

Årsrapport

2021



Indhold

Ledelsesberetning

Brev til aktionærerne	04
Hovedaktiviteter	08
Regnskabsberetning	10
Forventninger til 2022	12
Kapital- og likviditetsforhold	12
Risikostyring	14
Visions- og strategiarbejdet i 2021	18
Organisation og ledelse	20

Påtegninger

Ledelsespåtegning	30
Intern Revisions påtegning	31
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	32

Koncernregnskab og årsregnskab

Resultatopgørelse	38
Totalindkomstopgørelse	39
Balance	40
Egenkapitalopgørelse	42
Pengestrømsopgørelse	46
Oversigt over noter	47
Noter	48



SIMON S. JØRGENSEN
Bankdirektør

GERT R. JONASSEN
Ordførende direktør

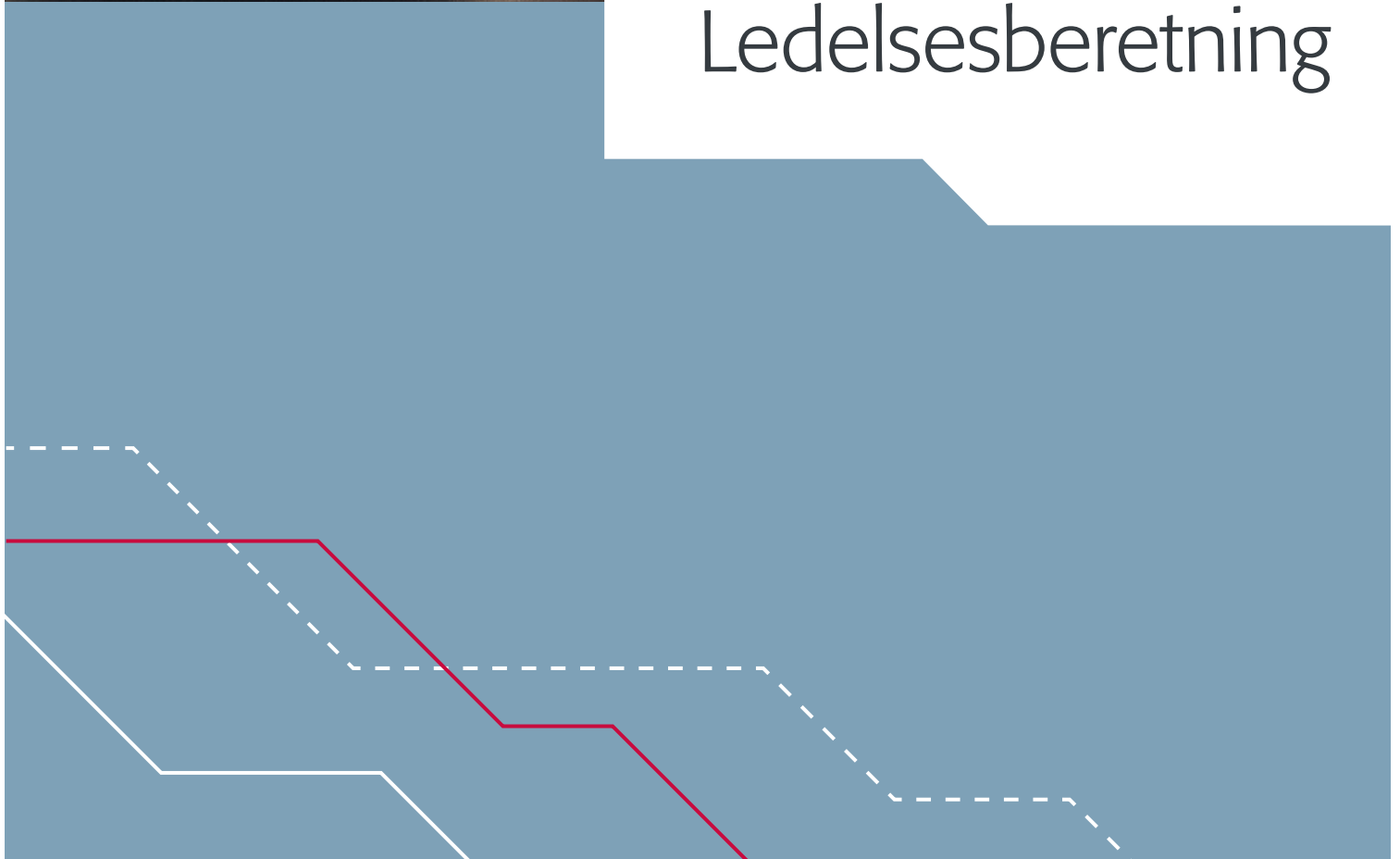
JAN W. ANDERSEN
Viceordførende direktør

SVEND RANDERS
Bankdirektør

FRANK MORTENSEN
Bankdirektør



Ledelsesberetning



Kære aktionærer

Koncernens årsresultat for 2021 lander på mere end 1,3 mia. kr. efter skat, hvilket betegnes som meget tilfredsstillende i et år præget af corona og økonomisk usikkerhed. I Arbejdernes Landsbank har man oplevet vækst og høj aktivitet – både på tilgang af nye kunder og på udviklingen i forretningsomfang. Udover at være vokset med mange nye kunder i 2021 er Arbejdernes Landsbank også vokset som koncern. I foråret overtog Arbejdernes Landsbank aktiemajoriteten i Vestjysk Bank og ejer i dag 73 pct. af aktierne i den jyske regionalbank. I kølvandet på vores nye ejerskab af Vestjysk Bank blev vi udpeget som et systemisk vigtigt finansielt institut (SIFI) og er dermed rykket op i en ny liga. Vi har fået et større ansvar – og en endnu større betydning i samfundet. Netop samfundsansvar er også kommet endnu højere op på den strategiske dagsorden i 2021 med vores nye strategi for bæredygtighed. Ambitionen er at kunne placere banken som en af de mest bæredygtige i sektoren i 2025.

Koncernregnskabet for 2021 viser et resultat efter skat på 1.328,9 mio. kr., som forrenter egenkapitalen med 13,9 pct. efter skat. Resultatet for 2021 korrigeret for engangsposter samt effekten af Vestjysk Bank, er højere end forventet ved indgangen til året. Dette skyldes primært lavere nedskrivninger på udlån som følge af en mindre negativ effekt af COVID-19 end forventet samt en generel god og tilfredsstillende udvikling i forretningsomfanget og indtjeningen i hele koncernen. Resultatet anses for at være meget tilfredsstillende.

Koncernens indtægter er steget i forhold 2020, når der tages højde for effekten af indregning af Vestjysk Bank samt engangsideindtægter i forbindelse med erhvervelsen af aktiemajoriteten i dattervirksomheden.

Koncernens netto rente- og gebyrindtjening stiger til 2.839,4 mio. kr. mod 1.769,6 mio. kr. i 2020. Eksklusive effekten fra indregning af Vestjysk Bank fra den 31. maj 2021 kan stigningen henføres til en positiv udvikling i kundeaktiviteterne.

Kursreguleringer og udbytte udgør 293,4 mio. kr., og kan primært henføres til en positiv udvikling på de finansielle markeder. Andre driftsideindtægter på 412,2 mio. kr. er påvirket af en engangsideindtægt i form af badwill på 328,6 mio. kr. fra købet af aktiemajoritet i Vestjysk Bank.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. giver en indtægt på 162,3 mio. kr., hvilket primært er en følge af en positiv udvikling i udlånsporteføljen, herunder tilbageførsel af ledelsesmæssige skøn relateret til COVID-19.

Koncernens omkostninger og afskrivninger er steget til 2.424,4 mio. kr. mod 1.767,1 mio. kr. i 2020. Korrigeret for effekten af indregning af Vestjysk Bank kan stigningen henføres til øgede

IT-omkostninger samt engangsomkostning ved opkøb af aktier i Vestjysk Bank.

Bestyrelsen og direktionen indstiller til generalforsamlingen, at der udloddes udbytte på 25 pct., svarende til 0,25 kr. pr. aktie á 1 kr.

Øget ejerandel i Vestjysk Bank A/S

Arbejdernes Landsbank indgik i marts 2021 aftale om køb af AP Pensions og Nykredits ejerandele i Vestjysk Bank. Købene blev gennemført den 31. maj, og Arbejdernes Landsbank blev dermed majoritetsejer i Vestjysk Bank.

Efter købet af aktier fra AP Pensions og opnåede Arbejdernes Landsbank en ejerandel på 60,8 pct. af Vestjysk Bank. Det forpligtede banken til at fremsætte et købstilbud til Vestjysk Banks øvrige aktionærer. Købstilbuddet blev offentliggjort den 7. juni. Købstilbuddet lød på 3,45 kr. pr. aktie, svarende til den pris, som Arbejdernes Landsbank betalte for AP Pensions og Nykredits aktier. Købstilbuddet var åbent for accept i fire uger. Den 9. juli kunne Arbejdernes Landsbank offentliggøre det endelige resultatet, som var et køb af yderligere 6,4 pct. af aktierne i Vestjysk Bank. Derudover købte Arbejdernes Landsbank i samme periode yderligere 5,5 pct. af aktierne i Vestjysk Bank i markedet. Det bragte bankens samlede ejerandel op på 72,7 pct.

Koncernen fremadrettet

Overtagelsen af aktiemajoriteten i Vestjysk Bank er en del af realiseringen af bankens 2025-strategi om bl.a. at sprede vores geografiske tilstedeværelse, øge kundebasen og stå stærkere i erhvervssegmentet, baseret på både vækst i egen forretning og på opkøb.

Det er ledelsens hensigt at drive Arbejdernes Landsbank og Vestjysk Bank videre som to selvstændige banker med hver deres stærke brands og fokus. Med den øgede ejerandel i Vestjysk Bank kan koncernen fremover spille en større rolle i erhvervskundemarkedet, øge den samlede bankforretning og sikre en god balance mellem erhverv og privat, så koncernen står stærkere over for fremtidens kapitalkrav til finansielle virksomheder. Koncernen har nu en endnu stærkere tilstedeværelse i hele Danmark. Koncernen har dermed skabt fundamentet for en ny og stærkere bankkoncern til gavn for både kunder, samfund og aktionærer i Vestjysk Bank og Arbejdernes Landsbank. Det er forventningen, at den nye og større bankkoncern vil kunne opnå effektivitetsforbedringer gennem fortsatte investeringer i IT og optimering af stabs- og støttefunktioner. Det er således forventningen, at der over tid er et synergipotential ved at udbygge og øge samarbejdet i koncernen.

Kapitaludvidelse

I forbindelse med købet af aktiemajoriteten i Vestjysk Bank foretog Arbejdernes Landsbank en udvidelse af aktiekapitalen. Banken udbød den 14. april 1,8 mia. nye aktier à nom. 1 kr. Kapitaludvidelsen blev gennemført som en fortegnings-emission for bankens eksisterende aktionærer. Ved tegningsperiodens udløb den 29. april var der afgivet tegningsønsker på 2.120.057.977 nye aktier svarende til en overtegning på 18 pct. Udbuddet blev dermed fuldt tegnet. Kapitalforhøjelsen blev registreret i Erhvervsstyrelsen den 10. maj. Bankens samlede aktiekapital udgør efter kapitalforhøjelsen nominelt 2,1 mia. kr. fordelt på 2,1 mia. aktier à nominelt 1 kr. Brutto-provenuet fra udbuddet udgjorde i alt 1,8 mia. kr., og tegningen af de 1,8 mia. nye aktier blev fordelt mellem 6.342 aktionærer.

Udpegning til SIFI

Banken blev som forventet udpeget til SIFI (systemisk vigtigt finansielt institut) af Finanstilsynet i juni 2021. Udpegningen afspejler den vigtige samfundsrolle, som banken og koncernen nu spiller på det danske bankmarked. Udnævnelse til SIFI medfører skærpede krav til os, både administrativt og i form af øgede kapitalkrav.

Udvidelse af direktionen

For at stå endnu mere styrket i fremtiden besluttede bankens bestyrelse pr. 1 maj 2021 at udvide bankens direktion med 3 personer, så direktionen nu består af i alt 5 personer. I samme forbindelse blev Jan Walther Andersen udnævnt til viceordførende direktør, hvilket betyder, at han fremover i endnu højere grad vil være med til at tegne banken udadtil.

Banken har de seneste år udvidet sine aktiviteter betydeligt. Ledelsesopgaven er dermed også blevet stadig større, og bankens strategi peger på et fortsat stigende aktivitetsniveau.

Derfor er det naturligt at tilføre flere ledelsesressourcer, så vi fortsat med øget styrke kan udnytte attraktive muligheder for bankens videre udvikling. Udvidelsen skal samtidig sikre, at man har et stærkt og solidt fundament på plads ift. den fremtidige ledelse af banken.

Overordnet set skal det være med til at sikre, at vi er bedst muligt rustet til at indfri vores langsigtede strategiske mål og leve op til nye skærpede krav fra kunder, omverden og ikke mindst de nye krav, der stilles til koncernen som følge af SIFI-udpegningen.

Ny formand og næstformand for bestyrelsen

Bestyrelsen konstituerede sig den 26. januar 2022 med ny formand og ny næstformand. Bankens nye bestyrelsesformand er Claus Jensen, som er forbundsformand i Dansk Metal. Ny næstformand er Ole Wehlast, der er forbundsformand i NNF. Begge blev valgt på et ekstraordinært bestyrelsesmøde.

Tidligere formand Per Christensen stoppede som formand i Arbejdernes Landsbank den 25. januar 2022 i forbindelse med, at han også fratrådte sin stilling som formand i 3F.

Arbejdernes Landsbank

– Danskernes foretrukne bank 13. år i træk

I januar 2022 blev Arbejdernes Landsbank for 13. år i træk kåret til danskernes foretrukne bank i Voxmeters store, årlige undersøgelse af kundetilfredsheden i vores branche. At vi for 13. år i træk er nummer 1 blandt de 20 største banker i Danmark, når det gælder kundetilfredshed, bekræfter os endnu en gang i, at kunderne værdsætter vores måde at drive bank på. Resultatet vidner om, at de oplever en klar sammenhæng mellem vores værdier og det, som sker i hverdagen i mødet med os – både fysisk i en af vores 70 filialer over hele landet og digitalt på fx de sociale medier. Vestjysk Bank fik i samme måling en placering som nr. 10.

Udvidet samarbejde med nærpension og Sparinvest

Banken har i flere år samarbejdet med nærpension vedrørende firmapensioner. I 2021 har vi aftalt at udvide samarbejdet med nærpension. Banken vil derfor fra 2022 også tilbyde nærpensions øvrige pensionsprodukter til kunderne. Med den nye aftale får banken mulighed for at introducere spændende produkter og et helt nyt rådgivningsværktøj til kunderne.

Banken er medejer af Sparinvest og har i mange år tilbudt Sparinvests produkter til kunderne. I 2021 har vi indgået aftale med Sparinvest om at udbygge dette samarbejde, og i november 2021 lancerede vi sammen med Sparinvest – som et af de første pengeinstitutter – et nyt spændende kontoprodukt til opsparing af frie midler. Produktet hedder Investeringskonto

FRI og skal gøre det endnu mere nemt og tilgængeligt for vores kunder at investere i fx aktier og obligationer.

Banken oplever fortsat stor vækst inden for bankens pleje-produkter, og i den forbindelse har vi også indgået en aftale om, at bankens pensionspuljer omlægges til Lokal Puljeinvest. Det giver blandt andet vores kunder større valgmuligheder på investeringssiden, herunder adgang til porteføljer med investeringer i alternativer.

Bæredygtighed

Bæredygtighed er for alvor kommet på den strategiske dagsorden i den finansielle sektor, som har fået tildelt en helt central rolle i omstillingen til en grøn økonomi, og som i disse år bliver mødt med øget regulering og stigende rapporteringskrav. Arbejdernes Landsbank har i mere end 100 år drevet bank på et etisk og socialt ansvarligt grundlag og har i 2021 bragt arbejdet med bæredygtighed op på et endnu højere strategisk niveau og med endnu mere ambitiøse målsætninger. Vores ambition er at blive anerkendt som en af de mest bæredygtige banker i Danmark i 2025.

Banken har tilsluttet sig FN's principper for ansvarlig bankdrift, FN's principper for ansvarlige investeringer samt FN's Global Compact. Derfor er banken forpligtet til at rapportere om bankens aftryk på omverdenen og FN's verdensmål samt at sætte mål, der kan bidrage til at øge de positive påvirkninger og nedbringe de negative påvirkninger. I bæredygtighedsrapporten for 2021 offentliggør vi bankens første klimaregnskab over de indirekte finansierede CO₂e-udledninger¹, der bidrager til at kaste lys over, hvor meget vores økonomiske aktiviteter påvirker klimaet. Regnskabet kommer til at spille en rolle i ambitionerne om, og arbejdet med, at kunne sætte mål for at reducere bankens finansierede CO₂e-aftryk.

Resultatmæssige forventninger til 2022

Koncernen forventer i 2022 en fortsat kundevækst samt en sund udvikling i samfundsøkonomien. Dette forventes at medføre en stigning i indtægterne fra kundeaktiviteter samt et lavt niveau for nedskrivninger. Samtidig forventer koncernen at anvende flere ressourcer på at varetage den nye status som SIFI samt foretage investeringer i IT-sikkerhed og fortsat udvikling af digitale kundetilbud. Resultatudviklingen er fortsat forbundet med usikkerhed i relation til COVID-19, men det er vurderingen at usikkerheden er reduceret i forhold til 2021. Koncernens resultat før skat forventes at ligge i niveauet 900-1.100 mio. kr.

Claus Jensen

Formand for bestyrelsen

¹CO₂e står for CO₂-ækvivalenter og er en fælles enhed, som anvendes til at kunne måle klimapåvirkningen fra forskellige drivhusgasser i ét tal. CO₂e omfatter kuldioxid (CO₂), lattergas (N₂O), metan (CH₄) og F-gasser.

Koncernen Arbejdernes Landsbank er vokset

Koncernen Arbejdernes Landsbank er med overtagelse af aktiemajoriteten i Vestjysk Bank vokset betragteligt.

Koncernen er en landsdækkende koncern, som tilbyder relevante og konkurrencedygtige finansielle produkter og ydelser kombineret med kompetent rådgivning til private, foreninger og virksomheder.

De to banker i koncernen drives videre som to selvstændige banker med hver sit fokus og brand. Fælles for hele koncernen er et øget fokus på fortsat kundetilgang og at styrke positionen på markedet for erhvervskunder.

Oversigt over Arbejdernes Landsbanks filialer



Oversigt over Vestjysk Banks filialer



Koncernen Arbejdernes Landsbanks hovedaktiviteter

Koncernen Arbejdernes Landsbank omfatter virksomhederne:

- A/S Arbejdernes Landsbank (moderselskab)
- Vestjysk Bank A/S (dattervirksomhed)
- AL Finans A/S (dattervirksomhed)
- Ejendomsselskabet Sluseholmen A/S (dattervirksomhed)

A/S Arbejdernes Landsbank ejer knap 73 pct. af Vestjysk Bank A/S, mens AL Finans A/S og Ejendomsselskabet Sluseholmen A/S er 100 pct. ejet af moderselskabet.

A/S Arbejdernes Landsbank

Arbejdernes Landsbank er en landsdækkende full-service bank for private, foreninger og små og mellemstore virksomheder. Banken bygger sit forretningsgrundlag på sunde værdier.

Rådgivningen tager altid udgangspunkt i kundens behov, værdier og drømme. Det betyder, at vi har fokus på at komme hele vejen rundt om kundens økonomi, og at den ansvarlige rådgivning altid kommer før salg. Vi gør os særligt umage med, at ingen kunder forlader et møde uden at have forstået, hvad vi har rådgivet om, og hvad formålet med rådgivningen har været.

Arbejdernes Landsbank arbejder systematisk og strategisk med at udvikle en handlekraftig og kundeorienteret kultur. Bankens kultur er afgørende for fastholdelse og udvikling af vores unikke position – både over for kunder og i forhold til at være en attraktiv arbejdsplads. Vi ser en klar sammenhæng mellem strategi og kultur. Vi skal sikre, at det vi siger, også er det, vi gør.

Vestjysk Bank A/S

Vestjysk Bank har strategisk fokus på at være Danmarks stærkeste lokalbank, der rådgiver privat- og erhvervskunder lokalt og regionalt. Vestjysk Bank ønsker at være en attraktiv samarbejdspartner i relation til både privat- og erhvervskunder.

Vestjysk Bank gennemførte i 2021 succesfuldt fusionen med Den Jyske Sparekasse, og de forventede synergier udmønter sig generelt, som forventet. Sammenlægning af IT-systemer var en stor opgave, som blev løst med stor tilfredshed.

Vestjysk Bank vil styrke positionen som erhvervslivets bank og vil fremad gå målrettet efter virksomhederne i bankens markedsområde under hensyntagen til de risici, der er i dette marked, bl.a. stigende indkøbspriser for bankens erhvervskunder generelt.

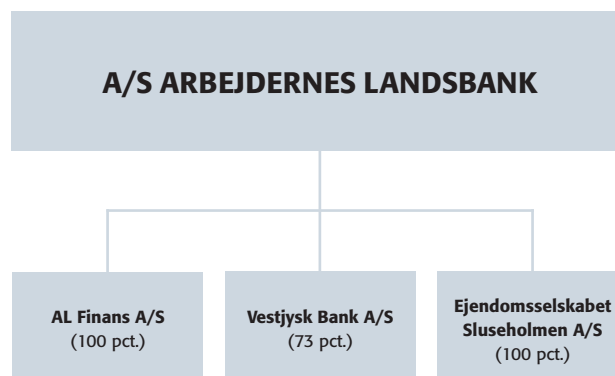
Vestjysk Bank har stor ekspertise inden for fiskeri og landbrug, og vil satse endnu mere på fiskeri. Banken åbnede 3. januar 2022 et kompetencecenter, som alene er målrettet fiskerierhvervet. Grundet bankens stærke forankring i det vestjyske, er fiskeriet en branche, hvor Vestjysk Bank igennem mange år har opbygget stor ekspertise og en betydelig kundeportefølje.

AL Finans A/S

AL Finans er et finansieringsselskab, der tilbyder finansieringsløsninger til private og virksomheder. Til private tilbyder virksomheden primært billån og -leasing. Til virksomheder tilbyder virksomheden factoring, fakturaafkøb og billeasing. AL Finans ønsker at opbygge gode kunderelationer ved hjælp af tæt dialog og samarbejde.

Ejendomsselskabet Sluseholmen A/S

Selskabet er et ejendomsselskab, som ejer en byggegrund, hvor koncernen opfører nyt hovedsæde for Arbejdernes Landsbank.



Hoved- og nøgletal for koncernen

	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.	2017 mio. kr.	
Resultatopgørelse						
Netto renteindtægter	1.642,7	1.070,1	1.074,5	1.104,4	1.193,6	
Netto gebyr- og provisionsindtægter	1.196,7	699,5	688,1	580,3	555,5	
Kursreguleringer og udbytte	293,4	284,9	341,8	45,5	945,1	
Andre driftsindtægter	412,2	70,0	69,2	68,8	90,5	
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	95,3	103,1	24,3	0,0	0,0	
Indtægter i alt	3.640,3	2.227,6	2.197,9	1.799,0	2.784,7	
Omkostninger og afskrivninger	-2.424,4	-1.767,1	-1.663,4	-1.529,5	-1.465,6	
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	162,3	-78,6	53,9	69,5	-14,3	
Omkostninger i alt	-2.262,1	-1.845,7	-1.609,5	-1.460,0	-1.479,9	
Resultat før skat	1.378,2	382,0	588,4	339,0	1.304,7	
Skat	-49,4	-52,0	-43,6	-40,1	-149,3	
Årets resultat	1.328,9	330,0	544,8	298,9	1.155,5	
Udvalgte balanceposter						
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	41.958,3	23.817,7	22.906,4	22.085,8	21.958,1	
Obligationer til dagsværdi	28.116,2	21.902,5	20.859,8	18.834,3	11.812,4	
Aktiver i alt	107.460,6	62.913,3	59.024,0	55.106,5	47.368,9	
Indlån inkl. puljeordninger	89.236,6	52.044,6	47.989,8	44.872,7	37.483,7	
Egenkapital	11.852,9	7.125,2	6.855,2	6.873,2	6.761,5	
Udvalgte nøgletal						
Kapitalprocent	pct.	18,2	20,6	19,8	20,0	18,3
Egentlig kernekapitalprocent	pct.	14,9	17,0	16,2	17,6	16,2
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	14,8	5,5	8,6	5,0	21,0
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	13,9	4,7	7,9	4,4	18,6
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,61	1,21	1,37	1,23	1,88
Likviditetsdækningsgrad (LCR)	pct.	249,4	274,1	269,9	268,1	185,7
Årets nedskrivningsprocent	pct.	0,5	0,2	-0,2	-0,2	0,1
Årets udlånvækst	pct.	76,2	4,6	3,7	0,8	4,3

Der henvises til note 47 for angivelse af nøgletsdefinitioner.

Dattervirksomheden Vestjysk Bank A/S indgår i hoved- og nøgletal for koncernen fra den 31.05.2021.

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

Regnskabsberetning

Periodens resultat

Koncernen fik i 2021 et overskud før skat på 1.378,2 mio. kr. mod et overskud i samme periode sidste år på 382,0 mio. kr. Overskud efter skat er 1.328,9 mio. kr. mod et overskud sidste år på 330,0 mio. kr. Resultatet er positivt påvirket af engangsposter i forbindelse med køb af aktiemajoriteten i Vestjysk Bank på i alt 328,6 mio. kr. i form af indregnet badwill. Resultat efter skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 13,9 pct.

Resultatet for 2021 korrigeret for engangsposter samt effekten af Vestjysk Bank, er højere end forventet ved indgangen til året. Dette skyldes primært lavere nedskrivninger på udlån som følge af en mindre negativ effekt af COVID-19 samt en generel god og tilfredsstillende udvikling i forretningsomfanget og indtjeningen i hele koncernen. Resultatet anses for at være meget tilfredsstillende.

Koncernen er generelt påvirket af indregningen af Vestjysk Bank på alle poster fra og med 31. maj 2021, da den nye dattervirksomhed ikke tidligere indgik i koncernregnskabet. Vestjysk Bank indgår i koncernregnskabet for 2021 med 7 måneders indtjening, som udgør 281,6 mio. kr. før skat. I perioden før 31. maj 2021 indgår indtjeningen fra Vestjysk Bank med i alt 76,7 mio. kr. som resultat fra associeret virksomhed.

Resultatet er karakteriseret ved:

- Stigende indtjening for netto rente- og gebyrindtjening til 2.839,4 mio. kr. mod 1.769,6 mio. kr. i forhold til 2020. Eksklusive effekten fra indregning af Vestjysk Bank fra 31. maj 2021 kan stigningen henføres til en positiv udvikling i kundeaktiviteterne.
- Kursreguleringer og udbytte udgør 293,4 mio. kr., og kan primært henføres en positiv udvikling på de finansielle markeder.
- Andre driftsindtægter på 412,2 mio. kr. er påvirket af en engangsindtægt i form af badwill på 328,6 mio. kr. fra købet af aktiemajoritet i Vestjysk Bank.
- Stigning i omkostninger og afskrivninger til 2.424,4 mio. kr. mod 1.767,1 mio. kr. i 2020. Korrigeret for effekten af indregning af Vestjysk Bank kan stigningen henføres til øgede IT-omkostninger samt engangsomkostning ved opkøb af aktier i Vestjysk Bank.
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. giver en indtægt på 162,3 mio. kr., hvilket primært er en følge af en positiv udvikling i udlånsporteføljen, herunder tilbageførsel af ledelsesmæssige skøn relateret til COVID-19.

Indtægter

Koncernens samlede indtægter udgør 3.640,3 mio. kr., hvilket er bedre end 2020, når der tages højde for effekten af indregning af Vestjysk Bank samt engangsindtægter i forbindelse med erhvervelsen af aktiemajoriteten i dattervirksomheden.

	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.	Ændring mio. kr.
Koncernen			
Netto renteindtægter	1.642,7	1.070,1	572,6
Netto gebyr- og provisionsindtægter	1.196,7	699,5	497,3
Kursreguleringer og udbytte	293,4	284,9	8,5
Andre driftsindtægter	412,2	70,0	342,2
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	95,3	103,1	-7,8
Indtægter i alt	3.640,3	2.227,6	1.412,7

Netto renteindtægter er i 2021 steget med 572,6 mio. kr. til 1.642,7 mio. kr. Udover effekten ved indregning af den nye dattervirksomhed skyldes stigningen såvel en fortsat stigende aktivitet i kerneforretningen, som indførelse af negative renter på større indeståender også for private kunder. Banken har valgt at følge Nationalbankens renteniveau på indlån, dvs. ikke at indføre en marginal på indlånsforretninger.

Netto gebyr- og provisionsindtægter udgør 1.196,7 mio. kr., hvilket er en stigning på 497,3 mio. kr. i forhold til 2020. Stigningen skyldes, udover effekten af Vestjysk Bank, kundetilvækst samt øget aktivitet af formidling af realkreditlån og formueforvaltning.

Kursreguleringer har udviklet sig bedre end forventet med større afkast af obligationer inkl. derivater samt kursregulering af aktier. Kursreguleringer og udbytte udviser i 2021 en gevinst på 293,4 mio. kr.

Stigningen i andre driftsindtægter på 342,2 mio. kr. skyldes primært en engangsindtægt i form af badwill, som er forskellen mellem købsprisen for kapitalandelene i Vestjysk Bank og værdien af de overtagne nettoaktiver. Badwill i forbindelse med købet udgør 328,6 mio. kr.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder vedrører indtjening fra Vestjysk Bank i perioden fra januar til og med maj, svarende til perioden før selskabet overgik til at være en tilknyttet virksomhed.

Omkostninger og afskrivninger

Koncernens samlede omkostninger og afskrivninger udgør 2.424,4 mio. kr., hvilket er en stigning på 657,3 mio. kr. i forhold til 2020.

	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.	Ændring mio. kr.
Koncernen			
Personaleudgifter	1.208,5	948,3	260,2
Administrationsudgifter	1.005,1	656,2	348,8
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	160,2	108,1	52,1
Andre driftsudgifter	50,6	54,4	-3,8
Omkostninger og afskrivninger i alt	2.424,4	1.767,1	657,3

Personaleudgifter viser en stigning i 2021 på 260,2 mio. kr. Udover udgifter fra den nye dattervirksomhed Vestjysk Bank, er personaleudgifterne holdt i ro, idet medarbejderantallet stort set er uændret i forhold til sidste år.

Administrationsudgifter er steget med 348,8 mio. kr. i forhold til 2020. Korrigeret for andelen fra ny dattervirksomhed, svarer det til en stigning på 8,5 pct. Den største del af denne stigning kan henføres til øgede IT-omkostninger samt engangsomkostninger vedrørende opkøb af yderligere aktier i Vestjysk Bank.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Nedskrivningerne udgør i 2021 en indtægt på 162,3 mio. kr. mod en omkostning på -78,6 mio. kr. i 2020, hvor særligt usikkerheden omkring COVID-19 havde stor indflydelse på de forventede nedskrivninger. Tilbageførslen af nedskrivninger i 2021 skyldes dels et lavere ledelsesmæssigt skøn relateret COVID-19, som følge af ledigheden og den positive udvikling i ejerboligmarkedet, men også en generel bonitetsmæssig forbedring af udlånsporteføljen. Skøn er baseret på den forventede udvikling indenfor de forskellige brancher samt den generelle positive makroøkonomiske udvikling.

Resultat på segmentniveau

Indtægter og omkostninger fordelt på segmenter fremgår af note 4.

Kundeaktiviteter vil sammen med det nye segment Vestjysk Bank fremover udgøre hovedparten af forretningsaktiviteten i koncernen. I koncernens årsrapport indgår Vestjysk Bank dog kun som dattervirksomhed fra 31. maj 2021, hvilket svarer til 7 måneders indtjening.

Begge segmenter vækster fortsat på kunder og forretningsomfang, og herudover har negative renter samt et højt aktivitetsniveau indenfor formidling af realkreditlån og formueforvaltning, haft en positiv effekt. Samtidig opleves et mindre nedskrivningsbehov på kundeudlån mv. i forlængelse af COVID-19, hvilket også har haft en positiv betydning, og både resultat inkl. og ekskl. nedskrivninger er derfor væsentligt bedre end i 2020.

Investeringsaktiviteter er bedre end forventet i 2021 sammenlignet med 2020, hvor COVID-19 havde en væsentlig negativ betydning og bl.a. medførte et større kurstab på obligationsbeholdningen.

Øvrige aktiviteter omfatter bankens ejendomme, visse sektorrelaterede aktier og associerede virksomheder, herunder Vestjysk Bank indtil 31. maj 2021. Herudover indgår badwill på 328,6 mio. kr. ved overtagelsen af aktiemajoriteten i Vestjysk Bank, som en større engangsinntægt i regnskabsåret.

Balancen

Balancesummen er i 2021 steget med 44,5 mia. kr. til 107,5 mia. kr. Tilgangen af Vestjysk Bank i koncernen udgør 43,3 mia. kr., og den resterende stigning kan henføres til en fortsat stigning i kundernes forretningsomfang i koncernen.

Koncernens indlån udgør 71,7 mia. kr. ved udgangen af 2021 mod 45,1 mia. kr. ved indgangen til året. Stigningen skyldes primært tilgang fra Vestjysk Bank på 26,0 mia. kr.

Koncernens udlån er steget med 18,1 mia. kr., primært som følge af tilgangen af Vestjysk Bank, til 42,0 mia. kr. for hele koncernen. Udlånsvæksten har totalt for de to banker været på ca. 6 pct. for regnskabsåret korrigeret for virksomhedsopkøb.

Indskud i puljeordninger er forøget med 10,5 mia. kr., og herudover stiger beholdningen af værdipapirer i form af obligationer og aktier med 7,0 mia. kr. Forøgelsen i begge poster skyldes, udover tilvæksten af Vestjysk Bank, også en flot vækst i Arbejdernes Landsbank.

Der er sket en forskydning mellem indskud på anfordrings-tilgodehavender hos centralbanker og tilgodehavender hos centralbanker, hvilket i al væsentlighed skyldes indskud på foliokonto fremfor indskudsbeviser som følge af, at renteniveauet er udlicnet mellem disse to indskudsformer.

Egenkapitalen udgør 11,9 mia. kr., og udover tilgangen af minoritetsinteresser i Vestjysk Bank, er der foretaget en kapitalforhøjelse i 1. halvår 2021 på 1,8 mia. kr. i moderselskabet til køb af aktier i Vestjysk Bank. Tilgangen herudover fordeler sig på henholdsvis en tilgang i årets totalindkomst på 1.402,4 mio. kr. Nedgangen i egenkapitalen kan henføres

til betalte renter på hybrid kernekapital på 44,7 mio. kr. samt omkostninger i forbindelse med kapitalforhøjelse i banken på i alt 24,9 mio. kr.

Forventninger til 2022

Dansk økonomi har som helhed lagt coronakrisen bag sig. BNP er i dag større end før krisen, beskæftigelsen slår rekord, og ledigheden er faldet til det laveste siden 2008. Væksten i dansk økonomi i 2021 ventes at blive opgjort til den højeste i minimum 15 år, og vækstforudsætningerne er fortsat stærke. Vi forventer en vækst i 2022 på godt 3 pct., som vil blive fulgt op af 2 pct. i 2023. Med til historien, om at dansk økonomi har lagt coronakrisen bag sig, hører dog, at det ikke er alle erhverv, som det gælder for. Coronakrisen har ramt meget forskelligt, og krisen er ikke forbi for de i forvejen hårdest ramte brancher som hoteller, restauranter, natteliv og leverandører. Vi er dog generelt optimistiske for dansk økonomi, som står robust til de kommende år.

De danske forbrugere står stærkt. Danskernes privatøkonomi er som helhed solid og velpolstret, hvilket imødekommer en ophobet forbrugssult under coronakrisen, og samtidig er job-sikkerheden stor. Danskernes indestående i bankerne er over 1 billion kr., pensionsformuerne rekordstore, og boligformuerne er også øget betragteligt. Privatforbruget vil dog flade ud i 2022 og dermed udgøre en mindre vækstmotor for dansk økonomi end i 2021. Eksporten vil derimod overtage en større rolle i væksten i dansk økonomi i takt med, at genopretningen fortsætter uden for landets grænser, særligt i Europa. Også investeringer vil byde på et pænt bidrag til den danske vækst i forlængelse af, at kapaciteten i økonomien er udfordret.

Inflation er blevet et varmt emne, efter den er sendt op i det højeste niveau siden 2008. En del af den højere inflation er dog midlertidig og drevet af højere energi-, råvare- og fragtpriiser, mens vi endnu ikke ser tydelige tegn på løninflation her ved indgangen til 2022. Vi forventer dog, at lønstigningerne kommer til at blive højere i 2022 som følge af den høje fart i dansk økonomi og presset på arbejdsmarkedet.

Den høje hastighed i økonomien udfordrer kapaciteten, hvilket kan blive en væksthæmmende faktor i 2022. Globale flaskehalse har ført til knaphed på udstyr og materialer, og samtidig er ledigheden faldet mærkbart. Særligt positivt er det, at flere er kommet i arbejde, og færre er ledige, også blandt langtidsledige, men en afledt konsekvens er, at virksomheder melder om mangel på arbejdskraft. Det risikerer at sende økonomien mod overophedning med løn- og prispress, som kan give efterfølgende tilbageslag. Vi ser dog aktuelt ikke overophedning i dansk økonomi, men opmærksomheden omkring

det er skærpet. Vores hovedforventning er, at opsvinget i dansk økonomi bliver af længerevarende karakter og ikke en overophedning og abrupt afslutning.

Kapital- og likviditetsforhold

Kapitalstyring

Koncernens kapitalmål er pr. 31. december 2021 fastsat til solvensbehovet tillagt kapitalbevaringsbuffer samt en overdækning på 6,0 procentpoint. Overdækningen er fastsat, så den kan absorbere fremtidige kapitalkrav i form af en fuldt indfaset kontracyklisk kapitalbuffer samt en SIFI-buffer på 1,0 pct. Udpegningen af Arbejdernes Landsbank til SIFI medfører, at koncernen pålægges en SIFI-kapitalbuffer på 1,0 pct. fra ultimo 2022. SIFI-kapitalbufferen skal opfyldes med egentlig kernekapital. Det bemærkes, at den del af minoritetsinteressernes kapital, som ikke kan indregnes i kapitalgrundlaget, jf. note 34, men som indgår i kapitalmålet i Vestjysk Bank, er medregnet til dækning af koncernens mål for kapitaloverdækning.

Med et solvensbehov på 10,0 pct. pr. 31. december 2021 kan koncernens kapitalmål opgøres til:

	Egentlig kerne- kapital pct.	Kerne- kapital pct.	Kapital- grundlag pct.
Koncernen			
Kapitalmål	14,1	16,0	18,5
Andel minoritetsinteresser	-0,7	-0,9	-1,1
Justeret kapitalmål	13,4	15,1	17,4
Status 31.12.2021	14,9	16,0	18,2
Overdækning	1,5	0,9	0,8

Ultimo 2021 kan koncernens egentlige kernekapitalprocent opgøres til 14,9 pct. mod 17,0 pct. ultimo 2020, hvor reduktionen i væsentlighed kan henføres til opkøbet af Vestjysk Bank. Den samlede kapitalprocent er opgjort til 18,2 pct. mod 20,6 pct. ultimo 2020. Det skal ses i sammenhæng med, at koncernen har opgjort det individuelle solvensbehov til 10,0 pct., og det kombinerede kapitalbufferkrav på 2,5 pct., som aktuelt alene udgøres af kapitalbevaringsbufferen på 2,5 pct., idet der p.t. ikke er krav om en kontracyklisk kapitalbuffer. Erhvervsministeren besluttede i juni 2021, at den kontracykliske kapitalbuffer genaktiveres med en sats på 1,0 pct. fra 30. september 2022. Det Systemiske Råd henstillede yderligere på møde i december 2021 om en yderligere forøgelse af bufferen til 2,0 pct. med effekt fra udgangen 2022.

Koncernens samlede kapitalkrav kan opgøres til 12,5 pct. Koncernen havde derfor ved årsskiftet en kapitalmæssig overdækning på 5,7 procentpoint, svarende til 3,5 mia. kr. Koncernens overdækning på kapital- og NEP-krav i forhold til de risikovægtede eksponeringer fremgår af nedenstående tabel:

	31.12.2021	Lovkrav	Overdækning
	pct.	pct.	pct. point.
Koncernen			
Egentlig kernekapitalprocent	14,9	8,1	6,8
Kernekapitalprocent	16,0	10,0	6,0
Kapitalprocent	18,2	12,5	5,7
NEP-procent	18,2	15,6	2,6

Koncernen vurderer løbende behovet for tilpasning af kapitalstrukturen. Koncernen har aktuelt en meget solid kapitaloverdækning i forhold til kapitalkravene.

Finanstilsynet fastsætter årligt et krav til danske SIFI-institutters nedskrivningsegnede passiver (NEP). Metoden til fastsættelsen af NEP-kravet tager udgangspunkt i 2 gange solvensbehov plus en gang det kombinerede kapitalbufferkrav, som sættes i forhold til de risikovægtede aktiver. NEP-kravet indføres frem mod 1. januar 2026 og er vurderet ud fra, at Arbejdernes Landsbank blev udpeget som SIFI på konsolideret niveau i 2021.

Koncernen skal opfylde nedenstående NEP-krav frem mod 1. januar 2026 på de i tabellen angivne datoer:

	31.12.2021	01.01.2026
	pct.	pct.
Koncernen		
Solvensbehov	10,0	10,0
Krav til tabsabsorberingsbeløb	10,0	10,0
Solvensbehov	10,0	10,0
Kapitalbevaringsbufferkrav	2,5	2,5
SIFI-bufferkrav	0,0	1,0
Krav til rekapitaliseringsbeløb	12,5	13,5
Indfasning	-9,4	0,0
NEP-krav	13,1	23,5
Kapitalbevaringsbufferkrav	2,5	2,5
Det til enhver tid gældende kontracyklisk Kapitalbufferkrav	0,0	0,0
SIFI-Kapitalbufferkrav	0,0	1,0
Kombineret kapitalbufferkrav	2,5	3,5
Samlet NEP- og kombineret kapitalbufferkrav	15,6	27,0

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

Koncernen forventer frem mod den endelige indfasning af NEP-tillægget pr. 1. januar 2026 at skulle udstede SNP-instrumenter i niveaue 9 mia. kr. til dækning af NEP-kravet, afhængig af udviklingen i risikoeksponeringer, solvensbehov og krav til den kontracykliske kapitalbuffer. Koncernen forventer at påbegynde udstedelse af SNP-instrumenter i 2. kvartal 2022. Til at understøtte de kommende års udstedelser af SNP-instrumenter vil koncernen påbegynde en ratingproces, hvor målet er, at koncernen får en kredit rating i 1. halvår 2022.

Arbejdernes Landsbank indfrie den 24. januar 2022 med Finanstilsynets godkendelse, nominelt 429 mio. kr. i hybrid kernekapital og udstedte samtidig ny kapital i samme kvalitet og i samme omfang.

Likviditetsstyring

Koncernen ønsker at føre en likviditetspolitik, hvor den ikke-efterstillede fremmedkapitalfinansiering hovedsageligt er baseret på indlån, hvorfor et positivt indlånsoverskud er en målsætning. Indlånsoverskuddet defineres i koncernen som forskellen mellem indlån ekskl. puljer og udlån. Ved udgangen af 2021 er koncernens indlånsoverskud opgjort til 29,8 mia. kr., hvilket er 8,5 mia. kr. højere end ultimo 2020. Koncernen har en målsætning om, at likviditetsdækningsgraden (LCR) og Net Stable Funding Ratio (NSFR), opgjort efter reglerne i EU-forordning nr. 61/2015, altid skal overstige henholdsvis 130 pct. og 110 pct. Koncernen har ultimo 2021 opgjort LCR-nøgletallet til 249,4 pct. (2020: 274,1 pct.) og NSFR-nøgletallet til 137,2 pct.

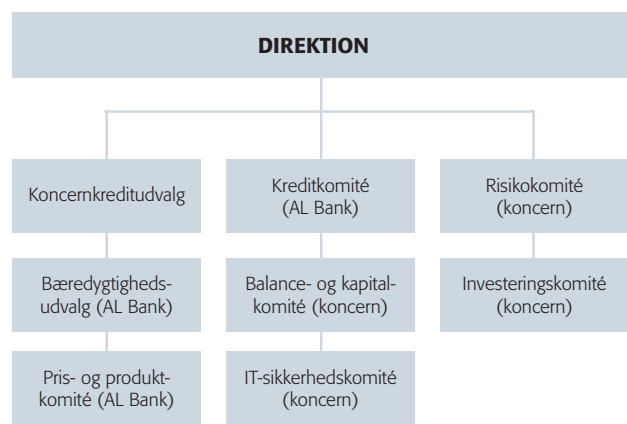
Risikostyring

Den strategiske ambition med koncernens risikostyring er, at koncernen skal forblive en stærk finansiel koncern for ejere, kunder og samfundet. Der lægges i den forbindelse vægt på, at koncernen er bevidst om og har styr på de risici, som koncernen er eksponeret overfor, som følge af den vedtagne forretningsmodel. Følgende risici anses som de væsentligste:

- Kreditrisiko
- Markedsrisiko
- Likviditetsrisiko
- Operationel risiko, herunder IT-sikkerhed, outsourcing og hvidvaskrisiko

Oplysningerne i årsrapporten vedrørende risikostyring vedrører koncernen. Der er ikke forskelle i konsolideringsgrundlaget til regnskabsmæssige formål og konsolidering i henhold til CRR-forordningen.

Governance-strukturen er illustreret i figuren nedenfor og uddybes i det følgende.



1. FORSVARSLINJE

- Kreditafdeling/Kreditsekretariat i moder- og datterselskaber
- Handelsområdet i moder- og datterselskaber
- Forretning, stabe og balancestyling
(Operationel risiko og informations- og kommunikationsteknologi)
- AML
(Risiko relateret til hvidvask og terrorfinansiering)

2. FORSVARSLINJE

- Risikofunktion
- Compliancefunktion

3. FORSVARSLINJE

- Intern Revision

Den overordnede struktur for risikostyring i koncernen tager sit udgangspunkt i følgende:

- Forretningsmodellen for koncernen inkluderer Vestjysk Bank, som drives som et selvstændigt børsnoteret pengeinstitut med egen forretningsmodel og bestyrelse inden for de rammer, som koncernens bestyrelse udstikker.
- Bestyrelsen i Arbejdernes Landsbank har fastlagt en risikostrategi for koncernen, som fastsætter de overordnede rammer for styring af risici. I risikostrategien sætter bestyrelsen rammerne for koncernens kapitalforbrug og delegerer kapital til Arbejdernes Landsbank, Vestjysk Bank og AL Finans.
- Bestyrelsens koncernpolitikker fastsætter risikoappetitten på alle væsentlige områder og delegerer appetitten til de enkelte selskaber i koncernen.
- Bestyrelsen har nedsat et Risikoudvalg, der vurderer, om de interne kontrol-, risiko- og sikkerhedssystemer i koncernen fungerer effektivt.
- Direktionen har etableret et koncernkreditudvalg, der forbehandler væsentlige enkeltsager fra Vestjysk Bank og sager, der ligger uden for Vestjysk Banks forretningsmodel, da disse skal bevilges af bestyrelsen i Arbejdernes Landsbank.
- Direktionen har nedsat en risikokomité, der behandler både finansielle og ikke-finansielle risici, der kan påvirke koncernen. Herudover har direktionen nedsat en række komitéer, udvalg og koordineringsgrupper herunder en lovgruppe, der har til formål at sikre god governance for den operationelle styring af koncernens forretningsaktiviteter.

Organisering af risikostyringen

Bestyrelsesudvalg

Bestyrelsen har det overordnede ansvar for afgrænsning og styring af koncernens risici, jf. figuren på side 14. Det sker via fastlæggelse af forretningsmodel, strategi, risikoappetit, risikopolitikker og beredskabsplaner. Bestyrelsen følger på baggrund af rapportering løbende op på, at risikostyringen sker på betryggende vis, og at koncernen drives forsvarligt og i overensstemmelse med fastlagte retningslinjer og politikker.

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

Nominerings- og Aflønningsudvalget har til opgave at fastlægge og overvåge aflønningspolitikken, udpege væsentlige

risikotagere og vurdere bestyrelsens sammensætning og kompetencer.

Revisionsudvalgets væsentligste opgave er at overvåge og kontrollere regnskabs- og revisionsmæssige forhold. Udvalget skal bl.a. underrette bestyrelsen om resultatet af den lovpligtige revision. Endvidere overvåger Revisionsudvalget, om bankens interne kontrolsystem, Intern Revision og risikostyringsystemer fungerer effektivt i forhold til regnskabsaflæggelsen.

Risikoudvalget har til opgave at behandle risikorelaterede forhold. Udvalget skal gennemgå og vurdere tilstrækkeligheden og effektiviteten af bankens politikker, instrukser og systemer til risikostyring og rådgive bestyrelsen om koncernens nuværende og fremtidige risikoprofil og -strategi.

Direktionsudvalg og -komitéer

Bestyrelsen i hver af koncernens virksomheder har udpeget en direktion, der har ansvaret for den daglige ledelse, herunder at virksomhederne drives i overensstemmelse med bestyrelsernes vedtagne strategi, politikker mv. Det er direktionsernes ansvar at sikre, at organisering, processer, systemer og kompetencer understøtter en forsvarlig risikostyring i koncernens virksomheder.

Direktionen i Arbejdernes Landsbank har nedsat en række komitéer og udvalg med fokus på risikostyring i koncernen og banken:

For at sikre en effektiv risikostyring på tværs af koncernen har direktionen nedsat en **Risikokomité**. Risikokomitéen følger op på risikoappetitten, drøfter det samlede risikobillede for finansielle og ikke-finansielle risici, følger op på koncernens risikorapporteringer og drøfter risikopolitikker forud for behandling i bestyrelsens Risikoudvalg. Risikokomitéen ledes af den ordførende direktør i Arbejdernes Landsbank og består herudover af den øvrige direktion. Den koncernrisikoansvarlige, vicekoncernrisikoansvarlig og koncerncomplianceansvarlige deltager som observatører.

Som følge af erhvervelsen af aktiemajoriteten i Vestjysk Bank er der blevet etableret et **koncernkreditudvalg**. Udvalgets formål er at forbehandle væsentlige enkeltsager fra Vestjysk Bank og større sager, der ligger uden for Vestjysk Banks forretningsmodel, da disse skal bevilges af bestyrelsen i Arbejdernes Landsbank. Desuden skal udvalget sikre, at bestyrelsen i Arbejdernes Landsbank modtager tilstrækkelig rapportering om kreditrisici i Vestjysk Bank. Ordførende direktør i Arbejdernes Landsbank er formand for udvalget. Den koncernrisikoansvarlige deltager som observatør.

Arbejdernes Landsbank har desuden en **Kreditkomité**. Kreditkomitéen har til formål at bevilge eksponeringer af en vis størrelse, godkende nedskrivningsniveau, godkende kreditstyringsværktøjer og behandle andre kreditrelaterede emner i Arbejdernes Landsbank. Kreditkomitéen behandler også sager fra AL Finans, mens Vestjysk Bank har egen kreditkomité. Komitéen ledes af bankens ordførende direktør og består herudover af bankdirektør for forretningen, bankdirektør CFO, bankdirektør forretningsudvikling, HR, IT og kredit- og vicekreditdirektøren. Den koncernrisikoansvarlige deltager som observatør.

Balance- og Kapitalkomitéen skal sikre en effektiv kapitalstyring på tværs af koncernen. Komitéen ledes af bankdirektør CFO i Arbejdernes Landsbank og består herudover af Arbejdernes Landsbanks viceordførere direktør, chef for balance- og kapitalstyring, og kreditdirektør samt bankdirektør og økonomidirektør fra Vestjysk Bank. Den koncernrisikoansvarlige deltager som observatør.

IT-sikkerhedskomitéen er ansvarlig for tværgående koordinering og samarbejde vedr. IT-sikkerhed i koncernen. Komiteen skal sikre et risikobaseret IT-sikkerhedsniveau, der opfylder forretningens krav, og at samarbejdsprocesser for håndtering af IT-sikkerhedsprojekter, -opgaver og -hændelser er definerede og fungerer effektivt på tværs af interessenter i organisationen. Komitéen består af bankdirektør i Arbejdernes Landsbank med ansvar for forretningsudvikling, IT og HR, bankens IT-chef, den IT-sikkerhedsansvarlige, IT-sikkerheds- og beredskabschef i 1. forsvarslinje, teknik og driftschef og bankens forretningsudviklingsdirektør. Vicekoncernrisikoansvarlige deltager som observatør.

Investeringskomitéen ledes af viceordførere direktør i Arbejdernes Landsbank og består derudover af bankdirektør CFO, chef for kapital- og balancestyling og senior treasury manager i banken samt bankdirektør fra Vestjysk Bank. Komitéen følger op på bankens investeringer inden for og uden for handelsbeholdningen og afstemmer den fremadrettede taktiske positionering. Den koncernrisikoansvarlige deltager som observatør.

Pris- og Produktkomitéen godkender nye produkter og serviceydelser indenfor eget mandat i Arbejdernes Landsbank og nedlukning af eksisterende produkter. Komitéen ledes af bankdirektør CFO i Arbejdernes Landsbank og består derudover af bankens bankdirektør for forretningen, bankdirektør for forretningsudvikling, IT og HR, kreditdirektøren og AL-Markets stedfortræder. Den vicekoncernrisikoansvarlige og koncerncomplianceansvarlige deltager som observatør.

Bæredygtighedsudvalget har det ledelsesmæssige ansvar for udmøntningen af politikken om samfundsansvar og bæredygtighed og har til formål at sikre, at bæredygtighedsstrategien implementeres på tværs af forretningsområder og enheder. Bæredygtighedsudvalget ledes af ordførende direktør i Arbejdernes Landsbank og består herudover af den øvrige direktion, direktør for branding & kommunikation og projektchef for bæredygtighed. Den koncernrisikoansvarlige deltager som observatør.

1. forsvarslinje

Ansvar for den daglige risikostyring i 1. forsvarslinje af kreditrisikoen i bankens filialer, erhvervscentre og i bankens dattervirksomheder varetages af kreditafdelingerne i henholdsvis Arbejdernes Landsbank, Vestjysk Bank og AL Finans. Kreditafdelingerne sikrer, at både kreditstrategien og kreditpolitikkerne efterleves. Derudover har de kontakt med filialerne og yder kreditrådgivning i relation til behandling af enkeltsager samt foretager kontrol og overvågning.

Ansvar for den daglige risikostyring i 1. forsvarslinje af bankens markedsrisiko varetages af handelsområderne i Arbejdernes Landsbank og Vestjysk Bank. Bankernes respektive Treasury-funktioner har ansvaret for bankernes egenbeholdninger. Enhederne har ansvaret for, at gældende politikker og instrukser overholdes.

Ansvar for den daglige risikostyring af Arbejdernes Landbanks likviditetsrisiko varetages af AL-Markets og bankens CFO-område. Den kortsigtede daglige likviditetsstyring varetages af bankens handelsområde, mens det styringsmæssige ansvar er forankret i bankens Treasury-afdeling under CFO-området.

Håndtering af den operationelle risiko i 1. forsvarslinje er forankret i de enkelte forretningsenheder med henblik på at sikre effektiv håndtering af begivenheder, der har givet – eller potentielt kan give – operationelle tab. Arbejdernes Landsbank har systemer til at opsamle risikobegivenheder af operationel karakter. Udover rapportering til ledelsesformål anvendes systemerne også til at forbedre procedurer og beredskabsplaner. Vestjysk Bank overvåger og rapporterer om operationelle hændelser til egen direktion og bestyrelse og til den koncernrisikoansvarlige.

Der er etableret en IT-sikkerhedsenhed i 1. forsvarslinje med ansvar for at lave beredskabsplaner og sikre en tryk IT-risikostyring og et tilstrækkeligt IT-sikkerhedsniveau. IT-sikkerhedsenheden er en koncernfunktion.

Opgaven med at sikre, at Arbejdernes Landsbank ikke udnyttes til hvidvask eller terrorfinansiering, er forankret i AML-afdelingen, der også har koncernansvaret for området. Hver dattervirksomheds hvidvaskansvarlige er ansvarlig for at sikre overholdelse af hvidvasklovens regler i dattervirksomheden. De hvidvaskansvarlige i koncernens dattervirksomheder har en dobbelt rapporteringspligt, idet de både rapporterer til ledelsen i dattervirksomheden og til den koncernhvidvaskansvarlige om forhold, der har betydning for koncernens overholdelse af hvidvaskloven og koncernpolitikker m.v.

Bestyrelsen i Arbejdernes Landsbank har vedtaget en produkt-politik og en governancestruktur, som sikrer, at aktiviteter på nye områder og overvejelse om nye produkter og tjenesteydelser behandles i bankens Pris- og Produktkomité inden evt. indstilling til bestyrelsen. Vestjysk Bank har tilsvarende en proces for aktiviteter på nye områder og skal herudover have godkendelse fra bestyrelsen i koncernen, hvis man ønsker at foretage ændringer i Vestjysk Banks forretningsmodel.

Der er fokus på at opretholde tidssvarende IT-systemer for at kunne understøtte risikostyringen på væsentlige forretningsområder og kvantificere størrelsen af de risici, som koncernen til enhver tid er eksponeret overfor.

2. forsvarslinje

Arbejdernes Landsbank har en risikofunktion under ledelse af den koncernrisikoansvarlige. Risikofunktionen overvåger styringen af risici på tværs af koncernen og sikrer, at alle væsentlige risici identificeres, måles, håndteres og rapporteres korrekt i moderselskabet og dets dattervirksomheder. Den koncernrisikoansvarlige rapporterer til bestyrelsen og direktionen i Arbejdernes Landsbank om koncernens risici. Af rapporteringen fremgår den koncernrisikoansvarliges vurderinger og udvalgte anbefalinger. Risikofunktionen rådgiver bestyrelsen og direktionen i forhold til risikospørgsmål. Vestjysk Bank har en selvstændig risikofunktion, der rapporterer til Vestjysk Banks direktion og bestyrelse. Den risikoansvarlige i Vestjysk Bank koordinerer sin overvågning med den koncernrisikoansvarlige og rapporterer til koncernens risikofunktion. Overvågning af IT-sikkerhed i koncernen hører også under risikofunktionen og varetages af den IT-sikkerhedsansvarlige. Den koncernrisikoansvarlige refererer til den ordførende direktør i Arbejdernes Landsbank og rapporterer uafhængigt til bestyrelsen.

Koncernen har en compliancefunktion under ledelse af den koncerncomplianceansvarlige. Compliancefunktionen varetager uafhængig rapportering til direktion og bestyrelse. Compliancefunktionen er ansvarlig for at vurdere og kontrollere overholdelse af gældende lovgivning, branchestandarder og interne regelsæt. Derudover rådgiver den om, hvordan compliance risici kan reduceres. Vestjysk Bank har en selvstændig

compliancefunktion, der rapporterer til Vestjysk Banks direktion og bestyrelse. Den complianceansvarlige i Vestjysk Bank koordinerer sin overvågning med den koncerncomplianceansvarlige og rapporterer til koncernens compliancefunktion.

3. forsvarslinje

Intern Revision udgør 3. forsvarslinje og har ansvaret for at udføre uafhængig revision af koncernens håndtering af risici, herunder de interne kontroller og overvågningen af risikoområdet. Den interne revisionschef i Arbejdernes Landsbank har koncernansvar. Arbejdernes Landsbank og Vestjysk Bank har hver sin interne revision ultimo 2021.

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 Landsbank var ved udgangen af 2021 inden for samtlige grænseværdier i tilsynsdiamanten.

	Grænseværdier	31.12.2021
	pct.	pct.
Banken		
Store eksponeringer	< 175	41,2
Udlånsvækst	< 20	6,8
Ejendomseksponering	< 25	2,8
Likviditetspejlemærke	> 100	243,6
Definitionen af nøgletallene er forklaret i note 47.		

Visions- og strategiarbejdet i 2021

Arbejdernes Landsbanks forretningsstrategi „Strategi 2025: Flere og mere tilfredse kunder“ er bankens langsigtede strategi og en hjørnesten i bankens forretningsmodel. Strategien blev implementeret i starten af 2020, og vi har i løbet af 2021 arbejdet målrettet på at iværksætte konkrete initiativer, som alle har til formål at understøtte bankens mål frem mod 2025. Købet af aktiemajoriteten i Vestjysk Bank skete som et led i realiseringen af vores 2025-strategi om blandt andet at sprede vores geografiske tilstedeværelse, øge kundebasen og stå stærkere i erhvervssegmentet, baseret på både vækst i egen forretning og på opkøb.

Koncernen består nu af to selvstændige banker med hver sin strategi og vision samt finansieringsselskabet AL Finans og ejendomsselskabet Sluseholmen.

Arbejdernes Landsbank

Implementeringen af Arbejdernes Landsbanks' strategi 2025: Flere og mere tilfredse kunder sker i tre dimensioner. Effektiv bank, Kundeorienteret kultur og Position i sektoren. Fokus er frem mod 2025 at skabe en mere effektiv og lønsom bank. Dette skal ske på baggrund af et fokus på en kundeorienteret kultur med høj kundetilfredshed, flere kunder, et stærkt brand og ansvarlig bankdrift.

Kundeorienteret kultur

I Arbejdernes Landsbank er alle kunder velkomne, og vi er meget optaget af – med afsæt i alt det gode, som kunderne kender banken for – at udvikle vores virksomhed og vores services i et tempo, som matcher kundernes forventninger og behov. Dette fordrer, at vi har en tæt dialog med vores kunder, og at det er et fokusområde for alle i banken.

Vi oplever, at kunderne efterspørger nærværende og personlig rådgivning – særligt i forbindelse med de større økonomiske beslutninger. Til de mere dagligdags behov efterspørger kunderne en bred vifte af digitale services, og forventningen til vores tilgængelighed – både fysisk og digitalt – stiger. Kunderne forventer, vi er proaktive og kommer dem i møde med konkrete anbefalinger til, hvordan deres økonomi bedst kan hænge sammen. De ønsker at blive talt til i øjenhøjde – og på en måde, der gør deres valg overskueligt og trygt. De har et meget tydeligt ønske om personlig rådgivning med egen fast rådgiver – men kan have forskellige ønsker til, om relationen primært foregår digitalt eller fysisk. Den tendens, tror vi på, er meget holdbar i ganske lang tid fremover, og det vil derfor fortsat være en hjørnesten i bankens strategi.

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

Bankens fremtidige tilbud til kunderne skal bidrage til en bedre balance mellem det tilbud, som kunden oplever, og omkostningerne forbundet med at levere det. En tilpasning af forretningsmodellen er nødvendig, og forberedelserne til dette er i fuld gang. En central del af dette bliver fremover at kunne tilbyde kunderne en digital empatisk bank.

Effektiv Bank

Banken har igennem 2021 haft fokus på at skabe endnu bedre kundeoplevelser og en mere effektiv dagligdag for medarbejderne i banken. Vi har i løbet af året arbejdet målrettet med at optimere og effektivisere flere arbejdsgange og processer, så der i sidste ende kan frigives endnu mere tid til at rådgive og servicere kunderne.

Position i sektoren

I 2021 har banken kontinuerligt arbejdet med at sikre kendskabet til banken og levere de gode kundeoplevelser, der sikrer glade kunder og en høj kundetilfredshed. Både overtagelse af aktiemajoriteten i Vestjysk Bank og kundetilvækst i Arbejdernes Landsbank er med til at styrke koncernens position og robusthed.

Arbejdernes Landbank har stadig en meget stærk position i sektoren. I januar 2022 blev vi for 13. år i træk kåret som danskernes foretrukne bank i Voxmeters CEM-måling. At vi for 13. år i træk er nummer 1 blandt de 20 største banker i Danmark, når det gælder kundetilfredshed, bekræfter os endnu en gang i, at kunderne værdsætter vores måde at drive bank på. De oplever en klar sammenhæng mellem vores værdier og det, som sker i hverdagen i mødet med os – både fysisk i en af vores 70 filialer over hele landet og digitalt.

Banken oplever fortsat en stærk organisk vækst på privatområdet. Siden starten af 2020 har vi fået lidt over 26.000 nye privatkunder. Særligt lykkes banken godt med at tiltrække kunder, der gerne vil bruge banken til alle deres bankforretninger. Den positive interesse for vores bank betyder, at vi i dag har mere end 344.000 privatkunder.

Tilsvarende oplever banken en begyndende vækst på erhvervsområdet. Banken lancerede i 2020 en ny erhvervsorganisation og en række nye erhvervskundekoncepter. I 2021 har 100 små og mellemstore virksomheder valgt at blive kunder i banken. Det betyder, at banken får et større udlån på erhverv, hvilket også giver en række andre afledte forretninger.

Samfundsansvar og bæredygtighed

Med EU's ambitiøse klimakøreplan for det finansielle system skal finansiering fremadrettet i langt højere grad kobles sammen med aktiviteter og løsninger, der bidrager til at lykkes med den grønne omstilling. I Arbejdernes Landsbank hilser vi udviklingen velkommen og fastholder vores overordnede bæredygtighedsambition og fokus på at motivere og understøtte vores kunders bæredygtige udvikling og grønne omstilling.

EU stiller omfattende krav til den finansielle sektor om at være transparente, rapportere og kommunikere med kunder og omverden om, hvad penge lånes ud til eller investeres i, og hvilke afledte effekter dette har på klima, miljø og sociale forhold. Og kravene bliver kun flere de kommende år. Alt sammen har til hensigt at skabe incitament for, at sektoren bidrager i endnu højere grad til finansieringen af den grønne omstilling.

I 2021 skal Arbejdernes Landsbank som finansiell virksomhed og kreditinstitut rapportere i henhold til EU's taksonomiforordning art. 8, konkret om andelen af eksponeringer på balancen, som er omfattet af taksonomiforordningen eller ej – eligible versus non-eligible – samt en række kvalitative rapporteringskrav.

I 2021 har vi desuden opgjort Arbejdernes Landsbanks og AL Finans' samlede klimaaftryk. Opgørelsen viser, at over 99 procent af vores CO₂e-udledninger er indirekte og kommer fra det, som banken finansierer eller investerer i. Det viser, at vi som bank kan gøre den absolut største forskel for den grønne omstilling sammen med vores kunder.

I efteråret 2021 lancerede vi et nyt digitalt værditilbud, Valified, til erhvervs kunder, der gør det nemmere for virksomhederne at rapportere om bæredygtighed. Netop bæredygtighedsrapportering bliver de kommende år et ufravigeligt krav for mange virksomheder, og Valified er et konkret eksempel på, hvordan vi ønsker at bane vejen mod mere bæredygtighed for vores kunder og understøtte deres grønne omstilling gennem et øget produktudbud, flere værditilbud og målrettet rådgivning.

Læs Arbejdernes Landsbanks Rapport for samfundsansvar og bæredygtighed 2021 for de lovpligtige redegørelser, jf. §135a, §135b og EU taksonomien – og få yderligere oplysninger i Faktaark om bæredygtighed 2021.

Vestjysk Bank

Vestjysk Bank ønsker at skabe en positiv udvikling for bankens kunder og stimulere aktiviteten i de lokalsamfund, som banken er en del af. Det betyder, at banken har fokus på at tage medansvar for lokalområdernes udvikling gennem sit virke som Danmarks stærkeste lokalbank.

Med fusionen med Den Jyske Sparekasse har banken nu størrelsen og styrken til at fokusere endnu mere på tiltrækningen af nye kunder samtidigt med en fokuseret rådgivning af de eksisterende kunder i banken.

Dette vil fortsat ske med udgangspunkt fra bankens filialer, hvor banken vil øge forretningsomfanget både gennem et målrettet arbejde med tiltrækning af nye private kunder og erhvervs kunder og gennem yderligere forretninger med nuværende kunder, ikke mindst på leasing- og investeringsområderne.

Derudover vil banken have særlig fokus på tiltrækningen af nye større erhvervs kunder til både Storkundeafdelingen og især vækst i bankens nicheområder, hvor især vedvarende energi forventes at bidrage til vækst i bankens forretningsomfang.

Ligeledes vil banken målrettet arbejde med styrkelse af fiskeri og landbrug. Dette er områder, hvor banken både har en høj markedsandel og stor kompetence, hvorfor der fortsat vil være stor opmærksomhed på udviklingen i disse brancher.

AL Finans

AL Finans har i løbet af 2021 fastholdt sin fokuserede markeds- og produktstrategi. Ca. 80 pct. af balancen er relateret til låne- og leasingfinansiering af biler til private og erhverv, og ca. 20 pct. af balancen er relateret til factoring og afkøb af fakturaer for erhvervs virksomheder.

For få år siden kom alle forretninger vedrørende bilfinansiering i AL Finans fra samarbejder med et stort antal bilforhandlere. I de seneste år er der ved siden af kanalen fra bilforhandlere blandt andet udviklet et samarbejde med Arbejdernes Landsbank vedrørende private billån samt en række digitale kanaler for direkte låneansøgninger fra private bilkøbere. Lån fra andre kanaler end bilforhandlere udgjorde i 2021 ca. 70 pct. af den samlede indgang af nye låneforretninger. Hertil kommer, at AL Finans på leasingfinansiering af biler har en særlig stærk position med stigende volumen. Samlet set er AL Finans' markedsposition vedrørende bilfinansiering igennem de seneste år blevet stærkere og bredere funderet.

AL Finans arbejder i øjeblikket med at forholde sig til store forventede ændringer i bilmarkedet i de kommende år, hvor elektrificering, nye mobilitetsløsninger og selvkørende biler vil være vigtige temaer. AL Finans har med „Grønt billån“ fået en særdeles tilfredsstillende andel af markedet for finansiering af el- og plug-in hybridbiler, og AL Finans vil i de kommende år forsøge at videreudvikle en stærk grøn profil.

Udover ovennævnte markedstiltag har AL Finans i løbet af 2021 haft stor fokus på procesoptimering og er i gang med en større fornyelse af hele IT-infrastrukturen med udgangspunkt i et nyt ERP-system.

Generelt er det i løbet af 2021 lykkedes AL Finans at løfte sin markedsandel i hovedparten af selskabets markedssegmenter, og den samlede udlånsbalance er i løbet af året steget med ca. 12 pct.

Organisation og ledelse i koncernen Arbejdernes Landsbank

Selskaberne i koncernen har alle en ledelse bestående af en bestyrelse og direktion. Ledelsen i A/S Arbejdernes Landsbank udgør koncernens øverste ledelse og beskrives nærmere i det følgende.

For nærmere information om bestyrelsen og direktion i Vestjysk Bank A/S henvises til bankens hjemmeside og årsrapport.

Bestyrelsen i AL Finans A/S består af direktionen i Arbejdernes Landsbank og Jensmartin Bendi Frandsen, kreditdirektør i Arbejdernes Landsbank. For nærmere information om direktion og ledelse i AL Finans A/S henvises til selskabets hjemmeside.

Bestyrelsen i Arbejdernes Landsbank

Bestyrelsen i A/S Arbejdernes Landsbank består for nærværende af 12 medlemmer, heraf otte generalforsamlingsvalgte og fire medarbejdervalgte. Valgperioden for de generalforsamlingsvalgte medlemmer er 1 år og for de medarbejdervalgte 4 år. Bankens direktion og CRO deltager ved bestyrelsens møder. Rekruttering af nye medlemmer sker gennem en formel, grundig og gennemsigtig proces baseret på optimering af de kompetencer, der er behov for. I 2021 er der ikke sket udskiftning i bestyrelsen. I januar 2022 er formanden fratrukket og Claus Jensen konstitueret som ny formand.

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.

Bestyrelsen har på nuværende tidspunkt besluttet, at det er følgende kompetencer, som 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 m.v. med henblik på at sikre kompetente og alsidige bidrag til bestyrelsesarbejdet i banken. Der gælder ingen aldersgrænse for bestyrelsesmedlemmerne.

Bestyrelsen gennemfører årligt en evaluering af hvilke kompetencer, der er nødvendige, og om de er til stede i bestyrelsen. Selvevalueringen blev i 2021 gennemført i 1. halvår og omfattede en spørgeskemaundersøgelse. Resultaterne af undersøgelsen blev behandlet på et møde i Nominerings- og Aflønningsudvalget inden drøftelse i bestyrelsen.

Resultatet af bestyrelsens selvevaluering 2021 var tilfredsstillende. Den overordnede konklusion var, at bestyrelsens arbejde fungerer effektivt, og at samarbejdet imellem bestyrelse og direktion er tilfredsstillende og tillidsfuldt. Bestyrelsesarbejdet er præget af en åben kultur, hvor alle medlemmers synspunkter får en passende behandling.

Bestyrelsens medlemmer repræsenterer en bred forretningsmæssig viden og erfaring. De medarbejdervalgte medlemmer har samme rettigheder og ansvar som de generalforsamlingsvalgte medlemmer. Komitéen for god selskabsledelse anbefaler, at mindst halvdelen af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er uafhængige. Banken følger denne anbefaling. Se bankens rapport om anbefalingerne for god selskabsledelse her: <https://www.al-bank.dk/om-banken/ba-eredygtighed/corporate-governance>.

Antallet af medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer og valgproceduren for medarbejdervalg følger bestemmelserne i selskabsloven. Valgperioden er fire år. Bestyrelsens generalforsamlingsvalgte medlemmer vælges hvert år på generalforsamlingen. Udpegning som SIFI betyder øgede krav til bestyrelsen, herunder den tid hvert bestyrelsesmedlem må forvente at skulle bruge på bestyrelsesarbejdet. Derfor er der særlige regler, som sætter grænser for antallet af ledelsesposter, et bestyrelsesmedlem i et SIFI må have.

Bestyrelsen har i 2021 afholdt 13 møder, heraf 3 ekstraordinære møder samt to møder med Det Rådgivende Repræsentantskab.

Oplysninger om de enkelte bestyrelsesmedlemmer og deres kvalifikationer i relation til arbejdet i bestyrelsen findes på side 24-27 i årsrapporten.

Bestyrelsesudvalg

Arbejdernes Landsbanks bestyrelse havde i 2021 et Revisions- og Risikoudvalg med tre medlemmer, som havde til opgave at overvåge og kontrollere regnskabs- og revisionsmæssige forhold samt forberede bestyrelsens behandling af regnskabs- og revisionsrelaterede emner. Udvalget havde også til opgave at forestå det forberedende arbejde for bestyrelsens beslutninger vedrørende koncernens risikostyring og hertil relaterede emner. Revisions- og Risikoudvalget havde i 2021 8 møder.

Bestyrelsen har truffet beslutning om at splitte udvalget op i to selvstændige udvalg – et Risikoudvalg og et Revisionsudvalg – pr. 1. januar 2022. Opsplitningen sker som en konsekvens af koncernens vækst, udpegning som SIFI og de øgede krav, der følger af dette.

Risikoudvalgets opgave er at rådgive bestyrelsen om koncernen og bankens nuværende og fremtidig risikoprofil og -strategi, og om koncernen og bankens risikostyring, herunder politikker, retningslinjer, instrukser, metoder, systemer, processer og procedurer, er tilstrækkelige og effektive. Udvalget har for nærværende 3 medlemmer.

Revisionsudvalget forbereder bestyrelsens arbejde med regnskabs- og revisionsmæssige forhold. Udvalgets opgave er bl.a. at understøtte, overvåge og vurdere, om koncernen og bankens regnskabsaflæggelsesproces, herunder interne kontrol- og risikostyringssystemer, fungerer effektivt med henblik på at sikre troværdighed, integritet og transparens i den finansielle rapportering. Udvalget overvåger revisors uafhængighed og er ansvarlig for proceduren for udvælgelse og indstilling af valg af revisor. Udvalget har fire medlemmer.

Bestyrelsen har også nedsat et Nominerings- og Aflønningsudvalg med for nærværende 3 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 evaluering- og nomineringsproces samt behandlingen af emner vedrørende aflønning, herunder koncernens aflønningspolitik. Nominerings- og Aflønningsudvalget har i 2021 afholdt 3 møder.

Aflønningspolitikken er tilgængelig på bankens hjemmeside: <https://www.al-bank.dk/om-banken/baeredygtighed/corporate-governance>.

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 samt understøtte udvikling, vækst og anseelse.

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

Bestyrelsen og direktionen i Arbejdernes Landsbank anser god selskabsledelse for at være en helt grundlæggende forudsætning for at opretholde et godt forhold til interne og eksterne interessenter og for at kunne indfri koncernens finansielle og ikke-finansielle målsætninger. Ledelsen bakker op om arbejdet for at fremme god corporate governance og har valgt at følge hovedparten af anbefalingerne fra Komitéen for god Selskabsledelse.

Bankens stillingtagen til anbefalingerne kan læses på bankens hjemmeside: <https://www.al-bank.dk/om-banken/baeredygtighed/corporate-governance>.

Direktionen i Arbejdernes Landsbank

Direktionen ansættes af bestyrelsen. Direktionen blev i marts 2021 udvidet fra to til fem medlemmer. Direktionen består af ordførende direktør Gert R. Jonassen, viceordførende direktør

Jan W. Andersen, bankdirektør forretning Svend Randers, bankdirektør forretningsudvikling, HR og IT Simon Sinding Jørgensen og bankdirektør CFO Frank Mortensen. 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.

Ledelsesafløgning

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 aktionærerne. I henhold til bankens aflønningspolitik opererer banken ikke med incitamentsaflønning til bestyrelse og direktion, vicedirektører, underdirektører og direktøren for dattervirksomheden AL Finans A/S. Det gælder også for revisionschefen, den koncernrisikoansvarlige, den koncerncomplianceansvarlige og koncernhvidvaskansvarlige.

Bestyrelsens og direktionens aflønning fremgår på bankens hjemmeside: <https://www.al-bank.dk/om-banken/fakta-og-historik/al-i-tal>.

Politik og mål for det underrepræsenterede køn

Bestyrelsen arbejder kontinuerligt med at fremme mangfoldighed, bl.a. i relation til køn, på alle ledelsesniveauer. Bestyrelsen i Arbejdernes Landsbank har opstillet en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i både bestyrelsen og på øvrige ledelsesniveauer. Bestyrelsen i Vestjysk Bank har vedtaget en særskilt politik for mangfoldighed, måltal og det underrepræsenterede køn i ledelsen.

For sammensætningen af kvinder og mænd i bestyrelsen gælder der i Arbejdernes Landsbank og AL Finans en målsætning om en afbalanceret sammensætning, hvilket betyder et mål om mindst en tredjedel medlemmer af hvert køn. Bestyrelsen består ultimo 2021 af fem kvinder og otte mænd, og målsætningen for kønssammensætningen er dermed opfyldt.

For så vidt angår øvrige ledelsesniveauer i Arbejdernes Landsbank og AL Finans, har bestyrelsen opstillet mål om en ligelig sammensætning af mænd og kvinder, hvilket betyder en fordeling på mindst 40/60 pct. Strategien er, at den bedst egnede kandidat 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. De øvrige ledelsesniveauer består ultimo 2021 af 32 pct. kvinder og 68 pct. mænd, hvilket er et marginalt fald fra 2020, hvor 33 pct. kvinder var ansat på de øvrige ledelsesniveauer.

I 2021 har vi udarbejdet en handlingsplan med initiativer, der skal løfte ikke bare kønsdiversitet i ledelsen, men også bankens diversitet og inklusion mere bredt fremadrettet. HR-afdelingen vil i samarbejde med ledelsen eksekvere på handlingsplanen for at opnå målsætningerne.

Der henvises for yderligere redegørelse til Rapport for samfundsansvar og bæredygtighed 2021, som findes på bankens hjemmeside.

Sund virksomhedskultur

Bestyrelsen har vedtaget en politik for sund virksomhedskultur, som skal sikre og fremme en sund virksomhedskultur i Arbejdernes Landsbank. Politikken er senest opdateret i december 2021.

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 over for bankens kunder.

Banken har herudover en række politikker, som udstikker konkrete retningslinjer på specifikke risikoområder. Bankens politik for sund virksomhedskultur skal derfor læses sammen med disse. Det drejer sig især om politik for samfundsansvar og bæredygtighed, aflønningspolitikken, code of conduct og politik for forebyggelse af hvidvask og terrorfinansiering samt brud på sanktioner. Kulturen er afgørende for at fastholde og udvikle vores unikke position – både over for kunder og i forhold til at være en attraktiv arbejdsplads.

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

Dataetik

Bestyrelsen har vedtaget en politik for dataetik. Politikken beskriver Arbejdernes Landsbanks tilgang til god dataetik og de principper, der er gældende for, hvordan Arbejdernes Landsbank behandler data etisk korrekt, ansvarligt og gennemsigtigt.

Arbejdernes Landsbank tager sit ansvar som dataansvarlig alvorligt, da banken ønsker at være en respekteret, kompetent og ordentlig samarbejdspartner, der overholder gældende lovgivning og følger udviklingen inden for god dataetik. Det skal Arbejdernes Landsbanks politik for dataetik sikre.

BESTYRELSEN
**CLAUS JENSEN
FORMAND**


Født i 1964. Medlem af bestyrelsen siden 2013. Næstformand for bestyrelsen fra 2015-2021. Formand for bestyrelsen siden 2022. Medlem af Nominerings- og Aflønningsudvalget. Medlem af Revisionsudvalget. Formand for Det Rådgivende Repræsentantskab. Uafhængig.

Forbundsformand for Dansk Metal

Medlem af bestyrelsen i:

- AE – Arbejderbevægelsens Erhvervsråd
- AKF Holding A/S
- A/S A-Pressen
- Industriansatte i Norden, IN (formand)
- Industriens Pensionsforsikring A/S
- Industriens Pension Service A/S
- Industripension Holding A/S
- Fagbevægelsens Hovedorganisation
- Sund og Bælt Holding A/S
- Øresundsbro Konsortiet I/S
- Centralorganisationen af industriansatte i Danmark (formand)
- Odense Havn A/S
- IndustriALL European Trade Union (næstformand)
- Vestjysk Bank A/S

Medlem i:

- Nationalbankens repræsentantskab
- Tænketanken EUROPA
- Det Økonomiske Råd
- Byggefondens bestyrelse i Danmarks Tekniske Museum (næstformand)

Kvalifikationer:

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

Mødedeltagelse:

- Bestyrelsesmøder: 13/13
- Revisions- og Risikoudvalg: 8/8
- Nominerings- og Aflønningsudvalg: 3/3

Aktiebeholdning (stk.):

65.000

**OLE WEHLAST
NÆSTFORMAND**


Født i 1959. Medlem af bestyrelsen siden 2016. Næstformand for bestyrelsen siden 2022. Uafhængig.

Forbundsformand for Fødevarerforbundet NNF

Medlem af bestyrelsen i:

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

Kvalifikationer:

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

Mødedeltagelse:

- Bestyrelsesmøder: 12/13

Aktiebeholdning (stk.):

14.000

TORBEN MÖGER PEDERSEN


Født i 1955. Medlem af bestyrelsen siden 2013. Formand for Revisionsudvalget. Medlem af Risikoudvalget. Ikke uafhængig.

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

Medlem af bestyrelsen i:

- Copenhagen Business School (formand)
- Danmarks Genopretningsfond A/S (formand)
- Danish Society for Education and Business (DSEB) (formand)
- Gefion Gymnasium (formand)
- Axcelfuture
- Danish SDG Investment Fund
- Foreningen til udvikling af bestyrelsesarbejde i Danmark
- Forsikring & Pension
- Hedorfs Fond
- Det Udenrigspolitiske Selskab
- Klimapartnerskabet for Finanssektoren (formand)
- PensionDanmark koncernens datterselskaber (formand)

Kvalifikationer:

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

Mødedeltagelse:

- Bestyrelsesmøder: 12/13
- Revisions- og Risikoudvalg: 8/8
- Nominerings- og Aflønningsudvalg: 3/3

Aktiebeholdning (stk.):

0

BESTYRELSEN (FORTSAT)

LARS ANDERSEN



Født i 1958. Medlem af bestyrelsen siden 2009. Formand for Risikoudvalget. Medlem af Revisionsudvalget. Ikke uafhængig.

Direktør i AE – Arbejderbevægelsens Erhvervsråd

Medlem af bestyrelsen i:

- Industriens Pensionsforsikring A/S
- Danmarks Statistik
- Foreningen Divers

Kvalifikationer:

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

Mødedeltagelse:

- Bestyrelsesmøder: 13/13
- Revisions- og Risikoudvalg: 8/8

Aktiebeholdning (stk.):

7.000

CHRISTIAN RIEWE



Født i 1975. Medlem af bestyrelsen siden 2017. Formand for Nominerings- og Aflønningsudvalget. Medlem af Risikoudvalget. Ikke uafhængig.

Advokat (H) og partner i Advokatfirmaet Bjørs

Medlem af bestyrelsen i:

- Friis-Holm Chokolade A/S (formand)
- KLC A/S (formand)
- Re Energy Properties A/S
- Re Energy ApS
- Toftegaard Biler A/S
- Shopbox ApS
- Anchersen A/S
- Vridsløsemagle Turistfart ApS

Kvalifikationer:

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

Mødedeltagelse:

- Bestyrelsesmøder: 13/13

Aktiebeholdning (stk.):

0

ULLA SØRENSEN



Født i 1957. Medlem af bestyrelsen siden 2020. Medlem af Revisionsudvalget. Ikke uafhængig.

Hovedkasserer i 3F

Medlem af bestyrelsen i:

- S/I Arbejdsmarkedets Erhvervs sikring
- Rørvig Centret A/S

Medlem i:

- PensionDanmarks branchebestyrelse for Organisationsansatte

Kvalifikationer:

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

Mødedeltagelse:

- Bestyrelsesmøder: 13/13

Aktiebeholdning (stk.):

0

BESTYRELSEN (FORTSAT)

LIZETTE RISGAARD



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

Formand for Fagbevægelsens Hovedorganisation

Medlem af bestyrelsen i:

- AE – Arbejderbevægelsens Erhvervsråd
- Arbejdsmarkedets Tillægspension – ATP
- Lønmodtagernes Dyrtidsfond (formand)
- 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)
- Nationalbankens repræsentantskab
- Trade Union Advisory Committee (TUAC) (vicepræsident)
- Højstrupfonden

Kvalifikationer:

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

Mødedeltagelse:

- Bestyrelsesmøder: 12/13
- Nominerings- og Aflønningsudvalg: 3/3

Aktiebeholdning (stk.):

13.146

KIM SIMONSEN



Født i 1961. Medlem af bestyrelsen siden 2018. Uafhængig.

Indtil 31. oktober 2021 Forbundsformand for HK/Danmark

Medlem af bestyrelsen i:

- AKF Holding A/S (formand)
- AKF Invest CPH A/S (formand)
- Refshaleøens Holding A/S
- Refshaleøens Ejendomsselskab A/S
- Sampension Livsforsikring A/S
- Sampension Administrationsselskab A/S
- Dansk Flygtningehjælp

Kvalifikationer:

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

Mødedeltagelse:

- Bestyrelsesmøder: 10/13

Aktiebeholdning (stk.):

0

YVONNE HANSEN



Født i 1964. Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2016. Medlem af Nominerings- og Aflønningsudvalg (alene aflønningsspørgsmål).

Pensionschef i A/S Arbejdernes Landsbank

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: 13/13

Aktiebeholdning (stk.):

11.000

BESTYRELSEN (FORTSAT)

JESPER PEDERSEN



Født i 1979. Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2014.

Fællestillidsrepræsentant i A/S Arbejdernes Landsbank

Medlem af bestyrelsen i:

- HK/Privat: Bestyrelsen for overenskomstgruppen Organisationer og Finans (næstformand) og Sektorbestyrelsen i HK.

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: 13/13

Aktiebeholdning (stk.):

7.000

NADJA LIND BØGH KARLSEN



Født i 1986. Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2018.

AML-officer i A/S Arbejdernes Landsbank

Kvalifikationer:

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

Mødedeltagelse:

- Bestyrelsesmøder: 13/13

Aktiebeholdning (stk.):

7.000

TINA HOLM



Født i 1971. Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2020.

Kunderådgiver i A/S Arbejdernes Landsbank

Kvalifikationer:

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

Mødedeltagelse:

- Bestyrelsesmøder: 13/13

Aktiebeholdning (stk.):

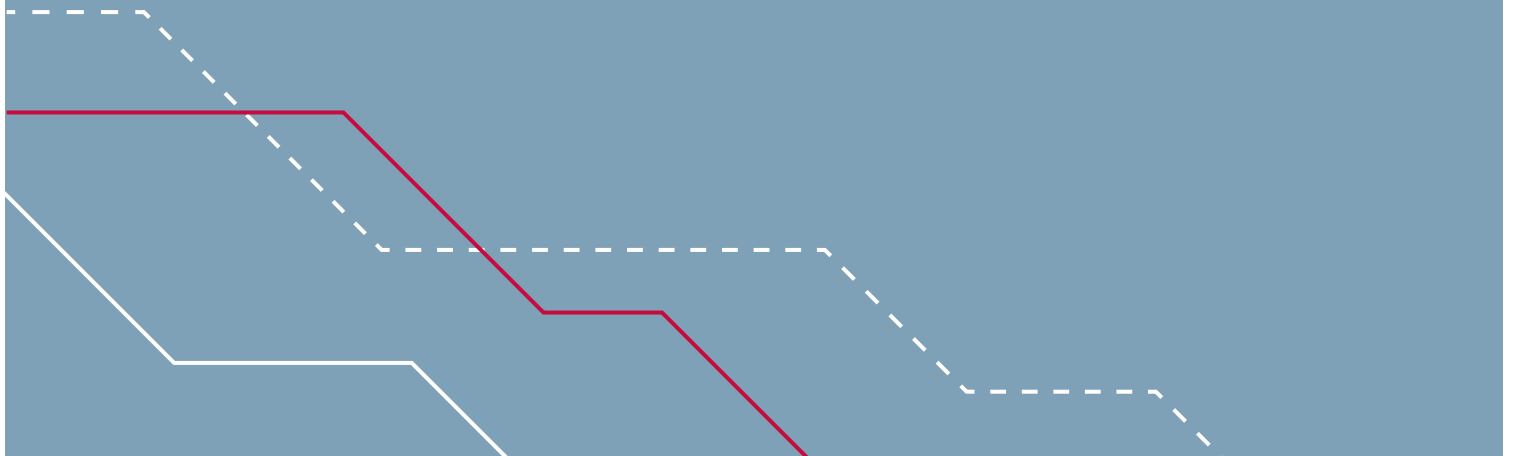
0

DIREKTIONEN

GERT R. JONASSEN	JAN W. ANDERSEN	SVEND RANDERS	SIMON S. JØRGENSEN	FRANK MORTENSEN
				
Født i 1959.	Født i 1958.	Født i 1968.	Født i 1973.	Født i 1974.
Ordførende direktør	Viceordførende direktør	Bankdirektør forretning	Bankdirektør forretningsudvikling, HR og IT	Bankdirektør CFO
<p>Medlem af bestyrelsen i:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ AL Finans A/S (formand) ■ Ejendomsselskabet Sluseholmen A/S (formand) ■ BEC Financial Technologies a.m.b.a. (næstformand) ■ PensionDanmark Holding A/S ■ PensionDanmark A/S ■ Pras A/S ■ Landsdækkende Banker ■ Danmarks Grønne Investeringsfond (næstformand) 	<p>Medlem af bestyrelsen i:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ AL Finans A/S ■ Ejendomsselskabet Sluseholmen A/S ■ Arbejdsmarkedets Fond for Udstationerede, AFU ■ Arbejdsmarkedets Tillægspension – ATP ■ BI Holding A/S ■ Forvaltningsinstituttet for Lokale Pengeinstitutter (næstformand) ■ Lønmodtagernes Garantifond ■ Seniorpensionsenheden ■ VP Securites A/S + formand for Risk Committee 	<p>Medlem af bestyrelsen i:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ AL Finans A/S (næstformand) ■ Finanssektorens Uddannelsescenter ■ Kooperationen 	<p>Medlem af bestyrelsen i:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ TestaViva DK ApS ■ Ejendomsselskabet Sluseholmen A/S ■ Bolighed A/S ■ &Money ApS ■ AL Finans A/S 	<p>Medlem af bestyrelsen i:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ DLR Kredit A/S ■ AL Finans A/S ■ Ejendomsselskabet Sluseholmen A/S
Aktiebeholdning (stk.): 13.145	Aktiebeholdning (stk.): 13.145	Aktiebeholdning (stk.): 33.000	Aktiebeholdning (stk.): 0	Aktiebeholdning (stk.): 0



Påtegninger



Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2021 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 2021 samt af resultatet af koncernens og bankens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021.

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 17. februar 2022

Direktionen:

Gert R. Jonassen
Ordførende direktør

Jan W. Andersen
Viceordførende direktør

Svend Randers
Bankdirektør

Simon S. Jørgensen
Bankdirektør

Frank Mortensen
Bankdirektør

Bestyrelsen:

Claus Jensen
Formand

Ole Wehlast
Næstformand

Torben Møger Pedersen

Lars Andersen

Christian Riewe

Ulla Sørensen

Lizette Risgaard

Kim Simonsen

Yvonne Hansen

Jesper Pedersen

Nadja Lind Bøgh Karlsen

Tina Holm

Intern Revisions påtegning

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som banken samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for finansielle virksomheder, og årsregnskabet for banken udarbejdes i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet for Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank giver et retvisende billede af koncernens og bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens og bankens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for finansielle virksomheder for så vidt angår koncernregnskabet samt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed for så vidt angår årsregnskabet.

Den udførte revision

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

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

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

København, 17. februar 2022

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 2021, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for finansielle virksomheder, og årsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav for finansielle virksomheder.

Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark,

ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Valg af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank den 11. marts 2019 for regnskabsåret 2019. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 3 år frem til og med regnskabsåret 2021.

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 2021. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskaberne som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold. For hvert af nedennævnte forhold er beskrivelsen af, hvordan forholdet blev behandlet ved vores revision, givet i denne sammenhæng.

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

Centrale forhold ved revisionen

Måling af udlån og garantier

En væsentlig del af koncernens og bankens aktiver består af udlån, som indebærer risici for tab i tilfælde af kundens manglende betalingsevne. I tilknytning hertil ydes garantier og andre finansielle produkter, som ligeledes indebærer risici for tab.

Koncernens samlede udlån udgør 41.958,3 mio. kr. pr. 31. december 2021 (23.817,7 mio. kr. pr. 31. december 2020) og de samlede nedskrivninger og hensættelser til forventede kredittab udgør 1.290,4 mio. kr. pr. 31. december 2021 (940,5 mio. kr. pr. 31. december 2020).

Vi vurderer, at koncernens opgørelse af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier m.v. (tilsammen "eksponeringer") er et centralt forhold ved revisionen, da opgørelsen indebærer væsentlige beløb og mange ledelsesmæssige skøn. Dette vedrører især fastsættelse af sandsynlighed for misligholdelse, inddeling af eksponeringer i stadier, vurdering af om der er indtrådt indikation på kreditforringelse, realisationsværdi af modtagne sikkerheder samt kundens betalingsevne i tilfælde af misligholdelse.

Større udlån og udlån med høj risiko vurderes individuelt, mens mindre udlån og udlån med lav risiko opgøres på grundlag af modeller for forventede kredittab, hvori der indgår ledelsesmæssige skøn i forbindelse med fastsættelse af metoder og parametre for opgørelse af det forventede tab.

Koncernen indregner yderligere nedskrivninger, baseret på ledelsesmæssige skøn, i de situationer hvor de modelberegne og individuelt opgjorte nedskrivninger endnu ikke skønnes at afspejle konkrete tabsrisici, herunder indvirkningen af COVID-19.

Der henvises til anvendt regnskabspraksis og regnskabs note 10 og 48 om beskrivelse af koncernens og bankens kreditrisici og beskrivelse af usikkerheder og skøn, hvor forhold, der kan påvirke opgørelsen af forventede kredittab, er beskrevet.

Hvordan forholdet blev behandlet ved revisionen

Baseret på vores risikovurdering og kendskab til branchen har vi foretaget følgende revisionshandlinger vedrørende koncernens og bankens måling af udlån og garantier:

- Vurdering af koncernens metoder for opgørelse af forventede kredittab, herunder hvorvidt anvendte metoder til modelbaserede og individuelle opgørelser af forventede kredittab efterlever reglerne i IFRS 9.
- Test af koncernens procedurer og interne kontroller, herunder overvågning af eksponeringer, stadiendeling af eksponeringer og registrering af indikationer på kreditforringelse samt registrering og værdisættelse af sikkerhedsværdier.
- Test af stikprøve blandt de største og mest risikofyldte eksponeringer, herunder kreditforringede eksponeringer.
- For modelberegne nedskrivninger har vi testet fuldstændighed og nøjagtighed af inputdata, modellernes beregninger af forventede kredittab og koncernens validering af modeller og metoder.
- For ledelsesmæssige tillæg til individuelle og modelbaserede nedskrivninger har vi vurderet, om de anvendte metoder er relevante og passende. Endvidere har vi vurderet og testet koncernens grundlag for de anvendte forudsætninger, herunder hvorvidt disse er rimelige og velbegrundede i forhold til relevante sammenligningsgrundlag.
- Vi har endvidere vurderet, hvorvidt noteoplysninger vedrørende eksponeringer, nedskrivninger og kreditrisici opfylder de relevante regnskabsregler samt testet de talmæssige oplysninger heri (note 10 og 48).

Virksomhedsovertagelse

Banken har i 2021 opnået aktiemajoritet i Vestjysk Bank A/S. Dette medfører, at Vestjysk Bank indgår i koncernregnskabet for Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank ved fuld konsolidering fra overtagelsesdagen den 31. maj 2021 baseret på en opgørelse af dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser.

Den regnskabsmæssige håndtering af overtagelsen er et centralt forhold ved revisionen, da ledelsen udøver væsentlige skøn og vurderinger i forbindelse med:

- Fastlæggelse af dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser, herunder især de erhvervede kunderelationer, udlån og øvrige krediteksponeringer.
- Regnskabsmæssig håndtering af overtagne udlån og øvrige krediteksponeringer, herunder stadietinddeling og efterfølgende måling.
- Præsentation af overtagelsen i koncernregnskabet i overensstemmelse med reglerne herfor.

Der henvises til omtalen i note 44.

Vi har revideret den af banken udarbejdede overtagelsesbalance pr. 31. maj 2021, herunder opgørelsen af dagsværdien af overtagne aktiver og forpligtelser samt opgørelsen af badwill i forbindelse med overtagelsen.

Vi har i den forbindelse vurderet, om de anvendte principper og metoder er velbegrundede og i overensstemmelse med regnskabsreglerne.

For overtagne udlån og øvrige krediteksponeringer har vi gennemgået stadietinddeling, dagsværdivurderinger og den efterfølgende måling til amortiseret kostpris pr. 31. december 2021.

Vi har endvidere gennemgået præsentationen af overtagelsen i koncernregnskabet i forhold til IFRS-reglerne herom.

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 kravene i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav for finansielle selskaber, samt for at udarbejde et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en

revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

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

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

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

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

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

København, den 17. februar 2022

EY

GODKENDT REVISIONSPARTNERSELSKAB

CVR-NR. 30 70 02 28

LARS RHOD SØNDERGAARD
statsaut. revisor
mne28632

THOMAS HJORTKJÆR PETERSEN
statsaut. revisor
mne33748



Koncernregnskab og årsregnskab



Resultatopgørelse

Note	Koncernen		Banken		
	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.	
5	Renteindtægter opgjort efter den effektive rentes metode	1.500,7	1.008,8	869,7	896,1
5	Andre renteindtægter	98,4	98,1	84,0	98,1
5	Positive renteudgifter på finansielle forpligtelser	194,3	54,1	132,4	54,1
6	Renteudgifter	-93,1	-52,4	-53,7	-51,2
6	Negative renteindtægter på finansielle aktiver	-57,6	-38,4	-42,0	-38,4
	Netto renteindtægter	1.642,7	1.070,1	990,4	958,6
	Udbytte af aktier mv.	48,0	57,0	42,1	57,0
7	Gebyrer og provisionsindtægter	1.290,1	799,4	845,4	749,5
7	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-93,4	-100,0	-51,7	-91,9
	Netto rente- og gebyrindtægter	2.887,4	1.826,6	1.826,1	1.673,3
8	Kursreguleringer	245,4	227,9	174,5	228,5
	Andre driftsindtægter	412,2	70,0	365,3	34,3
9	Udgifter til personale og administration	-2.213,6	-1.604,5	-1.511,9	-1.501,3
19-21, 42	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-160,2	-108,1	-84,0	-70,2
	Andre driftsudgifter	-50,6	-54,4	-40,4	-50,8
10	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	162,3	-78,6	245,0	-66,4
16-17	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	95,3	103,1	379,3	125,2
	Resultat før skat	1.378,2	382,0	1.354,0	372,5
11	Skat	-49,4	-52,0	-143,5	-42,5
	Årets resultat	1.328,9	330,0	1.210,6	330,0
	Fordeles på:				
	Arbejdernes Landsbanks aktionærer	1.179,0	291,1	1.179,0	291,1
	Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	44,3	38,9	31,5	38,9
	Minoritetsinteresser	105,6	0,0	0,0	0,0
	Årets resultat	1.328,9	330,0	1.210,6	330,0
12	Resultat pr. aktie				
	Resultat pr. aktie (kr. *)	0,94	994,90	0,94	994,90
	Udvandet resultat pr. aktie (kr. *)	0,94	994,90	0,94	994,90

*) Stykstørrelsen på aktien er ændret fra 1.000 kr. til 1 kr. i forbindelse med kapitalforhøjelsen i 1. halvår 2021.

Totalindkomstopgørelse

Note	Koncernen		Banken	
	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.
Årets resultat	1.328,9	330,0	1.210,6	330,0
Anden totalindkomst				
Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen				
Anden totalindkomst efter skat vedrørende associerede og tilknyttede virksomheder	0,4	-4,5	-1,0	-4,5
20 Ændringer i domicilejendommenes omvurderede værdi	88,0	32,4	89,3	32,4
Genmåling af ydelsesbaserede pensionsordninger	-0,5	0,0	0,0	0,0
11 Skat	-14,4	-5,1	-14,4	-5,1
Anden totalindkomst i alt	73,5	22,8	73,9	22,8
Årets totalindkomst	1.402,4	352,8	1.284,4	352,8
Fordeles på:				
Arbejdernes Landsbanks aktionærer	1.252,9	314,0	1.252,9	314,0
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	44,3	38,9	31,5	38,9
Minoritetsinteresser	105,2	0,0	0,0	0,0
Årets totalindkomst	1.402,4	352,8	1.284,4	352,8

Balance

Note	Koncernen		Banken		
	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.	
Aktiver					
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	12.345,1	1.135,9	7.170,7	1.135,9
10, 13	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	678,0	4.488,2	788,5	4.471,9
10, 14	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	41.958,3	23.817,7	25.073,3	23.474,8
15	Obligationer til dagsværdi	28.116,2	21.902,5	18.800,0	21.902,5
	Aktier mv.	1.981,2	1.179,4	1.121,8	1.179,4
16	Kapitalandele i associerede virksomheder	141,6	1.000,5	13,8	1.000,5
17	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0,0	0,0	4.048,2	320,6
18	Aktiver tilknyttet puljeordninger	17.516,6	6.970,7	8.293,3	6.970,7
19	Immaterielle aktiver	249,9	15,5	0,0	0,0
	Investeringsejendomme	242,7	63,3	39,2	36,6
	Domicilejendomme	1.719,4	1.279,5	1.369,3	1.279,5
20	Grunde og bygninger i alt	1.962,1	1.342,8	1.408,4	1.316,1
21	Øvrige materielle aktiver	186,9	214,7	108,1	130,5
	Aktuelle skatteaktiver	0,0	0,0	11,9	0,0
22	Udskudte skatteaktiver	272,8	0,0	0,0	0,0
23	Aktiver i midlertidig besiddelse	246,6	3,5	198,0	3,5
24	Andre aktiver	1.676,5	802,9	931,1	763,2
	Periodeafgrænsningsposter	128,9	39,1	32,6	34,3
	Aktiver i alt	107.460,6	62.913,3	67.999,8	62.703,9

Balance (fortsat)

Note	Koncernen		Banken		
	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.	
Passiver					
Forpligtelser					
Gæld					
25	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	380,8	406,6	375,7	406,6
26	Indlån og anden gæld	71.720,0	45.073,8	45.638,0	44.988,8
	Indlån i puljeordninger	17.516,6	6.970,7	8.293,3	6.970,7
27	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	348,4	0,0	0,0	0,0
	Aktuelle skatteforpligtelser	73,9	26,1	0,0	8,7
28	Andre passiver	3.685,1	2.213,0	2.468,1	2.127,7
	Periodeafgrænsningsposter	94,9	72,2	20,9	28,4
	Gæld i alt	93.819,7	54.762,4	56.796,0	54.530,9
Hensatte forpligtelser					
	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	25,7	0,0	0,0	0,0
22	Hensættelser til udskudt skat	0,0	15,3	63,2	41,7
10, 29	Hensættelser til tab på garantier	36,2	22,5	14,9	22,5
30	Andre hensatte forpligtelser	228,5	87,9	70,5	83,6
	Hensatte forpligtelser i alt	290,4	125,8	148,6	147,8
31	Efterstillede kapitalindskud	1.497,7	900,0	900,0	900,0
	Forpligtelser i alt	95.607,8	55.788,2	57.844,6	55.578,7
Egenkapital					
32	Aktiekapital	2.100,0	300,0	2.100,0	300,0
	Opskrivningshenlæggelser	476,5	405,7	476,5	405,7
	Reserve efter indre værdis metode	0,0	0,0	972,5	460,5
	Vedtægtsmæssige reserver	505,8	0,0	0,0	0,0
	Overført overskud	6.105,1	5.973,4	5.638,4	5.512,8
	Foreslået udbytte	525,0	0,0	525,0	0,0
	Arbejdernes Landsbanks aktionærer	9.712,4	6.679,1	9.712,4	6.679,1
36	Indehavere af hybride kernekapalinstrumenter	754,5	446,1	442,8	446,1
	Minoritetsinteresser	1.385,9	0,0	0,0	0,0
	Egenkapital i alt	11.852,9	7.125,2	10.155,2	7.125,2
	Passiver i alt	107.460,6	62.913,3	67.999,8	62.703,9

Egenkapitalopgørelse

Arbejdernes Landsbanks aktionærer

	Aktiekapital mio. kr.	Opskrivnings- henlæggelser mio. kr.	Vedtægts- mæssige reserver **) mio. kr.	Overført overskud mio. kr.	Foreslået udbytte mio. kr.	I alt mio. kr.	Hybrid kerne- kapital mio. kr.	Minoritets- interesser mio. kr.	Egen- kapital i alt mio. kr.
Koncernen 2021									
Egenkapital primo	300,0	405,7	0,0	5.973,4	0,0	6.679,1	446,1	0,0	7.125,2
Totalindkomst									
Årets resultat	0,0	0,0	0,0	654,0	525,0	1.179,0	44,3	105,6	1.328,9
Anden totalindkomst									
Anden totalindkomst efter skat vedrørende associerede virksomheder	0,0	0,0	0,0	0,4	0,0	0,4	0,0	0,0	0,4
Ændringer i domicil- ejendommenes omvurderede værdi	0,0	89,3	0,0	-1,1	0,0	88,2	0,0	-0,2	88,0
Anden til- og afgang *)	0,0	-4,1	0,0	4,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Genmåling af ydelses- baserede pensionsordninger	0,0	0,0	0,0	-0,3	0,0	-0,3	0,0	-0,1	-0,5
Skat	0,0	-14,4	0,0	0,0	0,0	-14,4	0,0	0,0	-14,4
Anden totalindkomst i alt	0,0	70,7	0,0	3,1	0,0	73,9	0,0	-0,4	73,5
Totalindkomst i alt	0,0	70,7	0,0	657,2	525,0	1.252,9	44,3	105,2	1.402,4
Transaktioner med ejere									
Betalte renter af hybrid kernekapital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-44,7	0,0	-44,7
Aktieemission	1.800,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1.800,0	0,0	0,0	1.800,0
Omkostninger til aktieemission	0,0	0,0	0,0	-24,9	0,0	-24,9	0,0	0,0	-24,9
Tilgang ved køb af dattervirksomhed	0,0	0,0	505,8	-505,8	0,0	0,0	308,9	1.161,2	1.470,2
Efterfølgende regulering af købsprisallokering	0,0	0,0	0,0	3,9	0,0	3,9	0,0	119,5	123,3
Køb af egne aktier	0,0	0,0	0,0	-1,1	0,0	-1,1	0,0	0,0	-1,1
Salg af egne aktier	0,0	0,0	0,0	2,6	0,0	2,6	0,0	0,0	2,6
Transaktioner med ejere i alt	1.800,0	0,0	505,8	-525,4	0,0	1.780,4	264,2	1.280,7	3.325,3
Egenkapital ultimo	2.100,0	476,5	505,8	6.105,1	525,0	9.712,4	754,5	1.385,9	11.852,9

*) Afskrivninger på opskrevne domicilejendomme.

**) Vedtægtsmæssige reserver på i alt 695,7 mio. kr. består af hhv. 568,7 mio. kr. fra omdannelsen af Den Jyske Sparekasse til aktieselskab i 2018 og 127,0 mio. kr., som i forbindelse med en vedtægtsændring i 2015 blev overført fra garantkapital til vedtægtsmæssige reserver. De vedtægtsmæssige reserver kan ikke anvendes til udbytte, men kan anvendes til dækning af underskud, der ikke er dækket af elementer, som kan anvendes til udbytte. Minoritetsinteressernes andel af den vedtægtsmæssige reserve udgør 189,9 mio. kr.

Egenkapitalopgørelse (fortsat)

Arbejdernes Landsbanks aktionærer

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

*) Realiserede opskrivningshenlæggelser samt afskrivninger på opskrevne domicilejendomme.

Egenkapitalopgørelse (fortsat)

Arbejdernes Landsbanks aktionærer

	Aktiekapital mio. kr.	Opskrivnings- henlæggelser mio. kr.	Reserve efter indre værdis metode mio. kr.	Overført overskud mio. kr.	Foreslået udbytte mio. kr.	I alt mio. kr.	Hybrid kernekapital mio. kr.	Egenkapital i alt mio. kr.
Banken 2021								
Egenkapital primo	300,0	405,7	460,5	5.512,8	0,0	6.679,1	446,1	7.125,2
Totalindkomst								
Årets resultat	0,0	0,0	509,1	144,9	525,0	1.179,0	31,5	1.210,6
Anden totalindkomst								
Anden totalindkomst efter skat vedrørende associerede og tilknyttede virksomheder	0,0	0,0	-1,0	0,0	0,0	-1,0	0,0	-1,0
Ændringer i domicil- ejendommenes omvurderede værdi	0,0	89,3	0,0	0,0	0,0	89,3	0,0	89,3
Anden til- og afgang *)	0,0	-4,1	0,0	4,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Skat	0,0	-14,4	0,0	0,0	0,0	-14,4	0,0	-14,4
Anden totalindkomst i alt	0,0	70,7	-1,0	4,1	0,0	73,9	0,0	73,9
Totalindkomst i alt	0,0	70,7	508,1	149,0	525,0	1.252,9	31,5	1.284,4
Transaktioner med ejere								
Betalte renter af hybrid kernekapital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-34,8	-34,8
Aktieemission	1.800,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1.800,0	0,0	1.800,0
Omkostninger til aktieemission	0,0	0,0	0,0	-24,9	0,0	-24,9	0,0	-24,9
Erhvervede aktier fra minoriteter	0,0	0,0	3,9	0,0	0,0	3,9	0,0	3,9
Køb af egne aktier	0,0	0,0	0,0	-1,1	0,0	0,0	0,0	-1,1
Salg af egne aktier	0,0	0,0	0,0	2,6	0,0	1,5	0,0	2,6
Transaktioner med ejere i alt	1.800,0	0,0	3,9	-23,4	0,0	1.780,4	-34,8	1.745,6
Egenkapital ultimo	2.100,0	476,5	972,5	5.638,4	525,0	9.712,4	442,8	10.155,2

*) Afskrivninger på opskrevne domicilejendomme.

Egenkapitalopgørelse (fortsat)

Arbejdernes Landsbanks aktionærer

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

*) Realiserede opskrivningshenlæggelser samt afskrivninger på opskrevne domicilejendomme.

Pengestrømsopgørelse

Note	Koncernen	
	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.
Resultat før skat	1.378,2	382,0
Regulering for ikke-likvide driftsposter		
44 Badwill	-328,6	0,0
8 Dagsværdiregulering på investeringsejendomme	-3,7	-0,9
19 Af- og nedskrivninger på immaterielle aktiver	31,5	11,0
20-21, 42 Af-, ned- og opskrivninger på materielle aktiver	128,7	97,1
10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-162,3	78,6
16 Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-95,3	-103,1
Ændring i driftskapital		
Udlån og tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	-2.095,6	-941,9
Obligationer og aktier	2.391,7	-1.161,7
Indlån og gæld til kreditinstitutter mv.	1.645,3	2.507,2
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	0,0	-87,7
Øvrige aktiver og passiver	212,0	158,9
Betalt selskabsskat	-177,1	-65,1
Pengestrøm fra driftsaktivitet	2.924,9	874,4
16 Køb af associerede virksomheder	-316,9	-13,8
Køb af dattervirksomheder	-1.713,2	0,0
19 Køb af immaterielle aktiver	-6,0	-7,2
20-21 Køb af materielle aktiver	-203,6	-112,6
Salg af materielle aktiver	75,6	31,7
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-2.164,2	-101,8
Provenu ved udstedelse af obligationer	179,0	0,0
Afdrag på leasingforpligtelser	-34,6	-25,5
Betalte renter af hybrid kernekapital	-44,7	-38,9
Udbetalt udbytte, ekskl. udbytte af egne aktier	0,0	-43,9
Provenu ved aktieemission	1.775,1	0,0
33 Køb af egne aktier	-1,1	-0,5
33 Salg af egne aktier	2,6	0,4
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	1.876,2	-108,4
Årets pengestrøm	2.637,0	664,2
Likvider primo	5.624,1	4.960,0
44 Likvider fra køb af dattervirksomhed	4.761,9	0,0
Likvider ultimo	13.023,0	5.624,1
Likvider ultimo omfatter:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker *)	12.345,1	1.135,9
13 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med mindre end 3 mdr. forfald *)	678,0	4.488,2
Likvider ultimo	13.023,0	5.624,1

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabs øvrige bestanddele. Køb af dattervirksomhed indgår med overtagelsesbalancer.

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

Oversigt over noter

Note	Side
1 Anvendt regnskabspraksis	48
2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger	62
3 Begivenheder efter regnskabsårets udløb	63
4 Segmentoplysninger	64
5 Renteindtægter	66
6 Renteudgifter	66
7 Netto gebyr- og provisionsindtægter	67
8 Kursreguleringer	67
9 Udgifter til personale og administration	68
10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	70
11 Skat	82
12 Resultat pr. aktie	83
13 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	83
14 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	83
15 Obligationer til dagsværdi	84
16 Kapitalandele i associerede virksomheder	84
17 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	85
18 Aktiver tilknyttet puljeordninger	85
19 Immaterielle aktiver	85
20 Grunde og bygninger	86
21 Øvrige materielle aktiver	87
22 Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser	87
23 Aktiver i midlertidig besiddelse	88
24 Andre aktiver	88
25 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	88
26 Indlån og anden gæld	88
27 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	89
28 Andre passiver	89
29 Hensættelser til tab på garantier	89
30 Andre hensatte forpligtelser	89
31 Efterstillede kapitalindskud	90
32 Aktiekapital	91
33 Egne aktier	91
34 Kapitalgrundlag	92
35 Kapitalstyring	93
36 Hybrid kernekapital	94
37 Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler	95
38 Afgivne sikkerheder	96
39 Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	97
40 Modregningsmuligheder	101
41 Dagsværdioplysninger og klassifikation af finansielle instrumenter	102
42 Leasing	108
43 Nærtstående parter	110
44 Køb af dattervirksomheder	112
45 Koncernoversigt	114
46 Hoved- og nøgletal	117
47 Nøgletalsdefinitioner	121
48 Risikostyring	123
Kreditrisiko	123
Markedsrisiko	137
Likviditetsrisiko	141
Operationel risiko	144

Note 1

Anvendt regnskabspraksis**Grundlag for udarbejdelse – generelt**

Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank er hjemmehørende i Danmark. Den finansielle del af årsrapporten for perioden 1. januar – 31. december 2021 omfatter både koncernregnskab for modervirksomheden, Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank, og dets dattervirksomheder (koncernen) samt separat årsregnskab for modervirksomheden.

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

Bestyrelse og direktion har den 17. februar 2022 behandlet og godkendt årsrapporten for 2021 for Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank. Årsrapporten forelægges til selskabets aktionærer til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 14. marts 2022.

Anvendt regnskabspraksis er uændret og anvendt konsekvent ved udarbejdelsen af koncernregnskabet samt modervirksomhedens regnskab for alle de præsenterede år, medmindre andet er angivet i afsnittet „Ændring i anvendt regnskabspraksis“.

Præsentationsvaluta

Koncernregnskabet samt årsregnskabet for modervirksomhedens, Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank, præsenteres i danske kroner, der tillige er modervirksomhedens funktionelle valuta, afrundet til nærmeste mio. kr., medmindre andet er angivet. Der kan derfor opstå mindre afrundingsdifferencer, fordi sumtotaler er afrundet, og alle underliggende decimaler ikke fremgår for regnskabslæseren. Se yderligere i afsnittet „Valuta“.

Ændring i anvendt regnskabspraksis**Implementering af nye eller ændringer i regnskabsstandarder og fortolkninger i 2021**

Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank har med virkning fra 1. januar 2021 implementeret følgende ændrede IFRS-standarder og fortolkningsbidrag:

- IFRS 3 vedrørende virksomhedssammenslutninger som følge af nyt datterselskab i koncernen pr. 31. maj 2021.

Implementeringen af ovenstående har ikke haft nogen væsentlig påvirkning på anvendt regnskabspraksis og/eller koncernregnskabet, herunder sammenligningstallene, og forventes tilmed ikke at påvirke nuværende eller fremtidige perioder væsentligt.

Der er ikke implementeret ny eller ændringer i regnskabsbekendtgørelsen, som moderselskabets årsrapport aflægges på baggrund af.

Nye og ændrede regnskabsstandarder og fortolkninger, der endnu ikke er trådt i kraft

En række nye eller ændrede IFRS-standarder er godkendt af EU og dermed effektive for regnskabsår, der starter 1. januar 2021, dog endnu ikke obligatoriske for årsrapporter med balancedag 31. december 2021. Førtidsimplementering er tilladt, men koncernen har ikke valgt at implementere disse nyheder eller ændringer før tid.

De nye eller ændrede standarder implementeres i takt med, at de bliver obligatoriske:

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

Disse standarder og ændringer forventes ikke at have en væsentlig indvirkning på anvendt regnskabspraksis og/eller koncernregnskabet for indeværende eller fremtidige regnskabsår.

Der er ikke implementeret nye eller ændringer i regnskabsbekendtgørelsen, som moderselskabets årsrapport aflægges på baggrund af.

Generelt om indregning og måling

Aktiver, der er under Arbejdernes Landsbanks og koncernens kontrol som et resultat af tidligere begivenheder, indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser, opstået som resultat af tidligere begivenheder, indregnes i balancen, når indfrielsen forventes at medføre afståelse af fremtidige økonomiske fordele, og når forpligtelsen kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi, og for aktiver og forpligtelser, der efterfølgende måles til amortiseret kostpris, tillægges direkte henførbare transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, indregnes i resultatopgørelsen. Værdireguleringer af finansielle aktiver, finansielle forpligtelser og afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter regnskabet for modervirksomheden, Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank, og dattervirksomhederne AL Finans A/S, Ejendomsselskabet Sluseholmen A/S samt Vestjysk Bank A/S, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50 pct. af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20 pct. og 50 pct. af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Vestjysk Bank A/S er pr. 31. maj 2021 overgået fra at være en associeret virksomhed til at være en dattervirksomhed.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og dattervirksomhedernes regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt realiseret og urealiseret gevinst og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Af koncernoversigten i note 45 fremgår de dattervirksomheder, hvis regnskaber konsolideres i koncernregnskabet. Alle konsoliderede dattervirksomheder har samme balancedag som modervirksomheden.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes

overtagelsesmetoden. Den tilkøbte virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Negative forskelsbeløb (badwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes i årets resultat på overtagelsestidspunktet.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes i administrationsomkostninger i afholdelsesåret.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser eller fastlæggelse af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser var forkert ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder badwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter reguleres badwill ikke.

Associerede virksomheders overgang til dattervirksomheder, som følge af opnåelse af kontrol, betragtes som et salg. Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgssummen, der opgøres til dagsværdi, og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 pct. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af

den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser. Der er således ikke indregnet badwill af minoritetsinteressernes andel i regnskabsåret.

Køb og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ophør af kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Valuta

Koncernregnskabet samt modervirksomhedens årsregnskab er aflagt i danske kroner, som også er koncernens funktionelle valuta. Transaktioner i andre valutaer end den funktionelle valuta er transaktioner i fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til den funktionelle valuta efter transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, som opstår mellem transaktionsdagens kurs og betalingsdagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen, som en finansiel post, under finansielle indtægter eller omkostninger.

Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, der på balancedagen ikke er afviklet, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for aktivets opståen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter eller omkostninger.

Finansielle instrumenter

– Generelt om klassifikation og måling

Finansielle instrumenter bliver ved første indregning målt til dagsværdi på indregningstidspunktet med tillæg/fradrag af direkte henførbare transaktionsomkostninger.

I forbindelse med den første indregning og måling skal finansielle aktiver klassificeres i en af følgende kategorier. Kategorien er afgørende for, hvordan den efterfølgende indregning og måling foretages.

- Amortiseret kostpris
- Dagsværdi via resultatopgørelsen
- Dagsværdi via anden totalindkomst

Klassifikationen af finansielle aktiver afhænger af forretningsmodellen, hvor det finansielle aktiv indgår, og af de underliggende kontraktmæssige pengestrømme, som knytter sig til aktivet, dvs. om de består af tilbagebetalinger af aktivets hovedstol og medfølgende renter på fastlagt tidspunkter eller ej.

Finansielle aktiver med betalingsstrømme, der består af andet end tilbagebetalinger af aktivets hovedstol og medfølgende renter på fastlagte tidspunkter, skal, uafhængigt af virksomhedens forretningsmodel, klassificeres i kategorien „Dagsværdi via resultatopgørelsen“ og efterfølgende måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen. Som eksempler omfatter denne kategori aktier, afledte finansielle instrumenter samt andre finansielle aktiver, der indgår i en handelsbeholdning eller i et risikostyringssystem eller investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier og indgår på dette grundlag i bankens interne ledelsesrapportering. Eksempler på sidstnævnte er bankens aktiver tilknyttet puljeordninger og andre beholdninger af aktier og obligationer.

Alle andre finansielle aktiver kategoriseres baseret på Arbejdernes Landsbanks forretningsmodel for det enkelte aktiv.

Finansielle aktiver, som koncernen beholder til udløb, i henhold til forretningsmodellen, og modtager aktivets kontraktmæssige betalinger, som udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb på fastlagte tidspunkter, måles efterfølgende til amortiseret kostpris. Udlån, tilgodehavender hos kreditinstitutter, tilgodehavende renter og provisioner, kapitalindskud i BEC Financial Technologies a.m.b.a. og andre tilgodehavender indgår i denne kategori.

Koncernens forretningsmodeller og finansielle aktiver gennemgås løbende med henblik på at foretage en korrekt klassifikation af finansielle aktiver, som koncernen besidder.

Finansielle forpligtelser måles efterfølgende som udgangspunkt til amortiseret kostpris. Dog måles visse finansielle forpligtelser efterfølgende til dagsværdi, herunder afledte finansielle instrumenter (se næste afsnit), indlån i puljeordninger (for at undgå accounting mismatch med regnskabsposten *Aktiver tilknyttet puljeordninger*) og negative obligationsbeholdninger.

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.

Leasing

Et leasingaktiv og en leasingforpligtelse indregnes i balancen, når koncernen i henhold til en indgået leasingaftale vedrørende et specifikt identificerbart aktiv får stillet leasingaktivet til rådighed i leasingperioden, og når koncernen opnår ret til stort set alle de økonomiske fordele fra brugen af det identificerede aktiv og retten til at bestemme over brugen af det identificerede aktiv.

Leasingforpligtelser måles ved første indregning til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse tilbagediskonteret med en alternativ lånerente. Efterfølgende måles leasingforpligtelsen til amortiseret kostpris under den effektive rentes metode. Leasingforpligtelsen genberegnes, når der er ændringer i de underliggende kontraktuelle pengestrømme fra ændringer i et indeks eller en rente, hvis der er ændringer i koncernens estimat af en restværdigaranti, eller hvis koncernen ændrer sin vurdering af, om en købs-, forlængelses- eller opsigelsesoption med rimelig sandsynlighed forventes udnyttet.

Leasingaktivet måles ved første indregning til kostpris, hvilket svarer til værdien af leasingforpligtelsen korrigeret for forudbetalte leasingbetalinger med tillæg af direkte relaterede omkostninger og estimerede omkostninger til nedskrivning, istandsættelse eller lignende, og fratrukket modtagne rabatter eller andre typer af incitamentsbetalinger fra leasinggiver.

Efterfølgende måles aktivet til kostpris fratrukket akkumulerede af- og nedskrivninger. Leasingaktivet afskrives over den korteste af leasingperioden og leasingaktivets brugstid. Afskrivningerne indregnes lineært i resultatopgørelsen.

Leasingaktivet justeret for ændringer i leasingforpligtelsen som følge af ændringer i vilkårene i leasingaftalen eller ændringer i kontraktens pengestrømme i takt med ændringerne i et indeks eller en rente.

Koncernen præsenterer leasingaktivet og leasingforpligtelsen særskilt i balancen. Koncernen har desuden valgt at unklade at indregne leasingaktiver med lav værdi og kortfristede leasingaftaler i balancen. I stedet indregnes leasingydelse vedrørende disse leasingaftaler lineært i resultatopgørelsen.

Modregning

Aktiver og forpligtelser præsenteres modregnet, når der er juridisk adgang til at foretage modregning, og banken har til hensigt at foretage modregning eller at afvikle aktivet og forpligtelsen samtidigt.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen præsenterer pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets

forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes erhvervede virksomheders pengestrømme fra overtagelsestidspunktet.

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter, køb og salg af immaterielle og materielle aktiver samt værdipapirer, der ikke præsenteres som likvider.

Pengestrømme 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. Disse likvider kan omsættes uden hindring med ubetydelige risici for værdiændringer.

Segmentoplysninger

Segmentoplysningerne er udarbejdet i overensstemmelse med koncernens anvendte regnskabspraksis og følger den interne ledelsesrapportering. Som følge af ny dattervirksomhed i koncernen er der implementeret et nyt segment indeholdende denne ene dattervirksomhed, udover de 3 segmenter, der er i forvejen. Den anvendte regnskabspraksis vedrørende segmentoplysninger er herudover uændret.

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 markedsrenter. 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.

Vestjysk Bank defineres som:

- Hele aktiviteten i dattervirksomheden Vestjysk Bank.

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 4.

Der henvises til note 47 for angivelse af nøgletalsdefinitioner.

Resultatopgørelse og anden totalindkomst

Netto renteindtægter

Renteindtægter og renteudgifter omfatter såvel forfaldne som periodiserede renter frem til balancedagen og indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsperioden.

Renteindtægter og -udgifter omfatter:

- 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 nulkuponobligationer. Kursregulering af indskudsbeviser udstedt af Danmarks Nationalbank medtages under rente af kreditinstitutter.
- Renter på udlån med individuel nedskrivning for kreditforringelse (stadium 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 betalingsstidspunktet som udlodning.

Udbytte af aktier mv.

Udbytte fra andre kapitalandele og aktieinvesteringer indtægtsføres i resultatopgørelsen på det tidspunkt, hvor udbyttet deklarerer.

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 består af valutakursdifferencer – se afsnittet „Valuta“ – samt realiserede og urealiserede værdireguleringer af aktiver og forpligtelser samt afledte finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi.

Andre driftsindtægter og -udgifter

Andre driftsindtægter og -udgifter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens aktiviteter. Andre driftsindtægter og -udgifter omfatter lejeindtægter, 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. For modervirksomheden omfatter posten også badwill ved virksomhedsovertagelser.

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.

Udgifter til personale og administration

Personaleudgifter omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger, herunder feriegodtgørelser, jubilæumsgratualer, pensionsudgifter, lønsumsafgift og andre sociale ydelser til personale og ledelse. Lønninger og andet vederlag, som koncernen forventer at betale, udgiftsføres, når medarbejderne udfører ydelserne.

Administrationsudgifter består af kontoromkostninger, IT-udgifter, marketing, kontorhold, småanskaffelser, revision mv. For modervirksomheden omfatter posten også omkostninger forbundet med virksomhedsovertagelser.

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de underliggende virksomheders resultat efter eliminering af intern avance/tab og efter skat. I tilknyttede virksomheder foretages fuld eliminering af intern avance og tab uden hensyntagen til ejerandele. I associerede virksomheder foretages alene forholdsmæssig eliminering af avance og tab under hensyntagen til ejerandele.

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssige andel af intern avance/tab.

I koncernens anden totalindkomst indregnes den forholdsmæssige andel af den anden totalindkomst, der er indregnet på den associerede virksomheds egenkapital.

Skat

Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank er sambeskattet med sine danske dattervirksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne. Tilknyttede virksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår i konsolideringen.

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

Årets skat består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat. Herudover består årets skat af ændringer til tidligere års skatter. Året skat indregnes i årets resultat, i anden totalindkomst eller direkte i egenkapitalen, afhængigt af hvor transaktionen, som årets skat vedrører, er indregnet. Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -reglerne.

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.

Balance

Aktiver

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker omfatter likvide beholdninger, ubelånte tilgodehavender hos centralbanker og realkreditinstitutter med mindre end 3 måneders forfald. Klassifikationen forudsætter, at kassebeholdninger mv. er til fri disposition, uden hindring kan omsættes til likvide midler, kun har ubetydelig risiko for værdiregulering og reelt har en funktion som likviditet ved at indgå i virksomhedens løbende likviditetsstyring.

I overensstemmelse med afsnittet „*Finansielle instrumenter – generelt om klassifikation og måling*“ måles disse ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris efter den effektive rentes metode fratrukket nedskrivninger, jf. afsnittet „Hensættelse til forventede kredittab“ nedenfor.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Første indregning af tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker sker til dagsværdi med tillæg af transaktionsomkostninger og med fradrag af modtagne gebyrer og provisioner, der knytter sig tilgodehavendets opståen.

I overensstemmelse med afsnittet „*Finansielle instrumenter – generelt om klassifikation og måling*“ foretages målingen til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode.

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.

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

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

Udlån til amortiseret kostpris måles ved første indregning til dagsværdi med tillæg af direkte henførbare transaktionsomkostninger og med fradrag af modtagne gebyrer og provisioner, som direkte er forbundet med at yde lånet. Efterfølgende måles udlån og andre tilgodehavender 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.

Måling af andre tilgodehavende afhænger af aktivtypen:

- 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.

Hensættelse til forventede kredittab („nedskrivninger“)

Koncernen hensætter til forventede kredittab („nedskrivninger“) på alle finansielle aktiver, der efterfølgende måles til amortiseret kostpris. Der hensættes tilsvarende til forventede kredittab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og finansielle garantier.

For finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris indregnes nedskrivningerne for forventede kredittab i resultatopgørelsens „Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.“ og reducerer værdien af aktivet i balancen. Hensættelser til tab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier indregnes som en forpligtelse.

Nedskrivningerne bygger på en forventningsbaseret model.

Nedskrivningsmodel

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

Placeringen i stadier og opgørelse af det forventede tab er baseret på PD-lignende modeller, som anvendes i den interne kreditstyring.

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

Vurdering af betydelig stigning i kreditrisiko – overgang til stadie 2

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

- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 pct. og en stigning i 12-måneders PD på 0,5 procentpoint, når 12-måneders PD ved første indregning var under 1,0 pct.
- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 pct. eller en stigning i 12-måneders PD på 2,0 procentpoint, når 12-måneders PD ved første indregning var 1,0 pct. eller derover.
- Eksponeringen har været i restance/overtræk i mere end 30 dage.

Såfremt ovenstående stigning i PD observeres i kombination med, at kundens betalingsevne er kendetegnet ved betydelige svaghestegn, overgår eksponeringen til stadie 2 svag. Koncernen anvender herudover også en række egne kriterier for

indikation af kreditsvagthed udtrykt ved den interne rating eller andre årsagskoder, der indikerer svaghestegn.

Kreditforringet – overgangen til stadie 3

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Opgørelse af forventet tab

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

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

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

For bankens kunder i stadie 1, 2 og 2 svag anvendes en blanko tabsandel ved misligholdelse (LGD) baseret på en standard-sats, som er adopteret fra Basel II. Dette gælder for størstedelen af segmenter, der er omfattet af PD-tilgangen. 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. Til brug herfor anvender Arbejdernes Landsbank en egenudviklet model for privatporteføljen, mens LOPI's (Lokale Pengeinstitutter) model anvendes for erhvervsporteføljen.

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

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

Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker samt udlån og tilgodehavender mv. føres på en korrektivkonto, som modregnes i tilgodehavender og 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.

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 48.

Overtagne nedskrivninger

I forbindelse med virksomhedssammenslutninger amortiseres nedskrivninger på overtagne studie 3-eksponeringer (eksponeringer, der var kreditforringet ved 1. indregning) over den forventede restløbetid.

Obligationer til dagsværdi

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 prissætning. Dagsværdien af sådanne instrumenter opgøres på grundlag af de senest observerbare lukkekurser på balancedagen (niveau 1). Alternativt anvendes anerkendte modeller og observerbare markedsdata for tilsvarende aktiver til måling af dagsværdien (niveau 2). En mindre del af obligationerne er værdiansat i niveau 3.

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

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

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

Aktier mv.

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

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

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

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

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

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 i koncernens årsregnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes opgjorte regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter bankens regnskabspraksis, med fradrag henholdsvis tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab, og med tillæg af regnskabsmæssig værdi af goodwill.

I resultatopgørelsens „Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder“ indregnes den forholdsmæssige andel af virksomhedernes resultat efter skat og eliminering af urealiserede interne fortjenester og tab og med fradrag af eventuel nedskrivning af goodwill. På koncernens anden

totalindkomst indregnes den forholdsmæssige andel af alle transaktioner og begivenheder, der er indregnet på den associerede virksomheds egenkapital.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

I moderselskabets balance indregnes den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne gevinster og tab under „Kapitalandele i tilknyttede virksomheder mv.“. For kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes moderselskabets andel af en eventuel negativ forskelsværdi mellem den samlede kostpris og nettoaktivernes dagsværdi på erhvervelsestidspunktet i resultatopgørelsen som badwill under „Andre driftsindtægter“.

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes andel af tilknyttede virksomheders andel af resultat efter skat og efter eliminering af urealiserede koncerninterne gevinster og tab under „Resultatandele af tilknyttede virksomheder“.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til „Reserve efter indre værdis metode“ under egenkapitalen.

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

Kunderelationer

Kunderelationer erhvervet i forbindelse med virksomheds-overtagelse indregnes til kostpris og afskrives lineært over den forventede økonomiske brugstid, der ikke overstiger 7-10 år. Den økonomiske brugstid afhænger af kundeloyalitet.

Brugstiden revurderes årligt. Ændringer i afskrivningerne som følge af ændring i brugstiden indregnes fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssige skøn.

Kunderelationer vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikationer på værdiforringelse. Der nedskrives i så fald til nytteværdien.

Software

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.

Øvrige immaterielle aktiver

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 (software) 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, der omfatter ejendommens anskaffelsespris og omkostninger direkte tilknyttet til anskaffelsen. Efterfølgende måling sker til dagsværdi.

Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatet som værdireguleringer af investerings ejendomme under „Kursreguleringer“ i det regnskabsår, hvori ændringen opstår.

Dagsværdien fastsættes på baggrund af afkastmetoden (niveau 3), hvor eksterne eksperter minimum hvert tredje år involveres i målingen af dagsværdien. Ændringer i dagsværdier indregnes under kursreguleringer.

Lejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter. Der foretages ikke afskrivning på 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 (niveau 3), hvori ejendommens lejeindtægter og driftsudgifter, herunder administration og vedligeholdelse mv., indgår. Hvis særlige forhold tilsiger det, kan anden værdiansættelsesmetode anvendes, som bedre afspejler ejendommens markedsværdi.

Omvurdering foretages så hyppigt, og mindst én gang om året med udgangspunkt i det aktuelle marked og renteniveau, at den regnskabsmæssige værdi ikke antages at afvige væsentligt fra domicilejendommenes dagsværdi på balancetidspunktet. Ved den årlige vurdering udtages et antal ejendomme, hvorpå der foretages en vurdering af 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: 75/100 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 (opskrivningshænlæggelser), 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 lejemaal 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, som måles til dagsværdi, jf. afsnit „Afledte finansielle instrumenter“, måles andre aktiver til kostpris eller amortiseret kostpris.

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse 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.

Passiver

Finansielle forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker samt indlån omfatter også modtagne beløb under repoforretninger, dvs. salg af værdipapirer, hvor der samtidig indgås aftale om tilbagekøb på et senere tidspunkt. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker samt indlån indregnes ved låneoptagelse til dagsværdi svarende til modtaget vederlag med fradrag af afholdte direkte henførbare transaktionsomkostninger.

Efterfølgende måling af gæld til kreditinstitutter og centralbanker samt indlån, der ikke er repoforretninger, sker til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode, således at forskellen mellem nettoprovenu og nominal værdi indregnes i resultatopgørelsen under renteudgifter over låneperioden. Øvrige forpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

Udstedte obligationer til amortiseret kostpris omfatter ikkeforanstillet seniorgæld (Non-Preferred Senior) udstedt som led i efterlevelsen af NEP-kravene som SIFI-institut.

Andre passiver

Andre passiver omfatter bl.a. forskellige kreditorer, leasingforpligtelser, hvor koncernen er leasingtager, 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. For leasingforpligtelsen se afsnit „Leasing“.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

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

Hensatte forpligtelser

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

Hensatte forpligtelser måles som de bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til nutidsværdi, hvis væsentligt, ellers til kostpris.

Hensatte forpligtelser til pensioner o.l. baseres på en ekstern aktuarmæssig opgørelse af nutidsværdien af de forventede pensionsydelse. Nutidsværdien beregnes på grundlag af forventninger til blandt andet fremtidig medarbejderomsætning, diskonteringsrente og lønstigningstakt samt afkast af forbundne aktiver. Forskellen mellem den forventede udvikling i pensionsydelse og den faktiske vil resultere i aktuarmæssige tab og gevinster, som indregnes i anden totalindkomst.

For hensættelser til udskudt skat henvises til afsnittet om udskudt skat.

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:

Opskrivningsshenlæggelser

Opskrivningsshenlæggelser 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 finansiell forpligtelse i henhold til IAS 32. Kernekapitalen indregnes derfor som egenkapital.

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

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

Kapitalforhøjelse

Transaktionsomkostninger i forbindelse med fremskaffelse af ny kapital er posteret direkte på frie reserver.

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.

Note 2

Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

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 væsentlige skøn, som ledelsen foretager ved anvendelsen af koncernens regnskabspraksis, og den skønsmæssige usikkerhed forbundet hermed, har i 2021 primært relateret sig til følgende:

Opgørelse af dagsværdier i forbindelse med indregning af nyt datterselskab

Der er i overensstemmelse med regnskabslovgivningen udarbejdet en købsprisallokering, hvor der er foretaget en værdiansættelse af de overtagne aktiver og forpligtelser ved indregning af Vestjysk Bank. Opgørelse af dagsværdier for de overtagne nettoaktiver herunder i særdeleshed målingen af de overtagne udlån, er baseret på væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger, og værdiansættelsen er derfor behæftet med usikkerhed, herunder særligt fastsættelsen af dagsværdien af kreditrisikoen. Ved indregningen af kundelister, der er værdiansat i overensstemmelse med anerkendt værdiansættelsesmetode og baseret på fremtidig indtjening og fastholdelsesgrad, samt udskudte skatteaktiver, primært henført til et særunderskud i bankens datterselskab, baseret på Vestjysk Banks fremtidige indtjening, indgår der også forudsætning og antagelser, der giver usikkerhed ved indregning og måling.

Førstegangsindregning af overtagen udlånportefølje i forbindelse med erhvervelse af nyt datterselskab

Usikkerhed i værdiansættelsen af førstegangsindregning af den overtagne udlånportefølje i forbindelse med at Arbejdernes

Landsbank erhvervede yderligere kapitalandele i Vestjysk Bank A/S og dermed opnåede kontrol.

Øvrige oplysninger relateret til kredit- og risikonoter

En række af oplysningerne i kredit- og risikonoter er nye lovkrav for Vestjysk Bank, der ikke aflægges regnskab efter IFRS, og en række af oplysningerne har banken således ikke tidligere rapporteret på. I tilfælde af manglende dataunderstøttelse er der foretaget et skøn over oplysningerne.

Nedskrivning af udlån og nedskrivning på garantier som følge af kreditforringelse

Ved måling af koncernens 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. default sandsynligheder, scenarievægtning, sikkerhedsværdier og opstilling af betalingsrækker, men også fra de modelantagelser, der ligger til grund for modellen. Derudover kan der være usikkerhed forbundet med konjunkturfølsomhed i relation til enkelte brancher, eller til konsekvensen fra den makroøkonomiske udvikling

Hvor der foreligger objektiv indikation for kreditforringelse, har koncernen udarbejdet betalingsrækker i overensstemmelse med gældende regnskabsstandarder. Koncernens kreditrisiko er beskrevet i note 48 om risikostyring.

Regnskabsmæssige skøn og vurderinger relateret til koncernens nedskrivninger

2021 har generelt været kendetegnet ved en positiv udvikling i de makroøkonomiske nøgletal, som også har haft en positiv påvirkning på koncernens eksponeringer. Den positive udvikling på boligmarkedet i kombination med lavere ledighed end forventet, betyder at dele af de ledelsesmæssige skøn relateret til COVID-19, som koncernen havde fastsat ultimo 2020 kan tilbageføres.

Den stigende usikkerhed omkring afrikansk svinepest, faldende svinenoteringer særligt for smågriseproducenterne, samtidig med økonomiske usikkerheder omkring stigende råvare- og energipriser for koncernens erhvervs-kunder, medfører dog også, at koncernens nedskrivninger i form af et ledelsesmæssigt skøn er øget ultimo 2021.

Koncernen har en større eksponering mod udlån til landbrug og skovbrug, fast ejendom og andre erhverv, samt private andelsboligkunder og andelsboligforeninger.

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

Ved udlån til andelsboligforeninger værdiansættes 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.

Koncernens nedskrivninger baseret på ledelsesmæssige skøn udgør pr. 31. december 2021 i alt 443 mio. kr. hvoraf 325 mio. kr. vedrører Vestjysk Bank. I de samlede ledelsesmæssige skøn indgår nedskrivninger til imødegåelse af COVID-19 effekter med i alt 218 mio. kr., hvoraf 130 mio. kr. vedrører Vestjysk Bank.

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.

Måling af udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver indregnes for alle uudnyttede skattemæssige underskud, i den udstrækning det anses for sandsynligt, at der inden for 5 år realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. Fastlæggelse af,

hvilket beløb der kan indregnes, baseres på skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud. Budgetter over bankens udvikling er forbundet med skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen

af fremtidige skattepligtige overskud, herunder tidspunkt og størrelse af nedskrivninger.

Pr. balancedagen har bankens ledelse vurderet, at et udskudt skatteaktiv på 272,8 mio. kroner vedrørende det skattemæssige underskud vil kunne realiseres inden for en periode på 5 år. Såfremt budgetterne ikke realiseres som forventet, kan det udskudte skatteaktiv vise sig at være overvurderet.

Note 3

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Arbejdernes Landsbank har efter balancedagen besluttet at indfri den hybride kernekapital på 429 mio. kr., som banken udstedte i 2014. Den udstedte hybride kernekapital indfries den 24. januar 2022, og samtidig udstedes ny hybrid kernekapital på 429 mio. kr.

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

Note	Koncernen 2021 mio. kr.	2020 mio. kr.
4 Segmentoplysninger		
Koncernen driver alene virksomhed fra driftssteder etableret i Danmark.		
Omsætning	3.495,7	2.030,3
Omsætning defineres som rente-, gebyr- og provisionsindtægter samt andre driftsindtægter.		

	Kundeaktiviter mio. kr.	Investerings- aktiviteter mio. kr.	Vestjysk Bank mio. kr.	Øvrige aktiviteter mio. kr.	I alt mio. kr.
Koncernen 2021					
Resultatopgørelse					
Netto renteindtægter	952,7	165,8	524,0	0,2	1.642,7
Netto gebyr- og provisionsindtægter	828,9	0,0	367,8	0,0	1.196,7
Kursreguleringer og udbytte	156,1	70,5	76,5	-9,7	293,4
Andre driftsindtægter	48,4	0,0	5,4	358,3	412,2
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	0,0	0,0	18,6	76,7	95,3
Indtægter i alt	1.986,1	236,2	992,4	425,6	3.640,3
Omkostninger og afskrivninger	-1.597,3	-58,5	-636,1	-132,4	-2.424,4
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	236,9	0,0	-74,6	0,0	162,3
Omkostninger i alt	-1.360,4	-58,5	-710,7	-132,4	-2.262,1
Resultat før skat	625,7	177,7	281,6	293,2	1.378,2
Aktiver					
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	25.322,2	0,0	16.636,1	0,0	41.958,3
Obligationer til dagsværdi	0,0	18.770,0	9.346,2	0,0	28.116,2
Kapitalandele i associerede virksomheder	13,8	0,0	127,8	0,0	141,6
Øvrige aktiver	9.282,0	7.557,7	17.179,0	3.225,8	37.244,5
Aktiver i alt	34.618,0	26.327,7	43.289,1	3.225,8	107.460,6
Passiver					
Indlån og anden gæld	45.696,1	0,0	26.023,9	0,0	71.720,0
Allokeret egenkapital	3.887,9	1.282,8	5.396,4	1.285,8	11.852,9
Øvrige passiver	8.420,4	579,7	11.596,9	3.290,8	23.887,8
Passiver i alt	58.004,4	1.862,5	43.017,2	4.576,6	107.460,6
Nøgletal					
Gennemsnitlig allokeret egenkapital	3.819,8	1.193,9	2.698,2	1.777,1	9.489,0
Omkostningsprocent	86,1	34,9	70,4	35,4	73,5

Siden aflæggelse af seneste årsrapport har koncernen fået et yderligere segment, der består af aktiviteten i den nyhervedede dattervirksomhed Vestjysk Bank A/S, hvor der blev opnået kontrol den 31.05.2021. Der er ikke sket tilretning af sidste års tal, idet der ikke var opnået kontrol på dette tidspunkt. Indtjeningen for Vestjysk Bank A/S indgår derfor indtil den 31.05.2021 i Øvrige aktiviteter under posten Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder med hhv. 76,7 mio. kr. for 2021 og 103,1 mio. kr. for 2020.

Enkelte resultat- og balanceposter, herunder badwill, allokeres ikke til forretningsområderne, men medregnes under Øvrige aktiviteter.

Note

4 Segmentoplysninger (fortsat)

	Kunde- aktiviteter mio. kr.	Investerings- aktiviteter mio. kr.	Øvrige aktiviteter mio. kr.	I alt mio. kr.
Koncernen 2020				
Resultatopgørelse				
Netto renteindtægter	915,0	167,1	-12,0	1.070,1
Netto gebyr- og provisionsindtægter	699,5	0,0	0,0	699,5
Kursreguleringer og udbytte	115,3	11,3	158,3	284,9
Andre driftsindtægter	36,0	0,0	33,9	70,0
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	0,0	0,0	103,1	103,1
Indtægter i alt	1.765,8	178,4	283,3	2.227,6
Omkostninger og afskrivninger	-1.576,2	-56,3	-134,5	-1.767,1
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-78,6	0,0	0,0	-78,6
Omkostninger i alt	-1.654,8	-56,3	-134,5	-1.845,7
Resultat før skat	111,0	122,1	148,8	382,0
Aktiver				
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	23.817,7	0,0	0,0	23.817,7
Obligationer til dagsværdi	0,0	21.902,5	0,0	21.902,5
Kapitalandele i associerede virksomheder	13,8	0,0	986,7	1.000,5
Øvrige aktiver	7.780,3	5.457,4	2.954,9	16.192,6
Aktiver i alt	31.611,8	27.359,9	3.941,6	62.913,3
Passiver				
Indlån og anden gæld	45.073,8	0,0	0,0	45.073,8
Allokeret egenkapital	3.384,8	1.195,7	2.544,7	7.125,2
Øvrige passiver	7.174,9	1.612,0	1.927,4	10.714,4
Passiver i alt	55.633,6	2.807,7	4.472,1	62.913,3
Nøgletal				
Gennemsnitlig allokeret egenkapital	3.317,8	1.342,4	2.330,0	6.990,2
Omkostningsprocent	94,0	33,2	271,5	93,2

Note	Koncernen		Banken	
	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.
5 Renteindtægter				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0,2	0,1	1,1	0,1
Udlån og andre tilgodehavender	1.500,3	1.008,6	868,3	895,6
Øvrige renteindtægter	0,1	0,0	0,2	0,4
Renteindtægter opgjort efter den effektive rentes metode i alt	1.500,7	1.008,8	869,7	896,1
Obligationer	154,4	167,0	143,3	167,0
Afledte finansielle instrumenter				
Valutakontrakter	-0,8	-14,2	-1,3	-14,2
Rentekontrakter	-55,1	-54,7	-58,0	-54,7
Afledte finansielle instrumenter i alt	-56,0	-68,9	-59,3	-68,9
Andre renteindtægter i alt	98,4	98,1	84,0	98,1
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1,5	1,9	1,5	1,9
Indlån og anden gæld	192,8	52,1	130,9	52,1
Positive renteudgifter på finansielle forpligtelser i alt	194,3	54,1	132,4	54,1
6 Renteudgifter				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-0,2	-1,4	-0,2	-1,4
Indlån og anden gæld	-33,3	-18,1	-20,3	-16,9
Udstedte obligationer	-4,2	0,0	0,0	0,0
Efterstillede kapitalindskud	-51,1	-31,1	-30,8	-31,1
Øvrige renteudgifter	-4,3	-1,8	-2,4	-1,8
Renteudgifter i alt	-93,1	-52,4	-53,7	-51,2
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-45,5	-27,2	-34,9	-27,2
Udlån og andre tilgodehavender	0,0	-0,1	0,0	-0,1
Obligationer	-12,2	-11,1	-7,1	-11,1
Negative renteindtægter på finansielle aktiver i alt	-57,6	-38,4	-42,0	-38,4
Heraf udgør reverseforretninger ført under:				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-0,9	-0,7	-0,9	-0,7
Udlån og andre tilgodehavender	0,0	-0,1	0,0	-0,1

Note	Koncernen		Banken	
	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.
7 Netto gebyr- og provisionsindtægter				
Værdipapirhandel og depoter *)	264,1	150,0	170,9	150,0
Betalingsformidling	224,0	130,1	162,2	128,7
Lånesagsgebyrer	450,0	362,4	353,4	330,3
Garantiprovision	143,5	73,2	83,5	73,5
Øvrige gebyrer og provisioner	208,5	83,6	75,4	67,0
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	1.290,1	799,4	845,4	749,5
AL-BoligBonus	-25,5	-66,0	-25,5	-66,0
Øvrige afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-67,9	-34,0	-26,3	-25,9
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt	-93,4	-100,0	-51,7	-91,9
Netto gebyr- og provisionsindtægter	1.196,7	699,5	793,7	657,6
*) Koncernens indtægter fra forvaltningsaktiviteter udgør 153,0 mio. kr. (2020: 81,8 mio. kr.).				
8 Kursreguleringer				
Obligationer	-145,3	-38,0	-142,1	-38,0
Aktier mv.	121,3	201,1	73,6	201,1
Investeringsjendomme	3,7	0,9	2,5	0,9
Valuta	66,0	22,7	47,4	23,3
Afledte finansielle instrumenter				
Valutakontrakter	0,6	0,9	-0,2	0,9
Rentekontrakter	197,6	40,1	193,6	40,1
Aktiekontrakter	0,3	0,3	-0,4	0,3
Afledte finansielle instrumenter i alt	198,6	41,4	193,0	41,4
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.338,5	373,4	858,2	373,4
Indlån i puljeordninger	-1.338,5	-373,4	-858,2	-373,4
Øvrige aktiver	-6,3	0,0	0,0	0,0
Øvrige forpligtelser	7,5	-0,3	0,0	-0,3
Kursreguleringer i alt	245,4	227,9	174,5	228,5

Note	Koncernen		Banken	
	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.
9 Udgifter til personale og administration				
Vederlag til ledelsen				
Bestyrelse	-3,3	-2,9	-3,2	-2,9
Direktion	-15,0	-7,3	-15,0	-7,3
Vederlag til ledelsen i alt	-18,3	-10,3	-18,2	-10,2
Personaleudgifter				
Lønninger	-943,7	-748,8	-653,7	-688,8
Pensioner (bidragsbaseret)	-99,4	-84,5	-63,9	-78,4
Udgifter til social sikring	-8,5	-5,1	-6,1	-4,8
Lønsumsafgift	-138,6	-99,6	-93,5	-93,4
Personaleudgifter i alt	-1.190,2	-938,0	-817,3	-865,3
Administrationsudgifter				
IT-udgifter	-695,4	-449,5	-485,4	-433,0
Øvrige administrationsudgifter	-309,7	-206,7	-191,0	-192,7
Administrationsudgifter i alt	-1.005,1	-656,2	-676,4	-625,7
Udgifter til personale og administration i alt	-2.213,6	-1.604,5	-1.511,9	-1.501,3

Medarbejderantal

Det gennemsnitlige antal ansatte i regnskabsåret omregnet til fuldtidsbeskæftigede

1.804	1.156	1.060	1.071
-------	-------	-------	-------

Vederlag til bestyrelsen

Fast honorar	-3,3	-2,9	-3,2	-2,9
--------------	------	------	------	------

Vederlag til bestyrelsen i alt	-3,3	-2,9	-3,2	-2,9
---------------------------------------	-------------	-------------	-------------	-------------

Antal bestyrelsesmedlemmer i regnskabsåret

13	15	13	15
----	----	----	----

Oplysninger om bestyrelsesmedlemmernes individuelle vederlag fremgår af rapport om ledelsens aflønning for 2021.

Vederlag til direktionen

Fast løn	-13,4	-6,0	-13,4	-6,0
----------	-------	------	-------	------

Pensionsordning (bidragsbaseret)	-1,6	-1,3	-1,6	-1,3
----------------------------------	------	------	------	------

Vederlag til direktionen i alt	-15,0	-7,3	-15,0	-7,3
---------------------------------------	--------------	-------------	--------------	-------------

Antal direktionsmedlemmer i regnskabsåret

5	2	5	2
---	---	---	---

Oplysninger om direktionsmedlemmernes individuelle vederlag fremgår af rapport om ledelsens aflønning for 2021.

Direktionens aflønning fastlægges af bestyrelsen og består alene af en fast løn, en bidragsbaseret pensionsordning, hvor der indbetales en fast procentdel af lønnen til et uafhængigt pensionselskab, samt fri bil og andre frie løngoder.

Direktionen er ikke omfattet af bonusordninger eller andre incitamentsprogrammer.

For deltagelse i bestyrelsesarbejde i dattervirksomheden AL Finans A/S modtages et årligt honorar på 10.000 kr. pr. person.

Ordførende og viceordførende direktør har et opsigelsesvarsel på 12 måneder, og banken har et opsigelsesvarsel på 24 måneder. Resten af direktionen har et opsigelsesvarsel på 3 måneder, og banken har et opsigelsesvarsel på 8 måneder. Ved nedlæggelse af stilling i forbindelse med et overtagelsestilbud på banken gælder særlige fratrædelsesvilkår.

Note	Koncernen		Banken	
	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.
9 Udgifter til personale og administration (fortsat)				
Vederlag til ansatte med væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil ud over ledelsen				
Fast løn	-58,5	-51,2	-34,5	-44,4
Variabel løn	-1,9	-1,2	-1,5	-0,9
Pensionsordning (bidragsbaseret)	-6,1	-5,0	-3,8	-4,3
Fratrædelsesgodtgørelse	0,0	-4,7	0,0	-4,7
Vederlag til væsentlige risikotagere i alt	-66,5	-62,0	-39,8	-54,3
Antal væsentlige risikotagere i regnskabsåret	61	37	31	31
Antal væsentlige risikotagere med fratrædelsesgodtgørelse	0	3	0	3
Variabel løn består udelukkende af en overenskomstmæssig fastsat bonusordning.				
Aflønningspolitik				
På bankens hjemmeside findes yderligere oplysninger om koncernens aflønningspolitik, herunder identifikation af væsentlige risikotagere.				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisionsvirksomhed				
Lovpligtig revision af årsregnskab	-1,0	-0,7	-0,8	-0,6
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	-0,2	-0,1	-0,2	-0,1
Andre ydelser	-4,4	-1,0	-4,4	-0,9
I alt	-5,6	-1,8	-5,3	-1,6
Honorar for andre ydelser end lovpligtig revision leveret af EY Godkendt Revisionspartnerselskab til koncernen på 4,6 mio. kr. (2020: 1,1 mio. kr.) omfatter ekstraopgaver i forbindelse med opkøb og kapitalfremskaffelse i forlængelse hermed samt forskellige erklæringer med sikkerhed og øvrige assistanceopgaver om lovgivningsmæssige forhold indenfor det finansielle område.				

Note	Koncernen		Banken	
	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.
10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.				
Nettopåvirkning indregnet i resultatopgørelsen				
Nettobevægelser på nedskrivnings-/hensættelseskonti				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2,3	-0,9	2,3	-0,9
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	-188,6	-29,6	285,7	-28,3
Garantier	16,6	-2,1	7,6	-2,1
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	-102,8	-17,6	3,6	-17,2
Nettobevægelser på nedskrivnings-/hensættelseskonti i alt	-272,4	-50,2	299,2	-48,5
Renteregulering	9,1	11,3	9,1	11,3
Konstaterede tab dækket af tidligere nedskrivninger og hensættelser *)	-91,8	-60,8	-88,8	-57,6
Konstaterede tab ej dækket af tidligere nedskrivninger og hensættelser *)	-65,8	-24,5	-16,5	-16,0
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	43,9	43,8	32,6	42,6
Tilbageført reservation for tab på udlån, der var kreditforringet ved første indregning	539,3	1,8	9,4	1,8
Nettopåvirkning indregnet i resultatopgørelsen	162,3	-78,6	245,0	-66,4

Det positive driftsresultat fra nedskrivninger på udlån mv. i 2021 kan henføres til reduktion af de ledelsesmæssige skøn samt 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. side 73 og note 48. Driften for koncernen er påvirket af bankens overtagelse af aktiemajoriteten i Vestjysk Bank A/S.

*) Af koncernens konstaterede tab i 2021 forsøges 107,4 mio. kr. fortsat inddrevet.

Note

10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. (fortsat)

	Koncernen				
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning	I alt
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
Akk. nedskrivninger og hensættelser fordelt på stadier pr. 31.12.2021					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0,2	0,0	8,0	0,0	8,2
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	176,2	171,8	443,0	235,8	1.026,9
Garantier	8,6	1,3	13,7	12,6	36,2
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	31,8	19,6	27,7	140,0	219,1
Nedskrivninger og hensættelser i alt	216,8	192,7	492,4	388,5	1.290,4
Akk. nedskrivninger og hensættelser fordelt på stadier pr. 31.12.2020					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2,5	0,0	8,0	0,0	10,5
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	153,3	169,4	499,9	15,7	838,3
Garantier	7,2	1,0	14,3	0,0	22,5
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	34,9	8,5	25,7	0,0	69,1
Nedskrivninger og hensættelser i alt	197,9	178,9	548,0	15,7	940,5

Stigningen i stadie 1 og 2 kan henføres til bankens overtagelse af aktiemajoriteten i Vestjysk Bank A/S, men begrænses af reduktion af de ledelsesmæssige skøn samt en positiv udvikling i udlånsporteføljen. Faldet i stadie 3 kan ligeledes henføres til en positiv udvikling i udlånsporteføljen samt en større afskrivning på en enkelt større kunde. Faldet begrænses dog af nedskrivninger på den del af porteføljen fra Vestjysk Bank A/S, der ikke var kreditforringet ved første indregning. Stigningen i nedskrivningerne på faciliteter, der var kreditforringet ved første indregning, skyldes en forværring af kreditkvaliteten. Der er ultimo 2021 afskrevet for i alt 157,6 mio. kr., hvoraf 91,8 mio. kr. er tidligere nedskrevet. Koncernen har overtagne nedskrivninger vedrørende Vestjysk Bank A/S for i alt 1.609,7 mio. kr.

Note

10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. (fortsat)

	Banken				
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kredit- forringet ved 1. indregning	I alt
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
Akk. nedskrivninger og hensættelser fordelt på stadier pr. 31.12.2021					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0,2	0,0	8,0	0,0	8,2
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	101,9	60,5	366,3	0,0	528,7
Garantier	7,3	0,8	6,8	0,0	14,9
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	24,4	13,2	24,3	0,0	61,8
Nedskrivninger og hensættelser i alt	133,8	74,6	405,3	0,0	613,6
Akk. nedskrivninger og hensættelser fordelt på stadier pr. 31.12.2020					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2,5	0,0	8,0	0,0	10,5
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	144,4	165,2	489,0	15,7	814,4
Garantier	7,2	1,0	14,3	0,0	22,5
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	33,0	6,7	25,7	0,0	65,4
Nedskrivninger og hensættelser i alt	187,2	173,0	537,0	15,7	912,9

Faldet i nedskrivningerne i alle stadier kan henføres til reduktion af de ledelsesmæssige skøn samt en positiv udvikling i udlånsporteføljen. Derudover er faldet i studie 3 også påvirket af en større afskrivning på en enkelt større kunde. Der er ultimo 2021 afskrevet for i alt 105,3 mio. kr., hvoraf 88,8 mio. kr. er tidligere nedskrevet.

Note

10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. (fortsat)

	Koncernen						
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning	Bruttoværdi i alt	Nedskrivninger mv. i alt	Regnskabsmæssig værdi
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
Regnskabsmæssige bruttoværdier fordelt på stadier pr. 31.12.2021							
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	662,4	15,8	8,0	0,0	686,2	-8,2	678,0
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	34.405,4	5.735,3	1.369,0	1.475,5	42.985,2	-1.026,9	41.958,3
Garantier	16.595,9	1.173,7	169,3	256,0	18.194,9	-36,2	18.158,7
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	19.950,7	2.464,7	307,4	197,0	22.919,8	-219,1	22.700,7
Eksponeringer i alt	71.614,3	9.389,4	1.853,8	1.928,5	84.786,1	-1.290,4	83.495,6
Regnskabsmæssige bruttoværdier fordelt på stadier pr. 31.12.2020							
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4.490,7	0,0	8,0	0,0	4.498,7	-10,5	4.488,2
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	18.488,1	4.951,8	1.180,5	35,7	24.656,1	-838,3	23.817,7
Garantier	7.450,9	653,5	111,7	0,0	8.216,1	-22,5	8.193,6
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	7.195,0	1.048,1	172,0	0,0	8.415,0	-69,1	8.346,0
Eksponeringer i alt	37.624,7	6.653,5	1.472,1	35,7	45.785,9	-940,5	44.845,5
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.
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
Regnskabsmæssige bruttoværdier fordelt på stadier pr. 31.12.2021							
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	772,9	15,8	8,0	0,0	796,7	-8,2	788,5
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	22.704,4	1.887,4	1.010,2	0,0	25.602,0	-528,7	25.073,3
Garantier	7.444,2	636,9	89,2	0,0	8.170,2	-14,9	8.155,3
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	5.533,0	711,1	81,7	0,0	6.325,9	-61,8	6.264,1
Eksponeringer i alt	36.454,5	3.251,1	1.189,1	0,0	40.894,8	-613,6	40.281,1
Regnskabsmæssige bruttoværdier fordelt på stadier pr. 31.12.2020							
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4.474,4	0,0	8,0	0,0	4.482,4	-10,5	4.471,9
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	19.415,5	3.776,2	1.061,8	35,7	24.289,2	-814,4	23.474,8
Garantier	7.499,4	653,5	111,7	0,0	8.264,6	-22,5	8.242,1
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	6.546,7	517,0	88,9	0,0	7.152,7	-65,4	7.087,2
Eksponeringer i alt	37.936,1	4.946,8	1.270,4	35,7	44.188,9	-912,9	43.276,0

Note

10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. (fortsat)

Koncernen

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning	Nedskrivninger i alt
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
Nedskrivningskontoen for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i 2021					
Nedskrivninger i alt primo	2,5	0,0	8,0	0,0	10,5
Overførsler til stadie 2	-0,1	0,1	0,0	0,0	0,0
Nedskrivninger i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	-2,2	0,0	0,0	0,0	-2,3
Nedskrivninger på nye eksponeringer	0,1	0,0	0,0	0,0	0,1
Tilbageførte nedskrivninger på indfrieede eksponeringer	-0,1	0,0	0,0	0,0	-0,1
Nedskrivninger i alt ultimo	0,2	0,0	8,0	0,0	8,2
Nedskrivningskontoen for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i 2020					
Nedskrivninger i alt primo	1,6	0,0	8,0	0,0	9,6
Nedskrivninger i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	2,0	0,0	0,0	0,0	2,0
Nedskrivninger på nye eksponeringer	0,1	0,0	0,0	0,0	0,1
Tilbageførte nedskrivninger på indfrieede eksponeringer	-1,2	0,0	0,0	0,0	-1,2
Nedskrivninger i alt ultimo	2,5	0,0	8,0	0,0	10,5

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

Note

10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. (fortsat)

Koncernen

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning	Nedskrivninger i alt
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
Nedskrivningskontoen for udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i 2021					
Nedskrivninger i alt primo	153,3	169,4	499,9	15,7	838,3
Overførsler til stadie 1	62,9	-49,3	-13,6	0,0	0,0
Overførsler til stadie 2	-6,2	11,8	-5,6	0,0	0,0
Overførsler til stadie 3	-0,6	-18,0	18,6	0,0	0,0
Nedskrivninger i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	-13,6	99,1	38,0	220,1	343,6
Nedskrivninger i regnskabsåret som følge af ændringer i nedskrivningsmodeller og risikoparametre	-14,3	-10,4	2,0	0,0	-22,7
Nedskrivninger på nye eksponeringer	31,5	9,9	26,6	0,0	68,0
Tilbageførte nedskrivninger på indfrieede eksponeringer	-36,8	-40,6	-40,2	0,0	-117,6
Renteregulering	0,0	0,0	9,1	0,0	9,1
Konstaterede tab dækket af tidligere nedskrivninger	0,0	0,0	-91,8	0,0	-91,8
Nedskrivninger i alt ultimo	176,2	171,8	443,0	235,8	1.026,9
Nedskrivningskontoen for udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i 2020					
Nedskrivninger i alt primo	95,8	135,2	558,5	19,2	808,7
Overførsler til stadie 1	32,6	-16,6	-16,0	0,0	0,0
Overførsler til stadie 2	-10,6	33,8	-23,2	0,0	0,0
Overførsler til stadie 3	-0,8	-12,9	13,7	0,0	0,0
Nedskrivninger i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	-11,1	13,7	2,3	-0,9	4,0
Nedskrivninger i regnskabsåret som følge af ændringer i nedskrivningsmodeller og risikoparametre	10,0	9,9	0,6	0,0	20,5
Nedskrivninger på nye eksponeringer	57,1	26,9	82,8	0,0	166,8
Tilbageførte nedskrivninger på indfrieede eksponeringer	-19,8	-20,6	-71,4	-0,4	-112,3
Renteregulering	0,0	0,0	11,3	0,0	11,3
Konstaterede tab dækket af tidligere nedskrivninger	0,0	0,0	-58,7	-2,1	-60,8
Nedskrivninger i alt ultimo	153,3	169,4	499,9	15,7	838,3

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

Note

10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. (fortsat)

	Koncernen				
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning	Hensættelser i alt
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
Hensættelseskontoen for garantier i 2021					
Hensættelser i alt primo	7,2	1,0	14,3	0,0	22,5
Hensættelser i forbindelse med køb af dattervirksomhed, jf. note 44	12,6	0,0	0,0	17,7	30,3
Overførsler til stadie 1	1,9	-0,3	-1,6	0,0	0,0
Overførsler til stadie 2	-0,6	1,1	-0,5	0,0	0,0
Overførsler til stadie 3	-5,0	-0,1	5,0	0,0	0,0
Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	-5,5	-0,6	-0,6	-5,1	-11,8
Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i nedskrivningsmodeller og risikoparametre	-2,2	0,3	0,0	0,0	-1,9
Hensættelser på nye eksponeringer	5,5	0,2	1,7	0,0	7,5
Tilbageførte hensættelser på indfrie eksponeringer	-5,4	-0,4	-4,7	0,0	-10,4
Hensættelser i alt ultimo	8,6	1,3	13,7	12,6	36,2
Hensættelseskontoen for garantier i 2020					
Hensættelser i alt primo	1,2	0,5	18,7	0,0	20,5
Overførsler til stadie 1	0,1	0,0	-0,1	0,0	0,0
Overførsler til stadie 2	0,0	1,0	-0,9	0,0	0,0
Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	1,0	-0,8	1,9	0,0	2,1
Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i nedskrivningsmodeller og risikoparametre	0,1	0,1	0,0	0,0	0,3
Hensættelser på nye eksponeringer	5,0	0,4	0,2	0,0	5,5
Tilbageførte hensættelser på indfrie eksponeringer	-0,2	-0,2	-5,5	0,0	-5,8
Hensættelser i alt ultimo	7,2	1,0	14,3	0,0	22,5
Tallene for nye og indfrie eksponeringer kan indeholde bevægelser, hvor der af procesmæssige årsager er oprettet en ny forretning til indfrielse af en eksisterende forretning med samme kunde.					

Note

10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. (fortsat)

	Koncernen				
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning	Hensættelser i alt
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
Hensættelseskontoen for uudnyttede rammer og kredittilsagn i 2021					
Hensættelser i alt primo	34,9	8,5	25,7	0,0	69,1
Hensættelser i forbindelse med køb af dattervirksomhed, jf. note 44	12,5	0,0	0,0	34,8	47,3
Overførsler til stadie 1	4,3	-3,5	-0,8	0,0	0,0
Overførsler til stadie 2	-5,8	9,3	-3,5	0,0	0,0
Overførsler til stadie 3	-0,2	-0,8	1,0	0,0	0,0
Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	-14,0	-1,3	10,0	105,2	99,9
Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i nedskrivningsmodeller og risikoparametre	1,1	4,9	0,0	0,0	6,0
Hensættelser på nye eksponeringer	5,4	3,2	0,2	0,0	8,8
Tilbageførte hensættelser på indfrie eksponeringer	-6,4	-0,7	-4,9	0,0	-12,0
Hensættelser i alt ultimo	31,8	19,6	27,7	140,0	219,1
Hensættelseskontoen for uudnyttede rammer og kredittilsagn i 2020					
Hensættelser i alt primo	21,1	5,0	25,4	0,0	51,4
Overførsler til stadie 1	3,4	-1,2	-2,1	0,0	0,0
Overførsler til stadie 2	-1,0	2,0	-0,9	0,0	0,0
Overførsler til stadie 3	0,0	-0,2	0,3	0,0	0,0
Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	2,0	1,5	4,6	0,0	8,1
Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i nedskrivningsmodeller og risikoparametre	1,5	1,2	0,0	0,0	2,7
Hensættelser på nye eksponeringer	9,4	1,2	1,1	0,0	11,8
Tilbageførte hensættelser på indfrie eksponeringer	-1,5	-0,9	-2,6	0,0	-4,9
Hensættelser i alt ultimo	34,9	8,5	25,7	0,0	69,1

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

Koncernens korrektivkonti er påvirket negativt af bankens overtagelse af aktiemajoriteten i Vestjysk Bank A/S, jf. Nedskrivninger/Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko.

Note

10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. (fortsat)

	Banken				
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning	Nedskrivninger i alt
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
Nedskrivningskontoen for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i 2021					
Nedskrivninger i alt primo	2,5	0,0	8,0	0,0	10,5
Overførsler til stadie 2	-0,1	0,1	0,0	0,0	0,0
Nedskrivninger i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	-2,2	-0,1	0,0	0,0	-2,3
Nedskrivninger på nye eksponeringer	0,1	0,0	0,0	0,0	0,1
Tilbageførte nedskrivninger på indfrieede eksponeringer	-0,1	0,0	0,0	0,0	-0,1
Nedskrivninger i alt ultimo	0,2	0,0	8,0	0,0	8,2
Nedskrivningskontoen for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i 2020					
Nedskrivninger i alt primo	1,6	0,0	8,0	0,0	9,6
Nedskrivninger i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	2,0	0,0	0,0	0,0	2,0
Nedskrivninger på nye eksponeringer	0,1	0,0	0,0	0,0	0,1
Tilbageførte nedskrivninger på indfrieede eksponeringer	-1,2	0,0	0,0	0,0	-1,2
Nedskrivninger i alt ultimo	2,5	0,0	8,0	0,0	10,5

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

Note

10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. (fortsat)

	Banken				
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning	Nedskrivninger i alt
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
Nedskrivningskontoen for udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i 2021					
Nedskrivninger i alt primo	144,4	165,2	489,0	15,7	814,4
Overførsler til stadie 1	61,3	-48,2	-13,0	0,0	0,0
Overførsler til stadie 2	-5,8	11,0	-5,2	0,0	0,0
Overførsler til stadie 3	-0,5	-17,9	18,4	0,0	0,0
Nedskrivninger i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	-73,0	-6,4	-28,5	-15,7	-123,6
Nedskrivninger i regnskabsåret som følge af ændringer i nedskrivningsmodeller og risikoparametre	-14,3	-10,4	2,0	0,0	-22,7
Nedskrivninger på nye eksponeringer	26,6	7,8	23,6	0,0	58,0
Tilbageførte nedskrivninger på indfrie eksponeringer	-36,8	-40,6	-40,2	0,0	-117,6
Renteregulering	0,0	0,0	9,1	0,0	9,1
Konstaterede tab dækket af tidligere nedskrivninger	0,0	0,0	-88,8	0,0	-88,8
Nedskrivninger i alt ultimo	101,9	60,5	366,3	0,0	528,6
Nedskrivningskontoen for udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i 2020					
Nedskrivninger i alt primo	88,3	133,1	545,5	19,2	786,1
Overførsler til stadie 1	30,0	-15,9	-14,2	0,0	0,0
Overførsler til stadie 2	-9,8	32,3	-22,5	0,0	0,0
Overførsler til stadie 3	-0,7	-12,7	13,4	0,0	0,0
Nedskrivninger i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	-6,6	14,6	2,4	-0,9	9,5
Nedskrivninger i regnskabsåret som følge af ændringer i nedskrivningsmodeller og risikoparametre	10,0	9,9	0,6	0,0	20,5
Nedskrivninger på nye eksponeringer	53,0	24,6	79,3	0,0	156,8
Tilbageførte nedskrivninger på indfrie eksponeringer	-19,8	-20,6	-71,4	-0,4	-112,3
Renteregulering	0,0	0,0	11,3	0,0	11,3
Konstaterede tab dækket af tidligere nedskrivninger	0,0	0,0	-55,5	-2,1	-57,6
Nedskrivninger i alt ultimo	144,4	165,2	489,0	15,7	814,4

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

Note

10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. (fortsat)

	Banken			
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Hensættelser i alt
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
Hensættelseskontoen for garantier i 2021				
Hensættelser i alt primo	7,2	1,0	14,3	22,5
Overførsler til stadie 1	1,9	-0,3	-1,6	0,0
Overførsler til stadie 2	0,0	0,6	-0,5	0,0
Overførsler til stadie 3	0,0	-0,1	0,1	0,0
Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	0,3	-0,6	-2,5	-2,8
Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i nedskrivningsmodeller og risikoparametre	-2,2	0,3	0,0	-1,9
Hensættelser på nye eksponeringer	5,5	0,2	1,7	7,5
Tilbageførte hensættelser på indfrie eksponeringer	-5,4	-0,4	-4,7	-10,4
Hensættelser i alt ultimo	7,3	0,8	6,8	14,9
Hensættelseskontoen for garantier i 2020				
Hensættelser i alt primo	1,2	0,5	18,7	20,5
Overførsler til stadie 1	0,1	0,0	-0,1	0,0
Overførsler til stadie 2	0,0	1,0	-0,9	0,0
Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	1,0	-0,8	1,9	2,1
Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i nedskrivningsmodeller og risikoparametre	0,1	0,1	0,0	0,3
Hensættelser på nye eksponeringer	5,0	0,4	0,2	5,5
Tilbageførte hensættelser på indfrie eksponeringer	-0,2	-0,2	-5,5	-5,8
Hensættelser i alt ultimo	7,2	1,0	14,3	22,5

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

Note

10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. (fortsat)

	Banken			Hensættelser i alt mio. kr.
	Stadie 1 mio. kr.	Stadie 2 mio. kr.	Stadie 3 mio. kr.	
Hensættelseskontoen for uudnyttede rammer og kredittilsagn i 2021				
Hensættelser i alt primo	33,0	6,7	25,7	65,4
Overførsler til stadie 1	3,8	-3,0	-0,8	0,0
Overførsler til stadie 2	-2,5	6,0	-3,5	0,0
Overførsler til stadie 3	-0,1	-0,7	0,8	0,0
Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	-9,8	-3,0	6,8	-6,0
Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i nedskrivningsmodeller og risikoparametre	1,1	4,9	0,0	6,0
Hensættelser på nye eksponeringer	5,2	2,9	0,2	8,4
Tilbageførte hensættelser på indfrie eksponeringer	-6,4	-0,7	-4,9	-12,0
Hensættelser i alt ultimo	24,4	13,2	24,3	61,8
Hensættelseskontoen for uudnyttede rammer og kredittilsagn i 2020				
Hensættelser i alt primo	19,1	3,8	25,3	48,2
Overførsler til stadie 1	2,8	-0,7	-2,1	0,0
Overførsler til stadie 2	-0,5	1,5	-0,9	0,0
Overførsler til stadie 3	0,0	-0,2	0,2	0,0
Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	2,3	1,1	4,7	8,0
Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i nedskrivningsmodeller og risikoparametre	1,5	1,2	0,0	2,7
Hensættelser på nye eksponeringer	9,4	0,9	1,1	11,4
Tilbageførte hensættelser på indfrie eksponeringer	-1,5	-0,9	-2,6	-4,9
Hensættelser i alt ultimo	33,0	6,7	25,7	65,4

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.

Reduktionen i bankens korrektivkonti kan henføres til reduktion af de ledelsesmæssige skøn samt en sund udvikling i udlåns- og garantiporteføljen.

Ud fra et væsentlighedsprincip er det besluttet, at bankens resterende forretninger fra overtagelse af porteføljer fra Østjydsk Bank A/S og Roskilde Bank A/S fra primo 2021 behandles som forretninger i bankens øvrige portefølje.

Note	Koncernen		Banken	
	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.
11 Skat				
Årets skat kan opdeles således:				
Skat af årets resultat	-49,4	-52,0	-143,5	-42,5
Skat af anden totalindkomst	-14,4	-5,1	-14,4	-5,1
Skat i alt	-63,8	-57,1	-157,9	-47,6
Skat af årets resultat fremkommer således:				
Årets aktuelle skat	-172,7	-70,0	-133,2	-52,6
Årets regulering af udskudt skat	134,7	13,0	-7,0	5,1
Regulering af aktuel skat vedrørende tidligere år	-4,0	5,1	-3,3	5,1
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	-7,4	0,0	0,0	0,0
Skat af årets resultat i alt	-49,4	-52,0	-143,5	-42,5
Skat af årets resultat kan forklares således:				
Beregnet skat af årets resultat før skat med 22 pct.	-303,2	-84,0	-297,9	-81,9
Skattemæssig værdi af ikke-skattepligtige indtægter	154,0	7,8	150,1	14,8
Skattemæssig værdi af ikke-fradragsberettigede udgifter	-15,2	-3,4	-9,3	-3,1
Skattemæssig værdi af resultat i associerede virksomheder	16,9	22,7	16,9	22,7
Skattemæssig værdi af underskudsfræmførelse i Vestjysk Bank A/S	109,5	0,0	0,0	0,0
Regulering af aktuel skat vedrørende tidligere år	-4,0	5,1	-3,3	5,1
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	-7,4	0,0	0,0	0,0
Skat af årets resultat i alt	-49,4	-52,0	-143,5	-42,5
Effektiv skatteprocent	3,6	13,6	10,6	11,4
De effektive skatteprocenter er særligt påvirket af underskudsfræmførelse i Vestjysk Bank A/S samt skattefrie kursgevinster.				
Skat af anden totalindkomst fremkommer således:				
Årets regulering af udskudt skat	-14,4	-5,1	-14,4	-5,1
Skat af anden totalindkomst i alt	-14,4	-5,1	-14,4	-5,1

Note	Koncernen		Banken	
	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.
12 Resultat pr. aktie				
<i>Arbejdernes Landsbanks aktionærers andel af årets resultat</i>	<i>1.179,0</i>	<i>291,1</i>	<i>1.179,0</i>	<i>291,1</i>
Gennemsnitligt antal udstedte aktier	1.260.120.000	300.000	1.260.120.000	300.000
Gennemsnitligt antal egne aktier	-3.898.028	-7.361	-3.898.028	-7.361
Gennemsnitligt antal aktier i omløb	1.256.221.972	292.639	1.256.221.972	292.639
Resultat pr. aktie (kr.)	0,94	994,90	0,94	994,90
Udvandet resultat pr. aktie (kr.) *)	0,94	994,90	0,94	994,90
Den udstedte aktiekapital er opdelt i aktier á nom. 1 kr. (2020: 1.000 kr.). Banken har kun en aktiekasse.				
Årets resultat pr. aktie er beregnet, som om den hybride kernekapital behandles som en forpligtelse, hvormed nøgletallet er beregnet på baggrund af aktionærernes andel af resultat og egenkapital.				
*) Der er ikke udestående aktieoptioner, som potentielt kan udvande resultat pr. aktie i fremtiden.				
13 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker				
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0,0	3.879,0	0,0	3.879,0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	678,0	609,2	788,5	592,9
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	678,0	4.488,2	788,5	4.471,9
Fordelt efter restløbetid:				
Anfordring	678,0	243,8	498,5	227,4
Til og med 3 mdr.	0,0	4.244,4	0,0	4.244,4
Over 1 år og til og med 5 år	0,0	0,0	290,0	0,0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	678,0	4.488,2	788,5	4.471,9
14 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris				
Udlånskontrakter med adgang til variabel udnyttelse	10.229,4	2.249,2	7.790,9	6.855,0
Tilgodehavender fra finansielle leasingkontrakter	1.967,0	1.654,7	10,2	12,4
Pantebreve	1.118,9	1.148,1	1.107,6	1.148,1
Andre udlån og tilgodehavender	28.643,0	18.765,7	16.164,7	15.459,4
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	41.958,3	23.817,7	25.073,3	23.474,8
Fordelt efter restløbetid:				
Anfordring	2.923,7	213,9	195,5	213,9
Til og med 3 mdr.	5.614,5	2.581,0	591,7	957,4
Over 3 mdr. og til og med 1 år	5.527,6	3.084,4	7.809,7	6.863,1
Over 1 år og til og med 5 år	11.897,1	6.696,4	4.760,1	4.741,4
Over 5 år	15.995,4	11.242,0	11.716,3	10.699,1
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	41.958,3	23.817,7	25.073,3	23.474,8

Note	Koncernen		Banken	
	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.
14	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris (fortsat)			
Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher				
	4,2	25,2	4,2	25,2
Offentlige myndigheder				
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3.843,4	34,1	1,2	2,2
Industri og råstofindvinding	1.250,3	464,7	196,4	156,0
Energiforsyning	835,4	5,3	7,5	1,4
Bygge og anlæg	1.418,6	484,4	178,1	165,8
Handel	3.183,4	1.526,7	565,1	391,9
Transport, hoteller og restauranter	838,1	277,1	122,6	161,1
Information og kommunikation	112,5	60,0	20,0	23,6
Finansiering og forsikring	2.230,8	946,3	7.327,3	6.404,4
Fast ejendom	3.300,6	856,6	883,2	847,0
Øvrige erhverv	3.216,3	1.997,4	1.691,1	1.359,9
Erhverv i alt	20.229,2	6.652,6	10.992,5	9.513,1
Private	39.883,5	25.333,4	22.231,9	22.178,6
Udlån og garantier i alt	60.117,0	32.011,3	33.228,6	31.716,9
15	Obligationer til dagsværdi			
	2.083,8	2.159,2	1.672,2	2.159,2
Statsobligationer				
Realkreditobligationer	22.845,4	16.886,1	13.910,7	16.886,1
Øvrige obligationer	3.187,1	2.857,2	3.217,0	2.857,2
Obligationer til dagsværdi i alt	28.116,2	21.902,5	18.800,0	21.902,5
16	Kapitalandele i associerede virksomheder			
	878,8	865,1	878,8	865,1
Kostpris primo				
Tilgang	316,9	13,8	316,9	13,8
Reklassifikation til tilknyttede virksomheder	-1.182,0	0,0	-1.182,0	0,0
Tilgang ved køb af dattervirksomhed, jf. note 44	109,2	0,0	0,0	0,0
Kostpris ultimo	123,0	878,8	13,8	878,8
Op- og nedskrivninger primo	121,6	23,0	121,6	23,0
Resultat	244,9	103,1	226,2	103,1
Regulering som følge af overgang til tilknyttede virksomheder	-149,5	0,0	-149,5	0,0
Andre egenkapitalbevægelser	0,4	-4,5	0,4	-4,5
Reklassifikation til tilknyttede virksomheder	-198,7	0,0	-198,7	0,0
Op- og nedskrivninger ultimo	18,6	121,6	0,0	121,6
Regnskabsmæssig værdi ultimo	141,6	1.000,5	13,8	1.000,5
Der henvises til note 45 for specificerede oplysninger om associerede virksomheder, der individuelt set er væsentlige for koncernen.				

Note	Koncernen		Banken	
	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.
17 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris primo			5,6	5,6
Reklassifikation fra associerede virksomheder			1.380,7	0,0
Tilgang			1.713,2	0,0
Kostpris ultimo			3.099,5	5,6
Op- og nedskrivninger primo			315,0	293,0
Resultat			302,6	22,1
Andre egenkapitalbevægelser			331,0	0,0
Op- og nedskrivninger ultimo			948,7	315,0
Regnskabsmæssig værdi ultimo			4.048,2	320,6
Der henvises til note 45 for specificerede oplysninger om konsoliderede dattervirksomheder.				
18 Aktiver tilknyttet puljeordninger				
Kontantindestående	706,7	180,5	706,7	180,5
Obligationer	1.824,8	2.541,6	1.824,8	2.541,6
Investeringsforeningsandele	14.116,6	3.260,7	4.893,3	3.260,7
Øvrige kapitalandele	868,5	988,0	868,5	988,0
Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt	17.516,6	6.970,7	8.293,3	6.970,7
19 Immaterielle aktiver				
Kunderrelationer				
Kostpris primo	0,0	0,0	0,0	0,0
Tilgang ved køb af dattervirksomhed, jf. note 44	260,0	0,0	0,0	0,0
Kostpris ultimo	260,0	0,0	0,0	0,0
Af- og nedskrivninger primo	0,0	0,0	0,0	0,0
Afskrivninger	21,8	0,0	0,0	0,0
Af- og nedskrivninger ultimo	21,8	0,0	0,0	0,0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	238,2	0,0	0,0	0,0
Andre immaterielle aktiver				
Kostpris primo	85,1	78,0	0,0	0,0
Tilgang	6,0	7,2	0,0	0,0
Afgang	0,0	-0,1	0,0	0,0
Kostpris ultimo	91,0	85,1	0,0	0,0
Af- og nedskrivninger primo	69,6	58,6	0,0	0,0
Afskrivninger	9,7	11,0	0,0	0,0
Af- og nedskrivninger ultimo	79,3	69,6	0,0	0,0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	11,7	15,5	0,0	0,0

Note	Koncernen		Banken	
	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.
20 Grunde og bygninger				
Investeringsejendomme	242,7	63,3	39,2	36,6
Domicilejendomme	1.463,8	1.115,8	1.189,0	1.115,8
Brugsretsaktiver	255,6	163,6	180,3	163,6
Grunde og bygninger i alt	1.962,1	1.342,8	1.408,4	1.316,1

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

Investeringsejendomme				
Dagsværdi primo	63,3	35,7	36,6	35,7
Tilgang ved køb af dattervirksomhed, jf. note 44	80,8	0,0	0,0	0,0
Tilgang	144,4	26,7	0,0	0,0
Afgang	-49,6	0,0	0,0	0,0
Værdireguleringer	3,7	0,9	2,5	0,9
Dagsværdi ultimo	242,7	63,3	39,2	36,6
Lejeindtægter	5,3	2,2	2,2	2,2
Driftsomkostninger for udlejede arealer	-1,4	-0,6	-1,1	-0,6

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 4,0-10,0 pct. (2020: 4,4 pct.), som fastsættes ud fra renteniveauet og ejendommens beliggenhed. En forøgelse af koncernens afkastkrav med 0,5 procentpoint vil alt andet lige reducere dagsværdien med ca. 6,1 mio. kr. (2020: 3,7 mio. kr.). Der er anvendt eksterne valuar på udvalgte investeringsejendomme ved værdiansættelsen i 2021.

Domicilejendomme				
Omvurderet værdi primo	1.115,8	1.099,5	1.115,8	1.099,5
Tilgang ved køb af dattervirksomhed, jf. note 44	337,9	0,0	0,0	0,0
Tilgang	0,3	0,0	0,0	0,0
Forbedringer	0,0	3,9	0,0	3,9
Afgang	-49,0	-9,2	0,0	-9,2
Afskrivninger	-11,1	-7,4	-7,6	-7,4
Værdireguleringer, som er indregnet i resultatopgørelsen	-18,2	-2,1	-8,5	-2,1
Værdireguleringer, som er indregnet i anden totalindkomst	88,0	31,1	89,3	31,1
Omvurderet værdi ultimo	1.463,8	1.115,8	1.189,0	1.115,8

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 3,15-10,0 pct. (2020: 3,0-7,5 pct.), som fastsættes ud fra renteniveauet og ejendommens beliggenhed. En forøgelse af koncernens afkastkrav med 0,5 procentpoint vil alt andet lige reducere dagsværdien med ca. 151,0 mio. kr. (2020: 113,8 mio. kr.). Der er anvendt eksterne valuar på udvalgte domicilejendomme ved værdiansættelsen i 2021.

Note	Koncernen		Banken		
	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.	
21	Øvrige materielle aktiver				
Udlejningsbiler					
	Kostpris primo	124,1	124,8	0,0	0,0
	Tilgang og forbedringer	31,5	39,4	0,0	0,0
	Afgang	-56,4	-40,1	0,0	0,0
	Kostpris ultimo	99,2	124,1	0,0	0,0
	Af- og nedskrivninger primo	43,7	39,2	0,0	0,0
	Afgang	-31,6	-21,2	0,0	0,0
	Afskrivninger	22,4	25,6	0,0	0,0
	Nedskrivninger	-0,1	0,1	0,0	0,0
	Af- og nedskrivninger ultimo	34,4	43,7	0,0	0,0
	Regnskabsmæssig værdi ultimo	64,8	80,4	0,0	0,0
Andre materielle aktiver					
	Kostpris primo	226,4	206,5	217,7	198,4
	Tilgang ved køb af dattervirksomhed, jf. note 44	5,5	0,0	0,0	0,0
	Tilgang og forbedringer	27,7	42,6	18,7	40,7
	Afgang	-9,2	-22,7	-5,0	-21,4
	Kostpris ultimo	250,5	226,4	231,4	217,7
	Af- og nedskrivninger primo	92,2	73,7	87,2	69,3
	Afgang	-7,5	-19,1	-3,9	-18,4
	Afskrivninger	43,6	37,6	39,9	36,3
	Af- og nedskrivninger ultimo	128,3	92,2	123,3	87,2
	Regnskabsmæssig værdi ultimo	122,1	134,2	108,1	130,5
22	Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser				
	Udskudt skat primo	-15,3	-23,2	-41,7	-41,7
	Regulering af udskudt skat primo	7,4	0,0	0,0	0,0
	Tilgang ved køb af dattervirksomhed, jf. note 44	167,9	0,0	0,0	0,0
	Udskudt skat indregnet i årets resultat	127,3	13,0	-7,0	5,1
	Udskudt skat indregnet i anden totalindkomst	-14,4	-5,1	-14,4	-5,1
	Udskudt skat ultimo	272,8	-15,3	-63,2	-41,7
	Udskudt skat vedrører:				
	Udlån	66,1	42,1	18,7	18,4
	Immaterielle og materielle aktiver	-94,8	-70,7	-88,0	-73,3
	Medarbejderforpligtelser	7,0	9,7	2,7	9,5
	Øvrige balanceposter	4,9	3,6	3,4	3,6
	Skattemæssige underskud	289,6	0,0	0,0	0,0
	Udskudt skat ultimo	272,8	-15,3	-63,2	-41,7
<p>Koncernens udskudte skatteaktiv vedrører hovedsageligt fremførselsberettigede skattemæssige underskud i Vestjysk Bank A/S, som er delvist indregnet med 292,7 mio. kr., hvoraf 289,6 mio. kr. fradrages i kapitalopgørelsen. Ikke-indregnede fremførselsberettigede skattemæssige underskud udgør et eventualaktiv på 113,2 mio. kr. ved den aktuelle selskabsskattesats på 22 pct.</p>					

Note	Koncernen		Banken	
	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.
23 Aktiver i midlertidig besiddelse				
Unoterede aktier	195,6	0,0	195,6	0,0
Ejendomme	51,0	3,5	2,4	3,5
Aktiver i midlertidig besiddelse i alt	246,6	3,5	198,0	3,5
<p>Unoterede aktier består af investeringsforeningsbeviser, der tidligere har indgået som en del af puljeordningerne, men nu indgår som en midlertidig besiddelse som følge af skift af kapitalforvalter for puljeordningerne. Investeringsforeningsbeviserne forventes realiseret indenfor 12 måneder. Herudover indgår tidligere domicilejendomme, der er sat til salg, og som koncernen forventes afhændet indenfor 12 måneder.</p>				
24 Andre aktiver				
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	151,8	56,2	73,8	56,2
Tilgodehavende renter og provisioner	122,0	104,0	108,4	104,0
Kapitalinskud i BEC Financial Technologies a.m.b.a.	691,3	348,1	399,1	348,1
Øvrige aktiver	711,4	294,7	349,8	254,9
Andre aktiver i alt	1.676,5	802,9	931,1	763,2
25 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker				
Gæld til kreditinstitutter	380,8	406,6	375,7	406,6
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	380,8	406,6	375,7	406,6
Fordelt efter restløbetid:				
Anfordring	347,1	279,5	342,3	279,5
Til og med 3 mdr.	33,4	127,1	33,4	127,1
Over 5 år	0,3	0,0	0,0	0,0
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	380,8	406,6	375,7	406,6
26 Indlån og anden gæld				
På anfordring	67.813,8	42.780,3	43.384,9	42.695,3
Med opsigelsesvarsel	845,8	841,3	843,7	841,3
Tidsinskud	58,8	0,0	0,0	0,0
Særlige indlånsformer	3.001,6	1.452,2	1.409,5	1.452,2
Indlån og anden gæld i alt	71.720,0	45.073,8	45.638,0	44.988,8
Fordelt efter restløbetid:				
Anfordring	68.906,6	42.728,3	43.621,1	42.699,3
Til og med 3 mdr.	816,0	1.067,6	755,5	1.011,5
Over 3 mdr. og til og med 1 år	326,5	78,6	76,7	78,6
Over 1 år og til og med 5 år	449,6	401,5	402,3	401,5
Over 5 år	1.221,3	797,8	782,4	797,8
Indlån og anden gæld i alt	71.720,0	45.073,8	45.638,0	44.988,8

Note				Koncernen		Banken	
				2021 mio. kr.	2020 mio. kr.	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.
27	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris						
	Nom. i mio. kr.	Rentesats	Forfald				
	30,0	3,00 pct.	27.09.2024 *)	29,9	0,0	0,0	0,0
	140,0	CIBOR-6M + 1,75 pct.	11.03.2025 **)	139,6	0,0	0,0	0,0
	180,0	2,04 pct.	18.06.2026 ***)	178,8	0,0	0,0	0,0
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt			348,4	0,0	0,0	0,0
	Fordelt efter restløbetid:						
	Over 1 år og til og med 5 år			348,4	0,0	0,0	0,0
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt			348,4	0,0	0,0	0,0

Udstedte obligationer omfatter ikke-foranstillet seniorgæld i dattervirksomheden Vestjysk Bank A/S. De udstedte obligationer kan ikke medregnes i koncernens NEP-grundlag.

*) Kan førtidsindfries fra den 27.09.2023.

**) Kan førtidsindfries fra den 11.03.2024.

***) Kan førtidsindfries fra den 18.06.2025.

28	Andre passiver				
	Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	299,2	341,4	217,7	341,4
	Skyldige renter og provisioner	19,7	5,6	4,8	5,6
	Leasingforpligtelser	279,1	177,7	193,7	177,7
	Øvrige passiver	3.087,1	1.688,4	2.051,9	1.603,0
	Andre passiver i alt	3.685,1	2.213,0	2.468,1	2.127,7

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

29	Hensættelser til tab på garantier				
	Hensat primo	22,5	20,5	22,5	20,5
	Hensat i forbindelse med køb af dattervirksomhed, jf. note 44	30,3	0,0	0,0	0,0
	Hensat i året	15,3	10,6	11,2	10,6
	Tilbageførsel af ubenyttede hensættelser	-32,0	-8,5	-18,8	-8,5
	Hensat ultimo	36,2	22,5	14,9	22,5

30	Andre hensatte forpligtelser				
	Hensat primo	87,9	69,3	83,6	65,3
	Hensat i forbindelse med køb af dattervirksomhed, jf. note 44	47,6	0,0	0,0	0,0
	Hensat i året	198,3	54,2	43,4	50,7
	Anvendt i året	-4,0	-2,7	-3,9	-2,7
	Tilbageførsel af ubenyttede hensættelser	-101,3	-32,9	-52,5	-29,8
	Hensat ultimo	228,5	87,9	70,6	83,6

Andre hensatte forpligtelser i koncernen omfatter primært hensættelser til tab på uudnyttede rammer og kredittilsagn på 219,1 mio. kr. (2020: 69,1 mio. kr.), jf. note 10, samt hensættelser til jubilæumsgratiale på 5,2 mio. kr. (2020: 11,6 mio. kr.).

Note				Koncernen		Banken	
				2021 mio. kr.	2020 mio. kr.	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.
31	Efterstillede kapitalindskud						
	Nom. i mio. kr.	Rentesats	Forfald				
	225,0	6,50 pct.	16.08.2027 *)	224,6	0,0	0,0	0,0
	250,0	CIBOR-6M + 5,50 pct.	26.06.2028 **)	248,8	0,0	0,0	0,0
	125,0	3,75 pct.	28.08.2029 ***)	124,3	0,0	0,0	0,0
	900,0	CIBOR-6M + 3,50 pct.	21.05.2031 ****)	900,0	900,0	900,0	900,0
	Supplerende kapital i alt			1.497,7	900,0	900,0	900,0
	Heraf indregnet i kapitalgrundlaget, jf. note 34			1.497,7	900,0	900,0	900,0
	*) Kan førtidsindfries fra den 16.08.2022. **) Kan førtidsindfries fra den 26.06.2023. ***) Kan førtidsindfries fra den 28.08.2024. ****) Kan førtidsindfries fra den 21.05.2026.						

Note	2021 stk.	2020 stk.	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.
32 Aktiekapital				
Udstedt primo	300.000	300.000	300,0	300,0
Ændring af nom. stykstørrelse fra 1.000 kr. til 1 kr.	299.700.000	0	0,0	0,0
Aktieemission	1.800.000.000	0	1.800,0	0,0
Udstedt ultimo	2.100.000.000	300.000	2.100,0	300,0

Aktiekapitalen består af 2.100.000.000 aktier á nom. 1 kr. Aktierne er fuldt indbetalt. Ingen aktier er tildelt særlige rettigheder.

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

Storaktionærer

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

- Fagbevægelsens Hovedorganisation, Islands Brygge 32D, 2300 København S, 7,05 pct.
- HK/Danmark, Weidekampsgade 8, 2300 København S, 10,01 pct.
- Fødevarerforbundet NNF, Molestien 7, 2450 København SV, 11,57 pct.
- Dansk Metalarbejderforbund, Molestien 7, 2450 København SV, 19,82 pct.
- Fagligt Fælles Forbund – 3F, Kampmannsgade 4, 1790 København V, 32,98 pct.

Note	2021 stk.	2020 stk.	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.
33 Egne aktier				
Beholdning primo	7.417	7.305	7,4	7,3
Ændring af nom. stykstørrelse fra 1.000 kr. til 1 kr.	7.409.583	0	0,0	0,0
Køb	1.140.803	535	1,1	0,5
Salg	-2.624.435	-423	-2,6	-0,4
Beholdning ultimo	5.933.368	7.417	5,9	7,4

Banken kan i henhold til generalforsamlingsbeslutning af 12.03.2018 maksimalt erhverve egne aktier for nom. 10,0 mio. kr., svarende til 0,5 pct. (2020: 3,3 pct.) af aktiekapitalen frem til og med 12.03.2023.

Pr. 31.12.2021 udgør beholdningen af egne aktier nom. 5,9 mio. kr. (2020: 7,4 mio. kr.), svarende til 0,3 pct. (2020: 2,5 pct.) af aktiekapitalen.

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

Note	Koncernen		Banken	
	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.
34 Kapitalgrundlag				
Transformation fra egenkapital til kapitalgrundlag				
Egenkapital	11.852,9	7.125,2	10.155,2	7.125,2
Ikke-medregnede minoritetsinteresser	-649,8	0,0	0,0	0,0
Hybrid kernekapital inkl. skyldige renter	-754,5	-446,1	-442,8	-446,1
Foreslået udbytte	-525,0	0,0	-525,0	0,0
Immaterielle aktiver	-249,9	-15,5	0,0	0,0
Udskudte skatteaktiver	-289,6	0,0	0,0	0,0
Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-31,2	-23,6	-20,3	-23,6
Fradrag for nødlidende eksponeringer	-87,8	0,0	-5,3	0,0
Kapitalinstrumenter i finansielle enheder	-18,9	-522,2	0,0	-519,2
Egentlig kernekapital	9.246,1	6.117,8	9.161,8	6.136,3
Hybrid kernekapital	729,7	429,0	429,0	429,0
Ikke-medregnede minoritetsinteresser	-50,3	0,0	0,0	0,0
Kapitalinstrumenter i finansielle enheder	0,0	-25,4	0,0	-25,2
Kernekapital	9.925,5	6.521,4	9.590,8	6.540,1
Supplerende kapital	1.497,7	900,0	900,0	900,0
Ikke-medregnede minoritetsinteresser	-153,1	0,0	0,0	0,0
Kapitalinstrumenter i finansielle enheder	0,0	-8,3	0,0	-8,2
Kapitalgrundlag	11.270,2	7.413,1	10.490,8	7.431,8

Koncernens kapitalgrundlag er i 2021 øget med 3,9 mia. kr. i forhold til 2020, hvilket i stort omfang kan forklares ved stigningen i aktionærernes andel af egenkapitalen på 4,4 mia. kr., hvoraf 1,8 mia. kr. kan henføres til aktieudvidelsen i Arbejdernes Landsbank, 1,4 mia. kr. til indregning af minoritetsaktionærer i Vestjysk Bank og 1,2 mia. kr. til henlæggelse fra årets resultat. Fradrag for andele i finansielle virksomheder er reduceret 0,5 mia. kr. i forhold til 2020 som følge af, at Vestjysk Bank fra 2021 indgår i den konsoliderede kapitalopgørelse.

Ikke-medregnede minoritetsinteresser udgør i alt 0,9 mia. kr., jf. endvidere note 35.

Note 35 Kapitalstyring

Styring af kapitalen er baseret på EU's forordning om kapitaldækning, som trådte i kraft 1. januar 2014 og har direkte retsvirkning i Danmark. Koncernen har som led i kapitalstyringen udarbejdet en kapitalplan, der skal sikre, at koncernen til enhver tid har tilstrækkelig kapital til at overholde gældende lovgivning og opfyldelse af egne solvensmål. Lovgivningen omhandler:

- Opgørelse af kapital, risikoeksponeringer og kapitalkrav
- Fastlæggelse af individuelt solvensbehov
- Oplysningsforpligtelser

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

Arbejdernes Landsbanks opkøb af Vestjysk Bank har i høj grad præget udviklingen i koncernens kapitalposition i 2021. Arbejdernes Landsbank blev den 31. maj 2021 majoritetsejer af Vestjysk Bank og opnåede en ejerandel på 72,7 pct. af aktiekapitalen og stemmerettighederne i Vestjysk Bank. For at rejse kapital til købet af Vestjysk Bank igangsatte Arbejdernes Landsbank den 14. april 2021 en udvidelse af aktiekapitalen med et udbud af 1,8 mia. nye aktier à nom. 1 kr., hvorfor Arbejdernes Landsbanks samlede aktiekapital nu udgør 2,1 mia. kr.

Arbejdernes Landsbanks har opnået en ejerandel af Vestjysk Bank på 72,7 pct., og der er således 27,3 pct. ejerskab i Vestjysk Bank, som tilhører minoritetsaktionærer. Herudover er der minoritetsinteresser i Vestjysk Bank i form af ejere af hybride kernekapitalinstrumenter for 300,7 mio. kr. og supplerende kapitalinstrumenter for 597,7 mio. kr. Minoritetsaktionærers og andre minoritetsinteressers andel af kapitalen i Vestjysk Bank kan kun indregnes i det konsoliderede kapitalgrundlag med et beløb svarende til minoritetsinteressernes andel af det samlede kapitalkrav i Vestjysk Bank.

I fastsættelse af koncernens kapitalmål indregner koncernen kapital fra minoritetsinteresserne svarende til minoritetsinteressernes andel af det fastlagte kapitalmål i Vestjysk Bank.

Som følge af de begrænsede muligheder for indregning af minoritetsinteressernes kapital i det konsoliderede kapitalgrundlag forventer Arbejdernes Landsbank at blive udsteder

af al hybrid kernekapital og supplerende kapital i koncernen, og løbende funde Vestjysk Bank i forhold til deres kapitalbehov.

Senior Non-Preferred (SNP)-instrumenter udstedt i Vestjysk Bank kan ikke indregnes i det konsoliderede NEP-grundlag, og Arbejdernes Landsbank forventer derfor på tilsvarende vis, at blive udsteder af SNP-instrumenter i koncernen og løbende funde Vestjysk Bank ud fra deres behov for NEP-kapital.

Med baggrund i lovkrav og de fastsatte grænseværdier for kapitalindikatorer i genopretningsplanen har koncernen fastsat en kapitalmålsætning, der dækker solvensbehovet tillagt kapitalbevaringsbuffer og SIFI-buffer samt en yderligere overdækning på 5,0 procentpoint. Målsætningen svarer til gult lys-indikatoren i genopretningsplanen og sikrer, at koncernen fortsat kan absorbere fremtidige kapitalkrav i form af en fuldt indfaset kontracyklisk kapitalbuffer.

Målet for koncernens kapitalprocent er opgjort til 18,5 pct., og 17,4 pct. efter fradrag for minoritetsinteressernes andel i Vestjysk Bank. Med en kapitalprocent på 18,2 pct. ultimo 2021 har koncernen således en overdækning på 0,8 procentpoint.

Koncernens kapitalkrav består af solvensbehovet og det kombinerede kapitalbufferkrav på 2,5 pct., som aktuelt alene udgøres af kapitalbevaringsbufferen på 2,5 pct., da den kontracykliske kapitalbuffer først bliver genaktiveret med effekt fra den 30. september 2022.

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

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

Note				Koncernen		Banken	
				2021 mio. kr.	2020 mio. kr.	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.
36	Hybrid kernekapital						
	Nom. i mio. kr.	Rentesats	Forfald				
	429,0	CIBOR-6M + 7,25 pct.	Uendelig *)	442,8	446,1	442,8	446,1
	155,0	8,50 pct.	Uendelig **)	159,9	0,0	0,0	0,0
	50,0	7,50 pct.	Uendelig ***)	51,9	0,0	0,0	0,0
	45,7	5,25 pct.	Uendelig ****)	47,9	0,0	0,0	0,0
	50,0	4,75 pct.	Uendelig *****)	51,9	0,0	0,0	0,0
	Hybrid kernekapital i alt			754,5	446,1	442,8	446,1
	Heraf indregnet i kernekapitalen/kapitalgrundlaget, jf. note 34			729,7	429,0	429,0	429,0

*) Pr. 31.12.2021 var den hybride kernekapital opsagt til fuld indfrielse. Pr. 24.01.2022 blev den hybride kernekapital fuldt indfriet, og der blev samtidig udstedt ny hybrid kernekapital på 429,0 mio. kr., som fuldt ud kan indregnes i bankens og koncernens kernekapital/kapitalgrundlag.

***) Kan førtidsindfries fra den 16.08.2022.

****) Kan førtidsindfries fra den 26.06.2023.

*****) Kan førtidsindfries fra den 25.01.2026.

*****) Kan førtidsindfries fra den 12.03.2026.

Udstedelserne er 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		
	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.	
37	Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler				
	Eventualforpligtelser				
	Finansgarantier	5.494,1	3.089,0	2.650,8	3.089,0
	Tabsgarantier for realkreditlån	7.850,5	3.495,4	3.895,4	3.495,4
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	1.795,8	985,2	734,0	985,2
	Garantistillelse for tilknyttede virksomheder	0,0	0,0	48,5	48,5
	Øvrige eventualforpligtelser	3.018,4	624,0	826,6	624,0
	Eventualforpligtelser i alt	18.158,7	8.193,6	8.155,3	8.242,1
	Andre forpligtende aftaler				
	Uigenkaldelige kredittilsagn under 1 år	968,4	943,1	0,0	0,0
	Uigenkaldelige kredittilsagn over 1 år	34,6	0,0	0,0	0,0
	Øvrige kredittilsagn under 1 år	21.697,7	7.402,9	6.264,1	7.087,2
	Ikke-udnyttede tilsagn om betaling af pensionsbidrag	2,1	3,0	2,1	3,0
	Øvrige forpligtende aftaler	234,0	459,8	232,4	459,8
	Andre forpligtende aftaler i alt	22.936,8	8.808,7	6.498,6	7.550,0

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 koncernen 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 koncernens finansielle stilling.

Banken har indgået en aftale med visse medarbejdere om ret til tilbagetrækning fra arbejdsmarkedet efter vedkommende fylder 60/62 år. Ordningen er en lukket ordning, og forpligtelsen afdækkes fuldt ud af værdipapirer, som anvendes til at honorere forfaldne forpligtelser. Ordningen administreres af PFA Pension. Følsomheden ved et fald på 10 pct. af værdipapirenes værdi kan opgøres til 4,1 mio. kr. (2020: 5,1 mio. kr.).

Deltagelse i den lovpligtige indskyder- og investorgarantiordning medfører, at koncernen og banken kan blive opkrævet bidrag, såfremt garantiformuen udgør mindre end 0,8 pct. af de dækkede indskud i sektoren. Aktuelt udgør garantiformuen 1,1 pct. (2020: 1,2 pct.).

Deltagelse i den lovpligtige afviklingsfinansieringsordning medfører, at sektoren årligt betaler et risikojusteret bidrag i henhold til artikel 4-9 i Europa-Kommissionens delegerede forordning nr. 63/2015 med henblik på at opbygge en afviklingsformue på mindst 1 pct. af de dækkede indskud inden den 31.12.2024. Koncernens og bankens bidrag for 2021 udgør henholdsvis 9,8 mio. kr. (2020: 4,9 mio. kr.) og 6,2 mio. kr. (2020: 4,9 mio. kr.), svarende til 0,9 pct. (2020: 0,5 pct.) og 0,6 pct. (2020: 0,5 pct.) af sektorens samlede bidrag på 1.061,3 mio. kr. (2020: 942,2 mio. kr.).

Banken er sambeskattet med øvrige danske dattervirksomheder i koncernen. Vestjysk Bank A/S er dog først indtrådt i sambeskatningen med virkning fra den 31.05.2021. Som administrationsselskab hæfter banken ubegrænset og solidarisk med de øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter samt kildeskatter på renter, udbytte og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter på koncernniveau udgør 73,9 mio. kr. pr. 31.12.2021 (2020: 26,1 mio. kr.). Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskatt mv. vil kunne medføre, at bankens hæftelse udgør et større beløb.

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

Koncernens og bankens medlemskab af BEC medfører, at koncernen og banken ved en eventuel udtræden i en going concern situation er forpligtet til betaling af en udtrædelsesgodtgørelse på henholdsvis 2.628,1 mio. kr. (2020: 1.314,7 mio. kr.) og 1.505,1 mio. kr. (2020: 1.314,7 mio. kr.). Finanstilsynet har generelt indgået aftaler med datacentralerne om særlige vilkår for nødlidende eller forventet nødlidende banker, hvor datacentralernes krav træder tilbage fra andre simple kreditorer.

Note	Koncernen		Banken	
	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.
38 Afgivne sikkerheder				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker				
Pantsat i forbindelse med clearing	1.926,8	759,3	1.926,8	759,3
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker i alt	1.926,8	759,3	1.926,8	759,3
Tilgodehavender hos kreditinstitutter				
Margintilgodehavender i forbindelse med derivattransaktioner	307,0	352,3	208,7	352,3
Pantsat i forbindelse med clearing	0,0	125,1	0,0	125,1
Deponeret over for Vækstfonden	12,3	0,0	0,0	0,0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter i alt	319,3	477,4	208,7	477,4
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris				
Margintilgodehavender i forbindelse med fondsafvikling	11,0	15,6	11,0	15,6
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt	11,0	15,6	11,0	15,6
Obligationer til dagsværdi				
Pantsat i forbindelse med clearing	646,7	0,0	0,0	0,0
Obligationer til dagsværdi i alt	646,7	0,0	0,0	0,0
Afgivne sikkerhedsstillelser i alt	2.903,8	1.252,2	2.146,6	1.252,2

Note

39 Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger

	Koncernen			
	Nominal værdi mio. kr.	Netto dagsværdi mio. kr.	Positiv dagsværdi mio. kr.	Negativ dagsværdi mio. kr.
Kontrakter fordelt på typer pr. 31.12.2021				
Valutakontrakter				
Spotforretninger, køb	115,1	-0,1	0,0	0,2
Spotforretninger, salg	190,4	0,2	0,2	0,1
Terminer/futures, køb	897,7	16,1	22,0	5,9
Terminer/futures, salg	5.745,5	-6,7	15,1	21,8
Rentekontrakter				
Spotforretninger, køb	620,5	0,1	0,1	0,0
Spotforretninger, salg	643,9	0,2	0,2	0,0
Terminer/futures, køb	2.879,8	10,7	12,8	2,1
Terminer/futures, salg	1.862,5	15,8	21,5	5,7
Renteswaps	8.148,0	-183,7	79,1	262,8
Aktiekontrakter				
Spotforretninger, køb	3,1	0,4	0,6	0,2
Spotforretninger, salg	3,0	-0,4	0,2	0,6
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger i alt		-147,4	151,8	299,2
Kontrakter fordelt på typer pr. 31.12.2020				
Valutakontrakter				
Spotforretninger, køb	45,4	-0,3	0,1	0,4
Spotforretninger, salg	39,3	0,0	0,0	0,1
Terminer/futures, køb	472,5	-10,6	0,5	11,1
Terminer/futures, salg	5.430,4	11,1	11,9	0,8
Rentekontrakter				
Spotforretninger, køb	73,6	0,0	0,0	0,0
Spotforretninger, salg	67,2	0,0	0,1	0,0
Terminer/futures, køb	1.909,4	19,0	19,4	0,4
Terminer/futures, salg	1.339,3	-5,1	2,1	7,2
Renteswaps	6.396,5	-299,6	19,8	319,4
Aktiekontrakter				
Spotforretninger, køb	11,9	-0,6	0,7	1,3
Spotforretninger, salg	14,5	1,0	1,7	0,6
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger i alt		-285,2	56,2	341,4

Note

39 Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger (fortsat)

	Koncernen				
	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. 31.12.2021					
Valutakontrakter					
Spotforretninger, køb	-0,1	0,0	0,0	0,0	-0,1
Spotforretninger, salg	0,2	0,0	0,0	0,0	0,2
Terminer/futures, køb	13,6	2,4	0,1	0,0	16,1
Terminer/futures, salg	-5,7	-0,7	-0,3	0,0	-6,7
Rentekontrakter					
Spotforretninger, køb	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1
Spotforretninger, salg	0,2	0,0	0,0	0,0	0,2
Terminer/futures, køb	9,9	0,8	0,0	0,0	10,7
Terminer/futures, salg	15,8	0,0	0,0	0,0	15,8
Renteswaps	-0,4	-1,9	-176,0	-5,3	-183,7
Aktiekontrakter					
Spotforretninger, køb	0,4	0,0	0,0	0,0	0,4
Spotforretninger, salg	-0,4	0,0	0,0	0,0	-0,4
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger i alt	33,4	0,7	-176,2	-5,3	-147,4
Kontrakter fordelt på løbetider pr. 31.12.2020					
Valutakontrakter					
Spotforretninger, køb	-0,3	0,0	0,0	0,0	-0,3
Terminer/futures, køb	-8,7	-1,9	0,0	0,0	-10,6
Terminer/futures, salg	8,8	2,3	0,0	0,0	11,1
Rentekontrakter					
Terminer/futures, køb	17,7	1,3	0,0	0,0	19,0
Terminer/futures, salg	-5,1	0,0	0,0	0,0	-5,1
Renteswaps	0,0	0,0	-239,6	-60,0	-299,6
Aktiekontrakter					
Spotforretninger, køb	-0,6	0,0	0,0	0,0	-0,6
Spotforretninger, salg	1,0	0,0	0,0	0,0	1,0
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger i alt	12,7	1,7	-239,6	-60,0	-285,2

Note

39 Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger (fortsat)

	Banken			
	Nominel værdi	Netto dagsværdi	Positiv dagsværdi	Negativ dagsværdi
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
Kontrakter fordelt på typer pr. 31.12.2021				
Valutakontrakter				
Spotforretninger, køb	108,2	-0,1	0,0	0,1
Spotforretninger, salg	176,4	0,2	0,2	0,0
Terminer/futures, køb	616,3	6,4	9,3	2,9
Terminer/futures, salg	5.332,5	-0,7	9,5	10,3
Rentekontrakter				
Spotforretninger, køb	578,8	0,0	0,1	0,0
Spotforretninger, salg	604,1	0,2	0,2	0,0
Terminer/futures, køb	2.876,6	9,1	11,2	2,1
Terminer/futures, salg	1.862,1	16,0	20,8	4,8
Renteswaps	7.300,3	-175,0	21,7	196,7
Aktiekontrakter				
Spotforretninger, køb	2,4	0,2	0,5	0,3
Spotforretninger, salg	2,4	-0,2	0,3	0,5
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger i alt		-143,9	73,8	217,7
Kontrakter fordelt på typer pr. 31.12.2020				
Valutakontrakter				
Spotforretninger, køb	45,4	-0,3	0,1	0,4
Spotforretninger, salg	39,3	0,0	0,0	0,1
Terminer/futures, køb	472,5	-10,6	0,5	11,1
Terminer/futures, salg	5.430,4	11,1	11,9	0,8
Rentekontrakter				
Spotforretninger, køb	73,6	0,0	0,0	0,0
Spotforretninger, salg	67,2	0,0	0,1	0,0
Terminer/futures, køb	1.909,4	19,0	19,4	0,4
Terminer/futures, salg	1.339,3	-5,1	2,1	7,2
Renteswaps	6.396,5	-299,6	19,8	319,4
Aktiekontrakter				
Spotforretninger, køb	11,9	-0,6	0,7	1,3
Spotforretninger, salg	14,5	1,0	1,7	0,6
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger i alt		-285,2	56,2	341,4

Note

39 Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger (fortsat)

	Banken				Netto dagsværdi i alt mio. kr.
	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.	
Kontrakter fordelt på løbetider pr. 31.12.2021					
Valutakontrakter					
Spotforretninger, køb	-0,1	0,0	0,0	0,0	-0,1
Spotforretninger, salg	0,2	0,0	0,0	0,0	0,2
Terminer/futures, køb	5,7	0,8	0,0	0,0	6,4
Terminer/futures, salg	-0,1	-0,6	0,0	0,0	-0,7
Rentekontrakter					
Spotforretninger, salg	0,2	0,0	0,0	0,0	0,2
Terminer/futures, køb	8,4	0,7	0,0	0,0	9,1
Terminer/futures, salg	16,0	0,0	0,0	0,0	16,0
Renteswaps	-0,4	-1,9	-176,0	3,3	-175,0
Aktiekontrakter					
Spotforretninger, køb	0,2	0,0	0,0	0,0	0,2
Spotforretninger, salg	-0,2	0,0	0,0	0,0	-0,2
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger i alt	29,8	-1,0	-176,0	3,3	-143,9
Kontrakter fordelt på løbetider pr. 31.12.2020					
Valutakontrakter					
Spotforretninger, køb	-0,3	0,0	0,0	0,0	-0,3
Terminer/futures, køb	-8,7	-1,9	0,0	0,0	-10,6
Terminer/futures, salg	8,8	2,3	0,0	0,0	11,1
Rentekontrakter					
Terminer/futures, køb	17,7	1,3	0,0	0,0	19,0
Terminer/futures, salg	-5,1	0,0	0,0	0,0	-5,1
Renteswaps	0,0	0,0	-239,6	-60,0	-299,6
Aktiekontrakter					
Spotforretninger, køb	-0,6	0,0	0,0	0,0	-0,6
Spotforretninger, salg	1,0	0,0	0,0	0,0	1,0
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger i alt	12,7	1,7	-239,6	-60,0	-285,2

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. 31.12.2021						
Finansielle aktiver						
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger med positiv dagsværdi	151,8	0,0	151,8	23,3	11,1	117,4
Finansielle aktiver i alt	151,8	0,0	151,8	23,3	11,1	117,4
Finansielle forpligtelser						
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger med negativ dagsværdi	299,2	0,0	299,2	23,3	224,3	51,6
Finansielle forpligtelser i alt	299,2	0,0	299,2	23,3	224,3	51,6
Modregningsmuligheder pr. 31.12.2020						
Finansielle aktiver						
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger med positiv dagsværdi	56,2	0,0	56,2	8,4	0,4	47,4
Finansielle aktiver i alt	56,2	0,0	56,2	8,4	0,4	47,4
Finansielle forpligtelser						
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger med negativ dagsværdi	341,4	0,0	341,4	8,4	304,9	28,1
Finansielle forpligtelser i alt	341,4	0,0	341,4	8,4	304,9	28,1

Koncernen 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.

Aktiver stillet som sikkerhed for egne gældsforpligtelser hos Nationalbanken, clearingscentraler og kreditinstitutter, som koncernen 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).

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
	2021 mio. kr.	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.	2020 mio. kr.
Klassifikation og måling af finansielle instrumenter				
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	12.345,1		1.135,9	
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	678,0		4.488,2	
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	41.958,3		23.817,7	
Obligationer til dagsværdi		28.116,2		21.902,5
Aktier mv.		1.981,2		1.179,4
Aktiver tilknyttet puljeordninger		17.516,6		6.970,7
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger		151,8		56,2
Tilgodehavende renter og provisioner	21,6	100,3	20,8	83,2
Finansielle aktiver i alt	55.003,0	47.866,2	29.462,6	30.192,0
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	380,8		406,6	
Indlån og anden gæld	71.720,0		45.073,8	
Indlån i puljeordninger		17.516,6		6.970,7
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	348,4		0,0	
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger		299,2		341,4
Skyldige renter og provisioner	18,2	1,5	3,4	2,2
Efterstillede kapitalindskud	1.497,7		900,0	
Finansielle forpligtelser i alt	73.965,1	17.817,4	46.383,9	7.314,3

Note

41 Dagsværdioplysninger og klassifikation af finansielle instrumenter (fortsat)

Metoder og forudsætninger for opgørelsen af dagsværdier

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

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

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

Noterede priser (niveau 1)

På alle aktive markeder anvendes officielle noterede lukkekurser som dagsværdi.

Observerbare input (niveau 2)

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

Ikke-observerbare input (niveau 3)

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

Kapitalandele under ikke-observerbare input omfatter unoterede aktier, primært i selskaber relateret til den finansielle sektor, hvor dagsværdien bl.a. fastsættes ud fra bestemmelse 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. Koncernen foretager en selvstændig vurdering af de anbefalede kurser og verificerer sammenhæng til gennemførte transaktioner og offentliggjorte regnskaber. Værdien af aktierne ændres med 156,2 mio. kr. (2020: 68,9 mio. kr.) ved en ændring i kurserne med 10 pct. Ledelsen vurderer, at alternative metoder til dagsværdimåling af disse aktier ikke vil medføre væsentlige anderledes dagsværdier.

Obligationer under ikke-observerbare input omfatter en mindre beholdning af unoterede kreditobligationer udstedt af regionale og lokale danske pengeinstitutter. Værdien af obligationerne ændres med 2,5 mio. kr. (2020: 7,2 mio. kr.) ved en ændring i kurserne med 10 pct. Ledelsen vurderer, at alternative metoder til dagsværdimåling af disse obligationer ikke vil medføre væsentlige anderledes dagsværdier.

Vedrørende afledte finansielle instrumenter foretager koncernen 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). Koncernen 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 0,1 mio. kr. ved udgangen af 2021 (2020: 0,4 mio. kr.).

Overførsler mellem niveauer i dagsværdihierarkiet

Koncernen har en praksis for, at såfremt opdatering af kurser ikke forekommer i fem dage, vil dette føre til overførsel mellem kategorierne noterede priser og observerbare input. Banken har i 2021 overført 56,2 mio. kr. (2020: 3.130,6 mio. kr.) obligationer til dagsværdi fra niveau 1 til niveau 2 som følge af manglende frekvent kursopdatering. Modsat er der flyttet 1.144,3 mio. kr. (2020: 2.378,2 mio. kr.) fra niveau 2 til niveau 1.

Bortset fra ovennævnte har der ikke været væsentlige overførsler mellem de tre dagsværdiniveauer i 2021 og 2020.

Note

41 Dagsværdioplysninger og klassifikation af finansielle instrumenter (fortsat)

	Koncernen			
	Noterede priser (niveau 1)	Observer- bare input (niveau 2)	Ikke- observer- bare input (niveau 3)	I alt
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
Dagsværdihierarki pr. 31.12.2021				
Finansielle aktiver				
Obligationer til dagsværdi	18.552,3	9.539,2	24,7	28.116,2
Aktier mv.	419,5	0,0	1.561,8	1.981,2
Aktiver tilknyttet puljeordninger	15.984,9	1.531,7	0,0	17.516,6
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	15,9	135,9	0,0	151,8
Tilgodehavende renter og provisioner	73,8	26,5	0,0	100,3
Finansielle aktiver i alt	35.046,4	11.233,3	1.586,5	47.866,2
Finansielle forpligtelser				
Indlån i puljeordninger	0,0	17.516,6	0,0	17.516,6
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	0,0	299,2	0,0	299,2
Skyldige renter og provisioner	0,4	1,1	0,0	1,5
Finansielle forpligtelser i alt	0,4	17.817,0	0,0	17.817,4
Dagsværdihierarki pr. 31.12.2020				
Finansielle aktiver				
Obligationer til dagsværdi	11.027,1	10.803,1	72,4	21.902,5
Aktier mv.	490,8	0,0	688,6	1.179,4
Aktiver tilknyttet puljeordninger	5.891,1	1.079,7	0,0	6.970,7
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	1,9	54,3	0,0	56,2
Tilgodehavende renter og provisioner	47,3	35,5	0,5	83,2
Finansielle aktiver i alt	17.458,1	11.972,5	761,4	30.192,0
Finansielle forpligtelser				
Indlån i puljeordninger	0,0	6.970,7	0,0	6.970,7
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	0,0	341,3	0,0	341,4
Skyldige renter og provisioner	1,3	0,9	0,0	2,2
Finansielle forpligtelser i alt	1,3	7.312,9	0,0	7.314,3

Note	Koncernen	
	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.
41 Dagsværdioplysninger og klassifikation af finansielle instrumenter (fortsat)		
Ikke-observerbare input (niveau 3)		
Dagsværdi primo	761,4	774,2
Kursreguleringer, som er indregnet i resultatopgørelsen *)	103,5	17,5
Nettoændring i tilgodehavende rente og provisioner	-0,5	-0,3
Køb	103,4	38,5
Salg	-110,9	-97,6
Overførsler fra niveau 2	0,0	29,2
Tilgang ved køb af dattervirksomhed	759,4	0,0
Anden afgang	-29,9	0,0
Dagsværdi ultimo	1.586,5	761,4

*) Heraf kan 74,1 mio. kr. (2020: 17,0 mio. kr.) henføres til aktiver, der besiddes ved slutningen af regnskabsperioden.

	Koncernen			
	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi
	2021 mio. kr.	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.	2020 mio. kr.
Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris				
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	12.345,1	12.345,1	1.135,9	1.135,9
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	678,0	678,0	4.488,2	4.488,2
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	41.958,3	42.127,5	23.817,7	23.937,5
Tilgodehavende renter og provisioner	21,6	21,6	20,8	20,8
Finansielle aktiver i alt	55.003,0	55.172,2	29.462,6	29.582,4
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	380,8	381,7	406,6	406,6
Indlån og anden gæld	71.720,0	71.719,3	45.073,8	45.073,8
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	348,4	353,2	0,0	0,0
Skyldige renter og provisioner	18,2	18,2	3,4	3,4
Efterstillede kapitalindskud	1.497,7	1.510,6	900,0	901,3
Finansielle forpligtelser i alt	73.965,1	73.983,1	46.383,9	46.385,2

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

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

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

Note

41 Dagsværdioplysninger og klassifikation af finansielle instrumenter (fortsat)

	Koncernen				
	Amortiseret kostpris		Dagsværdi gennem resultatopgørelsen		I alt mio. kr.
	Aktiver mio. kr.	Forpligtelser mio. kr.	Handelsbeholdning mio. kr.	Dagsværdi option mio. kr.	
Afkast og klassifikation af finansielle instrumenter i 2021					
Afkast					
Renteindtægter	1.500,7	194,3	113,4	-15,0	1.793,4
Renteudgifter	-45,5	-93,1	-12,2		-150,7
Netto renteindtægter	1.455,2	101,2	101,2	-15,0	1.642,7
Udbytte af aktier mv.			1,0	47,0	48,0
Kursreguleringer			220,3	25,1	245,4
Afkast i alt	1.455,2	101,2	322,5	57,1	1.936,1
Finansielle aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	12.345,1				12.345,1
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	678,0				678,0
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	41.958,3				41.958,3
Obligationer til dagsværdi			28.116,2		28.116,2
Aktier mv.			146,6	1.834,6	1.981,2
Aktiver tilknyttet puljeordninger				17.516,6	17.516,6
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger			133,3	18,5	151,8
Tilgodehavende renter og provisioner	21,6		100,3		122,0
Finansielle aktiver i alt	55.003,0		28.496,5	19.369,8	102.869,2
Finansielle forpligtelser					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		380,8			380,8
Indlån og anden gæld		71.720,0			71.720,0
Indlån i puljeordninger				17.516,6	17.516,6
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		348,4			348,4
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger			254,0	45,2	299,2
Skyldige renter og provisioner		18,2	1,5		19,7
Efterstillede kapitalindskud		1.497,7			1.497,7
Finansielle forpligtelser i alt		73.965,1	255,5	17.561,9	91.782,4

Note

41 Dagsværdioplysninger og klassifikation af finansielle instrumenter (fortsat)

	Koncernen				
	Amortiseret kostpris		Dagsværdi gennem resultatopgørelsen		I alt mio. kr.
	Aktiver mio. kr.	Forpligtelser mio. kr.	Handelsbeholdning mio. kr.	Dagsværdi option mio. kr.	
Afkast og klassifikation af finansielle instrumenter i 2020					
Afkast					
Renteindtægter	1.008,8	54,1	113,8	-15,7	1.160,9
Renteudgifter	-27,3	-52,4	-11,1		-90,8
Netto renteindtægter	981,4	1,7	102,7	-15,7	1.070,1
Udbytte af aktier mv.			2,4	54,6	57,0
Kursreguleringer			77,2	150,7	227,9
Afkast i alt	981,4	1,7	182,4	189,6	1.355,0
Finansielle aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.135,9				1.135,9
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4.488,2				4.488,2
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	23.817,7				23.817,7
Obligationer til dagsværdi			21.902,5		21.902,5
Aktier mv.			170,7	1.008,7	1.179,4
Aktiver tilknyttet puljeordninger				6.970,7	6.970,7
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger			56,2		56,2
Tilgodehavende renter og provisioner	20,8		83,2		104,0
Finansielle aktiver i alt	29.462,6		22.212,6	7.979,5	59.654,6
Finansielle forpligtelser					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		406,6			406,6
Indlån og anden gæld		45.073,8			45.073,8
Indlån i puljeordninger				6.970,7	6.970,7
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger			281,2	60,2	341,4
Skyldige renter og provisioner		3,4	2,2		5,6
Efterstillede kapitalindskud		900,0			900,0
Finansielle forpligtelser i alt		46.383,9	283,4	7.030,9	53.698,2

Note	Koncernen	
	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.
42 Leasing		
Koncernen som leasingtager		
Koncernen lejer erhvervslokaler, som anvendes til bankens drift.		
Brugsretsaktiver indregnet under domicilejendomme		
Tilgang ved køb af dattervirksomhed, jf. note 44	56,3	0,0
Tilgang	24,5	16,2
Regnskabsmæssig værdi ultimo	255,6	163,6
Leasingforpligtelser indregnet under andre passiver		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	279,1	177,7
Der henvises til note 48 for forfaldsanalyse af udiskonterede leasingforpligtelser pr. 31.12.2021.		
Beløb indregnet i resultatopgørelsen		
Indtægter fra videreudlejning af brugsretsaktiver	0,2	0,6
Renteomkostninger på leasingforpligtelser	-1,3	-0,9
Omkostninger relateret til kortfristede leasingkontrakter	-0,1	0,0
Omkostninger relateret til leasingkontrakter af lav værdi	0,0	-0,4
Afskrivninger på brugsretsaktiver	-33,4	-24,4
Gevinster fra sale and lease back-transaktioner	2,0	0,0
Tab fra sale and lease back-transaktioner	-0,1	0,0
Beløb indregnet i pengestrømsopgørelsen		
Samlede udgående pengestrømme relateret til leasingkontrakter	36,0	26,9

Note	Koncernen	
	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.
42 Leasing (fortsat)		
Koncernen som leasinggiver		
<p>Finansielle leasingkontrakter behandles regnskabsmæssigt som et lånefinansieret køb, hvorfor leasingtilgodehaverne 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>		
Tilgodehaver fra finansielle leasingkontrakter		
Fordelt efter restløbetid:		
Under 1 år	1.168,4	1.115,4
Mellem 1 og 2 år	419,8	323,6
Mellem 2 og 3 år	227,5	186,1
Mellem 3 og 4 år	105,1	63,8
Mellem 4 og 5 år	67,3	27,5
Over 5 år	46,7	7,9
Udiskonterede leasingbetalinger i alt	2.034,8	1.724,2
Heraf ikke-indtjente finansieringsindtægter	59,9	62,0
Nettoinvesteringer i alt	1.974,9	1.662,2
Akkumulerede nedskrivninger på finansielle leasingkontrakter	7,9	7,5
Beløb indregnet i resultatopgørelsen		
Renteindtægter på leasingtilgodehaver	66,9	57,6
<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>		
Tilgodehaver fra operationelle leasingkontrakter		
Fordelt efter restløbetid:		
Under 1 år	38,0	43,1
Mellem 1 og 2 år	19,1	23,5
Mellem 2 og 3 år	14,7	14,1
Mellem 3 og 4 år	6,1	7,8
Mellem 4 og 5 år	2,7	3,9
Over 5 år	0,0	1,2
Udiskonterede leasingbetalinger i alt	80,7	93,5
<p>Udiskonterede leasingbetalinger omfatter fremtidige minimumsleasingydelse i henhold til uopsigelige leasingkontrakter. Dvs. de ydelser, som leasingtager er eller kan blive forpligtet til at erlægge i løbet af leasingperioden.</p>		
Beløb indregnet i resultatopgørelsen		
Lejeindtægter	52,8	56,6

Note	Koncernen		Banken	
	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.
43 Nærtstående parter				
Aktionærer med betydelig indflydelse				
Renteindtægter	2,7	2,0	2,7	2,0
Gebyrer og provisionsindtægter	1,0	1,5	1,0	1,5
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-0,3	0,0	-0,3	0,0
Udlån	26,1	16,8	26,1	16,3
Indlån	148,8	337,4	148,8	337,4
Efterstillede kapitalindskud	385,0	385,0	385,0	385,0
Aktieemission	597,6	0,0	597,6	0,0
Modtagne sikkerheder og garantier	73,2	2.580,5	71,4	2.580,0
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	53,6	63,2	51,6	61,7
Betalte udbytter	0,0	-14,3	0,0	-14,3
Hybrid kernekapital	205,0	205,0	205,0	205,0
Betalte renter af hybrid kernekapital	-16,6	-18,6	-16,6	-18,6
Bestyrelse og direktion				
Renteindtægter	0,2	0,1	0,2	0,1
Gebyrer og provisionsindtægter	0,0	0,2	0,0	0,2
Udlån	2,2	4,2	2,2	4,2
Indlån	28,6	26,0	28,6	26,0
Aktieemission	0,2	0,0	0,2	0,0
Modtagne sikkerheder og garantier	5,2	6,7	5,2	6,7
Afgivne garantier	5,3	7,0	5,3	7,0
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	4,2	10,1	4,2	10,1

Note	Koncernen		Banken	
	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.
43 Nærtstående parter (fortsat)				
Tilknyttede virksomheder				
Renteindtægter			58,2	62,7
Gebyrer og provisionsindtægter			2,3	0,6
Andre driftsindtægter			3,6	3,5
Udgifter til personale og administration			-1,0	-1,4
Tilgodehavender hos kreditinstitutter			290,0	0,0
Udlån			6.523,6	5.455,8
Obligationer til dagsværdi			29,9	0,0
Indlån			2,7	0,2
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter og spotforretninger			1,7	0,0
Tilgodehavende renter			1,1	0,0
Gæld til kreditinstitutter			12,8	0,0
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter og spotforretninger			0,9	0,0
Øvrige passiver			1,5	1,5
Afgivne garantier			48,5	48,5
Uudnyttede rammer og kredittilsagn			300,5	603,5
Associerede virksomheder				
Renteindtægter	0,1	0,0	0,1	0,0
Gebyrer og provisionsindtægter	0,1	1,0	0,1	1,0
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	0,0	0,4	0,0	0,4
Gæld til kreditinstitutter	0,0	13,7	0,0	13,7
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	0,0	0,2	0,0	0,2
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	0,0	42,8	0,0	42,8

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

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

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

Udlån til bestyrelsesmedlemmer og deres nærtstående forrentes i intervallet 1,0-16,8 pct. p.a. (2020: 1,0-11,5 pct. p.a.), og udlån til direktionsmedlemmer og deres nærtstående forrentes i intervallet 1,0-16,8 pct. p.a. (2020: 2,0-9,5 pct. p.a.).

Indlån til bestyrelsesmedlemmer og deres nærtstående forrentes i intervallet -0,6-0,0 pct. p.a. (2020: -0,6-1,0 pct. p.a.), og indlån til direktionsmedlemmer og deres nærtstående forrentes i intervallet -0,6-0,0 pct. p.a. (2020: -0,6-1,0 pct. p.a.).

Bestyrelsens og direktionens individuelle vederlag og aktiebeholdninger fremgår af henholdsvis rapport om ledelsens aflønning for 2021 og ledelsesberetningen.

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

Note

44 Køb af dattervirksomheder

Arbejdernes Landbank har pr. 31.05.2021 erhvervet yderligere 28,4 pct. af kapitalen i Vestjysk Bank A/S inklusive pligtmæssigt købstilbud. Sammenlagt med den oprindelige ejerandel på 32,4 pct. svarer det til en samlet ejerandel på 60,8 pct. af aktierne og stemmerettighederne. Der er dermed opnået bestemmende indflydelse i Vestjysk Bank A/S, der herefter indgår som en del af koncernen.

Vestjysk Bank A/S driver bankvirksomhed inden for både privat- og erhvervssegmentet og er stærkt forankret i Midt- og Vestjylland. Købet er sket som et led i strategiplanen, og ambitionen er at skabe fundamentet for en landsdækkende bank med en solid platform til at servicere privat- og erhvervs kunder.

Koncernen har i perioden efter den 31.05.2021 og indtil afgivelse af det pligtmæssige købstilbud foretaget yderligere opkøb i Vestjysk Bank A/S, og ved regnskabsårets udgang udgør ejerandelen og stemmerettighederne 72,7 pct.

Købsvederlaget for 28,4 pct. af aktierne i Vestjysk Bank A/S udgør 1.208,0 mio. kr., svarende til en pris på 3,45 kr. pr. aktie. Købet er afregnet kontant. Den samlede pris for 72,7 pct. af aktierne er 3.093,9 mio. kr. I forbindelse med overtagelsen tilføres koncernen kontante midler for 4.761,9 mio. kr.

Koncernen har haft transaktionsomkostninger forbundet med overtagelsen for 11,9 mio. kr. til juridiske og finansielle rådgivere. Beløbet er indregnet i resultatopgørelsen under øvrige administrationsudgifter.

De overtagne aktiviteter indgår i segmentoplysningerne for koncernen under eget segment benævnt som Vestjysk Bank.

Fordelingen af købsvederlaget på nettoaktiver er vist i nedenstående tabel:

Note	31.05.2021 mio. kr.
Dagsværdiopgørelse (reguleret)	
Aktiver	
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	4.397,4
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	364,6
Udlån og andre tilgodehavender	16.141,3
Obligationer	8.586,1
Aktier mv.	821,2
Kapitalandele i associerede virksomheder	109,2
Aktiver tilknyttet puljeordninger	8.555,1
Immaterielle aktiver (kunderelationer)	260,0
Investeringsejendomme	80,8
Domicilejendomme	337,9
Brugsretsaktiver	56,3
Øvrige materielle aktiver	5,5
Udskudte skatteaktiver	167,9
Aktiver i midlertidig besiddelse	3,2
Andre aktiver	659,7
Periodeafgrænsningsposter	45,8
Aktiver i alt	40.592,0

31.05.2021
mio. kr.

Note

44 Køb af dattervirksomheder (fortsat)

Dagsværdiopgørelse (reguleret)

Forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	453,3
Indlån og anden gæld	24.521,8
Indlån i puljeordninger	8.555,1
Udstedte obligationer	199,3
Aktuelle skatteforpligtelser	48,2
Andre passiver	1.069,6
Periodeafgrænsningsposter	27,5
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	26,7
Hensættelser til tab på garantier	30,3
Andre hensatte forpligtelser	47,6
Efterstillede kapitalindskud	596,7
Hybrid kernekapital	308,9
Forpligtelser i alt	35.885,0

Egenkapital (overtagne nettoaktiver)**4.707,1**

Minoritetsinteressers andel af nettoaktiver før badwill (27,3 pct.)

1.161,2

Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser (Arbejdernes Landsbanks andel)**3.545,8**

Kontant købsvederlag inkl. tidligere beholdninger på 32,4 pct.

3.093,9

Badwill inkl. minoritetsinteressers andel**451,9**

Da der blev opnået kontrol med Vestjysk Bank A/S pr. 31.05.2021, var der i forbindelse med aflæggelse af halvårsrapporten endnu ikke foretaget en endelig identifikation og værdiansættelse af selskabets aktiver og passiver, herunder opgørelse af endelig badwill. Denne gennemgang er nu blevet foretaget, og der er i 2. halvår 2021 fundet behov for at foretage enkelte korrektioner i forhold til udlån og udskudte skatteaktiver. Dette har medført en forøgelse af badwill på 106,1 mio. kr.

Med købet af Vestjysk Bank A/S opnåede Arbejdernes Landsbank en regnskabsmæssig gevinst og en kapitalmæssig fordel ved indregning af badwill på 328,6 mio. kr., idet købsvederlaget for den overtagne virksomhed var lavere end indre værdi. Det skyldes, at banker generelt i markedet handles til en kurs under kurs indre værdi. Badwill er indtægtsført under andre driftsindtægter i resultatopgørelsen, og beløbet er ikke skattepligtigt.

Aktierne, som koncernen ejede forud for opnåelse af kontrol, er blevet genmålt til dagsværdi på 1.380,7 mio. kr., hvilket resulterede i et tab på 149,5 mio. kr., der er indregnet i resultatopgørelsen under resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.

Overtagelsesbalancen er baseret på balancen for Vestjysk Bank A/S pr. 31.05.2021. Dagsværdien af udlån er baseret på en vurdering af markedsværdien af den overtagne portefølje. Bruttoværdien af udlån før dagsværdireguleringen udgjorde på overtagelsestidspunktet 16,2 mia. kr. Dagsværdireguleringen af udlån udgør 90,0 mio. kr., og det samlede udlån efter dagsværdireguleringen udgør 16,1 mia. kr.

Dagsværdien af kunderelationer er fastsat ved hjælp af Multi-Period Excess Earnings-metoden (MEEM). Kunderelationer opgøres således til nutidsværdien af det nettocashflow, der opnås gennem salg til kunderne, efter at der er fratrukket et rimeligt afkast af alle andre aktiver, som er med til at generere de pågældende pengestrømme. Værdien af det immaterielle aktiv er opgjort til 260,0 mio. kr., og den udskudte skat heraf er på 57,2 mio. kr. Kunderelationer aktiveres i henhold til regnskabslovgivningen og afskrives over 7 år.

Minoritetsinteresserne på 27,3 pct. i Vestjysk Bank A/S er indregnet med 1.161,2 mio. kr. svarende til minoritetsaktionærernes andel af indre værdi inkl. dagsværdireguleringer i forbindelse med købsprisallokeringen.

Note

44 Køb af dattervirksomheder (fortsat)

Konsolideringseffekt

For perioden siden overtagelsen har Vestjysk Bank A/S indgået i koncernens netto rente- og gebyrindtægter med 891,8 mio. kr. og resultat før skat med 281,6 mio. kr.

Netto rente- og gebyrindtægter og resultat før skat for koncernen for 2021, opgjort som om Vestjysk Bank A/S blev overtaget den 01.01.2021, udgør henholdsvis 1.447,4 mio. kr. og 890,9 mio. kr.

Der var ingen virksomhedssammenslutninger i 2020.

Note

45 Koncernoversigt

Moderselskab: Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank, København

Tilknyttede virksomheder

AL Finans A/S, København

Stemme- og ejerandel (pct.)

Årets resultat

Egenkapital

AL Finans A/S tilbyder bilfinansiering, leasing, factoring og fakturaafkøb. Dattervirksomhedens aktiviteter er finansieret med egenkapital og låntagning i moderselskabet.

Ejendomsselskabet Sluseholmen A/S, København

Stemme- og ejerandel (pct.)

Årets resultat

Egenkapital

Dattervirksomheden er aktuelt uden aktivitet, men har ved udgangen af 2021 erhvervet yderligere to grunde.

Vestjysk Bank A/S, Herning

Stemme- og ejerandel (pct.)

Årets resultat

Egenkapital

Vestjysk Bank A/S driver bankvirksomhed rettet mod både privat- og erhvervskunder, primært i Midt- og Vestjylland.

2021
mio. kr.2020
mio. kr.

100

100

35,4

22,2

343,4

308,0

100

100

-0,3

-0,1

12,3

12,6

73

1.079,8

5.396,4

Note	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.
45 Koncernoversigt (fortsat)		
Væsentlige associerede virksomheder		
Vestjysk Bank A/S, Lemvig		
Stemme- og ejerandel (pct.)		32
Omsætning		923,8
Årets resultat		477,7
Anden totalindkomst		-17,8
Totalindkomst i alt		460,0
Aktionæremes andel heraf		441,5
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		10.220,9
Øvrige aktiver		11.971,0
Aktiver i alt		22.191,9
Indlån og anden gæld		13.042,8
Øvrige forpligtelser		6.192,9
Forpligtelser i alt		19.235,7
Egenkapital		2.956,2
Aktionæremes andel heraf		2.801,2
Koncernens andel heraf		908,8

De sammenfattede finansielle oplysninger ovenfor stammer fra selskabets årsregnskab for 2019. Omsætning defineres som rente-, gebyr- og provisionsindtægter samt andre driftsindtægter.

Koncernen ser investeringen i Vestjysk Bank A/S som en langsigtet finansiell investering. Koncernen støttede fusionen mellem Vestjysk Bank A/S og Den Jyske Sparekasse A/S og benyttede lejligheden til at købe op af de nye aktier, således at koncernens ejerandel også udgjorde 32,4 pct. efter fusionen.

Note	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.
45 Koncernoversigt (fortsat)		
Øvrige associerede virksomheder		
TestaViva ApS, København		
Stemme- og ejerandel (pct.)	39	39
Årets resultat, jf. det seneste offentliggjorte årsregnskab (2020 og 2019)	-4,4	-0,5
&Money ApS, København		
Stemme- og ejerandel (pct.)	25	33
Årets resultat, jf. det seneste offentliggjorte årsregnskab (16.08.2019-31.12.2020)	-1,2	
Thise Udviklingsselskab ApS, Skive		
Stemme- og ejerandel (pct.)	31	
Årets resultat, jf. det seneste offentliggjorte årsregnskab (2020)	0,0	
HN Invest Tyskland 1 A/S under frivillig likvidation, Aalborg		
Stemme- og ejerandel (pct.)	33	
Årets resultat, jf. det seneste offentliggjorte årsregnskab (2020)	-0,2	
EgnsINVEST Tyske Ejendomme A/S, Horsens		
Stemme- og ejerandel (pct.)	20	
Årets resultat, jf. det seneste offentliggjorte årsregnskab (2020)	16,9	
Ejendomsfællesskabet Den Jyske Sparekasse og KGH Property I/S, Billund		
Stemme- og ejerandel (pct.)	50	
Afstemning af kapitalandele i associerede virksomheder		
Regnskabsmæssig værdi af kapitalandele i væsentlige associerede virksomheder	0,0	986,7
Regnskabsmæssig værdi af kapitalandele i øvrige associerede virksomheder	141,6	13,8
Regnskabsmæssig værdi af kapitalandele i associerede virksomheder i alt, jf. note 16	141,6	1.000,5

Note	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.	2017 mio. kr.
46 Hovedtal for koncernen					
Resultatopgørelse					
Netto renteindtægter	1.642,7	1.070,1	1.074,5	1.104,4	1.193,6
Netto gebyr- og provisionsindtægter	1.196,7	699,5	688,1	580,3	555,5
Kursreguleringer og udbytte	293,4	284,9	341,8	45,5	945,1
Andre driftsindtægter	412,2	70,0	69,2	68,8	90,5
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	95,3	103,1	24,3	0,0	0,0
Indtægter i alt	3.640,3	2.227,6	2.197,9	1.799,0	2.784,7
Omkostninger og afskrivninger	-2.424,4	-1.767,1	-1.663,4	-1.529,5	-1.465,6
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	162,3	-78,6	53,9	69,5	-14,3
Omkostninger i alt	-2.262,1	-1.845,7	-1.609,5	-1.460,0	-1.479,9
Resultat før skat	1.378,2	382,0	588,4	339,0	1.304,7
Skat	-49,4	-52,0	-43,6	-40,1	-149,3
Årets resultat	1.328,9	330,0	544,8	298,9	1.155,5
Udvalgte balanceposter					
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	41.958,3	23.817,7	22.906,4	22.085,8	21.958,1
Obligationer til dagsværdi	28.116,2	21.902,5	20.859,8	18.834,3	11.812,4
Aktiver i alt	107.460,6	62.913,3	59.024,0	55.106,5	47.368,9
Indlån inkl. puljeordninger	89.236,6	52.044,6	47.989,8	44.872,7	37.483,7
Egenkapital	11.852,9	7.125,2	6.855,2	6.873,2	6.761,5
Øvrige hovedtal					
Netto rente- og gebyrindtægter	2.887,4	1.826,6	1.806,1	1.745,0	1.792,9
Kursreguleringer	245,4	227,9	298,3	-14,8	901,3
Udgifter til personale og administration	-2.213,6	-1.604,5	-1.512,5	-1.405,9	-1.353,8
Kapitalgrundlag	11.270,2	7.413,1	7.013,4	6.580,6	5.677,6
Kernekapital	9.925,5	6.521,4	6.120,7	6.580,6	5.677,6
Egentlig kernekapital	9.246,1	6.117,8	5.722,9	5.764,3	5.035,2
Eksponeringer med kreditrisiko	47.973,0	26.992,0	25.685,6	23.895,0	23.180,2
Eksponeringer med markedsrisiko	7.747,5	5.373,4	6.022,8	5.267,4	4.185,4
Eksponeringer med operationel risiko	6.370,1	3.605,1	3.720,4	3.660,0	3.665,9
Samlet risikoeksponering	62.090,6	35.970,5	35.428,7	32.822,4	31.031,5
Sammenligningstillene for 2017-2018 er ikke tilpasset effekt af implementering af IFRS 16, og sammenligningstillene for 2017 er ikke tilpasset effekt af implementering af IFRS 9.					

Note		2021	2020	2019	2018	2017
46	Nøgletal for koncernen					
	Solvens					
	Kapitalprocent	pct. 18,2	20,6	19,8	20,0	18,3
	Kernekapitalprocent	pct. 16,0	18,1	17,3	20,0	18,3
	Egentlig kernekapitalprocent	pct. 14,9	17,0	16,2	17,6	16,2
	Indtjening					
	Egenkapitalforrentning før skat	pct. 14,8	5,5	8,6	5,0	21,0
	Egenkapitalforrentning efter skat	pct. 13,9	4,7	7,9	4,4	18,6
	Indtjening pr. omkostningskrone	kr. 1,61	1,21	1,37	1,23	1,88
	Resultat pr. aktie	kr. 0,94	994,90	1.689,19	833,82	3.680,00
	Ud vandet resultat pr. aktie	kr. 0,94	994,90	1.689,19	833,82	3.680,00
	Afkastningsgrad	pct. 1,6	0,5	1,0	0,6	2,5
	Markedsrisiko					
	Renterisiko	pct. 1,7	1,8	1,2	0,5	-0,7
	Valutaposition	pct. 2,9	1,0	1,5	2,2	1,4
	Valutarisiko	pct. 0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	Likviditet					
	Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	pct. 48,2	47,4	49,4	52,1	62,0
	Likviditetsdækningsgrad (LCR)	pct. 249,4	274,1	269,9	268,1	185,7
	Kredit					
	Summen af store eksponeringer	pct. 80,8	78,5	82,3	59,1	92,1
	Årets nedskrivningsprocent	pct. 0,5	0,2	-0,2	-0,2	0,1
	Årets udlånsvækst	pct. 76,2	4,6	3,7	0,8	4,3
	Udlån i forhold til egenkapital	3,5	3,3	3,3	3,2	3,2
	Egenkapital					
	Indre værdi pr. aktie	kr. 4,64	22.828,06	21.897,08	20.490,76	19.708,60
	Foreslået udbytte pr. aktie	kr. 0,25	0,00	150,00	200,00	500,00
	Medarbejdere					
	Det gennemsnitlige antal ansatte i regnskabsåret omregnet til fuldtidsbeskæftigede	1.804	1.156	1.122	1.088	1.054
	Der henvises til note 47 for angivelse af nøgletalsdefinitioner.					
	Sammenligningstallene for 2017-2018 er ikke tilpasset effekt af implementering af IFRS 16, og sammenligningstallene for 2017 er ikke tilpasset effekt af implementering af IFRS 9.					

Note	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.	2018 mio. kr.	2017 mio. kr.
46 Hovedtal for banken					
Resultatopgørelse					
Netto renteindtægter	990,4	958,6	972,9	1.002,9	1.080,4
Netto gebyr- og provisionsindtægter	793,7	657,6	647,4	541,3	535,1
Kursreguleringer og udbytte	216,6	285,5	341,6	45,0	945,3
Andre driftsindtægter	365,3	34,3	33,9	34,5	57,4
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	379,3	125,2	43,7	31,4	20,7
Indtægter i alt	2.745,3	2.061,3	2.039,5	1.655,1	2.639,0
Omkostninger og afskrivninger	-1.636,2	-1.622,4	-1.526,4	-1.399,3	-1.338,3
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	245,0	-66,4	66,4	71,1	-4,6
Omkostninger i alt	-1.391,2	-1.688,8	-1.460,0	-1.328,2	-1.342,9
Resultat før skat	1.354,0	372,5	579,5	326,8	1.296,1
Skat	-143,5	-42,5	-34,7	-28,0	-140,6
Årets resultat	1.210,6	330,0	544,8	298,9	1.155,5
Udvalgte balanceposter					
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	25.073,3	23.474,8	22.575,0	21.798,8	21.682,8
Obligationer til dagsværdi	18.800,0	21.902,5	20.859,8	18.834,3	11.812,4
Aktiver i alt	67.999,8	62.703,9	58.845,7	54.973,8	47.261,3
Indlån inkl. puljeordninger	53.931,3	51.959,5	47.940,0	44.839,3	37.460,7
Egenkapital	10.155,2	7.125,2	6.855,2	6.873,2	6.761,5
Øvrige hovedtal					
Netto rente- og gebyrindtægter	1.826,1	1.673,3	1.663,8	1.604,4	1.659,4
Kursreguleringer	174,5	228,5	298,1	-15,3	901,5
Udgifter til personale og administration	-1.511,9	-1.501,3	-1.414,4	-1.313,3	-1.264,4
Kapitalgrundlag	10.490,8	7.431,8	7.036,8	6.601,2	5.695,8
Kernekapital	9.590,8	6.540,1	6.144,0	6.601,2	5.695,8
Egentlig kernekapital	9.161,8	6.136,3	5.745,8	5.784,8	5.053,1
Eksponeringer med kreditrisiko	32.450,8	27.908,4	26.504,2	24.647,5	23.937,1
Eksponeringer med markedsrisiko	6.024,9	5.371,3	6.024,1	5.266,0	4.179,0
Eksponeringer med operationel risiko	3.599,8	3.266,6	3.395,6	3.311,8	3.312,0
Samlet risikoeksponering	42.075,5	36.546,3	35.923,9	33.225,2	31.428,2

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

Note		2021	2020	2019	2018	2017
46	Nøgletal for banken					
	Solvens					
	Kapitalprocent	pct. 24,9	20,3	19,6	19,9	18,1
	Kernekapitalprocent	pct. 22,8	17,9	17,1	19,9	18,1
	Egentlig kernekapitalprocent	pct. 21,8	16,8	16,0	17,4	16,1
	Indtjening					
	Egenkapitalforrentning før skat	pct. 15,7	5,3	8,4	4,8	20,8
	Egenkapitalforrentning efter skat	pct. 14,0	4,7	7,9	4,4	18,6
	Indtjening pr. omkostningskrone	kr. 1,97	1,22	1,40	1,25	1,97
	Resultat pr. aktie	kr. 0,94	994,90	1.689,19	833,82	3.680,00
	Udvaldet resultat pr. aktie	kr. 0,94	994,90	1.689,19	833,82	3.680,00
	Afkastningsgrad	pct. 1,9	0,5	1,0	0,6	2,5
	Markedsrisiko					
	Renterisiko	pct. 1,1	1,8	1,2	0,5	-0,7
	Valutaposition	pct. 3,0	1,0	1,5	2,2	1,3
	Valutarisiko	pct. 0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	Likviditet					
	Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	pct. 47,5	46,7	48,7	51,5	61,2
	Likviditetsdækningsgrad (LCR)	pct. 238,4	277,4	269,9	268,1	185,7
	Kredit					
	Summen af store eksponeringer	pct. 41,2	57,0	65,4	53,0	80,3
	Årets nedskrivningsprocent	pct. -0,7	0,2	-0,2	-0,2	0,0
	Årets udlånsvækst	pct. 6,8	4,7	3,5	0,7	4,0
	Udlån i forhold til egenkapital	2,5	3,3	3,3	3,2	3,2
	Egenkapital					
	Indre værdi pr. aktie	kr. 4,64	22.828,06	21.897,08	20.490,76	19.708,60
	Foreslået udbytte pr. aktie	kr. 0,25	0,00	150,00	200,00	500,00
	Medarbejdere					
	Det gennemsnitlige antal ansatte i regnskabsåret omregnet til fuldtidsbeskæftigede	1.060	1.071	1.040	1.007	975
	Der henvises til note 47 for angivelse af nøgletalsdefinitioner.					
	Sammenligningstallene for 2017-2018 er ikke tilpasset effekt af implementering af IFRS 16, og sammenligningstallene for 2017 er ikke tilpasset effekt af implementering af IFRS 9.					

Note

47 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 =	$\frac{\text{Resultat før skat ekskl. minoritetsinteresser} \times 100}{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser (gns.)}}$
Egenkapitalforrentning efter skat =	$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoritetsinteresser} \times 100}{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser (gns.)}}$
Indtjening pr. omkostningskrone =	$\frac{\text{Indtægter}}{\text{Omkostninger (ekskl. skat)}}$
Resultat pr. aktie =	$\frac{\text{Arbejdernes Landsbanks aktionærs andel af årets resultat}}{\text{Antal aktier i omløb (gns.)}}$
Udvandet resultat pr. aktie =	$\frac{\text{Arbejdernes Landsbanks aktionærs andel af årets resultat}}{\text{Udvandet antal aktier i omløb (gns.)}}$
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 udlånvækst =	$\frac{(\text{Udlån ekskl. reverse ultimo} - \text{Udlån ekskl. reverse primo}) \times 100}{\text{Udlån ekskl. reverse primo}}$
Udlån i forhold til egenkapital =	$\frac{\text{Udlån}}{\text{Egenkapital}}$
Egenkapital	
Indre værdi pr. aktie =	$\frac{\text{Arbejdernes Landsbanks aktionærs andel af egenkapitalen}}{\text{Antal aktier i omløb}}$
Foreslået udbytte pr. aktie =	$\frac{\text{Foreslået udbytte}}{\text{Aktiekapital}}$

Note

47 Nøgletalsdefinitioner (fortsat)

Øvrige nøgletal

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 *) =

$$\frac{(\text{Bruttoudlån og -garantier inden for brancherne „Gennemførelse af byggeprojekter“ og „Fast ejendom“) \times 100}{\text{Bruttoudlån og -garantier}}$$

Likviditetspejlemærke *) =

Modificeret formel i forhold til likviditetsdækningsgrad (LCR), jf. Finanstilsynets vejledning om tilsynsdiamanten for pengeinstitutter.

Likviditetspejlemærket angiver evnen til at klare 3 måneders likviditetsstress.

Omkostningsprocent =

$$\frac{\text{Omkostninger og afskrivninger ekskl. nedskrivninger} \times 100}{\text{Netto renteindtægter} + \text{netto gebyr- og provisionsindtægter} + \text{udbytte} + \text{andre driftsindtægter}}$$

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

Note 48 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. Koncernens kreditpolitikker er at indgå forretninger med kunder, hvor der er evne og vilje til at servicere lånene.

Kreditpolitik

Koncernens selskaber har egne kreditpolitikker, der afspejler det enkelte selskabs forretningsmodel samt de overordnede rammer for styring af kreditrisici fastsat af bestyrelsen i Arbejdernes Landsbank. Bevillingsinstrukser er videredelegeret fra bestyrelsen til direktion i det enkelte selskab og videre gennem organisationen.

En central del af koncernens 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.

Den primære målgruppe i Arbejdernes Landsbank 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 dattervirksomheder, AL Finans A/S og Vestjysk Bank A/S, er målgruppen også privatkunder samt mindre og mellemstore danske erhvervsvirksomheder. Vestjysk Banks målgruppe adskiller

sig dog fra bankens, idet der er særligt fokus på lån og finansiering af landbrug, fiskeri og fast ejendom.

Koncernen 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 koncernens videre udvikling.

Kreditorganisation

Arbejdernes Landsbank er organiseret med 70 filialer og 6 selvstændige erhvervscentre samt bankens dattervirksomhed, AL Finans A/S. Derudover er Vestjysk Bank A/S organiseret med 29 filialer og enkelte specialafdelinger, herunder et landbrugscenter, alle beliggende i Midt-, Vest- og Østjylland.

Bevillingsbeføjelserne er opbygget således, at Arbejdernes Landsbanks filialer og erhvervscentre samt AL Finans kan bevilge størstedelen af sagerne, mens større og mere komplekse sager, samt sager der afviger fra kreditpolitikens hovedregel for kreditrisikoprofil, indstilles af bankens filialer, erhvervscentre eller AL Finans og bevilges i bankens Kreditafdeling, Kreditkomité eller bestyrelse. Vestjysk Bank har sin egen kreditorganisation med tilhørende bevillingshierarki samt egen struktur for behandling af større og mere komplekse sager, herunder sager, der afviger fra kreditpolitikken. Derudover har koncernen etableret et koncernkreditvalg, der forbehandler væsentlige enkeltsager fra Vestjysk Bank og sager, som i henhold til koncernens politikker skal behandles i Arbejdernes Landsbanks bestyrelse.

Koncernen har organisatorisk adskillelse mellem de kunde-vedtne funktioner og kontrol- og overvågningsfunktionen.

Arbejdernes Landsbanks kreditafdeling har ansvaret for den daglige kreditstyring, controlling og overvågning i banken. I Vestjysk Bank har kreditafdelingen ligeledes ansvaret for den daglige kreditstyring, mens controlling og overvågning varetages af kreditsekretariatet.

Rating

Arbejdernes landsbank 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 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.

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

Uanset kundens rating vil den enkelte kreditafgørelse altid være baseret 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 Arbejdernes Landsbanks egne PD-værdier, der er baseret på bankens rating suppleret med en række øvrige kriterier for kreditsvagthed.

Ratingfordeling og -udvikling overvåges løbende på både portefølje- og enkeltkundeniveau.

Der anvendes ikke internt udviklede ratingmodeller i bankens dattervirksomhed, AL Finans A/S. I AL Finans håndteres kunderne som hovedregel på baggrund af en individuel vurdering. I bankens dattervirksomhed, Vestjysk Bank A/S, anvendes en adfærdsbaseret ratingmodel udviklet af Bankernes EDB Central (BEC). For erhvervskunder anvendes en intern segmenteringsmodel til den daglige kreditstyring.

Til brug for koncernregnskabet mappes Vestjysk Banks rating via Finanstilsynets bonitetsklasser til bankens rating.

Kreditrisikostyring og overvågning

Koncernen har fokus på styring, kontrol og overvågning af kreditrisici, herunder efterlevelse af politikker og retningslinjer samt løbende rapportering. Derudover er der løbende fokus på at forbedre processer og værktøjer, der kan bidrage til en mere effektiv styring og overvågning af kreditrisikoen.

Bestyrelsen har nedsat et risikoudvalg, der vurderer, om de interne kontrol-, risiko- og sikkerhedssystemer i koncernen fungerer effektivt. Derudover har direktionen nedsat et koncernkreditudvalg, der forbehandler væsentlige enkeltsager fra Vestjysk Bank og sager, der ligger uden for Vestjysk Banks forretningsmodel, da disse skal bevilges af bestyrelsen i Arbejdernes Landsbank. Sidst har direktionen nedsat en intern risikokomité, der behandler både finansielle og ikke-finansielle risici, der kan påvirke koncernen.

Ansvar for den daglige risikostyring af kreditrisikoen i bankens filialer og i bankens dattervirksomheder varetages af 1. forsvarslinje, der udgøres af kreditafdelingerne i henholdsvis

banken, Vestjysk Bank og AL Finans. Kreditafdelingerne sikrer, at såvel kreditstrategi som kreditpolitikkerne efterleves, og forestår filialkontakten samt kreditrådgivning i relation til behandling af enkeltsager.

Alle større udlånsengagementer revurderes løbende og som minimum én gang årligt på baggrund af kundens regnskaber mv. Såfremt udviklingen i objektive indikatorer vurderes at give anledning til individuel nedskrivning, foretages nedskrivninger og vurdering af evt. solvensbehovstillæg for svage eksponeringer der overstiger 2 pct. af kapitalgrundlaget efter de herfor fastsatte regler.

Derudover foretager koncernen en årlig aktivgennemgang af engagementer på basis af en væsentlighedstilgang samt temaer. Aktuelle og fremtidige risici på de udvalgte engagementer vurderes, og det kontrolleres, at kreditpolitik og bevilningsbeføjelser er overholdt, at kreditstyringen er betryggende, samt at risikoklassifikation og nedskrivninger er retvisende. Konklusionerne rapporteres til bestyrelsen.

Koncernens kreditsvage kunder håndteres løbende med henblik på udarbejdelse af handlingsplaner og på at foretage vurdering af, om kunden er kreditforringet, og om der er et nedskrivningsbehov. Nedskrivninger på den del af porteføljen, som ikke er kreditforringet, opgøres på baggrund af modelberegninger.

Koncernen validerer opgørelsen af 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 eventuelle nedskrivningstillæg i form af ledelsesmæssige skøn for de områder, hvor modellen ikke afspejler tabsrisikoen tilstrækkeligt. Valideringen omfatter både en kvantitativ og en kvalitativ validering.

Koncernens risikofunktion udgør 2. forsvarslinje og er under ledelse af den koncernrisikoansvarlige. Risikofunktionen overvåger styringen af risici på tværs af koncernen, herunder at alle væsentlige risici identificeres, måles, håndteres og rapporteres korrekt i banken og dens dattervirksomheder. Vestjysk Bank har en selvstændig risikofunktion, der rapporterer til direktion og bestyrelse i Vestjysk Bank samt til den koncernrisikoansvarlige.

Koncernens kreditrisiko 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.

Risikoafdækning og risikoreduktion

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

Koncernen fastsætter 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 de 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 og løsøre, som biler, driftsmidler, skibe mv.

For individuelt vurderede eksponeringer opgøres sikkerhederne i nedskrivningsberegninger til skønnede dagsværdier efter Finanstilsynets regler, mens sikkerhedsværdierne til brug for modelnedskrivninger delvist indregnes mere konservativt.

Koncernens samlede modtagne sikkerheder fremgår af side 135.

	Koncernen		Banken	
	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.
Maksimal krediteksponering				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	678,0	4.488,2	788,5	4.471,9
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	41.958,3	23.817,7	25.073,3	23.474,8
Garantier	18.158,7	8.193,6	8.155,3	8.242,1
Uigenkaldelige kredittilsagn	1.003,0	943,1	0,0	0,0
Øvrige uudnyttede rammer og kredittilsagn	21.697,7	7.402,9	6.264,1	7.087,2
Samlet krediteksponering på poster til amortiseret kostpris, garantier og kredittilsagn	83.495,6	44.845,5	40.281,1	43.276,0
Obligationer til dagsværdi	28.116,2	21.902,5	18.800,0	21.902,5
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	151,8	56,2	73,8	56,2
Samlet krediteksponering på poster til dagsværdi	28.268,1	21.958,7	18.873,7	21.958,7
Maksimal krediteksponering	111.763,7	66.804,2	59.154,9	65.234,7

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. 31.12.2021												
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	662,4	15,8	8,0	0,0	662,2	15,7	0,0	0,0	662,2	15,7	0,0	0,0
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	34.405,4	5.735,3	1.369,0	1.475,5	34.229,2	5.563,5	926,0	1.239,7	10.419,3	1.381,9	206,2	10,0
Garantier	16.595,9	1.173,7	169,3	256,0	16.587,2	1.172,4	155,6	243,5	15.935,0	1.110,0	142,3	216,9
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	19.950,7	2.464,7	307,4	197,0	19.918,9	2.445,1	279,7	57,0	14.444,5	1.707,4	174,4	8,0
Eksponeringer i alt	71.614,3	9.389,4	1.853,8	1.928,5	71.397,5	9.196,7	1.361,3	1.540,1	41.460,9	4.215,1	523,0	234,9
Regnskabsmæssig krediteksponering fordelt på finansielle instrumenter pr. 31.12.2020												
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4.490,7	0,0	8,0	0,0	4.488,2	0,0	0,0	0,0	4.488,2	0,0	0,0	0,0
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	18.488,1	4.951,8	1.180,5	35,7	18.334,8	4.782,4	680,6	19,9	6.192,5	1.699,0	213,0	8,8
Garantier	7.450,9	653,5	111,7	0,0	7.443,7	652,5	97,3	0,0	7.055,8	607,7	92,4	0,0
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	7.195,0	1.048,1	172,0	0,0	7.160,1	1.039,6	146,2	0,0	4.783,3	467,1	49,0	0,0
Eksponeringer i alt	37.624,7	6.653,5	1.472,1	35,7	37.426,8	6.474,6	924,2	19,9	22.519,7	2.773,8	354,3	8,8

Banken

	Krediteksponering før nedskrivning mv.			Krediteksponering efter nedskrivning mv.				Krediteksponering efter nedskrivning mv. og anvendte sikkerheder				
	Stadie 1 mio. kr.	Stadie 2 mio. kr.	Stadie 3 mio. kr.	Kredit- forringet ved 1. ind- regning mio. kr.	Stadie 1 mio. kr.	Stadie 2 mio. kr.	Stadie 3 mio. kr.	Kredit- forringet ved 1. ind- regning mio. kr.	Stadie 1 mio. kr.	Stadie 2 mio. kr.	Stadie 3 mio. kr.	Kredit- forringet ved 1. ind- regning mio. kr.
Regnskabsmæssig krediteksponering fordelt på finansielle instrumenter pr. 31.12.2021												
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	772,9	15,8	8,0	0,0	772,7	15,7	0,0	0,0	772,7	15,7	0,0	0,0
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	22.704,4	1.887,4	1.010,2	0,0	22.602,5	1.826,8	644,0	0,0	12.455,8	625,8	187,6	0,0
Garantier	7.444,2	636,9	89,2	0,0	7.436,8	636,0	82,4	0,0	7.082,2	600,5	74,9	0,0
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	5.533,0	711,1	81,7	0,0	5.508,7	697,9	57,5	0,0	4.524,3	553,6	32,0	0,0
Eksponeringer i alt	36.454,5	3.251,1	1.189,1	0,0	36.320,8	3.176,5	783,8	0,0	24.835,0	1.795,6	294,5	0,0
Regnskabsmæssig krediteksponering fordelt på finansielle instrumenter pr. 31.12.2020												
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4.474,4	0,0	8,0	0,0	4.471,9	0,0	0,0	0,0	4.471,9	0,0	0,0	0,0
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	19.415,5	3.776,2	1.061,8	35,7	19.271,1	3.611,0	572,8	19,9	11.063,8	1.565,0	207,5	8,8
Garantier	7.499,4	653,5	111,7	0,0	7.492,2	652,5	97,3	0,0	7.104,3	607,7	92,4	0,0
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	6.546,7	517,0	88,9	0,0	6.513,7	510,3	63,2	0,0	5.319,0	437,1	46,8	0,0
Eksponeringer i alt	37.936,1	4.946,8	1.270,4	35,7	37.748,9	4.773,8	733,4	19,9	27.959,0	2.609,8	346,7	8,8

Koncernen												
	Krediteksponering før nedskrivning mv.				Krediteksponering efter nedskrivning mv.				Krediteksponering efter nedskrivning mv. og anvendte sikkerheder			
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
Regnskabsmæssig krediteksponering fordelt på sektorer og brancher pr. 31.12.2021												
Kreditinstitutter og centralbanker	999,6	24,8	8,0	0,0	996,6	24,3	0,0	0,0	993,3	24,3	0,0	0,0
Offentlige myndigheder	103,6	3,0	0,2	0,0	101,8	3,0	0,1	0,0	100,8	2,6	0,1	0,0
Erhverv												
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3.507,2	1.007,8	140,2	935,9	3.493,3	989,9	127,6	706,4	1.245,6	338,9	97,2	53,5
Industri og råstofindvinding	1.952,8	259,6	105,5	61,7	1.943,1	251,7	76,7	50,6	1.001,9	64,4	17,9	0,0
Energiforsyning	813,8	392,2	5,2	57,7	809,1	373,8	5,2	41,9	433,6	233,1	5,2	0,3
Bygge og anlæg	2.410,8	407,2	50,2	52,3	2.400,3	391,0	38,4	44,9	1.406,3	178,6	10,7	1,9
Handel	4.198,7	1.102,1	219,6	141,3	4.180,2	1.079,1	179,9	128,2	1.242,7	371,9	43,1	5,9
Transport, hoteller og restauranter	874,0	235,7	52,8	125,1	870,2	228,1	40,6	111,3	383,4	122,6	10,8	14,9
Information og kommunikation	164,9	30,8	18,0	0,7	163,9	29,8	13,3	0,4	90,5	18,2	2,7	0,0
Finansiering og forsikring	2.666,3	163,4	74,1	77,3	2.638,2	153,8	25,8	68,4	2.150,1	125,8	6,4	25,2
Fast ejendom	5.378,5	794,3	103,4	147,8	5.353,6	766,9	75,5	128,2	3.863,0	299,9	53,6	33,8
Øvrige erhverv	3.971,1	1.040,1	140,1	41,9	3.922,0	1.023,1	112,6	30,1	2.616,0	283,4	33,5	0,0
Erhverv i alt	25.938,1	5.433,2	909,2	1.641,7	25.773,9	5.287,2	695,4	1.310,4	14.433,0	2.036,7	281,1	135,5
Private	44.573,0	3.928,4	936,3	286,8	44.525,2	3.882,2	665,9	229,7	25.933,8	2.151,5	241,8	99,4
Eksponeringer i alt	71.614,3	9.389,4	1.853,8	1.928,5	71.397,5	9.196,7	1.361,3	1.540,1	41.460,9	4.215,1	523,0	234,9

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

Banken

	Krediteksponering før nedskrivning mv.			Krediteksponering efter nedskrivning mv.				Krediteksponering efter nedskrivning mv. og anvendte sikkerheder				
	Stadie 1 mio. kr.	Stadie 2 mio. kr.	Stadie 3 mio. kr.	Kredit- forringet ved 1. ind- regning mio. kr.	Stadie 1 mio. kr.	Stadie 2 mio. kr.	Stadie 3 mio. kr.	Kredit- forringet ved 1. ind- regning mio. kr.	Stadie 1 mio. kr.	Stadie 2 mio. kr.	Stadie 3 mio. kr.	Kredit- forringet ved 1. ind- regning mio. kr.
Regnskabsmæssig krediteksponering fordelt på sektorer og brancher pr. 31.12.2021												
Kreditinstitutter og centralbanker	1.106,5	24,8	8,0	0,0	1.103,5	24,3	0,0	0,0	1.103,5	24,3	0,0	0,0
Offentlige myndigheder	103,6	3,0	0,2	0,0	101,8	3,0	0,1	0,0	100,8	2,6	0,1	0,0
Erhverv												
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3,1	1,0	0,4	0,0	3,0	0,9	0,3	0,0	0,9	0,2	0,3	0,0
Industri og råstofindvinding	284,6	28,0	13,3	0,0	280,2	26,3	5,1	0,0	270,3	20,3	2,5	0,0
Energiforsyning	8,3	0,3	0,0	0,0	8,0	0,2	0,0	0,0	7,9	0,2	0,0	0,0
Bygge og anlæg	452,3	42,8	24,0	0,0	446,9	41,1	13,4	0,0	335,9	23,2	3,0	0,0
Handel	483,3	274,1	81,1	0,0	474,1	262,3	51,0	0,0	357,1	237,9	32,0	0,0
Transport, hoteller og restauranter	79,5	97,8	36,3	0,0	78,4	93,7	25,0	0,0	47,6	72,7	6,3	0,0
Information og kommunikation	21,3	15,5	10,3	0,0	20,9	14,6	6,0	0,0	16,0	12,1	2,4	0,0
Finansiering og forsikring	7.801,4	52,4	67,0	0,0	7.780,6	50,8	23,7	0,0	7.630,7	37,1	5,3	0,0
Fast ejendom	1.146,7	176,1	64,8	0,0	1.131,0	165,5	44,9	0,0	954,0	98,1	34,0	0,0
Øvrige erhverv	2.352,2	156,0	87,5	0,0	2.308,7	150,1	64,6	0,0	1.787,9	82,5	24,5	0,0
Erhverv i alt	12.632,6	843,9	384,8	0,0	12.531,7	805,7	234,1	0,0	11.408,3	584,5	110,3	0,0
Private	22.611,8	2.379,4	796,1	0,0	22.583,8	2.343,6	549,6	0,0	12.222,4	1.184,2	184,1	0,0
Eksponeringer i alt	36.454,5	3.251,1	1.189,1	0,0	36.320,8	3.176,5	783,8	0,0	24.835,0	1.795,6	294,5	0,0

Banken

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

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. 31.12.2021												
Rating 1-5	55.181,2	1.128,0	0,0	8,9	55.045,3	1.112,9	0,0	8,9	32.227,6	778,3	0,0	7,9
Rating 6-8	15.274,0	6.801,3	0,0	18,1	15.206,4	6.665,1	0,0	17,9	8.674,3	2.828,6	0,0	4,6
Rating 9	1.098,5	1.274,0	0,0	125,9	1.090,1	1.251,0	0,0	125,5	515,9	531,9	0,0	44,3
Rating 10-11	60,6	186,2	1.853,8	1.775,7	55,8	167,7	1.361,3	1.387,8	43,1	76,3	523,0	178,1
Eksponeringer i alt	71.614,3	9.389,4	1.853,8	1.928,5	71.397,5	9.196,7	1.361,3	1.540,1	41.460,9	4.215,1	523,0	234,9
Regnskabsmæssig krediteksponering fordelt på ratingklasser pr. 31.12.2020												
Rating 1-5	32.895,9	993,9	0,0	2,1	32.723,2	979,4	0,0	2,0	19.883,8	643,9	0,0	0,7
Rating 6-8	4.700,1	4.512,6	0,0	2,9	4.675,1	4.403,4	0,0	2,9	2.617,0	1.629,4	0,0	1,4
Rating 9	17,8	702,2	0,0	0,2	17,7	684,4	0,0	0,2	13,4	307,7	0,0	0,1
Rating 10-11	10,9	444,7	1.472,1	30,5	10,8	407,5	924,2	14,9	5,5	192,7	354,3	6,6
Eksponeringer i alt	37.624,7	6.653,5	1.472,1	35,7	37.426,8	6.474,6	924,2	19,9	22.519,7	2.773,8	354,3	8,8

Ratingskalaen går fra 1-11, hvor rating 1-5 er den bedste, og rating 10-11 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 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. 31.12.2021												
Rating 1	361,0	0,0	0,0	0,0	355,2	0,0	0,0	0,0	50,5	0,0	0,0	0,0
Rating 2	2.740,1	14,4	0,0	0,0	2.726,5	14,3	0,0	0,0	1.757,5	12,2	0,0	0,0
Rating 3	13.894,4	42,5	0,0	0,0	13.860,6	42,2	0,0	0,0	11.669,8	33,5	0,0	0,0
Rating 4	7.459,9	67,1	0,0	0,0	7.442,1	65,2	0,0	0,0	4.603,7	56,2	0,0	0,0
Rating 5	7.164,1	354,8	0,0	0,0	7.145,6	352,0	0,0	0,0	4.169,3	292,2	0,0	0,0
Rating 6	2.497,0	644,1	0,0	0,0	2.479,3	634,5	0,0	0,0	1.252,2	542,6	0,0	0,0
Rating 7	1.804,9	1.290,1	0,0	0,0	1.790,4	1.272,4	0,0	0,0	1.077,9	394,4	0,0	0,0
Rating 8	338,6	462,4	0,0	0,0	335,1	447,8	0,0	0,0	151,8	275,8	0,0	0,0
Rating 9	146,2	217,2	0,0	0,0	142,4	207,9	0,0	0,0	71,6	115,3	0,0	0,0
Rating 10	32,9	138,5	0,0	0,0	31,4	126,9	0,0	0,0	19,9	65,5	0,0	0,0
Rating 11	15,4	20,0	1.189,1	0,0	12,2	13,1	783,8	0,0	11,1	7,9	294,5	0,0
Eksponeringer i alt	36.454,5	3.251,1	1.189,1	0,0	36.320,8	3.176,5	783,8	0,0	24.835,0	1.795,6	294,5	0,0
Regnskabsmæssig krediteksponering fordelt på ratingklasser pr. 31.12.2020												
Rating 1	565,7	0,2	0,0	0,0	556,9	0,2	0,0	0,0	234,0	0,2	0,0	0,0
Rating 2	1.676,9	16,7	0,0	0,0	1.656,0	15,9	0,0	0,0	1.286,5	7,6	0,0	0,0
Rating 3	5.611,9	92,9	0,0	0,0	5.560,2	91,3	0,0	0,0	3.877,8	58,8	0,0	0,0
Rating 4	17.965,5	347,6	0,0	0,0	17.928,5	342,7	0,0	0,0	15.389,9	228,8	0,0	0,0
Rating 5	7.580,1	536,6	0,0	2,1	7.536,1	529,3	0,0	2,0	4.599,2	348,6	0,0	0,7
Rating 6	2.629,9	659,0	0,0	0,1	2.616,1	636,5	0,0	0,1	1.413,8	486,6	0,0	0,0
Rating 7	1.762,0	1.283,7	0,0	1,2	1.754,2	1.229,0	0,0	1,2	1.058,3	376,3	0,0	0,1
Rating 8	115,3	1.093,9	0,0	1,6	112,4	1.066,9	0,0	1,6	80,5	624,6	0,0	1,2
Rating 9	17,8	499,6	0,0	0,2	17,7	482,6	0,0	0,2	13,4	288,5	0,0	0,1
Rating 10	10,5	405,9	18,7	0,5	10,4	371,6	9,6	0,5	5,2	185,0	2,4	0,1
Rating 11	0,4	10,8	1.251,6	30,0	0,4	8,0	723,8	14,4	0,4	4,8	344,2	6,5
Eksponeringer i alt	37.936,1	4.946,8	1.270,4	35,7	37.748,9	4.773,8	733,4	19,9	27.959,0	2.609,8	346,7	8,8

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	
	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.
Samlede sikkerheder				
Modtagne sikkerheder	54.249,9	23.991,0	19.274,9	17.153,9
Anvendte sikkerheder	37.061,8	19.188,9	13.356,0	12.351,8
Overskydende sikkerheder	17.188,1	4.802,1	5.918,9	4.802,1
Koncentration på anvendte sikkerheder				
Stadie 1				
Ejendomme	19.462,5	8.921,8	10.766,2	8.921,8
Værdipapirer, obligationer, kontantindeståender mv.	1.190,3	712,3	625,2	712,3
Løsøre, biler, driftsmidler, skibe mv.	6.606,0	3.162,1	36,6	79,1
Kautioner og garantier	50,2	68,4	50,2	68,4
Øvrige sikkerheder	2.627,6	2.042,5	7,6	8,4
Stadie 1 i alt	29.936,6	14.907,1	11.485,7	9.789,9
Stadie 2				
Ejendomme	2.633,1	2.073,0	1.319,3	2.073,0
Værdipapirer, obligationer, kontantindeståender mv.	194,7	65,7	21,7	65,7
Løsøre, biler, driftsmidler, skibe mv.	1.307,7	746,8	4,9	16,3
Kautioner og garantier	34,2	6,8	34,2	6,8
Øvrige sikkerheder	812,0	808,6	0,9	2,2
Stadie 2 i alt	4.981,6	3.700,8	1.381,0	2.164,0
Stadie 3				
Ejendomme	566,5	367,4	471,9	367,4
Værdipapirer, obligationer, kontantindeståender mv.	9,8	10,8	9,2	10,8
Løsøre, biler, driftsmidler, skibe mv.	130,9	58,6	1,7	2,8
Kautioner og garantier	6,5	5,4	6,5	5,4
Øvrige sikkerheder	124,6	127,7	0,0	0,3
Stadie 3 i alt	838,4	569,9	489,3	386,7
Kreditforringet ved første indregning				
Ejendomme	1.028,7	11,1	0,0	11,1
Værdipapirer, obligationer, kontantindeståender mv.	7,1	0,0	0,0	0,0
Løsøre, biler, driftsmidler, skibe mv.	196,4	0,1	0,0	0,1
Øvrige sikkerheder	73,0	0,0	0,0	0,0
Kreditforringet ved første indregning i alt	1.305,2	11,1	0,0	11,1
I alt	37.061,8	19.188,9	13.356,0	12.351,8

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 sikkerhedsstillelser.

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

	Koncernen		Banken	
	2021	2020	2021	2020
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
Eksponeringer, der er fuldt dækket af sikkerheder				
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	16.807,3	7.554,3	5.703,4	4.988,4
Garantier	385,1	152,5	129,5	152,5
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	4.664,2	1.983,4	891,1	1.044,4
Eksponeringer i alt	21.856,6	9.690,3	6.723,9	6.185,4
Koncentrationsrisiko på store eksponeringer, der udgør 10 pct. eller mere af kernekapitalen/kapitalgrundlaget, jf. CRR-forordningens artikel 392				
Kreditinstitutter				
Krediteksponering efter fradrag	0,0	1.029,3	0,0	1.029,3
Øvrige erhverv				
Krediteksponering efter fradrag	0,0	1.538,4	0,0	783,9
Antal store eksponeringer				
Kreditinstitutter før fradrag	7,0	8	6,0	8
Øvrige erhverv før fradrag	0,0	2	1,0	2
Store eksponeringer i pct. af kernekapitalen/kapitalgrundlaget				
10-15 pct. af kernekapitalen/kapitalgrundlaget	0,0	20,8	0,0	10,6
Summen af store eksponeringer, ekskl. kreditinstitutter i pct. af kernekapitalen/kapitalgrundlaget	0,0	20,8	0,0	10,6
Kreditlempelser (forbearance) og nødlidende eksponeringer				
En eksponering defineres som kreditlempet, hvis der grundet låntagers økonomiske vanskeligheder er givet lempelige vilkår på rente og/eller ydelse, eller hvis der er sket en refinansiering med lempelige vilkår.				
Non-Performing (nødlidende) er defineret som klassen af eksponeringer, der er misligholdte (ud fra Basel-kriterierne) og/eller er kreditfordingede. Det vil sige eksponeringer mod kunder med afskrivninger, 90 dages restance eller nedskrivninger i stadie 3.				
Kreditlempede eksponeringer				
Private				
Non-Performing	218,5	124,5	130,8	124,5
Performing	7,3	9,8	4,7	9,8
I alt	225,8	134,3	135,5	134,3
Erhverv				
Non-Performing	408,9	108,6	84,5	108,6
Performing	0,0	7,3	0,0	7,3
I alt	408,9	115,9	84,5	115,9
Kreditlempede udlån i alt				
Non-Performing	627,4	233,1	215,3	233,1
Performing	7,3	17,1	4,7	17,1
I alt	634,7	250,2	220,0	250,2

Markedsrisiko

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

Koncernen påtager sig løbende forskellige former for markedsrisici, hovedsagelig i form af rente-, kreditspænds-, aktiekurs- eller valutarisici. Markedsrisiciene opstår primært som følge af placering af likviditetsoverskuddet i finansielle instrumenter, men også som følge af serviceringen af kundebehov samt 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 likviditetsbuffer 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. Koncernen holder i den henseende en mindre beholdning af forretninger på bøgerne for at imødekomme kundernes forretningsbehov.

Markedsrisikoen styres overordnet på koncernniveau via delegerede rammer fra bestyrelsen, mens den daglige styring sker fra de respektive selskaber. Koncernens markedsrisiko kategoriseres overordnet i fem risikoklasser: generel renterisiko, specifik renterisiko (kreditspændsrisiko og konkursrisiko), aktierisiko, valutarisiko og råvarerisiko.

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

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

Markedsrisikoovervågning

Markedsrisiko, som er uafhængig i 2. forsvarslinje, overvåger og 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 Risikoudvalget.

Rapportering til direktionen sker på daglig basis i de respektive bankers direktion. Detaljeret kvalitativ og kvantitativ rapportering til bestyrelsen og til Risikoudvalget sker på månedsbasis for banken og kvartalsvist for koncernen.

Generel- og specifik renterisiko

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

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

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

Den generelle renterisiko er ultimo 2021 opgjort til 184,8 mio. kr. (2020: 149,9 mio. kr.) beregnet ved en stigning i renten på 1 procentpoint. Dette betyder, at egenkapitalen før skat vil være påvirket negativt med 184,8 mio. kr. ved en stigning på 1 procentpoint, og positivt med 140,3 mio. kr. (2020: 78,1 mio. kr.) ved et rentefald på 1 procentpoint. Beregningerne inkluderer konveksitetsrisikoen.

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

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

	Koncernen	Banken	Koncernen	Banken
	Stigning på 1 procentpoint	Stigning på 1 procentpoint	Fald på 1 procentpoint	Fald på 1 procentpoint
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
Renterisiko fordelt efter forretningstyper				
Obligationer mv.	-392,3	-312,8	360,2	280,7
Afledte finansielle instrumenter	287,6	283,8	-304,9	-301,0
Pantebreve	-63,7	-63,7	68,6	68,6
Øvrige poster	-16,4	-25,0	16,4	4,9
I alt	-184,8	-117,7	140,3	73,2
Renterisiko fordelt efter valuta				
DKK	-229,7	-162,2	187,3	119,8
EUR	45,5	45,4	-47,7	-47,6
USD	-0,6	-0,7	0,6	0,7
GBP	0,1	0,1	-0,1	-0,1
CHF	0,0	0,0	0,0	0,0
SEK	0,0	-0,1	0,0	0,1
NOK	-0,2	-0,3	0,2	0,3
Øvrige	0,1	0,0	-0,1	0,0
I alt	-184,8	-117,7	140,3	73,2

Kreditspændsrisikoen på beholdning af obligationer og obligationsbaserede derivater er ultimo 2021 opgjort til 524,0 mio. kr. (2020: 418,5 mio. kr.) beregnet ved en kreditspændsudvidelse på 1 procentpoint. Dette betyder, at egenkapitalen før skat ville være påvirket negativt med 524,0 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, herunder på obligationstype og andre risikoklassifikationer. Overvågningen sker løbende, og der rapporteres på daglig basis om rammernes udnyttelse.

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

Der investeres overvejende i danske og europæiske statsobligationer samt danske realkreditobligationer, som benyttes til sikring af koncernens likviditetsbuffer. Desuden placeres langt størstedelen i højtradede aktiver, hvor AAA-andelen udgør knapt 82,5 pct., og samlet andel af investmentgradeaktiver udgør 97,4 pct. af den samlede beholdning.

Aktuelt er der investeret 3,7 pct. (2020: 5,0 pct.) af den samlede obligationsbeholdning i en diversificeret portefølje af virksomhedsobligationer (ekskl. pengeinstitutter) hovedsagelig i DKK- og EUR-denominerede obligationer.

Investering i obligationer udstedt af pengeinstitutter udgør 6,3 pct. af koncernens samlede obligationsportefølje (2020: 9,0 pct.) og er altovervejende i banker i investmentgrade-segmentet og med en hovedvægt i pengeinstitutter i EUR-obligationer.

Den relative sammensætning af obligationsbeholdningen ultimo 2021 fordelt på eksternt ratingkategori og udstedertype:

	Koncernen		Banken	
	2021 pct.	2020 pct.	2021 pct.	2020 pct.
Obligationsbeholdning fordelt på ekstern rating				
AAA	82,5	75,6	74,8	75,6
AA+, AA, AA-	2,0	2,2	2,9	2,2
A+, A, A-	10,8	5,3	15,3	5,3
BBB+	1,8	2,6	2,6	2,6
BBB	0,2	5,0	0,3	5,0
BBB-	0,2	1,8	0,3	1,8
Rating < BBB-	0,8	1,7	1,2	1,7
No Rating	1,8	5,9	2,7	5,9
I alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Obligationsbeholdning fordelt på udstedere				
Stater	12,2	12,0	15,9	12,0
Realkredit	77,8	74,0	69,5	71,0
Pengeinstitutter	6,3	9,0	9,2	11,0
Øvrige virksomheder	3,7	5,0	5,5	6,0
I alt	100,0	100,0	100,0	100,0

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

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, udtrykt ved en lav risikoappetit i koncernens markedsrisikopolitik.

En for koncernen ugunstig bevægelse i kursen på EUR på 2 pct. og i øvrige valutaer på 10 pct. vil resultere i en negativ resultat- og egenkapitalpåvirkning før skat på 7,8 mio. kr. (2020: 6,8 mio. kr.).

Koncernen anvender, udover bankens interne valutarisiko-opgørelse, også valutaindikator 1 til styring af valutarisikoen.

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

Valutaindikator 2 opgøres ligeledes og giver et mål for valutakursrisikoen, hvor der tages højde for, hvor meget de enkelte valutaer, der indgår, har svinget i forhold til danske kroner, beregnet ud fra de af Finanstilsynet meddelte varianser og korrelationer.

	Koncernen		Banken	
	2021	2020	2021	2020
Valutarisiko				
Valutaindikator 1 i mio. kr.	290,0	65,1	284,4	65,1
Valutaindikator 1 i pct. af kernekapitalen	2,9	1,0	3,0	1,0
Valutaindikator 2 i mio. kr.	0,7	0,1	0,6	0,1
Valutaindikator 2 i pct. af kernekapitalen	0,0	0,0	0,0	0,0

Aktierisiko

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

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

I opgørelsen af aktierisikoen skelnes der mellem aktierisiko indenfor og udenfor handelsbeholdningen. Aktier indenfor

handelsbeholdningen er aktier, der erhverves med handels hensigt. Et generelt fald i aktiemarkederne på 10 pct. vil medføre et kurstab i handelsbeholdningen og en negativ egenkapitalpåvirkning før skat på 34,2 mio. kr. (2020: 10,9 mio. kr.).

Aktier udenfor handelsbeholdningen består primært af investeringer i sektorselskaber, som har til formål at understøtte koncernens forretninger indenfor realkredit, IT, betalingsformidling og investeringsforvaltning samt enkelte strategiske investeringer til understøttelse af den bæredygtige udvikling. En generel ændring af kurserne på 10 pct. vil medføre et kurstab og en negativ egenkapitalpåvirkning før skat i niveauet 183,5 mio. kr. (2020: 100,9 mio. kr.).

	Koncernen		Banken	
	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.
Aktiepositioner				
Handelsbeholdning				
Noterede aktier	140,9	165,9	138,8	165,9
Unoterede aktier	5,7	4,8	2,8	4,8
Unoterede aktier i midlertidig besiddelse	195,6	0,0	195,6	0,0
Handelsbeholdning i alt	342,4	170,7	337,2	170,7
Aktier udenfor handelsbeholdningen				
Noterede aktier	269,9	324,8	225,5	324,8
Unoterede aktier	1.564,7	683,9	754,7	683,9
Aktier udenfor handelsbeholdningen i alt	1.834,6	1.008,7	980,2	1.008,7
I alt	2.176,8	1.179,4	1.317,4	1.179,4

Råvareisiko

Koncernen har ikke råvarepositioner ultimo 2021.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for tab som følge af, at koncernen får øgede finansieringsudgifter, at koncernen ikke kan opfylde sine betalingsforpligtelser, eller i tilfælde af at koncernen ikke kan opretholde sin forretningsmodel grundet manglende finansiering.

Likviditetsrisiko afspejler et løbetids-mismatch på balancen mellem betalingsstrømme fra aktiverne og passiverne, hvor udlånsporteføljen generelt har en længere løbetid end indlån og andre finansieringsforretninger. Hovedparten af koncernens likviditetsrisiko er i DKK, mens en mindre andel er i andre valutaer.

Likviditetsstyring og overvågning

Styring og overvågning af likviditetsrisikoen sker med udgangspunkt i de af bestyrelsen fastsatte likviditetspolitikker, instrukser og beredskabsplaner for koncernen. 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.

Udover de fastsatte likviditetspolitikker, instrukser og beredskabsplaner for koncernen er Vestjysk Bank underlagt egen likviditetspolitik, instruks og beredskabsplan.

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

Likviditetsberedskab iht. LCR

Bestyrelsen har i likviditetspolitikken fastlagt, at koncernen skal have en likviditetsmæssig overdækning i forhold til minimumskravene i LCR. Koncernens interne ramme er på 130 pct. og dermed over det lovmæssige krav på 100 pct.

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

	Koncernen		Banken	
	2021 mia. kr.	2020 mia. kr.	2021 mia. kr.	2020 mia. kr.
LCR likviditetsopgørelse				
Likviditetsbuffer i alt	34,8	21,7	21,4	21,7
Nettooutflow	13,9	7,9	9,0	7,8
LCR (pct.)	249,4	274,1	238,4	277,4

LCR er ultimo 2021 opgjort til 249,4 pct. (2020: 274,1 pct.), hvilket er i betryggende afstand til koncernens interne rammer samt lovkravet.

Finansieringsstruktur og NSFR

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

For at sikre en betryggende finansieringsstruktur har bestyrelsen i sin likviditetspolitik fastlagt, at koncernen som minimum skal have en Net Stable Funding Ratio (NSFR) på 110 pct. og dermed overdækning sammenlignet med det lov-mæssige krav på 100 pct.

	Koncernen	Banken
	2021	2021
	mia. kr.	mia. kr.
NSFR fundingopgørelse		
Available Stable Funding (ASF)	90,2	57,5
Required Stable Funding (RSF)	65,7	41,4
NSFR (pct.)	137,2	138,8

For koncernen er NSFR ultimo 2021 opgjort til 137,2 pct. og dermed i betryggende afstand til koncernens interne ramme og lovkravet.

Likviditetsberedskabsplan

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

Kontraktuel løbetid af finansielle forpligtelser for koncernen

	Regnskabs- mæssig værdi mio. kr.	Kontraktlige pengestrømme mio. kr.	Inden for 1 år mio. kr.	Over 1 år mio. kr.
2021				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	380,8	380,8	380,4	0,3
Indlån og anden gæld	71.720,0	71.720,0	70.067,8	1.652,2
Indlån i puljeordninger	17.516,6	17.516,6	9.051,7	8.464,9
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	348,4	348,4	0,0	348,4
Afledte finansielle instrumenter	299,2	299,2	116,4	182,8
Leasingforpligtelser	279,1	279,1	36,4	242,7
Efterstillede kapitalindskud	1.497,7	1.497,7	0,0	1.497,7
Eventualforpligtelser	18.158,7	18.158,7	7.433,7	10.725,0
2020				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.270,7	1.270,7	1.270,7	0,0
Indlån og anden gæld	45.073,8	45.073,8	43.874,5	1.199,3
Indlån i puljeordninger	6.970,7	6.970,7	2.212,8	4.757,9
Afledte finansielle instrumenter	341,4	339,8	99,0	240,7
Leasingforpligtelser	177,7	177,7	26,1	151,5
Efterstillede kapitalindskud	900,0	900,0	0,0	900,0
Eventualforpligtelser	8.193,6	8.193,6	3.513,3	4.680,2

Forfaldsanalysen viser de kontraktlige pengestrømme og omfatter aftalte betalinger, dog ekskl. renter fra ikke-afledte finansielle instrumenter.

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

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

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

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

Operationel risiko

Ved operationel risiko forstås risikoen for tab som følge af u hensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, herunder juridiske risici.

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

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

Opfølgning på operationelle risici i koncernen omfatter en række underliggende områder, hvoraf de væsentligste er: IT-sikkerhed, Outsourcing, Persondatabeskyttelse, Compliance, Hvidvaskrisici, Modelrisiko og risici forbundet med implementering af nye produkter og serviceydelser.

Politik for operationel risiko

Bestyrelserne i A/S Arbejdernes Landsbank og Vestjysk Bank A/S har fastlagt politikker, hvor målet er at skabe overblik over de operationelle risici, at minimere antallet af fejl og hermed reducere tab i koncernen som følge af operationelle fejl under hensyntagen til de omkostninger, som er relateret hertil.

Koncernen ønsker en åben kultur blandt medarbejderne med henblik på at øge bevidstheden om operationelle risici og sikre vidensdeling blandt medarbejderne.

Operationelle risici vurderes ud fra, hvor sandsynligt det er, at risikoen materialiserer sig i en operationel hændelse, samt konsekvensen af en sådan hændelse. I A/S Arbejdernes Landsbank og AL Finans A/S indplaceres risici på en 4-trinsskala fra ubetydelig til meget høj. Vestjysk Bank A/S har tilsvarende proces for vurdering af operationelle risici. For at sikre at det operationelle risikoniveau holdes på et acceptabelt niveau, har bestyrelsen defineret en risikoappetit i politikken. Risici, som ligger uden for appetitten, vurderes af bestyrelsen minimum halvårligt.

Håndtering af operationelle risici

Alle aktiviteter i organisationen er forbundet med operationelle risici. For at reducere risikoen for at der sker operationelle hændelser med væsentlige tab til følge, overvåger og styrer koncernens selskaber de operationelle risici.

Opfølgning og rapportering vedrørende operationel risiko, herunder rollen som risikofacilitator, er forankret i 2. forsvarslinje, og der sker løbende behandling af operationelle risici og tilhørende rapportering i Risikokomiteén.

Ansaret for den daglige håndtering af operationelle risici er placeret decentralt hos de forretningsansvarlige enheder. De operationelle risici i A/S Arbejdernes Landsbank og AL Finans A/S kortlægges ved, at de enkelte enheder identificerer og vurderer egne risici. Risikoafdelingen afholder minimum årligt risikoidentifikationsmøder med de forretningsansvarlige enheder, hvor de identificerede risici gennemgås, og der foretages en evaluering af sandsynlighed og konsekvens. Risikoidentifikationsmøderne understøtter risikobehandlingen og medvirker samtidig til en større bevidsthed om operationelle risici i organisationen, ligesom kortlægningen af de operationelle risici giver et billede af særligt risikofyldte processer, systemer, produkter eller adfærd og udgør dermed et overordnet styringsværktøj. Vestjysk Bank A/S har egen proces for overvågning og rapportering af operationelle risici.

Udviklingen i den operationelle risiko overvåges løbende for at sikre det bedst mulige grundlag for styring af operationelle risici.

Operationelle hændelser

Ud over identificering af operationelle risici foretages der en systematisk registrering, kategorisering og rapportering på alle operationelle hændelser, der har medført et tab på 5 t. kr. eller derover. Dattervirksomhederne AL Finans A/S og Vestjysk Bank A/S har fastsat egne grænseværdier for indrapportering og vidererapporterer til A/S Arbejdernes Landsbank efter koncerngrænseværdierne. Herudover foretages registrering af gevinstgivende operationelle hændelser samt hændelser, der potentielt kan medføre et tab, og hændelser, der kunne have medført et tab, men ikke gjorde (near miss-hændelse). Hver hændelsesrapportering indeholder en beskrivelse af hændelsen og angivelse af fejlårsag og kilde til tab samt tidsforbruget forbundet med at håndtere hændelsen. Herudover registreres eventuel tabsgenopretning på hændelsen, herunder eventuel forsikringsdækning. Den systematiske registrering og kategorisering anvendes til styring af operationelle risici samt til at skabe et erfaringsgrundlag og vidensdeling i organisationen.

Afhængig af den konkrete operationelle hændelse omfatter håndteringen af tab en vurdering og, om nødvendigt, en justering af koncernens selskaber indretning og drift i form af f.eks. funktionsadskillelse, kontroller, medarbejderkompetencer, forretningsgange eller fysisk sikkerhed.

Størstedelen af indtrufne tabshændelser i koncernen i 2021 består af hændelser med mindre økonomisk effekt og har primært været fordelt på ekstern svig og kunder, produkter og forretningspraksis, samt forretningsforstyrrelser og systemfejl. Ekstern svig omhandler primært misbrug af kortløsninger og netbankssvindler, blandt andet i form af phishing af kundernes oplysninger ved hjælp af falske e-mails, SMS-beskeder eller telefonopkald, hvor svindleren angiver at være fra banken eller supportteam og forsøger at lokke adgangskode og password fra kunden.

Koncernen er opmærksom på, at den øgede digitalisering, hvor en stadig større del af kommunikationen er elektronisk, er med til at øge risikoen for ekstern svig i form af cyber kriminalitet. Hovedparten af forsøg på svig forhindres up-front ved koncernens IT-leverandør, BEC, og derudover af egne kontrolmiljøer og medarbejdernes agtpågivenhed.

Rapportering af operationelle risici

Rapportering til bestyrelse og direktion sker kvartalsvist og indeholder udviklingen i operationelle hændelser samt orientering om større operationelle hændelser. Herudover modtager bestyrelse og direktion halvårligt en opsummering på væsentlige ændringer i risikobilledet.

Der foregår en løbende rapportering til den risikoansvarlige, direktion og bestyrelse efter nærmere fastsatte kriterier i politikken.

IT-sikkerhed

Koncernens ydelser er i høj grad baseret på digitale tjenester, og et vigtigt område ved vurdering af operationelle risici i koncernen vedrører brugen af IT og sikkerheden omkring data og IT-systemer. IT-systemer som er brugervenlige, stabile og sikre er væsentlig i forhold til at understøtte forretningsaktiviteterne i koncernen, og derfor er det centralt at beskytte IT-miljøet mod tab af tilgængelighed, integritet og fortrolighed. Specielt har den stigende cyber trussel og de mange registrede angreb på danske virksomheder bidraget til et øget fokus på IT-sikkerhed.

Bestyrelserne i A/S Arbejdernes Landsbank og Vestjysk Bank A/S har fastlagt IT-sikkerhedspolitikker, som opstiller og formulerer kravene til IT-sikkerhedsstyring i koncernen. Koncernens arbejde med IT-sikkerhed tager udgangspunkt i en række forskellige standarder, eksterne lovmæssige krav og „best practices“. 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 koncernen.

1. forsvarslinje for IT-sikkerhed er IT-Sikkerheds og Beredskabsafdelingen, som ledelsesmæssigt er forankret i IT-afdelingen. Den IT-sikkerhedsansvarlige i koncernen er organisatorisk en del af 2. forsvarslinje. Den IT-sikkerhedsansvarlige, direktionen og bestyrelsen forholder sig løbende til IT-sikkerheden. IT-sikkerhedskomiteen, som har deltagere fra direktionen, IT- og Risikoområdet, behandler IT-risikobilledet og forholder sig ligeledes til IT-sikkerhed.

A/S Arbejdernes Landsbank foretager løbende penetrations-test af bankens cyberforsvar, herunder bankens evne til at håndtere sikkerhedshændelser. Testen udføres af eksterne samarbejdspartnere. Potentielle risici, der identificeres i testen, reduceres herefter med mitigerende tiltag.

For at sikre, at alle medarbejdere har et tilfredsstillende kendskab til IT-sikkerhed, har alle medarbejdere i A/S Arbejdernes Landsbank i 2021 fået kendskab til IT-sikkerhed gennem en række initiativer i henhold til bankens awareness-plan, onboarding og en særskilt videndelingsportal. For at beskytte koncernen mod det stigende trusselsbillede har den IT-sikkerhedsansvarlige løbende i 2021 gennemført awareness-aktiviteter for medarbejderne, bl.a. i form af målrettet phishingtest.

Outsourcing

Bestyrelserne i A/S Arbejdernes Landsbank og Vestjysk Bank A/S har fastlagt politikker for outsourcing, som angiver rammerne for outsourcing af aktiviteterne samt definerer bestyrelsens risikoappetit for outsourcing af aktiviteter.

A/S Arbejdernes Landsbanks juridiske direktør er udpeget til outsourcingansvarlig og har implementeret en proces for godkendelse og vurdering af outsourcing samt etableret et register over outsourcingaftaler. Den outsourcingansvarlige i A/S Arbejdernes Landsbank har vurderet outsourcingaftalerne og identificeret de aktiviteter, som kan klassificeres som kritisk outsourcing. Vestjysk Bank A/S har egen outsourcingansvarlig.

De outsourcingansvarlige er organisatorisk placeret i 1. forsvarslinje og bistår ledelsen i at sikre, at outsourcing foregår betryggende. De outsourcingansvarlige er ansvarlige for styring og overvågning af outsourcing samt sikring af dokumentationen af outsourcing.

Der vil i 2022 ske en yderligere indsats for at modne outsourcing overvågningen, herunder kritisk outsourcing samt styrke koncernstyringen på området.

Persondataforordningen (GDPR)

Direktionerne i A/S Arbejdernes Landsbank og Vestjysk Bank A/S har udpeget en databeskyttelsesrådgiver (DPO) for at sikre efterlevelse af de databeskyttelsesretlige regler.

Databeskyttelsesrådgiverens funktion er at rådgive koncernens selskaber samt overvåge, at de databeskyttelsesretlige regler efterleves, herunder at der er udarbejdet forretningsgange og etableret processer der sikrer, at persondataoplysninger bliver behandlet i henhold til lovgivningen.

Databeskyttelsesrådgiveren i både A/S Arbejdernes Landsbank og Vestjysk Bank A/S er organisatorisk placeret i Complianceafdelingen og er dermed en del af 2. forsvarslinje og rapporterer uafhængigt til direktion og bestyrelse.

Compliancerisici

Operationel risiko omfatter også compliancerisici, der identificeres af compliancefunktionen. Compliancerisiko er risikoen for, at koncernen bliver pålagt retlige sanktioner eller myndighedssanktioner eller lider økonomiske tab eller forringelse af omdømme som følge af manglende overholdelse af lovgivning, markedsstandarder eller interne regelsæt.

Compliancefunktionen har til formål at bistå ledelsen med at sikre overholdelse af den gældende lovgivning, markedsstandarder og interne regelsæt. Derved identificeres og mindskes risikoen for, at koncernen og dens selskaber bliver pålagt sanktioner, lider tab af omdømme, eller at kunder eller koncernens selskaber lider væsentlige økonomiske tab. Compliancefunktionen gennemgår løbende de kritiske forretningsgange med henblik på vurdering af risici og anbefalinger til begrænsning af den enkelte risiko.

Hvidvaskrisici

Koncernen har stor fokus på forebyggelse af hvidvask (AML), herunder de risikobegrænsende foranstaltninger, der skal iværksættes for at undgå, at koncernens selskaber bliver misbrugt til hvidvask og finansiering af terrorisme.

AML-afdelingen under ledelse af den hvidvask-ansvarlige har til formål at sikre, at koncernen og dens selskaber overholder Lov om forebyggende foranstaltninger mod hvidvask og finansiering af terrorisme samt Forordning om pengeoverførsel og EU's terrorforordninger. Den hvidvask-ansvarlige refererer direkte til direktionen.

Medarbejdernes opmærksomhed og årvågenhed er en vigtig del af værnet mod hvidvask, terrorfinansiering og brud på finansielle sanktioner. For at sikre, at medarbejdere har det nødvendige kendskab, har A/S Arbejdernes Landsbank i 2021 gennemført et obligatorisk e-learningkursus i forebyggelse af

hvidvask, terrorfinansiering og brud på finansielle sanktioner. Medarbejderne i A/S Arbejdernes Landsbank har gennemgået forløbet, som er afsluttet med en test, der skal bestås. Antallet af medarbejdere, der arbejder fuldtid med forebyggelse af hvidvask, terrorfinansiering og brud på finansielle sanktioner, har været fortsat stigende i 2021.

Modelrisiko

Operationel risiko omfatter modelrisiko, der dækker over risikoen for tab som følge af beslutninger, der hovedsagelig baserer sig på resultater fra modeller. De operationelle risici opstår ved fejl i udvikling, gennemførelse eller anvendelse af modeller og kan f.eks. skyldes fejl eller svagheder i det datagrundlag, som modellen bygger på.

I A/S Arbejdernes Landsbank anvendes egenudviklede modeller ved opgørelse af kreditrisikoen, og banken har et setup, der sikrer styring og overvågning af modelrisikoen. Risikofunktionen foretager løbende kontrol og overvågning af modelrisikoen og udarbejder uafhængig rapportering til bestyrelse og direktion.

Der vil i 2022 ske en yderligere indsats for at modne styring af modelrisici på koncernniveau.

Produkter og serviceydelser

Risici forbundet med implementering af nye produkter og serviceydelser identificeres og vurderes i henhold til de etablerede interne processer forinden godkendelse i A/S Arbejdernes Landsbanks direktion og/eller bestyrelse.

Processen sikrer, at risiciene identificeres, vurderes og håndteres. A/S Arbejdernes Landsbank har nedsat en Pris- og Produktkomité som bl.a. skal sikre en tilstrækkelig analyse, stillingtagen og involvering, inden der sker ændringer i bankens udbud af produkter og serviceydelser. Vestjysk Bank A/S og AL Finans A/S har etableret egne processer på området.

Godkendelsesproceduren reguleres i koncernens selskabers politikker på området.

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