

# Halvårsrapport

1. januar – 30. juni 2020



Arbejdernes  
Landsbank



# Indhold

Ledelsesberetning	03
Påtegninger	11
Halvårsregnskab	13
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse	14
Balance	15
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse	18
Oversigt over noter	19
Noter	20



GERT R. JONASSEN  
*Ordførende direktør*

JAN W. ANDERSEN  
*Bankdirektør*





# Ledelsesberetning



## Hoved- og nøgletal for koncernen

	1. halvår 2020 mio. kr.	1. halvår 2019 mio. kr.	2019 mio. kr.	
<b>Resultatopgørelse</b>				
Netto renteindtægter	513,8	538,8	1.074,5	
Netto gebyr- og provisionsindtægter	345,5	327,5	688,1	
Kursreguleringer og udbytte	-81,6	129,6	341,8	
Andre driftsindtægter	33,6	36,0	69,2	
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	42,7	0,0	24,3	
<b>Indtægter i alt</b>	<b>853,9</b>	<b>1.031,9</b>	<b>2.197,9</b>	
Omkostninger og afskrivninger	-828,5	-816,5	-1.663,4	
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-115,8	37,2	53,9	
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>-944,3</b>	<b>-779,3</b>	<b>-1.609,5</b>	
<b>Resultat før skat</b>	<b>-90,3</b>	<b>252,5</b>	<b>588,4</b>	
Skat	26,2	-16,2	-43,6	
<b>Periodens resultat</b>	<b>-64,2</b>	<b>236,4</b>	<b>544,8</b>	
<b>Udvalgte balanceposter</b>				
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	22.693,9	22.255,6	22.906,4	
Obligationer til dagsværdi	22.497,2	21.244,8	20.859,8	
Aktiver i alt	61.667,9	58.057,6	59.024,0	
Indlån inkl. puljeordninger	50.950,3	47.299,3	47.989,8	
Egenkapital	6.723,4	6.616,4	6.855,2	
<b>Udvalgte nøgletal</b>				
Kapitalprocent	pct.	19,5	18,7	19,8
Egentlig kernekapitalprocent	pct.	15,9	15,1	16,2
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	-1,3	3,7	8,6
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	-0,9	3,5	7,9
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	0,90	1,32	1,37
Likviditetsdækningsgrad (LCR)	pct.	321,3	272,0	269,9
Periodens nedskrivningsprocent	pct.	0,3	-0,1	-0,2
Periodens udlånsvækst	pct.	-0,3	0,8	3,7

Der henvises til note 27 for angivelse af nøgletsdefinitioner.

# 1. halvår i hovedpunkter

## Generelt

1. halvår 2020 er i udpræget grad kendetegnet ved udbruddet af COVID-19, som har forværret de makroøkonomiske udsigter og i betydelig grad øget usikkerheden på de finansielle markeder.

Som resten af samfundet har koncernen været påvirket af myndighedernes nedlukning af landet fra den 12. marts 2020. En meget stor del af medarbejderne har gennem en længere periode arbejdet hjemmefra, og bankens filialer har gennem en periode delvist været lukket for fysisk fremmøde. Koncernen har i perioden kunnet opretholde sine aktiviteter på fornuftig vis, og der har i perioden været normal til afdæmpet aktivitet blandt kunderne. Rådgivere har været i kontakt med erhvervskunderne og individuelt aftalt, hvorledes koncernen kan hjælpe kunderne gennem coronakrisen og yde rådgivning i brugen af de hjælpepakker, som regeringen og folkettingen har stillet til rådighed.

Der har ikke været en betydelig direkte effekt på koncernens udlånsportefølje, men der er foretaget nedskrivninger som følge af COVID-19, hvilket primært er baseret på ledelsesmæssige skøn. 2. halvår 2020 vil vise, om pandemisituationen forværres i form af en 2. smittebølge, eller om de forebyggende sundhedsforanstaltninger fortsat lykkes. Nylige signaler fra udlandet øger bekymringen for en genopblussen af COVID-19-smitte. Vi forventer en fortsat vanskelig periode for en række erhverv, og vi anser det for meget sandsynligt, at beskæftigelsen og dermed privatkundesegmentet vil blive påvirket negativt som følge af dels omkostningstilpasninger i en række brancher, og dels som en effekt af en udfasning af de statslige hjælpepakker. På såvel privat- som erhvervskundesiden har banken stillet diverse lånefaciliteter i form af ydelseshenstand, midlertidige overtræk og øgede kreditter til rådighed for de kunder, der umiddelbart blev ramt af nedlukningen.

## Indtjening

Resultat efter skat udgør -64,2 mio. kr. COVID-19 har særligt påvirket behovet for nedskrivninger på eksponeringer mod kunder, og udvidede kreditspænd har resulteret i et negativt afkast af bankens store værdipapirbeholdning. Resultatet er ikke tilfredsstillende og vidner om, at Arbejdernes Landsbank rammes relativt hårdt af sektorens aktuelle udfordringer.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. udgør -115,8 mio. kr. efter 1. halvår 2020 mod en indtægt på 37,2 mio. kr. efter 1. halvår 2019. Nedskrivningerne i 1. halvår

2020 kan i al væsentlighed henføres til ledelsesmæssige skøn af effekten af COVID-19.

Kursreguleringer og udbytte udgjorde -81,6 mio. kr. i 1. halvår 2020. Udviklingen på finansmarkedet forventes fortsat at være præget af usikkerhed i den kommende tid.

Periodens netto renteindtægter udviste et fald på 25,0 mio. kr. i forhold til 1. halvår 2019, primært som følge af fortsat indsnævring af rentemarginalen. Fortsat kundevækst og øget forretningsvolumen medvirker til at begrænse tilbagegangen. Banken har med virkning fra 1. juni 2020 indført negative rentesatser på private kunders indlån i lighed med erhverv og foreninger fra 1. november 2019. Indlånsoverskuddet, i form af forskellen mellem indlån og udlån, udviser fortsat en stigning, og steg med 3,0 mia. kr. til 22,4 mia. kr. i 1. halvår 2020.

Netto gebyr- og provisionsindtægter er steget med 18,0 mio. kr. og vidner om kundevækst og aktivitetsstigninger. Der er fortsat en omfattende formidlingsaktivitet relateret til kundernes realkreditlån.

De samlede omkostninger ekskl. nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. indeholder en mindre stigning på 12,0 mio. kr., som fordeler sig med 2,3 mio. kr. på personaleudgifter og 9,7 mio. kr. under øvrige omkostninger. Omkostningsstigningen svarer til 1,5 pct.

## Negative rentesatser på private indlån

Vi har i flere år undladt at sende udgiften for de negative renter, som vi betaler til Nationalbanken, videre til vores privatkunder. Men da der ikke er udsigt til, at renteniveauet stiger væsentligt foreløbigt, og da det påvirker bankens drift negativt, har det været nødvendigt også at indføre negative renter for bankens privatkunder. For de fleste af vores kunder vil det få begrænset økonomisk betydning.

## Kapital- og likviditetsforhold

Pr. 30. juni 2020 er koncernens kapitalprocent opgjort til 19,5 mod 19,8 ultimo 2019. Der er en solid overdækning på 7,0 procentpoint i forhold til det aktuelle kapitalkrav på 12,5 pct.

Likviditetsdækningsgraden (LCR) ligger solidt med 321,3 pct., hvor lovkravet er 100 pct.

### Kundevækst

Den massive kundevækst, som vi har oplevet de seneste år, er fortsat i 2020. I løbet af 1. halvår har vi taget imod intet mindre end 7.117 nye kunder netto, hvilket svarer til en kundevækst på 4,5 pct. p.a. De mange nye kunder bidrager sammen med alle de eksisterende kunder til et øget forretningsomfang og et fortsat højt aktivitetsniveau. Den positive interesse for vores bank betyder, at vi i dag har mere end 325.000 kunder.

### Danskernes foretrukne bank 11. år i træk

I starten af året blev vi for 11. år i træk kåret til danskernes foretrukne bank i Voxmeters store, årlige undersøgelse af kundetilfredsheden i vores branche. At vi for 11. år i træk er nummer 1 blandt de 20 største banker i Danmark, når det gælder kundetilfredshed, bekræfter os endnu en gang i, at kunderne værdsætter vores måde at drive bank på. Og at de oplever en klar sammenhæng mellem vores værdier og det, som sker i hverdagen i mødet med os – både fysisk i en af vores 70 filialer over hele landet og digitalt på fx de sociale medier.

### Strategi 2025

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

### Forventninger

Det lange opsving i dansk økonomi er stoppet brat med coronakrisens voldsomme fart, som har ramt ikke alene dansk økonomi, men hele den globale økonomi. Dansk økonomi står over for det største tilbageslag siden finanskrisen.

Krisen afspejles også i koncernens forventninger, hvor især nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. forventes at påvirke negativt.

Forventningerne til resultat før skat for 2020 er nedjusteret til 50-100 mio. kr. mod 225-275 mio. kr. udmeldt i årsrapporten for 2019.



## Regnskabsberetning

### Periodens resultat

Resultat før skat udgør -90,3 mio. kr. mod 252,5 mio. kr. efter 1. halvår 2019. Resultat efter skat udgør -64,2 mio. kr. mod 236,4 mio. kr. efter 1. halvår i 2019. Resultatet efter skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med -0,9 pct. Resultatet for 1. halvår 2020 er lavere end forventet ved indgangen til året, primært som følge af negative effekter af COVID-19. Resultatet anses ikke for at være tilfredsstillende.

Resultatet er karakteriseret ved:

- Uændret niveau for netto rente- og gebyrindtjening, på 859,3 mio. kr. mod 866,3 mio. kr. i 1. halvår 2019.
- Kursreguleringer og udbytte udgør -81,6 mio. kr., og kan primært henføres til udvidede kreditspænd på bankens obligationsbeholdning afledt af COVID-19.
- Uændret omkostningsniveau på 828,5 mio. kr. mod 816,5 mio. kr. i 1. halvår 2019.
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. på 115,8 mio. kr., som primært er en følge af COVID-19, og i al væsentlighed kan henføres til ledelsesmæssige skøn.

### Indtægter

Koncernens samlede indtægter udgør 853,9 mio. kr., hvilket er på et væsentligt lavere niveau end 1. halvår 2019.

	1. halvår 2020 mio. kr.	1. halvår 2019 mio. kr.	Ændring mio. kr.
<b>Koncernen</b>			
Netto renteindtægter	513,8	538,8	-25,0
Udbytte af aktier mv.	36,7	37,8	-1,1
Gebyrer og provisionsindtægter	393,5	369,6	23,9
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-47,9	-42,0	-5,9
Kursreguleringer	-118,3	91,8	-210,1
Andre driftsindtægter	33,6	36,0	-2,4
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	42,7	0,0	42,7
<b>Indtægter i alt</b>	<b>853,9</b>	<b>1.031,9</b>	<b>-177,9</b>

Netto renteindtægter er faldet med 25,0 mio. kr. til 513,8 mio. kr., primært som følge af en fortsat indsnævring af rentemarginalen. Banken har med virkning fra 1. juni 2020 også indført negative rentesatser på private kunders indlån, som herefter er gældende for alle kundegrupper.

Gebyr og provisionsindtægter udgør 393,5 mio. kr. – en stigning på 23,9 mio. kr. i forhold til 1. halvår 2019. Stigningen skyldes primært øget aktivitet på kreditformidling. Lånesagsgebyrer, som også omfatter samarbejdet med Totalkredit, er steget med 13,0 mio. kr. Formidlingen af lån til Totalkredit er fortsat stigende, og kan aflæses i bankens udgift til AL-BoligBonus, som udgør 32,1 mio. kr. mod 26,2 mio. kr. i 1. halvår 2019. Afgivne gebyrer og provisionsudgifter er øget med 5,9 mio. kr. til 47,9 mio. kr., og kan henføres til stigningen i AL-BoligBonus.

Kursreguleringer udviser i 1. halvår 2020 et tab på 118,3 mio. kr., som primært er en konsekvens af udvidede kreditspænd på bankens obligationsbeholdning som følge af COVID-19. I 1. halvår 2019 udviste kursreguleringer en gevinst på 91,8 mio. kr., hvilket især kunne henføres til en positiv kursudvikling på aktier i Vestjysk Bank.

### Omkostninger og afskrivninger

Koncernens samlede omkostninger og afskrivninger udgør 828,5 mio. kr., hvilket er på samme niveau som i 1. halvår 2019.

	1. halvår 2020 mio. kr.	1. halvår 2019 mio. kr.	Ændring mio. kr.
<b>Koncernen</b>			
Personaleudgifter	438,6	436,3	2,3
Administrationsudgifter	318,9	312,4	6,5
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	49,6	47,1	2,5
Andre driftsudgifter	21,4	20,7	0,7
<b>Omkostninger og afskrivninger i alt</b>	<b>828,5</b>	<b>816,5</b>	<b>12,0</b>

Personaleudgifter viser en begrænset stigning i 1. halvår 2020 på 2,3 mio. kr., svarende til 0,5 pct. Den begrænsede vækst skal henføres til reduktion i udgiften til pension og bonus. Medarbejderantallet udviser en stigning som følge af fortsat kundevækst og øgede regulative krav.

Administrationsudgifter er steget med 6,5 mio. kr. i 1. halvår 2020, svarende til 2,5 pct. Der er en stigning i IT-udgifter på 24,7 mio. kr., bl.a. til udviklingsprojekter hos BEC. Øvrige administrationsudgifter viser en nedgang på 18,2 mio. kr., hvilket især kan henføres til afholdte udgifter til bankens 100 års jubilæum i 1. halvår 2019.

### Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Nedskrivningerne udgør -115,9 mio. kr. efter 1. halvår 2020 mod en indtægt på 37,2 mio. kr. efter 1. halvår 2019. Det er i al væsentlighed effekten af de ledelsesmæssige skøn på nedskrivningerne som følge af COVID-19, der er årsag til det stigende nedskrivningsbehov. Skønnene er baseret på den forventede udvikling i ejendomssikkerheder samt den forventede økonomiske udvikling for privat- og erhvervskunder. Arbejdernes Landsbank har kun i mindre omfang direkte eksponeringer mod særligt COVID-19-udsatte brancher, såsom luftfart, detail-, hotel- samt restaurationsbranchen.

### Resultat på segmentniveau

Indtægter og omkostninger fordelt på segmenter fremgår af note 4 og kan belyses ved følgende tabel:

	1. halvår 2020	1. halvår 2019
<b>Indtægter (relativ fordeling)</b>		
Kundeaktiviteter	101 pct.	83 pct.
Investeringsaktiviteter	-8 pct.	5 pct.
Øvrige aktiviteter	7 pct.	12 pct.
<b>I alt</b>	<b>100 pct.</b>	<b>100 pct.</b>
<b>Omkostninger (relativ fordeling)</b>		
Kundeaktiviteter	91 pct.	91 pct.
Investeringsaktiviteter	3 pct.	3 pct.
Øvrige aktiviteter	6 pct.	6 pct.
<b>I alt</b>	<b>100 pct.</b>	<b>100 pct.</b>
<b>Egenkapitalens forrentning før skat</b>		
Kundeaktiviteter	-0,2 pct.	4,3 pct.
Investeringsaktiviteter	-6,8 pct.	1,7 pct.
Øvrige aktiviteter	0,4 pct.	4,1 pct.
<b>I alt</b>	<b>-1,3 pct.</b>	<b>3,7 pct.</b>

Kundeaktiviteter udgør fortsat hovedparten af forretningsgrundlaget. Området vokser på kunder og forretningsomfang, men det stigende nedskrivningsbehov på kundeudlån mv. påvirker segmentet negativt. Resultatet ekskl. nedskrivninger er på niveau med 1. halvår 2019.

Investeringsaktiviteter, som primært omhandler handelsbeholdningen, har haft et turbulent 1. halvår, hvor COVID-19 har været en væsentlig årsag til udvidelse af kreditspænd, som har medført et større kurstab på obligationsbeholdningen. Mens kursreguleringerne i 1. kvartal var markant negativt påvirket af COVID-19, har udviklingen i 2. kvartal påvirket kursreguleringerne positivt.

Øvrige aktiviteter, som primært omhandler bankens ejendomme, visse sektorrelaterede aktier og associerede virksomheder, har haft en mere stabil udvikling. Indtægterne hidrører primært fra bankens resultatandel fra Vestjysk Bank.

### Balancen

De samlede passiver er i 1. halvår 2020 steget med 2,6 mia. kr. til 61,7 mia. kr. og kan primært henføres til en fortsat stigning i kundernes indlån i banken, som i 1. halvår 2020 er steget med 2,8 mia. kr. til 45,1 mia. kr. På aktivsiden er koncernens udlån på et uændret niveau omkring 22,7 mia. kr., og værdipapirbeholdningen i form af obligationer og aktier er steget 1,7 mia. kr., mens tilgodehavender hos kreditinstitutter er steget med 1,1 mia. kr.

Egenkapitalen udgør 6,7 mia. kr., og viser en nedgang på 131,8 mio. kr., som kan henføres til årets totalindkomst på -68,2 mio. kr., udbytte på 45,0 mio. kr. og betalte renter på hybrid kernekapital på 19,4 mio. kr.

### Kapitalstyring

Kapitalprocenten ligger på 19,5 pct. pr. 30. juni 2020 mod 19,8 pct. ultimo 2019. Koncernen har en solid overdækning på 7,0 procentpoint i forhold til det aktuelle kapitalkrav på 12,5 pct. bestående af et solvensbehov på 10,0 pct. og det kombinerede kapitalbufferkrav på 2,5 pct. Det kombinerede kapitalbufferkrav er reduceret med 1,0 procentpoint siden ultimo 2019, som følge af at erhvervsministeren har tilbagerullet både den aktiverede kontracykliske kapitalbuffer ultimo 2019 på 1,0 procentpoint og den besluttede aktivering på yderligere 1,0 pct. henover 2020. Tilbagerulningen er afledt af coronakrisen, og har medvirket til at styrke den finansielle sektors kapitalberedskab, og dermed udlånsmuligheder under den igangværende krise.

Koncernens overdækning på kapital- og NEP-krav i forhold til de risikovægede eksponeringer fremgår af nedenstående tabel:

	30.06.2020 pct.	Lovkrav pct.	Overdækning pct.-point
<b>Koncernen</b>			
Egentlig kernekapitalprocent	15,9	8,1	7,8
Kernekapitalprocent	17,0	10,0	7,0
Kapitalprocent	19,5	12,5	7,0
NEP-procent	19,5	14,4	5,1



Lovkravet til NEP-grundlaget består af kapitalkravet på 12,5 pct. samt et aktuelt NEP-tillæg på 1,9 pct. NEP-tillægget er under indfasning og forventes at udgøre 7,9 pct. pr. 30. juni 2023, svarende til et NEP-krav på 20,4 pct. ved et uændret kapitalkrav på 12,5 pct. NEP-kravet kan dækkes af kapitalinstrumenter og senior non-preferred instrumenter (SNP). Koncernen forventer at udstede SNP-instrumenter de kommende år, startende i 2021.

### Likviditetsstyring

Koncernens største finansieringskilde er indlån fra kunder, der udgør 45,1 mia. kr. og 73 pct. af balancen pr. 30. juni 2020, hvoraf en høj andel er fra små og mellemstore virksomheder samt privatkunder.

Indlånsbasen har gennem årene være kendetegnet ved stabilitet, som sikrer koncernen finansiering af bankudlån. Et positivt indlånsoverskud er en målsætning for koncernen, og defineres som forskellen mellem indlån og udlån. Ved udgangen af 1. halvår 2020 er indlånsoverskuddet opgjort til 22,4 mia. kr., hvilket er 3,0 mia. kr. højere end ultimo 2019.

Det er en integreret del af koncernens strategiske likviditetsstyring at opretholde en løbende dialog med aktører på kapitalmarkedet for at understøtte adgang til alternative fundingkilder.

Koncernen har en målsætning om, at likviditetsdækningsgraden (LCR), opgjort efter reglerne i EU-forordning nr. 61/2015, som minimum skal udgøre 145,0 pct. LCR-nøgletallet er opgjort til 321,3 pct. pr. 30. juni 2020 mod 269,9 pct. pr. 31. december 2019.

### Risikostyring

Det er bestyrelsens opgave at sikre, at der sker en effektiv risikostyring, herunder at væsentlige risici identificeres, at der opbygges systemer til risikostyring, samt at der fastlægges risikopolitik og risikorammer. Rapportering vedrørende væsentlige risici indgår i den løbende rapportering til bestyrelsen. I den forbindelse henvises til note 47 i årsrapporten for 2019, [https://www.al-bank.dk/media/132453/al\\_aarsrapport\\_dk\\_2019.pdf](https://www.al-bank.dk/media/132453/al_aarsrapport_dk_2019.pdf) hvor de væsentligste risikofaktorer er beskrevet. Koncernen udgiver hvert år en egentlig koncernrisikorapport, som beskriver risikostyringen og de enkelte risikoområder. Koncernrisikorapporten for 2019 er tilgængelig på bankens hjemmeside: [https://www.al-bank.dk/media/132454/al\\_koncernrisikorapport\\_2019\\_dk.pdf](https://www.al-bank.dk/media/132454/al_koncernrisikorapport_2019_dk.pdf).

Som følge af COVID-19 har koncernen intensiveret overvågningen af både kundeudlån og værdipapirbeholdning, ligesom både Revisions- og Risikoudvalget samt bestyrelsen har modtaget løbende COVID-19-rapportering.

### Finanstilsynets pejlemærker

Finanstilsynet har fastlagt en række særlige risikoområder og relaterede pejlemærker i form af nøgletal med angivne grænseværdier, som et pengeinstitut som udgangspunkt bør ligge indenfor. Pejlemærkerne er en integreret del af rapporteringen til bestyrelsen og er genstand for overvejelser og handlinger, der kan modvirke eventuelle overskridelser.

	Grænseværdier	Banken
Finanstilsynets pejlemærker *)		
Funding ratio	< 1	0,4
Likviditetspejlemærke	> 100	255,3
Store eksponeringer	< 175	59,9
Udlånsvækst	< 20	2,4
Ejendomseksponering	< 25	2,8

\*) Definitionen af nøgletallene er forklaret i note 27.

Banken opfylder på komfortabel vis alle pejlemærkerne. Det bemærkes, at nøgletallet for likviditetspejlemærke er baseret på en modificeret version af LCR-kravet, og der måles her på evnen til at klare tre måneders likviditetsstress.

### Forventninger

Et langt opsving i dansk økonomi er stoppet brat med coronakrisens voldsomme fart, som har ramt ikke alene dansk økonomi, men hele den globale økonomi. Dansk økonomi står overfor det største tilbageslag siden finanskrisen. Målt på kvartalsvækst er tilbageslaget i 2. kvartal hårdere end under finanskrisen, men med forventningen om en korterevarende krise, forventer vi, at den økonomiske tilbagegang set for året som helhed ikke kommer på niveau med finanskrisen.

Forventningen om en korterevarende krise, om end den er dyb, beror på, at dansk økonomi var solid inden krisen. Beskæftigelsen var rekordhøj, de offentlige finanser sunde, og der var ingen væsentlige ubalancer i økonomien. Krisens karakter med en brat nedlukning og frygt for smitte viser også tegn på tydelig vending med den gradvise genåbning

samt styr på smitten. Det bidrager til den forsigtige optimisme. Udfaldsrummet for økonomien er ekstremt stort i øjeblikket.

Årets resultat før skat forventes på et lavere niveau end udmeldt i årsrapporten for 2019, bl.a. grundet det økonomiske tilbageslag, som især påvirker behovet for nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. Koncernen er kun i mindre omfang eksponeret mod de særligt corona-sårbare brancher. En stor overvægt af private kunder betyder, at koncernen i højere grad er sårbar overfor store fald i boligpriser samt stigende ledighed.

Koncernen har via sit betydelige indlånsoverskud en relativ høj eksponering i værdipapirer, hvilket øger risikoen for udsving i kursreguleringer.

Forventningen til årets resultat før skat ligger nu i niveauet 50-100 mio. kr.

Resultatforventningerne er grundet COVID-19 behæftet med stor usikkerhed.



# Påtegninger





## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2020 for Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank.

Halvårsregnskabet for koncernen er aflagt i overensstemmelse med IAS 34, *Præsentation af delårsregnskaber*, som godkendt af EU, og halvårsregnskabet 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 halvårsregnskaberne giver et retvisende billede af koncernens og bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2020 samt af resultatet af koncernens og bankens aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar – 30. juni 2020.

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

Halvårsrapporten har ikke været underlagt revision eller review.

København, den 25. august 2020

### Direktionen:

Gert R. Jonassen  
*Ordførende direktør*

Jan W. Andersen  
*Bankdirektør*

### Bestyrelsen:

Per Christensen  
*Formand*

Claus Jensen  
*Næstformand*

Lizette Risgaard

Ulla Sørensen

Ole Wehlast

Kim Simonsen

Lars Andersen

Torben Möger Pedersen

Christian Riewe

Tina Holm  
*Medarbejdervalgt*

Jesper Pedersen  
*Medarbejdervalgt*

Yvonne Hansen  
*Medarbejdervalgt*

Nadja Lind Bøgh Karlsen  
*Medarbejdervalgt*



# Halvårsregnskab



## Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

Note	Koncernen		Banken		
	1. halvår 2020 mio. kr.	1. halvår 2019 mio. kr.	1. halvår 2020 mio. kr.	1. halvår 2019 mio. kr.	
<b>Resultatopgørelse</b>					
5	Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode	503,4	528,5	448,4	478,3
5	Andre renteindtægter	55,2	52,9	55,2	52,9
6	Renteudgifter	-44,9	-42,6	-44,3	-42,2
	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>513,8</b>	<b>538,8</b>	<b>459,3</b>	<b>489,0</b>
	Udbytte af aktier mv.	36,7	37,8	36,7	37,8
7	Gebyrer og provisionsindtægter	393,5	369,6	369,0	344,5
7	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-47,9	-42,0	-43,6	-37,7
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>896,0</b>	<b>904,1</b>	<b>821,3</b>	<b>833,5</b>
8	Kursreguleringer	-118,3	91,8	-117,8	91,7
	Andre driftsindtægter	33,6	36,0	17,1	17,7
9	Udgifter til personale og administration	-757,5	-748,7	-708,5	-700,2
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-49,6	-47,1	-31,1	-29,5
	Andre driftsudgifter	-21,4	-20,7	-19,8	-18,7
10	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-115,8	37,2	-105,3	42,9
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	42,7	0,0	49,6	10,5
	<b>Resultat før skat</b>	<b>-90,3</b>	<b>252,5</b>	<b>-94,5</b>	<b>248,0</b>
11	Skat	26,2	-16,2	30,3	-11,6
	<b>Periodens resultat</b>	<b>-64,2</b>	<b>236,4</b>	<b>-64,2</b>	<b>236,4</b>
Fordeles på:					
	Arbejdernes Landsbanks aktionærer	-83,6	206,5	-83,6	206,5
	Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	19,4	29,8	19,4	29,8
	<b>Periodens resultat</b>	<b>-64,2</b>	<b>236,4</b>	<b>-64,2</b>	<b>236,4</b>
12	<b>Resultat pr. aktie</b>				
	Resultat pr. aktie (kr.)	-286	704	-286	704
	Udvandet resultat pr. aktie (kr.)	-286	704	-286	704
<b>Totalindkomstopgørelse</b>					
	<b>Periodens resultat</b>	<b>-64,2</b>	<b>236,4</b>	<b>-64,2</b>	<b>236,4</b>
<b>Anden totalindkomst</b>					
	Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen				
	Anden totalindkomst efter skat vedrørende associerede virksomheder	-4,5	0,0	-4,5	0,0
15	Ændringer i domicilejendommenes omvurderede værdi	0,4	0,0	0,4	0,0
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>-4,1</b>	<b>0,0</b>	<b>-4,1</b>	<b>0,0</b>
	<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>-68,2</b>	<b>236,4</b>	<b>-68,2</b>	<b>236,4</b>
Fordeles på:					
	Arbejdernes Landsbanks aktionærer	-87,7	206,5	-87,7	206,5
	Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	19,4	29,8	19,4	29,8
	<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>-68,2</b>	<b>236,4</b>	<b>-68,2</b>	<b>236,4</b>



## Balance

Note	Koncernen		Banken		
	30.06.2020 mio. kr.	31.12.2019 mio. kr.	30.06.2020 mio. kr.	31.12.2019 mio. kr.	
<b>Aktiver</b>					
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.084,6	1.005,2	1.084,6	1.005,2
10	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	5.078,8	3.954,8	5.065,4	3.947,8
10, 13	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	22.693,9	22.906,4	22.314,0	22.575,0
14	Obligationer til dagsværdi	22.497,2	20.859,8	22.497,2	20.859,8
	Aktier mv.	1.106,9	1.060,4	1.106,9	1.060,4
	Kapitalandele i associerede virksomheder	938,8	888,1	938,8	888,1
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0,0	0,0	305,5	298,6
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	5.853,6	5.720,8	5.853,6	5.720,8
	Immaterielle aktiver	17,6	19,3	0,0	0,0
	Investeringsejendomme	35,7	35,7	35,7	35,7
	Domicilejendomme	1.268,5	1.255,7	1.268,5	1.255,7
15	<b>Grunde og bygninger i alt</b>	<b>1.304,2</b>	<b>1.291,4</b>	<b>1.304,2</b>	<b>1.291,4</b>
	Øvrige materielle aktiver	216,1	218,5	127,7	129,1
	Aktuelle skatteaktiver	12,2	0,0	36,7	0,0
	Udskudte skatteaktiver	9,1	0,0	0,0	0,0
	Andre aktiver	793,7	1.065,1	767,2	1.039,4
	Periodeafgrænsningsposter	61,3	34,2	55,8	30,2
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>61.667,9</b>	<b>59.024,0</b>	<b>61.457,6</b>	<b>58.845,7</b>
<b>Passiver</b>					
<b>Forpligtelser</b>					
<b>Gæld</b>					
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.451,2	1.568,3	1.451,2	1.568,3
16	Indlån og anden gæld	45.096,7	42.269,0	44.986,5	42.219,2
	Indlån i puljeordninger	5.853,6	5.720,8	5.853,6	5.720,8
	Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	45,2	87,7	45,2	87,7
	Aktuelle skatteforpligtelser	0,0	26,2	0,0	5,6
	Andre passiver	1.420,0	1.413,5	1.354,2	1.325,2
	Periodeafgrænsningsposter	66,0	70,4	27,5	36,2
	<b>Gæld i alt</b>	<b>53.932,6</b>	<b>51.155,9</b>	<b>53.718,1</b>	<b>50.963,1</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
	Hensættelser til udskudt skat	0,0	23,2	9,2	41,7
10	Hensættelser til tab på garantier	21,6	20,5	21,6	20,5
	Andre hensatte forpligtelser	90,2	69,3	85,3	65,3
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>111,8</b>	<b>112,9</b>	<b>116,1</b>	<b>127,4</b>
17	Efterstillede kapitalindskud	900,0	900,0	900,0	900,0
	<b>Forpligtelser i alt</b>	<b>54.944,5</b>	<b>52.168,8</b>	<b>54.734,2</b>	<b>51.990,5</b>
18-19	<b>Egenkapital</b>				
	Aktiekapital	300,0	300,0	300,0	300,0
	Opskrivningshenslæggelser	382,5	385,3	382,5	385,3
	Reserve efter indre værdis metode	0,0	0,0	384,9	339,8
	Overført overskud	5.594,9	5.678,8	5.210,0	5.339,0
	Foreslået udbytte	0,0	45,0	0,0	45,0
	<b>Arbejdernes Landsbanks aktionærer</b>	<b>6.277,3</b>	<b>6.409,2</b>	<b>6.277,3</b>	<b>6.409,2</b>
21	Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	446,1	446,1	446,1	446,1
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>6.723,4</b>	<b>6.855,2</b>	<b>6.723,4</b>	<b>6.855,2</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>61.667,9</b>	<b>59.024,0</b>	<b>61.457,6</b>	<b>58.845,7</b>

## Egenkapitalopgørelse

## Arbejdernes Landsbanks aktionærer

	Aktiekapital mio. kr.	Opskrivnings- henlæggelser mio. kr.	Overført overskud mio. kr.	Foreslået udbytte mio. kr.	I alt mio. kr.	Hybrid kernekapital mio. kr.	Egenkapital i alt mio. kr.
<b>Koncernen 1. halvår 2020</b>							
Egenkapital primo	300,0	385,3	5.678,8	45,0	<b>6.409,2</b>	446,1	<b>6.855,2</b>
<b>Totalindkomst</b>							
Periodens resultat	0,0	0,0	-83,6	0,0	<b>-83,6</b>	19,4	<b>-64,2</b>
<b>Anden totalindkomst</b>							
Anden totalindkomst efter skat vedrørende associerede virksomheder	0,0	0,0	-4,5	0,0	<b>-4,5</b>	0,0	<b>-4,5</b>
Ændringer i domicilejendommens omvurderede værdi	0,0	0,4	0,0	0,0	<b>0,4</b>	0,0	<b>0,4</b>
Anden til- og afgang *)	0,0	-3,3	3,3	0,0	<b>0,0</b>	0,0	<b>0,0</b>
<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>0,0</b>	<b>-2,8</b>	<b>-1,2</b>	<b>0,0</b>	<b>-4,1</b>	<b>0,0</b>	<b>-4,1</b>
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>0,0</b>	<b>-2,8</b>	<b>-84,8</b>	<b>0,0</b>	<b>-87,7</b>	<b>19,4</b>	<b>-68,2</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>							
Betalte renter af hybrid kernekapital	0,0	0,0	0,0	0,0	<b>0,0</b>	-19,4	<b>-19,4</b>
Udbetalt udbytte for 2019	0,0	0,0	0,0	-45,0	<b>-45,0</b>	0,0	<b>-45,0</b>
Modtaget udbytte på egne aktier	0,0	0,0	1,1	0,0	<b>1,1</b>	0,0	<b>1,1</b>
Køb af egne aktier	0,0	0,0	-0,6	0,0	<b>-0,6</b>	0,0	<b>-0,6</b>
Salg af egne aktier	0,0	0,0	0,3	0,0	<b>0,3</b>	0,0	<b>0,3</b>
<b>Transaktioner med ejere i alt</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,8</b>	<b>-45,0</b>	<b>-44,2</b>	<b>-19,4</b>	<b>-63,6</b>
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>300,0</b>	<b>382,5</b>	<b>5.594,9</b>	<b>0,0</b>	<b>6.277,3</b>	<b>446,1</b>	<b>6.723,4</b>

\*) Realiserede opskrivningshenlæggelser samt afskrivninger på opskrevne domicilejendomme.

<b>Koncernen 1. halvår 2019</b>							
Egenkapital primo	300,0	454,0	5.210,2	60,0	<b>6.024,3</b>	848,9	<b>6.873,2</b>
<b>Totalindkomst</b>							
Periodens resultat	0,0	0,0	206,5	0,0	<b>206,5</b>	29,8	<b>236,4</b>
Anden totalindkomst	0,0	0,0	0,0	0,0	<b>0,0</b>	0,0	<b>0,0</b>
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>206,5</b>	<b>0,0</b>	<b>206,5</b>	<b>29,8</b>	<b>236,4</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>							
Indfrielse af hybrid kernekapital	0,0	0,0	0,0	0,0	<b>0,0</b>	-400,0	<b>-400,0</b>
Betalte renter af hybrid kernekapital	0,0	0,0	0,0	0,0	<b>0,0</b>	-32,7	<b>-32,7</b>
Udbetalt udbytte for 2018	0,0	0,0	0,0	-60,0	<b>-60,0</b>	0,0	<b>-60,0</b>
Modtaget udbytte på egne aktier	0,0	0,0	0,9	0,0	<b>0,9</b>	0,0	<b>0,9</b>
Køb af egne aktier	0,0	0,0	-1,5	0,0	<b>-1,5</b>	0,0	<b>-1,5</b>
Salg af egne aktier	0,0	0,0	0,2	0,0	<b>0,2</b>	0,0	<b>0,2</b>
<b>Transaktioner med ejere i alt</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,4</b>	<b>-60,0</b>	<b>-60,4</b>	<b>-432,7</b>	<b>-493,1</b>
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>300,0</b>	<b>454,0</b>	<b>5.416,3</b>	<b>0,0</b>	<b>6.170,4</b>	<b>446,1</b>	<b>6.616,4</b>

## Egenkapitalopgørelse

## Arbejdernes Landsbanks aktionærer

	Aktie- kapital mio. kr.	Opskrivnings- henlæggelser mio. kr.	Reserve efter indre værdi- 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, 1. halvår 2020								
Egenkapital primo	300,0	385,3	339,8	5.339,0	45,0	6.409,2	446,1	6.855,2
<b>Totalindkomst</b>								
Periodens resultat	0,0	0,0	49,6	-133,2	0,0	-83,6	19,4	-64,2
<b>Anden totalindkomst</b>								
Anden totalindkomst efter skat ved- rørende associerede virksomheder	0,0	0,0	-4,5	0,0	0,0	-4,5	0,0	-4,5
Ændringer i domicilejendommenes omvurderede værdi	0,0	0,4	0,0	0,0	0,0	0,4	0,0	0,4
Anden til- og afgang *)	0,0	-3,3	0,0	3,3	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>0,0</b>	<b>-2,8</b>	<b>-4,5</b>	<b>3,3</b>	<b>0,0</b>	<b>-4,1</b>	<b>0,0</b>	<b>-4,1</b>
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>0,0</b>	<b>-2,8</b>	<b>45,1</b>	<b>-129,9</b>	<b>0,0</b>	<b>-87,7</b>	<b>19,4</b>	<b>-68,2</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>								
Betalte renter af hybrid kernekapital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-19,4	-19,4
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	-0,6	0,0	-0,6	0,0	-0,6
Salg af egne aktier	0,0	0,0	0,0	0,3	0,0	0,3	0,0	0,3
<b>Transaktioner med ejere i alt</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,8</b>	<b>-45,0</b>	<b>-44,2</b>	<b>-19,4</b>	<b>-63,6</b>
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>300,0</b>	<b>382,5</b>	<b>384,9</b>	<b>5.210,0</b>	<b>0,0</b>	<b>6.277,3</b>	<b>446,1</b>	<b>6.723,4</b>

\*) Realiserede opskrivningshenlæggelser samt afskrivninger på opskrevne domicilejendomme.

Banken, 1. halvår 2019								
Egenkapital primo	300,0	454,0	297,4	4.912,9	60,0	6.024,3	848,9	6.873,2
<b>Totalindkomst</b>								
Periodens resultat	0,0	0,0	0,0	206,5	0,0	206,5	29,8	236,4
Anden totalindkomst	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>206,5</b>	<b>0,0</b>	<b>206,5</b>	<b>29,8</b>	<b>236,4</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>								
Indfrielse af hybrid kernekapital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-400,0	-400,0
Betalte renter af hybrid kernekapital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-32,7	-32,7
Udbetalt udbytte for 2018	0,0	0,0	0,0	0,0	-60,0	-60,0	0,0	-60,0
Modtaget udbytte på egne aktier	0,0	0,0	0,0	0,9	0,0	0,9	0,0	0,9
Køb af egne aktier	0,0	0,0	0,0	-1,5	0,0	-1,5	0,0	-1,5
Salg af egne aktier	0,0	0,0	0,0	0,2	0,0	0,2	0,0	0,2
<b>Transaktioner med ejere i alt</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,4</b>	<b>-60,0</b>	<b>-60,4</b>	<b>-432,7</b>	<b>-493,1</b>
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>300,0</b>	<b>454,0</b>	<b>297,4</b>	<b>5.118,9</b>	<b>0,0</b>	<b>6.170,4</b>	<b>446,1</b>	<b>6.616,4</b>



## Pengestrømsopgørelse

Note	Koncernen	
	1. halvår 2020 mio. kr.	1. halvår 2019 mio. kr.
<b>Resultat før skat</b>	<b>-90,3</b>	<b>252,5</b>
Regulering for ikke-likvide driftsposter		
Af- og nedskrivninger på immaterielle aktiver	5,3	4,9
Af-, ned- og opskrivninger på materielle aktiver	44,3	42,2
10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	115,8	-37,2
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-42,7	0,0
Ændring i driftskapital		
Udlån og tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	100,9	-102,5
Obligationer og aktier	-1.683,9	-2.295,2
Indlån og gæld til kreditinstitutter mv.	2.843,3	2.368,1
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	-42,5	-246,1
Øvrige aktiver og passiver	106,5	-1.078,9
Betalt selskabsskat	-44,5	-20,0
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>1.312,1</b>	<b>-1.112,3</b>
Køb af associerede virksomheder	-4,0	-655,9
Køb af immaterielle aktiver	-3,6	-6,3
Køb af materielle aktiver	-35,2	-67,2
Salg af materielle aktiver	9,8	8,1
<b>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</b>	<b>-33,1</b>	<b>-721,3</b>
Afdrag på leasingforpligtelser	-12,1	-11,6
Optagelse af supplerende kapital	0,0	900,0
Indfrielse af hybrid kernekapital	0,0	-400,0
Betalte renter af hybrid kernekapital	-19,4	-32,7
Udbetalt udbytte, ekskl. udbytte af egne aktier	-43,9	-59,1
18 Køb af egne aktier	-0,6	-1,5
18 Salg af egne aktier	0,3	0,2
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-75,7</b>	<b>395,3</b>
<b>Periodens pengestrøm</b>	<b>1.203,4</b>	<b>-1.438,3</b>
Likvider primo	4.960,0	6.182,2
<b>Likvider ultimo</b>	<b>6.163,3</b>	<b>4.743,9</b>
Likvider ultimo omfatter:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.084,6	925,0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med mindre end 3 mdr. forfald	5.078,8	3.818,8
<b>Likvider ultimo</b>	<b>6.163,3</b>	<b>4.743,9</b>
Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabets øvrige bestanddele.		

## Oversigt over noter

Note	Side
1 Anvendt regnskabspraksis	20
2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger	20
3 Begivenheder efter regnskabsperiodens udløb	20
4 Segmentoplysninger	21
5 Renteindtægter	23
6 Renteudgifter	23
7 Netto gebyr- og provisionsindtægter	23
8 Kursreguleringer	24
9 Udgifter til personale og administration	24
10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	25
11 Skat	37
12 Resultat pr. aktie	37
13 Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher	38
14 Obligationer til dagsværdi	38
15 Grunde og bygninger	38
16 Indlån og anden gæld	39
17 Efterstillede kapitalindskud	40
18 Egne aktier	40
19 Udbytte	40
20 Kapitalgrundlag	41
21 Hybrid kernekapital	41
22 Eventualforpligtelser mv.	42
23 Dagsværdimåling af finansielle instrumenter	43
24 Transaktioner med nærtstående parter	45
25 Koncernoversigt	46
26 Hoved- og nøgletal	47
27 Nøgletalsdefinitioner	51

## Note 1

**Anvendt regnskabspraksis**

Koncernens halvårsrapport for perioden 1. januar – 30. juni 2020 aflægges i overensstemmelse med IAS 34, *Præsentation af delårsregnskaber*, som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav fastlagt i IFRS-bekendtgørelsen for finansielle virksomheder udstedt i henhold til lov om finansiell virksomhed. Den finansielle del af halvårsrapporten følger bestemmelserne i IAS 34 for sammendragne delårsregnskaber. Anvendelsen af IAS 34 medfører, at præsentationen er mere begrænset i forhold til aflæggelse af en årsrapport, samt at principper for indregning og måling i de internationale regnskabsstandarder (IFRS) er fulgt.

Bankens halvårsrapport aflægges i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. samt Finanstilsynets udstedte vejledninger.

Tal i halvårsregnskabet præsenteres i hele mio. kr., med mindre andet er angivet. Der kan derfor opstå afrundingsforskelle, fordi sumtotaler er afrundet og de bagvedliggende decimaler ikke fremgår for regnskabslæsere.

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

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

Implementeringen af disse standarder og fortolkningsbidrag medfører ingen væsentlig påvirkning af indregning og måling i 2020. Anvendt regnskabspraksis er derfor uændret i forhold til koncernregnskabet og årsregnskabet for 2019, hvortil der henvises. Årsrapporten for 2019 indeholder en fuld beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

## Note 2

**Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger**

Måling af visse aktiver og forpligtelser kræver ledelsesmæssige skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. Skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages bl.a. ved opgørelse af nedskrivninger på værdiforringede udlån og dagsværdier af noterede finansielle instrumenter, jf. nærmere redegørelse i note 2 i årsrapporten for 2019.

De anvendte skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre. Endvidere er koncernen underlagt risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater vil afvige fra disse skøn.

De væsentlige skøn, som ledelsen foretager ved anvendelsen af koncernens regnskabspraksis, og den skønsmæssige usikkerhed forbundet hermed er i halvårsrapporten i al væsentlighed de samme som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2019. COVID-19-udbruddet i 1. kvartal 2020 har dog haft væsentlig negativ effekt på den økonomiske vækst i samfundet. For koncernen medfører det en betydelig usikkerhed om størrelsen af den negative effekt for vores kunder og eksponeringer, hvilket øger usikkerheden ved opgørelsen af nedskrivninger på udlån og tilgodehaver mv. COVID-19 har givet anledning til en væsentlig forøgelse af de ledelsesmæssige skøn relateret til nedskrivninger på koncernens eksponeringer, og skønnene vil kunne ændre sig i de kommende kvartaler.

## Note 3

**Begivenheder efter regnskabsperiodens udløb**

Der er ikke indtruffet hændelser efter regnskabsperiodens afslutning, som har væsentlig betydning for vurderingen af koncernens finansielle stilling.

Note	Koncernen	
	1. halvår 2020	1. halvår 2019
	mio. kr.	mio. kr.
4 Segmentoplysninger		
Koncernen driver alene virksomhed fra driftssteder etableret i Danmark.		
Omsætning	985,7	986,9
Omsætning defineres som rente-, gebyr- og provisionsindtægter samt andre driftsindtægter.		

	Kundeaktiviteter	Investeringsaktiviteter	Øvrige aktiviteter	I alt
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
Koncernen 1. halvår 2020				
<b>Resultatopgørelse</b>				
Netto renteindtægter	453,7	66,2	-6,2	513,8
Netto gebyr- og provisionsindtægter	345,5	0,0	0,0	345,5
Kursreguleringer og udbytte	48,0	-133,3	3,7	-81,6
Andre driftsindtægter	16,7	0,0	17,0	33,6
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	0,0	0,0	42,7	42,7
<b>Indtægter i alt</b>	<b>863,9</b>	<b>-67,1</b>	<b>57,1</b>	<b>853,9</b>
Omkostninger og afskrivninger	-755,5	-24,3	-48,7	-828,5
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-115,8	0,0	0,0	-115,8
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>-871,2</b>	<b>-24,3</b>	<b>-48,7</b>	<b>-944,3</b>
<b>Resultat før skat</b>	<b>-7,3</b>	<b>-91,4</b>	<b>8,4</b>	<b>-90,3</b>
<b>Aktiver</b>				
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	22.693,9	0,0	0,0	22.693,9
Obligationer til dagsværdi	0,0	22.497,2	0,0	22.497,2
Kapitalandele i associerede virksomheder	12,5	0,0	926,3	938,8
Øvrige aktiver	6.937,4	5.343,1	3.257,5	15.538,0
<b>Aktiver i alt</b>	<b>29.643,8</b>	<b>27.840,3</b>	<b>4.183,7</b>	<b>61.667,9</b>
<b>Passiver</b>				
Indlån og anden gæld	45.096,7	0,0	0,0	45.096,7
Allokeret egenkapital	3.205,9	1.305,7	2.211,8	6.723,4
Øvrige passiver	6.112,0	1.887,4	1.848,4	9.847,8
<b>Passiver i alt</b>	<b>54.414,6</b>	<b>3.193,2</b>	<b>4.060,1</b>	<b>61.667,9</b>
<b>Nøgletal</b>				
Gennemsnitlig allokeret egenkapital	3.262,7	1.348,5	2.178,1	6.789,3
Egenkapitalens forrentning før skat (pct.)	-0,2	-6,8	0,4	-1,3
Indtjening pr. omkostningskrone (kr.)	0,99	-2,75	1,17	0,90



## Note

## 4 Segmentoplysninger (fortsat)

	Kundeaktiviter mio. kr.	Investerings- aktiviteter mio. kr.	Øvrige aktiviteter mio. kr.	I alt mio. kr.
Koncernen 1. halvår 2019				
<b>Resultatopgørelse</b>				
Netto renteindtægter	494,6	46,4	-2,2	<b>538,8</b>
Netto gebyr- og provisionsindtægter	327,5	0,0	0,0	<b>327,5</b>
Kursreguleringer og udbytte	15,5	3,2	110,8	<b>129,6</b>
Andre driftsindtægter	18,4	0,0	17,6	<b>36,0</b>
<b>Indtægter i alt</b>	<b>856,1</b>	<b>49,6</b>	<b>126,2</b>	<b>1.031,9</b>
Omkostninger og afskrivninger	-743,0	-27,1	-46,4	<b>-816,5</b>
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	37,2	0,0	0,0	<b>37,2</b>
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>-705,9</b>	<b>-27,1</b>	<b>-46,4</b>	<b>-779,3</b>
<b>Resultat før skat</b>	<b>150,3</b>	<b>22,5</b>	<b>79,8</b>	<b>252,5</b>
<b>Aktiver</b>				
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	22.255,6	0,0	0,0	<b>22.255,6</b>
Obligationer til dagsværdi	0,0	21.244,8	0,0	<b>21.244,8</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder	0,0	0,0	655,9	<b>655,9</b>
Øvrige aktiver	6.383,8	3.957,2	3.560,5	<b>13.901,4</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>28.639,3</b>	<b>25.202,0</b>	<b>4.216,4</b>	<b>58.057,6</b>
<b>Passiver</b>				
Indlån og anden gæld	42.185,4	0,0	0,0	<b>42.185,4</b>
Allokeret egenkapital	3.632,1	1.233,7	1.750,6	<b>6.616,4</b>
Øvrige passiver	5.323,9	2.136,0	1.795,8	<b>9.255,8</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>51.141,5</b>	<b>3.369,7</b>	<b>3.546,4</b>	<b>58.057,6</b>
<b>Nøgletal</b>				
Gennemsnitlig allokeret egenkapital	3.486,7	1.334,0	1.924,0	<b>6.744,8</b>
Egenkapitalens forrentning før skat (pct.)	4,3	1,7	4,1	<b>3,7</b>
Indtjening pr. omkostningskrone (kr.)	1,21	1,83	2,72	<b>1,32</b>

Note	Koncernen		Banken	
	1. halvår 2020 mio. kr.	1. halvår 2019 mio. kr.	1. halvår 2020 mio. kr.	1. halvår 2019 mio. kr.
<b>5 Renteindtægter</b>				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0,1	0,7	0,1	0,7
Udlån og andre tilgodehavender	503,3	527,7	448,3	477,5
<b>Renteindtægter opgjort efter den effektive rentemetode i alt</b>	<b>503,4</b>	<b>528,5</b>	<b>448,4</b>	<b>478,3</b>
Obligationer	76,3	102,2	76,3	102,2
Afledte finansielle instrumenter				
Valutakontrakter	-11,8	-15,9	-11,8	-15,9
Rentekontrakter	-28,7	-35,4	-28,7	-35,4
<b>Afledte finansielle instrumenter i alt</b>	<b>-40,6</b>	<b>-51,4</b>	<b>-40,6</b>	<b>-51,4</b>
Positive renteudgifter på finansielle forpligtelser	19,4	2,1	19,4	2,1
<b>Andre renteindtægter i alt</b>	<b>55,2</b>	<b>52,9</b>	<b>55,2</b>	<b>52,9</b>
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>558,6</b>	<b>581,3</b>	<b>503,6</b>	<b>531,1</b>
Heraf udgør repoforretninger ført under positive renteudgifter på finansielle forpligtelser vedrørende:				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0,0	0,1	0,0	0,1
<b>6 Renteudgifter</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-1,2	-1,4	-1,2	-1,4
Indlån og anden gæld	-13,1	-24,4	-12,5	-24,0
Efterstillede kapitalindsud	-15,1	-3,4	-15,1	-3,4
Øvrige renteudgifter	-0,5	-0,4	-0,5	-0,4
Negative renteindtægter på finansielle aktiver	-14,9	-13,0	-14,9	-13,0
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>-44,9</b>	<b>-42,6</b>	<b>-44,3</b>	<b>-42,2</b>
Heraf udgør reverseforretninger ført under negative renteindtægter på finansielle aktiver vedrørende:				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-0,6	-0,6	-0,6	-0,6
Udlån og andre tilgodehavender	-0,1	0,0	-0,1	0,0
<b>7 Netto gebyr- og provisionsindtægter</b>				
Værdipapirhandel og depoter	74,6	66,6	74,6	66,6
Betalingsformidling	65,3	73,1	64,7	72,4
Lånesagsgebyrer	177,8	164,8	161,3	147,8
Garantiprovision	36,3	28,7	36,5	28,8
Øvrige gebyrer og provisioner	39,4	36,4	31,8	28,9
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<b>393,5</b>	<b>369,6</b>	<b>369,0</b>	<b>344,5</b>
AL-BoligBonus	-32,1	-26,2	-32,1	-26,2
Øvrige afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-15,9	-15,8	-11,6	-11,4
<b>Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt</b>	<b>-47,9</b>	<b>-42,0</b>	<b>-43,6</b>	<b>-37,7</b>
<b>Netto gebyr- og provisionsindtægter</b>	<b>345,5</b>	<b>327,5</b>	<b>325,3</b>	<b>306,8</b>

Note	Koncernen		Banken	
	1. halvår 2020 mio. kr.	1. halvår 2019 mio. kr.	1. halvår 2020 mio. kr.	1. halvår 2019 mio. kr.
<b>8 Kursreguleringer</b>				
Obligationer	-95,3	188,7	-95,3	188,7
Aktier mv.	-10,4	129,8	-10,4	129,8
Valuta	6,0	12,1	6,5	12,0
Afledte finansielle instrumenter				
Valutakontrakter	0,5	0,9	0,5	0,9
Rentekontrakter	-18,8	-240,2	-18,8	-240,2
<b>Afledte finansielle instrumenter i alt</b>	<b>-18,4</b>	<b>-239,3</b>	<b>-18,4</b>	<b>-239,3</b>
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-197,2	363,3	-197,2	363,3
Indlån i puljeordninger	197,2	-363,3	197,2	-363,3
Øvrige aktiver	0,0	0,5	0,0	0,5
Øvrige forpligtelser	-0,3	0,0	-0,3	0,0
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>-118,3</b>	<b>91,8</b>	<b>-117,8</b>	<b>91,7</b>
<b>9 Udgifter til personale og administration</b>				
Vederlag til ledelsen				
Bestyrelse	-1,5	-1,3	-1,5	-1,3
Direktion	-4,2	-3,7	-4,1	-3,7
<b>Vederlag til ledelsen i alt</b>	<b>-5,6</b>	<b>-5,0</b>	<b>-5,6</b>	<b>-5,0</b>
Personaleudgifter				
Lønninger	-346,1	-344,6	-318,1	-317,1
Pensioner (bidragsbaseret)	-33,6	-37,7	-30,7	-34,8
Udgifter til social sikring	-3,5	-3,3	-3,4	-3,1
Lønsumsafgift	-49,8	-45,7	-46,6	-42,3
<b>Personaleudgifter i alt</b>	<b>-433,0</b>	<b>-431,3</b>	<b>-398,7</b>	<b>-397,3</b>
Administrationsudgifter				
IT-udgifter	-218,3	-193,6	-211,0	-186,5
Øvrige administrationsudgifter	-100,6	-118,8	-93,2	-111,5
<b>Administrationsudgifter i alt</b>	<b>-318,9</b>	<b>-312,4</b>	<b>-304,1</b>	<b>-297,9</b>
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b>-757,5</b>	<b>-748,7</b>	<b>-708,5</b>	<b>-700,2</b>

Note	Koncernen		Banken		
	1. halvår 2020 mio. kr.	1. halvår 2019 mio. kr.	1. halvår 2020 mio. kr.	1. halvår 2019 mio. kr.	
10	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.				
Nettopåvirkning indregnet i resultatopgørelsen					
Nettobevægelser på nedskrivnings-/hensættelseskonti					
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-3,7	-1,9	-3,7	-1,9
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	-107,8	69,2	-103,5	68,2
	Garantier	-1,1	-0,7	-1,1	-0,7
	Udnyttede rammer og kredittilsagn	-19,3	7,9	-18,4	8,9
	<b>Nettobevægelser på nedskrivnings-/hensættelseskonti i alt</b>	<b>-132,0</b>	<b>74,5</b>	<b>-126,7</b>	<b>74,4</b>
	Renteregulering	7,5	10,4	7,5	10,4
	Konstaterede tab dækket af tidligere nedskrivninger og hensættelser *)	-20,0	-46,4	-17,9	-44,3
	Konstaterede tab ej dækket af tidligere nedskrivninger og hensættelser *)	-5,2	-12,6	-1,7	-8,8
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	33,2	8,8	32,8	8,6
	Tilbageført reservation for tab på udlån, der var kreditforringet ved første indregning	0,7	2,5	0,7	2,5
	<b>Nettopåvirkning indregnet i resultatopgørelsen</b>	<b>-115,8</b>	<b>37,2</b>	<b>-105,3</b>	<b>42,9</b>

Det negative driftsresultat fra nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. i 1. halvår 2020 kan primært henføres til de ledelsesmæssige skøn på nedskrivninger relateret til COVID-19. Skønnene er baseret på den forventede udvikling i ejendomssikkerheder samt den forventede økonomiske udvikling for privat- og erhvervs kunder.

\*) Af koncernens konstaterede tab i 1. halvår 2020 forsøges 19,5 mio. kr. fortsat inddrevet.



## Note

10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. (fortsat)

Koncernen					
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kredit- forringet ved 1. indregning	I alt
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
<b>Akk. nedskrivninger og hensættelser fordelt på stadier pr. 30.06.2020</b>					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	5,3	0,0	8,0	0,0	13,4
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	147,6	189,6	559,9	19,3	916,5
Garantier	4,8	1,2	15,6	0,0	21,6
Udnyttede rammer og kredittilsagn	34,5	7,7	28,5	0,0	70,7
<b>Nedskrivninger og hensættelser i alt</b>	<b>192,3</b>	<b>198,5</b>	<b>612,1</b>	<b>19,3</b>	<b>1.022,2</b>
<b>Akk. nedskrivninger og hensættelser fordelt på stadier pr. 31.12.2019</b>					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1,6	0,0	8,0	0,0	9,6
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	95,8	135,2	558,5	19,2	808,7
Garantier	1,2	0,5	18,7	0,0	20,5
Udnyttede rammer og kredittilsagn	21,1	5,0	25,3	0,0	51,4
<b>Nedskrivninger og hensættelser i alt</b>	<b>119,8</b>	<b>140,7</b>	<b>610,5</b>	<b>19,2</b>	<b>890,2</b>

Stigningen i stadie 1 og 2 nedskrivninger kan primært henføres til en forøgelse af de ledelsesmæssige skøn på 72,1 mio. kr., der herefter samlet udgør 168,1 mio. kr. De ledelsesmæssige skøn tager højde for information, der ikke er indarbejdet i modellerne, samt fremtidige forventninger baseret på bl.a. makroøkonomiske prognoser.

## Note

10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. (fortsat)

Banken					
	Stadie 1 mio. kr.	Stadie 2 mio. kr.	Stadie 3 mio. kr.	Kredit- forringet ved 1. indregning mio. kr.	I alt mio. kr.
<b>Akk. nedskrivninger og hensættelser fordelt på stadier pr. 30.06.2020</b>					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	5,3	0,0	8,0	0,0	13,4
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	139,8	185,6	544,8	19,3	889,6
Garantier	4,8	1,2	15,6	0,0	21,6
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	32,6	5,6	28,4	0,0	66,6
<b>Nedskrivninger og hensættelser i alt</b>	<b>182,5</b>	<b>192,4</b>	<b>596,9</b>	<b>19,3</b>	<b>991,1</b>
<b>Akk. nedskrivninger og hensættelser fordelt på stadier pr. 31.12.2019</b>					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1,6	0,0	8,0	0,0	9,6
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	88,3	133,1	545,5	19,2	786,1
Garantier	1,2	0,5	18,7	0,0	20,5
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	19,1	3,8	25,2	0,0	48,2
<b>Nedskrivninger og hensættelser i alt</b>	<b>110,3</b>	<b>137,5</b>	<b>597,5</b>	<b>19,2</b>	<b>864,4</b>

Stigningen i stadie 1 og 2 nedskrivninger kan primært henføres til en forøgelse af de ledelsesmæssige skøn på 69,3 mio. kr., der herefter samlet udgør 165,0 mio. kr. De ledelsesmæssige skøn tager højde for information, der ikke er indarbejdet i modellerne, samt fremtidige forventninger baseret på bl.a. makroøkonomiske prognoser.

## Note

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

	Koncernen						
	Stadie 1 mio. kr.	Stadie 2 mio. kr.	Stadie 3 mio. kr.	Kredit- forringet ved 1. ind- regning mio. kr.	Brutto- værdi i alt mio. kr.	Nedskriv- ninger mv. i alt mio. kr.	Regn- skabs- mæssig værdi mio. kr.
Regnskabsmæssige bruttoværdier fordelt på stadier pr. 30.06.2020							
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	5.082,4	1,7	8,0	0,0	5.092,1	-13,4	5.078,8
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	17.479,8	4.907,8	1.181,7	41,2	23.610,4	-916,5	22.693,9
Garantier	6.631,3	657,7	113,2	0,0	7.402,3	-21,6	7.380,7
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	6.731,6	1.178,2	215,6	0,0	8.125,4	-70,7	8.054,7
<b>Eksponeringer i alt</b>	<b>35.925,2</b>	<b>6.745,5</b>	<b>1.518,5</b>	<b>41,2</b>	<b>44.230,3</b>	<b>-1.022,2</b>	<b>43.208,1</b>
Regnskabsmæssige bruttoværdier fordelt på stadier pr. 31.12.2019							
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.956,4	0,0	8,0	0,0	3.964,4	-9,6	3.954,8
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	17.469,2	4.982,3	1.215,9	47,7	23.715,1	-808,7	22.906,4
Garantier	6.631,0	680,2	126,0	0,0	7.437,2	-20,5	7.416,7
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	6.145,7	1.061,2	248,1	0,0	7.454,9	-51,4	7.403,5
<b>Eksponeringer i alt</b>	<b>34.202,3</b>	<b>6.723,7</b>	<b>1.597,9</b>	<b>47,7</b>	<b>42.571,6</b>	<b>-890,2</b>	<b>41.681,4</b>
	Banken						
	Stadie 1 mio. kr.	Stadie 2 mio. kr.	Stadie 3 mio. kr.	Kredit- forringet ved 1. ind- regning mio. kr.	Brutto- værdi i alt mio. kr.	Nedskriv- ninger mv. i alt mio. kr.	Regn- skabs- mæssig værdi mio. kr.
Regnskabsmæssige bruttoværdier fordelt på stadier pr. 30.06.2020							
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	5.069,0	1,7	8,0	0,0	5.078,8	-13,4	5.065,4
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	18.307,4	3.777,4	1.077,7	41,2	23.203,6	-889,6	22.314,0
Garantier	6.679,8	657,7	113,2	0,0	7.450,8	-21,6	7.429,2
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	5.985,9	499,6	91,1	0,0	6.576,7	-66,6	6.510,1
<b>Eksponeringer i alt</b>	<b>36.042,1</b>	<b>4.936,5</b>	<b>1.290,0</b>	<b>41,2</b>	<b>42.309,8</b>	<b>-991,1</b>	<b>41.318,7</b>
Regnskabsmæssige bruttoværdier fordelt på stadier pr. 31.12.2019							
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.949,4	0,0	8,0	0,0	3.957,4	-9,6	3.947,8
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	18.392,2	3.811,1	1.110,1	47,7	23.361,1	-786,1	22.575,0
Garantier	6.669,0	680,2	126,0	0,0	7.475,2	-20,5	7.454,7
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	5.614,4	422,1	81,6	0,0	6.118,0	-48,2	6.069,8
<b>Eksponeringer i alt</b>	<b>34.624,9</b>	<b>4.913,4</b>	<b>1.325,7</b>	<b>47,7</b>	<b>40.911,7</b>	<b>-864,4</b>	<b>40.047,4</b>

## Note

10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. (fortsat)

	Koncernen				
	Stadie 1 mio. kr.	Stadie 2 mio. kr.	Stadie 3 mio. kr.	Kredit- forringet ved 1. indregning mio. kr.	Ned- skrivninger i alt mio. kr.
<b>Nedskrivningskontoen for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i 1. halvår 2020</b>					
Nedskrivninger i alt primo	1,6	0,0	8,0	0,0	9,6
Nedskrivninger i perioden som følge af ændringer i kreditrisiko	1,0	0,0	0,0	0,0	1,0
Nedskrivninger på nye eksponeringer	3,9	0,0	0,0	0,0	3,9
Tilbageførte nedskrivninger på indfrieede eksponeringer	-1,2	0,0	0,0	0,0	-1,2
<b>Nedskrivninger i alt ultimo</b>	<b>5,3</b>	<b>0,0</b>	<b>8,0</b>	<b>0,0</b>	<b>13,4</b>
<b>Nedskrivningskontoen for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i 2019</b>					
Nedskrivninger i alt primo	1,0	0,0	8,0	0,0	9,0
Nedskrivninger i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	-0,3	0,0	0,0	0,0	-0,3
Nedskrivninger på nye eksponeringer	1,2	0,0	0,0	0,0	1,2
Tilbageførte nedskrivninger på indfrieede eksponeringer	-0,3	0,0	0,0	0,0	-0,3
<b>Nedskrivninger i alt ultimo</b>	<b>1,6</b>	<b>0,0</b>	<b>8,0</b>	<b>0,0</b>	<b>9,6</b>

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 mio. kr.	Stadie 2 mio. kr.	Stadie 3 mio. kr.	Kredit- forringet ved 1. indregning mio. kr.	Ned- skrivninger i alt mio. kr.
Nedskrivningskontoen for udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i 1. halvår 2020					
Nedskrivninger i alt primo	95,8	135,2	558,5	19,2	<b>808,7</b>
Overførsler til stadie 1	15,2	-12,8	-2,4	0,0	<b>0,0</b>
Overførsler til stadie 2	-8,5	27,1	-18,5	0,0	<b>0,0</b>
Overførsler til stadie 3	-0,1	-9,0	9,1	0,0	<b>0,0</b>
Nedskrivninger i perioden som følge af ændringer i kreditrisiko	20,9	33,3	5,0	0,6	<b>59,7</b>
Nedskrivninger på nye eksponeringer	41,0	27,1	72,4	0,0	<b>140,6</b>
Tilbageførte nedskrivninger på indfrie eksponeringer	-16,7	-11,3	-51,8	-0,2	<b>-80,0</b>
Renteregulering	0,0	0,0	7,5	0,0	<b>7,5</b>
Konstaterede tab dækket af tidligere nedskrivninger	0,0	0,0	-19,8	-0,2	<b>-20,0</b>
<b>Nedskrivninger i alt ultimo</b>	<b>147,6</b>	<b>189,6</b>	<b>559,9</b>	<b>19,3</b>	<b>916,5</b>
Nedskrivningskontoen for udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i 2019					
Nedskrivninger i alt primo	49,6	134,6	1.075,1	40,6	<b>1.299,9</b>
Overførsler til stadie 1	23,6	-12,5	-11,1	0,0	<b>0,0</b>
Overførsler til stadie 2	-9,9	46,7	-36,8	0,0	<b>0,0</b>
Overførsler til stadie 3	-0,5	-7,1	7,5	0,0	<b>0,0</b>
Nedskrivninger i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	-2,7	-25,1	-10,4	-3,2	<b>-41,4</b>
Nedskrivninger på nye eksponeringer	43,6	27,7	40,9	0,0	<b>112,2</b>
Tilbageførte nedskrivninger på indfrie eksponeringer	-7,9	-29,2	-97,7	-1,0	<b>-135,8</b>
Renteregulering	0,0	0,0	13,8	0,0	<b>13,8</b>
Konstaterede tab dækket af tidligere nedskrivninger	0,0	0,0	-422,7	-17,2	<b>-439,9</b>
<b>Nedskrivninger i alt ultimo</b>	<b>95,8</b>	<b>135,2</b>	<b>558,5</b>	<b>19,2</b>	<b>808,7</b>

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

## Note

10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. (fortsat)

	Koncernen			
	Stadie 1 mio. kr.	Stadie 2 mio. kr.	Stadie 3 mio. kr.	Hensættelser i alt mio. kr.
<b>Hensættelseskontoen for garantier i 1. halvår 2020</b>				
Hensættelser i alt primo	1,2	0,5	18,7	20,5
Overførsler til stadie 1	0,1	-0,1	0,0	0,0
Overførsler til stadie 2	0,0	0,5	-0,5	0,0
Hensættelser i perioden som følge af ændringer i kreditrisiko	1,7	0,2	0,6	2,5
Hensættelser på nye eksponeringer	1,9	0,1	0,2	2,2
Tilbageførte hensættelser på indfrie eksponeringer	-0,1	0,0	-3,4	-3,6
<b>Hensættelser i alt ultimo</b>	<b>4,8</b>	<b>1,2</b>	<b>15,6</b>	<b>21,6</b>
<b>Hensættelseskontoen for garantier i 2019</b>				
Hensættelser i alt primo	1,3	0,8	20,8	22,8
Overførsler til stadie 1	0,3	-0,1	-0,2	0,0
Overførsler til stadie 2	0,0	0,9	-0,8	0,0
Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	-0,3	-0,8	5,7	4,6
Hensættelser på nye eksponeringer	0,3	0,1	2,0	2,4
Tilbageførte hensættelser på indfrie eksponeringer	-0,3	-0,2	-8,8	-9,3
<b>Hensættelser i alt ultimo</b>	<b>1,2</b>	<b>0,5</b>	<b>18,7</b>	<b>20,5</b>

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

## Note

10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. (fortsat)

	Koncernen			
	Stadie 1 mio. kr.	Stadie 2 mio. kr.	Stadie 3 mio. kr.	Hensættelser i alt mio. kr.
<b>Hensættelseskontoen for uudnyttede rammer og kredittilsagn i 1. halvår 2020</b>				
Hensættelser i alt primo	21,1	5,0	25,4	51,4
Overførsler til stadie 1	1,1	-1,0	-0,1	0,0
Overførsler til stadie 2	-0,7	1,9	-1,2	0,0
Overførsler til stadie 3	-0,1	-0,1	0,2	0,0
Hensættelser i perioden som følge af ændringer i kreditrisiko	8,0	1,8	5,3	15,2
Hensættelser på nye eksponeringer	6,0	0,8	0,8	7,6
Tilbageførte hensættelser på indfrie eksponeringer	-0,9	-0,6	-1,9	-3,4
<b>Hensættelser i alt ultimo</b>	<b>34,5</b>	<b>7,7</b>	<b>28,5</b>	<b>70,7</b>
<b>Hensættelseskontoen for uudnyttede rammer og kredittilsagn i 2019</b>				
Hensættelser i alt primo	10,8	3,6	34,0	48,4
Overførsler til stadie 1	2,9	-1,6	-1,3	0,0
Overførsler til stadie 2	-0,3	4,2	-3,9	0,0
Overførsler til stadie 3	0,0	0,0	0,1	0,0
Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	-2,7	-2,2	1,9	-3,0
Hensættelser på nye eksponeringer	12,0	1,3	0,5	13,9
Tilbageførte hensættelser på indfrie eksponeringer	-1,7	-0,2	-5,9	-7,8
<b>Hensættelser i alt ultimo</b>	<b>21,1</b>	<b>5,0</b>	<b>25,4</b>	<b>51,4</b>

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

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

## Note

10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. (fortsat)

	Banken				
	Stadie 1 mio. kr.	Stadie 2 mio. kr.	Stadie 3 mio. kr.	Kredit- forringet ved 1. indregning mio. kr.	Nedskriv- ninger i alt mio. kr.
<b>Nedskrivningskontoen for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i 1. halvår 2020</b>					
Nedskrivninger i alt primo	1,6	0,0	8,0	0,0	<b>9,6</b>
Nedskrivninger i perioden som følge af ændringer i kreditrisiko	1,0	0,0	0,0	0,0	<b>1,0</b>
Nedskrivninger på nye eksponeringer	3,9	0,0	0,0	0,0	<b>3,9</b>
Tilbageførte nedskrivninger på indfrie eksponeringer	-1,2	0,0	0,0	0,0	<b>-1,2</b>
<b>Nedskrivninger i alt ultimo</b>	<b>5,3</b>	<b>0,0</b>	<b>8,0</b>	<b>0,0</b>	<b>13,4</b>
<b>Nedskrivningskontoen for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i 2019</b>					
Nedskrivninger i alt primo	1,0	0,0	8,0	0,0	<b>9,0</b>
Nedskrivninger i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	-0,3	0,0	0,0	0,0	<b>-0,3</b>
Nedskrivninger på nye eksponeringer	1,2	0,0	0,0	0,0	<b>1,2</b>
Tilbageførte nedskrivninger på indfrie eksponeringer	-0,3	0,0	0,0	0,0	<b>-0,3</b>
<b>Nedskrivninger i alt ultimo</b>	<b>1,6</b>	<b>0,0</b>	<b>8,0</b>	<b>0,0</b>	<b>9,6</b>

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 mio. kr.	Stadie 2 mio. kr.	Stadie 3 mio. kr.	Kredit- forringet ved 1. indregning mio. kr.	Ned- skrivninger i alt mio. kr.
Nedskrivningskontoen for udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i 1. halvår 2020					
Nedskrivninger i alt primo	88,3	133,1	545,5	19,2	<b>786,1</b>
Overførsler til stadie 1	13,9	-12,2	-1,7	0,0	<b>0,0</b>
Overførsler til stadie 2	-8,0	26,1	-18,1	0,0	<b>0,0</b>
Overførsler til stadie 3	-0,1	-8,9	9,0	0,0	<b>0,0</b>
Nedskrivninger i perioden som følge af ændringer i kreditrisiko	23,1	32,9	1,2	0,6	<b>57,9</b>
Nedskrivninger på nye eksponeringer	39,1	26,0	70,8	0,0	<b>135,9</b>
Tilbageførte nedskrivninger på indfrie eksponeringer	-16,7	-11,3	-51,8	-0,2	<b>-80,0</b>
Renteregulering	0,0	0,0	7,5	0,0	<b>7,5</b>
Konstaterede tab dækket af tidligere nedskrivninger	0,0	0,0	-17,7	-0,2	<b>-17,9</b>
<b>Nedskrivninger i alt ultimo</b>	<b>139,8</b>	<b>185,6</b>	<b>544,8</b>	<b>19,3</b>	<b>889,6</b>
Nedskrivningskontoen for udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i 2019					
Nedskrivninger i alt primo	43,9	131,0	1.062,2	40,6	<b>1.277,8</b>
Overførsler til stadie 1	21,2	-11,0	-10,2	0,0	<b>0,0</b>
Overførsler til stadie 2	-9,7	45,2	-35,5	0,0	<b>0,0</b>
Overførsler til stadie 3	-0,4	-6,9	7,3	0,0	<b>0,0</b>
Nedskrivninger i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	1,0	-22,8	-12,3	-3,2	<b>-37,4</b>
Nedskrivninger på nye eksponeringer	40,2	26,8	37,1	0,0	<b>104,0</b>
Tilbageførte nedskrivninger på indfrie eksponeringer	-7,9	-29,2	-97,7	-1,0	<b>-135,8</b>
Renteregulering	0,0	0,0	13,8	0,0	<b>13,8</b>
Konstaterede tab dækket af tidligere nedskrivninger	0,0	0,0	-419,1	-17,2	<b>-436,4</b>
<b>Nedskrivninger i alt ultimo</b>	<b>88,3</b>	<b>133,1</b>	<b>545,5</b>	<b>19,2</b>	<b>786,1</b>

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.	
<b>Hensættelseskontoen for garantier i 1. halvår 2020</b>				
Hensættelser i alt primo	1,2	0,5	18,7	20,5
Overførsler til stadie 1	0,1	-0,1	0,0	0,0
Overførsler til stadie 2	0,0	0,5	-0,5	0,0
Hensættelser i perioden som følge af ændringer i kreditrisiko	1,7	0,2	0,6	2,5
Hensættelser på nye eksponeringer	1,9	0,1	0,2	2,2
Tilbageførte hensættelser på indfrie eksponeringer	-0,1	0,0	-3,4	-3,6
<b>Hensættelser i alt ultimo</b>	<b>4,8</b>	<b>1,2</b>	<b>15,6</b>	<b>21,6</b>
<b>Hensættelseskontoen for garantier i 2019</b>				
Hensættelser i alt primo	1,3	0,8	20,8	22,8
Overførsler til stadie 1	0,3	-0,1	-0,2	0,0
Overførsler til stadie 2	0,0	0,9	-0,8	0,0
Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	-0,3	-0,8	5,7	4,6
Hensættelser på nye eksponeringer	0,3	0,1	2,0	2,4
Tilbageførte hensættelser på indfrie eksponeringer	-0,3	-0,2	-8,8	-9,3
<b>Hensættelser i alt ultimo</b>	<b>1,2</b>	<b>0,5</b>	<b>18,7</b>	<b>20,5</b>

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.	
<b>Hensættelseskontoen for uudnyttede rammer og kredittilsagn i 1. halvår 2020</b>				
Hensættelser i alt primo	19,1	3,8	25,3	48,2
Overførsler til stadie 1	0,6	-0,5	-0,1	0,0
Overførsler til stadie 2	-0,4	1,5	-1,2	0,0
Overførsler til stadie 3	0,0	-0,1	0,1	0,0
Hensættelser i perioden som følge af ændringer i kreditrisiko	8,2	0,8	5,4	14,4
Hensættelser på nye eksponeringer	5,9	0,7	0,8	7,4
Tilbageførte hensættelser på indfrie eksponeringer	-0,9	-0,6	-1,9	-3,4
<b>Hensættelser i alt ultimo</b>	<b>32,6</b>	<b>5,6</b>	<b>28,4</b>	<b>66,6</b>
<b>Hensættelseskontoen for uudnyttede rammer og kredittilsagn i 2019</b>				
Hensættelser i alt primo	10,3	1,9	33,9	46,0
Overførsler til stadie 1	1,9	-0,6	-1,3	0,0
Overførsler til stadie 2	-0,3	4,2	-3,9	0,0
Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	-2,9	-2,4	1,9	-3,4
Hensættelser på nye eksponeringer	11,9	0,9	0,5	13,3
Tilbageførte hensættelser på indfrie eksponeringer	-1,7	-0,2	-5,9	-7,8
<b>Hensættelser i alt ultimo</b>	<b>19,1</b>	<b>3,8</b>	<b>25,3</b>	<b>48,2</b>

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.

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

Note	Koncernen	1. halvår 2019 mio. kr.	Banken	1. halvår 2019 mio. kr.
	1. halvår 2020 mio. kr.		1. halvår 2020 mio. kr.	
11 Skat				
Periodens skat kan opdeles således:				
Skat af periodens resultat	26,2	-16,2	30,3	-11,6
<b>Skat i alt</b>	<b>26,2</b>	<b>-16,2</b>	<b>30,3</b>	<b>-11,6</b>
Skat af periodens resultat fremkommer således:				
Periodens aktuelle skat	-3,9	-12,7	0,0	-8,4
Periodens regulering af udskudt skat	32,3	-3,4	32,5	-3,2
Regulering af aktuel skat vedrørende tidligere år	-2,2	0,0	-2,2	0,0
<b>Skat af periodens resultat i alt</b>	<b>26,2</b>	<b>-16,2</b>	<b>30,3</b>	<b>-11,6</b>
Skat af periodens resultat kan forklares således:				
Beregnet skat af periodens resultat før skat med 22 pct.	19,9	-55,6	20,8	-54,6
Skattemæssig værdi af ikke-skattepligtige indtægter	3,9	34,0	6,5	37,3
Skattemæssig værdi af ikke-fradragsberettigede udgifter	-4,7	-1,1	-4,1	-0,9
Skattemæssig værdi af resultat i associerede virksomheder	9,4	0,0	9,4	0,0
Skattemæssig værdi af renter af hybrid kernekapital	0,0	6,6	0,0	6,6
Regulering af aktuel skat vedrørende tidligere år	-2,2	0,0	-2,2	0,0
<b>Skat af periodens resultat i alt</b>	<b>26,2</b>	<b>-16,2</b>	<b>30,3</b>	<b>-11,6</b>
Effektiv skatteprocent	29,0	6,4	32,1	4,7

De effektive skatteprocenter i 2019 er særligt påvirket af betydelige skattefrie indtægter i form af kursgevinster og udbytter fra anlægsbeholdningen.

12 Resultat pr. aktie				
<b>Arbejdernes Landsbanks aktionærs andel af periodens resultat</b>	<b>-83,6</b>	<b>206,5</b>	<b>-83,6</b>	<b>206,5</b>
Gennemsnitligt antal udstedte aktier	300.000	300.000	300.000	300.000
Gennemsnitligt antal egne aktier, jf. note 18	-7.425	-6.664	-7.425	-6.664
<b>Gennemsnitligt antal aktier i omløb</b>	<b>292.575</b>	<b>293.336</b>	<b>292.575</b>	<b>293.336</b>
Resultat pr. aktie (kr.)	-286	704	-286	704
Udvandet resultat pr. aktie (kr. *)	-286	704	-286	704

Den udstedte aktiekapital er opdelt i aktier á nom. 1.000 kr. Banken har kun en aktiekasse.

Periodens resultat pr. aktie er beregnet, som om den hybride kernekapital behandles som en forpligtelse, hvormed nøgletallet er beregnet på baggrund af aktionærenes andel af resultat og egenkapital.

\*) Der er ikke udestående aktieoptioner, som potentielt kan udvande resultat pr. aktie i fremtiden.

Note	Koncernen	31.12.2019	Banken	31.12.2019
	30.06.2020		30.06.2020	
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
<b>13 Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher</b>				
Offentlige myndigheder	9,2	101,5	9,0	101,4
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	33,0	39,1	4,7	8,3
Industri og råstofindvinding	483,4	579,1	163,0	256,3
Energiforsyning	4,9	7,1	1,4	3,2
Bygge og anlæg	522,7	593,0	215,3	283,9
Handel	1.557,0	1.561,2	392,7	421,7
Transport, hoteller og restauranter	287,2	300,1	159,7	179,9
Information og kommunikation	57,3	59,1	23,0	20,9
Finansiering og forsikring	723,6	767,5	5.622,8	5.570,8
Fast ejendom	795,3	932,4	765,3	903,6
Øvrige erhverv	1.787,3	1.894,7	1.299,8	1.309,2
<b>Erhverv i alt</b>	<b>6.251,7</b>	<b>6.733,3</b>	<b>8.647,8</b>	<b>8.957,8</b>
Private	23.813,8	23.488,3	21.086,4	20.970,6
<b>Udlån og garantier i alt</b>	<b>30.074,6</b>	<b>30.323,1</b>	<b>29.743,2</b>	<b>30.029,8</b>
<b>14 Obligationer til dagsværdi</b>				
Statsobligationer	3.180,9	2.713,7	3.180,9	2.713,7
Realkreditobligationer	16.098,4	15.054,2	16.098,4	15.054,2
Øvrige obligationer	3.217,9	3.091,9	3.217,9	3.091,9
<b>Obligationer til dagsværdi i alt</b>	<b>22.497,2</b>	<b>20.859,8</b>	<b>22.497,2</b>	<b>20.859,8</b>

Note	Koncernen	2019	Banken	2019
	1. halvår 2020		1. halvår 2020	
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
<b>15 Grunde og bygninger</b>				
<b>Investeringsejendomme</b>				
Dagsværdi primo	35,7	36,4	35,7	36,4
Værdireguleringer	0,0	-0,7	0,0	-0,7
<b>Dagsværdi ultimo</b>	<b>35,7</b>	<b>35,7</b>	<b>35,7</b>	<b>35,7</b>
Lejeindtægter	1,1	2,2	1,1	2,2
Driftsomkostninger for udlejede arealer	-0,3	-1,0	-0,3	-1,0
<p>Investeringsejendomme måles til dagsværdi baseret på ikke-observerbare input (niveau 3 i dagsværdihierarkiet). I målingen indgår estimerede lejeindtægter og driftsudgifter samt et afkastkrav i niveauet 4,4 pct. (2019: 4,4 pct.), som fastsættes ud fra renteniveauet og ejendommens beliggenhed. En forøgelse af afkastkravet med 0,5 procentpoint vil alt andet lige reducere dagsværdien med ca. 3,6 mio. kr. (2019: 3,6 mio. kr.). Der er anvendt ekstern valuar ved værdiansættelsen pr. 31.12.2019, og der har ikke været indikationer på væsentlige værdiændringer herefter.</p>				

Note	Koncernen		Banken		
	1. halvår 2020 mio. kr.	2019 mio. kr.	1. halvår 2020 mio. kr.	2019 mio. kr.	
15	Grunde og bygninger (fortsat)				
Domicilejendomme					
	Omvurderet værdi primo	1.099,5	1.088,9	1.099,5	1.088,9
	Forbedringer	0,3	5,9	0,3	5,9
	Afgang	-3,4	0,0	-3,4	0,0
	Afskrivninger	-3,7	-7,0	-3,7	-7,0
	Værdireguleringer, som er indregnet i resultatopgørelsen	2,1	-3,3	2,1	-3,3
	Værdireguleringer, som er indregnet i anden totalindkomst	0,4	14,9	0,4	14,9
	<b>Omvurderet værdi ultimo</b>	<b>1.095,1</b>	<b>1.099,5</b>	<b>1.095,1</b>	<b>1.099,5</b>

Domicilejendomme måles til omvurderet værdi baseret på ikke-observerbare input (niveau 3 i dagsværdihierarkiet). I målingen indgår estimerede lejeindtægter og driftsudgifter samt et afkastkrav i niveauet 3,0-7,5 pct. (2019: 3,0-7,5 pct.), som fastsættes ud fra renteniveauet og ejendommens beliggenhed. En forøgelse af afkastkravet med 0,5 procentpoint vil alt andet lige reducere dagsværdien med ca. 107,6 mio. kr. (2019: 111,6 mio. kr.). Der er anvendt eksternt valuar på udvalgte ejendomme ved værdiansættelsen pr. 31.12.2019, og der har ikke været indikationer på væsentlige værdiændringer af ejendomsporteføljen herefter.

Foruden de ejede domicilejendomme ovenfor har koncernen og banken indregnet lejede domicilejendomme (brugsretsaktiver) med en regnskabsmæssig værdi på 173,4 mio. kr. pr. 30.06.2020 (2019: 156,2 mio. kr.).

Note	Koncernen		Banken		
	30.06.2020 mio. kr.	31.12.2019 mio. kr.	30.06.2020 mio. kr.	31.12.2019 mio. kr.	
16	Indlån og anden gæld				
	På anfordring	42.139,0	38.858,9	42.028,8	38.809,1
	Med opsigelsesvarsel	1.369,6	1.686,8	1.369,6	1.686,8
	Særlige indlånsformer	1.588,0	1.723,2	1.588,0	1.723,2
	<b>Indlån og anden gæld i alt</b>	<b>45.096,7</b>	<b>42.269,0</b>	<b>44.986,5</b>	<b>42.219,2</b>



Note			Koncernen		Banken	
	Nom. i mio. kr.	Rentesats	30.06.2020 mio. kr.	31.12.2019 mio. kr.	30.06.2020 mio. kr.	31.12.2019 mio. kr.
17	Efterstillede kapitalindskud					
	900,0	3,510 pct. (var.)	21.05.2031 *)	900,0	900,0	900,0
	<b>Supplerende kapital i alt</b>		<b>900,0</b>	<b>900,0</b>	<b>900,0</b>	<b>900,0</b>
	Supplerende kapital, som medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget		900,0	900,0	900,0	900,0
	Omkostninger til optagelse af supplerende kapital i etableringsåret		0,0	0,1	0,0	0,1
	*) Kan førtidsindfries fra den 21.05.2026.					

Note			1. halvår 2020	2019	1. halvår 2020	2019
	Beholdning primo	Køb	stk.	stk.	mio. kr.	mio. kr.
18	Egne aktier					
	Beholdning primo		7.305	6.000	7,3	6,0
	Køb		581	2.030	0,6	2,0
	Salg		-341	-725	-0,3	-0,7
	<b>Beholdning ultimo</b>		<b>7.545</b>	<b>7.305</b>	<b>7,5</b>	<b>7,3</b>
	Banken kan i henhold til generalforsamlingsbeslutning af 12.03.2018 maksimalt erhverve egne aktier for nom. 10,0 mio. kr., svarende til 3,3 pct. af aktiekapitalen frem til og med 12.03.2023.					
	Pr. 30.06.2020 udgør beholdningen af egne aktier nom. 7,5 mio. kr. (2019: 7,3 mio. kr.), svarende til 2,5 pct. (2019: 2,4 pct.) af aktiekapitalen.					
	Banken har primært erhvervet aktierne i 2018 som led i aftalen om frasalg af bankens aktier i ALKA Forsikring.					
19	Udbytte					
	Den 17.03.2020 udbetalte banken ordinært udbytte til aktionærene på 45 mio. kr. (2019: 60 mio. kr.), svarende til 150 kr. pr. aktie (2019: 200 kr. pr. aktie).					

Note	Koncernen		Banken	
	30.06.2020 mio. kr.	31.12.2019 mio. kr.	30.06.2020 mio. kr.	31.12.2019 mio. kr.
20 Kapitalgrundlag				
<b>Transformation fra egenkapital til kapitalgrundlag</b>				
Egenkapital	6.723,4	6.855,2	6.723,4	6.855,2
Foreslået udbytte	0,0	-45,0	0,0	-45,0
Immaterielle aktiver	-17,6	-19,3	0,0	0,0
Udskudte skatteaktiver	-31,2	0,0	-35,1	0,0
Hybrid kernekapital inkl. skyldige renter	-446,1	-446,1	-446,1	-446,1
Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-25,3	-22,5	-25,3	-22,5
Kapitalinstrumenter i finansielle enheder	-575,7	-599,5	-573,0	-595,9
<b>Egentlig kernekapital</b>	<b>5.627,6</b>	<b>5.722,9</b>	<b>5.644,0</b>	<b>5.745,8</b>
Hybrid kernekapital	429,0	429,0	429,0	429,0
Kapitalinstrumenter i finansielle enheder	-18,1	-31,2	-17,9	-30,9
<b>Kernekapital</b>	<b>6.038,6</b>	<b>6.120,7</b>	<b>6.055,1</b>	<b>6.144,0</b>
Supplerende kapital	900,0	900,0	900,0	900,0
Kapitalinstrumenter i finansielle enheder	-2,7	-7,3	-2,7	-7,2
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>6.935,9</b>	<b>7.013,4</b>	<b>6.952,4</b>	<b>7.036,8</b>
21 Hybrid kernekapital				
<b>Nom. i mio. kr.</b>	<b>Rentesats</b>	<b>Forfald</b>		
429,0	9,059 pct. (var.)	Uendelig *)	446,1	446,1
<b>Hybrid kernekapital i alt</b>			<b>446,1</b>	<b>446,1</b>
Hybrid kernekapital, som medregnes ved opgørelse af kernekapitalen/kapitalgrundlaget			429,0	429,0
*) Kan førtidsindfries fra den 22.01.2021.				
Udstedelsen er omfattet af hybrid kernekapital under CRR-forordningen med uendelig løbetid, og hvor betaling af afdrag og renter er frivillig, hvorved den regnskabsmæssigt behandles som egenkapital.				

Note	Koncernen	31.12.2019	Banken	31.12.2019
	30.06.2020		30.06.2020	
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
22 Eventualforpligtelser mv.				
<b>Eventualforpligtelser</b>				
Finansgarantier	2.901,1	2.486,7	2.901,1	2.486,7
Tabsgarantier for realkreditlån	3.240,3	3.036,2	3.240,3	3.036,2
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	683,6	1.318,2	683,6	1.318,2
Garantistillelse for tilknyttede virksomheder	0,0	0,0	48,5	38,0
Øvrige eventualforpligtelser	555,7	575,7	555,7	575,7
<b>Eventualforpligtelser i alt</b>	<b>7.380,7</b>	<b>7.416,7</b>	<b>7.429,2</b>	<b>7.454,7</b>
<b>Andre forpligtende aftaler</b>				
Uigenkaldelige kredittilsagn under 1 år	898,5	889,7	0,0	0,0
Øvrige kredittilsagn under 1 år	7.156,2	6.513,7	6.510,1	6.069,8
Ikke-udnyttede tilsagn om betaling af pensionsbidrag	7,9	7,9	7,9	7,9
Øvrige forpligtende aftaler	236,7	192,4	236,7	192,4
<b>Andre forpligtende aftaler i alt</b>	<b>8.299,3</b>	<b>7.603,8</b>	<b>6.754,7</b>	<b>6.270,2</b>

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

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

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

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

Banken er sambeskattet med øvrige danske virksomheder i koncernen. Som administrationsselskab hæfter banken ubegrænset og solidarisk med de øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Som følge af indbetalt acontoskat er der ingen skyldige skatter pr. 30.06.2020. Tilgodehavende selskabsskatter på koncernniveau udgør 12,2 mio. kr. pr. 30.06.2020 (2019: -26,2 mio. kr.). Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat mv. vil kunne medføre, at bankens hæftelse udgør et større beløb.

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

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

## Note

## 23 Dagsværdimåling af finansielle instrumenter

## Metoder og forudsætninger for opgørelsen af dagsværdier

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

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

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

## Noterede priser (niveau 1)

På alle aktive markeder anvendes officielle noterede lukkekurser som dagsværdi.

## Observerbare input (niveau 2)

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

## Ikke-observerbare input (niveau 3)

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

Papirer under ikke-observerbare input omfatter unoterede aktier, primært i selskaber relateret til den finansielle sektor, hvor dagsværdien bl.a. fastsættes ud fra bestemmelser i ejeraftaler mv. eller input fra gennemførte handler. Brancheforeningen Lokale Pengeinstitutter (LOPI) anbefaler kvartalsvist dagsværdier af visse af de såkaldte sektoraktier, dvs. aktier, som bankerne ejer for at deltage aktivt i den infrastruktur og de produkt-udbud, som understøtter sektorens forretningsgrundlag. De af LOPI anbefalede kurser tager udgangspunkt i ejeraftaler og gennemførte handler i sektoren. I nogle tilfælde tager dagsværdien udgangspunkt i den regnskabsmæssige egenkapital (indre værdi) i den underliggende virksomhed, idet denne danner baggrund for handelskursen, såfremt ejere skal sælge ejere imellem. Ved opgørelse af dagsværdien af sektoraktierne i henhold til LOPI's anbefalede kurser indgår de således i værdiansættelsen som et ikke-observerbart input. Banken foretager en selvstændig vurdering af de anbefalede kurser og verificerer sammenhæng til gennemførte transaktioner og offentliggjorte regnskaber. Værdien af aktierne ændres med 71,5 mio. kr. (2019: 71,6 mio. kr.) ved en ændring i kurserne med 10 pct. Ledelsen vurderer, at alternative metoder til dagsværdimåling af disse aktier ikke vil medføre væsentlige anderledes dagsværdier.

Vedrørende afledte finansielle instrumenter foretager banken en regnskabsmæssig CVA-justering af dagsværdien. CVA-justeringen afspejler derivatmodpartens kreditrisiko og foretages på baggrund af en tabsprocent ved konkurs (LGD), den forventede positive eksponering (EPE) og sandsynligheden for modpartens konkurs (PD). Banken anvender såvel en parametriske som semi-analytisk modeltilgang til kvantificering af den fremtidige forventede positive eksponering. Sandsynligheden for konkurs udledes, såfremt muligt, fra observerbar kreditinformation i markedet. I tilfælde af at dette ikke er muligt, sker justering med udgangspunkt i proxy CDS kreditkurver. De samlede CVA-justeringer udgør 0,6 mio. kr. pr. 30.06.2020 (2019: 0,6 mio. kr.).

## Overførsler mellem niveauer i dagsværdihierarkiet

Koncernen har en praktik for, at såfremt opdatering af kurser ikke forekommer i fem dage, vil dette føre til overførsel mellem kategorierne noterede priser og observerbare input. Banken har i 1. halvår 2020 overført 1.134,3 mio. kr. (2019: 3.447,5 mio. kr.) obligationer til dagsværdi fra niveau 1 til niveau 2 som følge af manglende frekvent kursopdatering. Modsat er der flyttet 4.295,8 mio. kr. (2019: 1.359,9 mio. kr.) fra niveau 2 til niveau 1, da der er observeret frekvent kursopdatering.

Bortset fra ovennævnte har der ikke været væsentlige overførsler mellem de tre dagsværdiniveauer i 1. halvår 2020.

## Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris

Note 41 i årsrapporten for 2019 giver information om forskelle mellem den regnskabsmæssige værdi og dagsværdien af finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris. Der er ikke sket væsentlige ændringer i forskellen i 1. halvår 2020.

## Note

## 23 Dagsværdimåling af finansielle instrumenter (fortsat)

	Koncernen			
	Noterede priser (niveau 1) mio. kr.	Observer- bare input (niveau 2) mio. kr.	Ikke- observer- bare input (niveau 3) mio. kr.	I alt mio. kr.
Dagsværdihierarki pr. 30.06.2020				
<b>Finansielle aktiver</b>				
Obligationer til dagsværdi	15.226,6	6.857,8	412,8	<b>22.497,2</b>
Aktier mv.	391,9	0,0	715,1	<b>1.106,9</b>
Aktiver tilknyttet puljeordninger	5.654,5	189,4	9,7	<b>5.853,6</b>
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	0,0	60,6	0,0	<b>60,6</b>
Tilgodehavende renter og provisioner	40,5	27,7	1,5	<b>69,8</b>
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>21.313,6</b>	<b>7.135,5</b>	<b>1.139,1</b>	<b>29.588,2</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>				
Indlån i puljeordninger	0,0	5.853,6	0,0	<b>5.853,6</b>
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	45,2	0,0	0,0	<b>45,2</b>
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	11,9	379,3	0,0	<b>391,1</b>
Skyldige renter og provisioner	3,3	0,0	0,0	<b>3,3</b>
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>60,3</b>	<b>6.232,9</b>	<b>0,0</b>	<b>6.293,2</b>
Dagsværdihierarki pr. 31.12.2019				
<b>Finansielle aktiver</b>				
Obligationer til dagsværdi	9.499,4	11.302,6	57,7	<b>20.859,8</b>
Aktier mv.	344,8	0,0	715,6	<b>1.060,4</b>
Aktiver tilknyttet puljeordninger	5.344,9	376,0	0,0	<b>5.720,8</b>
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	10,4	43,2	0,0	<b>53,6</b>
Tilgodehavende renter og provisioner	33,1	50,9	0,8	<b>84,9</b>
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>15.232,7</b>	<b>11.772,7</b>	<b>774,2</b>	<b>27.779,6</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>				
Indlån i puljeordninger	0,0	5.720,8	0,0	<b>5.720,8</b>
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	87,7	0,0	0,0	<b>87,7</b>
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	0,0	399,7	0,0	<b>399,7</b>
Skyldige renter og provisioner	2,6	1,2	0,0	<b>3,8</b>
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>90,2</b>	<b>6.121,8</b>	<b>0,0</b>	<b>6.212,0</b>

Note	Koncernen	
	1. halvår 2020 mio. kr.	2019 mio. kr.
23 Dagsværdimåling af finansielle instrumenter (fortsat)		
Ikke-observerbare input (niveau 3)		
Dagsværdi primo	774,2	1.042,8
Kursreguleringer, som er indregnet i resultatopgørelsen *)	-4,8	178,5
Nettoændring i tilgodehavende rente og provisioner	1,0	0,5
Køb	16,4	125,5
Salg **)	-32,2	-535,4
Indfrielse	0,0	-12,6
Overførsler fra niveau 2	384,4	0,0
Overførsler til niveau 2	0,0	-25,0
<b>Dagsværdi ultimo</b>	<b>1.139,1</b>	<b>774,2</b>

\*) Heraf kan -8,0 mio. kr. (2019: -1,1 mio. kr.) henføres til aktiver, der besiddes ved slutningen af regnskabsperioden.

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

#### 24 Transaktioner med nærtstående parter

Der er i 1. halvår 2020 stillet yderligere kreditramme til rådighed for en aktionær med betydelig indflydelse i størrelsesordenen 1,7 mia. kr.

Dattervirksomheden AL Finans har fået forhøjet sin kreditramme med 0,6 mia. kr. som følge af øget fundingbehov.

Vestjysk Bank har fået kreditfacilitet i størrelsesordenen 46 mio. kr. til afvikling af eksponeringer i henholdsvis USD og GBP.

Foruden ovennævnte har der ikke været gennemført nye væsentlige transaktioner med nærtstående parter.

Der henvises til årsrapporten for 2019 for en nærmere definition og beskrivelse af transaktioner med nærtstående parter.



Note		1. halvår 2020 mio. kr.	2019 mio. kr.
25	Koncernoversigt		
	<b>Moderselskab: Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank, København</b>		
	<b>Tilknyttede virksomheder</b>		
	<b>AL Finans A/S, København</b>		
	Stemme- og ejerandel (pct.)	100	100
	Resultat	6,9	19,4
	Egenkapital	292,8	285,8
	AL Finans A/S tilbyder bilfinansiering, leasing, factoring og fakturaafkøb. Dattervirksomhedens aktiviteter er finansieret med egenkapital og låntagning i moderselskabet.		
	<b>Handels ApS Panoptikon, København</b>		
	Stemme- og ejerandel (pct.)	100	100
	Resultat	0,0	0,0
	Egenkapital	12,7	12,7
	Dattervirksomheden er aktuelt uden aktivitet.		
	<b>Associerede virksomheder</b>		
	<b>Vestjysk Bank A/S, Lemvig</b>		
	Stemme- og ejerandel (pct.)	32	32
	<b>Legacy ApS, København</b>		
	Stemme- og ejerandel (pct.)	45	49
	<b>Young Money ApS, Aalborg</b>		
	Stemme- og ejerandel (pct.)	33	0

Note		1. halvår 2020 mio. kr.	1. halvår 2019 mio. kr.	2019 mio. kr.
26	Hovedtal for koncernen			
<b>Resultatopgørelse</b>				
	Netto renteindtægter	513,8	538,8	1.074,5
	Netto gebyr- og provisionsindtægter	345,5	327,5	688,1
	Kursreguleringer og udbytte	-81,6	129,6	341,8
	Andre driftsindtægter	33,6	36,0	69,2
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	42,7	0,0	24,3
	<b>Indtægter i alt</b>	<b>853,9</b>	<b>1.031,9</b>	<b>2.197,9</b>
	Omkostninger og afskrivninger	-828,5	-816,5	-1.663,4
	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-115,8	37,2	53,9
	<b>Omkostninger i alt</b>	<b>-944,3</b>	<b>-779,3</b>	<b>-1.609,5</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>-90,3</b>	<b>252,5</b>	<b>588,4</b>
	Skat	26,2	-16,2	-43,6
	<b>Periodens resultat</b>	<b>-64,2</b>	<b>236,4</b>	<b>544,8</b>
<b>Udvalgte balanceposter</b>				
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	22.693,9	22.255,6	22.906,4
	Obligationer til dagsværdi	22.497,2	21.244,8	20.859,8
	Aktiver i alt	61.667,9	58.057,6	59.024,0
	Indlån inkl. puljeordninger	50.950,3	47.299,3	47.989,8
	Egenkapital	6.723,4	6.616,4	6.855,2
<b>Øvrige hovedtal</b>				
	Netto rente- og gebyrindtægter	896,0	904,1	1.806,1
	Kursreguleringer	-118,3	91,8	298,3
	Udgifter til personale og administration	-757,5	-748,7	-1.512,5
	Kapitalgrundlag	6.935,9	6.423,4	7.013,4
	Kernekapital	6.038,6	5.550,2	6.120,7
	Egentlig kernekapital	5.627,6	5.175,4	5.722,9
	Eksponeringer med kreditrisiko	25.862,6	24.527,8	25.685,6
	Eksponeringer med markedsrisiko	5.914,4	6.163,2	6.022,8
	Eksponeringer med operationel risiko	3.720,4	3.660,0	3.720,4
	<b>Samlet risikoeksponering</b>	<b>35.497,3</b>	<b>34.351,0</b>	<b>35.428,7</b>

Note		1. halvår 2020	1. halvår 2019	2019	
26	Nøgletal for koncernen				
<b>Solvens</b>					
	Kapitalprocent	pct.	19,5	18,7	19,8
	Kernekapitalprocent	pct.	17,0	16,2	17,3
	Egentlig kernekapitalprocent	pct.	15,9	15,1	16,2
<b>Indtjening</b>					
	Egenkapitalforrentning før skat	pct.	-1,3	3,7	8,6
	Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	-0,9	3,5	7,9
	Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	0,90	1,32	1,37
	Resultat pr. aktie	kr.	-286	704	1.689
	Udvandet resultat pr. aktie	kr.	-286	704	1.689
	Afkastningsgrad	pct.	-0,1	0,4	1,0
<b>Markedsrisiko</b>					
	Renterisiko	pct.	1,8	0,5	1,2
	Valutaposition	pct.	1,5	2,4	1,5
	Valutarisiko	pct.	0,0	0,0	0,0
<b>Likviditet</b>					
	Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	pct.	46,3	49,7	49,4
	Likviditetsdækningsgrad (LCR)	pct.	321,3	272,0	269,9
<b>Kredit</b>					
	Summen af store eksponeringer	pct.	77,5	71,9	82,3
	Periodens nedskrivningsprocent	pct.	0,3	-0,1	-0,2
	Periodens udlånsvækst	pct.	-0,3	0,8	3,7
	Udlån i forhold til egenkapital		3,4	3,4	3,3
<b>Egenkapital</b>					
	Indre værdi pr. aktie	kr.	21.464	21.083	21.897
	Foreslået udbytte pr. aktie	kr.	0	0	150
<b>Medarbejdere</b>					
	Det gennemsnitlige antal ansatte i regnskabsperioden omregnet til fuldtidsbeskæftigede		1.152	1.112	1.122
Der henvises til note 27 for angivelse af nøgletalsdefinitioner.					

Note	1. halvår 2020 mio. kr.	1. halvår 2019 mio. kr.	2019 mio. kr.
26 Hovedtal for banken			
<b>Resultatopgørelse</b>			
Netto renteindtægter	459,3	489,0	972,9
Netto gebyr- og provisionsindtægter	325,3	306,8	647,4
Kursreguleringer og udbytte	-81,1	129,5	341,6
Andre driftsindtægter	17,1	17,7	33,9
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	49,6	10,5	43,7
<b>Indtægter i alt</b>	<b>770,2</b>	<b>953,5</b>	<b>2.039,5</b>
Omkostninger og afskrivninger	-759,4	-748,4	-1.526,4
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-105,3	42,9	66,4
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>-864,7</b>	<b>-705,5</b>	<b>-1.460,0</b>
<b>Resultat før skat</b>	<b>-94,5</b>	<b>248,0</b>	<b>579,5</b>
Skat	30,3	-11,6	-34,7
<b>Periodens resultat</b>	<b>-64,2</b>	<b>236,4</b>	<b>544,8</b>
<b>Udvalgte balanceposter</b>			
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	22.314,0	21.924,3	22.575,0
Obligationer til dagsværdi	22.497,2	21.244,8	20.859,8
Aktiver i alt	61.457,6	57.884,2	58.845,7
Indlån inkl. puljeordninger	50.840,1	47.260,1	47.940,0
Egenkapital	6.723,4	6.616,4	6.855,2
<b>Øvrige hovedtal</b>			
Netto rente- og gebyrindtægter	821,3	833,5	1.663,8
Kursreguleringer	-117,8	91,7	298,1
Udgifter til personale og administration	-708,5	-700,2	-1.414,4
Kapitalgrundlag	6.952,4	6.447,7	7.036,8
Kernekapital	6.055,1	5.574,4	6.144,0
Egentlig kernekapital	5.644,0	5.199,0	5.745,8
Eksponeringer med kreditrisiko	26.677,1	25.283,6	26.504,2
Eksponeringer med markedsrisiko	5.916,9	6.162,0	6.024,1
Eksponeringer med operationel risiko	3.395,6	3.311,8	3.395,6
<b>Samlet risikoeksponering</b>	<b>35.989,6</b>	<b>34.757,4</b>	<b>35.923,9</b>

Note		1. halvår 2020	1. halvår 2019	2019
26	Nøgletal for banken			
<b>Solvens</b>				
	Kapitalprocent	pct. 19,3	18,6	19,6
	Kernekapitalprocent	pct. 16,8	16,0	17,1
	Egentlig kernekapitalprocent	pct. 15,7	15,0	16,0
<b>Indtjening</b>				
	Egenkapitalforrentning før skat	pct. -1,4	3,7	8,4
	Egenkapitalforrentning efter skat	pct. -0,9	3,5	7,9
	Indtjening pr. omkostningskrone	kr. 0,89	1,35	1,40
	Resultat pr. aktie	kr. -286	704	1.689
	Udvandet resultat pr. aktie	kr. -286	704	1.689
	Afkastningsgrad	pct. -0,1	0,4	1,0
<b>Markedsrisiko</b>				
	Renterisiko	pct. 1,8	0,5	1,2
	Valutaposition	pct. 1,6	2,4	1,5
	Valutarisiko	pct. 0,0	0,0	0,0
<b>Likviditet</b>				
	Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	pct. 45,6	49,0	48,7
	Likviditetsdækningsgrad (LCR)	pct. 321,3	272,0	269,9
<b>Kredit</b>				
	Summen af store eksponeringer	pct. 59,9	55,8	65,4
	Periodens nedskrivningsprocent	pct. 0,3	-0,1	-0,2
	Periodens udlånsvækst	pct. -0,5	0,6	3,5
	Udlån i forhold til egenkapital	3,3	3,3	3,3
<b>Egenkapital</b>				
	Indre værdi pr. aktie	kr. 21.464	21.083	21.897
	Foreslået udbytte pr. aktie	kr. 0	0	150
<b>Medarbejdere</b>				
	Det gennemsnitlige antal ansatte i regnskabsperioden omregnet til fuldtidsbeskæftigede	1.069	1.030	1.040
Der henvises til note 27 for angivelse af nøgletalsdefinitioner.				

## Note

## 27 Nøgletalsdefinitioner

Resultat pr. aktie og udvandet resultat pr. aktie opgøres i overensstemmelse med IAS 33. Øvrige nøgletalsberegninger følger Finanstilsynets krav hertil, jf. regnskabsbekendtgørelsens bilag 7 og indberetningsvejledningens bilag 5.

**Solvens**

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

**Indtjening**

Egenkapitalforrentning før skat =	$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Egenkapital (gns.)}}$
Egenkapitalforrentning efter skat =	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Egenkapital (gns.)}}$
Indtjening pr. omkostningskrone =	$\frac{\text{Indtægter}}{\text{Omkostninger (ekskl. skat)}}$
Resultat pr. aktie =	$\frac{\text{Arbejdernes Landsbanks aktionærers andel af periodens resultat}}{\text{Antal aktier i omløb (gns.)}}$
Udvandet resultat pr. aktie =	$\frac{\text{Arbejdernes Landsbanks aktionærers andel af periodens resultat}}{\text{Udvandet antal aktier i omløb (gns.)}}$
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 *) =	$\frac{\text{Sum af de 20 største eksponeringer efter fradrag, ekskl. kreditinstitutter og fællesejede edb-centraler} \times 100}{\text{Egentlig kernekapital}}$
Periodens nedskrivningsprocent =	$\frac{\text{Periodens nedskrivninger på udlån og garantier} \times 100}{\text{Bruttoudlån og -garantier}}$
Periodens udlånsvækst =	$\frac{(\text{Udlån ekskl. reverse ultimo} - \text{Udlån ekskl. reverse primo}) \times 100}{\text{Udlån ekskl. reverse primo}}$
Udlån i forhold til egenkapital =	$\frac{\text{Udlån}}{\text{Egenkapital}}$

**Egenkapital**

Indre værdi pr. aktie =	$\frac{\text{Arbejdernes Landsbanks aktionærers andel af egenkapitalen}}{\text{Antal aktier i omløb}}$
Foreslået udbytte pr. aktie =	$\frac{\text{Foreslået udbytte} \times 1.000}{\text{Aktiekapital}}$



## Note

27 Nøgletalsdefinitioner (fortsat)

## Øvrige nøgletal

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

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

AKTIESELSKABET

 **Arbejdernes Landsbank**

CVR-nr. 31 46 70 12, København

Panoptikonbygningen

Vesterbrogade 5 · 1502 København V

Telefon 38 48 48 48 · [www.al-bank.dk](http://www.al-bank.dk)