,2	55,4	2,2	29,0	587,6	53,0	2,2	23,3	363,2	18,4	0,8
Rating 10	6,6	313,7	47,9	1,6	6,5	299,7	39,5	1,6	6,0	150,4	13,6	1,3
Rating 11	0,4	22,7	1.829,0	65,9	0,4	19,5	723,7	25,3	0,4	14,3	370,3	18,0
<b>Eksponeringer i alt</b>	<b>32.906,6</b>	<b>4.715,5</b>	<b>2.070,1</b>	<b>83,0</b>	<b>32.850,2</b>	<b>4.581,8</b>	<b>945,2</b>	<b>42,4</b>	<b>24.186,1</b>	<b>2.479,5</b>	<b>447,7</b>	<b>27,6</b>

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	
	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.
<b>Samlede sikkerheder</b>				
Modtagne sikkerheder	24.104,9	22.432,5	17.735,2	16.604,2
Anvendte sikkerheder	18.323,6	17.107,0	11.953,9	11.278,8
<b>Overskydende sikkerheder</b>	<b>5.781,4</b>	<b>5.325,5</b>	<b>5.781,4</b>	<b>5.325,5</b>
<b>Koncentration på anvendte sikkerheder</b>				
<b>Stadie 1</b>				
Ejendomme	8.366,7	7.914,0	8.366,7	7.914,0
Værdipapirer, obligationer, kontantindeståender mv.	953,4	576,9	953,4	576,9
Biler	2.769,5	2.035,1	98,9	125,3
Kautioner og garantier	4,5	3,9	4,5	3,9
Øvrige sikkerheder	1.820,7	1.114,3	46,1	44,0
<b>Stadie 1 i alt</b>	<b>13.914,9</b>	<b>11.644,1</b>	<b>9.469,7</b>	<b>8.664,1</b>
<b>Stadie 2</b>				
Ejendomme	2.002,3	1.984,1	2.002,3	1.984,1
Værdipapirer, obligationer, kontantindeståender mv.	41,6	43,1	41,6	43,1
Biler	494,6	976,8	22,2	29,7
Kautioner og garantier	1,3	1,4	1,3	1,4
Øvrige sikkerheder	1.241,1	1.597,4	43,1	44,1
<b>Stadie 2 i alt</b>	<b>3.780,9</b>	<b>4.602,8</b>	<b>2.110,4</b>	<b>2.102,3</b>
<b>Stadie 3</b>				
Ejendomme	343,8	465,2	343,8	465,2
Værdipapirer, obligationer, kontantindeståender mv.	9,8	11,2	9,8	11,2
Biler	62,8	71,7	4,8	6,4
Kautioner og garantier	0,0	4,0	0,0	4,0
Øvrige sikkerheder	198,6	293,0	2,5	10,7
<b>Stadie 3 i alt</b>	<b>615,1</b>	<b>845,2</b>	<b>361,1</b>	<b>497,5</b>
<b>Kreditforringet ved første indregning</b>				
Ejendomme	12,6	14,3	12,6	14,3
Værdipapirer, obligationer, kontantindeståender mv.	0,0	0,1	0,0	0,1
Biler	0,1	0,2	0,1	0,2
Øvrige sikkerheder	0,0	0,2	0,0	0,2
<b>Kreditforringet ved første indregning i alt</b>	<b>12,7</b>	<b>14,9</b>	<b>12,7</b>	<b>14,9</b>
<b>I alt</b>	<b>18.323,6</b>	<b>17.107,0</b>	<b>11.953,9</b>	<b>11.278,8</b>

Sikkerhedsstillelse sker som hovedregel ved pant i ejendomme og løsøre i form af biler mv. Herudover tages der sikkerhed i selskabers aktier/anpartar, 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 sikkerhedsstillinger. Værdiansættelse af ejendomme er i 2019 outsourcet til Totalkredit, men praksis for værdiansættelse af sikkerheder er uændret.

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

	Koncernen		Banken	
	2019	2018	2019	2018
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
<b>Eksponeringer, der er fuldt dækket af sikkerheder</b>				
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	7.392,2	6.518,8	4.929,0	4.720,7
Garantier	221,4	120,8	221,4	120,8
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	1.741,2	1.542,7	949,4	756,8
<b>Eksponeringer i alt</b>	<b>9.354,8</b>	<b>8.182,4</b>	<b>6.099,9</b>	<b>5.598,3</b>
<b>Koncentrationsrisiko på store eksponeringer, der udgør 10 pct. eller mere af kapitalgrundlaget, jf. CRR-forordningens artikel 392</b>				
<b>Kreditinstitutter</b>				
Krediteksponering efter fradrag	851,5	0,0	851,5	0,0
<b>Øvrige erhverv</b>				
Krediteksponering efter fradrag	804,0	0,0	804,0	0,0
<b>Antal store eksponeringer</b>				
Kreditinstitutter før fradrag	9	8	9	8
Øvrige erhverv før fradrag	1	0	2	1
<b>Store eksponeringer i pct. af kapitalgrundlaget</b>				
10-15 pct. af kapitalgrundlaget	11,5	0,0	11,4	0,0
Summen af store eksponeringer, ekskl. kreditinstitutter i pct. af kapitalgrundlaget	11,5	0,0	11,4	0,0
<b>Kreditlempelse (forbearance)</b>				
En udlånsfacilitet defineres som kreditlempet, hvis der grundet lånetagers 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 kreditfordingede. Dvs. eksponeringer mod kunder med afskrivninger, nedskrivninger i stadie 3 eller 90 dages restance.				
<b>Kreditlempede udlån</b>				
<b>Private</b>				
Non-Performing	170,7	310,9	170,7	310,9
Performing	22,2	14,2	22,2	14,2
<b>I alt</b>	<b>192,8</b>	<b>325,1</b>	<b>192,8</b>	<b>325,1</b>
<b>Erhverv</b>				
Non-Performing	109,0	528,8	109,0	528,8
Performing	16,8	15,2	16,8	15,2
<b>I alt</b>	<b>125,9</b>	<b>544,0</b>	<b>125,9</b>	<b>544,0</b>
<b>Kreditlempede udlån i alt</b>				
Non-Performing	279,7	839,7	279,7	839,7
Performing	39,0	29,4	39,0	29,4
<b>I alt</b>	<b>318,7</b>	<b>869,1</b>	<b>318,7</b>	<b>869,1</b>
Reduktionen i kreditlempede udlån skyldes overvejende delafskrivning af enkelte større kunder.				

## 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-, 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 (HQLA), 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 forretninger på bøgerne for at imødekomme kundeflow.

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, aktierisiko, valutarisiko og råvarerisiko.

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

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

### Markedsrisikoovervågning

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

Markedsrisiko, der er uafhængig af forretningsansvar og positionsstyring, kontrollerer, at de opgjorte risici overholder de udstukne rammer og den aktuelle strategi på området. Eventuelle overskridelser rapporteres til bestyrelse, direktion, den risikoansvarlige og til Risiko- og Likviditetsudvalget.

Rapportering til direktionen og den risikoansvarlige sker på daglig basis, ligesom detaljeret kvalitativ og kvantitativ rapportering til bestyrelsen og til Risiko- og Likviditetsudvalget sker på månedsbasis.

### Generel og specifik renterisiko

Renterisiko kan opdeles i en generel risiko, som er påvirkninger, der rammer de finansielle markeder generelt, og en specifik risiko, som alene rammer én enkelt udsteder af obligationer. Arbejdernes Landsbank anvender denne sondring både i den daglige styring af renterisikoen, samt i opgørelsen af risikoeksponeringer i markedsrisikoen, der anvendes i solvensopgørelsen.

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

Styringen af renterisikoen tager udgangspunkt i at opnå en balancering af renterisikoen på aktiver og forpligtelser. For størstedelen af de fastforrentede aktiver og forpligtelser er renterisikoen, som led i risikostyringen, afdækket ved hjælp af afledte finansielle instrumenter, primært futures og renteswaps.

Den generelle renterisiko er ultimo 2019 opgjort til 71,7 mio. kr. (2018: 24,8 mio. kr.), beregnet ved en stigning i renten på 1 procentpoint. Dette betyder, at egenkapitalen før skat vil være påvirket negativt med 71,7 mio. kr. ved en stigning på 1 procentpoint, og positivt med 19,4 mio. kr. (2018: -6,6 mio. kr.) ved et rentefald på 1 procentpoint. Beregningerne inkluderer konveksitetsrisikoen.

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



Renterisiko fordelt på forretningstyper	Rente- stigning på 1 procent- point	Rente- fald på 1 procent- point
	2019 mio. kr.	2019 mio. kr.
Obligationer mv.	-381,7	341,0
Afledte finansielle instrumenter	386,9	-399,8
Pantebreve	-60,9	64,3
Øvrige poster	-15,9	13,8
<b>I alt</b>	<b>-71,7</b>	<b>19,4</b>

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
<b>I alt</b>	<b>-71,7</b>	<b>19,4</b>

Renterisiko fordelt på forretningstyper	Rente- stigning på 1 procent- point	Rente- fald på 1 procent- point
	2018 mio. kr.	2018 mio. kr.
Obligationer mv.	-522,9	482,0
Afledte finansielle instrumenter	585,6	-576,5
Pantebreve	-71,1	75,9
Øvrige poster	-16,4	12,0
<b>I alt</b>	<b>-24,8</b>	<b>-6,6</b>

Renterisiko fordelt efter valuta		
DKK	-145,5	78,6
EUR	37,1	-39,3
USD	87,6	-50,1
GBP	-1,0	1,0
CHF	-0,7	0,8
SEK	-1,6	1,6
NOK	-0,7	0,8
Øvrige	0,0	0,0
<b>I alt</b>	<b>-24,8</b>	<b>-6,6</b>

Specifik renterisiko udtrykker risikoen overfor en specifik udsteder/udstedelse, dvs. et eventuelt tab ved ændringer i kreditkvaliteten, likviditeten og lignende for en specifik udsteder. Den specifikke renterisiko beregnes som den initiale defaultrisiko på en given udsteder/udstedelse samt risikoen for ændringer i kreditkvaliteten (kreditspændsrisikoen) udtrykt ved ændringer i kreditspændet.

Kreditspændsrisikoen på beholdning af obligationer og obligationsbaserede derivater er ultimo 2019 opgjort til 411,0 mio. kr. (2018: 435,8 mio. kr.) beregnet ved en kreditspænds-udvidelse på 1 procentpoint. Dette betyder, at egenkapitalen før skat ville være påvirket negativt med 411,0 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. Overvågningen sker løbende, og der rapporteres på daglig basis om rammernes udnyttelse.

Der investeres overvejende i danske og europæiske statsobligationer samt danske realkreditobligationer, som benyttes til sikring af koncernens likviditetsmål for likvide aktiver (HQLA). Desuden placeres langt størstedelen i højtratede aktiver, hvor AAA-andelen udgør knapt 59 pct., og samlet andel af investmentgrade-aktiver udgør 93 pct. af den samlede beholdning.

Aktuelt er der investeret 6 pct. (2018: 4 pct.) af den samlede obligationsbeholdning i en diversificeret portefølje af virksomhedsobligationer, ekskl. pengeinstitutter, hovedsagelig i DKK- og EUR-obligationer.

Investering i obligationer udstedt af pengeinstitutter udgør 11 pct. af bankens samlede obligationsportefølje (2018: 7 pct.) og er hovedsagelig i banker i investmentgrade-segmentet eller bedre og med en hovedvægt i pengeinstitutter i EUR-obligationer.

Den relative sammensætning af obligationsbeholdningen ultimo 2019 fordelt på ekstern rating-kategori og udstedertype:

Obligationsbeholdning fordelt på ekstern rating	Koncernen	
	2019 pct.	2018 pct.
AAA	59	52
AA+, AA, AA-	15	28
A+, A, A-	7	5
BBB+	2	2
BBB	6	6
BBB-	2	3
Rating < BBB-	2	1
No Rating	7	3
<b>I alt</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Ratingklassifikation baseret på S&P's ratings eller ratings fra Moody omsat til tilsvarende ratings i S&P's klassifikation.

	Koncernen	
	2019 pct.	2018 pct.
Obligationsbeholdning fordelt på udstedere		
Stater	12	14
Realkredit	71	75
Pengeinstitutter	11	7
Øvrige virksomheder	6	4
<b>I alt</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

### 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 nettopositioner i fremmed valuta.

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 9,8 mio. kr. (2018 18,0 mio. kr.).

Arbejdernes Landsbank anvender endvidere valutakursindikator 1 til styring af valutarisikoen.

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

Valutaindikator 2 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	
	2019	2018
Valutarisiko		
Valutakursindikator 1 i mio. kr.	93,1	144,5
Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapitalen	1,5	2,2
Valutakursindikator 2 i mio. kr.	0,5	1,2
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 såvel 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 16,4 mio. kr. (2018: 10,0 mio.kr.).

Aktier udenfor handelsbeholdningen består primært af investeringer i sektorselskaber, som har til formål at understøtte pengeinstitutternes forretninger indenfor realkredit, IT, betalingsformidling og investeringsforeninger. En generel ændring af kurserne på 10 pct. vil medføre et kurstab og en negativ egenkapitalpåvirkning før skat i niveauet 89,6 mio. kr. (2018: 134,7 mio.kr.).

	Koncernen	
	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.
Aktiepositioner		
Handelsbeholdning		
Noterede aktier	155,3	95,5
Unoterede aktier	9,0	4,5
<b>Handelsbeholdning i alt</b>	<b>164,3</b>	<b>100,0</b>
Aktier udenfor handelsbeholdningen		
Noterede aktier	168,1	344,8
Unoterede aktier	728,1	1.002,1
<b>Aktier udenfor handelsbeholdningen i alt</b>	<b>896,1</b>	<b>1.346,9</b>
<b>I alt</b>	<b>1.060,4</b>	<b>1.446,9</b>

### Råvarerisiko

Arbejdernes Landsbank har ikke råvarepositioner ultimo 2019 og påtager sig kun i meget begrænset omfang sådanne risici.

## Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen er risikoen for, at koncernen enten ikke kan opfylde sine betalingsforpligtelser, i takt med at de forfalder, eller kun er i stand til dette via uforholdsmæssigt store finansieringsomkostninger.

Likviditetsrisiko opstår som følge af et mismatch i balancen mellem løbetiden på aktiver og passiver. Koncernens udlånsportefølje har generelt en længere varighed end passiverne, herunder indlån. Denne risiko afspejler sig i en risiko for ekstraudgifter som følge af, at banken skal betale mere for den likviditet, der skal anvendes til at dække betalingsforpligtelserne i en situation, hvor koncernen specifikt eller sektoren som helhed rammes af ekstraordinære forhold. Hovedparten af koncernens likviditetsrisiko er i DKK, mens en mindre del af risikoen er koncentreret i primært 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 (Treasury), 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 har implementeret forskellige interne modeller til at estimere det fremadrettede likviditetsbehov, herunder også stresstestmodeller, som udsætter koncernen for specifikke og markedsrelaterede stød, som anses for utænelige, men ikke usandsynlige. Modellerne tager udgangspunkt i både fremskrivninger og historiske 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 likviditetsprognoserne, som udarbejdes mindst én gang månedligt, overholder en likviditetsmæssige overdækning som sikrer, at banken har en rettidig reaktionstid. I politikken er endvidere fastsat, at de udarbejdes stresstests, som også sikrer, at koncernen har en rettidig reaktionstid til at overholde en likviditetsmæssig overdækning. Likviditetsprognoserne tilgår bestyrelsen månedligt og oftere, hvis det skulle blive påkrævet.

	Koncernen	
	2019 mia. kr.	2018 mia. kr.
<b>LCR likviditetsopgørelse</b>		
Likviditetsbuffer i alt	19,6	20,4
Nettooutflow	7,2	7,6
LCR (pct.)	269,9	268,1

LCR er ultimo 2019 opgjort til 269,9 pct. (2018: 268,1 pct.), hvilket er i komfortabel afstand til koncernens målsætning.

### Fundingstruktur

Koncernens aktiviteter finansieres overvejende gennem indlån, egenkapital og efterstillede kapitalindskud. Sekundært via lån eller repotransaktioner med andre kreditinstitutter og Nationalbanken.

	Koncernen	
	2019 mia. kr.	2018 mia. kr.
<b>Funding ratio</b>		
Egenkapital og efterstillet kapital	7,8	6,9
Indlån	47,9	44,8
Funding i alt	55,7	51,7
Udlån (ekskl. reverse)	23,2	23,0
Funding ratio (pct.)	41,7	44,4

Koncernens funding er ultimo 2019 forøget med 4,0 mia. kr. til 55,7 mia. kr. Den væsentligste ændring er en stigning i indlånene, der i al væsentlighed kan henføres til indlån på anfordring. Herudover kan stigningen henføres til udstedelse af efterstillet kapitalindskud. Indlån er fortsat koncernens største fundingkilde og udgør ultimo 2019 86,0 pct. af den samlede funding.

Koncernens funding overstiger koncernens udlån med 32,5 mia. kr. pr. 31. december 2019.

### Likviditetsberedskabsplan

Koncernen har endvidere udarbejdet en likviditetsberedskabsplan, som angiver konkrete tiltag til forbedring af likviditeten og nedbringelse af risici, herunder belåning eller salg af aktiver, som banken kan iværksætte, hvis likviditetsprognoserne ikke kan leve op til politikkerne. Beredskabsplanen skal endvidere overvejes aktiveret, hvis der sker væsentlige forringelser af likviditeten.

## Kontraktuel løbetid af finansielle forpligtelser

	Regnskabs- mæssig værdi mio. kr.	Kontraktlige pengestrømme mio. kr.	Inden for 1 år mio. kr.	Over 1 år mio. kr.
<b>Koncernen 2019</b>				
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
<b>Koncernen 2018</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.622,3	1.622,3	1.249,0	373,4
Indlån og anden gæld	40.695,5	40.695,5	39.469,5	1.226,0
Indlån i puljeordninger	4.177,2	4.177,2	2.207,7	1.969,6
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	302,7	302,7	302,7	0,0
Afledte finansielle instrumenter	327,1	300,2	104,6	195,5
Eventualforpligtelser	5.899,3	5.899,3	2.327,6	3.571,7

Forfaldsanalysen 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 i form af indskudsbeviser og obligationer, 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.

### 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.

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 samt 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 opsamling af hændelser af operationel karakter, som danner baggrund for en løbende rapportering af de tab og begivenheder, som vurderes at kunne henføres til operationelle risici. Med baggrund i udviklingen og rapporteringen foretages der i regi af Operationel Risikokomite en vurdering af, om setup i form af forretningsgange etc. 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.

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](http://www.al-bank.dk)