

Koncern- halvårsrapport

1. januar – 30. juni 2022



Indhold

Ledelsesberetning	03
Påtegning	12
Halvårsregnskab	14
Resultatopgørelse	15
Totalindkomstopgørelse	16
Balance	17
Egenkapitalopgørelse	19
Pengestrømsopgørelse	23
Oversigt over noter	24
Noter	25



GERT R. JONASSEN
Ordførende direktør



JAN W. ANDERSEN
Viceordførende direktør



FRANK MORTENSEN
Bankdirektør



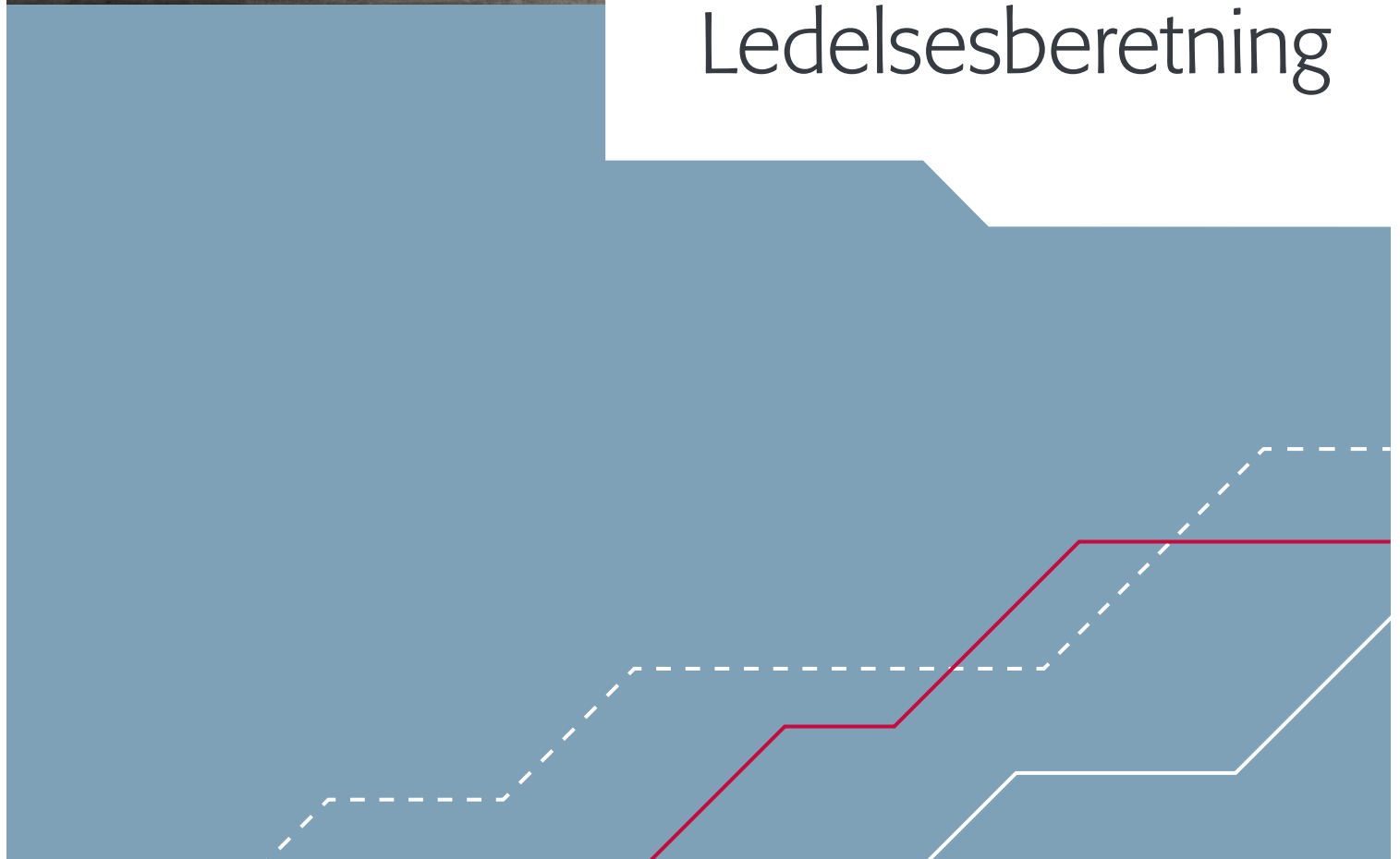
SVEND RANDERS
Bankdirektør



SIMON S. JØRGENSEN
Bankdirektør



Ledelsesberetning



Hoved- og nøgletal for koncernen

	1. halvår 2022 mio. kr.	1. halvår 2021 mio. kr.	2021 mio. kr.	
Resultatopgørelse				
Netto renteindtægter	1.010,0	662,2	1.642,7	
Netto gebyr- og provisionsindtægter	789,8	472,7	1.196,7	
Kursreguleringer og udbytte	-274,7	157,4	293,4	
Andre driftsindtægter	53,5	264,0	412,2	
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	0,2	89,2	95,3	
Indtægter i alt	1.578,9	1.645,5	3.640,3	
Omkostninger og afskrivninger	-1.425,1	-970,8	-2.424,4	
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	62,9	48,5	162,3	
Omkostninger i alt	-1.362,2	-922,3	-2.262,1	
Resultat før skat	216,7	723,2	1.378,2	
Skat	-41,1	-87,9	-49,4	
Periodens resultat	175,6	635,3	1.328,9	
Udvalgte balanceposter				
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	44.312,8	40.872,7	41.958,3	
Obligationer til dagsværdi	29.336,6	29.190,2	28.116,2	
Aktiver i alt	106.086,5	105.399,9	107.460,6	
Indlån inkl. puljeordninger	88.566,4	87.207,7	89.236,6	
Egenkapital	11.472,1	11.457,4	11.852,9	
Udvalgte nøgletal				
Kapitalprocent	pct.	17,8	19,7	18,2
Egentlig kernekapitalprocent	pct.	14,5	16,1	14,9
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	1,6	8,4	14,8
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	1,3	7,4	13,9
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,16	1,78	1,61
Likviditetsdækningsgrad (LCR)	pct.	250,5	288,2	249,4
Periodens nedskrivningsprocent	pct.	0,2	-0,1	0,5
Periodens udlånsvækst	pct.	5,6	71,6	76,2

Vestjysk Bank A/S indgår i konsolideringen fra og med den 31.05.2021.

Der henvises til note 28 for angivelse af nøgletsdefinitioner.

1. halvår i hovedpunkter

Generelt

I 1. halvår 2022 har verdensøkonomien været kraftigt påvirket af stigende renter, meget høj inflation og Ruslands invasion af Ukraine. Det har medført stor usikkerhed og volatilitet på de finansielle markeder.

I Danmark har perioden været kendetegnet ved en kraftig stigning i inflationen på over 8 pct., stigende boligrenter og begyndende afmatning i dansk økonomi. Det har presset privatkundesegmentet, som dog fortsat fremstår robust med en rekordhøj beskæftigelse og med mere end 1.000 mia. kr. på bankkontoen. Boligpriserne er også fortsat med at stige, trods en generelt mere afdæmpet udvikling på boligmarkedet. Det giver samlet set danskerne en solid buffer i en tid, hvor forbrugerpriserne er steget med det højeste siden 1983. Det er særligt priser på gas og benzin, der nu hver måned trækker over 3.000 kroner ekstra ud af danskernes lommer.

Den økonomiske usikkerhed er ligeledes forhøjet for erhvervs-kundesegmentet pga. kraftige stigninger i producentpriserne og usikkerhed ifm. Ruslands invasion af Ukraine og fremtidige energipriser. Hertil kommer, at mange virksomheder skal tilbagebetale coronalån for godt 34 mia. kr. til staten i løbet af 2022 og 2023.

Resultat kraftigt påvirket af uro på de finansielle markeder

Det samlede resultat for Arbejdernes Landsbank Koncernen, der også omfatter Vestjysk Bank og AL Finans, udgør ved halvåret et overskud på 217 mio. kr. før skat. Resultat ekskl. kursreguleringer og udbytte er tilfredsstillende og som forventet, men som følge af uro på de finansielle markeder ender det samlede resultat lavere end forventet og er derfor mindre tilfredsstillende.

Det lavere overskud skyldes et negativt resultat på kursreguleringer og udbytte på 275 mio. kr. som følge af finansiell uro med stigende renter, øgede kreditspænd samt aktiekursfald drevet af rente- og inflationsstigning. Derimod er indtægterne fra koncernens kerneforretning i fortsat fremgang og højere end forventet, som følge af fortsat kundetilgang, god kundeaktivitet og volumenvækst. Koncernens samlede udlån er således fra årets start øget med 5,6 pct. Dertil kommer 1,8 pct. vækst i formidlede realkreditlån via Totalkredit og DLR. Omkostninger er stort set som forventet, mens nedskrivninger er bedre end forventet som følge af tilbageførsel af ledelsesmæssige skøn relateret til COVID-19.

I Arbejdernes Landsbank isoleret set lander halvårets resultat på 130 mio. kr. før skat. Datterselskabet Vestjysk Bank, hvor Arbejdernes Landsbank ejer 73 pct af aktierne, kommer

ud med et halvårsoverskud på 196 mio. kr. før skat. AL Finans bidrager stærkt med 31 mio. kr. efter skat.

2022 er det første hele regnskabsår for den nye samlede „Arbejdernes Landsbank Koncern“, der først fik selskab af Vestjysk Bank i juni 2021. Indtil 31. maj i 2021 indgik indtjeningen fra Vestjysk Bank i én linje som ”resultat af kapitalandele i associerede virksomheder” i resultatopgørelsen, mens Vestjysk Bank fra 1. juni 2021 indgår linje for linje. Denne ændring midt i regnskabsåret 2021 gør det vanskeligt at sammenligne 2022-poster i koncernresultatopgørelsen med 2021-posterne.

Stor andelsboligportefølje fra Swedbank

Arbejdernes Landsbank har i foråret overtaget ca. 1.300 andelsboliglån og andelsboligkreditter fra Swedbank. Vores nye kunder er primært bosat i andelsboligforeninger i København, og den samlede andelsportefølje er på ca. 1 mia. kr. Vi har i samme ombæring overtaget tre rådgivere fra Swedbank.

Vi ser stor forretningsmæssig værdi i købet af denne kundeportefølje, som vi kan gøre rigtig meget godt for med vores specialisering inden for andelsboligområdet og privatområdet generelt. Opkøbet stemmer desuden godt overens med vores Strategi 2025 med fokus på vækst.

Etablering af Lokal Erhverv til mindre erhvervs-kunder

I 1. halvår 2022 har i Arbejdernes Landsbank budt på store ændringer i særligt den interne organisering. Som supplement til vores seks erhvervscentre har vi oprettet seks tilsvarende erhvervsenheder ved navn „Lokal Erhverv“ for at styrke rådgivningen af mindre erhvervs-kunder med særlig fokus på samspillet med deres privatøkonomi. Målet er at få flere og mere tilfredse erhvervs-kunder og give alle typer virksomheder større opmærksomhed. Samtidig kan filialerne nu koncentrere sig endnu mere om privatkunderne.

Opdeling i 7 regioner

Også på privatområdet har Arbejdernes Landsbank foretaget ændringer: Vi har opdelt filialnettet i 7 regioner: 3 i Jylland, 1 på Fyn og 3 på Sjælland og øerne.

Den nye ledelsesstruktur skal flytte beslutnings- og ledelses-kraften længere ud i landet. Flere og større beslutninger skal kunne træffes regionalt og lokalt, så vi kommer tættere på kunderne og kan træffe hurtigere og mere effektive beslutninger sammen med kunderne.

Bæredygtige banker

Bæredygtighed rykker hvert år højere op på dagsordenen i koncernen. Det overordnede mål for Arbejdernes Landsbank er at blive anerkendt som en af de mest bæredygtige banker i Danmark i 2025. Det skal primært ske ved at øge andelen

af bæredygtige lån, kreditter og investeringer – og ved at reducere både eksternt finansierede samt egne interne drifts CO₂e-udledninger.

I 2020 underskrev vi FN's principper for ansvarlig bankdrift, og i juni 2022 modtog vi den første FN-evalueringsrapport, som bl.a. fremhæver forankringen af bæredygtighedsstrategien i Arbejdernes Landsbanks direktion og det strategiske arbejde med klimadagsordenen på tværs af forretningsområder og enheder.

Arbejdet med bæredygtighed omfatter hele koncernen, og i 1. halvår 2022 har Vestjysk Bank også oprettet et Bæredygtighedsudvalg med deltagelse af direktions- og bestyrelsesmedlemmer, som har overordnet ansvar for udmøntning af bæredygtighedsstrategien i Vestjysk Bank.

På investeringsområdet har Arbejdernes Landsbank og Vestjysk Bank forberedt implementering af ny lovgivning, så kundernes bæredygtighedspræferencer bliver en integreret del af rådgivningen og sammensætning af kundernes investeringsporteføljer fra august 2022.

Fortsat integration med Vestjysk Bank

Overtagelsen af 73 pct. af aktiemajoriteten i Vestjysk Bank i juni 2021 realiserede en del af koncernens 2025-strategi om at sprede den geografiske tilstedeværelse, øge kundebasen og stå stærkere i erhvervssegmentet, baseret på både vækst i egen forretning og på opkøb.

Det er fortsat ledelsens ambition at drive Arbejdernes Landsbank og Vestjysk Bank som to selvstændige banker med hver deres stærke brands og fokus. Med ejerandelen i Vestjysk Bank kan vi som koncern fremover spille en større rolle på erhvervs-kundemarkedet, øge den samlede bankforretning og sikre god balance mellem erhverv og privat, så koncernen står stærkere over for fremtidens kapitalkrav til finansielle virksomheder.

Arbejdernes Landsbank Koncernen har nu en bredere tilstedeværelse i hele Danmark, og der er skabt et fundament for en ny og stærkere bankkoncern til gavn for kunder, samfund og aktionærer i både Vestjysk Bank og Arbejdernes Landsbank. Det er forventningen, at den nye, større bankkoncern vil kunne opnå effektivitetsforbedringer gennem fortsatte investeringer i IT og optimering af stabs- og støttefunktioner. Det er således forventningen, at der over tid er et synergipotential ved at udbygge og øge samarbejdet i koncernen. Indtil videre har fokus været på koncernstyring, bl.a. med udpegning af koncernansvarlige for Risikostyring, Intern Revision, Compliance og Hvidvask/AML.

SIFI og første rating fra Moody's

Som følge af vores ejerskab af Vestjysk Bank blev koncernen i juni 2021 udpeget som systemisk vigtigt finansielt institut (SIFI). Vi er dermed underlagt større ansvar med endnu større betydning for samfundet. Udnævnelsen til SIFI medfører skærpede krav til os, både administrativt og i form af øgede kapitalkrav. Det har der været arbejdet videre med i 1. halvår 2022, og det fortsætter de kommende år.

I forlængelse af koncernens udpegning som SIFI-institut i juni 2021 har næste skridt været at opnå en rating af koncernens kreditværdighed. Banken har derfor indgået et samarbejde med ratingbureauet Moody's om at kreditvurdere koncernen.

Moody's offentliggjorde den 31. maj 2022 sin første vurdering af koncernen til Baa2 for den grundlæggende kreditvurdering (en placering ca. midt på skalaen) samt en rating på A2/P-1 for bankindsud. Ratingen betegnes som en god og tilfredsstillende rating, som indikerer en stærk kapital- og likviditetsposition, men også med plads til forbedring på fx lønsomhed og koncernstyring.

Ny kapital op til 10 mia. kr.

Kreditvurderingerne fra Moody's er et led i at tiltrække nye investorer og ny kapital som følge af skærpede NEP-kapitalkrav til et SIFI-institut. NEP står for „nedskrivningsegne passiver“, og de skal sikre, at en bank har kapital nok til at betale for sin egen afvikling, hvis den skulle gå konkurs. Dette er ikke et sandsynligt scenario for koncernen, men ikke desto mindre et krav fra Finanstilsynet.

Derfor offentliggjorde koncernen 15. juni 2022 et basisprospekt, der skal skaffe den ønskede finansiering på op til 10 mia. kr. Det sker via et såkaldt MTN-program (Medium Term Note), der giver mulighed for at udstede obligationer af typen senior non-preferred (SNP).

Bankens nuværende ejerkreds, der primært består af fagforeninger, har historisk leveret den nødvendige kapital til banken. Men de meget høje NEP-kapitalkrav får nu koncernen til at gå efter en bredere investorkreds ved at hente pengene via udstedelse af børsnoterede obligationer.

Danskernes foretrukne bank 13. år i træk

I januar 2022 blev Arbejdernes Landsbank for 13. år i træk kåret til danskernes foretrukne bank i Voxmeters store, årlige undersøgelse af kundetilfredsheden i sektoren. Vestjysk Bank fik i samme måling en placering som nr. 9. Koncernen har stor fokus på at fastholde og forbedre kundetilfredsheden i begge banker fremadrettet.

At Arbejdernes Landsbank for 13. år i træk er nr. 1 blandt de 20 største banker i Danmark, når det gælder kundetilfredshed, bekræfter endnu en gang, at vores måde at drive bank på tiltaler en bred gruppe i samfundet. Kåringen er også fortsat medvirkende til at generere kundetilgang til banken. I 1. halvår 2022 har vi fået ca. 5.000 flere kunder og er således meget tæt på at runde 350.000 kunder. Som samlet koncern har vi nu over 500.000 kunder.

Forventninger til årsresultatet 2022

Koncernens resultat for 1. halvår 2022 er som sagt voldsomt præget af den finansielle uro som følge af rente- og inflationsstigninger samt Ruslands invasion af Ukraine. For resten af 2022 har vi forventninger om et bedre halvår på kursreguleringsposten, fortsat god kundevækst og en sund udvikling i kundeaktiviteter. Den finansielle uro betyder dog, at der ses en øget usikkerhed om årets resultat, men vi fastholder forventningerne til et årsresultat i niveauet 900-1.100 mio. kr. før skat.

Regnskabsberetning

Periodens resultat

Koncernen fik i 1. halvår 2022 et overskud før skat på 216,7 mio. kr. mod et overskud i samme periode sidste år på 723,2 mio. kr. Overskud efter skat er 175,6 mio. kr. mod et overskud sidste år på 635,3 mio. kr. Resultatet efter skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 1,3 pct. mod en tilsvarende forrentning sidste år på 7,4 pct., hvor resultatet var positivt påvirket af engangsposter i forbindelse med købet af aktiemajoriteten af Vestjysk Bank.

Resultatet er lavere end forventet ved indgangen til året, og resultatet er mindre tilfredsstillende.

Koncernens indtægter og omkostninger for 1. halvår er, ved sammenholdelse med tilsvarende periode sidste år, påvirket af, at Vestjysk Bank kun indgik i de enkelte poster i koncernens resultatopgørelse med perioden 31. maj – 30. juni sidste år, mens dattervirksomheden nu indgår i hele perioden for 1. halvår 2022.

Resultatet er karakteriseret ved:

Stigende indtjening for netto rente- og gebyrindtjening på 1.799,9 mio. kr. mod 1.134,9 mio. kr. i forhold til 1. halvår 2021. Stigningen kan udover effekten af Vestjysk Bank, henføres til en positiv udvikling i kundeaktiviteterne.

Kursreguleringer og udbytte udgør -274,7 mio. kr., hvilket primært kan henføres til den nuværende finansielle uro med heraf afledte stigende renter og øget kreditspænd.

Omkostninger og afskrivninger er steget til 1.425,1 mio. kr. fra 970,8 mio. kr. i 1. halvår 2021, hvilket primært kan tilskrives effekten af fuld indregning af dattervirksomhed i 1. halvår 2022, men også øgede omkostninger til større regulatoriske krav og IT.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. giver en indtægt på 62,9 mio. kr., til trods for at 1. halvår 2022 har været kendetegnet ved stigende inflation, rente- og forbrugerpriser samt stagnerende boligpriser, hvilket har resulteret i øgede ledelsesmæssige skøn. Den negative effekt heraf opvejes dog af en tilbageførsel af dele af tidligere hensættelser til ledelsesmæssige skøn relateret til COVID-19.

Indtægter

Koncernens samlede indtægter udgør 1.578,9 mio. kr., hvilket er lavere end 1. halvår 2021, men ses der bort fra en negativ udvikling i kursreguleringer og udbytte, er der oplevet en stigning i indtægterne, både som følge af fuld indregning af dattervirksomhed, men også som følge af en positiv udvikling

i kerneforretningen med god kundeaktivitet og fortsat kundetilgang.

	1. halvår 2022 mio. kr.	1. halvår 2021 mio. kr.	Ændring mio. kr.
Koncernen			
Netto renteindtægter	1.010,0	662,2	347,9
Netto gebyr- og provisionsindtægter	789,8	472,7	317,1
Kursreguleringer og udbytte	-274,7	157,4	-432,1
Andre driftsindtægter	53,5	264,0	-210,4
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	0,2	89,2	-89,0
Indtægter i alt	1.578,9	1.645,5	-66,6

Netto renteindtægter er i 1. halvår steget med 347,9 mio. kr. til 1.010,0 mio. kr. Udover effekten ved indregning af den nye dattervirksomhed, skyldes den positive udvikling en generel stigende aktivitet i kerneforretningen samt effekt af indførsel af negativ rente.

Netto gebyr- og provisionsindtægter udgør 789,8 mio. kr., hvilket er en stigning på 317,1 mio. kr. i forhold til 1. halvår 2021. Stigningen skyldes, udover effekten af indregning af dattervirksomheden, en fortsat øget formidling af realkreditlån, samt øgede gebyrindtægter som følge af en positiv udvikling i kerneforretningen med god kundeaktivitet og fortsat kundetilgang.

Kursreguleringer har udviklet sig negativt, som følge af uro på de finansielle markeder, og kursreguleringer og udbytte udviser i 1. halvår 2022 et tab på 274,7 mio. kr. mod et positivt resultat i samme periode af 2021 på 157,4 mio. kr.

Faldet i andre driftsindtægter på 210,4 mio. kr. skyldes primært sidste års engangsindtægt i form af badwill ved købet af kapitalandele i Vestjysk Bank.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder udgjorde sidste år indtjening fra Vestjysk Bank i perioden før selskabet overgik til at være en tilknyttet virksomhed (pr. 31. maj 2021), og posten er derfor faldet i 2022 som følge heraf.

Omkostninger og afskrivninger

Koncernens samlede omkostninger og afskrivninger udgør 1.425,1 mio. kr., hvilket er en stigning på 454,3 mio. kr. i forhold til 1. halvår 2021. Stigningen kan henføres til effekten af indregningen af den nye dattervirksomhed Vestjysk Bank, men også en generel stigning i koncernens omkostningsbase som følge af øgede omkostninger til større regulatoriske krav og IT.

	1. halvår 2022 mio. kr.	1. halvår 2021 mio. kr.	Ændring mio. kr.
Koncernen			
Personaleudgifter	757,8	492,7	265,1
Administrationsudgifter	557,3	397,7	159,6
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	81,0	61,1	19,9
Andre driftsudgifter	29,1	19,3	9,7
Omkostninger og afskrivninger i alt	1.425,1	970,8	454,3

Personaleudgifter viser en stigning i 1. halvår 2022 på 265,1 mio. kr., hvoraf 220,0 mio. kr. kan henføres til effekten af den nye dattervirksomhed Vestjysk Bank. Herefter svarer stigningen til 9,0 pct., der skyldes øgede regulatoriske krav til koncernen som SIFI-institut, og håndtering af en stigning i medarbejderantallet som følge af fortsat kundevækst samt den generelle lønudvikling.

Øvrige administrationsudgifter er steget med 159,6 mio. kr. i forhold til 1. halvår 2021. Korrigeret for andelen fra ny dattervirksomhed, svarer det til en stigning på 4,1 pct. Den største del af denne stigning kan henføres til øgede IT-omkostninger.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Nedskrivningerne udgør i 1. halvår 2022 en indtægt på 62,9 mio. kr. mod en indtægt på 48,5 mio. kr. i samme periode sidste år, hvor effekten af COVID-19 stadig havde stor indflydelse på hensættelse til tab. Tilbageførslen af nedskrivninger i 1. halvår 2022 skyldes et delvis lavere ledelsesmæssigt skøn relateret til de forventede økonomiske effekter som følge af COVID-19. Det opvejes dog delvist af nye ledelsesmæssige skøn som følge af stigende renter og inflation, samt stagnering i boligpriserne. Generelt opleves en positiv udvikling i udlånsporteføljen.

Resultat på segmentniveau

Indtægter og omkostninger fordelt på segmenter fremgår af note 4.

Segmentet Kundeaktiviteter har realiseret en vækst i forretningsomfang og indtægter i 1. halvår 2022 sammenlignet med året før. Modsat trækker stigende omkostninger til administration, mens der også i 1. halvår 2022 har været tale om tilbageførsel af nedskrivninger. Det samlede resultat før skat for segmentet udgør 322,6 mio. kr., hvilket er bedre end forventet og på niveau med 2021.

Segmentet Vestjysk Bank er i 2022 fuldt ud med i segmentnoten, mens Vestjysk Bank i 1. halvår 2021 alene indgik med resultatet for juni måned i koncernregnskabet som selvstændigt

segment, og dette påvirker naturligvis sammenligningen. Resultatet udgør i 1. halvår 2022 198,1 mio. kr. før skat mod 23,9 mio. kr. i samme periode året før.

Investeringsaktiviteter er som følge af uro på de finansielle markeder med stigende renter, aktiekursfald og udvidede kreditspænd dårligere end forventet i 1. halvår 2022, og resultatet er væsentligt under niveau for 2021.

Øvrige aktiviteter omfatter bankens ejendomme, visse sektorrelaterede aktier og associerede virksomheder. I dette segment indgår Vestjysk Banks resultat for januar-maj 2021 som en associeret virksomhed, og badwill i forbindelse med købet af Vestjysk Bank indgår under andre driftsindtægter. Dette påvirker sammenligningen, men hvis der ses bort fra posterne vedrørende Vestjysk Bank, så er resultatet som forventet og på niveau med året før.

Balancen

Balancesummen er i 1. halvår 2022 faldet med 1,4 mia. kr. til 106,1 mia. kr., hvilket bl.a. skyldes, at aktiver tilknyttet puljeordninger, som følge af den nuværende uro på de finansielle markeder, er faldet.

Koncernens indlån ved udgangen af 1. halvår 2022 udgør 73,1 mia. kr. mod 71,7 mia. kr. ved indgangen til året, og stigningen dækker over en stigning i indlånet i både Arbejdernes Landsbank og Vestjysk Bank.

Koncernens udlån er steget med 2,4 mia. kr. hvilket svarer til en samlet udlånsvækst i koncernen på 5,6 pct. Indskud i puljeordninger er faldet med 2,0 mia. kr., og herudover stiger beholdningen af værdipapirer i form af obligationer og aktier med 1,3 mia. kr.

Egenkapitalen udgør 11,5 mia. kr., mod en værdi på 11,9 mia. kr. ved indgangen af året, og største bevægelse i egenkapitalen er en udlodning af udbytte på 0,5 mia. kr. i koncernen.

Kapitalstyring

Koncernens kapitalmål er pr. 30. juni 2022 fastsat til solvensbehov tillagt kapitalbevaringsbuffer samt en overdækning på 5,0 pct. point. Overdækningen er fastsat, så den kan absorbere fremtidige kapitalkrav i form af en fuldt indfaset kontracyklisk kapitalbuffer samt en SIFI-buffer på 1,0 pct. point. Udpegningen af Arbejdernes Landsbank til SIFI-institut medfører, at koncernen pålægges en SIFI-kapitalbuffer på 1,0 pct. point fra ultimo 2022. SIFI-kapitalbufferen skal opfyldes med egentlig kernekapital. Det bemærkes, at den del af minoritetsinteressernes kapital, som ikke kan indregnes i kapitalgrundlaget, jf. note 21, men som indgår i kapitalmålet i Vestjysk Bank, er medregnet til dækning af koncernens mål for kapitaloverdækning.

Med et solvensbehov på 10,0 pct. pr. 30. juni 2022 kan koncernens kapitalmål opgøres til:

	Egentlig kerne- kapital pct.	Kerne- kapital pct.	Kapital- grundlag pct.
Koncernen			
Kapitalmål	14,1	16,0	18,5
Andel minoritetsinteresser	-0,7	-0,9	-1,1
Justeret kapitalmål	13,4	15,1	17,4
Kapital 30.06.2022	14,5	15,6	17,8
Overdækning	1,1	0,5	0,4

Koncernens samlede kapitalprocent er opgjort til 17,8 pct. mod 18,2 pct. ultimo 2021. Det skal ses i sammenhæng med, at koncernen har opgjort det individuelle solvensbehov til 10,0 pct., og det kombinerede kapitalbufferkrav på 2,5 pct. som aktuelt alene udgøres af kapitalbevaringsbufferen på 2,5 pct., idet der p.t. ikke er krav om en kontracyklisk kapitalbuffer. Den kontracykliske kapitalbuffer genaktiveres med en sats på 1,0 pct. fra 30. september 2022, og øges yderligere til 2,0 pct. fra udgangen af 2022. Det Systemiske Risikoråd valgte, på møde i marts 2022, at hæve bufferen til 2,5 pct. med effekt fra 31. marts 2023.

Koncernens samlede kapitalkrav kan opgøres til 12,5 pct., hvorfor koncernen pr. 30. juni 2022 havde en kapitalmæssig overdækning på 5,3 pct. point, svarende til 3,4 mia. kr. Koncernens overdækning på kapital- og NEP-krav i forhold til de risikovægtede eksponeringer fremgår af nedenstående tabel:

	30.06.2022 pct.	Lovkrav pct.	Over- dækning Pct. point
Koncernen			
Egentlig kernekapitalprocent	14,5	8,1	6,4
Kernekapitalprocent	15,6	10,0	5,6
Kapitalprocent	17,8	12,5	5,3
NEP-procent	17,8	15,6	2,2

Koncernen vurderer løbende behovet for tilpasning af kapitalstrukturen.

Finanstilsynet fastsætter årligt et krav til danske SIFI-institutters nedskrivningsegne passiver (NEP). Metoden til fastsættelsen af NEP-kravet tager udgangspunkt i 2 gange solvensbehov tillagt det kombinerede kapitalbufferkrav, som sættes i

forhold til de risikovægtede aktiver. NEP-kravet indføres frem mod 1. januar 2026 og er vurderet ud fra, at Arbejdernes Landsbank blev udpeget som SIFI på konsolideret niveau i 2021.

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

	30.06.2022 pct.	01.01.2026 pct.
Koncernen		
Solvensbehov	10,0	10,0
Krav til tabsabsorberingsbeløb	10,0	10,0
Solvensbehov	10,0	10,0
Kapitalbevaringsbufferkrav	2,5	2,5
SIFI-bufferkrav	0,0	1,0
Krav til rekapitaliseringsbeløb	12,5	13,5
Indfasning	-9,4	0,0
NEP-krav	13,1	23,5
Kapitalbevaringsbufferkrav	2,5	2,5
Kontracyklisk bufferkrav	0,0	0,0
SIFI-bufferkrav	0,0	1,0
Kombineret kapitalbufferkrav	2,5	3,5
Samlet NEP- og kombineret kapitalbufferkrav	15,6	27,0

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

Koncernen forventer frem mod den endelige indfasning af NEP-tillægget pr. 1. januar 2026 at skulle udstede SNP-instrumenter i niveauet 9 mia. kr. til dækning af NEP-kravet, afhængig af udviklingen i risikoeksponeringer, solvensbehov og krav til den kontracykliske kapitalbuffer. Koncernen forventer at påbegynde udstedelsen af SNP-instrumenter i 2. halvår 2022. Banken har opnået en tilfredsstillende rating fra Moody's på Baa2 for den grundlæggende kreditvurdering, samt en rating på A2/P-1 for bankindsud, som er med til at understøtte bankens kommende udstedelse.

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

Arbejdernes Landsbank udstedte den 16. august 2022 nominelt 380 mio. kr. i hybrid kernekapital til dækning af indfrielse af 155 mio. kr. hybrid kernekapital og 225 mio. kr. supplerende kapital i Vestjysk Bank. Koncernens omlægning af kapital

forventes, alt andet lige, at øge koncernens kapitalgrundlag med 108 mio. kr., hvilket vil øge koncernens kapitalprocent med 0,2 pct. point til 18,0 pct.

Likviditetsstyring

Koncernens største finansieringskilde er indlån fra kunder, der udgør 73,1 mia. kr. og 69 pct. af balancen pr. 30. juni 2022, 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 2022 er indlånsoverskuddet opgjort til 28,8 mia. kr., hvilket er 1,1 mia. kr. lavere end ultimo 2021. Såvel indlån som udlån er steget siden ultimo 2021, men udlånet er steget mere relativt til indlånet.

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 130,0 pct. LCR-nøgletallet er opgjort til 250,5 pct. pr. 30. juni 2022 mod 249,4 pct. pr. 31. december 2021, hvilket er i betryggende afstand til koncernens interne ramme samt lovkravet.

Risikostyring

Det er bestyrelsens opgave at sikre, at der sker en effektiv risikostyring på tværs af virksomhederne i koncernen, herunder at væsentlige risici identificeres, måles og rapporteres, og at der opbygges robuste systemer til risikostyring. Bestyrelsen har vedtaget en koncernrisikostrategi, som sætter de overordnede rammer for risikotagning i koncernen, herunder en risikoappetit der allokerer kapitalforbruget til virksomhederne i Arbejdernes Landsbank Koncernen. Via risikopolitikker og instruksrammer gældende for koncernen samt individuelt for Arbejdernes Landsbank og Vestjysk Bank afgrænses risiciene, så de stemmer overens med bestyrelsens strategi på de forskellige risikoområder.

Arbejdernes Landsbank vil i 2. halvår 2022 fortsat have fokus på integrationen af Vestjysk Bank i koncernens operationelle risikostyring på tværs af forsvarslinjer.

Rapportering af de væsentlige risici, herunder konsekvenserne fra udløb af statens hjælpepakker og de økonomiske

effekter fra stigende inflation, renter, energi og fødevarerpriser indgår i den løbende rapportering til bestyrelsen.

Arbejdernes Landsbank offentliggør kvartalsvis Søjle 3 rapportering, herunder udvalgte risikonøgletal, opgjort på koncernniveau. Denne er tilgængelig på bankens hjemmeside: <https://www.al-bank.dk/media/133866/solvensbehov-og-soejle-3-30-06-2022.xlsx>

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 pct.	30.06.2022 pct.
Banken		
Store eksponeringer	< 175	41,9
Udlånsvækt	< 20	10,7
Ejendomseksponering	< 25	2,2
Likviditetspejlemærke	> 100	226,2
Definitionen af nøgletallene er forklaret i note 28.		

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

Årets resultat før skat for koncernen forventes fortsat at ligge i niveauet 900-1.100 mio. kr., hvilket er uændret i forhold til forventningen udmeldt i årsrapporten for 2021. Koncernen har i 1. halvår 2022 realiseret tab på obligationsbeholdningen som følge af det hastigt stigende renteniveau, men dette forventes delvist indhentet i 2. halvår. Desuden forventes resultatet af kundeaktiviteter fortsat at udvikle sig positivt som følge af kundetilgang og lave nedskrivninger.

Usikkerheden relateret til COVID-19 vurderes at være reduceret betragteligt, men til gengæld er der opstået markant større usikkerhed omkring den generelle udvikling af samfundsøkonomien.

A photograph of the exterior of a building. The upper part is a red brick wall, and the lower part is a white wall. A sign for 'Arbejdernes Landsbank' is mounted on the white wall. The sign features a red square logo with a white stylized 'A' on the left, followed by the words 'Arbejdernes Landsbank' in large, dark, 3D block letters. The sign is held in place by several metal screws.

Arbejdernes Landsbank

Påtegning



Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2022 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 2022 samt af resultatet af koncernens og bankens aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar – 30. juni 2022.

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 usikkerheds-faktorer, som koncernen og banken står over for.

Halvårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review, men ekstern revision har foretaget verifikation af overskuddet omfattende arbejdshandlinger, som svarer til kravene for et review, og dermed påset, at betingelserne for løbende indregning af periodens overskud i kapitalgrundlaget er opfyldt.

København, den 23. august 2022

Direktionen:

Gert R. Jonassen
Ordførende direktør

Jan W. Andersen
Viceordførende direktør

Frank Mortensen
Bankdirektør

Svend Randers
Bankdirektør

Simon S. Jørgensen
Bankdirektør

Bestyrelsen:

Claus Jensen
Formand

Ole Wehlast
Næstformand

Torben Möger Pedersen

Lars Andersen

Christian Riewe

Ulla Sørensen

Lizette Risgaard

Anja C. Jensen

Lars Holst

Yvonne Hansen
Medarbejdervalgt

Jesper Pedersen
Medarbejdervalgt

Nadja Lind Bøgh Karlsen
Medarbejdervalgt

Tina Holm
Medarbejdervalgt



Halvårsregnskab



Resultatopgørelse

Note	Koncernen		Banken		
	1. halvår 2022 mio. kr.	1. halvår 2021 mio. kr.	1. halvår 2022 mio. kr.	1. halvår 2021 mio. kr.	
5	Renteindtægter opgjort efter den effektive rentes metode	907,6	597,8	425,3	433,0
5	Andre renteindtægter	52,7	48,3	33,8	46,8
5	Positive renteudgifter på finansielle forpligtelser	143,2	62,9	83,7	55,0
6	Renteudgifter	-56,0	-27,3	-24,6	-22,0
6	Negative renteindtægter på finansielle aktiver	-37,4	-19,6	-23,0	-17,5
	Netto renteindtægter	1.010,0	662,2	495,3	495,2
	Udbytte af aktier mv.	70,1	47,0	47,8	41,6
7	Gebyrer og provisionsindtægter	843,8	509,4	446,2	422,3
7	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-53,9	-36,6	-23,6	-27,5
	Netto rente- og gebyrindtægter	1.870,0	1.181,9	965,7	931,6
8	Kursreguleringer	-344,8	110,4	-203,6	103,4
	Andre driftsindtægter	53,5	264,0	18,7	243,1
9	Udgifter til personale og administration	-1.315,0	-890,4	-801,7	-734,0
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-81,0	-61,1	-39,5	-37,1
	Andre driftsudgifter	-29,1	-19,3	-24,3	-16,5
10	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	62,9	48,5	82,4	115,8
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0,2	89,2	132,4	105,8
	Resultat før skat	216,7	723,2	130,2	712,0
11	Skat	-41,1	-87,9	-7,9	-89,3
	Periodens resultat	175,6	635,3	122,3	622,7
	Fordeles på:				
	Arbejdernes Landsbanks aktionærer	110,4	606,8	110,4	606,8
	Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	22,7	17,7	11,9	15,9
	Minoritetsinteresser	42,6	10,8	0,0	0,0
	Periodens resultat	175,6	635,3	122,3	622,7
12	Resultat pr. aktie				
	Resultat pr. aktie (kr.)	0,05	0,58	0,05	0,58
	Udvandet resultat pr. aktie (kr.)	0,05	0,58	0,05	0,58

Totalindkomstopgørelse

Note	Koncernen		Banken	
	1. halvår 2022 mio. kr.	1. halvår 2021 mio. kr.	1. halvår 2022 mio. kr.	1. halvår 2021 mio. kr.
<i>Periodens resultat</i>	<i>175,6</i>	<i>635,3</i>	<i>122,3</i>	<i>622,7</i>
Anden totalindkomst				
Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen				
Anden totalindkomst efter skat vedrørende associerede og tilknyttede virksomheder	0,0	0,4	-2,8	1,2
Ændringer i domicilejendommenes omvurderede værdi	-3,8	1,2	0,0	0,0
11 Skat	0,0	0,6	0,0	0,6
<i>Anden totalindkomst i alt</i>	<i>-3,8</i>	<i>2,2</i>	<i>-2,8</i>	<i>1,7</i>
<i>Periodens totalindkomst</i>	<i>171,8</i>	<i>637,5</i>	<i>119,5</i>	<i>624,4</i>
Fordeles på:				
Arbejdernes Landsbanks aktionærer	107,6	608,5	107,6	608,5
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	22,7	17,7	11,9	15,9
Minoritetsinteresser	41,5	11,2	0,0	0,0
<i>Periodens totalindkomst</i>	<i>171,8</i>	<i>637,5</i>	<i>119,5</i>	<i>624,4</i>

Balance

Note	Koncernen		Banken		
	30.06.2022 mio. kr.	31.12.2021 mio. kr.	30.06.2022 mio. kr.	31.12.2021 mio. kr.	
Aktiver					
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	9.521,7	12.345,1	5.528,2	7.170,7
10	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	619,1	678,0	1.124,8	788,5
10, 13	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	44.312,8	41.958,3	26.965,0	25.073,3
14	Obligationer til dagsværdi	29.336,6	28.116,2	20.054,1	18.800,0
	Aktier mv.	2.036,4	1.981,2	819,7	1.121,8
	Kapitalandele i associerede virksomheder	141,8	141,6	13,8	13,8
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0,0	0,0	4.177,8	4.048,2
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	15.467,8	17.516,6	7.329,1	8.293,3
	Immaterielle aktiver	231,6	249,9	0,0	0,0
	Investeringsejendomme	71,3	242,7	39,2	39,2
	Domicilejendomme	1.906,9	1.719,4	1.366,8	1.369,3
15	Grunde og bygninger i alt	1.978,3	1.962,1	1.406,0	1.408,4
	Øvrige materielle aktiver	160,5	186,9	88,3	108,1
	Aktuelle skatteaktiver	23,2	0,0	43,5	11,9
	Udskudte skatteaktiver	252,8	272,8	0,0	0,0
	Aktiver i midlertidig besiddelse	81,2	246,6	46,7	198,0
	Andre aktiver	1.790,9	1.676,5	1.040,9	931,1
	Periodeafgrænsningsposter	131,9	128,9	84,4	32,6
	Aktiver i alt	106.086,5	107.460,6	68.722,4	67.999,8

Balance (fortsat)

Note	Koncernen		Banken		
	30.06.2022 mio. kr.	31.12.2021 mio. kr.	30.06.2022 mio. kr.	31.12.2021 mio. kr.	
Passiver					
Forpligtelser					
Gæld					
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	600,6	380,8	592,2	375,7
16	Indlån og anden gæld	73.098,6	71.720,0	48.167,5	45.638,0
	Indlån i puljeordninger	15.467,8	17.516,6	7.329,1	8.293,3
17	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	348,6	348,4	0,0	0,0
	Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	121,0	0,0	121,0	0,0
	Aktuelle skatteforpligtelser	0,0	73,9	0,0	0,0
	Andre passiver	3.141,7	3.685,1	1.745,0	2.468,1
	Periodeafgrænsningsposter	84,8	94,9	12,3	20,9
	Gæld i alt	92.863,1	93.819,7	57.967,0	56.796,0
Hensatte forpligtelser					
	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	21,7	25,7	0,0	0,0
	Hensættelser til udskudt skat	0,0	0,0	68,8	63,2
10	Hensættelser til tab på garantier	36,6	36,2	9,8	14,9
	Andre hensatte forpligtelser	194,3	228,5	46,1	70,5
	Hensatte forpligtelser i alt	252,6	290,4	124,8	148,6
18	Efterstillede kapitalindskud	1.498,6	1.497,7	900,0	900,0
	Forpligtelser i alt	94.614,4	95.607,8	58.991,8	57.844,6
Egenkapital					
	Aktiekapital	2.100,0	2.100,0	2.100,0	2.100,0
	Opskrivningshenlæggelser	474,6	476,5	474,2	476,5
	Reserve efter indre værdis metode	0,0	0,0	1.102,2	972,5
	Vedtægtsmæssige reserver	505,8	505,8	0,0	0,0
	Overført overskud	6.215,5	6.105,1	5.619,6	5.638,4
20	Foreslået udbytte	0,0	525,0	0,0	525,0
	Arbejdernes Landsbanks aktionærer	9.296,0	9.712,4	9.296,0	9.712,4
22	Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	748,7	754,5	434,7	442,8
	Minoritetsinteresser	1.427,5	1.385,9	0,0	0,0
	Egenkapital i alt	11.472,1	11.852,9	9.730,7	10.155,2
	Passiver i alt	106.086,5	107.460,6	68.722,4	67.999,8

Egenkapitalopgørelse

Arbejdernes Landsbanks aktionærer

	Aktie- kapital mio. kr.	Opskrivnings- henlæggelser mio. kr.	Vedtægts- mæssige reserver **) mio. kr.	Overført overskud mio. kr.	Foreslået udbytte mio. kr.	I alt mio. kr.	Hybrid kernekapital mio. kr.	Minoritets- interesser mio. kr.	Egenkapital i alt mio. kr.
Koncernen 1. halvår 2022									
Egenkapital primo	2.100,0	476,5	505,8	6.105,1	525,0	9.712,4	754,5	1.385,9	11.852,9
Totalindkomst									
Periodens resultat	0,0	0,0	0,0	110,4	0,0	110,4	22,7	42,6	175,6
Anden totalindkomst									
Ændringer i domicil- ejendommenes omvurderede værdi	0,0	0,4	0,0	-3,2	0,0	-2,8	0,0	-1,0	-3,8
Anden til- og afgang *)	0,0	-2,3	0,0	2,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Anden totalindkomst i alt	0,0	-1,8	0,0	-0,9	0,0	-2,8	0,0	-1,0	-3,8
Totalindkomst i alt	0,0	-1,8	0,0	109,4	0,0	107,6	22,7	41,5	171,8
Transaktioner med ejere									
Udstedelse af hybrid kernekapital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	429,0	0,0	429,0
Indfrielse af hybrid kernekapital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-429,0	0,0	-429,0
Betalte renter af hybrid kernekapital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-28,5	0,0	-28,5
Udbetalt udbytte for 2021	0,0	0,0	0,0	0,0	-525,0	-525,0	0,0	0,0	-525,0
Modtaget udbytte på egne aktier	0,0	0,0	0,0	1,5	0,0	1,5	0,0	0,0	1,5
Køb af egne aktier	0,0	0,0	0,0	-0,9	0,0	-0,9	0,0	0,0	-0,9
Salg af egne aktier	0,0	0,0	0,0	0,4	0,0	0,4	0,0	0,0	0,4
Transaktioner med ejere i alt	0,0	0,0	0,0	1,0	-525,0	-524,0	-28,5	0,0	-552,5
Egenkapital ultimo	2.100,0	474,6	505,8	6.215,5	0,0	9.296,0	748,7	1.427,5	11.472,1

*) Afskrivninger på opskrevne domicilejendomme.

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

Egenkapitalopgørelse

Arbejdernes Landsbanks aktionærer

	Aktie- kapital mio. kr.	Opskrivnings- henlæggelser mio. kr.	Vedtægts- mæssige reserver **) mio. kr.	Overført overskud mio. kr.	I alt mio. kr.	Hybrid kernekapital mio. kr.	Minoritets- interesser mio. kr.	Egenkapital i alt mio. kr.
Koncernen 1. halvår 2021								
Egenkapital primo	300,0	405,7	0,0	5.973,4	6.679,1	446,1	0,0	7.125,2
Totalindkomst								
Periodens resultat	0,0	0,0	0,0	606,8	606,8	17,7	10,8	635,3
Anden totalindkomst								
Anden totalindkomst efter skat vedrørende associerede virksomheder	0,0	0,0	0,0	0,4	0,4	0,0	0,0	0,4
Ændringer i domicil- ejendommenes omvurderede værdi	0,0	0,7	0,0	0,0	0,7	0,0	0,5	1,2
Anden til- og afgang *)	0,0	2,6	0,0	-2,6	0,0	0,0	0,0	0,0
Skat	0,0	0,6	0,0	0,0	0,6	0,0	0,0	0,6
Anden totalindkomst i alt	0,0	3,9	0,0	-2,1	1,7	0,0	0,5	2,2
Totalindkomst i alt	0,0	3,9	0,0	604,7	608,5	17,7	11,2	637,5
Transaktioner med ejere								
Betalte renter af hybrid kernekapital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-23,2	0,0	-23,2
Aktieemission	1.800,0	0,0	0,0	0,0	1.800,0	0,0	0,0	1.800,0
Omkostninger til aktieemission	0,0	0,0	0,0	-23,1	-23,1	0,0	0,0	-23,1
Tilgang ved køb af datter- virksomhed	0,0	0,0	423,2	-423,2	0,0	308,9	1.666,9	1.975,9
Erhvervede aktier fra minoriteter	0,0	0,0	29,0	-12,6	16,5	0,0	-50,8	-34,4
Køb af egne aktier	0,0	0,0	0,0	-0,5	-0,5	0,0	0,0	-0,5
Salg af egne aktier	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,0	0,0	0,1
Transaktioner med ejere i alt	1.800,0	0,0	452,3	-459,3	1.793,0	285,7	1.616,1	3.694,8
Egenkapital ultimo	2.100,0	409,6	452,3	6.118,8	9.080,6	749,5	1.627,3	11.457,4

*) Afskrivninger på opskrevne domicilejendomme.

**) Vedtægtsmæssige reserver på i alt 695,7 mio. kr. består af hhv. 568,7 mio. kr. fra omdannelsen af Den Jyske Sparekasse til aktieselskab i 2018, og 127,0 mio. kr. som i forbindelse med en vedtægtsændring i 2015, blev overført fra garantkapital til vedtægtsmæssige reserver. De vedtægtsmæssige reserver kan ikke anvendes til udbytte, men kan anvendes til dækning af underskud, der ikke er dækket af elementer, som kan anvendes til udbytte. Minoritetsinteressernes andel af den vedtægtsmæssige reserve udgør 243,4 mio. kr.

Egenkapitalopgørelse

Arbejdernes Landsbanks aktionærer

	Aktie- kapital mio. kr.	Opskrivnings- henlæggelser mio. kr.	Reserve efter indre værdis metode mio. kr.	Overført overskud mio. kr.	Foreslået udbytte mio. kr.	I alt mio. kr.	Hybrid kernekapital mio. kr.	Egenkapital i alt mio. kr.
Banken, 1. halvår 2022								
Egenkapital primo	2.100,0	476,5	972,5	5.638,4	525,0	9.712,4	442,8	10.155,2
Totalindkomst								
Periodens resultat	0,0	0,0	132,4	-22,1	0,0	110,4	11,9	122,3
Anden totalindkomst								
Anden totalindkomst efter skat vedrørende tilknyttede virksomheder	0,0	0,0	-2,8	0,0	0,0	-2,8	0,0	-2,8
Anden til- og afgang *)	0,0	-2,3	0,0	2,3	0,0	0,0	0,0	0,0
Anden totalindkomst i alt	0,0	-2,3	-2,8	2,3	0,0	-2,8	0,0	-2,8
Totalindkomst i alt	0,0	-2,3	129,7	-19,8	0,0	107,6	11,9	119,5
Transaktioner med ejere								
Udstedelse af hybrid kernekapital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	429,0	429,0
Indfrielse af hybrid kernekapital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-429,0	-429,0
Betalte renter af hybrid kernekapital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-20,0	-20,0
Udbetalt udbytte for 2021	0,0	0,0	0,0	0,0	-525,0	-525,0	0,0	-525,0
Modtaget udbytte på egne aktier	0,0	0,0	0,0	1,5	0,0	1,5	0,0	1,5
Køb af egne aktier	0,0	0,0	0,0	-0,9	0,0	-0,9	0,0	-0,9
Salg af egne aktier	0,0	0,0	0,0	0,4	0,0	0,4	0,0	0,4
Transaktioner med ejere i alt	0,0	0,0	0,0	1,0	-525,0	-524,0	-20,0	-544,0
Egenkapital ultimo	2.100,0	474,2	1.102,2	5.619,6	0,0	9.296,0	434,7	9.730,7

*) Afskrivninger på opskrevne domicilejendomme.

Egenkapitalopgørelse

Arbejdernes Landsbanks aktionærer

	Aktie- kapital mio. kr.	Opskrivnings- henlæggelser mio. kr.	Reserve efter indre værdis metode mio. kr.	Overført overskud mio. kr.	I alt mio. kr.	Hybrid kernekapital mio. kr.	Egenkapital i alt mio. kr.
Banken, 1. halvår 2021							
Egenkapital primo	300,0	405,7	460,5	5.512,8	6.679,1	446,1	7.125,2
Totalindkomst							
Periodens resultat	0,0	0,0	129,5	477,3	606,8	15,9	622,7
Anden totalindkomst							
Anden totalindkomst efter skat vedrørende associerede og tilknyttede virksomheder	0,0	0,0	1,2	0,0	1,2	0,0	1,2
Anden til- og afgang *)	0,0	2,6	0,0	-2,6	0,0	0,0	0,0
Skat	0,0	0,6	0,0	0,0	0,6	0,0	0,6
Anden totalindkomst i alt	0,0	3,1	1,2	-2,6	1,7	0,0	1,7
Totalindkomst i alt	0,0	3,1	130,6	474,8	608,5	15,9	624,4
Transaktioner med ejere							
Betalte renter af hybrid kernekapital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-19,4	-19,4
Aktieemission	1.800,0	0,0	0,0	0,0	1.800,0	0,0	1.800,0
Omkostninger til aktieemission	0,0	0,0	0,0	-23,1	-23,1	0,0	-23,1
Erhvervede aktier fra minoriteter	0,0	0,0	16,5	0,0	16,5	0,0	16,5
Køb af egne aktier	0,0	0,0	0,0	-0,5	-0,5	0,0	-0,5
Salg af egne aktier	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,0	0,1
Transaktioner med ejere i alt	1.800,0	0,0	16,5	-23,5	1.793,0	-19,4	1.773,6
Egenkapital ultimo	2.100,0	408,9	607,6	5.964,2	9.080,6	442,5	9.523,2

*) Afskrivninger på opskrevne domicilejendomme.

Pengestrømsopgørelse

Note	Koncernen	
	1. halvår 2022 mio. kr.	1. halvår 2021 mio. kr.
Resultat før skat	216,7	723,2
Regulering for ikke-likvide driftsposter		
Badwill	0,0	-222,4
Af- og nedskrivninger på immaterielle aktiver	22,1	13,3
Af-, ned- og opskrivninger på materielle aktiver	59,0	47,8
10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-62,9	-48,5
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-0,2	-89,2
Ændring i driftskapital		
Udlån og tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	-2.516,5	-957,8
Obligationer og aktier	-1.275,5	1.472,5
Indlån og gæld til kreditinstitutter mv.	1.598,5	1.273,6
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	121,0	175,7
Øvrige aktiver og passiver	-364,7	16,4
Betalt selskabsskat	-70,9	-72,6
Pengestrøm fra driftsaktivitet	-2.273,6	2.332,0
Køb af associerede virksomheder	0,0	-316,9
Køb af dattervirksomheder	0,0	3.327,7
Køb af immaterielle aktiver	-3,8	-3,3
Køb af materielle aktiver	-42,6	-18,8
Salg af materielle aktiver	10,5	29,0
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-35,8	3.017,8
Provenu ved udstedelse af obligationer	0,0	178,7
Afdrag på leasingforpligtelser	-20,3	-14,5
22 Udstedelse af hybrid kernekapital	429,0	0,0
22 Indfrielse af hybrid kernekapital	-429,0	0,0
Betalte renter af hybrid kernekapital	-28,5	-23,2
Udbetalt udbytte, ekskl. udbytte af egne aktier	-523,5	0,0
Provenu ved aktieemission	0,0	1.776,9
19 Køb af egne aktier	-0,9	-0,5
19 Salg af egne aktier	0,4	0,1
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-572,8	1.917,5
Periodens pengestrøm	-2.882,2	7.267,3
Likvider primo	13.023,0	5.624,1
Likvider ultimo	10.140,8	12.891,4
Likvider ultimo omfatter:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	9.521,7	11.918,1
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med mindre end 3 mdr. forfald	619,1	973,3
Likvider ultimo	10.140,8	12.891,4

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabets øvrige bestanddele.

Oversigt over noter

Note	Side
1 Anvendt regnskabspraksis	25
2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger	25
3 Begivenheder efter regnskabsperiodens udløb	25
4 Segmentoplysninger	26
5 Renteindtægter	28
6 Renteudgifter	28
7 Netto gebyr- og provisionsindtægter	29
8 Kursreguleringer	29
9 Udgifter til personale og administration	29
10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	30
11 Skat	43
12 Resultat pr. aktie	43
13 Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher	44
14 Obligationer til dagsværdi	44
15 Grunde og bygninger	44
16 Indlån og anden gæld	46
17 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	46
18 Efterstillede kapitalindskud	46
19 Egne aktier	47
20 Udbytte	47
21 Kapitalgrundlag	47
22 Hybrid kernekapital	48
23 Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler	49
24 Dagsværdioplysninger og klassifikation af finansielle instrumenter	50
25 Transaktioner med nærtstående parter	54
26 Koncernoversigt	55
27 Hoved- og nøgletal	56
28 Nøgletalsdefinitioner	60

Note 1

Anvendt regnskabspraksis

Koncernens halvårsrapport for perioden 1. januar – 30. juni 2022 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.

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

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

Koncernen har med virkning fra 1. januar 2022 implementeret følgende ændrede standarder og fortolkningsbidrag:

- Ændret IFRS 3, Referencer til framework
- Ændret IAS 16, Indtægter fra anlægsaktiver under opførelse
- Ændret IAS 37, Tabsgivende kontrakter omkostninger til opfyldelse af kontrakten
- Årlige forbedringer til IFRS, Annual Improvements to IFRSs 2018-2020 Cycle

Implementeringen af disse standarder og fortolkningsbidrag medfører ingen væsentlig påvirkning af indregning og måling i 2022. Anvendt regnskabspraksis er derfor uændret i forhold til koncernregnskabet og årsregnskabet for 2021, hvortil der henvises. Årsrapporten for 2021 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 2021.

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, har i 1. halvår 2022 primært relateret sig til:

Regnskabsmæssige skøn og vurderinger relateret til koncernens nedskrivninger

1. halvår 2022 har generelt været kendetegnet ved stigende inflation, renter, energi- og forbrugspriser, ligesom boligpriserne er stagneret. Til trods for den negative udvikling i de makroøkonomiske nøgletal har koncernen tilbageført dele af det ledelsesmæssige skøn relateret til COVID-19, som følge af virksomhedernes tilbagebetaling af hjælpepakker. Samtidig har koncernen afsat ledelsesmæssige skøn til dækning af lavere rådighedsbeløb til privatkunderne samt forventninger til faldende boligpriser i vækstområderne.

Herudover er de øvrige skøn i halvårsrapporten i al væsentlighed de samme som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2021.

Note 3

Begivenheder efter regnskabsperiodens udløb

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

Note	Koncernen	
	1. halvår 2022	1. halvår 2021
	mio. kr.	mio. kr.
4 Segmentoplysninger		
Koncernen driver alene virksomhed fra driftssteder etableret i Danmark.		
Omsætning	2.000,8	1.482,4
Omsætning defineres som rente-, gebyr- og provisionsindtægter samt andre driftsindtægter.		

	Kundeaktiver mio. kr.	Investerings- aktiviteter mio. kr.	Vestjysk Bank mio. kr.	Øvrige aktiviteter mio. kr.	I alt mio. kr.
Koncernen 1. halvår 2022					
Resultatopgørelse					
Netto renteindtægter	497,2	60,7	449,3	2,9	1.010,0
Netto gebyr- og provisionsindtægter	443,7	0,0	346,2	0,0	789,8
Kursreguleringer og udbytte	134,7	-292,4	-119,0	2,0	-274,7
Andre driftsindtægter	18,1	0,0	16,7	18,7	53,5
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	0,0	0,0	0,2	0,0	0,2
Indtægter i alt	1.093,7	-231,8	693,4	23,6	1.578,9
Omkostninger og afskrivninger	-849,2	-30,6	-480,1	-65,3	-1.425,1
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	78,1	0,0	-15,2	0,0	62,9
Omkostninger i alt	-771,1	-30,6	-495,3	-65,3	-1.362,2
Resultat før skat	322,6	-262,3	198,1	-41,7	216,7
Aktiver					
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	27.224,3	0,0	17.088,5	0,0	44.312,8
Obligationer til dagsværdi	0,0	20.024,2	9.312,4	0,0	29.336,6
Kapitalandele i associerede virksomheder	13,8	0,0	128,1	0,0	141,8
Øvrige aktiver	8.094,3	5.999,4	15.154,4	3.047,3	32.295,3
Aktiver i alt	35.332,3	26.023,6	41.683,4	3.047,3	106.086,5
Passiver					
Indlån og anden gæld	48.235,8	0,0	24.862,8	0,0	73.098,6
Allokeret egenkapital	4.142,8	1.313,2	5.548,2	467,9	11.472,1
Øvrige passiver	7.426,3	776,9	10.654,4	2.658,1	21.515,7
Passiver i alt	59.804,9	2.090,2	41.065,4	3.126,0	106.086,5
Nøgletal					
Gennemsnitlig allokeret egenkapital	4.186,8	1.260,2	5.472,3	743,1	11.662,5
Omkostningsprocent	85,2	49,7	57,5	209,4	74,1

Note

4 Segmentoplysninger (fortsat)

	Kundeaktiviter mio. kr.	Investerings- aktiviteter mio. kr.	Vestjysk Bank mio. kr.	Øvrige aktiviteter mio. kr.	I alt mio. kr.
Koncernen 1. halvår 2021					
Resultatopgørelse					
Netto renteindtægter	478,2	84,8	104,9	-5,7	662,2
Netto gebyr- og provisionsindtægter	413,2	0,0	59,5	0,0	472,7
Kursreguleringer og udbytte	74,5	52,1	12,4	18,5	157,4
Andre driftsindtægter	24,5	0,0	3,3	236,1	264,0
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	0,0	0,0	12,5	76,7	89,2
Indtægter i alt	990,4	136,8	192,7	325,6	1.645,5
Omkostninger og afskrivninger	-773,0	-25,9	-106,6	-65,2	-970,8
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	110,7	0,0	-62,2	0,0	48,5
Omkostninger i alt	-662,4	-25,9	-168,8	-65,2	-922,3
Resultat før skat	328,0	110,9	23,9	260,4	723,2
Aktiver					
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	24.703,9	0,0	16.168,8	0,0	40.872,7
Obligationer til dagsværdi	0,0	20.605,0	8.585,2	0,0	29.190,2
Kapitalandele i associerede virksomheder	13,8	0,0	121,7	0,0	135,5
Øvrige aktiver	8.773,6	7.805,7	16.022,5	2.599,7	35.201,5
Aktiver i alt	33.491,3	28.410,7	40.898,1	2.599,7	105.399,9
Passiver					
Indlån og anden gæld	46.301,0	0,0	24.512,8	0,0	70.813,8
Allokeret egenkapital	3.702,4	1.168,2	4.957,6	1.629,2	11.457,4
Øvrige passiver	7.848,7	927,8	11.468,3	2.883,8	23.128,6
Passiver i alt	57.852,1	2.096,0	40.938,6	4.513,1	105.399,9
Den 31.05.2021 ændrede Vestjysk Bank A/S karakter fra associeret virksomhed til dattervirksomhed. Indtjeningen for Vestjysk Bank A/S for perioden 30.09.2020-30.05.2021 indgår således i Øvrige aktiviteter under posten Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder, mens indtjeningen for Vestjysk Bank A/S for perioden 31.05.2021-30.06.2021 vises som et nyt selvstændigt segment. Foreløbigt opgjort badwill på 222,4 mio. kr. indgår i Øvrige aktiviteter under posten Andre driftsindtægter.					
Nøgletal					
Gennemsnitlig allokeret egenkapital	3.742,0	1.221,2	2.478,8	1.849,4	9.291,3
Omkostningsprocent	82,2	30,0	61,6	26,5	67,1

Note	Koncernen		Banken	
	1. halvår 2022 mio. kr.	1. halvår 2021 mio. kr.	1. halvår 2022 mio. kr.	1. halvår 2021 mio. kr.
5 Renteindtægter				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0,3	0,0	3,8	0,0
Udlån og andre tilgodehavender	907,4	597,8	421,6	432,9
Renteindtægter opgjort efter den effektive rentes metode i alt	907,6	597,8	425,3	433,0
Obligationer	89,6	75,6	72,4	74,5
Afledte finansielle instrumenter				
Valutakontrakter	-4,7	0,4	-5,7	0,4
Rentekontrakter	-32,2	-27,7	-32,9	-28,1
Afledte finansielle instrumenter i alt	-37,0	-27,2	-38,6	-27,7
Andre renteindtægter i alt	52,7	48,3	33,8	46,8
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1,1	0,7	1,1	0,7
Indlån og anden gæld	142,1	62,2	82,6	54,3
Positive renteudgifter på finansielle forpligtelser i alt	143,2	62,9	83,7	55,0
6 Renteudgifter				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-1,0	-0,1	-1,0	-0,1
Indlån og anden gæld	-15,9	-7,3	-7,3	-5,4
Udstedte obligationer	-3,7	-0,4	0,0	0,0
Efterstillede kapitalindskud	-32,5	-18,2	-15,4	-15,3
Øvrige renteudgifter	-2,9	-1,4	-0,9	-1,3
Renteudgifter i alt	-56,0	-27,3	-24,6	-22,0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-26,5	-15,1	-17,5	-13,5
Obligationer	-11,0	-4,5	-5,5	-4,0
Negative renteindtægter på finansielle aktiver i alt	-37,4	-19,6	-23,0	-17,5
Heraf udgør reverseforretninger ført under:				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3

Note	Koncernen		Banken	
	1. halvår 2022 mio. kr.	1. halvår 2021 mio. kr.	1. halvår 2022 mio. kr.	1. halvår 2021 mio. kr.
7 Netto gebyr- og provisionsindtægter				
Værdipapirhandel og depoter	168,0	107,4	82,8	90,2
Betalingsformidling	132,3	88,2	77,5	76,5
Lånesagsgebyrer	266,4	203,4	188,8	176,0
Garantiprovision	92,9	50,3	42,1	41,5
Øvrige gebyrer og provisioner	184,3	60,1	55,0	38,1
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	843,8	509,4	446,2	422,3
AL-BoligBonus	-12,6	-12,6	-12,6	-12,6
Øvrige afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-41,4	-24,1	-11,0	-15,0
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt	-53,9	-36,6	-23,6	-27,5
Netto gebyr- og provisionsindtægter	789,8	472,7	422,6	394,8
8 Kursreguleringer				
Obligationer	-859,1	-70,5	-676,4	-72,3
Aktier mv.	-59,5	58,1	-81,0	51,6
Valuta	46,3	21,7	29,8	19,2
Afledte finansielle instrumenter				
Valutakontrakter	0,4	0,2	0,3	0,1
Rentekontrakter	534,8	103,8	523,1	105,1
Aktiekontrakter	0,3	-3,1	0,5	-0,3
Afledte finansielle instrumenter i alt	535,4	100,9	523,9	104,9
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-2.126,5	627,5	-1.024,0	498,3
Indlån i puljeordninger	2.126,5	-627,5	1.024,0	-498,3
Øvrige aktiver	-7,9	-0,1	0,0	0,0
Øvrige forpligtelser	0,0	0,3	0,0	0,0
Kursreguleringer i alt	-344,8	110,4	-203,6	103,4
9 Udgifter til personale og administration				
Vederlag til ledelsen				
Bestyrelse	-2,1	-1,5	-2,0	-1,5
Direktion *)	-9,7	-6,3	-9,6	-6,3
Vederlag til ledelsen i alt	-11,9	-7,8	-11,6	-7,8
Personaleudgifter				
Lønninger	-584,2	-385,5	-359,6	-320,8
Pensioner (bidragsbaseret)	-68,7	-38,9	-41,4	-31,7
Udgifter til social sikring	-6,9	-5,5	-4,1	-3,4
Lønsumsafgift	-86,1	-55,0	-45,9	-43,8
Personaleudgifter i alt	-745,9	-484,9	-451,0	-399,7
Administrationsudgifter				
IT-udgifter	-356,8	-253,8	-216,6	-205,0
Øvrige administrationsudgifter	-200,5	-143,8	-122,5	-121,5
Administrationsudgifter i alt	-557,3	-397,7	-339,0	-326,5
Udgifter til personale og administration i alt	-1.315,0	-890,4	-801,7	-734,0

*) Direktionen blev udvidet fra to til fem medlemmer den 01.05.2021.

Note	Koncernen		Banken	
	1. halvår 2022 mio. kr.	1. halvår 2021 mio. kr.	1. halvår 2022 mio. kr.	1. halvår 2021 mio. kr.
10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.				
Nettopåvirkning indregnet i resultatopgørelsen				
Nettobevægelser på nedskrivnings-/hensættelseskonti				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0,0	1,6	0,0	1,6
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	-162,1	123,3	48,6	170,8
Garantier	-0,4	-10,3	5,1	-0,2
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	34,0	1,9	24,3	5,9
Nettobevægelser på nedskrivnings-/hensættelseskonti i alt	-128,4	116,5	78,0	178,0
Renteregulering	11,1	6,1	4,8	6,1
Konstaterede tab dækket af tidligere nedskrivninger og hensættelser *)	-16,2	-81,9	-7,2	-79,8
Konstaterede tab ej dækket af tidligere nedskrivninger og hensættelser *)	-8,8	-19,0	-3,1	-13,4
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	23,8	17,4	9,8	15,4
Tilbageført reservation for tab på udlån, der var kreditforringet ved første indregning	181,4	9,4	0,0	9,4
Nettopåvirkning indregnet i resultatopgørelsen	62,9	48,5	82,4	115,8

Det positive driftsresultat fra nedskrivninger på udlån mv. i koncernen i 1. halvår 2022 kan primært henføres til reduktion af de ledelsesmæssige skøn, mindre justeringer i nedskrivningsmodellen for enkelte segmenter i A/S Arbejdernes Landsbank samt tilbageførsel af reservationer af tab i koncernregnskabet vedrørende kreditforringede eksponeringer i Vestjysk Bank A/S. I forbindelse med virksomhedssammenslutningen amortiseres nedskrivninger på overtagne stadie 3-eksponeringer over den forventede restløbetid. De ledelsesmæssige skøn er reduceret med 29,0 mio. kr. Heraf udgør de væsentligste bevægelser reduktion i ledesskønnene relateret til COVID-19 med 72,6 mio. kr., der dog modsvares af nye ledesskøn relateret til stigende renter, stigende energipriser og høj inflation på 50,4 mio. kr. Stigningen i nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris er specificeret på side 36.

*) Af koncernens konstaterede tab i 1. halvår 2022 forsøges 11,9 mio. kr. fortsat inddrevet.

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.	I alt mio. kr.
Akk. nedskrivninger og hensættelser fordelt på stadier pr. 30.06.2022					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0,2	0,0	8,0	0,0	8,2
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	153,8	192,4	523,8	318,9	1.189,0
Garantier	13,4	2,6	10,4	10,2	36,6
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	15,4	11,3	33,1	125,3	185,1
Nedskrivninger og hensættelser i alt	182,8	206,3	575,3	454,5	1.418,8
Akk. nedskrivninger og hensættelser fordelt på stadier pr. 31.12.2021					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0,2	0,0	8,0	0,0	8,2
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	176,2	171,8	443,0	235,8	1.026,9
Garantier	8,6	1,3	13,7	12,6	36,2
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	31,8	19,6	27,7	140,0	219,1
Nedskrivninger og hensættelser i alt	216,8	192,7	492,4	388,5	1.290,4

Stigningen i stadie 2 og 3 samt i faciliteter kreditforringede ved første indregning kan henføres til nye nedskrivninger i Vestjysk Bank A/S. Koncernen har overtagne nedskrivninger vedrørende Vestjysk Bank A/S for i alt 1.363,8 mio. kr. pr. 30.06.2022.

Note

10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. (fortsat)

Banken

	Stadie 1 mio. kr.	Stadie 2 mio. kr.	Stadie 3 mio. kr.	I alt mio. kr.
Akk. nedskrivninger og hensættelser fordelt på stadier pr. 30.06.2022				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0,2	0,0	8,0	8,2
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	85,2	50,7	344,3	480,1
Garantier	3,1	0,8	5,9	9,8
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	6,5	6,4	24,6	37,5
Nedskrivninger og hensættelser i alt	95,0	57,9	382,8	535,6
Akk. nedskrivninger og hensættelser fordelt på stadier pr. 31.12.2021				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0,2	0,0	8,0	8,2
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	101,9	60,5	366,3	528,7
Garantier	7,3	0,8	6,8	14,9
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	24,4	13,2	24,3	61,8
Nedskrivninger og hensættelser i alt	133,8	74,6	405,3	613,6

Faldet i nedskrivningerne i alle stadier kan henføres til reduktion af de ledelsesmæssige skøn, ændringer i nedskrivningsmodellen for enkelte segmenter samt en positiv udvikling i porteføljen.

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. 30.06.2022							
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	618,1	1,3	8,0	0,0	627,3	-8,2	619,1
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	36.253,5	6.225,7	1.581,1	1.441,4	45.501,8	-1.189,0	44.312,8
Garantier	16.148,5	1.245,3	154,0	263,6	17.811,4	-36,6	17.774,8
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	20.706,1	2.543,2	195,6	277,0	23.722,0	-185,1	23.536,9
Eksponeringer i alt	73.726,2	10.015,6	1.938,7	1.982,0	87.662,5	-1.418,8	86.243,6
Regnskabsmæssige bruttoværdier fordelt på stadier pr. 31.12.2021							
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	662,4	15,8	8,0	0,0	686,2	-8,2	678,0
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	34.405,4	5.735,3	1.369,0	1.475,5	42.985,2	-1.026,9	41.958,3
Garantier	16.595,9	1.173,7	169,3	256,0	18.194,9	-36,2	18.158,7
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	19.950,7	2.464,7	307,4	197,0	22.919,8	-219,1	22.700,7
Eksponeringer i alt	71.614,3	9.389,4	1.853,8	1.928,5	84.786,1	-1.290,4	83.495,6

Der ses i 1. halvår 2022 en stigning i den samlede eksponering vedrørende udlån og garantier. Stigningen fordeler sig på både stadie 1, 2 og 3. Der ses dog en forskydning, hvor væksten relativt set er størst i stadie 2 og 3.

Note

10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. (fortsat)

Banken

	Stadie 1 mio. kr.	Stadie 2 mio. kr.	Stadie 3 mio. kr.	Bruttoværdi i alt mio. kr.	Nedskrivninger mv. i alt mio. kr.	Regnskabs- mæssig værdi mio. kr.
Regnskabsmæssige bruttoværdier fordelt på stadier pr. 30.06.2022						
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.123,8	1,3	8,0	1.133,0	-8,2	1.124,8
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	24.440,1	2.008,8	996,1	27.445,1	-480,1	26.965,0
Garantier	7.345,6	649,6	87,7	8.082,9	-9,8	8.073,1
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	6.581,3	719,0	68,7	7.369,0	-37,5	7.331,4
Eksponeringer i alt	39.490,9	3.378,6	1.160,5	44.030,0	-535,6	43.494,3
Regnskabsmæssige bruttoværdier fordelt på stadier pr. 31.12.2021						
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	772,9	15,8	8,0	796,7	-8,2	788,5
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	22.704,4	1.887,4	1.010,2	25.602,0	-528,7	25.073,3
Garantier	7.444,2	636,9	89,2	8.170,2	-14,9	8.155,3
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	5.533,0	711,1	81,7	6.325,9	-61,8	6.264,1
Eksponeringer i alt	36.454,5	3.251,1	1.189,1	40.894,8	-613,6	40.281,1

En medvirkende del til stigningen i stadie 1 er bankens overtagelse af Swedbanks andelsboligportefølje pr. 08.06.2022 med en samlet eksponering på 1.090,4 mio. kr. pr. 30.06.2022. Derudover har banken haft en fortsat tilgang af nye kunder.

Note

10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. (fortsat)

Koncernen

	Stadie 1 mio. kr.	Stadie 2 mio. kr.	Stadie 3 mio. kr.	Nedskrivninger i alt mio. kr.
Nedskrivningskontoen for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i 1. halvår 2022				
Nedskrivninger i alt primo	0,2	0,0	8,0	8,2
Tilbageførte nedskrivninger på indfrieede eksponeringer	-0,1	0,0	0,0	-0,1
Nedskrivninger i alt ultimo	0,2	0,0	8,0	8,2
Nedskrivningskontoen for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i 2021				
Nedskrivninger i alt primo	2,5	0,0	8,0	10,5
Overførsler til stadie 2	-0,1	0,1	0,0	0,0
Nedskrivninger i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	-2,2	0,0	0,0	-2,3
Nedskrivninger på nye eksponeringer	0,1	0,0	0,0	0,1
Tilbageførte nedskrivninger på indfrieede eksponeringer	-0,1	0,0	0,0	-0,1
Nedskrivninger i alt ultimo	0,2	0,0	8,0	8,2

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 2022					
Nedskrivninger i alt primo	176,2	171,8	443,0	235,8	1.026,9
Overførsler til stadie 1	28,0	-19,7	-8,3	0,0	0,0
Overførsler til stadie 2	-10,6	18,5	-7,9	0,0	0,0
Overførsler til stadie 3	-1,8	-7,9	9,8	0,0	0,0
Nedskrivninger i perioden som følge af ændringer i kreditrisiko	-62,2	32,8	93,3	83,1	147,0
Nedskrivninger i perioden som følge af ændringer i nedskrivningsmodeller og risikoparametre	-4,0	-5,9	-0,2	0,0	-10,1
Nedskrivninger på nye eksponeringer	38,2	8,1	11,4	0,0	57,7
Tilbageførte nedskrivninger på indfrie eksponeringer	-9,8	-5,3	-12,2	0,0	-27,4
Renteregulering	0,0	0,0	11,1	0,0	11,1
Konstaterede tab dækket af tidligere nedskrivninger	0,0	0,0	-16,2	0,0	-16,2
Nedskrivninger i alt ultimo	153,8	192,4	523,8	318,9	1.189,0
Nedskrivningskontoen for udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i 2021					
Nedskrivninger i alt primo	153,3	169,4	499,9	15,7	838,3
Overførsler til stadie 1	62,9	-49,3	-13,6	0,0	0,0
Overførsler til stadie 2	-6,2	11,8	-5,6	0,0	0,0
Overførsler til stadie 3	-0,6	-18,0	18,6	0,0	0,0
Nedskrivninger i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	-13,6	99,1	38,0	220,1	343,6
Nedskrivninger i regnskabsåret som følge af ændringer i nedskrivningsmodeller og risikoparametre	-14,3	-10,4	2,0	0,0	-22,7
Nedskrivninger på nye eksponeringer	31,5	9,9	26,6	0,0	68,0
Tilbageførte nedskrivninger på indfrie eksponeringer	-36,8	-40,6	-40,2	0,0	-117,6
Renteregulering	0,0	0,0	9,1	0,0	9,1
Konstaterede tab dækket af tidligere nedskrivninger	0,0	0,0	-91,8	0,0	-91,8
Nedskrivninger i alt ultimo	176,2	171,8	443,0	235,8	1.026,9

I 1. halvår 2022 er nedskrivningskontoen for udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris forøget med 162,1 mio. kr. Udviklingen er væsentligt drevet af nedskrivninger på nye eksponeringer herunder den erhvervede portefølje fra Swedbank samt den forskydning i koncernens risikobillede, hvor bruttoeksponering i stadie 2 og 3 voksede relativt set, jf. side 33.

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.	Kredit- forringet ved 1. indregning mio. kr.	Hensættelser i alt mio. kr.
Hensættelseskontoen for garantier i 1. halvår 2022					
Hensættelser i alt primo	8,6	1,3	13,7	12,6	36,2
Overførsler til stadie 1	0,6	-0,2	-0,4	0,0	0,0
Overførsler til stadie 2	-0,2	0,3	-0,1	0,0	0,0
Overførsler til stadie 3	0,0	-0,1	0,1	0,0	0,0
Hensættelser i perioden som følge af ændringer i kreditrisiko	2,1	0,7	-2,5	-2,3	-2,0
Hensættelser i perioden som følge af ændringer i nedskrivningsmodeller og risikoparametre	-0,2	-0,1	0,0	0,0	-0,3
Hensættelser på nye eksponeringer	3,0	0,8	0,0	0,0	3,8
Tilbageførte hensættelser på indfrie eksponeringer	-0,6	-0,1	-0,4	0,0	-1,1
Hensættelser i alt ultimo	13,4	2,6	10,4	10,2	36,6
Hensættelseskontoen for garantier i 2021					
Hensættelser i alt primo	7,2	1,0	14,3	0,0	22,5
Hensættelser i forbindelse med køb af dattervirksomhed	12,6	0,0	0,0	17,7	30,3
Overførsler til stadie 1	1,9	-0,3	-1,6	0,0	0,0
Overførsler til stadie 2	-0,6	1,1	-0,5	0,0	0,0
Overførsler til stadie 3	-5,0	-0,1	5,0	0,0	0,0
Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	-5,5	-0,6	-0,6	-5,1	-11,8
Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i nedskrivningsmodeller og risikoparametre	-2,2	0,3	0,0	0,0	-1,9
Hensættelser på nye eksponeringer	5,5	0,2	1,7	0,0	7,5
Tilbageførte hensættelser på indfrie eksponeringer	-5,4	-0,4	-4,7	0,0	-10,4
Hensættelser i alt ultimo	8,6	1,3	13,7	12,6	36,2

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.	Kredit- forringet ved 1. indregning mio. kr.	Hensættelser i alt mio. kr.
Hensættelseskontoen for uudnyttede rammer og kredittilsagn i 1. halvår 2022					
Hensættelser i alt primo	31,8	19,6	27,7	140,0	219,1
Overførsler til stadie 1	6,9	-4,4	-2,5	0,0	0,0
Overførsler til stadie 2	-1,2	3,7	-2,5	0,0	0,0
Overførsler til stadie 3	-0,2	-0,3	0,5	0,0	0,0
Hensættelser i perioden som følge af ændringer i kreditrisiko	-14,4	-1,6	9,3	-14,8	-21,5
Hensættelser i perioden som følge af ændringer i nedskrivningsmodeller og risikoparametre	-8,1	-5,8	0,0	0,0	-13,9
Hensættelser på nye eksponeringer	2,5	1,1	1,1	0,0	4,6
Tilbageførte hensættelser på indfrie eksponeringer	-1,8	-1,0	-0,5	0,0	-3,3
Hensættelser i alt ultimo	15,4	11,3	33,1	125,3	185,1
Hensættelseskontoen for uudnyttede rammer og kredittilsagn i 2021					
Hensættelser i alt primo	34,9	8,5	25,7	0,0	69,1
Hensættelser i forbindelse med køb af dattervirksomhed	12,5	0,0	0,0	34,8	47,3
Overførsler til stadie 1	4,3	-3,5	-0,8	0,0	0,0
Overførsler til stadie 2	-5,8	9,3	-3,5	0,0	0,0
Overførsler til stadie 3	-0,2	-0,8	1,0	0,0	0,0
Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	-14,0	-1,3	10,0	105,2	99,9
Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i nedskrivningsmodeller og risikoparametre	1,1	4,9	0,0	0,0	6,0
Hensættelser på nye eksponeringer	5,4	3,2	0,2	0,0	8,8
Tilbageførte hensættelser på indfrie eksponeringer	-6,4	-0,7	-4,9	0,0	-12,0
Hensættelser i alt ultimo	31,8	19,6	27,7	140,0	219,1

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			Nedskrivninger i alt mio. kr.
	Stadie 1 mio. kr.	Stadie 2 mio. kr.	Stadie 3 mio. kr.	
Nedskrivningskontoen for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i 1. halvår 2022				
Nedskrivninger i alt primo	0,2	0,0	8,0	8,2
Tilbageførte nedskrivninger på indfrieede eksponeringer	-0,1	0,0	0,0	-0,1
Nedskrivninger i alt ultimo	0,2	0,0	8,0	8,2
Nedskrivningskontoen for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i 2021				
Nedskrivninger i alt primo	2,5	0,0	8,0	10,5
Overførsler til stadie 2	-0,1	0,1	0,0	0,0
Nedskrivninger i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	-2,2	-0,1	0,0	-2,3
Nedskrivninger på nye eksponeringer	0,1	0,0	0,0	0,1
Tilbageførte nedskrivninger på indfrieede eksponeringer	-0,1	0,0	0,0	-0,1
Nedskrivninger i alt ultimo	0,2	0,0	8,0	8,2

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

Note

10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. (fortsat)

	Banken				
	Stadie 1 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 2022					
Nedskrivninger i alt primo	101,9	60,5	366,3	0,0	528,7
Overførsler til stadie 1	18,6	-10,8	-7,7	0,0	0,0
Overførsler til stadie 2	-3,3	9,6	-6,3	0,0	0,0
Overførsler til stadie 3	-1,1	-3,4	4,5	0,0	0,0
Nedskrivninger i perioden som følge af ændringer i kreditrisiko	-40,8	3,4	3,6	0,0	-33,8
Nedskrivninger i perioden som følge af ændringer i nedskrivningsmodeller og risikoparametre	-4,0	-5,9	-0,2	0,0	-10,1
Nedskrivninger på nye eksponeringer	23,8	2,6	6,4	0,0	32,8
Tilbageførte nedskrivninger på indfrieede eksponeringer	-9,8	-5,3	-20,0	0,0	-35,1
Renteregulering	0,0	0,0	4,8	0,0	4,8
Konstaterede tab dækket af tidligere nedskrivninger	0,0	0,0	-7,2	0,0	-7,2
Nedskrivninger i alt ultimo	85,2	50,7	344,3	0,0	480,1
Nedskrivningskontoen for udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i 2021					
Nedskrivninger i alt primo	144,4	165,2	489,0	15,7	814,4
Overførsler til stadie 1	61,3	-48,2	-13,0	0,0	0,0
Overførsler til stadie 2	-5,8	11,0	-5,2	0,0	0,0
Overførsler til stadie 3	-0,5	-17,9	18,4	0,0	0,0
Nedskrivninger i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	-73,0	-6,4	-28,5	-15,7	-123,6
Nedskrivninger i regnskabsåret som følge af ændringer i nedskrivningsmodeller og risikoparametre	-14,3	-10,4	2,0	0,0	-22,7
Nedskrivninger på nye eksponeringer	26,6	7,8	23,6	0,0	58,0
Tilbageførte nedskrivninger på indfrieede eksponeringer	-36,8	-40,6	-40,2	0,0	-117,6
Renteregulering	0,0	0,0	9,1	0,0	9,1
Konstaterede tab dækket af tidligere nedskrivninger	0,0	0,0	-88,8	0,0	-88,8
Nedskrivninger i alt ultimo	101,9	60,5	366,3	0,0	528,7

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

Note

10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. (fortsat)

	Banken			
	Stadie 1 mio. kr.	Stadie 2 mio. kr.	Stadie 3 mio. kr.	Hensættelser i alt mio. kr.
Hensættelseskontoen for garantier i 1. halvår 2022				
Hensættelser i alt primo	7,3	0,8	6,8	14,9
Overførsler til stadie 1	0,6	-0,1	-0,4	0,0
Overførsler til stadie 2	-0,1	0,2	-0,1	0,0
Overførsler til stadie 3	0,0	-0,1	0,1	0,0
Hensættelser i perioden som følge af ændringer i kreditrisiko	-4,2	-0,1	0,0	-4,3
Hensættelser i perioden som følge af ændringer i nedskrivningsmodeller og risikoparametre	-0,2	-0,1	0,0	-0,3
Hensættelser på nye eksponeringer	0,3	0,4	0,0	0,7
Tilbageførte hensættelser på indfrie eksponeringer	-0,6	-0,1	-0,4	-1,1
Hensættelser i alt ultimo	3,1	0,8	5,9	9,8
Hensættelseskontoen for garantier i 2021				
Hensættelser i alt primo	7,2	1,0	14,3	22,5
Overførsler til stadie 1	1,9	-0,3	-1,6	0,0
Overførsler til stadie 2	0,0	0,6	-0,5	0,0
Overførsler til stadie 3	0,0	-0,1	0,1	0,0
Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	0,3	-0,6	-2,5	-2,8
Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i nedskrivningsmodeller og risikoparametre	-2,2	0,3	0,0	-1,9
Hensættelser på nye eksponeringer	5,5	0,2	1,7	7,5
Tilbageførte hensættelser på indfrie eksponeringer	-5,4	-0,4	-4,7	-10,4
Hensættelser i alt ultimo	7,3	0,8	6,8	14,9

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.	Hensættelser i alt mio. kr.
Hensættelseskontoen for uudnyttede rammer og kredittilsagn i 1. halvår 2022				
Hensættelser i alt primo	24,4	13,2	24,3	61,8
Overførsler til stadie 1	5,5	-3,0	-2,5	0,0
Overførsler til stadie 2	-0,9	3,0	-2,2	0,0
Overførsler til stadie 3	-0,2	-0,1	0,3	0,0
Hensættelser i perioden som følge af ændringer i kreditrisiko	-13,6	-0,3	5,2	-8,7
Hensættelser i perioden som følge af ændringer i nedskrivningsmodeller og risikoparametre	-8,1	-5,8	0,0	-13,9
Hensættelser på nye eksponeringer	1,2	0,3	0,0	1,6
Tilbageførte hensættelser på indfrie eksponeringer	-1,8	-1,0	-0,5	-3,3
Hensættelser i alt ultimo	6,5	6,4	24,6	37,5
Hensættelseskontoen for uudnyttede rammer og kredittilsagn i 2021				
Hensættelser i alt primo	33,0	6,7	25,7	65,4
Overførsler til stadie 1	3,8	-3,0	-0,8	0,0
Overførsler til stadie 2	-2,5	6,0	-3,5	0,0
Overførsler til stadie 3	-0,1	-0,7	0,8	0,0
Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	-9,8	-3,0	6,8	-6,0
Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i nedskrivningsmodeller og risikoparametre	1,1	4,9	0,0	6,0
Hensættelser på nye eksponeringer	5,2	2,9	0,2	8,4
Tilbageførte hensættelser på indfrie eksponeringer	-6,4	-0,7	-4,9	-12,0
Hensættelser i alt ultimo	24,4	13,2	24,3	61,8

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

Reduktionen i bankens korrektivkonto kan primært henføres til reduktion af de ledelsesmæssige skøn samt ændringer i nedskrivningsmodellen for enkelte segmenter, der alene udgør 24,3 mio. kr.

Note	Koncernen		Banken	
	1. halvår 2022 mio. kr.	1. halvår 2021 mio. kr.	1. halvår 2022 mio. kr.	1. halvår 2021 mio. kr.
11 Skat				
Periodens skat kan opdeles således:				
Skat af periodens resultat	-41,1	-87,9	-7,9	-89,3
Skat af anden totalindkomst	0,0	0,6	0,0	0,6
Skat i alt	-41,1	-87,3	-7,9	-88,8
Skat af periodens resultat fremkommer således:				
Periodens aktuelle skat	-25,9	-103,9	-2,3	-79,6
Periodens regulering af udskudt skat	15,1	24,2	4,1	-2,4
Effekt af ændring skatteprocent	-37,6	0,0	-9,8	0,0
Regulering af aktuel skat vedrørende tidligere år	4,9	-8,1	0,0	-7,3
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	2,4	0,0	0,0	0,0
Skat af periodens resultat i alt	-41,1	-87,9	-7,9	-89,3
Skat af periodens resultat kan forklares således:				
Beregnet skat af periodens resultat før skat med 22 pct.	-47,7	-159,1	-28,6	-156,6
Skattemæssig værdi af ikke-skattepligtige indtægter	29,3	51,7	33,6	59,1
Skattemæssig værdi af ikke-fracragsberettigede udgifter	-10,8	-1,5	-3,1	-1,4
Skattemæssig værdi af resultat i associerede virksomheder	0,0	16,9	0,0	16,9
Skattemæssig værdi af underskudsfræmsel i Vestjysk Bank A/S	18,3	12,3	0,0	0,0
Effekt af ændret skatteprocent	-37,6	0,0	-9,8	0,0
Regulering af aktuel skat vedrørende tidligere år	4,9	-8,1	0,0	-7,3
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	2,4	0,0	0,0	0,0
Skat af periodens resultat i alt	-41,1	-87,9	-7,9	-89,3
Effektiv skatteprocent	19,0	12,2	6,1	12,5

De effektive skatteprocenter er særligt påvirket af underskudsfræmsel i Vestjysk Bank A/S samt skattefrie gevinster. Effekten af ændret skatteprocent er relateret til den udskudte skat, og skyldes indfasning af ny finansskat. Beskatningen af banker forhøjes reelt fra 22 pct. i 2022 til 25,2 pct. i 2023 og 26 pct. i 2024 og frem.

12 Resultat pr. aktie				
Arbejdernes Landsbanks aktionærers andel af periodens resultat	110,4	606,8	110,4	606,8
Gennemsnitligt antal udstedte aktier	2.100.000.000	1.050.150.000	2.100.000.000	1.050.150.000
Gennemsnitligt antal egne aktier, jf. note 19	-6.190.665	-3.891.535	-6.190.665	-3.891.535
Gennemsnitligt antal aktier i omløb	2.093.809.335	1.046.258.465	2.093.809.335	1.046.258.465
Resultat pr. aktie (kr.)	0,05	0,58	0,05	0,58
Udvandet resultat pr. aktie (kr.) *)	0,05	0,58	0,05	0,58

Den udstedte aktiekapital er opdelt i aktier á nom. 1 kr. Banken har kun en aktieklasser.

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

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

Note	Koncernen 30.06.2022 mio. kr.	31.12.2021 mio. kr.	Banken 30.06.2022 mio. kr.	31.12.2021 mio. kr.
13 Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher				
Offentlige myndigheder	4,4	4,2	4,4	4,2
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3.757,3	3.843,4	1,5	1,2
Industri og råstofindvinding	1.399,8	1.250,3	170,9	196,4
Energiforsyning	861,9	835,4	32,5	7,5
Bygge og anlæg	1.801,6	1.418,6	439,1	178,1
Handel	3.720,3	3.183,4	676,4	565,1
Transport, hoteller og restauranter	824,7	838,1	98,0	122,6
Information og kommunikation	127,5	112,5	33,7	20,0
Finansiering og forsikring	2.228,8	2.230,8	8.095,0	7.327,3
Fast ejendom	3.465,4	3.300,6	806,7	883,2
Øvrige erhverv	3.422,9	3.216,3	1.775,2	1.691,1
Erhverv i alt	21.610,2	20.229,2	12.128,9	10.992,5
Private	40.472,9	39.883,5	22.904,8	22.231,9
Udlån og garantier i alt	62.087,6	60.117,0	35.038,1	33.228,6
14 Obligationer til dagsværdi				
Statsobligationer	2.602,7	2.083,8	2.161,0	1.672,2
Realkreditobligationer	24.048,5	22.845,4	15.177,8	13.910,7
Øvrige obligationer	2.685,4	3.187,1	2.715,3	3.217,0
Obligationer til dagsværdi i alt	29.336,6	28.116,2	20.054,1	18.800,0
15 Grunde og bygninger				
Investeringsjendomme	71,3	242,7	39,2	39,2
Domicilejendomme	1.654,9	1.463,8	1.185,0	1.189,0
Brugsretsaktiver *)	252,1	255,6	181,8	180,3
Grunde og bygninger i alt	1.978,3	1.962,1	1.406,0	1.408,4
*) Foruden ejede domicilejendomme har koncernen også indregnet lejede domicilejendomme. De tilknyttede leasingforpligtelser er indregnet med 276,8 mio. kr. under andre passiver (2021: 279,1 mio. kr.).				

Note

15 Grunde og bygninger (fortsat)

	Koncernen	2021	Banken	2021
	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2022	2021
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
Investeringsjendomme				
Dagsværdi primo	242,7	63,3	39,2	36,6
Tilgang ved køb af dattervirksomhed	0,0	80,8	0,0	0,0
Tilgang	0,0	144,4	0,0	0,0
Afgang	0,0	-49,6	0,0	0,0
Overførsel til domicilejendomme	-171,4	0,0	0,0	0,0
Værdireguleringer	0,0	3,7	0,0	2,5
Dagsværdi ultimo	71,3	242,7	39,2	39,2
Lejeindtægter	2,0	5,3	1,1	2,2
Driftsomkostninger for udlejede arealer	-0,3	-1,4	-0,2	-1,1

Investeringsjendomme måles til dagsværdi baseret på ikke-observerbare input (niveau 3 i dagsværdihierarkiet). I målingen indgår estimerede lejeindtægter og driftsomkostninger samt et afkastkrav i niveauet 4,0-10,0 pct. (2021: 4,0-10,0 pct.), som fastsættes ud fra renteniveauet og ejendommens beliggenhed. En forøgelse af koncernens afkastkrav med 0,5 procentpoint vil alt andet lige reducere dagsværdien med ca. 6,1 mio. kr. (2021: 6,1 mio. kr.). Der er anvendt ekstern valuar på udvalgte investeringsjendomme ved værdiansættelsen pr. 31.12.2021, og der har ikke været indikationer på væsentlige værdiændringer af ejendomsporteføljen herefter.

Domicilejendomme				
Omvurderet værdi primo	1.463,8	1.115,8	1.189,0	1.115,8
Tilgang ved køb af dattervirksomhed	0,0	337,9	0,0	0,0
Tilgang	24,7	0,3	0,0	0,0
Overførsel fra investeringsjendomme	171,4	0,0	0,0	0,0
Afgang	0,0	-49,0	0,0	0,0
Afskrivninger	-5,9	-11,1	-4,0	-7,6
Værdireguleringer, som er indregnet i resultatopgørelsen	0,3	-18,2	0,0	-8,5
Værdireguleringer, som er indregnet i anden totalindkomst	0,6	88,0	0,0	89,3
Omvurderet værdi ultimo	1.654,9	1.463,8	1.185,0	1.189,0

Domicilejendomme måles til omvurderet værdi baseret på ikke-observerbare input (niveau 3 i dagsværdihierarkiet). I målingen indgår estimerede lejeindtægter og driftsomkostninger samt et afkastkrav i niveauet 3,2-10,0 pct. (2021: 3,2-10,0 pct.), som fastsættes ud fra renteniveauet og ejendommens beliggenhed. En forøgelse af koncernens afkastkrav med 0,5 procentpoint vil alt andet lige reducere dagsværdien med ca. 150,2 mio. kr. (2021: 151,0 mio. kr.). Der er anvendt ekstern valuar på udvalgte domicilejendomme ved værdiansættelsen pr. 31.12.2021, og der har ikke været indikationer på væsentlige værdiændringer af ejendomsporteføljen herefter.

Note	Koncernen		Banken	
	30.06.2022 mio. kr.	31.12.2021 mio. kr.	30.06.2022 mio. kr.	31.12.2021 mio. kr.
16 Indlån og anden gæld				
På anfordring	68.737,4	67.813,8	45.401,8	43.384,9
Med opsigelsesvarsel	1.283,1	845,8	1.281,1	843,7
Tidsindskud	56,1	58,8	0,0	0,0
Særlige indlånsformer	3.022,0	3.001,6	1.484,7	1.409,5
Indlån og anden gæld i alt	73.098,6	71.720,0	48.167,5	45.638,0

17 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris						
Nom. i mio. kr.	Rentesats	Forfald				
30,0	3,0000 pct.	27.09.2024 *)	29,9	29,9	0,0	0,0
140,0	CIBOR-6M + 1,75 pct.	11.03.2025 **)	139,7	139,6	0,0	0,0
180,0	2,0350 pct.	18.06.2026 ***)	179,0	178,8	0,0	0,0
			348,6	348,4	0,0	0,0

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

*) Kan førtidsindfries fra den 27.09.2023.

***) Kan førtidsindfries fra den 11.03.2024.

****) Kan førtidsindfries fra den 18.06.2025.

18 Efterstillede kapitalindskud						
Nom. i mio. kr.	Rentesats	Forfald				
225,0	6,5000 pct.	16.08.2027 *)	224,9	224,6	0,0	0,0
250,0	CIBOR-6M + 5,50 pct.	26.06.2028 **)	249,2	248,8	0,0	0,0
125,0	3,7500 pct.	28.08.2029 ***)	124,4	124,3	0,0	0,0
900,0	CIBOR-6M + 3,50 pct.	21.05.2031 ****)	900,0	900,0	900,0	900,0
			1.498,6	1.497,7	900,0	900,0
			1.498,6	1.497,7	900,0	900,0

*) Pr 30.06.2022 var den efterstillede kapital opsagt til fuld indfrielse. Pr. 16.08.2022 blev den efterstillede kapital fuldt indfriet, og der blev samtidig udstedt 380,0 mio. kr. hybrid kernekapital, som fuldt ud kan indregnes i bankens og koncernens kernekapital/kapitalgrundlag.

***) Kan førtidsindfries fra den 26.06.2023.

****) Kan førtidsindfries fra den 28.08.2024.

*****) Kan førtidsindfries fra den 21.05.2026.

Note	1. halvår 2022 stk.	2021 stk.	1. halvår 2022 mio. kr.	2021 mio. kr.
19 Egne aktier				
Beholdning primo	5.933.368	7.417	5,9	7,4
Ændring af nom. stykstørrelse fra 1.000 kr. til 1 kr.	0	7.409.583	0,0	0,0
Køb	871.839	1.140.803	0,9	1,1
Salg	-357.246	-2.624.435	-0,4	-2,6
Beholdning ultimo	6.447.961	5.933.368	6,4	5,9

Banken kan i henhold til generalforsamlingsbeslutning af 12.03.2018 maksimalt erhverve egne aktier for nom. 10,0 mio. kr., svarende til 0,5 pct. (2021: 0,5 pct.) af aktiekapitalen frem til og med 12.03.2023.

Pr. 30.06.2022 udgør beholdningen af egne aktier nom. 6,4 mio. kr. (2021: 5,9 mio. kr.), svarende til 0,3 pct. (2021: 0,3 pct.) af aktiekapitalen.

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

20 Udbytte
Den 15.03.2022 udbetalte banken ordinært udbytte til aktionærene på 525,0 mio. kr. (2021: 0,0 mio. kr.), svarende til 0,25 kr. pr. aktie (2021: 0,00 kr. pr. aktie).

Note	Koncernen 30.06.2022 mio. kr.	31.12.2021 mio. kr.	Banken 30.06.2022 mio. kr.	31.12.2021 mio. kr.
21 Kapitalgrundlag				
Transformation fra egenkapital til kapitalgrundlag				
Egenkapital	11.472,1	11.852,9	9.730,7	10.155,2
Ikke-medregnede minoritetsinteresser	-515,9	-649,8	0,0	0,0
Hybrid kernekapital inkl. skyldige renter	-748,7	-754,5	-434,7	-442,8
Reserveret/foreslået udbytte	-65,1	-525,0	-44,1	-525,0
Immaterielle aktiver	-231,6	-249,9	0,0	0,0
Udskudte skatteaktiver	-380,0	-289,6	0,0	0,0
Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-32,5	-31,2	-21,3	-20,3
Fradrag for nødlidende eksponeringer	-233,9	-87,8	-22,1	-5,3
Kapitalinstrumenter i finansielle enheder	-120,6	-18,9	0,0	0,0
Egentlig kernekapital	9.144,0	9.246,1	9.208,5	9.161,8
Hybrid kernekapital	729,7	729,7	429,0	429,0
Ikke-medregnede minoritetsinteresser	-27,2	-50,3	0,0	0,0
Kernekapital	9.846,5	9.925,5	9.637,5	9.590,8
Supplerende kapital	1.498,6	1.497,7	900,0	900,0
Ikke-medregnede minoritetsinteresser	-114,7	-153,1	0,0	0,0
Kapitalgrundlag	11.230,4	11.270,2	10.537,5	10.490,8

A/S Arbejdernes Landsbank udstedte den 16.08.2022 nom. 380,0 mio. kr. i hybrid kernekapital til dækning af indfrielse af 155,0 mio. kr. hybrid kernekapital og 225,0 mio. kr. supplerende kapital i Vestjysk Bank A/S. Koncernens omlægning af kapital forventes, alt andet lige, at øge koncernens kapitalgrundlag med 108,0 mio. kr., hvilket vil øge koncernens kapitalprocent med 0,2 pct. point til 18,0 pct.

Note				Koncernen		Banken	
				30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021
				mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
22	Hybrid kernekapital						
	Nom. i mio. kr.	Rentesats	Forfald				
	429,0	CIBOR-6M + 7,25 pct.	Uendelig *)	0,0	442,8	0,0	442,8
	155,0	8,5000 pct.	Uendelig **)	166,5	159,9	0,0	0,0
	50,0	7,5000 pct.	Uendelig ***)	50,0	51,9	0,0	0,0
	45,7	5,2500 pct.	Uendelig ****)	46,7	47,9	0,0	0,0
	50,0	4,7500 pct.	Uendelig *****)	50,7	51,9	0,0	0,0
	429,0	3,9735 pct.	Uendelig *****)	434,7	0,0	434,7	0,0
	Hybrid kernekapital i alt			748,7	754,5	434,7	442,8
	Heraf indregnet i kernekapitalen/kapitalgrundlaget, jf. note 21			729,7	729,7	429,0	429,0
	Omkostninger ved optagelse af hybrid kernekapital			0,2	0,0	0,2	0,0

*) Blev indfriet den 24.01.2022.

***) Pr. 30.06.2022 var den hybride kernekapital opsagt til fuld indfrielse. Pr. 16.08.2022 blev den hybride kernekapital fuldt indfriet, og der blev samtidig udstedt 380,0 mio. kr. hybrid kernekapital, som fuldt ud kan indregnes i bankens og koncernens kernekapital/kapitalgrundlag.

****) Kan førtidsindfries fra den 26.06.2023.

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

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

*****) Kan førtidsindfries fra den 24.04.2029.

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

Note	Koncernen		Banken		
	30.06.2022 mio. kr.	31.12.2021 mio. kr.	30.06.2022 mio. kr.	31.12.2021 mio. kr.	
23	Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler				
	Eventualforpligtelser				
	Finansgarantier	5.018,5	5.494,1	2.823,4	2.650,8
	Tabsgarantier for realkreditlån	7.019,5	7.850,5	3.439,8	3.895,4
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	2.448,3	1.795,8	993,8	734,0
	Garantistillelse for tilknyttede virksomheder	0,0	0,0	48,5	48,5
	Øvrige eventualforpligtelser	3.288,5	3.018,4	767,5	826,6
	Eventualforpligtelser i alt	17.774,8	18.158,7	8.073,1	8.155,3
	Andre forpligtende aftaler				
	Uigenkaldelige kredittilsagn under 1 år	1.118,6	968,4	0,0	0,0
	Uigenkaldelige kredittilsagn over 1 år	88,4	34,6	0,0	0,0
	Øvrige kredittilsagn under 1 år	22.330,0	21.697,7	7.331,4	6.264,1
	Ikke-udnyttede tilsagn om betaling af pensionsbidrag	2,1	2,1	2,1	2,1
	Øvrige forpligtende aftaler	203,9	234,0	202,6	232,4
	Andre forpligtende aftaler i alt	23.742,9	22.936,8	7.536,1	6.498,6

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

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

Deltagelse i den lovpligtige indskyder- og investorgarantiordning medfører, at koncernen og banken kan blive opkrævet bidrag, såfremt garantiformuen udgør mindre end 0,8 pct. af de dækkede indskud i sektoren. Aktuelt udgør garantiformuen 1,1 pct. (2021: 1,1 pct.).

Deltagelse i den lovpligtige afviklingsfinansieringsordning medfører, at sektoren årligt betaler et risikojusteret bidrag i henhold til artikel 4-9 i Europa-Kommissionens delegerede forordning nr. 63/2015 med henblik på at opbygge en afviklingsformue på mindst 1 pct. af de dækkede indskud inden den 31.12.2024. Koncernens og bankens bidrag for 2022 udgør henholdsvis 10,4 mio. kr. (2021: 9,8 mio. kr.) og 6,2 mio. kr. (2021: 6,2 mio. kr.), svarende til 0,9 pct. (2021: 0,9 pct.) og 0,6 pct. (2021: 0,6 pct.) af sektorens samlede bidrag på 1.123,6 mio. kr. (2021: 1.061,3 mio. kr.).

Banken er sambeskattet med øvrige danske dattervirksomheder i koncernen. Som administrationsselskab hæfter banken ubegrænset og solidarisk med de øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter samt kildeskatter på renter, udbytte og royalties inden for sambeskatningskredsen. Tilgodehavende selskabsskatter på koncernniveau udgør 23,2 mio. kr. 30.06.2022 (2021: -73,9 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.

Koncernens og bankens medlemskab af BEC medfører, at koncernen og banken ved en eventuel udtræden i en going concern situation er forpligtet til betaling af en udtrædelsesgodtgørelse på henholdsvis 3.371,9 mio. kr. (2021: 2.628,1 mio. kr.) og 1.776,5 mio. kr. (2021: 1.505,1 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

24 Dagsværdioplysninger og klassifikation af finansielle instrumenter

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

	Koncernen			
	Amortiseret kostpris	Dagsværdi	Amortiseret kostpris	Dagsværdi
	30.06.2022 mio. kr.	30.06.2022 mio. kr.	31.12.2021 mio. kr.	31.12.2021 mio. kr.
Klassifikation og måling af finansielle instrumenter				
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	9.521,7		12.345,1	
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	619,1		678,0	
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	44.312,8		41.958,3	
Obligationer til dagsværdi		29.336,6		28.116,2
Aktier mv.		2.036,4		1.981,2
Aktiver tilknyttet puljeordninger		15.467,8		17.516,6
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger		256,7		151,8
Tilgodehavende renter og provisioner	14,9	78,4	21,6	100,3
Finansielle aktiver i alt	54.468,5	47.175,8	55.003,0	47.866,2
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	600,6		380,8	
Indlån og anden gæld	73.098,6		71.720,0	
Indlån i puljeordninger		15.467,8		17.516,6
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	348,6		348,4	
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi		121,0		0,0
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger		168,9		299,2
Skyldige renter og provisioner	31,5	1,0	18,2	1,5
Efterstillede kapitalindskud	1.498,6		1.497,7	
Finansielle forpligtelser i alt	75.578,0	15.758,6	73.965,1	17.817,4

Note

24 Dagsværdioplysninger og klassifikation af finansielle instrumenter (fortsat)

Metoder og forudsætninger for opgørelsen af dagsværdier

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

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

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

Noterede priser (niveau 1)

På alle aktive markeder anvendes officielle noterede lukkekursen som dagsværdi.

Observerbare input (niveau 2)

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

Ikke-observerbare input (niveau 3)

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

Kapitalandele under ikke-observerbare input omfatter unoterede aktier, primært i selskaber relateret til den finansielle sektor, hvor dagsværdien bl.a. fastsættes ud fra bestemmelser i ejeraftaler mv. eller input fra gennemførte handler. Brancheforeningen Lokale Pengeinstitutter (LOPI) anbefaler kvartalsvist dagsværdier af visse af de såkaldte sektoraktier, dvs. aktier, som bankerne ejer for at deltage aktivt i den infrastruktur og de produktudbud, som understøtter sektorens forretningsgrundlag. De af LOPI anbefalede kurser tager udgangspunkt i ejeraftaler og gennemførte handler i sektoren. I nogle tilfælde tager dagsværdien udgangspunkt i den regnskabsmæssige egenkapital (indre værdi) i den underliggende virksomhed, idet denne danner baggrund for handelskursen, såfremt ejere skal sælge ejere imellem. Ved opgørelse af dagsværdien af sektoraktierne i henhold til LOPI's anbefalede kurser indgår de således i værdiansættelsen som et ikke-observerbart input. Koncernen foretager en selvstændig vurdering af de anbefalede kurser og verificerer sammenhæng til gennemførte transaktioner og offentliggjorte regnskaber. Værdien af aktierne ændres med 75,5 mio. kr. (2021: 156,2 mio. kr.) ved en ændring i kurserne med 10 pct. Ledelsen vurderer, at alternative metoder til dagsværdimåling af disse aktier ikke vil medføre væsentlige anderledes dagsværdier.

Obligationer under ikke-observerbare input omfatter en mindre beholdning af unoterede kreditobligationer udstedt af regionale og lokale danske pengeinstitutter. Værdien af obligationerne ændres med 2,4 mio. kr. (2021: 2,5 mio. kr.) ved en ændring i kurserne med 10 pct. Ledelsen vurderer, at alternative metoder til dagsværdimåling af disse obligationer ikke vil medføre væsentlige anderledes dagsværdier.

Vedrørende afledte finansielle instrumenter foretager koncernen en regnskabsmæssig CVA-justering af dagsværdien. CVA-justeringen afspejler derivatmodpartens kreditrisiko og foretages på baggrund af en tabsprocent ved konkurs (LGD), den forventede positive eksponering (EPE) og sandsynligheden for modpartens konkurs (PD). Koncernen anvender såvel en parametriske som semi-analytisk modeltilgang til kvantificering af den fremtidige forventede positive eksponering. Sandsynligheden for konkurs udledes, såfremt muligt, fra observerbar kreditinformation i markedet. I tilfælde af at dette ikke er muligt, sker justering med udgangspunkt i proxy CDS kreditkurver. De samlede CVA-justeringer udgør 0,0 mio. kr. pr. 30.06.2022 (2021: 0,1 mio. kr.).

Overførsler mellem niveauer i dagsværdihierarkiet

Koncernen har en praksis for, at såfremt opdatering af kurser ikke forekommer i fem dage, vil dette føre til overførsel mellem kategoriene noterede priser og observerbare input. Koncernen har i 1. halvår 2022 overført 788,1 mio. kr. (2021: 56,2 mio. kr.) obligationer til dagsværdi fra niveau 1 til niveau 2 som følge af manglende frekvent kursopdatering. Modsat er der flyttet 1.920,6 mio. kr. (2021: 1.144,3 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 2022.

Note

24 Dagsværdioplysninger og klassifikation af finansielle instrumenter (fortsat)

	Koncernen			
	Noterede priser (niveau 1) mio. kr.	Observer- bare input (niveau 2) mio. kr.	Ikke- observer- bare input (niveau 3) mio. kr.	I alt mio. kr.
Dagsværdihierarki pr. 30.06.2022				
Finansielle aktiver				
Obligationer til dagsværdi	23.236,4	6.076,4	23,8	29.336,6
Aktier mv.	346,8	0,0	1.689,5	2.036,4
Aktiver tilknyttet puljeordninger	15.467,8	0,0	0,0	15.467,8
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	8,8	247,9	0,0	256,7
Tilgodehavende renter og provisioner	68,4	9,6	0,4	78,4
Finansielle aktiver i alt	39.128,2	6.333,9	1.713,7	47.175,8
Finansielle forpligtelser				
Indlån i puljeordninger	0,0	15.467,8	0,0	15.467,8
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	121,0	0,0	0,0	121,0
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	8,9	160,0	0,0	168,9
Skyldige renter og provisioner	0,6	0,4	0,0	1,0
Finansielle forpligtelser i alt	130,4	15.628,2	0,0	15.758,6
Dagsværdihierarki pr. 31.12.2021				
Finansielle aktiver				
Obligationer til dagsværdi	18.552,3	9.539,2	24,7	28.116,2
Aktier mv.	419,5	0,0	1.561,8	1.981,2
Aktiver tilknyttet puljeordninger	15.984,9	1.531,7	0,0	17.516,6
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	15,9	135,9	0,0	151,8
Tilgodehavende renter og provisioner	73,8	26,5	0,0	100,3
Finansielle aktiver i alt	35.046,4	11.233,3	1.586,5	47.866,2
Finansielle forpligtelser				
Indlån i puljeordninger	0,0	17.516,6	0,0	17.516,6
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	0,0	299,2	0,0	299,2
Skyldige renter og provisioner	0,4	1,1	0,0	1,5
Finansielle forpligtelser i alt	0,4	17.817,0	0,0	17.817,4

Note

24 Dagsværdioplysninger og klassifikation af finansielle instrumenter (fortsat)

	Koncernen 1. halvår 2022 mio. kr.	2021 mio. kr.
Ikke-observerbare input (niveau 3)		
Dagsværdi primo	1.586,5	761,4
Kursreguleringer, som er indregnet i resultatopgørelsen *)	23,5	103,5
Nettoændring i tilgodehavende renter og provisioner	0,4	-0,5
Køb	129,0	103,4
Salg	-22,0	-110,9
Overførsler til niveau 1	-3,6	0,0
Tilgang ved køb af dattervirksomhed	0,0	759,4
Anden afgang	0,0	-29,9
Dagsværdi ultimo	1.713,7	1.586,5

*) Heraf kan 12,5 mio. kr. (2021: 74,1 mio. kr.) henføres til aktiver, der besiddes ved slutningen af regnskabsperioden.

Note

24 Dagsværdioplysninger og klassifikation af finansielle instrumenter (fortsat)

	Koncernen			
	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi
	30.06.2022 mio. kr.	30.06.2022 mio. kr.	31.12.2021 mio. kr.	31.12.2021 mio. kr.
Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris				
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	9.521,7	9.521,7	12.345,1	12.345,1
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	619,1	619,2	678,0	678,0
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	44.312,8	44.409,9	41.958,3	42.127,5
Tilgodehavende renter og provisioner	14,9	14,9	21,6	21,6
Finansielle aktiver i alt	54.468,5	54.565,7	55.003,0	55.172,2
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	600,6	601,5	380,8	381,7
Indlån og anden gæld	73.098,6	73.095,4	71.720,0	71.719,3
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	348,6	350,4	348,4	353,2
Skyldige renter og provisioner	31,5	31,5	18,2	18,2
Efterstillede kapitalindskud	1.498,6	1.512,9	1.497,7	1.510,6
Finansielle forpligtelser i alt	75.578,0	75.591,7	73.965,1	73.983,1

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

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

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

25 Transaktioner med nærtstående parter

En aktionær med betydelig indflydelse har erhvervet 208,0 mio. kr. hybrid kernekapital i forbindelse med udstedelsen på i alt 429,0 mio. kr. Samme dag har samme aktionær ligeledes modtaget 205,0 mio. kr. i forbindelse med indfrielsen af hybrid kernekapital på i alt 429,0 mio. kr.

Dattervirksomheden AL Finans A/S har fået forhøjet sin kreditramme med 1.200,0 mio. kr. som følge af øget fundingbehov.

Dattervirksomheden Vestjysk Bank A/S har modtaget et 5-årigt SNP-lån på 350,0 mio. kr. til dækning af NEP-krav. Lånet forrentes med en halvårlig kuponrente på CIBOR-6M + 2,075 pct.

Foruden ovennævnte har der ikke været nye væsentlige transaktioner med nærtstående parter i 1. halvår 2022.

Der henvises til årsrapporten for 2021 for en nærmere definition og beskrivelse af transaktioner med nærtstående parter.

Note		1. halvår 2022 mio. kr.	2021 mio. kr.
26	Koncernoversigt		
	Moderselskab: Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank, København		
	Tilknyttede virksomheder		
	AL Finans A/S, København		
	Stemme- og ejerandel (pct.)	100	100
	Resultat	22,9	35,4
	Egenkapital	366,3	343,4
	AL Finans A/S tilbyder bilfinansiering, leasing, factoring og fakturaafkøb. Dattervirksomhedens aktiviteter er finansieret med egenkapital og låntagning i moderselskabet.		
	Ejendomsselskabet Sluseholmen A/S, København		
	Stemme- og ejerandel (pct.)	100	100
	Resultat	-3,9	-0,3
	Egenkapital	8,4	12,3
	Dattervirksomheden er aktuelt uden aktivitet, men har ved udgangen af 2021 erhvervet i alt tre grunde.		
	Vestjysk Bank A/S, Herning		
	Stemme- og ejerandel (pct.)	73	73
	Resultat	164,1	1.079,8
	Egenkapital	5.548,2	5.396,4
	Vestjysk Bank A/S driver bankvirksomhed rettet mod både privat- og erhvervs kunder, primært i Midt- og Vestjylland.		
	Associerede virksomheder		
	TestaViva ApS, København		
	Stemme- og ejerandel (pct.)	37	37
	&Money ApS, København		
	Stemme- og ejerandel (pct.)	25	25
	Thise Udviklingselskab ApS, Skive		
	Stemme- og ejerandel (pct.)	31	31
	HN Invest Tyskland 1 A/S under frivillig likvidation, Aalborg		
	Stemme- og ejerandel (pct.)	33	33
	EgnsINVEST Tyske Ejendomme A/S, Horsens		
	Stemme- og ejerandel (pct.)	20	20
	Ejendomsfællesskabet Den Jyske Sparekasse og KGH Property I/S, Billund		
	Stemme- og ejerandel (pct.)	50	50

Note	1. halvår 2022 mio. kr.	1. halvår 2021 mio. kr.	2021 mio. kr.
27 Hovedtal for koncernen			
Resultatopgørelse			
Netto renteindtægter	1.010,0	662,2	1.642,7
Netto gebyr- og provisionsindtægter	789,8	472,7	1.196,7
Kursreguleringer og udbytte	-274,7	157,4	293,4
Andre driftsindtægter	53,5	264,0	412,2
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	0,2	89,2	95,3
Indtægter i alt	1.578,9	1.645,5	3.640,3
Omkostninger og afskrivninger	-1.425,1	-970,8	-2.424,4
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	62,9	48,5	162,3
Omkostninger i alt	-1.362,2	-922,3	-2.262,1
Resultat før skat	216,7	723,2	1.378,2
Skat	-41,1	-87,9	-49,4
Periodens resultat	175,6	635,3	1.328,9
Udvalgte balanceposter			
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	44.312,8	40.872,7	41.958,3
Obligationer til dagsværdi	29.336,6	29.190,2	28.116,2
Aktiver i alt	106.086,5	105.399,9	107.460,6
Indlån inkl. puljeordninger	88.566,4	87.207,7	89.236,6
Egenkapital	11.472,1	11.457,4	11.852,9
Øvrige hovedtal			
Netto rente- og gebyrindtægter	1.870,0	1.181,9	2.887,4
Kursreguleringer	-344,8	110,4	245,4
Udgifter til personale og administration	-1.315,0	-890,4	-2.213,6
Kapitalgrundlag	11.230,4	11.428,5	11.270,2
Kernekapital	9.846,5	10.051,3	9.925,5
Egentlig kernekapital	9.144,0	9.342,0	9.246,1
Eksponeringer med kreditrisiko	49.226,4	48.117,9	47.973,0
Eksponeringer med markedsrisiko	7.346,3	6.311,6	7.747,5
Eksponeringer med operationel risiko	6.370,1	3.605,1	6.370,1
Samlet risikoeksponering	62.942,7	58.034,6	62.090,6

Note			1. halvår 2022	1. halvår 2021	2021
27	Nøgletal for koncernen				
	Solvens				
	Kapitalprocent	pct.	17,8	19,7	18,2
	Kernekapitalprocent	pct.	15,6	17,3	16,0
	Egentlig kernekapitalprocent	pct.	14,5	16,1	14,9
	Indtjening				
	Egenkapitalforrentning før skat	pct.	1,6	8,4	14,8
	Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	1,3	7,4	13,9
	Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,16	1,78	1,61
	Resultat pr. aktie	kr.	0,05	0,58	0,94
	Udvandet resultat pr. aktie	kr.	0,05	0,58	0,94
	Afkastningsgrad	pct.	0,2	0,8	1,6
	Markedsrisiko				
	Renterisiko	pct.	2,5	1,5	1,7
	Valutaposition	pct.	1,2	1,0	2,9
	Valutarisiko	pct.	0,0	0,0	0,0
	Likviditet				
	Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	pct.	51,4	47,7	48,2
	Likviditetsdækningsgrad (LCR)	pct.	250,5	288,2	249,4
	Kredit				
	Summen af store eksponeringer	pct.	89,8	63,9	80,8
	Periodens nedskrivningsprocent	pct.	0,2	-0,1	0,5
	Periodens udlånsvækst	pct.	5,6	71,6	76,2
	Udlån i forhold til egenkapital		3,9	3,6	3,5
	Egenkapital				
	Indre værdi pr. aktie	kr.	4,44	4,34	4,64
	Foreslået udbytte pr. aktie	kr.	0,00	0,00	0,25
	Medarbejdere				
	Det gennemsnitlige antal ansatte i regnskabsperioden omregnet til fuldtidsbeskæftigede		1.812	1.807	1.804
	Der henvises til note 28 for angivelse af nøgletalsdefinitioner.				

Note	1. halvår 2022 mio. kr.	1. halvår 2021 mio. kr.	2021 mio. kr.
27 Hovedtal for banken			
Resultatopgørelse			
Netto renteindtægter	495,3	495,2	990,4
Netto gebyr- og provisionsindtægter	422,6	394,8	793,7
Kursreguleringer og udbytte	-155,8	145,0	216,6
Andre driftsindtægter	18,7	243,1	365,3
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	132,4	105,8	379,3
Indtægter i alt	913,2	1.383,9	2.745,3
Omkostninger og afskrivninger	-865,5	-787,6	-1.636,2
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	82,4	115,8	245,0
Omkostninger i alt	-783,1	-671,8	-1.391,2
Resultat før skat	130,2	712,0	1.354,0
Skat	-7,9	-89,3	-143,5
Periodens resultat	122,3	622,7	1.210,6
Udvalgte balanceposter			
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	26.965,0	24.358,8	25.073,3
Obligationer til dagsværdi	20.054,1	20.634,9	18.800,0
Aktiver i alt	68.722,4	67.352,0	67.999,8
Indlån inkl. puljeordninger	55.496,6	53.945,3	53.931,3
Egenkapital	9.730,7	9.523,2	10.155,2
Øvrige hovedtal			
Netto rente- og gebyrindtægter	965,7	931,6	1.826,1
Kursreguleringer	-203,6	103,4	174,5
Udgifter til personale og administration	-801,7	-734,0	-1.511,9
Kapitalgrundlag	10.537,5	10.313,6	10.490,8
Kernekapital	9.637,5	9.413,6	9.590,8
Egentlig kernekapital	9.208,5	8.984,6	9.161,8
Eksponeringer med kreditrisiko	34.279,3	31.547,8	32.450,8
Eksponeringer med markedsrisiko	5.330,4	4.836,8	6.024,9
Eksponeringer med operationel risiko	3.599,8	3.266,6	3.599,8
Samlet risikoeksponering	43.209,4	39.651,2	42.075,5

Note		1. halvår 2022	1. halvår 2021	2021
27	Nøgletal for banken			
	Solvens			
	Kapitalprocent	pct. 24,4	26,0	24,9
	Kernekapitalprocent	pct. 22,3	23,7	22,8
	Egentlig kernekapitalprocent	pct. 21,3	22,7	21,8
	Indtjening			
	Egenkapitalforrentning før skat	pct. 1,3	8,6	15,7
	Egenkapitalforrentning efter skat	pct. 1,2	7,5	14,0
	Indtjening pr. omkostningskrone	kr. 1,17	2,06	1,97
	Resultat pr. aktie	kr. 0,05	0,58	0,94
	Udvandet resultat pr. aktie	kr. 0,05	0,58	0,94
	Afkastningsgrad	pct. 0,2	1,0	1,9
	Markedsrisiko			
	Renterisiko	pct. 1,7	1,0	1,1
	Valutaposition	pct. 1,2	0,9	3,0
	Valutarisiko	pct. 0,0	0,0	0,0
	Likviditet			
	Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	pct. 49,5	46,3	47,5
	Likviditetsdækningsgrad (LCR)	pct. 223,7	266,7	238,4
	Kredit			
	Summen af store eksponeringer	pct. 41,9	38,7	41,2
	Periodens nedskrivningsprocent	pct. -0,2	-0,3	-0,7
	Periodens udlånsvækst	pct. 7,5	3,8	6,8
	Udlån i forhold til egenkapital	2,8	2,6	2,5
	Egenkapital			
	Indre værdi pr. aktie	kr. 4,44	4,34	4,64
	Foreslået udbytte pr. aktie	kr. 0,00	0,00	0,25
	Medarbejdere			
	Det gennemsnitlige antal ansatte i regnskabsperioden omregnet til fuldtidsbeskæftigede	1.083	1.059	1.060
	Der henvises til note 28 for angivelse af nøgletalsdefinitioner.			

Note

28 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 4.

Solvens

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

Indtjening

Egenkapitalforrentning før skat =	$\frac{\text{Resultat før skat ekskl. minoritetsinteresser} \times 100}{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser (gns.)}}$
Egenkapitalforrentning efter skat =	$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoritetsinteresser} \times 100}{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser (gns.)}}$
Indtjening pr. omkostningskrone =	$\frac{\text{Indtægter}}{\text{Omkostninger (ekskl. skat)}}$
Resultat pr. aktie =	$\frac{\text{Arbejdernes Landsbanks aktionærs andel af periodens resultat}}{\text{Antal aktier i omløb (gns.)}}$
Udvandet resultat pr. aktie =	$\frac{\text{Arbejdernes Landsbanks aktionærs andel af periodens resultat}}{\text{Udvandet antal aktier i omløb (gns.)}}$
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 =	$\frac{\text{Arbejdernes Landsbanks aktionærs andel af egenkapitalen}}{\text{Antal aktier i omløb}}$
Foreslået udbytte pr. aktie =	$\frac{\text{Foreslået udbytte}}{\text{Aktiekapital}}$

Note

28 Nøgletalsdefinitioner (fortsat)

Øvrige nøgletal

Udlånsvækst *) =

$$\frac{(\text{Udlån ekskl. reverse ultimo} - \text{Udlån ekskl. reverse ultimo 1 år før}) \times 100}{\text{Udlån ekskl. reverse ultimo 1 år før}}$$

Ejendoms eksponering *) =

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

Likviditetspejlemærke *) =

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

Likviditetspejlemærket angiver evnen til at klare 3 måneders likviditetsstress.

Omkostningsprocent =

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

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

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