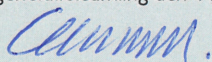



# Årsrapport 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 11. marts 2024.



*Christian Riewe, dirigent*

 Arbejdernes Landsbank



# Indhold

## Ledelsesberetning

Kære aktionærer	04
Regnskabsberetning	05
Hovedaktiviteter	08
Kapital- og likviditetsforhold	09
Risikostyring	11
Visions- og strategiarbejdet i 2023	14
Fokus på bæredygtighed	15
Dataetik	15
Regnskabsaflæggelsesprocessen	16
Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger	16
Begivenheder efter regnskabsårets udløb	16
Organisation og ledelse	17

## Påtegninger

Ledelsespåtegning	30
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	31

## Koncernregnskab og årsregnskab

Resultatopgørelse	36
Totalindkomstopgørelse	37
Balance	38
Egenkapitalopgørelse	40
Pengestrømsopgørelse	44
Oversigt over noter	46
Noter	47



**SIMON S.  
JØRGENSEN**  
Bankdirektør

**JAN W.  
ANDERSEN**  
Administrerende  
direktør

**SVEND  
RANDERS**  
Bankdirektør

**FRANK  
MORTENSEN**  
Viceadministrerende  
direktør

**GRY  
BANDHOLM**  
Bankdirektør

# Ledelsesberetning



# Kære aktionærer

**2023 har været et år, hvor høj inflation, rentestigninger og internationale kriser i høj grad har sat dagsordenen, men hvor den danske økonomi har vist sig robust og har klaret sig godt. Koncernen har opnået et samlet resultat for 2023 på 2.511 mio. kr. før skat. Resultatet betegnes som meget tilfredsstillende og er det bedste i koncernens historie. Koncernen har i løbet af året oplevet vækst i kerneforretningen både på tilgang af nye kunder og på udviklingen i forretningsomfang. Det betyder også, at koncernen i starten af 2024 står rigtig stærkt. Der er en høj kundetilfredshed i koncernen, hvilket bl.a. har resulteret i, at danske bankkunder for 15. år i træk har kåret Arbejdernes Landsbank som danskernes foretrukne bank. Som formand i Arbejdernes Landsbank er jeg både glad og stolt over den stærke udvikling i koncernen og vil holde fast i at bygge forretningen på sunde værdier.**

Koncernregnskabet for 2023 viser et resultat efter skat på 1.838 mio. kr., som forrenter egenkapitalen med 13,7 pct. efter skat. Resultatet for 2023 overgår de oprindelige forventninger ved indgangen til året, og lander i den midterste del af de opjusterede forventninger, som blev offentliggjort den 18. september 2023. Det gode resultat skyldes positive kursreguleringer, højere rentemarginaler samt tilbageførte nedskrivninger. Resultatet anses for at være meget tilfredsstillende.

Bestyrelsen og direktionen indstiller til generalforsamlingen, at der udloddes udbytte på 525 mio. kr., svarende til 0,25 kr. pr. aktie á 1 kr.

## Koncernstyring og øget samarbejde

Arbejdernes Landsbank og Vestjysk Bank drives som to selvstændige banker med hver deres forretningsmodel og stærke brands. AL Finans er koncernens finansierings- og leasingselskab, som hovedsageligt beskæftiger sig med factoring, billån og leasing.

I 2023 er samarbejdet mellem Arbejdernes Landsbank, Vestjysk Bank og AL Finans udvidet ved at øge antallet af koncernfunktioner. Derved styrkes koncernstyringen, ligesom det faglige miljø for medarbejderne i koncernen bliver styrket. Samtidig er det et fortsat led i realisering af synergipotentiale i organisationens stabs- og støttefunktioner.

## Udstedelse af bankens første grønne obligation

Arbejdernes Landsbank udstedte i starten af 3. kvartal 2023 sin første grønne obligation med status af Senior Preferred for 1,0 mia. kr. Udstedelsen er et vigtigt led i at opfylde NEP-kravet, som følge af bankens SIFI-status, og opfylder samtidig ambitionen om at blive en mere bæredygtig bank og koncern.

Arbejdernes Landbank har en målsætning om at udstede flere grønne obligationer i 2024 og årene herefter.

## Resultatmæssige forventninger til 2024

Koncernen forventer, at 2024 vil byde på en blød landing af dansk økonomi efter den seneste tids høje inflation, rentestigninger, geopolitiske uro og øget makroøkonomisk usikkerhed.

Koncernen forventer en fortsat vækst i forretningsomfanget i 2024 samt en normalisering af nedskrivningsniveauet. Desuden forventes en stigning i omkostningerne som følge af lønstigninger samt fortsatte investeringer i digitalisering og regulatoriske opgaver, ligesom at forventningen om lavere renter i 2024 vil have en negativ effekt på de forventede indtægter. Samlet forventes koncernens resultat før skat at ligge i niveauet 2,0-2,4 mia. kr.

## Claus Jensen

*Formand for bestyrelsen*

# Regnskabsberetning

	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.	
<b>Hoved- og nøgletal for koncernen</b>						
<b>Resultatopgørelse</b>						
Netto renteindtægter	3.279	2.218	1.643	1.070	1.075	
Netto gebyr- og provisionsindtægter	1.409	1.565	1.197	699	688	
Kursreguleringer og udbytte	709	-127	293	285	342	
Andre driftsindtægter	73	98	412	70	69	
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-140	4	95	103	24	
<b>Indtægter i alt</b>	<b>5.329</b>	<b>3.757</b>	<b>3.640</b>	<b>2.228</b>	<b>2.198</b>	
Omkostninger og afskrivninger	-2.998	-2.907	-2.424	-1.767	-1.663	
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	181	52	162	-79	54	
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>-2.817</b>	<b>-2.855</b>	<b>-2.262</b>	<b>-1.846</b>	<b>-1.609</b>	
<b>Resultat før skat</b>	<b>2.511</b>	<b>903</b>	<b>1.378</b>	<b>382</b>	<b>588</b>	
Skat	-673	-114	-49	-52	-44	
<b>Årets resultat</b>	<b>1.838</b>	<b>789</b>	<b>1.329</b>	<b>330</b>	<b>545</b>	
<b>Udvalgte balanceposter</b>						
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	47.593	44.110	41.958	23.818	22.906	
Obligationer til dagsværdi	33.660	28.590	28.116	21.903	20.860	
Aktiver i alt	116.999	107.987	107.461	62.913	59.024	
Indlån inkl. puljeordninger	93.691	88.095	89.237	52.045	47.990	
Egenkapital	13.972	12.348	11.853	7.125	6.855	
<b>Udvalgte nøgletal</b>						
Kapitalprocent	pct.	21,0	19,8	18,2	20,6	19,8
Egentlig kernekapitalprocent	pct.	17,5	16,1	14,9	17,0	16,2
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	18,7	7,0	14,8	5,5	8,6
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	13,7	6,1	13,9	4,7	7,9
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,89	1,32	1,61	1,21	1,37
Omkostningsprocent	pct.	54,8	77,4	68,4	83,2	76,5
Likviditetsdækningsgrad (LCR)	pct.	309,6	264,5	249,4	274,1	269,9
Årets nedskrivningsprocent	pct.	0,2	0,6	0,5	0,2	-0,2
Årets udlånsvækst	pct.	7,9	5,1	76,2	4,6	3,7

Der henvises til note 46 for angivelse af nøgletsdefinitioner. Tilbageførte reservationer på udlån, der var kreditforringet ved første indregning, indgår ikke i beregningen af årets nedskrivningsprocent.

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

## Årets resultat

Koncernen fik i 2023 et resultat før skat på 2.511 mio. kr. mod 903 mio. kr. i 2022. Resultatet efter skat udgør 1.838 mio. kr. mod 789 mio. kr. i 2022. Resultatet for 2023 er påvirket positivt af de stigende renter samt tilbageførte nedskrivninger. Resultat efter skat for 2023 forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 13,7 pct.

Resultatet lander i den midterste del af de opjusterede resultatforventninger på 2,4-2,6 mia. kr. før skat, som koncernen offentliggjorde den 18. september 2023. Resultatet er markant bedre end de oprindelige forventninger offentliggjort i koncernens årsrapport for 2022. Resultatet anses for at være meget tilfredsstillende.

## Indtægter

Koncernens samlede indtægter udgør 5.329 mio. kr., hvilket er markant højere end 2022, hvor indtægterne var 3.757 mio. kr.

Netto renteindtægter er i 2023 steget med 1.061 mio. kr. til 3.279 mio. kr. Stigningen skyldes primært det stigende renteniveau, men også en fortsat kundetilgang og øget forretningsomfang.

Netto gebyr- og provisionsindtægter udgør 1.409 mio. kr., hvilket er et fald på 156 mio. kr. i forhold til 2022. Faldet skyldes primært en lavere aktivitet på boligmarkedet med færre bolighandlere og færre konverteringer end i 2022.

De finansielle markeder har i 2023 budt på pæne afkast specielt på obligationsbeholdningen, hvilket har betydet positive kursreguleringer på fondsbeholdningen. Kursreguleringer og udbytte udgør i 2023 en samlet indtægt på 709 mio. kr. mod et tab i 2022 på 127 mio. kr.

Andre driftsindtægter udgør 73 mio. kr., som er et lille fald sammenlignet med 2022, hvilket skyldes ekstraordinære indtægter i 2022 i Vestjysk Bank som følge af frasalg af filialer.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder udgør et tab på 140 mio. kr. i 2023, hvilket primært kan henføres til en negativ udvikling i biludlejningselskabet Mobility Service Danmark A/S og EgnsinVEST Tyske Ejendomme A/S. Disse selskaber har i 2023 været ramt af engangseffekter relateret til prisudviklingen på brugtbilmarkedet samt ejendomsmarkedet.

## Omkostninger og afskrivninger

Koncernens samlede omkostninger og afskrivninger udgør 2.998 mio. kr., hvilket er en stigning på 91 mio. kr. i forhold til 2022.

	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.	Ændring mio. kr.
<b>Koncernen</b>			
Personaleudgifter	-1.598	-1.522	-77
Administrationsudgifter	-1.172	-1.161	-11
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-175	-171	-4
Andre driftsudgifter	-53	-54	1
<b>Omkostninger og afskrivninger i alt</b>	<b>-2.998</b>	<b>-2.907</b>	<b>-91</b>

Personaleudgifter viser en stigning i 2023 på 77 mio. kr. i forhold til sidste år. Stigningen skyldes bl.a. overenskomstmæssige lønstigninger og flere medarbejdere som følge af øgede regulatoriske krav.

Øvrige administrationsudgifter er steget med 11 mio. kr. i forhold til 2022. Stigningen skyldes øgede IT-udgifter, primært til BEC.

## Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

På trods af en stigning i de ledelsesmæssige skøn på 41 mio. kr. udgør nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender mv. i 2023 en indtægt på 181 mio. kr. mod en indtægt på 52 mio. kr. i 2022. Den bløde landing i dansk økonomi har givet anledning til reduktion af de makroøkonomiske risici og har samtidig medvirket til en positiv udvikling i koncernens kreditkvalitet.

Koncernens ledelsesmæssige skøn udgør ultimo 2023 i alt 582 mio. kr., hvilket er en stigning på 41 mio. kr. i forhold til ultimo 2022. Stigningen skyldes primært, at der er afsat 150 mio. kr. i ledelsesmæssige skøn til den kommende CO<sub>2</sub>-afgift for landbrugs-kunder. Det modsvares delvist af, at skøn relateret til makroøkonomiske usikkerheder reduceres med 95 mio. kr.

## Resultat på segmentniveau

Indtægter og omkostninger fordelt på segmenter fremgår af note 3.

Koncernens kundeaktiviteter har haft fortsat vækst i antal kunder og forretningsomfang sammenlignet med året før, hvor udlån er steget med 7,9 pct. og indlån med 5,6 pct. Dette har sammen med en forbedring af indlånsmarginale haft en positiv effekt på indtægterne. Desuden er nedskrivningerne positivt påvirket af en forbedring af kundernes kreditkvalitet, trods højere ledelsesmæssige skøn.

Investeringsaktiviteter er væsentligt bedre end forventet ved årets start som følge af rentestigninger og dermed højere afkast på fondsbeholdningen.

Øvrige aktiviteter omfatter renteudgifter til bankens NEP-udstedelser, koncernens ejendomme, sektorrelaterede aktier, associerede virksomheder mv. Resultatet er lavere end forventet, primært som følge af højere renteudgifter til bankens NEP-udstedelser og lavere afkast på anlægsbeholdningen.

## Balancen

Koncernens balance er i 2023 steget med 9,0 mia. kr. til 117,0 mia. kr. mod 108,0 mia. kr. i 2022, som følge af stigende forretningsomfang samt en stigning i egenkapitalen.

Koncernens udlån er steget med 3,5 mia. kr. til 47,6 mia. kr., svarende til en udlånsvækst på 7,9 pct.

Koncernens indlån udgør 77,0 mia. kr. ved udgangen af 2023 mod 72,9 mia. kr. ved indgangen til året, hvilket svarer til en stigning på 5,6 pct.

Indskud i puljeordninger er øget med 1,5 mia. kr., hvilket skyldes udviklingen på de finansielle markeder.

Egenkapitalen udgør 14,0 mia. kr. efter udbetalt udbytte på 246 mio. kr. for 2022. Nettotilgangen herudover skyldes primært tilgang af årets totalindkomst på 1.922 mio. kr.

## Hovedaktiviteter

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

De to banker i koncernen drives som to selvstændige banker med hver sin forretningsmodel og brand. Fælles for hele koncernen er et øget fokus på bæredygtig vækst, fortsat kundetilgang og at styrke positionen i markedet.

Koncernen omfatter følgende enheder:

- Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank (moderselskab)
- Vestjysk Bank A/S (dattervirksomhed)
- AL Finans A/S (dattervirksomhed)
- Ejendomsselskabet Sluseholmen A/S (dattervirksomhed)
- Sluseholmen 7 A/S (dattervirksomhed)

Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank ejer knap 73 pct. af Vestjysk Bank A/S (herefter Vestjysk Bank), mens AL Finans A/S (herefter AL Finans), Ejendomsselskabet Sluseholmen A/S (herefter Ejendomsselskabet Sluseholmen) og Sluseholmen 7 A/S (herefter Sluseholmen 7) er 100 pct. ejet af moderselskabet.

### Arbejdernes Landsbank

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

Arbejdernes Landsbank arbejder systematisk og strategisk med at udvikle en ansvarlig og kundeorienteret kultur. Bankens kultur er afgørende for fastholdelse og udvikling af bankens unikke position som værdibaseret og social ansvarlig – både over for kunder og i forhold til at være en attraktiv arbejdsplads. Arbejdernes Landsbank ser en klar sammenhæng mellem strategi og kultur. Banken har i november lanceret en ny strategisk retning „En bank som en

bank bør være“, der fastholder banken som en værdibaseret bank. Den strategiske retning indfries gennem fire bærende elementer: Værdibaseret bank, fokuseret og lønsom vækst, enkel og effektiv og attraktiv arbejdsplads.

### Vestjysk Bank

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

Vestjysk Bank vil styrke positionen som erhvervslivets bank og vil gå målrettet efter virksomhederne i bankens markedsområde.

Banken forventer en vækst i forretningsomfanget for bl.a. vedvarende energi.

### AL Finans

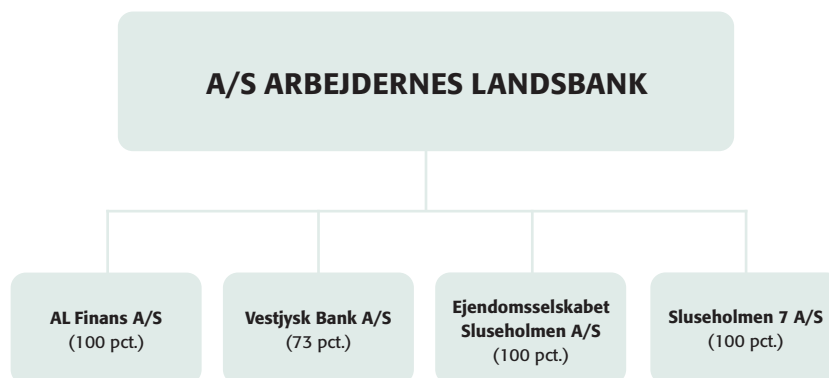
AL Finans er et finansieringsselskab, der tilbyder finansieringsløsninger til private og erhvervs virksomheder. Til private tilbyder virksomheden primært billån og -leasing. Til virksomheder tilbyder virksomheden factoring, fakturaafkøb og billeasing. AL Finans ønsker at opbygge gode kunderelationer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

### Ejendomsselskabet Sluseholmen

Selskabet er et ejendomsselskab, som opfører nyt hovedsæde til Arbejdernes Landsbank og AL Finans. Indflytning forventes i maj 2025.

### Sluseholmen 7

Selskabet er et ejendomsselskab, som opfører en ejendom på nabogrunden til det nye hovedsæde for Arbejdernes Landsbank og AL Finans. Grunden er købt i forbindelse med opførelsen af det nye hovedsæde i regi af Ejendomsselskabet Sluseholmen. Ejendommen forventes solgt, når den er færdigopført og fuldt udlejet.



## Kapital- og likviditetsforhold

### Kapitalstyring

Koncernens kapitalmål er pr. 31. december 2023 fastsat til solvensbehovet tillagt kapitalbevaringsbuffer og en SIFI-buffer samt en overdækning på 4,5 procentpoint. Overdækningen er fastsat, så den også kan absorbere en fuldt indfaset kontracyklisk kapitalbuffer. Det bemærkes, at den del af minoritetsinteressernes kapital, som ikke kan indregnes i kapitalgrundlaget, jf. note 32, men som indgår i kapitalmålet i Vestjysk Bank, er medregnet til dækning af koncernens mål for kapitaloverdækning.

Med et solvensbehov på 9,9 pct. pr. 31. december 2023 kan koncernens kapitalmål opgøres til:

	Egentlig kernekapital pct.	Kerne- kapital pct.	Kapital- grundlag pct.
<b>Koncernen</b>			
Kapitalmål	13,6	15,4	17,9
Minoritetsinteressers andel	-0,4	-0,4	-0,4
<b>Justeret kapitalmål</b>	<b>13,2</b>	<b>15,1</b>	<b>17,5</b>
Status pr. 31.12.2023	17,5	19,0	21,0
<b>Overdækning</b>	<b>4,3</b>	<b>3,9</b>	<b>3,5</b>

Ultimo 2023 kan koncernens egentlige kernekapitalprocent opgøres til 17,5 pct. mod 16,1 pct. ultimo 2022. Den samlede kapitalprocent er opgjort til 21,0 pct. mod 19,8 pct. ultimo 2022. Det skal ses i sammenhæng med, at koncernen har opgjort det individuelle solvensbehov til 9,9 pct. og det kombinerede kapitalbufferkrav på 6,0 pct., som aktuelt udgøres af kapitalbevaringsbufferen på 2,5 pct., en institutspecifik kontracyklisk buffer på 2,5 pct. samt en SIFI-buffer på 1,0 pct.

Det Systemiske Risikoråd indstillede i slutningen af 2023 til aktivering af den systemiske buffer, specifikt relateret til ejendomseksponeringer. Indstillingen er stadig under behandling, men indgår i koncernens kapitalplaner som en del af koncernens langsigtede kapitalstyring, og kan håndteres med koncernens nuværende kapitaloverdækning. Koncernens samlede kapitalkrav kan opgøres til 15,9 pct. ultimo 2023. Koncernen havde således ved årsskiftet en kapitalmæssig overdækning på 5,1 procentpoint, svarende til 3,2 mia. kr. Koncernens overdækning på kapital- og NEP-krav i forhold til de risikovægtede eksponeringer fremgår af nedenstående tabel:

	31.12.2023 pct.	Lovkrav pct.	Over- dækning pct. point.
<b>Koncernen</b>			
Egentlig kernekapitalprocent	17,5	11,6	5,9
Kernekapitalprocent	19,0	13,4	5,6
Kapitalprocent	21,0	15,9	5,1
NEP-procent	27,2	23,5	3,7

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

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

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

	01.01.2024 <sup>1</sup> pct.	01.01.2026 pct.
<b>Koncernen</b>		
Solvensbehov	9,9	10,3
<b>Krav til tabsabsorberingsbeløb</b>	<b>9,9</b>	<b>10,3</b>
Solvensbehov	9,9	10,3
Kapitalbevaringsbufferkrav	2,5	2,5
SIFI-bufferkrav	1,0	1,0
<b>Krav til rekapitaliseringsbeløb</b>	<b>13,4</b>	<b>13,8</b>
Indfasning	-5,9	0,0
<b>NEP-krav</b>	<b>17,5</b>	<b>24,0</b>
Kapitalbevaringsbufferkrav	2,5	2,5
Institutspecifik kontracyklisk bufferkrav	2,5	2,5
SIFI-bufferkrav	1,0	1,0
<b>Kombineret kapitalbufferkrav</b>	<b>6,0</b>	<b>6,0</b>
<b>Samlet NEP- og kombineret kapitalbufferkrav</b>	<b>23,5</b>	<b>30,0</b>

<sup>1</sup> Pr. 31.12.2023 var det samlede NEP- og kapitalbufferkrav 20,3 pct.

NEP-kravet kan opfyldes af kapitalgrundlagsinstrumenter samt Senior Non-Preferred (SNP)-instrumenter og Senior Preferred (SP)-instrumenter. Kravet til NEP-tillægget vil både blive opfyldt af SNP- og SP-instrumenter, som et led i indfasning som SIFI-institut.

## Udstedelser

Koncernen forventer frem mod den endelige indfasning af NEP-kravet pr. 1. januar 2026 at skulle udstede subordinerede midler i niveauet 10,0 mia. kr. til dækning af NEP-kravet, afhængigt af udviklingen i risikoesponeringer, solvensbehov og krav til den kontracykliske kapitalbuffer.

Arbejdernes Landsbank har i 2023 udstedt NEP-instrumenter for i alt 1,8 mia. kr., heraf 1,0 mia. i svenske kroner, 20 mio. i euro og 1,0 mia. i danske kroner. NEP-instrumenterne er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S i form af børsnoterede obligationer.

Arbejdernes Landsbank offentliggjorde den 30. august 2023 et nyt basisprospekt for bankens MTN-program, hvilket har åbnet muligheden for, at banken kan udstede både Senior Non-Preferred som tidligere, og nu også Senior Preferred. I forbindelse med det nye MTN-program, har Arbejdernes Landsbank den 16. august 2023 offentliggjort et Green Bond Framework, der sætter rammerne for, hvad der klassificeres som grønne aktiver, hvilket giver banken mulighed for at udstede grønne obligationer.

Bankens rating er uændret i 2023. Den seneste rating blev offentliggjort af Moody's den 24. august 2023, hvor vurderingen af koncernen blev rated Baa2 for den grundlæggende kreditvurdering samt en rating på A2/P-1 for bankindsud.

Arbejdernes Landsbank udstedte den 26. juni 2023 hybrid kernekapital for i alt 50 mio. kr. og supplerende kapital for i alt 250 mio. kr. til dækning af indfrielsen af hybrid kernekapital på 50 mio. kr. og supplerende kapital på 250 mio. kr. i Vestjysk Bank. Ultimo 2023 har Arbejdernes Landsbank dermed samlet udstedt for 3,8 mia. kr. NEP-instrumenter fordelt på hhv. 2,7 og 1,0 mia. kr. Senior Non-Preferred og Senior Preferred.

## Likviditetsstyring

Koncernen ønsker at føre en likviditetspolitik, hvor den ikke-efterstillede fremmedkapitalfinansiering hovedsageligt er baseret på indlån, hvorfor et positivt indlånsoverskud er en målsætning. Indlånsoverskuddet defineres i koncernen som forskellen mellem indlån ekskl. puljer og udlån. Ved udgangen af 2023 er koncernens indlånsoverskud opgjort til 29,4 mia. kr., hvilket er omtrent på samme niveau som ultimo 2022. Koncernen har en målsætning om, at likviditetsdækningsgraden (LCR) og Net Stable Funding Ratio (NSFR), opgjort efter reglerne i EU-forordning nr. 61/2015, altid skal overstige henholdsvis 130,0 pct. og 110,0 pct. Koncernen har ultimo 2023 opgjort LCR-nøgletallet til 309,6 pct. (2022: 264,5 pct.) og NSFR-nøgletallet til 145,6 pct. (2022: 140,9 pct.). Stigningen i LCR kan tilskrives en stigning i koncernens likviditetsbuffer som følge af, at koncernens beholdning af obligationer er forøget med ca. 5,1 mia. kr. i løbet af 2023. Stigningen i NSFR-nøgletallet kan primært henføres til en stigning i koncernens indlån.

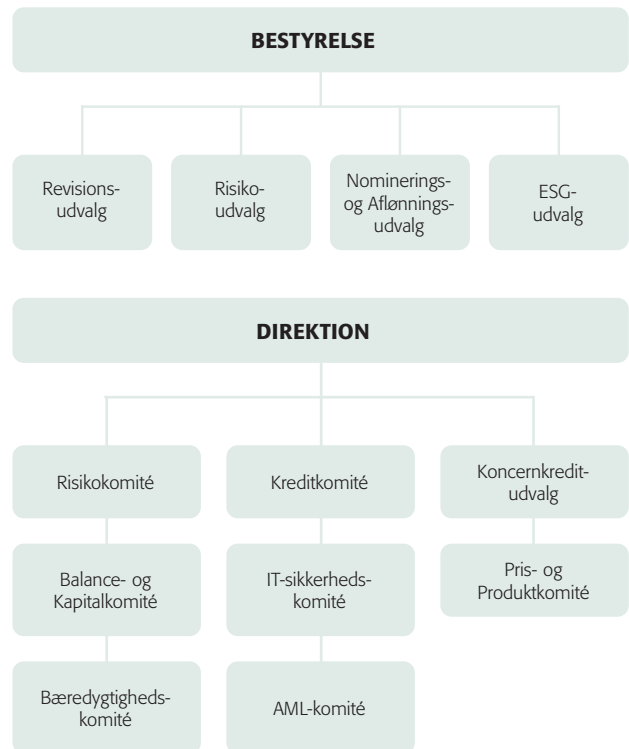
## Risikostyring

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

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

Oplysningerne i årsrapporten vedrørende risikostyring omfatter koncernen. Der er ikke forskelle i konsolideringsgrundlaget til regnskabsmæssige formål og konsolidering i henhold til CRR-forordningen. Governance-strukturen er illustreret i figuren nedenfor og uddybes i det følgende. Yderligere beskrivelse af koncernens risici findes i søjle 3 rapporteringen pr. 31. december 2023: [www.al-bank.dk/søjle3-december-2023](http://www.al-bank.dk/søjle3-december-2023).

### Organisationsdiagram for styring af risici



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

- Forretningsmodellen for koncernen inkluderer AL Finans, Ejendomselskabet Sluseholmen, Sluseholmen 7 og Vestjysk Bank, der drives som et selvstændigt børsnoteret pengeinstitut med egen forretningsmodel inden for koncernens rammer.
- Bestyrelsen i Arbejdernes Landsbank har fastlagt en risikostrategi for koncernen, som fastsætter de overordnede rammer for styring af risici. I risikostراتيجien sætter bestyrelsen rammerne for koncernens kapitalforbrug og delegerer kapital til Arbejdernes Landsbank, Vestjysk Bank og AL Finans.
- Bestyrelsens koncernpolitikker fastsætter risikoappetitten på alle væsentlige områder og delegerer risikoappetitten til de enkelte selskaber i koncernen.
- Bestyrelsen har nedsat fire udvalg som understøtter bestyrelsens arbejde.
- Direktionen har etableret en række komitéer, der har til formål at sikre god governance for den operationelle styring af koncernens forretningsaktiviteter samt foretage kontrol og overvågning af, at de interne kontrol-, risiko- og sikkerhedssystemer i koncernen fungerer effektivt.

## Organisering af risikostyringen

### Bestyrelsesudvalg

Bestyrelsen har det overordnede ansvar for afgrænsning og styring af koncernens risici, jf. figuren på side 11. Det sker via fastlæggelse af forretningsmodel, strategi, risikoappetit, risikopolitikker og beredskabsplaner. Bestyrelsen følger på baggrund af rapportering løbende op på, at risikostyringen sker på betryggende vis, og at koncernen drives forsvarligt og i overensstemmelse med fastlagte retningslinjer og politikker.

Bestyrelsen har nedsat fire udvalg, som understøtter bestyrelsens arbejde: Nominerings- og Aflønningsudvalget, Revisionsudvalget, ESG-udvalget og Risikoudvalget. De beskrives nærmere på side 17-18.

### Direktionsudvalg og -komitéer

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

Direktionen i Arbejdernes Landsbank har nedsat en række komitéer og udvalg med fokus på governance og risikostyring i koncernen. Bankens 2. forsvarslinje deltager som observatør i alle udvalg og komitéer.

**Risikokomiteén** følger op på risikoappetitten, drøfter det samlede risikobillede for finansielle og ikke-finansielle risici, følger op på koncernens risikorapporteringer og drøfter risikopolitikker forud for behandling i bestyrelsens Risikoudvalg.

**Kreditkomiteén** har til formål at bevilge eksponeringer af en vis størrelse, godkende nedskrivningsniveau, godkende kreditstyringsværktøjer og behandle andre kreditrelaterede emner i Arbejdernes Landsbank. Kreditkomiteén behandler også sager fra AL Finans, mens Vestjysk Bank har egen kreditkomité.

**Koncernkreditudvalgets** formål er at forbehandle væsentlige enkeltsager fra Vestjysk Bank og større sager, der ligger uden for Vestjysk Banks forretningsmodel, da disse skal bevilges af bestyrelsen i Arbejdernes Landsbank. Desuden skal udvalget sikre, at bestyrelsen i Arbejdernes Landsbank modtager tilstrækkelig rapportering om kreditrisici i Vestjysk Bank.

**Balance- og Kapitalkomiteén** skal sikre en effektiv balance- og kapitalstyring på tværs af koncernen og overvåger koncernens likviditetsposition samt placeringer inden for og uden for handelsbeholdningen.

**IT-sikkerhedskomiteén** er ansvarlig for tværgående koordinering og samarbejde vedrørende IT-sikkerhed i koncernen. Komiteen skal sikre et risikobaseret IT-sikkerhedsniveau, der opfylder forretningskrav, og at samarbejdsprocesser for håndtering af IT-sikkerhedsprojekter, -opgaver og -hændelser er definerede og fungerer effektivt på tværs af interessenter i organisationen.

**Pris- og Produktkomiteén** sikrer god governance omkring bankens produktstyring, herunder godkender nye produkter og serviceydelser inden for eget mandat i Arbejdernes Landsbank og nedlukning af eksisterende produkter.

**Bæredygtighedskomiteén** har til formål at sikre, at bæredygtighedsstrategien implementeres på tværs af forretningsområder og enheder i koncernen.

**AML-komiteén** har til formål at bidrage til en effektiv risikostyring og risikohåndtering af finansielle og ikke-finansielle risici som relaterer sig til hvidvask, finansiering af terrorisme samt brud på finansielle transaktioner i Arbejdernes Landsbank.

### 1. forsvarslinje

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

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

Ansvar for den daglige overvågning af koncernens likviditetsrisiko er forankret i Regulering & Kapitalstyring, som er en koncernfunktion. Den operationelle styring varetages i Arbejdernes Landsbank i bankens handelsområde, mens det styringsmæssige ansvar er forankret i bankens Treasury-afdeling. I Vestjysk Bank er den operationelle styring forankret i bankens Markets-afdeling.

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

IT-sikkerhedsenheden i 1. forsvarslinje har ansvaret for at sikre rette niveau af beredskab, herunder beredskabsplaner og sikre en tryk IT-risikostyring og et tilstrækkeligt IT-sikkerhedsniveau. IT-sikkerhedsenheden er en koncernfunktion og refererer til IT-direktøren i Arbejdernes Landsbank.

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

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

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

## 2. forsvarslinje

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

Koncernen har en koncerncompliancefunktion under ledelse af den koncerncomplianceansvarlige. Den koncerncomplianceansvarlige har til opgave at vurdere og kontrollere, om koncernens metoder og procedurer er egnede til at opdage og mindske risikoen for manglende overholdelse af gældende lovgivning, markedsstandarder eller interne regelsæt (compliancerisici). Compliancefunktionen foretager uafhængige vurderinger og kontroller, ligesom den rådgiver direktionen om regelimplementering og løbende forsvarlig håndtering af compliancerisici. Den koncerncomplianceansvarlige refererer og rapporterer til direktionen i Arbejdernes Landsbank og rapporterer uafhængigt til bestyrelsen. Den koncerncomplianceansvarlige er ligeledes complianceansvarlig i Vestjysk Bank og refererer og rapporterer til Vestjysk Banks direktion og rapporterer også her uafhængigt til bestyrelse.

## 3. forsvarslinje

Intern Revision, under ledelse af koncernrevisionschefen, udgør 3. forsvarslinje og har ansvaret for at udføre uafhængig revision af koncernens håndtering af risici, herunder de interne kontroller og overvågningen af risikoområdet. Intern Revision rapporterer om sit arbejde og resultaterne heraf til bestyrelsen og til bestyrelsens Revisionsudvalg i både Arbejdernes Landsbank og Vestjysk Bank.

## Tilsynsdiamanten

Tilsynsdiamanten opstiller en række pejlemærker for, hvad Finanstilsynet som udgangspunkt anser som pengeinstitutvirksomhed med forhøjet risiko. Arbejdernes Landsbank var ved udgangen af 2023 inden for samtlige grænseværdier i tilsynsdiamanten.

	Grænseværdier pct.	31.12.2023 pct.
<b>Banken</b>		
Store eksponeringer	< 175	73,0
Udlånsvækst	< 20	7,1
Ejendomsseksponering	< 25	5,4
Likviditetspejlemærke	> 100	292,2

Definitionen af nøgletal er forklaret i note 46.

## Visions- og strategiarbejdet i 2023

Visions- og strategiarbejdet er forankret separat i moderselskabet og i de enkelte dattervirksomheder, idet selskaberne drives selvstændigt og efter individuelle forretningsmodeller. Koncernen har dog fokus på samarbejde indenfor koncernen på de områder, hvor det er påkrævet eller giver forretningsmæssigt mening.

### Arbejdernes Landsbank

I november 2023 lancerede Arbejdernes Landsbank en ny langsigtet strategisk retning. Den nye strategiske retning bygger ovenpå de seneste 15 års succes som danskernes foretrukne bank, og fortsætter med ambitionen om at være den værdibaserede bank i den danske banksektor og med øget fokus på lønsomhed som et vigtigt tillæg.

Ambitionen for Arbejdernes Landsbank er, at blive „En bank som en bank bør være“. Det betyder, at banken er lønsom, værdibaseret og tager et socialt ansvar i samfundet ved at hilse alle privatkunder velkomne. Det betyder også, at banken skal blive bedre til at tiltrække lønsomme brancher og kundesegmenter, og dermed fortsat skabe langsigtet værdi for dens ejere. Den finansielle målsætning for den nye strategi, der alene dækker Arbejdernes Landsbank, er, at nå en omkostningsprocent på 60-70 pct. og en egenkapitalforrentning på 10-15 pct. på længere sigt.

#### En bank som en bank bør være

Vi er en socialt ansvarlig og værdibaseret bank – i dag og endnu mere i fremtiden.

Med udgangspunkt i vores værdier vil vi udleve vores potentiale og sikre vækst i lønsomme kundesegmenter og brancher.

Det gør, at vi kan være den mest attraktive bank for kunder og vores kollegaer.

For at understøtte den strategisk målsætning har banken fastsat fire nye fokusområder:

- Værdibaseret bank
- Fokuseret og lønsom vækst
- Enkel og effektiv
- Attraktiv arbejdsplads

Den nye strategiske retning erstatter den nuværende 2025-strategi i Arbejdernes Landsbank. For at understøtte strategieksekvering har banken lanceret fire transformationsprogrammer (Styrket position, Fremtidens Privatbank, Fremtidens Erhvervsbank og Attraktiv arbejdsplads), der sætter rammerne for udviklingen af banken det næste år og sikrer, at Arbejdernes Landsbank forbliver relevant for bankkunderne, for medarbejderne, for samfundet og ejerkredsen.

### Vestjysk Bank

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

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

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

### AL Finans

AL Finans har i løbet af 2023 fastholdt sin fokuserede markeds- og produktstrategi. Ved årets udgang er ca. 77 pct. af udlånsbalancen relateret til låne- og leasingforretninger vedrørende biler til private og erhverv, og ca. 23 pct. af udlånsbalancen er relateret til factoring og afkøb af fakturaer for erhvervsvirksomheder. AL Finans har i 2023 erhvervet 50 pct. af aktiekapitalen i Mobility Service Danmark A/S.

AL Finans understøtter Arbejdernes Landsbanks erhvervsstrategi ved bl.a. at tilbyde produkter indenfor factoring, afkøb af fakturaer og erhvervsleasing både til bankens nuværende og potentielle erhvervs-kunder. På markedet for bilfinansiering arbejder AL Finans med tre forskellige distributionskanaler, idet forretningerne skabes via henholdsvis samarbejde med en lang række bilforhandlere, samarbejde med Arbejdernes Landsbank samt via en række digitale kanaler for direkte låneansøgninger fra private bilkøbere.

AL Finans arbejder fortsat med at forholde sig til store forventede ændringer i bilmarkedet i de kommende år, hvor elektrificering og nye mobilitetsløsninger vil være vigtige temaer. Med ca. 11.200 aktive lån til finansiering af el- og plug-in hybridbiler har AL Finans fået en god andel af markedet for finansiering af elektrificerede køretøjer. Udover ovennævnte markedsførende tiltag har AL Finans fortsat stor fokus på procesoptimering og implementering af fornyet IT-infrastruktur.

AL Finans forventer at opnå vækst i alle eksisterende forretningsområder i 2024. Det er forventningen, at samarbejdet med Mobility Service Danmark A/S udvikles yderligere i 2024 og vil føre til vækst i forretningsomfang.

## Fokus på bæredygtighed

Bæredygtighed fortsætter med at være et prioriteret område i koncernen. Under bestyrelsen er der i løbet af 2023 etableret et ESG-udvalg, der skal understøtte arbejdet med at sætte retning for bæredygtighed i koncernen. Der er desuden udnævnt en bæredygtighedschef med koncernansvar samt en række ESG-partnere, der repræsenterer forretningsområder og dattervirksomheder i koncernen.

Koncernen har i regnskabsåret offentliggjort en række klimamål og handlingsplaner, der skal understøtte koncernens overordnede mål om at være klimaneutral i 2050. Processen med udarbejdelsen af målene har involveret alle de primære forretningsområder, og klimaplanen er offentliggjort på bankens hjemmeside. Målene følger overordnet set FN's Principper for ansvarlig bankdrifts vejledning for klimamål for banker, og det er planlagt, at målene sammen med klimaregnskabet verificeres af ekstern revisor i 2024.

I 2023 har fokus været på at forberede koncernen på nye reguleringskrav fra EU, herunder Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD), Taksonomiforordningen og Kapitalkravsforordningen (CRR). Kravene til ESG-rapportering øges markant, og det kræver en stor indsats fra mange forskellige områder i koncernen at kunne levere på det nye rapporteringskrav.

I 2023 blev bankens strategi for Diversitet, lighed og inklusion (DEI) vedtaget af bestyrelsen. DEI-strategien fastlægger en række konkrete indsatser for at styrke arbejdet med diversitet, lighed og inklusion i relation til både medarbejdere, kunder og vores omgivende samfund. Indsatserne skal bidrage til at løfte kønnede problemstillinger, sikre inkluderende HR-processer, dataunderstøttet ledelsesbeslutninger og være på forkant med lovgivningskrav.

Koncernen er underskriver af FN Global Compact og FN Principper for ansvarlig bankdrift, og Arbejdernes Landsbank er desuden underskriver af FN's Principper for ansvarlige investeringer. Koncernen har i regnskabsåret involveret ekstern revisor i at verificere den næste rapportering til FN's Principper for ansvarlig bankdrift, der offentliggøres på koncernens hjemmeside senest den 30. april 2024. Derudover har koncernen i 2023 rapporteret til FN's Principper for ansvarlige investeringer og FN Global Compact.

Læs mere om koncernens arbejde med bæredygtighed i koncernens lovpligtige redegørelse for samfundsansvar i henhold til § 135 b: [www.al-bank.dk/Bæredygtighedsrapport-2023](http://www.al-bank.dk/Bæredygtighedsrapport-2023) samt [www.al-bank.dk/Taksonomi-rapport-2023](http://www.al-bank.dk/Taksonomi-rapport-2023).

## Dataetik

Koncernens tilgang til dataetik, og de principper, der er gældende for hvordan koncernen behandler data etisk ansvarligt og transparent, er formuleret i „Koncernpolitik for Dataetik“. Koncernen arbejder løbende på at sikre, at politikken og underliggende retningslinjer er relevante i forhold til dataetiske dilemmaer, tilgængelige teknologier etc. Koncernpolitik for Dataetik er senest revideret ultimo 2023.

Koncernen definerer „dataetik“ således:

*„Dataetik er bevidste holdninger og handlinger, der sikrer, at viden erhvervet gennem data ikke bruges i strid med kundens legitime interesser. Dataetik er altså ikke blot et spørgsmål om at overholde lovgivningen, men handler om at behandle andres data med respekt og gøre det rigtig, selv når ingen kigger.“*

Koncernpolitik for Dataetik fastlægger en række overordnede principper for databehandling:

- Data skal opbevares, behandles og slettes i henhold til gældende lovgivning.
- Data må ikke benyttes til at skabe uens balance i kategorisering af enslydende kunder.
- Kundens vilkår skal altid bero på individuel vurdering af kundens forhold, og aldrig alene på databehandling.
- Koncernen videresælger ikke kundedata til tredjeparter og anmoder derfor heller ikke kunder om tilladelse hertil.
- Koncernen investerer løbende tilstrækkelige ressourcer i databeskyttelse, der sikrer imod lækkage og misbrug.
- Koncernen investerer løbende i uddannelse af medarbejdere i relation til behandling af data i henhold til koncernens retningslinjer.
- Koncernen skal ved indgåelse og opfølgning på databehandlingsaftaler med tredjeparter stille krav i henhold til politikken om behandling og opbevaring af data.

## Regnskabsaflæggelsesprocessen

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for koncernens kontrol- og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

Koncernen har fastlagt procedurer og manualer på væsentlige områder for regnskabsaflæggelsesprocessen.

Regnskabsaflæggelsesprocessen tager udgangspunkt i en række rutiner, og varetages i samarbejde med væsentlige forretningsområder samt direktionen. Processen er tilrettelagt således, at det er økonomiområdet, der varetager koncernens interne økonomifølgning i form af månedsrapporter, budgetopfølgning og udviklingsanalyser. Desuden er det økonomiområdet, der udarbejder koncernens eksterne regnskab og tilsikrer, at regnskabet giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation og er aflagt i overensstemmelse med gældende lovgivning.

### Risikovurdering

Bestyrelsen og direktionen foretager løbende vurdering af risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. I årsrapporten er de væsentligste identificerede risici beskrevet i note 1 „Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger“ og i note 47 „Risikostyring“.

Som led i risikovurderingen tages der stilling til risikoen for besvigelser og de foranstaltninger, der skal træffes, med henblik på at reducere og/eller eliminere sådanne risici. I den forbindelse drøftes eventuelle incitamenter/motiver til regnskabsmanipulation eller anden besvigelse.

### Kontrolmiljø

Koncernen har implementeret de interne kontrol- og risikostyrings-systemer, som koncernen anser for nødvendige og effektive i relation til at imødegå de identificerede risici ved regnskabsaflæggelsen. Koncernens interne kontroller og risikostyringsystemer opdateres løbende og er udformet med henblik på at identificere og eliminere fejl og mangler i regnskabet.

Direktionen overvåger løbende overholdelsen af relevant lovgivning og andre forskrifter og bestemmelser i forbindelse med regnskabsaflæggelsen og rapporterer løbende herom til bestyrelsen.

Herudover foretager revisionsudvalget løbende overvågning af, om koncernen og bankens regnskabsaflæggelsesproces fungerer effektivt med henblik på at sikre troværdighed, integritet og transparens i den finansielle rapportering.

## Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræver skøn, vurderinger og forudsætninger om fremtidige begivenheder, jf. note 1.

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

## Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

## Organisation og ledelse

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

Bestyrelsen i AL Finans består af medlemmer af direktionen i Arbejdernes Landsbank, vicedirektør med ansvar for erhvervsområdet og AL Markets samt vicedirektør med ansvar for kreditområdet i Arbejdernes Landsbank. For nærmere information om direktion og ledelse i AL Finans henvises til selskabets hjemmeside.

For nærmere information om bestyrelsen og direktionen i Vestjysk Bank henvises til Vestjysk Banks hjemmeside og årsrapport.

### Bestyrelsen i Arbejdernes Landsbank

Bestyrelsen i Arbejdernes Landsbank består for nærværende af 14 medlemmer, heraf ti generalforsamlingsvalgte og fire medarbejdervalgte.

Bestyrelsen har i 2023 afholdt ni møder og to møder med Det Rådgivende Repræsentantskab.

Oplysninger om de enkelte bestyrelsesmedlemmer og deres kvalifikationer i relation til arbejdet i bestyrelsen findes på side 22-26.

Forbundsformand Claus Jensen, Dansk Metal, har siden 2022 varetaget posten som formand for bestyrelsen og forbundsformand Ole Wehlast, Fødevareforbundet NNF, har ligeledes siden 2022 varetaget posten som næstformand.

Ved den ordinære generalforsamling i marts 2023 indtrådte Henning Overgaard, 3F, Kenneth Hove, 3F, og Caroline Sæborg Ahlefeldt i bestyrelsen.

### Valg af medlemmer til bestyrelsen

Bestyrelsens generalforsamlingsvalgte medlemmer vælges hvert år på generalforsamlingen.

Komiteén for god selskabsledelse anbefaler, at mindst halvdelen af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er uafhængige. Banken følger denne anbefaling. Se bankens rapport om anbefalingerne for god selskabsledelse her: [www.al-bank.dk/corporate-governance](http://www.al-bank.dk/corporate-governance).

Antallet af medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer og valgproceduren for medarbejdervalg følger bestemmelserne i selskabsloven. Valgperioden er fire år. De medarbejdervalgte medlemmer har samme rettigheder og ansvar som de generalforsamlingsvalgte medlemmer.

Rekruttering af nye medlemmer sker gennem en grundig og gennemsigtig proces baseret på afdækning af de kompetencer, der er behov for.

Kandidater til bestyrelsen skal for at blive opstillet opfylde kravene til bestyrelsesmedlemmer i en finansiel virksomhed. I forbindelse med indstilling til valg af bestyrelsesmedlemmer sker der en vurdering af, hvilken viden og professionel erfaring der er behov for med henblik på at sikre tilstedeværelse af disse kompetencer.

Bestyrelsen har på nuværende tidspunkt besluttet, at det er følgende kompetencer, som skal være repræsenteret:

- Ledelse, HR og Strategi
- Kreditmæssige forhold
- Makroøkonomiske og Regnskabsmæssige forhold
- Kapitalmarkedsforhold, Likviditet og Funding
- IT og digitalisering
- Forretningsmodel og Kundegrundlag
- Finansiell regulering
- Risikostyring

Derudover arbejder bestyrelsen på at opnå en sammensætning, så medlemmerne bedst muligt supplerer hinanden i forhold til alder, baggrund, køn mv. med henblik på at sikre kompetente og alsidige bidrag til bestyrelsesarbejdet i banken. Der gælder ingen aldersgrænse for bestyrelsesmedlemmerne.

Bankens status som SIFI betyder øgede krav til bestyrelsen, herunder den tid hvert bestyrelsesmedlem må forvente at skulle bruge på bestyrelsesarbejdet.

Bestyrelsen gennemfører årligt en selvevaluering af, om de nødvendige kompetencer er til stede i bestyrelsen. Selvevalueringen i 2023 omfattede en spørgeskemaundersøgelse samt en gennemgang af undersøgelsens resultater. Resultaterne af undersøgelsen blev behandlet på et møde i Nominerings- og Aflønningsudvalget, inden de blev forelagt bestyrelsen til drøftelse.

Resultatet af bestyrelsens selvevaluering i 2023 var tilfredsstillende. Den overordnede konklusion var, at bestyrelsen kollektivt har de nødvendige kompetencer, og at arbejdet i bestyrelsen fungerer tilfredsstillende.

### Bestyrelsesudvalg

Bestyrelsen i Arbejdernes Landsbank har nedsat fire udvalg: Et Revisionsudvalg, et Risikoudvalg, et Nominerings- og aflønningsudvalg samt et ESG-udvalg.

Udvalgenes medlemmer og kommissorier fremgår af bankens hjemmeside: [www.al-bank.dk/corporate-governance](http://www.al-bank.dk/corporate-governance).

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

Revisionsudvalget har i 2023 afholdt fem møder.

**Risikoudvalget** består af fire medlemmer. Risikoudvalgets opgave er at rådgive bestyrelsen om koncernen og bankens nuværende og fremtidige risikoprofil og strategi og rådgive om koncernen og bankens risikostyring, herunder politikker, retningslinjer, instrukser, metoder, systemer, processer og procedurer er tilstrækkelige og effektive.

Risikoudvalget har i 2023 afholdt otte møder.

**Nominerings- og Aflønningsudvalget** består af fire medlemmer. Herudover deltager et medarbejdervalgt medlem, når der behandles emner relateret til aflønning. Nominerings- og Aflønningsudvalget har til formål at forestå det forberedende arbejde for bestyrelsens evaluerings- og nomineringsproces samt behandling af emner vedrørende aflønning.

Nominerings- og Aflønningsudvalget har i 2023 afholdt fire møder.

Aflønningspolitikken er tilgængelig på bankens hjemmeside: [www.al-bank.dk/corporate-governance](http://www.al-bank.dk/corporate-governance).

**ESG-udvalget** består af tre medlemmer. Udvalget blev nedsat i 2023 og havde første møde den 12. september. ESG-udvalget har til formål at forberede bestyrelsens arbejde inden for ESG-området, herunder koncernens og bankens nuværende og fremtidige ESG-strategi.

ESG-udvalget har i 2023 afholdt to møder.

**Det Rådgivende Repræsentantskab** er etableret af bestyrelsen og har til formål at give bestyrelsen politiske og forretningsmæssige input, idéer og konkrete forslag i forhold til banken og koncernens strategier. Repræsentantskabet skal virke som bindeled mellem banken og dens aktionærer og kunder samt understøtte udvikling, vækst og anseelse.

Rammer for repræsentantskabet samt en oversigt over medlemmer er tilgængelig på bankens hjemmeside: [www.al-bank.dk/corporate-governance](http://www.al-bank.dk/corporate-governance).

## Direktionen i Arbejdernes Landsbank

Direktionen ansættes af bestyrelsen. I april gik bankens mangeårige, ordførende direktør Gert R. Jonassen på pension. Direktionen blev som følge heraf reduceret fra seks til fem medlemmer og består af administrerende direktør Jan W. Andersen, viceadministrerende direktør Frank Mortensen, bankdirektør Svend Randers, bankdirektør Gry Bandholm og bankdirektør Simon S. Jørgensen.

Direktionen udgør den øverste daglige ledelse under iagttagelse af de retningslinjer og anvisninger, som bestyrelsen har givet. Arbejdsdelingen mellem bestyrelsen og direktionen angives i bestyrelsens forretningsorden og bestyrelsens instruks til direktionen.

## God selskabsledelse

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

Bankens stillingtagen til anbefalingerne kan læses på bankens hjemmeside: [www.al-bank.dk/corporate-governance](http://www.al-bank.dk/corporate-governance).

## Ledelsesaf lønning

Bestyrelsen honoreres med et fast årligt beløb og deltager ikke i bonus- eller optionsprogrammer.

Direktionens ansættelsesforhold, herunder fratrædelsesvilkår, vurderes at følge almindelig praksis på området og evalueres løbende. Bestyrelsen vurderer, at det samlede vederlag ligger på et konkurrencedygtigt og rimeligt niveau, der afspejler direktionens indsats og langsigtede værdiskabelse for aktionærerne.

I henhold til bankens aflønningspolitik opererer banken ikke med incitamentsaf lønning til bestyrelse og direktion, vicedirektører, underdirektører og direktøren for dattervirksomheden AL Finans. Det gælder også for koncernrevisionschefen, den koncernrisikoansvarlige, den koncerncomplianceansvarlige og koncernhvidvaskansvarlige samt øvrige nøglemedarbejdere. Generelt anvendes bonusordninger ikke i banken.

Bestyrelsens og direktionens aflønning fremgår på bankens hjemmeside: [www.al-bank.dk/Ledelses-aflønning-2023](http://www.al-bank.dk/Ledelses-aflønning-2023).

## Politik og mål for det underrepræsenterede køn i ledelsen

Bestyrelsen arbejder løbende med at fremme diversitet, bl.a. i relation til køn på alle ledelsesniveauer, med henblik på at fremtids-sikre banken. Bestyrelsen i Arbejdernes Landsbank har i december 2023 vedtaget politik og måltal for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i både bestyrelsen og på øvrige ledelsesniveauer.

Bestyrelsen i Vestjysk Bank har vedtaget en særskilt politik for mangfoldighed samt særskilte måltal og politik for det underrepræsenterede køn i ledelsen.

Den overordnede målsætning i Arbejdernes Landsbank og AL Finans er en ligelig kønsfordeling i bestyrelsen og øvrige ledelsesniveauer defineret som mindst en 40/60 procentfordeling af henholdsvis kvinder og mænd i 2026.

Bestyrelsen i Arbejdernes Landsbank består ultimo 2023 af seks kvinder (42,85 pct.) og otte mænd (57,15 pct.), heraf tre kvinder (30 pct.) og syv mænd (70 pct.), som er generalforsamlingsvalgte medlemmer. Målsætningen for generalforsamlingsvalgte medlemmer er således ikke opfyldt. Som det fremgår af bankens politik for diversitet og egnethed i bestyrelsen i Arbejdernes Landsbank, ønsker bestyrelsen en sammensætning ud fra forskellighed i kompetencer og baggrunde, særligt højt vægtes behovet for diversitet i relation til bl.a. forskelle i faglighed, erhvervs erfaringer, køn og alder. I december 2023 har bestyrelsen desuden præciseret i Politik for diversitet og egnethed i bestyrelsen i Arbejdernes Landsbank, at bestyrelsen ønsker at gå forrest i arbejdet med det underrepræsenterede køn, og at der arbejdes på at sikre en kønsfordeling i bestyrelsen, der som minimum overholder måltal og politik for det underrepræsenterede køn.

De øvrige ledelsesniveauer (defineret som alle ledere med personaleansvar) består ultimo 2023 af 33 pct. kvinder og 67 pct. mænd i Arbejdernes Landsbank og 25 pct. kvinder og 75 pct. mænd i AL Finans<sup>1</sup>. Øvrige ledelsesniveauer defineret ved to ledelsesniveauer under det øverste ledelsesorgan jf. den lovpligtige definition, består ultimo 2023 af 25 pct. kvinder og 75 pct. mænd, hvorfor målsætningen ikke er indfriet.

---

<sup>1</sup> Definitionen af øvrige ledelsesniveauer er tilpasset ny ledelsesstruktur i forbindelse med organisationsændringer. Rapporteringen er opdelt på Arbejdernes Landsbank og AL Finans, fordi stillingskategorierne i de to selskaber ikke kan sammenlignes 1:1.

I det følgende ses et skematisk overblik for Arbejdernes Landsbank med udgangspunkt i de lovpligtige definitioner for bestyrelse (kun generalforsamlingsvalgte medlemmer) og øvrige ledelsesniveauer (direktion og referencer til direktionen).

			2022	2023	2024	2025	2026
<b>Arbejdernes Landsbank</b>							
<b>Øverste ledelsesorgan</b>	<b>Bestyrelse<sup>1</sup></b>	Samlet antal medlemmer	9	10			
		Underrepræsenteret køn i pct.	33,33	30			
		Måltal i pct.	40	40			
		Årstal for opfyldelse af måltal	2025	2026			
<b>Øvrige ledelsesniveauer<sup>2</sup></b>	<b>Direktionen</b>	Samlet antal medlemmer	6	5			
		Underrepræsenteret køn i pct.	16,67	20			
		Måltal i pct.	40	40			
		Årstal for opfyldelse af måltal	2025	2026			
	<b>Referencer til direktionen</b>	Samlet antal medlemmer	23	19			
		Underrepræsenteret køn i pct.	30	26,32			
		Måltal i pct.	40	40			
		Årstal for opfyldelse af måltal	2025	2026			
	Total antal medlemmer i øvrige ledelsesniveauer		29	24			
	Total underrepræsenteret køn i øvrige ledelsesniveauer i pct. <sup>3</sup>		28	25			

<sup>1</sup> Måltallet omfatter alene generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer. Medarbejderrepræsentanter indgår ikke i opgørelsen.

<sup>2</sup> Ved virksomhedens øvrige ledelsesniveauer forstås to ledelsesniveauer under det øverste ledelsesorgan jf. Erhvervsstyrelsens vejledning om Måltal og politik for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen og rapportering herom.

<sup>3</sup> Total underrepræsenterede køn i øvrige ledelsesniveauer udgøres af 'direktion' og 'referencer til direktion' sammenlagt, men ikke øvrige ledelsesniveauer med personaleansvar.

Arbejdernes Landsbank har i 2023 ændret tidshorizonten for opfyldelsen af måltallet for den øverste ledelse og for den øvrige ledelse fra 2025 til 2026 i overensstemmelse med tidshorizonten for øvrige mål for strategiske og finansielle KPI'er. I 2023 er antallet af kvinder i bestyrelsen uændret, men udvidelse af bestyrelsen med en mand, har reduceret kønsdiversiteten i bestyrelsen. På øvrige ledelsesniveauer har der været en stigning af det underrepræsenterede køn i direktionen, mens der, grundet organisatoriske ændringer, har været et fald i det samlede antal ledere med direkte reference til direktionen, herunder andelen af kvindelige ledere.

Når man iagttager alle ledelsesniveauer med ledelsesansvar i Arbejdernes Landsbank har der derimod været en stigning i andelen af kvinder fra 30 pct. i 2022 til 33 pct. kvinder i 2023. I 2023 har der været 50/50 i mænd/kvinder for nye ledere, hvilket har bidraget til en stigning i andelen af kvinder.

For at lykkes med at styrke diversiteten og nå målsætningen om en ligelig kønsfordeling på alle ledelseslag, har Arbejdernes Landsbank i 2023 arbejdet målrettet med at styrke diversitet, lighed og inklusion (DEI) gennem følgende tiltag, som fortsætter i 2024:

- DEI-agendaen er løftet ind i bankens langsigtede strategi som et kerneelement og en prioriteret indsats.
- Vedtagelse af DEI-strategi, hvor banken arbejder med konkrete indsatser i relation til både medarbejdere, kunder og samfund. Indsatserne skal bl.a. bidrage til at løfte kønnede problemstillinger, sikre inkluderende HR-processer, dataunderstøttede ledelsesbeslutninger og være på forkant med lovgivningskrav vedrørende DEI-agendaen.
- Opdatering af retningslinjer og hjælpeværktøjer til HR og rekrutterende leder for at styrke fokus på diversitet i annoncering, udvælgelse og ansættelse af nye medarbejdere og ledere.
- Procedurer der sikrer diversitet i talent- og karriereudviklingsforløb.
- Øget frekvens i HR-rapportering på diversitetsdata som køn, alder, anciennitet, løn, stillinger, lønindstillinger, lederrekruttering, lederuddannelse og talentforløb, der kan understøtte arbejdet med diversitet og inklusion.

HR-afdelingen vil i samarbejde med ledelsen eksekvere på indsatserne i DEI-strategien for at opnå målsætningen.

### Sund virksomhedskultur

Bestyrelsen for Arbejdernes Landsbank har vedtaget en politik for en sund virksomhedskultur, som skal sikre og fremme en sund virksomhedskultur i Arbejdernes Landsbank.

Arbejdernes Landsbanks grundlæggende værdier og tilgang til kunder, medarbejdere, samarbejdspartnere og investeringer bygger på respekt for mennesker, involvering af medarbejdere og et mål om

at efterlade så positivt et aftryk på samfundet som muligt. Politiken afspejler bestyrelsens holdning til, hvilken adfærd der forventes af koncernens ansatte i forhold til at understøtte bankens værdier, samfundsansvar og ageren over for bankens kunder.

Banken har herudover en række politikker, som udstikker konkrete retningslinjer på specifikke områder. Bankens politik for sund virksomhedskultur skal derfor læses sammen med disse. Det drejer sig især om politik for samfundsansvar og bæredygtighed, aflønningspolitikken, code of conduct og politik for forebyggelse af hvidvask og terrorfinansiering samt brud på sanktioner.

Kulturen er afgørende for at fastholde og udvikle Arbejdernes Landsbanks unikke position – både over for kunder og i forhold til at være en attraktiv arbejdsplads.

Bestyrelsen i Vestjysk Bank har godkendt Vestjysk Banks politik for sund virksomhedskultur, der har til hensigt at fungere som retningsgivende for lederes og medarbejderes adfærd internt såvel som i kunderelationer. Politikken er understøttet af et adfærdskodeks, der ligesom politikken revideres årligt og godkendes af bestyrelsen, ligesom der årligt udarbejdes en rapport for politikken efterlevelse til bestyrelsens orientering. Bankens mål med politikken for sund virksomhedskultur er at understøtte en adfærd hos ledere og medarbejdere, der bidrager til ansvarlig eksekvering af bankens forretningsstrategi ved at fremme en etisk, transparent og ansvarlig tilgang til bankdrift.

## BESTYRELSEN

CLAUS JENSEN  
FORMAND

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

Forbundsformand for Dansk Metal

## Er medlem af bestyrelsen i:

- AE – Arbejderbevægelsens Erhvervsråd
- AlsFynForbindelsen (formand)
- Arbejderbevægelsens Kooperative Finansieringsfond
- Arbejdernes Landsbanks Fond
- A/S A-Pressen
- Bygnings- og udviklingsfonden DTM 4.0. (næstformand)
- Centralorganisationen af industriansatte (formand)
- Dansk Metals datterselskaber (1)
  - Sydporten P/S (formand)
- De Økonomiske Råd (Det Økonomiske Råd og Det Miljøøkonomiske Råd)
- Fagbevægelsens Hovedorganisation
- IndustriALL European Trade Union (næstformand)
- Industripension Holding A/S og datterselskaber (2)
  - Industriens Pensionsforsikring A/S
  - Industriens Pension Service A/S
- Nordic IN – Industriansatte i Norden (formand)
- Odense Havn A/S
- Sund & Bælt Holding A/S
- Øresundsbro Konsortiet I/S

## Kvalifikationer:

- Ledelse, HR og Strategi
- Kreditmæssige forhold
- Makroøkonomiske og Regnskabsmæssige forhold
- Kapitalmarkedsforhold, Likviditet og Funding
- IT og digitalisering
- Forretning og Kundegrundlag
- Finansiell regulering
- Risikostyring

## Mødedeltagelse:

- Bestyrelsesmøder: 9/9
- Revisionsudvalgsmøder: 5/5
- Risikoudvalgsmøder: 8/8
- Nominerings- og Aflønningsudvalget: 4/4

Aktiebeholdning (stk.):  
65.000 (2022: 65.000)

OLE WEHLAST  
NÆSTFORMAND

Født i 1959. Medlem af bestyrelsen siden 2016. Næstformand for bestyrelsen siden 2022. Formand for Det Rådgivende Repræsentantskab. Medlem af Nominerings- og Aflønningsudvalget samt ESG-udvalget. Uafhængig.

Forbundsformand for Fødevarerforbundet NNF

## Er medlem af bestyrelsen i:

- AE – Arbejderbevægelsens Erhvervsråd
- Arbejdernes Landsbanks Fond
- Dansk Folkeferie Fonden
- Fagbevægelsens Hovedorganisation
- Fødevarerforbundet NNFs Legat, Hyrdevangen
- Københavns Bagerafdelings Fond
- Ulandssekretariatet – DTDA

## Kvalifikationer:

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

## Mødedeltagelse:

- Bestyrelsesmøder: 8/9
- Nominerings- og Aflønningsudvalget: 3/4
- ESG-udvalget: 2/2

Aktiebeholdning (stk.):  
14.000 (2022: 14.000)

## LARS ANDERSEN



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

Direktør i AE – Arbejderbevægelsens Erhvervsråd

## Er medlem af bestyrelsen i:

- Arbejdernes Landsbanks Fond
- Danmarks Statistik
- Foreningen Divérs
- Industriens Pensionsforsikring A/S

## Kvalifikationer:

- Ledelse, HR og Strategi
- Kreditmæssige forhold
- Makroøkonomiske og Regnskabsmæssige forhold
- Kapitalmarkedsforhold, Likviditet og Funding
- IT og digitalisering
- Forretning og Kundegrundlag
- Finansiell regulering
- Risikostyring

## Mødedeltagelse:

- Bestyrelsesmøder: 9/9
- Revisionsudvalgsmøder: 5/5
- Risikoudvalgsmøder: 8/8

Aktiebeholdning (stk.):  
7.000 (2022: 7.000)

## BESTYRELSEN (FORTSAT)

### LARS HOLST



Født i 1952. Medlem af bestyrelsen siden 2022. Formand for Revisionsudvalget. Medlem af Risikoudvalget. Uafhængig.

Professionelt bestyrelsesmedlem

**Er medlem af bestyrelsen i:**

- Arbejdernes Landsbanks Fond
- Grønlandsbanken A/S

**Kvalifikationer:**

- Kreditmæssige forhold
- Makroøkonomiske og Regnskabsmæssige forhold
- Kapitalmarkedsforhold, Likviditet og Funding
- Forretning og Kundegrundlag
- Finansiell regulering
- Risikostyring

**Mødedeltagelse:**

- Bestyrelsesmøder: 8/9
- Revisionsudvalgsmøder: 4/4
- Risikoudvalgsmøder: 7/8

**Aktiebeholdning (stk.):**  
0 (2022:0)

### CHRISTIAN RIEWE



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

Advokat (H) og partner i Advokatfirmaet Bjørst  
Administrerende direktør i Salvador ApS og  
Salvador 2018 ApS

**Er medlem af bestyrelsen i:**

- Anchersen A/S og datterselskab (1)
  - Anchersen-Fladså ApS
- Arbejdernes Landsbanks Fond
- KLC A/S
- Meliora Bio ApS
- RE Energy Properties A/S

**Kvalifikationer:**

- Ledelse, HR og Strategi
- Kreditmæssige forhold
- Makroøkonomiske og Regnskabsmæssige forhold
- Kapitalmarkedsforhold, Likviditet og Funding
- Forretning og Kundegrundlag
- Finansiell regulering
- Risikostyring

**Mødedeltagelse:**

- Bestyrelsesmøder: 9/9
- Risikoudvalgsmøder: 7/8
- Nominerings- og Aflønningsudvalget: 4/4

**Aktiebeholdning (stk.):**  
0 (2022: 0)

### LIZETTE RISGAARD



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

Bestyrelsesmedlem udpeget af FH

**Er medlem af bestyrelsen i:**

- AKF Holding A/S
- Arbejdernes Landsbanks Fond

**Kvalifikationer:**

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

**Mødedeltagelse:**

- Bestyrelsesmøder: 9/9
- Nominerings- og Aflønningsudvalget: 4/4

**Aktiebeholdning (stk.):**  
13.146 (2022: 13.146)

## BESTYRELSEN (FORTSAT)

## HENNING OVERGAARD



Født i 1971. Medlem af bestyrelsen siden 2023. Ikke uafhængig.

Forbundsformand for Fagligt Fælles Forbund – 3F

## Er medlem af bestyrelsen i:

- AKF Holding A/S
- AE - Arbejderbevægelsens Erhvervsråd
- Arbejdernes Landsbanks Fond
- De Økonomiske Råd (Det Økonomiske Råd og Det Miljøøkonomiske Råd)
- Evida Holding A/S og datterselskaber (5)
  - Evida Co2 A/S
  - Evida Fyn A/S
  - Evida Nord A/S
  - Evida Service A/S
  - Evida Syd A/S
- Fagbevægelsens Hovedorganisation
- PensionDanmark Holding (formand) og datterselskab (1)
  - PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab (formand)

## Kvalifikationer:

- Ledelse, HR og Strategi
- Kreditmæssige forhold
- Makroøkonomiske og Regnskabsmæssige forhold
- Kapitalmarkedsforhold, Likviditet og Funding
- IT og digitalisering
- Forretning og Kundegrundlag
- Finansiell regulering
- Risikostyring

## Mødedeltagelse:

- Bestyrelsesmøder: 6/8

## Aktiebeholdning (stk.):

1.000

## ANJA C. JENSEN



Født i 1970. Medlem af bestyrelsen siden 2022. Medlem af ESG-udvalget. Uafhængig.

Forbundsformand for HK Danmark (formand)  
Administrerende direktør i ASX 7 ApS  
(datterselskab af HK)

## Er medlem af bestyrelsen i:

- AE – Arbejderbevægelsens Erhvervsråd
- AKF Holding A/S
- Arbejdernes Landsbanks Fond
- Arbejdsmarkedets Tillægspension (ATP), herunder
  - Arbejdsmarkedets Fond for Udstationerede (AFU)
  - S/I Seniorpensionenheden
  - Lønmodtagernes Garantifond (LG)
- A/S A-Pressen
- Erhvervsakademiet Copenhagen Business Academy S/I
- Fagbevægelsens Hovedorganisation
- Fonden for Entreprenørskab
- HK Danmarks A-kasse (næstformand)
- HK Danmarks datterselskaber (1)
  - ASX 7 ApS
- HK Danmarks Uddannelsesfond
- Unord S/I

## Kvalifikationer:

- Ledelse, HR og Strategi
- Kreditmæssige forhold
- Makroøkonomiske og Regnskabsmæssige forhold
- IT og digitalisering
- Forretning og Kundegrundlag
- Risikostyring

## Mødedeltagelse:

- Bestyrelsesmøder: 8/9
- ESG-udvalget: 2/2

## Aktiebeholdning (stk.):

0 (2022:0)

## KENNETH HOVE



Født i 1972. Medlem af bestyrelsen siden 2023. Ikke uafhængig.

Hovedkasserer i Fagligt Fælles Forbund – 3F

## Er medlem af bestyrelsen i:

- Arbejdernes Landsbanks Fond
- Bolind A/S (næstformand)
- Laugesens Have, Kursuscenter A/S
- PensionDanmarks Branchebestyrelse for Organisationsansatte
- Fagbevægelsens Fordelsprogram A/S
- Rørvigcentret A/S (næstformand)
- Tænketanken Cevea

## Kvalifikationer:

- Kreditmæssige forhold
- IT og digitalisering
- Finansiell regulering
- Risikostyring

## Mødedeltagelse:

- Bestyrelsesmøder: 7/8

## Aktiebeholdning (stk.):

1.000

## BESTYRELSEN (FORTSAT)

### CAROLINE SØEBORG AHLEFELDT



Født i 1968. Medlem af bestyrelsen siden 2023. Formand for ESG-udvalget. Uafhængig.

Investment Director i EIFO (Danmarks Eksport- og Investeringsfond). Administrerende direktør i Casalbi ApS

**Er medlem af bestyrelsen i:**

- Arbejdernes Landsbanks Fond
- Copenhagen Contemporary-Fonden
- DMC Nordic Group ApS
- DonkeyRepublic Holding A/S (formand) og datterselskaber (2)
  - Donkey Republic Admin ApS (formand)
  - Donkey Republic Bike ApS (formand)

**Kvalifikationer:**

- Ledelse, HR og Strategi
- Makroøkonomiske og Regnskabsmæssige forhold
- Kapitalmarkedsforhold, Likviditet og Funding
- IT og digitalisering
- Forretning og Kundegrundlag
- Risikostyring

**Mødedeltagelse:**

- Bestyrelsesmøder: 8/8
- ESG-udvalget: 2/2

**Aktiebeholdning (stk.):**

0

### YVONNE HANSEN



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

Fagansvarlig Pension i A/S Arbejdernes Landsbank

**Er medlem af bestyrelsen i:**

- Arbejdernes Landsbanks Fond

**Kvalifikationer:**

- Ledelse, HR og Strategi
- Kreditmæssige forhold
- Makroøkonomiske og Regnskabsmæssige forhold
- Kapitalmarkedsforhold, Likviditet og Funding
- IT og digitalisering
- Forretning og Kundegrundlag
- Finansiell regulering
- Risikostyring

**Mødedeltagelse:**

- Bestyrelsesmøder: 9/9
- Nominerings- og Aflønningsudvalget: 4/4

**Aktiebeholdning (stk.):**

11.000 (2022: 11.000)

### JESPER PEDERSEN



Født i 1979. Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2014.

Fælles tillidsrepræsentant i A/S Arbejdernes Landsbank og AL Finans A/S

**Er medlem af bestyrelsen i:**

- Arbejdernes Landsbanks Fond
- HK Privat OK-gruppen Organisationer & Finans bestyrelse (næstformand)
- HK Privat Sektor Bestyrelse

**Kvalifikationer:**

- Ledelse, HR og Strategi
- Kreditmæssige forhold
- Makroøkonomiske og Regnskabsmæssige forhold
- Kapitalmarkedsforhold, Likviditet og Funding
- IT og digitalisering
- Forretning og Kundegrundlag
- Finansiell regulering
- Risikostyring

**Mødedeltagelse:**

- Bestyrelsesmøder: 8/9

**Aktiebeholdning (stk.):**

7.000 (2022: 7.000)

## BESTYRELSEN (FORTSAT)

## NADJA LIND BØGH KARLSEN



Født i 1986. Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2018.

AML-officer i A/S Arbejdernes Landsbank

## Er medlem af bestyrelsen i:

- Arbejdernes Landsbanks Fond

## Kvalifikationer:

- Ledelse, HR og Strategi
- Kreditmæssige forhold
- Kapitalmarkedsforhold, Likviditet og Funding
- IT og digitalisering
- Forretning og Kundegrundlag
- Risikostyring

## Mødedeltagelse:

- Bestyrelsesmøder: 9/9

Aktiebeholdning (stk.):  
7.000 (2022: 7.000)

## TINA HOLM CHRISTENSEN



Født i 1971. Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2020.

Formuerådgiver i A/S Arbejdernes Landsbank

## Er medlem af bestyrelsen i:

- Arbejdernes Landsbanks Fond

## Kvalifikationer:

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

## Mødedeltagelse:

- Bestyrelsesmøder: 7/9

Aktiebeholdning (stk.):  
0 (2022: 0)

## DIREKTIONEN

## JAN W. ANDERSEN



Født i 1958.

Administrerende direktør

## Er medlem af bestyrelsen i:

- Arbejdernes Landsbanks datterselskaber (3)
  - AL Finans A/S (formand)
  - Ejendomsselskabet Sluseholmen A/S
  - Sluseholmen 7 A/S
- Arbejdsmarkedets Tillægspension<sup>1</sup>, herunder
  - Arbejdsmarkedets Fond for Udstationerede (AFU)
  - S/I Seniorpensionsenheden
  - Lønmodtagernes Garantifond (LG)
- BI Holding A/S
- Forvaltningsinstituttet for Lokale Pengeinstitutter (næstformand)
- Landsdækkende Banker
- PFA Advisory Board (formand)
- PRAS A/S
- VP Securities A/S<sup>2</sup>

<sup>1</sup> medlem af risikoudvalget og formand for revisions udvalget

<sup>2</sup> formand for risk committee og medlem af audit committee

Aktiebeholdning (stk.):  
13.145 (2022: 13.145)

## FRANK MORTENSEN



Født i 1974.

Viceadministrerende direktør

## Er medlem af bestyrelsen i:

- Arbejdernes Landsbanks datterselskaber (3)
  - AL Finans A/S
  - Ejendomsselskabet Sluseholmen A/S
  - Sluseholmen 7 A/S
- DLR Kredit A/S (medlem af revisionsudvalget)
- Nærpension Forsikringsformidling A/S (næstformand)

Aktiebeholdning (stk.):  
1.000 (2022: 0)

## SVEND RANDERS



Født i 1968.

Bankdirektør

## Er medlem af bestyrelsen i:

- Arbejdernes Landsbanks datterselskaber (3)
  - AL Finans A/S (næstformand)
  - Ejendomsselskabet Sluseholmen A/S
  - Sluseholmen 7 A/S
- Finanssektorens Uddannelsescenter
- Kooperationen
- Lokal Puljeinvest

Aktiebeholdning (stk.):  
33.000 (2022: 33.000)

## DIREKTIONEN (FORTSAT)

## GRY BANDHOLM



Født i 1973.

Bankdirektør

## Er medlem af bestyrelsen i:

- Arbejdernes Landsbanks datterselskaber (3)
  - AL Finans A/S
  - Ejendomsselskabet Sluseholmen A/S
  - Sluseholmen 7 A/S

Aktiebeholdning (stk.):  
1.000 (2022: 0)

## SIMON S. JØRGENSEN



Født i 1973.

Bankdirektør

## Er medlem af bestyrelsen i:

- Arbejdernes Landsbanks datterselskaber (3)
  - AL Finans A/S
  - Ejendomsselskabet Sluseholmen A/S
  - Sluseholmen 7 A/S
- BEC Financial Technologies a.m.b.a.
- TestaViva DK ApS
- UserTibe A/S

Aktiebeholdning (stk.):  
1.000 (2022: 0)



# **Påtegninger**

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2023 for Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank. Årsrapporten aflægges efter lovgivningens krav.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og bankens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023.

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

Det er endvidere vores opfattelse, at årsrapporten for 2023 for Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank med filnavn 549300D6BJ7XO-003RR69-2023-12-31-da i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 8. februar 2024

### Direktionen:

**Jan W. Andersen**

*Administrerende direktør*

**Frank Mortensen**

*Viceadministrerende direktør*

**Svend Randers**

*Bankdirektør*

**Gry Bandholm**

*Bankdirektør*

**Simon S. Jørgensen**

*Bankdirektør*

### Bestyrelsen:

**Claus Jensen**

*Formand*

**Ole Wehlast**

*Næstformand*

**Lars Andersen**

**Lars Holst**

**Christian Riewe**

**Lizette Risgaard**

**Henning Overgaard**

**Anja C. Jensen**

**Kenneth Hove**

**Caroline Sæborg Ahlefeldt**

**Yvonne Hansen**

**Jesper Pedersen**

**Nadja Lind Bøgh Karlsen**

**Tina Holm Christensen**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank

## Revisionspåtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomst-opgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter IFRS Accounting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for finansielle virksomheder og udstedere af børsnoterede obligationer, og årsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023 i overensstemmelse med IFRS Accounting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav for finansielle virksomheder og udstedere af børsnoterede obligationer.

Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit „Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet“ (herefter benævnt „regnskaberne“). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

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

### Valg af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank den 11. marts 2019 for regnskabsåret 2019. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 5 år frem til og med regnskabsåret 2023.

### Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskaberne for regnskabsåret 2023. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskaberne som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold. For hvert af nedennævnte forhold er beskrivelsen af, hvordan forholdet blev behandlet ved vores revision, givet i denne sammenhæng. Vi har opfyldt vores ansvar som beskrevet i afsnittet „Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne“, herunder i relation til nedennævnte centrale forhold ved revisionen. Vores revision har omfattet udformning og udførelse af revisionshandlingerne som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne. Resultatet af vores revisionshandlingerne, herunder de revisionshandlingerne vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om regnskaberne som helhed.

## Centrale forhold ved revisionen

### Måling af udlån og garantier

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

Koncernens samlede udlån udgør 47.593 mio. kr. pr. 31. december 2023 (44.110 mio. kr. pr. 31. december 2022) og de samlede nedskrivninger og hensættelser til forventede kredittab udgør 1.600 mio. kr. pr. 31. december 2023 (1.548 mio. kr. pr. 31. december 2022).

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

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

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

Der henvises til anvendt regnskabspraksis og regnskabsnote 9 og 47 om beskrivelse af koncernens kreditrisici og beskrivelse af usikkerheder og skøn, hvor forhold, der kan påvirke opgørelsen af forventede kredittab, er beskrevet.

## Hvordan forholdet blev behandlet ved revisionen

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

- Vurdering af koncernens metoder for opgørelse af forventede kredittab, herunder hvorvidt anvendte metoder til modelbaserede og individuelle opgørelser af forventede kredittab efterlever regnskabsreglerne.
- Test af koncernens procedurer og interne kontroller, herunder overvågning af eksponeringer, stadiainddeling af eksponeringer og registrering af indikationer på kreditforringelse samt registrering og værdiansættelse af sikkerhedsværdier.
- Test af stikprøve blandt de største og mest risikofyldte eksponeringer, herunder kreditforringede eksponeringer.
- For modelberegne nedskrivninger har vi testet fuldstændighed og nøjagtighed af inputdata, modellernes beregninger af forventede kredittab og koncernens validering af modeller og metoder.
- For ledelsesmæssige tillæg til individuelle og modelbaserede nedskrivninger har vi vurderet, om de anvendte metoder er relevante og passende. Endvidere har vi vurderet og testet koncernens grundlag for de anvendte forudsætninger, herunder hvorvidt disse er rimelige og velbegrundede i forhold til relevante sammenligningsgrundlag.

Vi har endvidere vurderet, hvorvidt noteoplysninger vedrørende eksponeringer, nedskrivninger og kreditrisici opfylder de relevante regnskabsregler samt testet de talmæssige oplysninger heri (note 9 og 47).

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til den relevante lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med den relevante lovgivnings krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

## Ledelsens ansvar for regnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med IFRS Accounting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav for finansielle selskaber og udstedere af børsnoterede obligationer, samt for at udarbejde et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

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

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

## Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge

af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

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

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

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

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed, og, hvor det er relevant, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

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

### Erklæring om overholdelse af ESEF-forordningen

Som et led i revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet for Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank har vi udført handlinger med henblik på at udtrykke en konklusion om, hvorvidt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023, med filnavnet 549300D6BJ7XOO03RR69-2023-12-31-da, er udarbejdet i overensstemmelse med EU-Kommissionens delegerede forordning 2019/815 om det fælles elektroniske rapporteringsformat (ESEF-forordningen), som indeholder krav til udarbejdelse af en årsrapport i XHTML-format samt iXBRL-opmærkning af koncernregnskabet inkl. noter.

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en årsrapport, som overholder ESEF-forordningen, herunder:

- Udarbejdelse af årsrapporten i XHTML-format
- Udvælgelse og anvendelse af passende iXBRL-tags, herunder udvidelser til ESEF-taksonomien og forankring heraf til elementer i taksonomien, for al finansiel information, som kræves opmærket, med udøvelse af skøn hvor nødvendigt

- At sikre konsistens mellem iXBRL-opmærkede data og det menneskeligt læsbare koncernregnskab, og
- For den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde en årsrapport, som overholder ESEF-forordningen.

Vores ansvar er, baseret på det opnåede bevis, at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsrapporten i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen, og at udtrykke en konklusion. Arten, omfanget og den tidsmæssige placering af de valgte handlinger afhænger af revisors faglige vurdering, herunder vurdering af risikoen for væsentlige afvigelser fra kravene i ESEF-forordningen, uanset om disse skyldes besvigelser eller fejl. Handlingerne omfatter:

- Kontrol af, om årsrapporten er udarbejdet i XHTML-format
- Opnåelse af en forståelse af selskabets proces for iXBRL-opmærkning og af den interne kontrol vedrørende opmærkningsprocessen
- Vurdering af fuldstændigheden af iXBRL-opmærkningen af koncernregnskabet inkl. noter
- Vurdering af, hvorvidt anvendelse af iXBRL-elementer fra ESEF-taksonomien og selskabets oprettelse af udvidelser til taksonomien er passende, når relevante elementer i ESEF-taksonomien ikke er identificeret
- Vurdering af forankringen af udvidelser til elementer i ESEF-taksonomien, og
- Afstemning af iXBRL-opmærkede data med det reviderede koncernregnskab.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten for Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023, med filnavnet 549300D6BJ7XOO03RR69-2023-12-31-da, i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

København, den 8. februar 2024

EY

GODKENDT REVISIONSPARTNERSELSKAB

CVR-NR. 30 70 02 28

**Thomas Hjortkjær Petersen**  
statsaut. revisor  
mne33748

**Bjørn Würtz Rosendal**  
statsaut. revisor  
mne40039



**BAM**

# **Koncernregnskab og årsregnskab**

## Resultatopgørelse

Note	Koncernen		Banken		
	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.	
4	Renteindtægter opgjort efter den effektive rentes metode	3.191	2.042	1.808	993
4	Andre renteindtægter	831	182	572	127
4	Positive renteudgifter på finansielle forpligtelser	-	192	-	118
5	Renteudgifter	-743	-156	-583	-89
5	Negative renteindtægter på finansielle aktiver	-	-42	-	-25
	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>3.279</b>	<b>2.218</b>	<b>1.797</b>	<b>1.124</b>
	Udbytte af aktier mv.	53	74	28	51
6	Gebyrer og provisionsindtægter	1.500	1.672	810	883
6	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-92	-107	-42	-47
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>4.740</b>	<b>3.856</b>	<b>2.594</b>	<b>2.011</b>
7	Kursreguleringer	656	-201	368	-48
	Andre driftsindtægter	73	98	44	40
8	Udgifter til personale og administration	-2.770	-2.682	-1.723	-1.667
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-175	-171	-64	-83
	Andre driftsudgifter	-53	-54	-41	-46
9	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	181	52	82	48
14-15	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-140	4	631	423
	<b>Resultat før skat</b>	<b>2.511</b>	<b>903</b>	<b>1.891</b>	<b>679</b>
10	Skat	-673	-114	-313	-46
	<b>Årets resultat</b>	<b>1.838</b>	<b>789</b>	<b>1.578</b>	<b>633</b>
	Fordeles på:				
	Arbejdernes Landsbanks aktionærer	1.530	598	1.538	598
	Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	46	52	39	35
	Minoritetsinteresser	261	139	-	-
	<b>Årets resultat</b>	<b>1.838</b>	<b>789</b>	<b>1.578</b>	<b>633</b>

## Totalindkomstopgørelse

Note	Koncernen		Banken	
	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.
<b>Årets resultat</b>	<b>1.838</b>	<b>789</b>	<b>1.578</b>	<b>633</b>
<b>Anden totalindkomst</b>				
Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen				
Anden totalindkomst efter skat vedrørende tilknyttede virksomheder	-	-	-5	0
18 Ændringer i domicilejendommenes omvurderede værdi	104	83	100	84
10 Skat heraf	-20	-37	-20	-37
Genmåling af ydelsesbaserede pensionsordninger	-1	1	-	-
10 Skat heraf	0	-	-	-
<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>84</b>	<b>47</b>	<b>75</b>	<b>47</b>
<b>Årets totalindkomst</b>	<b>1.922</b>	<b>836</b>	<b>1.653</b>	<b>680</b>
Fordeles på:				
Arbejdernes Landsbanks aktionærer	1.614	645	1.614	645
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	46	52	39	35
Minoritetsinteresser	263	139	-	-
<b>Årets totalindkomst</b>	<b>1.922</b>	<b>836</b>	<b>1.653</b>	<b>680</b>

## Balance

Note	Koncernen		Banken		
	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.	
<b>Aktiver</b>					
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	11.597	12.369	8.387	7.500
9, 11	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	325	528	2.454	1.633
9, 12	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	47.593	44.110	29.382	27.445
13	Obligationer til dagsværdi	33.660	28.590	22.359	19.158
	Aktier mv.	2.323	2.155	988	900
14	Kapitalandele i associerede virksomheder	109	146	9	16
15	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-	-	5.090	4.472
16	Aktiver tilknyttet puljeordninger	16.695	15.188	7.947	7.279
17	Immaterielle aktiver	189	216	-	-
	Investeringsjendomme	179	160	168	146
	Domicilejendomme	2.373	1.933	1.375	1.292
18	<b>Grunde og bygninger i alt</b>	<b>2.552</b>	<b>2.093</b>	<b>1.543</b>	<b>1.439</b>
19	Øvrige materielle aktiver	130	153	74	88
	Aktuelle skatteaktiver	-	83	-	3
20	Udskudte skatteaktiver	-	171	-	-
	Aktiver i midlertidig besiddelse	36	50	1	1
21	Andre aktiver	1.707	2.054	1.020	1.277
	Periodeafgrænsningsposter	83	81	42	38
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>116.999</b>	<b>107.987</b>	<b>79.296</b>	<b>71.250</b>

## Balance (fortsat)

Note	Koncernen		Banken	
	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.
<b>Passiver</b>				
<b>Forpligtelser</b>				
<b>Gæld</b>				
22 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	571	716	592	719
23 Indlån og anden gæld	76.996	72.908	51.821	47.871
Indlån i puljeordninger	16.695	15.188	7.947	7.279
24 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	4.136	2.311	3.816	1.962
36 Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	-	42	-	42
Aktuelle skatteforpligtelser	32	-	45	-
25 Andre passiver	2.888	2.893	1.677	1.642
Periodeafgrænsningsposter	83	88	17	17
<b>Gæld i alt</b>	<b>101.401</b>	<b>94.145</b>	<b>65.914</b>	<b>59.531</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>				
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	15	18	-	-
20 Hensættelser til udskudt skat	151	-	64	86
9, 26 Hensættelser til tab på garantier	30	33	9	9
27 Andre hensatte forpligtelser	156	169	37	52
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>351</b>	<b>220</b>	<b>111</b>	<b>148</b>
28 Efterstillede kapitalindskud	1.275	1.274	1.150	900
<b>Forpligtelser i alt</b>	<b>103.027</b>	<b>95.639</b>	<b>67.175</b>	<b>60.579</b>
<b>Egenkapital</b>				
29 Aktiekapital	2.100	2.100	2.100	2.100
Opskrivningshenslæggelser	589	514	582	510
Reserve efter indre værdis metode	-	-	1.899	1.396
Vedtægtsmæssige reserver	511	506	-	-
Overført overskud	7.511	6.503	6.130	5.617
31 Foreslået udbytte	525	210	525	210
<b>Arbejdernes Landsbanks aktionærer</b>	<b>11.236</b>	<b>9.833</b>	<b>11.236</b>	<b>9.833</b>
34 Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	985	990	886	838
Minoritetsinteresser	1.751	1.525	-	-
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>13.972</b>	<b>12.348</b>	<b>12.121</b>	<b>10.671</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>116.999</b>	<b>107.987</b>	<b>79.296</b>	<b>71.250</b>

## Egenkapitalopgørelse

## Arbejdernes Landsbanks aktionærer

	Aktiekapital mio. kr.	Opskrivnings- henlæggelser mio. kr.	Vedtægts- mæssige reserver <sup>2</sup> mio. kr.	Overført overskud mio. kr.	Foreslået udbytte mio. kr.	I alt mio. kr.	Hybrid kernekapital mio. kr.	Minoritets- interesser mio. kr.	Egen- kapital i alt mio. kr.
<b>Koncernen 2023</b>									
Egenkapital primo	2.100	514	506	6.503	210	<b>9.833</b>	990	1.525	<b>12.348</b>
<b>Totalindkomst</b>									
Årets resultat	-	-	5	1.000	525	<b>1.530</b>	46	261	<b>1.838</b>
<b>Anden totalindkomst</b>									
Ændringer i domicilejen- dommenes omvurderede værdi	-	103	-	-	-	<b>103</b>	-	1	<b>104</b>
Anden til- og afgang <sup>1</sup>	-	-8	-	8	-	-	-	-	-
Genmåling af ydelses- baserede pensionsordninger	-	-	-	-0	-	<b>-0</b>	-	-0	<b>-1</b>
Skat	-	-20	-	0	-	<b>-20</b>	-	0	<b>-20</b>
<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>-</b>	<b>75</b>	<b>-</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>83</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>84</b>
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>-</b>	<b>75</b>	<b>5</b>	<b>1.008</b>	<b>525</b>	<b>1.614</b>	<b>46</b>	<b>263</b>	<b>1.922</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>									
Udstedelse af hybrid kernekapital	-	-	-	-	-	-	50	-	<b>50</b>
Indfrielse af hybrid kernekapital	-	-	-	-	-	-	-50	-	<b>-50</b>
Betalte renter af hybrid kernekapital	-	-	-	-	-	-	-51	-	<b>-51</b>
Udbetalt udbytte for 2022	-	-	-	-	-210	<b>-210</b>	-	-37	<b>-247</b>
Modtaget udbytte på egne aktier	-	-	-	1	-	<b>1</b>	-	-	<b>1</b>
Køb af egne aktier	-	-	-	-3	-	<b>-3</b>	-	-	<b>-3</b>
Salg af egne aktier	-	-	-	2	-	<b>2</b>	-	-	<b>2</b>
<b>Transaktioner med ejere i alt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-1</b>	<b>-210</b>	<b>-211</b>	<b>-51</b>	<b>-37</b>	<b>-298</b>
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>2.100</b>	<b>589</b>	<b>511</b>	<b>7.511</b>	<b>525</b>	<b>11.236</b>	<b>985</b>	<b>1.751</b>	<b>13.972</b>

<sup>1</sup> Realiserede opskrivningshenlæggelser samt afskrivninger på opskrivninger af domicilejendomme.

<sup>2</sup> Vedtægtsmæssige reserver på i alt 703 mio. kr. består af hhv. 569 mio. kr. fra omdannelsen af Den Jyske Sparekasse til aktieselskab i 2018, 127 mio. kr. som i forbindelse med en vedtægtsændring i 2015 blev overført fra garantkapital til vedtægtsmæssige reserver og 7 mio. kr. i årets forrentning. 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 192 mio. kr.

## Egenkapitalopgørelse (fortsat)

## Arbejdernes Landsbanks aktionærer

	Aktiekapital mio. kr.	Opskrivnings- henlæggelser mio. kr.	Vedtægts- mæssige reserver <sup>2</sup> mio. kr.	Overført overskud mio. kr.	Foreslået udbytte mio. kr.	I alt mio. kr.	Hybrid kernekapital mio. kr.	Minoritets- interesser mio. kr.	Egen- kapital i alt mio. kr.
<b>Koncernen 2022</b>									
Egenkapital primo	2.100	476	506	6.105	525	<b>9.712</b>	755	1.386	<b>11.853</b>
<b>Totalindkomst</b>									
Årets resultat	-	-	-	388	210	<b>598</b>	52	139	<b>789</b>
<b>Anden totalindkomst</b>									
Ændringer i domicilejen- dommenes omvurderede værdi	-	88	-	-5	-	<b>83</b>	-	-0	<b>83</b>
Anden til- og afgang <sup>1</sup>	-	-13	-	13	-	-	-	-	-
Genmåling af ydelses- baserede pensionsordninger	-	-	-	1	-	<b>1</b>	-	0	<b>1</b>
Skat	-	-37	-	-	-	<b>-37</b>	-	-	<b>-37</b>
<b>Anden totalindkomst i alt</b>	-	<b>38</b>	-	<b>9</b>	-	<b>47</b>	-	<b>0</b>	<b>47</b>
<b>Totalindkomst i alt</b>	-	<b>38</b>	-	<b>397</b>	<b>210</b>	<b>645</b>	<b>52</b>	<b>139</b>	<b>836</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>									
Udstedelse af hybrid kernekapital	-	-	-	-	-	-	809	-	<b>809</b>
Indfrielse af hybrid kernekapital	-	-	-	-	-	-	-584	-	<b>-584</b>
Betalte renter af hybrid kernekapital	-	-	-	-	-	-	-42	-	<b>-42</b>
Udbetalt udbytte for 2021	-	-	-	-	-525	<b>-525</b>	-	-	<b>-525</b>
Modtaget udbytte på egne aktier	-	-	-	2	-	<b>2</b>	-	-	<b>2</b>
Køb af egne aktier	-	-	-	-3	-	<b>-3</b>	-	-	<b>-3</b>
Salg af egne aktier	-	-	-	2	-	<b>2</b>	-	-	<b>2</b>
<b>Transaktioner med ejere i alt</b>	-	-	-	<b>1</b>	<b>-525</b>	<b>-524</b>	<b>183</b>	-	<b>-341</b>
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>2.100</b>	<b>514</b>	<b>506</b>	<b>6.503</b>	<b>210</b>	<b>9.833</b>	<b>990</b>	<b>1.525</b>	<b>12.348</b>

<sup>1</sup> Realiserede opskrivningshenlæggelser samt afskrivninger på opskrivninger af domicilejendomme.

<sup>2</sup> Vedtægtsmæssige reserver på i alt 696 mio. kr. består af hhv. 569 mio. kr. fra omdannelsen af Den Jyske Sparekasse til aktieselskab i 2018, og 127 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 190 mio. kr.

## Egenkapitalopgørelse (fortsat)

## Arbejdernes Landsbanks aktionærer

	Aktiekapital mio. kr.	Opskrivnings- henlæggelser mio. kr.	Reserve efter indre værdis metode mio. kr.	Overført overskud mio. kr.	Foreslået udbytte mio. kr.	I alt mio. kr.	Hybrid kernekapital mio. kr.	Egenkapital i alt mio. kr.
<b>Banken 2023</b>								
Egenkapital primo	2.100	510	1.396	5.617	210	<b>9.833</b>	838	<b>10.671</b>
<b>Totalindkomst</b>								
Årets resultat	-	-	531	482	525	<b>1.538</b>	39	<b>1.578</b>
<b>Anden totalindkomst</b>								
Anden totalindkomst efter skat vedrørende tilknyttede virksomheder	-	-	-5	-	-	<b>-5</b>	-	<b>-5</b>
Ændringer i domicilejen- dommenes omvurderede værdi	-	100	-	-	-	<b>100</b>	-	<b>100</b>
Anden til- og afgang <sup>1</sup>	-	-8	-24	32	-	<b>-</b>	-	<b>-</b>
Skat	-	-20	-	-	-	<b>-20</b>	-	<b>-20</b>
<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>-</b>	<b>72</b>	<b>-28</b>	<b>32</b>	<b>-</b>	<b>75</b>	<b>-</b>	<b>75</b>
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>-</b>	<b>72</b>	<b>503</b>	<b>514</b>	<b>525</b>	<b>1.614</b>	<b>39</b>	<b>1.653</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>								
Udstedelse af hybrid kernekapital	-	-	-	-	-	<b>-</b>	50	<b>50</b>
Betalte renter af hybrid kernekapital	-	-	-	-	-	<b>-</b>	-42	<b>-42</b>
Udbetalt udbytte for 2022	-	-	-	-	-210	<b>-210</b>	-	<b>-210</b>
Modtaget udbytte på egne aktier	-	-	-	1	-	<b>1</b>	-	<b>1</b>
Køb af egne aktier	-	-	-	-3	-	<b>-3</b>	-	<b>-3</b>
Salg af egne aktier	-	-	-	2	-	<b>2</b>	-	<b>2</b>
<b>Transaktioner med ejere i alt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-1</b>	<b>-210</b>	<b>-211</b>	<b>8</b>	<b>-203</b>
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>2.100</b>	<b>582</b>	<b>1.899</b>	<b>6.130</b>	<b>525</b>	<b>11.236</b>	<b>886</b>	<b>12.121</b>

<sup>1</sup> Realiserede opskrivningshenlæggelser samt afskrivninger på opskrivninger af domicilejendomme. Herudover andel af andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

## Egenkapitalopgørelse (fortsat)

Arbejdernes Landsbanks aktionærer								
	Aktiekapital mio. kr.	Opskrivnings- henlæggelser mio. kr.	Reserve efter indre værdis metode mio. kr.	Overført overskud mio. kr.	Foreslået udbytte mio. kr.	I alt mio. kr.	Hybrid kernekapital mio. kr.	Egenkapital i alt mio. kr.
<b>Banken 2022</b>								
Egenkapital primo	2.100	476	972	5.638	525	9.712	443	10.155
<b>Totalindkomst</b>								
Årets resultat	-	-	424	-36	210	598	35	633
<b>Anden totalindkomst</b>								
Anden totalindkomst efter skat vedrørende tilknyttede virksomheder	-	-	0	-	-	0	-	0
Ændringer i domicilejen- dommenes omvurderede værdi	-	84	-	-	-	84	-	84
Anden til- og afgang <sup>1</sup>	-	-13	-	13	-	-	-	-
Skat	-	-37	-	-	-	-37	-	-37
<b>Anden totalindkomst i alt</b>	-	34	0	13	-	47	-	47
<b>Totalindkomst i alt</b>	-	34	424	-23	210	645	35	680
<b>Transaktioner med ejere</b>								
Udstedelse af hybrid kernekapital	-	-	-	-	-	-	809	809
Indfrielse af hybrid kernekapital	-	-	-	-	-	-	-429	-429
Betalte renter af hybrid kernekapital	-	-	-	-	-	-	-20	-20
Udbetalt udbytte for 2021	-	-	-	-	-525	-525	-	-525
Modtaget udbytte på egne aktier	-	-	-	2	-	2	-	2
Køb af egne aktier	-	-	-	-3	-	-3	-	-3
Salg af egne aktier	-	-	-	2	-	2	-	2
<b>Transaktioner med ejere i alt</b>	-	-	-	1	-525	-524	360	-164
<b>Egenkapital ultimo</b>	2.100	510	1.396	5.617	210	9.833	838	10.671

<sup>1</sup> Realiserede opskrivningshenlæggelser samt afskrivninger på opskrivninger af domicilejendomme.

## Pengestrømsopgørelse

Note	Koncernen	
	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.
<b>Resultat før skat</b>	<b>2.511</b>	<b>903</b>
Regulering for ikke-likvide driftsposter		
Netto renteindtægter og udbytter	-3.332	-2.292
7 Dagsværdiregulering på investeringsejendomme	-21	-0
17 Af- og nedskrivninger på immaterielle aktiver	43	43
Af-, ned- og opskrivninger på materielle aktiver	132	127
Gevinst og tab ved salg af materielle aktiver	-6	-9
9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-181	-52
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	140	-4
Ændring i driftskapital		
Udlån og tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	-3.423	-2.474
Obligationer og aktier	-5.238	-647
Indlån og gæld til kreditinstitutter mv.	3.943	1.523
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	-42	42
Øvrige aktiver og passiver	444	-772
Modtagne renter	3.867	2.417
Betalte renter	-678	-186
Modtagne udbytter	53	74
Betalt selskabsskat	-256	-52
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>-2.043</b>	<b>-1.361</b>
14 Køb af associerede virksomheder	-43	-3
Salg af associerede virksomheder	1	2
17 Køb af immaterielle aktiver	-16	-10
18-19 Køb af materielle aktiver	-435	-213
Salg af materielle aktiver	32	102
<b>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</b>	<b>-461</b>	<b>-121</b>

## Pengestrømsopgørelse (fortsat)

Note	Koncernen		
	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.	
24	Provenu ved udstedelse af obligationer	1.850	1.963
24	Indfrielse af obligationer	-30	-
	Afdrag på leasingforpligtelser	-37	-41
28	Udstedelse af supplerende kapital	250	-
28	Indfrielse af supplerende kapital	-250	-225
34	Udstedelse af hybrid kernekapital	50	809
34	Indfrielse af hybrid kernekapital	-50	-584
	Betalte renter af hybrid kernekapital	-51	-42
	Udbetalt udbytte, ekskl. udbytte af egne aktier	-246	-523
30	Køb af egne aktier	-3	-3
30	Salg af egne aktier	2	2
	<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>1.485</b>	<b>1.356</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>-1.019</b>	<b>-127</b>
	Likvider primo	12.896	13.023
	<b>Likvider ultimo</b>	<b>11.877</b>	<b>12.896</b>
	Likvider ultimo omfatter:		
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	11.597	12.369
11	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med mindre end 3 mdr. forfald	280	528
	<b>Likvider ultimo</b>	<b>11.877</b>	<b>12.896</b>

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabets øvrige bestanddele.

Ændringer i gældsforpligtelser fra finansieringsaktivitet			
	Gældsforpligtelser fra finansieringsaktivitet primo	3.833	2.125
	Provenue ved udstedelse af obligationer og supplerende kapital	2.100	1.963
	Indfrielse af obligationer og supplerende kapital	-280	-225
	Afdrag på leasingforpligtelser	-37	-41
	Ikke-kontante ændringer		
	Tilgang på leasingforpligtelser	2	1
	Genmåling af leasingforpligtelser	19	9
	Valutakursreguleringer	1	2
	Amortisering	5	0
	<b>Gældsforpligtelser fra finansieringsaktivitet ultimo</b>	<b>5.643</b>	<b>3.833</b>

Gældsforpligtelser fra finansieringsaktivitet omfatter udstedte obligationer, leasingforpligtelser og supplerende kapital.

## Oversigt over noter

Note	Side	Note	Side	
1	Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger	47	31 Udbytte	78
2	Begivenheder efter regnskabsårets udløb	49	32 Kapitalgrundlag	79
3	Segmentoplysninger	50	33 Kapitalstyring	80
4	Renteindtægter	52	34 Hybrid kernekapital	81
5	Renteudgifter	52	35 Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler	82
6	Netto gebyr- og provisionsindtægter	53	36 Modtagne sikkerheder som kan sælges eller genpantsettes	83
7	Kursreguleringer	53	37 Afgivne sikkerheder	83
8	Udgifter til personale og administration	54	38 Regnskabsmæssig sikring	84
9	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	56	39 Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	85
10	Skat	69	40 Modregningsmuligheder	93
11	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	70	41 Dagsværdioplysninger og klassifikation af finansielle instrumenter	94
12	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	70	42 Leasing	100
13	Obligationer til dagsværdi	71	43 Nærtstående parter	102
14	Kapitalandele i associerede virksomheder	71	44 Koncernoversigt	105
15	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	72	45 Hoved- og nøgletal	107
16	Aktiver tilknyttet puljeordninger	72	46 Nøgletalsdefinitioner	111
17	Immaterielle aktiver	72	47 Risikostyring	113
18	Grunde og bygninger	73	Kreditrisiko	113
19	Øvrige materielle aktiver	74	Markedsrisiko	127
20	Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser	74	Likviditetsrisiko	131
21	Andre aktiver	75	Operationel risiko	134
22	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	75	48 Opsummering af væsentlig regnskabspraksis	137
23	Indlån og anden gæld	75		
24	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	76		
25	Andre passiver	76		
26	Hensættelser til tab på garantier	77		
27	Andre hensatte forpligtelser	77		
28	Efterstillede kapitalindskud	77		
29	Aktiekapital	78		
30	Egne aktier	78		

## Note 1

## Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

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

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

De væsentlige skøn, som ledelsen foretager ved anvendelsen af koncernens regnskabspraksis, og den skønsmæssige usikkerhed forbundet hermed, har i 2023 primært relateret sig til følgende:

### Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier som følge af kreditforringelse

Ved måling af koncernens samlede udlån og garantier efter IFRS 9 opstår en vis usikkerhed forbundet med opgørelsen af nedskrivningerne. Usikkerheden fremkommer dels som følge af usikkerhed forbundet med den makroøkonomiske udvikling, og dels som usikkerhed forbundet med de inputparametre, der anvendes i modellen til opgørelsen af nedskrivninger, bl.a. default sandsynligheder, scenarievægtning og sikkerhedsværdier, men også fra de antagelser, der ligger til grund for modellen. Derudover kan der være usikkerhed forbundet med konjunkturfølsomhed i relation til enkelte brancher.

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

### Ledelsesmæssige skøn relateret til koncernens nedskrivninger

Dansk økonomi har i 2023 generelt været kendetegnet af høje priser ovenpå den kraftigste inflation i 40 år, høje renter og fortsat økonomisk usikkerhed. Der har dog været en mindre fremgang på boligmarkedet, ligesom beskæftigelsen er steget, og privatforbruget er vokset.

Landbruget har været påvirket af de høje renter og presset indtjening, ligesom bygge- og anlægsbranchen fortsat har været påvirket af de høje priser på byggematerialer.

Den hidtidige makroøkonomiske udvikling har for nuværende kun haft en begrænset negativ effekt på koncernens eksponeringer. Dette skyldes til dels, at ledigheden har været på et lavt niveau, samt at kunderne har været bedre polstret end ved Finanskrisen.

Koncernens ledelsesmæssige skøn udgør ultimo 2023 i alt 582 mio. kr., hvilket er en stigning på 41 mio. kr. i forhold til 2022.

Den overordnede udvikling i koncernens ledelsesmæssige skøn det seneste år fremgår af tabellen nedenfor.

	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.	Ændring mio. kr.
<b>Koncernen</b>			
<b>Modelusikkerhed</b>	<b>22</b>	<b>23</b>	<b>-1</b>
<b>Porteføljer</b>	<b>220</b>	<b>83</b>	<b>137</b>
heraf landbrugskunder, afrikansk svinepest	65	65	0
heraf landbrugskunder, CO <sub>2</sub> -afgift	150	0	150
heraf landbrugskunder, reetablering af egenkapital	0	10	-10
heraf øvrige	5	8	-3
<b>Makroskøn</b>	<b>340</b>	<b>435</b>	<b>-95</b>
heraf privatkunder, økonomisk usikkerhed	128	157	-28
heraf erhvervs-kunder, økonomisk usikkerhed	147	208	-61
heraf landbrugskunder, stigende rente	65	0	65
heraf landbrugskunder, lave afregningspriser	0	60	-60
heraf øvrige	0	10	-10
<b>Ledelsesmæssige skøn i alt</b>	<b>582</b>	<b>541</b>	<b>41</b>

### Modelusikkerhed

Koncernens ledelsesmæssige skøn relateret til modelusikkerhed udgør 22 mio. kr. ultimo 2023, og er stort set uændret i forhold til ultimo 2022.

### Porteføljer

Stigningen i de ledelsesmæssige skøn til porteføljer, der samlet udgør 220 mio. kr. ultimo 2023, kan henføres til et nyt skøn på 150 mio. kr. afsat til den kommende CO<sub>2</sub>-afgift for landbrugskunder.

Derudover er porteføljeskønnet relateret til landbrugskunders reetablering af egenkapital på 10 mio. kr. tilbageført som følge af, at der ikke længere vurderes risiko for, at kunderne ikke længere lever op til indtjeningsforventningerne.

## Makroskøn

Makroøkonomiske forhold udgør fortsat den væsentligste andel af det samlede ledelsesmæssige skøn ultimo 2023, men er dog reduceret med 95 mio. kr. til 340 mio. kr. ultimo 2023. Makroskøn består af ledelsesmæssige skøn som følge af stresstest af relevante økonomiske variabler (129 mio. kr.) samt specifikke skøn for makroøkonomiske forhold (211 mio. kr.).

Koncernen har i sin fastlæggelse af de ledelsesmæssige skøn i løbet af 2023 haft fortsat fokus på den makroøkonomiske udvikling, og hvordan den vil kunne påvirke koncernens udlånsportefølje. Arbejdernes Landsbanks økonomiske sekretariat følger udviklingen og udarbejder løbende de prognoser, som indgår i fastlæggelsen af de ledelsesmæssige skøn vedrørende makroøkonomiske forhold. Siden ultimo 2022 er de makroøkonomiske prognoser forbedret væsentligt, og det forventes nu, at dansk økonomi står overfor en blødere landing end først antaget. Arbejdernes Landsbanks økonomiske sekretariat forventer bl.a. kommende rentenedsættelser, samt at boligpriserne i takt med de kommende rentenedsættelser vil stige moderat. Reduktionen i det makroøkonomiske skøn kan dels henføres til de forbedrede økonomiske forventninger, men også til justering<sup>1</sup> af den model, som anvendes til beregning af det ledelsesmæssige makroskøn.

Modellen til beregning af det ledelsesmæssige makroskøn<sup>2</sup> stresser relevante økonomiske variable, og beregner nedskrivningseffekten heraf på koncernens portefølje. Pt. er det privatkunders rådighedsbeløb, ejendomspriser, rente, ledighed og konkurser, der stresses.

Faciliteter i stadie 1 stresser ud fra en et-årig tidshorison, mens faciliteter i stadie 2, 2 svag og 3 stresser over en længere årrække. Faciliteter i stadie 2, 2 svag og 3 kan dog ikke stresses med mindre end en facilitet i stadie 1. Stresset er baseret på tre makroøkonomiske scenarier, et hovedscenarie og to down-scenarier.

Ledelsesskønnet fastsættes på baggrund af en ekspertvurderet vægtning mellem scenarierne. Hovedscenariet, der vurderes som det mest sandsynlige, vægter 60 pct., og de to down-scenarier vægter henholdsvis 30 pct. og 10 pct. Vægtningen på 10 pct. er relateret til det hårdeste af de to down-scenarier. Som for scenarierne er den ekspertvurderede vægtning fastsat af Arbejdernes Landsbanks økonomiske sekretariat.

Den anvendte vægtning af scenarierne i makroskønnen medfører et ledelsesmæssigt skøn vedrørende økonomisk usikkerhed for privatkunder og erhvervs-kunder på 129 mio. kr. En 100 pct. vægtning

af hovedscenariet ville medføre en nedskrivning, der var 5 mio. kr. lavere end dette, mens en 100 pct. vægtning af det hårdeste af de to down-scenarier ville medføre nedskrivninger, der var 277 mio. kr. højere end det vægtede scenarie pr. ultimo 2023.

For at give en indikation af de enkelte scenariers hårdhed fremgår forventningerne til modellens makroøkonomiske variable for 2024 i tabellen nedenfor.

	Hoved	Down 1	Down 2
<b>Prognoser for 2024</b>			
Ledighedsprocenten, ledige ift. arbejdsstyrken, pct.	3,1	3,2	3,5
Huspriser, ændringer år/år, pct.	2,2	-0,1	-1,6
Lejlighedspriser, ændringer år/år, pct.	0,6	-1,8	-4,2
Konkurser, antal konkurser ift. antal virksomheder, pct.	0,9	1,1	1,1
Kort realkreditrente, ultimo året, pct.	3,1	2,6	4,4
Udlånsrente, banker, ultimo året, pct.	5,9	5,4	6,9

Det bemærkes, at justeringer til modellen skal godkendes af Arbejdernes Landsbanks kreditkomité, der altid skal forholde sig til, hvorvidt foreslåede ændringer og justeringer til modellen kan godkendes eller ej. Denne vurdering sker på baggrund af konsekvensberegninger, samt om de antagelser, som ligger til grund for ændringerne, anses for at være realistiske og forsvarlige.

Udover tilbageførslen relateret til det modelberegnete makroskøn vedrører den væsentligste tilbageførsel det ledelsesmæssige skøn relateret til lave afregningspriser for koncernens griseproducenter på 60 mio. kr. Skønnet er udgæet som følge af en forbedring og dermed normalisering af afregningspriser og bytteforhold.

Derudover har koncernen i sin fastlæggelse af de ledelsesmæssige makroskøn etableret et nyt skøn specifikt for koncernens landbrugsportefølje på 65 mio. kr. relateret til konstaterede rentestigninger, der på nuværende tidspunkt ikke er indregnet i budgetterne.

<sup>1</sup> I forhold til ultimo 2022 anvendes en recovery rate for kunder med engagement > 500 t.kr., som modellen flytter til stadie 3. Justeringen påvirker nedskrivningerne i positiv retning, og medfører derfor en reduktion af ledelsesskønnet.

<sup>2</sup> For Vestjysk Bank beregnes det ledelsesmæssige makroskøn for deres erhvervsportefølje ud fra en separat model.

**Måling af dagsværdi på unoterede kapitalandele**

Måling af dagsværdi på unoterede aktier er kun i mindre grad baseret på observerbare markedsdata. Hertil kommer, at visse unoterede aktier ikke har været omsat i en årrække. Måling af unoterede aktier er derfor opgjort til skønnet markedsværdi og er således behæftet med usikkerhed. I note 41 beskrives de anvendte værdiansættelsesmodeller og de input, der er anvendt ved værdiansættelsen.

**Værdiansættelse af investerings- og domicilejendomme**

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

I note 18 belyses følsomheden ved værdiansættelsen, såfremt afkastkravet hæves med 0,5 procentpoint.

**Måling af dagsværdi af øvrige finansielle instrumenter**

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

## Note 2

**Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

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

Note	Koncernen			
	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.		
<b>3 Segmentoplysninger</b>				
Koncernen driver alene virksomhed fra driftsteder etableret i Danmark.				
Omsætning	5.595	4.186		
Omsætning defineres som rente-, gebyr- og provisionsindtægter samt andre driftsindtægter.				
	<b>Kunde- aktiviter</b> mio. kr.	<b>Investerings- aktiviteter</b> mio. kr.	<b>Øvrige aktiviteter</b> mio. kr.	<b>I alt</b> mio. kr.
<b>Koncernen 2023</b>				
<b>Resultatopgørelse</b>				
Netto renteindtægter	3.405	7	-134	<b>3.279</b>
Netto gebyr- og provisionsindtægter	1.409	-	-	<b>1.409</b>
Kursreguleringer og udbytte	252	469	-13	<b>709</b>
Andre driftsindtægter	39	-	34	<b>73</b>
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-140	-	-	<b>-140</b>
<b>Indtægter i alt</b>	<b>4.964</b>	<b>476</b>	<b>-113</b>	<b>5.329</b>
Omkostninger og afskrivninger	-2.836	-10	-152	<b>-2.998</b>
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	181	-	-	<b>181</b>
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>-2.656</b>	<b>-10</b>	<b>-152</b>	<b>-2.817</b>
<b>Resultat før skat</b>	<b>2.309</b>	<b>466</b>	<b>-264</b>	<b>2.511</b>
<b>Aktiver</b>				
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	47.593	-	-	<b>47.593</b>
Obligationer til dagsværdi	1.010	32.651	-	<b>33.660</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder	109	-	-	<b>109</b>
Øvrige aktiver	20.310	12.069	3.257	<b>35.636</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>69.022</b>	<b>44.720</b>	<b>3.257</b>	<b>116.999</b>
<b>Passiver</b>				
Indlån og anden gæld	76.996	-	-	<b>76.996</b>
Allokeret egenkapital	12.023	843	1.107	<b>13.972</b>
Øvrige passiver	18.601	696	6.734	<b>26.031</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>107.620</b>	<b>1.539</b>	<b>7.840</b>	<b>116.999</b>

## Note

## 3 Segmentoplysninger (fortsat)

	Kunde- aktiviteter mio. kr.	Investerings- aktiviteter mio. kr.	Øvrige aktiviteter mio. kr.	I alt mio. kr.
<b>Koncernen 2022</b>				
<b>Resultatopgørelse</b>				
Netto renteindtægter	2.218	20	-21	<b>2.218</b>
Netto gebyr- og provisionsindtægter	1.565	-	-	<b>1.565</b>
Kursreguleringer og udbytte	416	-603	60	<b>-127</b>
Andre driftsindtægter	63	-	35	<b>98</b>
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	4	-	-	<b>4</b>
<b>Indtægter i alt</b>	<b>4.266</b>	<b>-583</b>	<b>75</b>	<b>3.757</b>
Omkostninger og afskrivninger	-2.731	-10	-166	<b>-2.907</b>
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	52	-	-	<b>52</b>
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>-2.678</b>	<b>-10</b>	<b>-166</b>	<b>-2.855</b>
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.587</b>	<b>-593</b>	<b>-92</b>	<b>903</b>
<b>Aktiver</b>				
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	44.110	-	-	<b>44.110</b>
Obligationer til dagsværdi	892	27.698	-	<b>28.590</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder	146	-	-	<b>146</b>
Øvrige aktiver	19.247	13.127	2.766	<b>35.140</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>64.396</b>	<b>40.824</b>	<b>2.766</b>	<b>107.987</b>
<b>Passiver</b>				
Indlån og anden gæld	72.908	-	-	<b>72.908</b>
Allokeret egenkapital	10.628	1.257	463	<b>12.348</b>
Øvrige passiver	17.269	853	4.609	<b>22.731</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>100.805</b>	<b>2.110</b>	<b>5.073</b>	<b>107.987</b>

Note	Koncernen		Banken	
	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.
<b>4 Renteindtægter</b>				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	305	36	328	43
Udlån og andre tilgodehavender	2.883	2.006	1.478	950
Øvrige renteindtægter	2	0	2	0
<b>Renteindtægter opgjort efter den effektive rentes metode i alt</b>	<b>3.191</b>	<b>2.042</b>	<b>1.808</b>	<b>993</b>
Obligationer	700	233	446	182
Afledte finansielle instrumenter				
Valutakontrakter	-10	-10	-13	-12
Rentekontrakter	140	-42	138	-43
<b>Afledte finansielle instrumenter i alt</b>	<b>130</b>	<b>-51</b>	<b>125</b>	<b>-54</b>
<b>Andre renteindtægter i alt</b>	<b>831</b>	<b>182</b>	<b>572</b>	<b>127</b>
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-	1	-	1
Indlån og anden gæld	-	191	-	117
<b>Positive renteudgifter på finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>-</b>	<b>192</b>	<b>-</b>	<b>118</b>
<b>5 Renteudgifter</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-20	-5	-21	-5
Indlån og anden gæld	-443	-56	-311	-29
Udstedte obligationer	-186	-25	-174	-17
Efterstillede kapitalindskud	-87	-65	-71	-35
Øvrige renteudgifter	-6	-6	-6	-4
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>-743</b>	<b>-156</b>	<b>-583</b>	<b>-89</b>
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-	-31	-	-20
Obligationer	-	-11	-	-6
<b>Negative renteindtægter på finansielle aktiver i alt</b>	<b>-</b>	<b>-42</b>	<b>-</b>	<b>-25</b>

Note	Koncernen		Banken	
	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.
<b>6 Netto gebyr- og provisionsindtægter</b>				
Værdipapirhandel og depoter <sup>1</sup>	291	334	147	167
Betalingsformidling	275	278	172	164
Lånesagsgebyrer <sup>2</sup>	422	528	324	372
Garantiprovision	157	179	63	79
Øvrige gebyrer og provisioner	356	352	105	101
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<b>1.500</b>	<b>1.672</b>	<b>810</b>	<b>883</b>
AL-BoligBonus	-25	-26	-25	-26
Øvrige afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-67	-81	-17	-21
<b>Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt</b>	<b>-92</b>	<b>-107</b>	<b>-42</b>	<b>-47</b>
<b>Netto gebyr- og provisionsindtægter</b>	<b>1.409</b>	<b>1.565</b>	<b>769</b>	<b>836</b>

<sup>1</sup> Koncernens indtægter fra forvaltningsaktiviteter udgør 194 mio. kr. (2022: 215 mio. kr.).

<sup>2</sup> Koncernens provisioner fra realkreditinstitutter udgør 292 mio. kr. (2022: 346 mio. kr.). Koncernens modtagne lånesagsgebyrer tilknyttet finansielle instrumenter, der måles til amortiseret kostpris, udgør 47 mio. kr. (2022: 50 mio. kr.).

<b>7 Kursreguleringer</b>				
Obligationer	613	-1.204	440	-959
Aktier mv.	109	64	27	4
Investeringsejendomme	21	0	21	1
Valuta	92	94	58	60
Afledte finansielle instrumenter				
Valutakontrakter	-4	-1	-4	-1
Rentekontrakter	-179	857	-175	846
Aktiekontrakter	-0	-0	0	0
<b>Afledte finansielle instrumenter i alt</b>	<b>-183</b>	<b>855</b>	<b>-179</b>	<b>846</b>
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.488	-2.061	783	-992
Indlån i puljeordninger	-1.488	2.061	-783	992
Øvrige aktiver	2	-10	1	-
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>656</b>	<b>-201</b>	<b>368</b>	<b>-48</b>

Note	Koncernen		Banken	
	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.
<b>8 Udgifter til personale og administration</b>				
Vederlag til ledelsen				
Bestyrelse	-5	-5	-5	-5
Direktion	-23	-19	-23	-19
<b>Vederlag til ledelsen i alt</b>	<b>-28</b>	<b>-24</b>	<b>-28</b>	<b>-24</b>
Personaleudgifter				
Lønninger	-1.232	-1.174	-758	-730
Pensioner (bidragsbaseret)	-145	-140	-87	-86
Udgifter til social sikring	-10	-13	-6	-7
Lønsumsafgift	-183	-170	-110	-99
<b>Personaleudgifter i alt</b>	<b>-1.570</b>	<b>-1.497</b>	<b>-961</b>	<b>-922</b>
Administrationsudgifter				
IT-udgifter	-730	-722	-451	-443
Øvrige administrationsudgifter	-442	-439	-283	-277
<b>Administrationsudgifter i alt</b>	<b>-1.172</b>	<b>-1.161</b>	<b>-733</b>	<b>-721</b>
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b>-2.770</b>	<b>-2.682</b>	<b>-1.723</b>	<b>-1.667</b>
<b>Medarbejderantal</b>				
Det gennemsnitlige antal ansatte i regnskabsåret omregnet til fuldtidsbeskæftigede	1.864	1.827	1.162	1.105
<b>Vederlag til bestyrelsen</b>				
Fast honorar	-5	-5	-5	-5
<b>Vederlag til bestyrelsen i alt</b>	<b>-5</b>	<b>-5</b>	<b>-5</b>	<b>-5</b>
Antal bestyrelsesmedlemmer i regnskabsåret	16	15	16	15

Oplysninger om bestyrelsesmedlemmernes individuelle vederlag fremgår af rapport om ledelsens aflønning for 2023 og 2022.

#### Vederlag til direktionen

Fast løn	-21	-18	-21	-17
Pensionsordning (bidragsbaseret)	-2	-2	-2	-2
<b>Vederlag til direktionen i alt</b>	<b>-23</b>	<b>-19</b>	<b>-23</b>	<b>-19</b>
Antal direktionsmedlemmer i regnskabsåret	6	6	6	6

Oplysninger om direktionsmedlemmernes individuelle vederlag fremgår af rapport om ledelsens aflønning for 2023 og 2022.

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

Direktionen er ikke omfattet af bonusordninger eller andre incitamentsprogrammer.

For deltagelse i bestyrelsesarbejde i dattervirksomheden AL Finans modtages et årligt honorar på 10 t.kr. pr. person. Bestyrelsespost i dattervirksomheden Vestjysk Bank er i året honoreret med 90 t.kr. (2022: 294 t.kr.).

Direktionen har et opsigelsesvarsel på 3 måneder, og banken har et opsigelsesvarsel på 12 måneder. For direktionen er der indgået aftaler om fratrædelsesgodtgørelse svarende til maksimalt ét års løn inkl. pension og øvrige vederlagsandele for den pågældende direktør. Ved nedlæggelse af stilling i forbindelse med et overtagelsestilbud på banken gælder særlige fratrædelsesvilkår.

Note	Koncernen		Banken	
	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.
<b>8 Udgifter til personale og administration (fortsat)</b>				
<b>Vederlag til ansatte med væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil ud over ledelsen</b>				
Fast løn	-53	-74	-27	-40
Variabel løn	-1	-1	-1	-1
Pensionsordning (bidragsbaseret)	-5	-7	-2	-4
Fratrædelsesgodtgørelse	-2	-4	-	-3
<b>Vederlag til væsentlige risikotagere i alt</b>	<b>-60</b>	<b>-87</b>	<b>-30</b>	<b>-48</b>
Gennemsnitligt antal væsentlige risikotagere omregnet til fuldtidsansatte	42	58	17	28
Antal væsentlige risikotagere i regnskabsåret	58	65	28	31
Antal væsentlige risikotagere med fratrædelsesgodtgørelse	2	5	0	3

Variabel løn består udelukkende af en overenskomstmæssig fastsat bonusordning. Lønpolitikken for Arbejdernes Landsbank blev opdateret i marts 2023, hvor kredsen af medarbejdere, der blev anset som væsentlige risikotagere, blev reduceret med otte personer.

#### Aflønningspolitik

På bankens hjemmeside findes yderligere oplysninger om koncernens aflønningspolitik, herunder identifikation af væsentlige risikotagere.

#### Honorar til generalforsamlingsvalgt revisionsvirksomhed

Lovpligtig revision af årsregnskab	-3	-3	-2	-1
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	-1	-0	-0	-0
Skatterådgivning	-0	-0	-	-
Andre ydelser	-0	-1	-0	-0
<b>I alt</b>	<b>-4</b>	<b>-4</b>	<b>-2</b>	<b>-2</b>

Honorar for øvrige ydelser end lovpligtig revision leveret af EY Godkendt Revisionspartnerselskab til koncernen på 1 mio. kr. (2022: 1 mio. kr.) omfatter ydelser i forbindelse med ESG og kapitalfremskaffelse samt forskellige erklæringer med sikkerhed og øvrige assistanceopgaver om lovgivningsmæssige forhold indenfor det finansielle område. Honorarer er angivet inkl. ikke-fradragsberettiget moms.

Note	Koncernen		Banken	
	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.
<b>9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.</b>				
<b>Nettopåvirkning indregnet i resultatopgørelsen</b>				
Nettobevægelser på nedskrivnings-/hensættelseskonti				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2	-2	2	-2
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	-195	-369	58	14
Garantier	3	3	-0	6
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	74	61	15	20
<b>Nettobevægelser på nedskrivnings-/hensættelseskonti i alt</b>	<b>-116</b>	<b>-307</b>	<b>74</b>	<b>38</b>
Konstaterede tab ej dækket af tidligere nedskrivninger og hensættelser	-31	-37	-13	-9
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	77	54	20	19
Tilbageførte reservationer på udlån, der var kreditforringet ved første indregning	251	342	-	-
<b>Nettopåvirkning indregnet i resultatopgørelsen</b>	<b>181</b>	<b>52</b>	<b>82</b>	<b>48</b>

Det positive driftsresultat fra nedskrivninger på udlån mv. i koncernen og banken ultimo 2023 kan henføres en sund udvikling i udlåns- og garantiporteføljen, der afspejles i forbedrede ratings og positive forskydninger i de regnskabsmæssige bruttoværdier til stadiet 1. De ledelsesmæssige skøn for koncernen er forøget med 41 mio. kr., mens de for banken er reduceret med 50 mio. kr. For koncernen kan stigningen primært henføres til et nyt ledelsesskøn for landbrugskunder relateret til den kommende CO<sub>2</sub>-afgift på 150 mio. kr.

Af koncernens konstaterede tab på i alt 124 mio. kr. i 2023 forsøges 79 mio. kr. fortsat inddrevet.

## Note

## 9 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.	Bruttoværdi i alt mio. kr.	Nedskriv- ninger og hensættel- ser i alt mio. kr.	Regnskabs- mæssig værdi mio. kr.
<b>Regnskabsmæssige bruttoværdier fordelt på stadier pr. 31.12.2023</b>							
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	325	0	8	-	334	-9	325
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	41.668	4.548	1.738	1.116	49.070	-1.477	47.593
Garantier	9.709	1.041	333	156	11.240	-30	11.210
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	23.005	1.924	242	209	25.380	-84	25.296
<b>Eksponeringer i alt</b>	<b>74.708</b>	<b>7.513</b>	<b>2.321</b>	<b>1.481</b>	<b>86.023</b>	<b>-1.600</b>	<b>84.423</b>
<b>Regnskabsmæssige bruttoværdier fordelt på stadier pr. 31.12.2022</b>							
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	499	31	8	-	538	-10	528
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	36.887	5.654	1.630	1.286	45.457	-1.347	44.110
Garantier	11.673	1.080	154	250	13.158	-33	13.125
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	21.449	2.463	202	342	24.455	-158	24.298
<b>Eksponeringer i alt</b>	<b>70.508</b>	<b>9.228</b>	<b>1.995</b>	<b>1.878</b>	<b>83.608</b>	<b>-1.548</b>	<b>82.061</b>

## Note

## 9 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.
<b>Akk. nedskrivninger og hensættelser fordelt på stadier pr. 31.12.2023</b>					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1	0	8	-	9
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	297	144	658	378	1.477
Garantier	6	3	13	8	30
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	13	12	29	30	84
<b>Nedskrivninger og hensættelser i alt</b>	<b>318</b>	<b>159</b>	<b>708</b>	<b>415</b>	<b>1.600</b>

<b>Akk. nedskrivninger og hensættelser fordelt på stadier pr. 31.12.2022</b>					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2	0	8	-	10
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	189	281	541	335	1.347
Garantier	13	2	9	9	33
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	23	16	29	90	158
<b>Nedskrivninger og hensættelser i alt</b>	<b>227</b>	<b>300</b>	<b>587</b>	<b>434</b>	<b>1.548</b>

Stigningen i stadie 1 og 3 og faldet i stadie 2 kan overvejende henføres til ledelsesmæssige skøn. Koncernen har en underkurs (ikke-indregnede nedskrivninger) vedrørende Vestjysk Bank på i alt 436 mio. kr. pr. ultimo 2023, der ikke indgår i ovenstående oversigt.

## Note

## 9 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.	Nedskriv- ninger i alt mio. kr.	Resultat- effekt mio. kr.
<b>Nedskrivningskontoen for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i 2023</b>						
Nedskrivninger i alt primo	2	0	8	-	10	-
Overførsler til stadie 1	0	-0	-	-	-	-
Overførsler til stadie 2	-0	0	-	-	-	-
Nedskrivninger i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	-0	-0	-	-	-0	-0
Nedskrivninger på nye eksponeringer	0	-	-	-	0	0
Tilbageførte nedskrivninger på indfrie eksponeringer	-1	-	-	-	-1	-1
<b>Nedskrivninger i alt ultimo</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>9</b>	<b>-2</b>

<b>Nedskrivningskontoen for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i 2022</b>						
Nedskrivninger i alt primo	0	0	8	-	8	-
Overførsler til stadie 1	0	-0	-	-	-	-
Overførsler til stadie 2	-0	0	-	-	-	-
Nedskrivninger i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	1	0	-	-	1	1
Nedskrivninger på nye eksponeringer	1	-	-	-	1	1
Tilbageførte nedskrivninger på indfrie eksponeringer	-0	-	-	-	-0	-0
<b>Nedskrivninger i alt ultimo</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>10</b>	<b>2</b>

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

## Note

## 9 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.	Nedskriv- ninger i alt mio. kr.	Resultat- effekt mio. kr.
<b>Nedskrivningskontoen for udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i 2023</b>						
Nedskrivninger i alt primo	189	281	541	335	<b>1.347</b>	-
Overførsler til stadie 1	48	-37	-11	-	-	-
Overførsler til stadie 2	-8	20	-12	-	-	-
Overførsler til stadie 3	-3	-14	16	-	-	-
Nedskrivninger i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	69	-98	149	91	<b>212</b>	212
Nedskrivninger på nye eksponeringer	26	9	20	-	<b>56</b>	56
Tilbageførte nedskrivninger på indfrie eksponeringer	-24	-18	18	-49	<b>-73</b>	-73
Renteregulering	-	-	29	-	<b>29</b>	-
Konstaterede tab dækket af tidligere nedskrivninger	-	-	-93	-	<b>-93</b>	-
<b>Nedskrivninger i alt ultimo</b>	<b>297</b>	<b>144</b>	<b>658</b>	<b>378</b>	<b>1.477</b>	<b>195</b>
<b>Nedskrivningskontoen for udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i 2022</b>						
Nedskrivninger i alt primo	176	172	443	236	<b>1.027</b>	-
Overførsler til stadie 1	40	-33	-7	-	-	-
Overførsler til stadie 2	-12	22	-11	-	-	-
Overførsler til stadie 3	-3	-10	13	-	-	-
Nedskrivninger i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	-31	141	100	133	<b>342</b>	342
Nedskrivninger i regnskabsåret som følge af ændringer i nedskrivningsmodeller og risikoparametre	-4	-4	-0	-	<b>-9</b>	-9
Nedskrivninger på nye eksponeringer	51	19	42	-	<b>112</b>	112
Tilbageførte nedskrivninger på indfrie eksponeringer	-28	-26	11	-33	<b>-77</b>	-77
Renteregulering	-	-	23	-	<b>23</b>	-
Konstaterede tab dækket af tidligere nedskrivninger	-	-	-72	-	<b>-72</b>	-
<b>Nedskrivninger i alt ultimo</b>	<b>189</b>	<b>281</b>	<b>541</b>	<b>335</b>	<b>1.347</b>	<b>369</b>

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

## Note

## 9 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.	Hensæt- telser i alt mio. kr.	Resultat- effekt mio. kr.
<b>Hensættelseskontoen for garantier i 2023</b>						
Hensættelser i alt primo	13	2	9	9	33	-
Overførsler til stadie 1	0	-0	-0	-	-	-
Overførsler til stadie 2	-0	0	-0	-	-	-
Overførsler til stadie 3	-0	-0	1	-	-	-
Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	-2	1	8	0	7	7
Hensættelser på nye eksponeringer	0	0	0	-	1	1
Tilbageførte hensættelser på indfrie eksponeringer	-4	-1	-4	-2	-11	-11
<b>Hensættelser i alt ultimo</b>	<b>6</b>	<b>3</b>	<b>13</b>	<b>8</b>	<b>30</b>	<b>-3</b>
<b>Hensættelseskontoen for garantier i 2022</b>						
Hensættelser i alt primo	9	1	14	13	36	-
Overførsler til stadie 1	1	-0	-0	-	-	-
Overførsler til stadie 2	-0	0	-0	-	-	-
Overførsler til stadie 3	-0	-0	0	-	-	-
Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	1	1	-3	2	1	1
Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i nedskrivningsmodeller og risikoparametre	-0	-0	-0	-	-0	-0
Hensættelser på nye eksponeringer	5	0	1	-	6	6
Tilbageførte hensættelser på indfrie eksponeringer	-2	-0	-2	-5	-10	-10
<b>Hensættelser i alt ultimo</b>	<b>13</b>	<b>2</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>33</b>	<b>-3</b>

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

## Note

## 9 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.	Hensæt- telser i alt mio. kr.	Resultat- effekt mio. kr.
<b>Hensættelseskontoen for uudnyttede rammer og kredittilsagn i 2023</b>						
Hensættelser i alt primo	23	16	29	90	<b>158</b>	-
Overførsler til stadie 1	8	-7	-1	-	-	-
Overførsler til stadie 2	-1	2	-1	-	-	-
Overførsler til stadie 3	-0	-1	1	-	-	-
Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	-14	2	3	-40	<b>-49</b>	-49
Hensættelser på nye eksponeringer	1	0	1	-	<b>2</b>	2
Tilbageførte hensættelser på indfrie eksponeringer	-3	-1	-4	-20	<b>-27</b>	-27
<b>Hensættelser i alt ultimo</b>	<b>13</b>	<b>12</b>	<b>29</b>	<b>30</b>	<b>84</b>	<b>-74</b>
<b>Hensættelseskontoen for uudnyttede rammer og kredittilsagn i 2022</b>						
Hensættelser i alt primo	32	20	28	140	<b>219</b>	-
Overførsler til stadie 1	8	-6	-2	-	-	-
Overførsler til stadie 2	-2	4	-3	-	-	-
Overførsler til stadie 3	-0	-0	1	-	-	-
Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	-7	3	7	-4	<b>-2</b>	-2
Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i nedskrivningsmodeller og risikoparametre	-9	-4	-0	-	<b>-13</b>	-13
Hensættelser på nye eksponeringer	5	1	1	-	<b>8</b>	8
Tilbageførte hensættelser på indfrie eksponeringer	-4	-3	-3	-46	<b>-55</b>	-55
<b>Hensættelser i alt ultimo</b>	<b>23</b>	<b>16</b>	<b>29</b>	<b>90</b>	<b>158</b>	<b>-61</b>

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

Koncernens korrektivkonto er på niveau med ultimo 2022. Forøgelsen i stadie 1 og 3 nedskrivninger kan primært henføres til ledelsesmæssige skøn.

## Note

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

	Banken					Regnskabsmæssig værdi mio. kr.
	Stadie 1 mio. kr.	Stadie 2 mio. kr.	Stadie 3 mio. kr.	Bruttoværdi i alt mio. kr.	Nedskrivninger og hensættelser i alt mio. kr.	
<b>Regnskabsmæssige bruttoværdier fordelt på stadier pr. 31.12.2023</b>						
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.455	0	8	<b>2.463</b>	-9	<b>2.454</b>
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	26.926	1.969	921	<b>29.816</b>	-434	<b>29.382</b>
Garantier	4.711	743	79	<b>5.533</b>	-9	<b>5.524</b>
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	8.668	925	52	<b>9.646</b>	-27	<b>9.619</b>
<b>Eksponeringer i alt</b>	<b>42.760</b>	<b>3.638</b>	<b>1.060</b>	<b>47.458</b>	<b>-479</b>	<b>46.979</b>
<b>Regnskabsmæssige bruttoværdier fordelt på stadier pr. 31.12.2022</b>						
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.604	31	8	<b>1.643</b>	-10	<b>1.633</b>
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	25.007	1.969	976	<b>27.952</b>	-506	<b>27.445</b>
Garantier	5.029	659	86	<b>5.773</b>	-9	<b>5.765</b>
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	7.042	921	59	<b>8.023</b>	-42	<b>7.981</b>
<b>Eksponeringer i alt</b>	<b>38.681</b>	<b>3.580</b>	<b>1.129</b>	<b>43.391</b>	<b>-568</b>	<b>42.823</b>

## Note

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

	Banken			
	Stadie 1 mio. kr.	Stadie 2 mio. kr.	Stadie 3 mio. kr.	I alt mio. kr.
<b>Akk. nedskrivninger og hensættelser fordelt på stadier pr. 31.12.2023</b>				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1	0	8	9
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	87	64	284	434
Garantier	2	2	5	9
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	7	10	10	27
<b>Nedskrivninger og hensættelser i alt</b>	<b>96</b>	<b>76</b>	<b>307</b>	<b>479</b>
<b>Akk. nedskrivninger og hensættelser fordelt på stadier pr. 31.12.2022</b>				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2	0	8	10
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	123	56	328	506
Garantier	3	1	4	9
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	14	12	16	42
<b>Nedskrivninger og hensættelser i alt</b>	<b>143</b>	<b>69</b>	<b>356</b>	<b>568</b>

Faldet i nedskrivningerne i alle stadier kan henføres til reduktion af de ledelsesmæssige skøn samt en fortsat stærk udlåns- og garantiportefølje. Der er pr. ultimo 2023 afskrevet for i alt 34 mio. kr., hvoraf 21 mio. kr. er tidligere nedskrevet.

## Note

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

	Banken				
	Stadie 1 mio. kr.	Stadie 2 mio. kr.	Stadie 3 mio. kr.	Nedskriv- ninger i alt mio. kr.	Resultat- effekt mio. kr.
<b>Nedskrivningskontoen for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i 2023</b>					
Nedskrivninger i alt primo	2	0	8	10	-
Overførsler til stadie 1	0	-0	-	-	-
Overførsler til stadie 2	-0	0	-	-	-
Nedskrivninger i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	-0	-0	-	-0	-0
Nedskrivninger på nye eksponeringer	0	-	-	0	0
Tilbageførte nedskrivninger på indfrie eksponeringer	-1	-	-	-1	-1
<b>Nedskrivninger i alt ultimo</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>-2</b>
<b>Nedskrivningskontoen for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i 2022</b>					
Nedskrivninger i alt primo	0	0	8	8	-
Overførsler til stadie 1	0	-0	-	-	-
Overførsler til stadie 2	-0	0	-	-	-
Nedskrivninger i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	1	0	-	1	1
Nedskrivninger på nye eksponeringer	1	-	-	1	1
Tilbageførte nedskrivninger på indfrie eksponeringer	-0	-	-	-0	-0
<b>Nedskrivninger i alt ultimo</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>8</b>	<b>10</b>	<b>2</b>

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

## Note

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

	Banken			Nedskrivninger i alt mio. kr.	Resultat-effekt mio. kr.
	Stadie 1 mio. kr.	Stadie 2 mio. kr.	Stadie 3 mio. kr.		
<b>Nedskrivningskontoen for udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i 2023</b>					
Nedskrivninger i alt primo	123	56	328	506	-
Overførsler til stadie 1	14	-8	-6	-	-
Overførsler til stadie 2	-4	6	-2	-	-
Overførsler til stadie 3	-1	-8	9	-	-
Nedskrivninger i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	-50	14	-14	-49	-49
Nedskrivninger på nye eksponeringer	20	9	17	46	46
Tilbageførte nedskrivninger på indfrie eksponeringer	-16	-5	-34	-55	-55
Renteregulering	-	-	6	6	-
Konstaterede tab dækket af tidligere nedskrivninger	-	-	-21	-21	-
<b>Nedskrivninger i alt ultimo</b>	<b>87</b>	<b>64</b>	<b>284</b>	<b>434</b>	<b>-58</b>
<b>Nedskrivningskontoen for udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i 2022</b>					
Nedskrivninger i alt primo	102	61	366	529	-
Overførsler til stadie 1	23	-17	-6	-	-
Overførsler til stadie 2	-6	16	-9	-	-
Overførsler til stadie 3	-1	-5	6	-	-
Nedskrivninger i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	-6	6	-0	-0	-0
Nedskrivninger i regnskabsåret som følge af ændringer i nedskrivningsmodeller og risikoparametre	-4	-4	-0	-9	-9
Nedskrivninger på nye eksponeringer	31	7	15	53	53
Tilbageførte nedskrivninger på indfrie eksponeringer	-15	-8	-36	-59	-59
Renteregulering	-	-	9	9	-
Konstaterede tab dækket af tidligere nedskrivninger	-	-	-16	-16	-
<b>Nedskrivninger i alt ultimo</b>	<b>123</b>	<b>56</b>	<b>328</b>	<b>506</b>	<b>-14</b>

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

## Note

## 9 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.	Resultat- effekt mio. kr.
<b>Hensættelseskontoen for garantier i 2023</b>					
Hensættelser i alt primo	3	1	4	9	-
Overførsler til stadie 1	0	-0	-0	-	-
Overførsler til stadie 2	-0	0	-0	-	-
Overførsler til stadie 3	-0	-0	0	-	-
Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	-2	1	2	1	1
Hensættelser på nye eksponeringer	0	0	0	1	1
Tilbageførte hensættelser på indfrieede eksponeringer	-0	-0	-1	-2	-2
<b>Hensættelser i alt ultimo</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>5</b>	<b>9</b>	<b>0</b>
<b>Hensættelseskontoen for garantier i 2022</b>					
Hensættelser i alt primo	7	1	7	15	-
Overførsler til stadie 1	1	-0	-0	-	-
Overførsler til stadie 2	-0	0	-0	-	-
Overførsler til stadie 3	-0	-0	0	-	-
Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	-4	0	-1	-5	-5
Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i nedskrivningsmodeller og risikoparametre	-0	-0	-0	-0	-0
Hensættelser på nye eksponeringer	0	0	1	2	2
Tilbageførte hensættelser på indfrieede eksponeringer	-1	-0	-1	-3	-3
<b>Hensættelser i alt ultimo</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>9</b>	<b>-6</b>

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

## Note

## 9 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.	Resultat- effekt mio. kr.
<b>Hensættelseskontoen for uudnyttede rammer og kredittilsagn i 2023</b>					
Hensættelser i alt primo	14	12	16	42	-
Overførsler til stadie 1	5	-5	-0	-	-
Overførsler til stadie 2	-1	2	-1	-	-
Overførsler til stadie 3	-0	-1	1	-	-
Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	-11	2	-5	-14	-14
Hensættelser på nye eksponeringer	1	0	1	2	2
Tilbageførte hensættelser på indfrie eksponeringer	-1	-0	-2	-3	-3
<b>Hensættelser i alt ultimo</b>	<b>7</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>27</b>	<b>-15</b>
<b>Hensættelseskontoen for uudnyttede rammer og kredittilsagn i 2022</b>					
Hensættelser i alt primo	24	13	24	62	-
Overførsler til stadie 1	6	-5	-2	-	-
Overførsler til stadie 2	-1	4	-3	-	-
Overførsler til stadie 3	-0	-0	0	-	-
Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i kreditrisiko	-7	4	-2	-5	-5
Hensættelser i regnskabsåret som følge af ændringer i nedskrivningsmodeller og risikoparametre	-9	-4	-0	-13	-13
Hensættelser på nye eksponeringer	2	0	0	3	3
Tilbageførte hensættelser på indfrie eksponeringer	-3	-2	-2	-6	-6
<b>Hensættelser i alt ultimo</b>	<b>14</b>	<b>12</b>	<b>16</b>	<b>42</b>	<b>-20</b>

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

Reduktionen i bankens korrektivkonto kan henføres til reduktion af de ledelsesmæssige skøn samt en fortsat stærk udlåns- og garantiportefølje.

Note	Koncernen		Banken	
	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.
<b>10 Skat</b>				
Årets skat kan opdeles således:				
Skat af årets resultat	-673	-114	-313	-46
Skat af anden totalindkomst	-20	-37	-20	-37
<b>Skat i alt</b>	<b>-693</b>	<b>-150</b>	<b>-333</b>	<b>-83</b>
Skat af årets resultat fremkommer således:				
Årets aktuelle skat	-325	-73	-307	-59
Årets regulering af udskudt skat	-346	-62	-4	5
Effekt af ændret skatteprocent	-	-3	-	9
Regulering af aktuel skat vedrørende tidligere år	-2	25	-2	-1
<b>Skat af årets resultat i alt</b>	<b>-673</b>	<b>-114</b>	<b>-313</b>	<b>-46</b>
Effektiv skatteprocent kan forklares således:				
Gældende skattesats	22,0%	22,0%	22,0%	22,0%
Særskat for finansielle virksomheder	3,2%	0,0%	3,2%	0,0%
Anvendt underskud fra tidligere år	-11,9%	-12,0%	0,0%	0,0%
Effekt ved ændret skatteprocent	0,0%	0,4%	0,0%	-1,5%
Skattefri kursreguleringer	0,3%	-1,3%	-8,2%	-16,7%
Aktiveret udskudt skat	13,1%	4,5%	0,0%	6,1%
Anden regulering	-0,1%	4,7%	-0,3%	0,8%
Efterregulering af tidligere års skat	-0,1%	-3,0%	0,1%	0,2%
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>26,5%</b>	<b>15,3%</b>	<b>16,8%</b>	<b>10,9%</b>
Skattemæssig værdi af særskat for finansielle virksomheder skyldes indfasningen 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.				
Skat af anden totalindkomst fremkommer således:				
Årets aktuelle skat	-46	-	-46	-
Årets regulering af udskudt skat	26	-37	26	-37
<b>Skat af anden totalindkomst i alt</b>	<b>-20</b>	<b>-37</b>	<b>-20</b>	<b>-37</b>

Note	Koncernen		Banken	
	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.
<b>11 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	325	528	2.454	1.633
<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b>325</b>	<b>528</b>	<b>2.454</b>	<b>1.633</b>
Fordelt efter restløbetid:				
Anfordring	216	296	480	131
Til og med 3 mdr.	65	232	65	232
Over 1 år og til og med 5 år	-	-	1.640	890
Over 5 år	45	-	270	380
<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b>325</b>	<b>528</b>	<b>2.454</b>	<b>1.633</b>
Heraf udgør reverseforretninger	-	50	-	50
<b>12 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris</b>				
Udlånskontrakter med adgang til variabel udnyttelse	14.444	11.586	11.768	9.812
Tilgodehavender fra finansielle leasingkontrakter	2.767	2.289	9	10
Pantebreve	1.305	1.307	1.305	1.305
Andre udlån og tilgodehavender	29.077	28.929	16.300	16.318
<b>Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt</b>	<b>47.593</b>	<b>44.110</b>	<b>29.382</b>	<b>27.445</b>
Fordelt efter restløbetid:				
Anfordring	6.817	5.545	1.391	121
Til og med 3 mdr.	3.967	3.367	674	705
Over 3 mdr. og til og med 1 år	6.285	5.047	10.105	8.270
Over 1 år og til og med 5 år	12.133	11.937	5.462	5.428
Over 5 år	18.391	18.214	11.750	12.922
<b>Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt</b>	<b>47.593</b>	<b>44.110</b>	<b>29.382</b>	<b>27.445</b>

Note	Koncernen		Banken	
	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.
<b>12 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris (fortsat)</b>				
<b>Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher</b>				
Offentlige myndigheder	63	70	62	69
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3.219	3.460	1	1
Industri og råstofindvinding	1.455	1.377	168	168
Energiforsyning	1.243	608	124	39
Bygge og anlæg	1.795	1.441	1.028	562
Handel	4.265	3.910	623	720
Transport, hoteller og restauranter	787	817	108	100
Information og kommunikation	156	132	46	41
Finansiering og forsikring	2.471	2.275	9.050	8.393
Fast ejendom	4.729	4.108	1.816	1.225
Øvrige erhverv	4.326	3.867	2.092	1.965
<b>Erhverv i alt</b>	<b>24.446</b>	<b>21.995</b>	<b>15.057</b>	<b>13.215</b>
Private	34.294	35.171	19.788	19.926
<b>Udlån og garantier i alt</b>	<b>58.802</b>	<b>57.235</b>	<b>34.906</b>	<b>33.210</b>
<b>13 Obligationer til dagsværdi</b>				
Statsobligationer	2.571	2.552	2.161	2.117
Realkreditobligationer	28.949	23.469	18.057	14.442
Øvrige obligationer	2.141	2.569	2.141	2.599
<b>Obligationer til dagsværdi i alt</b>	<b>33.660</b>	<b>28.590</b>	<b>22.359</b>	<b>19.158</b>
<b>14 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris primo	124	123	17	14
Tilgang	43	3	3	3
Afgang	-1	-2	-	-
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>166</b>	<b>124</b>	<b>20</b>	<b>17</b>
Op- og nedskrivninger primo	22	19	-0	-
Resultat	-144	4	-14	-0
Andre egenkapitalbevægelser	65	-	4	-
Afgang	0	-0	-	-
<b>Op- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-57</b>	<b>22</b>	<b>-10</b>	<b>-0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>109</b>	<b>146</b>	<b>9</b>	<b>16</b>

Der henvises til note 44 for specificerede oplysninger om associerede virksomheder.

Note	Koncernen		Banken	
	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.
<b>15 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris primo	-	-	3.100	3.100
Tilgang	-	-	80	-
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.180</b>	<b>3.100</b>
Op- og nedskrivninger primo	-	-	1.373	949
Resultat	-	-	640	424
Udbytte	-	-	-99	-
Andre egenkapitalbevægelser	-	-	-5	0
<b>Op- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.910</b>	<b>1.373</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.090</b>	<b>4.472</b>
Der henvises til note 44 for specificerede oplysninger om konsoliderede dattervirksomheder.				
<b>16 Aktiver tilknyttet puljeordninger</b>				
Kontantindestående	33	-	22	-
Investeringsforeningsandele	16.663	15.188	7.925	7.279
<b>Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt</b>	<b>16.695</b>	<b>15.188</b>	<b>7.947</b>	<b>7.279</b>
<b>17 Immaterielle aktiver</b>				
Kunderelationer	164	201	-	-
Andre immaterielle aktiver	25	15	-	-
<b>Immaterielle aktiver i alt</b>	<b>189</b>	<b>216</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Kunderelationer</b>				
Kostpris primo	260	260	-	-
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>260</b>	<b>260</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Af- og nedskrivninger primo	59	22	-	-
Afskrivninger	37	37	-	-
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>96</b>	<b>59</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>164</b>	<b>201</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Andre immaterielle aktiver</b>				
Kostpris primo	101	91	-	-
Tilgang	16	10	-	-
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>116</b>	<b>101</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Af- og nedskrivninger primo	86	79	-	-
Afskrivninger	6	6	-	-
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>92</b>	<b>86</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>25</b>	<b>15</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Note	Koncernen		Banken	
	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.
<b>18 Grunde og bygninger</b>				
Investeringsejendomme	179	160	168	146
Domicilejendomme	2.159	1.700	1.234	1.141
Brugsretsaktiver	215	233	142	152
<b>Grunde og bygninger i alt</b>	<b>2.552</b>	<b>2.093</b>	<b>1.543</b>	<b>1.439</b>

Foruden ejede domicilejendomme har koncernen og banken også indregnet lejede domicilejendomme (brugsretsaktiver). Der henvises til note 42 og 48 for yderligere oplysninger om aktiverede leasingkontrakter.

<b>Investeringsejendomme</b>				
Dagsværdi primo	160	243	146	39
Overførsel fra domicilejendomme	-	106	-	106
Forbedringer	0	-	0	-
Afgang	-2	-18	-	-
Overførsel til domicilejendomme	-	-171	-	-
Værdireguleringer	21	0	21	1
<b>Dagsværdi ultimo</b>	<b>179</b>	<b>160</b>	<b>168</b>	<b>146</b>
Lejeindtægter	5	6	4	4
Driftsomkostninger for udlejede arealer	-1	-0	-1	-0

Investeringsejendomme måles til dagsværdi baseret på ikke-observerbare input (niveau 3 i dagsværdihierarkiet). I målingen indgår estimerede lejeindtægter og driftsomkostninger samt et afkastkrav i niveauet 7,1-10,0 pct. (2022: 3,5-10,0 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. 1 mio. kr. (2022: 18 mio. kr.). Der er anvendt eksterne valuar på udvalgte investeringsejendomme ved værdiansættelsen i 2023.

<b>Domicilejendomme</b>				
Omvurderet værdi primo	1.700	1.464	1.141	1.189
Tilgang	384	152	-	-
Overførsel fra investeringsejendomme	-	171	-	-
Forbedringer	3	7	3	7
Afgang	-10	-52	-8	-19
Overførsel til investeringsejendomme	-	-106	-	-106
Afskrivninger	-11	-11	-8	-8
Værdireguleringer, som er indregnet i resultatopgørelsen	-11	-12	6	-6
Værdireguleringer, som er indregnet i anden totalindkomst	104	87	100	84
<b>Omvurderet værdi ultimo</b>	<b>2.159</b>	<b>1.700</b>	<b>1.234</b>	<b>1.141</b>

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 3,8-9,0 pct. (2022: 3,2-9,0 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. 111 mio. kr. (2022: 146 mio. kr.). Der er anvendt eksterne valuar på udvalgte domicilejendomme ved værdiansættelsen i 2023.

Note	Koncernen		Banken	
	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.
<b>19 Øvrige materielle aktiver</b>				
Udlejningsbiler	45	53	-	-
Andre materielle aktiver	85	100	74	88
<b>Øvrige materielle aktiver i alt</b>	<b>130</b>	<b>153</b>	<b>74</b>	<b>88</b>
<b>Udlejningsbiler</b>				
Kostpris primo	83	99	-	-
Tilgang	17	25	-	-
Afgang	-24	-41	-	-
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>77</b>	<b>83</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Af- og nedskrivninger primo	30	34	-	-
Afgang	-13	-24	-	-
Afskrivninger	15	19	-	-
Nedskrivninger	0	0	-	-
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>32</b>	<b>30</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>45</b>	<b>53</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Andre materielle aktiver</b>				
Kostpris primo	266	250	248	231
Tilgang	29	29	22	24
Afgang	-9	-14	-3	-8
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>286</b>	<b>266</b>	<b>267</b>	<b>248</b>
Af- og nedskrivninger primo	165	128	159	123
Afgang	-6	-9	-2	-5
Afskrivninger	41	46	36	41
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>200</b>	<b>165</b>	<b>193</b>	<b>159</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>85</b>	<b>100</b>	<b>74</b>	<b>88</b>
<b>20 Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser</b>				
Udskudt skat primo	171	273	-86	-63
Udskudt skat indregnet i årets resultat	-346	-65	-4	14
Udskudt skat indregnet i anden totalindkomst	26	-37	26	-37
Øvrige reguleringer	-2	-	-	-
<b>Udskudt skat ultimo</b>	<b>-151</b>	<b>171</b>	<b>-64</b>	<b>-86</b>
Udskudt skat vedrører:				
Udlån	68	70	22	22
Immaterielle og materielle aktiver	-72	-128	-94	-119
Medarbejderforpligtelser	8	11	4	8
Vedtægtsmæssige reserver	-181	-153	-	-
Øvrige balanceposter	6	40	4	4
Skattemæssige underskud	20	331	-	-
<b>Udskudt skat ultimo</b>	<b>-151</b>	<b>171</b>	<b>-64</b>	<b>-86</b>

Vedtægtsmæssige reserver består af en bunden sparekassereseve, som er videreført fra Den Jyske Sparekasse til Vestjysk Bank i forbindelse med fusionen i januar 2021.

Note	Koncernen		Banken	
	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.
<b>21 Andre aktiver</b>				
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	217	391	178	338
Tilgodehavende renter og provisioner	323	168	243	146
Kapitalindskud i BEC Financial Technologies a.m.b.a.	495	911	307	482
Øvrige aktiver	672	583	291	311
<b>Andre aktiver i alt</b>	<b>1.707</b>	<b>2.054</b>	<b>1.020</b>	<b>1.277</b>
<b>22 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>				
Gæld til centralbanker	-	0	-	0
Gæld til kreditinstitutter	571	716	592	719
<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b>571</b>	<b>716</b>	<b>592</b>	<b>719</b>
Fordelt efter restløbetid:				
Anfordring	389	440	410	443
Til og med 3 mdr.	182	276	182	276
<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b>571</b>	<b>716</b>	<b>592</b>	<b>719</b>
<b>23 Indlån og anden gæld</b>				
På anfordring	70.995	68.853	48.084	45.487
Med opsigelsesvarsel	613	858	540	771
Tidsindskud	2.300	92	1.580	40
Særlige indlånsformer	3.089	3.105	1.616	1.573
<b>Indlån og anden gæld i alt</b>	<b>76.996</b>	<b>72.908</b>	<b>51.821</b>	<b>47.871</b>
Fordelt efter restløbetid:				
Anfordring	72.926	70.108	48.497	45.820
Til og med 3 mdr.	1.912	696	1.893	683
Over 3 mdr. og til og med 1 år	220	182	101	85
Over 1 år og til og med 5 år	680	674	454	442
Over 5 år	1.258	1.248	875	840
<b>Indlån og anden gæld i alt</b>	<b>76.996</b>	<b>72.908</b>	<b>51.821</b>	<b>47.871</b>

Note					Koncernen		Banken	
					2023 mio. kr.	2022 mio. kr.	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.
<b>24</b>	<b>Udstedte obligationer til amortiseret kostpris</b>							
	<b>Valuta</b>	<b>Nom. i mio.</b>	<b>Rentesats</b>	<b>Forfald</b>				
	DKK	30	3,00 pct.	27.09.2024 <sup>1</sup>	-	30	-	-
	DKK	140	CIBOR-6M + 1,75 pct.	11.03.2025 <sup>2</sup>	140	140	-	-
	SEK	700	STIBOR-3M + 3,00 pct.	09.12.2025 <sup>3</sup>	470	467	470	467
	DKK	500	CIBOR-3M + 2,25 pct.	09.05.2026 <sup>4</sup>	499	499	499	499
	DKK	180	2,04 pct.	18.06.2026 <sup>5</sup>	180	179	-	-
	SEK	250	6,00 pct. <sup>6</sup>	09.02.2027 <sup>7</sup>	168	-	168	-
	SEK	800	STIBOR-3M + 3,10 pct.	09.02.2027 <sup>7</sup>	537	-	537	-
	DKK	1.000	CIBOR-3M + 2,00 pct.	16.09.2027 <sup>8</sup>	998	997	998	997
	EUR	20	EURIBOR-3M + 2,25 pct.	26.04.2028 <sup>9</sup>	149	-	149	-
	DKK	1.000	CIBOR-3M + 1,60 pct.	22.09.2028 <sup>10</sup>	997	-	997	-
	<b>Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt</b>				<b>4.136</b>	<b>2.311</b>	<b>3.816</b>	<b>1.962</b>
	Heraf indregnet i NEP-grundlaget				3.816	1.962	3.816	1.962
	Fordelt efter restløbetid:							
	Over 1 år og til og med 5 år				4.136	2.311	3.816	1.962
	<b>Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt</b>				<b>4.136</b>	<b>2.311</b>	<b>3.816</b>	<b>1.962</b>

<sup>1</sup> Blev indfriet den 27.09.2023.

<sup>2</sup> Kan førtidsindfries fra den 11.03.2024.

<sup>3</sup> Kan førtidsindfries fra den 09.12.2024.

<sup>4</sup> Kan førtidsindfries fra den 09.05.2025.

<sup>5</sup> Kan førtidsindfries fra den 18.06.2025.

<sup>6</sup> Rentesatsen er fast indtil den 09.02.2026, hvorefter den ændres til STIBOR-3M + 3,10 pct.

<sup>7</sup> Kan førtidsindfries fra den 09.02.2026.

<sup>8</sup> Kan førtidsindfries fra den 16.09.2026.

<sup>9</sup> Kan førtidsindfries fra den 26.04.2027.

<sup>10</sup> Kan førtidsindfries fra den 22.09.2027.

<b>25</b>	<b>Andre passiver</b>							
	Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	107	69	70	22			
	Skyldige renter og provisioner	84	24	71	15			
	Leasingforpligtelser	232	248	158	167			
	Øvrige passiver	2.465	2.551	1.378	1.437			
	<b>Andre passiver i alt</b>	<b>2.888</b>	<b>2.893</b>	<b>1.677</b>	<b>1.642</b>			

Der henvises til note 42 og 48 for yderligere oplysninger om leasingforpligtelser.

Note	Koncernen		Banken	
	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.
<b>26 Hensættelser til tab på garantier</b>				
Hensat primo	33	36	9	15
Hensat i året	14	17	5	3
Tilbageførsel af ubenyttede hensættelser	-17	-20	-5	-9
<b>Hensat ultimo</b>	<b>30</b>	<b>33</b>	<b>9</b>	<b>9</b>
<b>27 Andre hensatte forpligtelser</b>				
Hensat primo	169	228	52	71
Hensat i året	116	109	19	33
Anvendt i året	-1	-2	-1	-2
Tilbageførsel af ubenyttede hensættelser	-128	-167	-33	-49
<b>Hensat ultimo</b>	<b>156</b>	<b>169</b>	<b>37</b>	<b>52</b>

Andre hensatte forpligtelser i koncernen omfatter primært forpligtelse til dækning af negativ egenkapital i associeret virksomhed på 61 mio. kr. (2022: 0 mio. kr.), hensættelser til tab på uudnyttede rammer og kredittilsagn på 84 mio. kr. (2022: 158 mio. kr.), jf. note 9, samt hensættelser til jubilæumsgratiale på 5 mio. kr. (2022: 5 mio. kr.).

28 Efterstillede kapitalindskud				
Valuta	Nom. i mio.	Rentesats	Forfald	
DKK	250	CIBOR-6M + 5,50 pct.	26.06.2028 <sup>1</sup>	-
DKK	125	3,75 pct. <sup>2</sup>	28.08.2029 <sup>3</sup>	125
DKK	900	CIBOR-6M + 3,50 pct.	21.05.2031 <sup>4</sup>	900
DKK	250	7,02 pct. <sup>5</sup>	26.06.2033 <sup>6</sup>	250
<b>Supplerende kapital i alt</b>				<b>1.275</b>
Heraf indregnet i kapitalgrundlaget, jf. note 32				1.274
Omkostninger ved udstedelse af supplerende kapital				0

<sup>1</sup> Blev indfriet den 26.06.2023.

<sup>2</sup> Rentesatsen er fast indtil den 28.08.2024, hvorefter den ændres til CIBOR-6M + 4,09 pct.

<sup>3</sup> Kan førtidsindfries fra den 28.08.2024.

<sup>4</sup> Kan førtidsindfries fra den 21.05.2026.

<sup>5</sup> Rentesatsen er fast indtil den 26.06.2028, hvorefter den ændres til CIBOR-6M + 3,60 pct.

<sup>6</sup> Kan førtidsindfries fra den 26.06.2028.

Note	2023 stk.	2022 stk.	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.
<b>29 Aktiekapital</b>				
Udstedt primo	2.100.000.000	2.100.000.000	2.100	2.100
<b>Udstedt ultimo</b>	<b>2.100.000.000</b>	<b>2.100.000.000</b>	<b>2.100</b>	<b>2.100</b>

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

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

#### Storaktionærer

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

- Fagbevægelsens Hovedorganisation, Islands Brygge 32D, 2300 København S, 7,05 pct.
- HK/Danmark, Weidekampsgade 8, 2300 København S, 10,01 pct.
- Fødevarerforbundet NNF, Molestien 7, 2450 København SV, 11,57 pct.
- Dansk Metalarbejderforbund, Molestien 7, 2450 København SV, 19,82 pct.
- Fagligt Fælles Forbund - 3F, Kampmannsgade 4, 1604 København V, 32,98 pct.

<b>30 Egne aktier</b>				
Beholdning primo	6.741.548	5.933.368	7	6
Køb	3.216.109	2.872.549	3	3
Salg	-1.928.515	-2.064.369	-2	-2
<b>Beholdning ultimo</b>	<b>8.029.142</b>	<b>6.741.548</b>	<b>8</b>	<b>7</b>

Banken kan i henhold til generalforsamlingsbeslutning af 13.03.2023 maksimalt erhverve egne aktier for nom. 10 mio. kr., svarende til 0,5 pct. af aktiekapitalen, frem til og med 13.03.2028.

Pr. 31.12.2023 udgør beholdningen af egne aktier nom. 8 mio. kr. (2022: 7 mio. kr.), svarende til 0,4 pct. (2022: 0,3 pct.) af aktiekapitalen.

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

<b>31 Udbytte</b>				
Der foreslåes et udbytte på 525 mio. kr. (2022: 210 mio. kr.), svarende til et udbytte pr. aktie på 0,25 kr. (2022: 0,10 kr.).				
Den 14.03.2023 udbetalte banken ordinært udbytte til aktionærene på 210 mio. kr. (2022: 525 mio. kr.), svarende til et udbytte pr. aktie på 0,10 kr. (2022: 0,25 kr.).				

Note	Koncernen		Banken	
	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.
<b>32 Kapitalgrundlag</b>				
<b>Transformation fra egenkapital til kapitalgrundlag</b>				
Egenkapital	13.972	12.348	12.121	10.671
Ikke-medregnede minoritetsinteresser	-599	-492	-	-
Hybrid kernekapital inkl. skyldige renter	-991	-990	-886	-838
Foreslået udbytte	-666	-247	-525	-210
Immaterielle aktiver	-189	-216	-	-
Udskudte skatteaktiver	-	-150	-	-
Fradrag for egne aktier i kunders sikkerhedsdepot	-2	-1	-	-0
Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-37	-32	-24	-21
Fradrag for nødlidende eksponeringer	-400	-263	-78	-35
Kapitalinstrumenter i finansielle enheder	-241	-254	-	-
<b>Egentlig kernekapital</b>	<b>10.846</b>	<b>9.703</b>	<b>10.609</b>	<b>9.568</b>
Hybrid kernekapital	955	955	859	809
Ikke-medregnede minoritetsinteresser	-4	17	-	-
<b>Kernekapital</b>	<b>11.797</b>	<b>10.675</b>	<b>11.468</b>	<b>10.377</b>
Supplerende kapital	1.275	1.274	1.150	900
Ikke-medregnede minoritetsinteresser	11	-48	-	-
Kapitalinstrumenter i finansielle enheder	-22	-29	-	-
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>13.061</b>	<b>11.872</b>	<b>12.618</b>	<b>11.277</b>

## Note 33 Kapitalstyring

Koncernens kapitalgrundlag består af egentlig kernekapital, hybrid kernekapital og supplerende kapital, som fremgår af note 32.

Styring af kapitalen er baseret på EU's forordning om kapitaldækning, som trådte i kraft 1. januar 2014 og har direkte retsvirkning i Danmark.

Koncernen har som led i kapitalstyringen udarbejdet en kapitalplan, der skal sikre, at koncernen til enhver tid har tilstrækkelig kapital til at overholde gældende lovgivning og opfyldelse af egne solvensmål. Lovgivningen omhandler:

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

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

Arbejdernes Landbank blev den 31. maj 2021 majoritetsejer af Vestjysk Bank og opnåede en ejerandel på 72,7 pct. af aktiekapitalen og stemmerettighederne i Vestjysk Bank. Der er derfor 27,3 pct. ejerskab i Vestjysk Bank, som tilhører minoritetsaktionærer. Herudover er der minoritetsinteresser i Vestjysk Bank i form af ejere af hybride kernekapitalinstrumenter for 96 mio. kr. og supplerende kapitalinstrumenter for 125 mio. kr. Minoritetsaktionærers og andre minoritetsinteressers andel af kapitalen i Vestjysk Bank kan kun indregnes i det konsoliderede kapitalgrundlag med et beløb svarende til minoritetsinteressernes andel af det samlede kapitalkrav i Vestjysk Bank.

I fastsættelse af koncernens kapitalmål indregner koncernen kapital fra minoritetsinteresserne svarende til minoritetsinteressernes andel af det fastlagte kapitalmål i Vestjysk Bank. Som følge af de begrænsede muligheder for indregning af minoritetsinteressernes kapital i det konsoliderede kapitalgrundlag vil Arbejdernes Landsbank

fortsætte med at udstede al hybrid kernekapital og supplerende kapital i koncernen, og løbende funde Vestjysk Bank i forhold til deres kapitalbehov.

NEP-instrumenter udstedt i Vestjysk Bank kan ikke indregnes i det konsoliderede NEP-grundlag, og Arbejdernes Landsbank har derfor på tilsvarende vis udstedt NEP-instrumenter i koncernen, og vil løbende funde Vestjysk Bank ud fra deres behov for NEP-kapital. Med baggrund i lovkrav og de fastsatte grænseværdier for kapitalindikatorer i genopretningsplanen har koncernen fastsat en kapitalmålsætning, der dækker solvensbehovet tillagt kapitalbevaringsbuffer og SIFI-buffer samt en yderligere overdækning på 4,5 procentpoint. Målsætningen svarer til gult lys-indikatoren i genopretningsplanen og sikrer, at koncernen fortsat kan absorbere fremtidige kapitalkrav i form af en fuldt indfaset kontracyklisk kapitalbuffer.

Målet for koncernens kapitalprocent er opgjort til 17,9 pct., og 17,5 pct. efter fradrag for minoritetsinteressernes andel i Vestjysk Bank. Med en kapitalprocent på 21,0 pct. ultimo 2023 har koncernen således en overdækning på 3,5 procentpoint. Koncernens kapitalkrav består af solvensbehovet og det til en hver tid gældende kombinerede bufferkrav. Det noteres, at Det Systemiske Risikoråd har indstillet til aktivering af en systemisk buffer, specifikt relateret til ejendomseksponeringer. Hvis bufferen aktiveres, tillægges den koncernens kapitalmål.

Koncernens langsigtede kapitalplanlægning baseres på økonomiske fremskrivninger med udgangspunkt i koncernens vision, men under forskellige makroøkonomiske og idiosynkratiske stressscenarier og med indregning af forventede effekter af kommende lovgivning. For yderligere informationer henvises til koncernens søjle 3 rapportering pr. 31. december 2023: [www.al-bank.dk/søjle3-december-2023](http://www.al-bank.dk/søjle3-december-2023). Rapporteringen er ikke omfattet af revision.

Note					Koncernen		Banken	
					2023 mio. kr.	2022 mio. kr.	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.
<b>34</b>	<b>Hybrid kernekapital</b>							
	<b>Valuta</b>	<b>Nom. i mio.</b>	<b>Rentesats</b>	<b>Forfald</b>				
	DKK	50	7,50 pct.	Uendelig <sup>1</sup>	-	52	-	-
	DKK	46	5,25 pct.	Uendelig <sup>2</sup>	48	48	-	-
	DKK	50	4,75 pct. <sup>3</sup>	Uendelig <sup>4</sup>	52	52	-	-
	DKK	380	CIBOR-6M + 4,35 pct.	Uendelig <sup>5</sup>	392	388	392	388
	DKK	429	3,97 pct. <sup>7</sup>	Uendelig <sup>7</sup>	441	450	441	450
	DKK	50	9,57 pct. <sup>8</sup>	Uendelig <sup>9</sup>	53	-	53	-
	<b>Hybrid kernekapital i alt</b>				<b>985</b>	<b>990</b>	<b>886</b>	<b>838</b>
	Heraf indregnet i kernekapitalen/kapitalgrundlaget, jf. note 32				955	955	859	809
	Omkostninger ved udstedelse af hybrid kernekapital				0	0	0	0

<sup>1</sup> Blev indfriet den 26.06.2023.

<sup>2</sup> Kan førtidsindfries fra den 25.01.2026.

<sup>3</sup> Rentesatsen er fast indtil den 12.03.2026, hvorefter den ændres til CIBOR-6M + 4,77 pct.

<sup>4</sup> Kan førtidsindfries fra den 12.03.2026.

<sup>5</sup> Kan førtidsindfries fra den 16.08.2027.

<sup>6</sup> Rentesatsen er fast indtil den 24.04.2029, hvorefter den ændres til CIBOR-6M + 3,50 pct.

<sup>7</sup> Kan førtidsindfries fra den 24.04.2029.

<sup>8</sup> Rentesatsen er fast indtil den 26.06.2028, hvorefter den ændres til CIBOR-6M + 6,15 pct.

<sup>9</sup> Kan førtidsindfries fra den 26.06.2028.

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	
	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.
<b>35 Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler</b>				
<b>Eventualforpligtelser</b>				
Finansgarantier	2.219	3.192	1.439	1.593
Tabsgarantier for realkreditlån	4.911	5.998	2.267	2.786
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	1.857	1.462	1.049	602
Garantistillelse for tilknyttede virksomheder	-	-	51	51
Øvrige eventualforpligtelser	2.222	2.473	718	733
<b>Eventualforpligtelser i alt</b>	<b>11.210</b>	<b>13.125</b>	<b>5.524</b>	<b>5.765</b>
<b>Andre forpligtende aftaler</b>				
Uigenkaldelige kredittilsagn under 1 år	881	902	-	-
Uigenkaldelige kredittilsagn over 1 år	10	118	-	-
Øvrige kredittilsagn under 1 år	24.404	23.277	9.619	7.981
Ikke-udnyttede tilsagn om betaling af pensionsbidrag	3	1	3	1
Øvrige forpligtende aftaler	770	1.123	222	259
<b>Andre forpligtende aftaler i alt</b>	<b>26.069</b>	<b>25.421</b>	<b>9.844</b>	<b>8.240</b>

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

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

Banken har indgået en aftale med visse medarbejdere om ret til tilbagetrækning fra arbejdsmarkedet efter vedkommende fylder 60/62 år. Ordningen er en lukket ordning, og forpligtelsen afdækkes fuldt ud af værdipapirer, som anvendes til at honorere forfaldne forpligtelser.

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 1,0 pct. (2022: 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 2023 udgør henholdsvis 12 mio. kr. (2022: 10 mio. kr.) og 7 mio. kr. (2022: 6 mio. kr.), svarende til 1,0 pct. (2022: 0,9 pct.) og 0,6 pct. (2022: 0,6 pct.) af sektorens samlede bidrag på 1.206 mio. kr. (2022: 1.124 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. Skyldige selskabsskatter på koncernniveau udgør 32 mio. kr. pr. 31.12.2023 (2022: -83 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 og hæfter solidarisk for afregning heraf.

AL Finans har afgivet en støtteerklæring overfor Mobility Service Danmark om at ville tilføre likvider i form af kapitalindskud eller lån, såfremt betaling af den associerede virksomheds kreditorer nødvendiggør dette. Støtteerklæringen er gældende frem til 31.12.2024.

I forbindelse med den forestående grenspaltning af Ejendomsselskabet Sluseholmen har banken afgivet en støtteerklæring til fordel for alle kreditorer i Ejendomsselskabet Sluseholmen og Sluseholmen 7 på spaltningstidspunktet.

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 1.523 mio. kr. (2022: 3.372 mio. kr.) og 946 mio. kr. (2022: 1.777 mio. kr.). Finanstilsynet har generelt indgået aftaler med datacentralerne om særlige vilkår for nødlidende eller forventet nødlidende banker, hvor datacentralernes krav træder tilbage fra andre simple kreditorer.

Note	Koncernen		Banken	
	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.
<b>36 Modtagne sikkerheder som kan sælges eller genpantsettes</b>				
I forbindelse med reverseforretninger modtages sikkerhedsstillelse, som i henhold til aftalevilkårene kan sælges eller genpantsettes.				
Obligationer til dagsværdi	-	50	-	50
Heraf solgt eller genpantset	-	42	-	42
<b>37 Afgivne sikkerheder</b>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker				
Pantset i forbindelse med clearing	13	169	-	169
<b><i>Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker i alt</i></b>	<b>13</b>	<b>169</b>	<b>-</b>	<b>169</b>
Tilgodehavender hos kreditinstitutter				
Margintilgodehavender i forbindelse med derivattransaktioner	46	28	34	11
<b><i>Tilgodehavender hos kreditinstitutter i alt</i></b>	<b>46</b>	<b>28</b>	<b>34</b>	<b>11</b>
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris				
Margintilgodehavender i forbindelse med fondsafvikling	12	10	12	10
<b><i>Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt</i></b>	<b>12</b>	<b>10</b>	<b>12</b>	<b>10</b>
<b><i>Afgivne sikkerhedsstillelser i alt</i></b>	<b>71</b>	<b>208</b>	<b>46</b>	<b>190</b>

Note	Koncernen		Banken	
	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.
<b>38 Regnskabsmæssig sikring</b>				
<b>Sikrede poster</b>				
Udlån til amortiseret kostpris (faste rentebetalinger)				
Amortiseret kostpris	33	40	-	-
Regnskabsmæssig værdi	34	39	-	-
Akkumuleret dagsværdiregulering	1	-1	-	-
<b>Sikringsinstrumenter</b>				
Renteswaps (variable rentebetalinger)				
Nominal værdi (syntetisk hovedstol)	33	40	-	-
Dagsværdi	-1	1	-	-
Akkumuleret dagsværdiregulering	-1	1	-	-
Fordelt efter restløbetid:				
Over 3 mdr. og til og med 1 år	2	-	-	-
Over 1 år og til og med 5 år	2	3	-	-
Over 5 år	29	37	-	-
<b>Nominal værdi i alt</b>	<b>33</b>	<b>40</b>	-	-
Årets kursgevinst/-tab på sikrede poster	2	-10	-	-
Årets kursgevinst/-tab på sikringsinstrumenter	-2	10	-	-
<b>Sikringsineffektivitet indregnet i resultatopgørelsen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Dattervirksomheden Vestjysk Bank anvender reglerne for regnskabsmæssig sikring af dagsværdier til afdækning af renterisikoen på udvalgte fastforrentede udlån. Vestjysk Bank evaluerer og måler løbende effektiviteten af de sikrede poster, der lever op til kriterierne for regnskabsmæssig sikring.

Vestjysk Bank anvender den regnskabsmæssige sikring til 100 pct. afdækning af renterisikoen på udvalgte kunder. Omfanget af kunder med fast rente er meget begrænset og dermed bankens risiko forbundet hermed.

Vurderingen af behovet for den foretagne afdækning indgår i bankens generelle styring af markeds- og kreditrisici.

## Note

## 39 Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger

	Koncernen			
	Nominal værdi mio. kr.	Netto dagsværdi mio. kr.	Positiv dagsværdi mio. kr.	Negativ dagsværdi mio. kr.
<b>Kontrakter fordelt på typer pr. 31.12.2023</b>				
<b>Valutakontrakter</b>				
Spotforretninger, køb	211	0	0	0
Spotforretninger, salg	244	-0	0	0
Terminer/futures/optioner, køb	1.094	-0	6	6
Terminer/futures/optioner, salg	4.494	3	12	8
Valutaswaps	1.313	7	16	9
<b>Rentekontrakter</b>				
Spotforretninger, køb	300	-0	0	0
Spotforretninger, salg	287	0	1	0
Terminer/futures, køb	658	10	10	0
Terminer/futures, salg	1.697	-30	1	31
Renteswaps	6.424	119	170	52
Cap/floor	7	-	0	0
<b>Aktiekontrakter</b>				
Spotforretninger, køb	158	-0	0	0
Spotforretninger, salg	163	0	0	0
<b>Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger i alt</b>		<b>109</b>	<b>217</b>	<b>107</b>

## Note

## 39 Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger (fortsat)

	Koncernen			
	Nominal værdi mio. kr.	Netto dagsværdi mio. kr.	Positiv dagsværdi mio. kr.	Negativ dagsværdi mio. kr.
<b>Kontrakter fordelt på typer pr. 31.12.2022</b>				
<b>Valutakontrakter</b>				
Spotforretninger, køb	77	-0	0	0
Spotforretninger, salg	53	0	0	0
Terminer/futures/optioner, køb	816	-6	5	11
Terminer/futures/optioner, salg	4.825	17	21	4
Valutaswaps	476	-9	-	9
<b>Rentekontrakter</b>				
Spotforretninger, køb	151	0	0	-0
Spotforretninger, salg	111	0	0	0
Terminer/futures, køb	996	2	5	3
Terminer/futures, salg	2.107	46	49	3
Renteswaps	7.493	272	309	38
<b>Aktiekontrakter</b>				
Spotforretninger, køb	135	-0	0	1
Spotforretninger, salg	143	0	1	0
<b>Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger i alt</b>		<b>323</b>	<b>391</b>	<b>69</b>

## Note

## 39 Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger (fortsat)

	Koncernen				
	Til og med 3 mdr. mio. kr.	Over 3 mdr. og til og med 1 år mio. kr.	Over 1 år og til og med 5 år mio. kr.	Over 5 år mio. kr.	Netto dagsværdi i alt mio. kr.
<b>Kontrakter fordelt på løbetider pr. 31.12.2023</b>					
<b>Valutakontrakter</b>					
Spotforretninger, køb	0	-	-	-	0
Spotforretninger, salg	-0	-	-	-	-0
Terminer/futures/optioner, køb	-0	-1	0	-	-0
Terminer/futures/optioner, salg	2	2	-0	-	3
Valutaswaps	-	-8	15	-	7
<b>Rentekontrakter</b>					
Spotforretninger, køb	-0	-	-	-	-0
Spotforretninger, salg	0	-	-	-	1
Terminer/futures, køb	10	0	-	-	10
Terminer/futures, salg	-28	-2	-	-	-30
Renteswaps	8	17	82	12	119
Cap/floor	-	-	-	0	0
<b>Aktiekontrakter</b>					
Spotforretninger, køb	-0	-	-	-	-0
Spotforretninger, salg	0	-	-	-	0
<b>Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger i alt</b>	<b>-9</b>	<b>9</b>	<b>98</b>	<b>12</b>	<b>109</b>

## Note

## 39 Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger (fortsat)

	Koncernen				
	Til og med 3 mdr. mio. kr.	Over 3 mdr. og til og med 1 år mio. kr.	Over 1 år og til og med 5 år mio. kr.	Over 5 år mio. kr.	Netto dagsværdi i alt mio. kr.
<b>Kontrakter fordelt på løbetider pr. 31.12.2022</b>					
<b>Valutakontrakter</b>					
Spotforretninger, køb	-0	-	-	-	-0
Spotforretninger, salg	0	-	-	-	0
Terminer/futures/optioner, køb	-3	-3	-0	-	-6
Terminer/futures/optioner, salg	14	3	0	-	17
Valutaswaps	-	-	-9	-	-9
<b>Rentekontrakter</b>					
Spotforretninger, køb	0	-	-	-	0
Spotforretninger, salg	0	-	-	-	0
Terminer/futures, køb	2	0	-	-	2
Terminer/futures, salg	46	1	-	-	46
Renteswaps	-	17	194	60	272
<b>Aktiekontrakter</b>					
Spotforretninger, køb	-0	-	-	-	-0
Spotforretninger, salg	0	-	-	-	0
<b>Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger i alt</b>	<b>58</b>	<b>19</b>	<b>185</b>	<b>60</b>	<b>323</b>

## Note

## 39 Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger (fortsat)

	Banken			
	Nominal værdi mio. kr.	Netto dagsværdi mio. kr.	Positiv dagsværdi mio. kr.	Negativ dagsværdi mio. kr.
<b>Kontrakter fordelt på typer pr. 31.12.2023</b>				
<b>Valutakontrakter</b>				
Spotforretninger, køb	165	0	0	0
Spotforretninger, salg	196	-0	0	0
Terminer/futures, køb	651	-2	1	3
Terminer/futures, salg	4.093	3	7	4
Valutaswaps	1.313	7	16	9
<b>Rentekontrakter</b>				
Spotforretninger, køb	259	0	0	0
Spotforretninger, salg	231	0	0	0
Terminer/futures, køb	608	9	9	0
Terminer/futures, salg	1.596	-28	1	29
Renteswaps	5.874	119	143	24
<b>Aktiekontrakter</b>				
Spotforretninger, køb	138	-0	0	0
Spotforretninger, salg	144	0	0	0
<b>Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger i alt</b>		<b>108</b>	<b>178</b>	<b>70</b>

## Note

## 39 Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger (fortsat)

	Banken			
	Nominal værdi mio. kr.	Netto dagsværdi mio. kr.	Positiv dagsværdi mio. kr.	Negativ dagsværdi mio. kr.
<b>Kontrakter fordelt på typer pr. 31.12.2022</b>				
<b>Valutakontrakter</b>				
Spotforretninger, køb	65	-0	0	0
Spotforretninger, salg	38	0	0	0
Terminer/futures, køb	212	-1	0	2
Terminer/futures, salg	4.294	10	10	0
Valutaswaps	476	-9	-	9
<b>Rentekontrakter</b>				
Spotforretninger, køb	106	0	0	0
Spotforretninger, salg	76	0	0	0
Terminer/futures, køb	663	3	5	2
Terminer/futures, salg	1.681	44	47	3
Renteswaps	6.849	271	275	5
<b>Aktiekontrakter</b>				
Spotforretninger, køb	101	-0	0	0
Spotforretninger, salg	109	0	0	0
<b>Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger i alt</b>		<b>317</b>	<b>338</b>	<b>22</b>

## Note

## 39 Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger (fortsat)

	Banken				Netto dagsværdi i alt mio. kr.
	Til og med 3 mdr. mio. kr.	Over 3 mdr. og til og med 1 år mio. kr.	Over 1 år og til og med 5 år mio. kr.	Over 5 år mio. kr.	
<b>Kontrakter fordelt på løbetider pr. 31.12.2023</b>					
<b>Valutakontrakter</b>					
Spotforretninger, køb	0	-	-	-	0
Spotforretninger, salg	-0	-	-	-	-0
Terminer/futures, køb	-2	-1	0	-	-2
Terminer/futures, salg	2	1	-0	-	3
Valutaswaps	-	-8	15	-	7
<b>Rentekontrakter</b>					
Spotforretninger, køb	0	-	-	-	0
Spotforretninger, salg	0	-	-	-	0
Terminer/futures, køb	9	0	-	-	9
Terminer/futures, salg	-27	-2	-	-	-28
Renteswaps	8	17	82	12	119
<b>Aktiekontrakter</b>					
Spotforretninger, køb	-0	-	-	-	-0
Spotforretninger, salg	0	-	-	-	0
<b>Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger i alt</b>	<b>-9</b>	<b>8</b>	<b>97</b>	<b>12</b>	<b>108</b>

## Note

## 39 Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger (fortsat)

	Banken				Netto dagsværdi i alt mio. kr.
	Til og med 3 mdr. mio. kr.	Over 3 mdr. og til og med 1 år mio. kr.	Over 1 år og til og med 5 år mio. kr.	Over 5 år mio. kr.	
<b>Kontrakter fordelt på løbetider pr. 31.12.2022</b>					
<b>Valutakontrakter</b>					
Spotforretninger, køb	-0	-	-	-	-0
Spotforretninger, salg	0	-	-	-	0
Terminer/futures, køb	-1	-1	-0	-	-1
Terminer/futures, salg	9	1	0	-	10
Valutaswaps	-	-	-9	-	-9
<b>Rentekontrakter</b>					
Spotforretninger, køb	0	-	-	-	0
Spotforretninger, salg	0	-	-	-	0
Terminer/futures, køb	3	0	-	-	3
Terminer/futures, salg	43	0	-	-	44
Renteswaps	-	17	194	59	271
<b>Aktiekontrakter</b>					
Spotforretninger, køb	-0	-	-	-	-0
Spotforretninger, salg	0	-	-	-	0
<b>Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger i alt</b>	<b>55</b>	<b>18</b>	<b>185</b>	<b>59</b>	<b>317</b>

## Note

## 40 Modregningsmuligheder

	Koncernen					
	Regnskabs- mæssig værdi før modregning mio. kr.	Modregning af finansielle instrumenter mio. kr.	Regnskabs- mæssig værdi efter modregning mio. kr.	Modregnings- mulighed, jf. master netting agreement mio. kr.	Sikkerheds- stillelse mio. kr.	Nettoværdi mio. kr.
<b>Modregningsmuligheder pr. 31.12.2023</b>						
<b>Finansielle aktiver</b>						
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger med positiv dagsværdi	217	-	217	33	137	47
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>217</b>	<b>-</b>	<b>217</b>	<b>33</b>	<b>137</b>	<b>47</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>						
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger med negativ dagsværdi	107	-	107	33	53	22
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>107</b>	<b>-</b>	<b>107</b>	<b>33</b>	<b>53</b>	<b>22</b>
<b>Modregningsmuligheder pr. 31.12.2022</b>						
<b>Finansielle aktiver</b>						
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger med positiv dagsværdi	391	-	391	17	306	69
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>391</b>	<b>-</b>	<b>391</b>	<b>17</b>	<b>306</b>	<b>69</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>						
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger med negativ dagsværdi	69	-	69	17	8	44
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>69</b>	<b>-</b>	<b>69</b>	<b>17</b>	<b>8</b>	<b>44</b>

Koncernen har master netting agreements med en række finansielle modparter, hvilket giver ret til yderligere modregning i forbindelse med en modpart i default, men ikke opfylder betingelserne for regnskabsmæssig modregning i balancen.

Aktiver stillet som sikkerhed for egne gældsforpligtelser hos Nationalbanken, clearingscentraler og kreditinstitutter, som koncernen har CSA-aftaler med, er alle baseret på standardaftaler, som normalt bruges mellem finansielle markedsdeltagere. Aftalerne definerer vilkår, hvorefter sikkerhedsstillelsen overføres mellem modparterne for at mindske risikoen. For så vidt angår sikkerhedsstillelse vedrørende dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, foreskriver CSA-aftalerne udveksling af daglig sikkerhedsstillelse (kontant).

## Note

## 41 Dagsværdioplysninger og klassifikation af finansielle instrumenter

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

	Koncernen					
	Amortiseret kostpris		Dagsværdi gennem resultatopgørelsen			
	Aktiver mio. kr.	Forpligtelser mio. kr.	Handels- beholdning mio. kr.	Øvrige instrumenter til obligatorisk dagsværdi mio. kr.	Dagsværdi option mio. kr.	I alt mio. kr.
<b>Afkast og klassifikation af finansielle instrumenter i 2023</b>						
<b>Afkast</b>						
Renteindtægter	3.191	-	830	0	-	4.022
Renteudgifter	-	-743	-	-	-	-743
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>3.191</b>	<b>-743</b>	<b>830</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>3.279</b>
Udbytte af aktier mv.	-	-	5	48	-	53
Kursreguleringer	2	-	575	1.566	-1.488	656
<b>Afkast i alt</b>	<b>3.193</b>	<b>-743</b>	<b>1.411</b>	<b>1.614</b>	<b>-1.488</b>	<b>3.987</b>
<b>Finansielle aktiver</b>						
Kassebeholdning og anfordrings- tilgodehavender hos centralbanker	11.597	-	-	-	-	11.597
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	325	-	-	-	-	325
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	47.593	-	-	-	-	47.593
Obligationer til dagsværdi	-	-	33.660	-	-	33.660
Aktier mv.	-	-	343	1.979	-	2.323
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-	-	-	16.695	-	16.695
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	-	-	217	-	-	217
Tilgodehavende renter og provisioner	24	-	299	-	-	323
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>59.538</b>	<b>-</b>	<b>34.519</b>	<b>18.675</b>	<b>-</b>	<b>112.732</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-	571	-	-	-	571
Indlån og anden gæld	-	76.996	-	-	-	76.996
Indlån i puljeordninger	-	-	-	-	16.695	16.695
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	-	4.136	-	-	-	4.136
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	-	-	-	-	-	-
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	-	-	107	1	-	107
Skyldige renter og provisioner	-	84	0	-	-	84
Efterstillede kapitalindskud	-	1.275	-	-	-	1.275
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>-</b>	<b>83.062</b>	<b>107</b>	<b>1</b>	<b>16.695</b>	<b>99.864</b>

## Note

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

	Koncernen					
	Amortiseret kostpris		Dagsværdi gennem resultatopgørelsen			
	Aktiver mio. kr.	Forpligtelser mio. kr.	Handels- beholdning mio. kr.	Øvrige instrumenter til obligatorisk dagsværdi mio. kr.	Dagsværdi option mio. kr.	I alt mio. kr.
<b>Afkast og klassifikation af finansielle instrumenter i 2022</b>						
<b>Afkast</b>						
Renteindtægter	2.042	192	183	-1	-	2.416
Renteudgifter	-31	-156	-11	-	-	-198
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>2.011</b>	<b>36</b>	<b>172</b>	<b>-1</b>	<b>-</b>	<b>2.218</b>
Udbytte af aktier mv.	-	-	7	67	-	74
Kursreguleringer	10	-	-293	-1.979	2.061	-201
<b>Afkast i alt</b>	<b>2.021</b>	<b>36</b>	<b>-115</b>	<b>-1.913</b>	<b>2.061</b>	<b>2.091</b>
<b>Finansielle aktiver</b>						
Kassebeholdning og anfordrings- tilgodehavender hos centralbanker	12.369	-	-	-	-	12.369
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	528	-	-	-	-	528
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	44.110	-	-	-	-	44.110
Obligationer til dagsværdi	-	-	28.590	-	-	28.590
Aktier mv.	-	-	285	1.870	-	2.155
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-	-	-	15.188	-	15.188
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	-	-	390	1	-	391
Tilgodehavende renter og provisioner	22	-	146	-	-	168
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>57.029</b>	<b>-</b>	<b>29.411</b>	<b>17.059</b>	<b>-</b>	<b>103.499</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-	716	-	-	-	716
Indlån og anden gæld	-	72.908	-	-	-	72.908
Indlån i puljeordninger	-	-	-	-	15.188	15.188
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	-	2.311	-	-	-	2.311
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	-	-	42	-	-	42
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	-	-	69	-	-	69
Skyldige renter og provisioner	-	24	1	-	-	24
Efterstillede kapitalindskud	-	1.274	-	-	-	1.274
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>-</b>	<b>77.233</b>	<b>111</b>	<b>-</b>	<b>15.188</b>	<b>92.531</b>

## Note

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

**Metoder og forudsætninger for opgørelsen af dagsværdier**

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

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

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

**Noterede priser (niveau 1)**

På alle aktive markeder anvendes officielle noterede lukkekurser som dagsværdi.

**Observerbare input (niveau 2)**

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

**Ikke-observerbare input (niveau 3)**

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

Kapitalandele under ikke-observerbare input bliver hovedsageligt værdiansat på baggrund af tre forskellige metoder:

- 1) Omfordelingskurser for sektoraktier (2023: 1.703 mio. kr., 2022: 1.598 mio. kr.).
- 2) Rapporteret dagsværdi (2023: 55 mio. kr., 2022: 38 mio. kr.).
- 3) Nylige transaktioner justeret for efterfølgende udvikling i selskabet (2023: 222 mio. kr., 2022: 234 mio. kr.).

Sektoraktier værdiansættes på baggrund af bestemmelser om omfordelingskurser i ejerftaler og input fra gennemførte handler. I de fleste 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.

Rapporteret dagsværdi omfatter typisk private equity fonde, hvor de væsentligste aktiver og forpligtelser er værdiansat til dagsværdi, og hvor selskabet fungerer som et investeringsselskab. For disse investeringer anvendes den rapporterede Net Asset Value (NAV) som grundlag for værdiansættelsen.

Nylige transaktioner justeret for efterfølgende udvikling i selskabet omfatter en portefølje af startup virksomheder indenfor medicinal, teknologi og klima. Da virksomhederne er startup virksomheder, er det forbundet med væsentlige skøn at værdiansætte disse. Fastsættelsen af dagsværdien tager udgangspunkt i seneste kapitalrejsninger. Hvis der ikke for nyligt er foretaget kapitalrejsninger, eller der i øvrigt foreligger information om, at udviklingen i selskaberne ikke går som forventet, foretages der en grundig analyse af, om der skal foretages et haircut i forhold til seneste kapitalrejsning.

Værdiansættelsesmetoderne for unoterede kapitalandele gør ikke brug af ikke-observerbare input som fx diskonteringsfaktor eller omsætningsmultipler, hvorfor det ikke er muligt at angive følsomheden ved ændring i de væsentligste ikke-observerbare input parametre. Den samlede værdi af aktierne ændres med 198 mio. kr. (2022: 187 mio. kr.) ved en ændring i kurserne med 10 pct.

Obligationer under ikke-observerbare input omfatter en beholdning af unoterede kreditobligationer. Værdien af obligationerne ændres med 21 mio. kr. (2022: 21 mio. kr.) ved en ændring i kurserne med 10 pct.

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 mio. kr. pr. 31.12.2023 (2022: 0 mio. kr.).

**Overførsler mellem niveauer i dagsværdihierarkiet**

Koncernen har en praksis for, at såfremt opdatering af kurser ikke forekommer i fem dage, vil dette føre til overførsel mellem kategorierne noterede priser og observerbare input. Banken har i 2023 overført 2.634 mio. kr. (2022: 5.018 mio. kr.) obligationer til dagsværdi fra niveau 1 til niveau 2 som følge af manglende frekvent kursopdatering. Modsat er der flyttet 2.447 mio. kr. (2022: 496 mio. kr.) fra niveau 2 til niveau 1.

Der har ikke været migration til og fra niveau 3 i 2023.

Bortset fra ovennævnte har der ikke været væsentlige overførsler mellem de tre dagsværdiniveauer i 2023 og 2022.

## Note

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

	Koncernen			I alt mio. kr.
	Noterede priser (niveau 1) mio. kr.	Observer- bare input (niveau 2) mio. kr.	Ikke- observer- bare input (niveau 3) mio. kr.	
<b>Dagsværdihierarki pr. 31.12.2023</b>				
<b>Finansielle aktiver</b>				
Obligationer til dagsværdi	18.582	14.867	211	<b>33.660</b>
Aktier mv.	343	-	1.979	<b>2.323</b>
Aktiver tilknyttet puljeordninger	16.695	-	-	<b>16.695</b>
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	-	217	-	<b>217</b>
Tilgodehavende renter og provisioner	177	121	0	<b>299</b>
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>35.798</b>	<b>15.204</b>	<b>2.191</b>	<b>53.194</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>				
Indlån i puljeordninger	-	16.695	-	<b>16.695</b>
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	-	-	-	<b>-</b>
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	10	97	-	<b>107</b>
Skyldige renter og provisioner	0	-	-	<b>0</b>
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>10</b>	<b>16.792</b>	<b>-</b>	<b>16.803</b>
<b>Dagsværdihierarki pr. 31.12.2022</b>				
<b>Finansielle aktiver</b>				
Obligationer til dagsværdi	13.741	14.644	206	<b>28.590</b>
Aktier mv.	285	-	1.870	<b>2.155</b>
Aktiver tilknyttet puljeordninger	15.188	-	-	<b>15.188</b>
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	36	355	-	<b>391</b>
Tilgodehavende renter og provisioner	65	81	0	<b>146</b>
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>29.315</b>	<b>15.079</b>	<b>2.076</b>	<b>46.470</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>				
Indlån i puljeordninger	-	15.188	-	<b>15.188</b>
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	42	-	-	<b>42</b>
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	1	68	-	<b>69</b>
Skyldige renter og provisioner	1	-	-	<b>1</b>
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>43</b>	<b>15.256</b>	<b>-</b>	<b>15.299</b>

Note	Koncernen	
	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.
<b>41 Dagsværdioplysninger og klassifikation af finansielle instrumenter (fortsat)</b>		
<b>Ikke-observerbare input (niveau 3)</b>		
Dagsværdi primo	2.076	1.586
Udbytte, som er indregnet i resultatopgørelsen	48	67
Kursreguleringer, som er indregnet i resultatopgørelsen <sup>1</sup>	85	128
Nettoændring i tilgodehavende rente og provisioner	0	0
Køb	74	207
Salg/udlodninger	-91	-101
Overførsler fra niveau 2	-	188
<b>Dagsværdi ultimo</b>	<b>2.191</b>	<b>2.076</b>

<sup>1</sup> Heraf kan 85 mio. kr. (2022: 124 mio. kr.) henføres til aktiver, der besiddes ved slutningen af regnskabsperioden.

## Note

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

	Koncernen			
	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi
	2023 mio. kr.	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.	2022 mio. kr.
<b>Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris</b>				
<b>Finansielle aktiver</b>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	11.597	11.597	12.369	12.369
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	325	325	528	528
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	47.593	47.614	44.110	44.077
Tilgodehavende renter og provisioner	24	24	22	22
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>59.538</b>	<b>59.560</b>	<b>57.029</b>	<b>56.995</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	571	571	716	716
Indlån og anden gæld	76.996	76.987	72.908	72.905
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	4.136	4.186	2.311	2.319
Skyldige renter og provisioner	84	84	24	24
Efterstillede kapitalindskud	1.275	1.301	1.274	1.281
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>83.062</b>	<b>83.129</b>	<b>77.233</b>	<b>77.245</b>

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

Udlån og tilgodehavender hos kreditinstitutter er indregnet til amortiseret kostpris. Forskellen til dagsværdier forudsættes at være modtagne gebyrer og provisioner ved udlånsforretninger samt den renteniveaufængige 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 renteniveaufængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde aktuelle markedsrenter med markedsrenter, da forretningerne blev etableret.

Note	Koncernen	
	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.
<b>42 Leasing</b>		
<b>Koncernen som leasingtager</b>		
Koncernen lejer erhvervslokaler, som anvendes til bankens drift.		
<b>Brugsretsaktiver indregnet under domicilejendomme</b>		
Tilgang	2	9
Regnskabsmæssig værdi ultimo	215	233
<b>Leasingforpligtelser indregnet under andre passiver</b>		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	232	248
Der henvises til note 47 for forfaldsanalyse af udiskonterede leasingforpligtelser pr. 31.12.2023.		
<b>Beløb indregnet i resultatopgørelsen</b>		
Indtægter fra videreudlejning af brugsretsaktiver	7	-
Renteomkostninger på leasingforpligtelser	-4	-3
Omkostninger relateret til kortfristede leasingkontrakter	-	-0
Afskrivninger på brugsretsaktiver	-37	-38
Gevinster fra sale and lease back-transaktioner	3	-
<b>Beløb indregnet i pengestrømsopgørelsen</b>		
Samlede udgående pengestrømme relateret til leasingkontrakter	41	44

Note	Koncernen	
	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.
<b>42 Leasing (fortsat)</b>		
<b>Koncernen som leasinggiver</b>		
Finansielle leasingkontrakter behandles regnskabsmæssigt som et lånefinansieret køb, hvorfor leasingtilgodehavenderne indregnes i balancen som udlån til amortiseret kostpris, mens renteindtægterne heraf indregnes i resultatopgørelsen.		
Koncernen tilbyder finansieringsløsninger til både erhverv og privat til biler og erhvervsmaskiner. Herudover fremlejer koncernen nogle erhvervslokaler på samme vilkår som den overordnede leasingkontrakt, hvorfor fremlejekontrakten med koncernen som mellemliggende leasinggiver klassificeres som finansiel leasing.		
<b>Tilgodehavender fra finansielle leasingkontrakter</b>		
Fordelt efter restløbetid:		
Under 1 år	1.400	1.341
Mellem 1 og 2 år	373	355
Mellem 2 og 3 år	257	231
Mellem 3 og 4 år	188	162
Mellem 4 og 5 år	240	283
Over 5 år	462	23
<b>Udiskonterede leasingbetalinger i alt</b>	<b>2.921</b>	<b>2.394</b>
Heraf ikke-indtjente finansieringsindtægter	144	97
<b>Nettoinvesteringer i alt</b>	<b>2.777</b>	<b>2.297</b>
Akkumulerede nedskrivninger på finansielle leasingkontrakter	10	9
<b>Beløb indregnet i resultatopgørelsen</b>		
Renteindtægter på leasingtilgodehavender	146	80
Operationelle leasingkontrakter behandles regnskabsmæssigt som en lejekontrakt, hvorfor leasingaktiverne indregnes i balancen som materielle aktiver, mens lejeindtægterne indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter.		
Koncernen udlejer boliger, erhvervslokaler og biler.		
<b>Tilgodehavender fra operationelle leasingkontrakter</b>		
Fordelt efter restløbetid:		
Under 1 år	32	32
Mellem 1 og 2 år	14	19
Mellem 2 og 3 år	8	12
Mellem 3 og 4 år	2	3
Mellem 4 og 5 år	1	1
<b>Udiskonterede leasingbetalinger i alt</b>	<b>56</b>	<b>66</b>
Udiskonterede leasingbetalinger omfatter fremtidige minimumsleasingydelse i henhold til uopsigelige leasingkontrakter. Dvs. de ydelser, som leasingtager er eller kan blive forpligtet til at erlægge i løbet af leasingperioden.		
<b>Beløb indregnet i resultatopgørelsen</b>		
Lejeindtægter	51	54

Note	Koncernen		Banken	
	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.
<b>43 Nærtstående parter</b>				
<b>Aktionærer med betydelig indflydelse</b>				
Renteindtægter	1	2	1	2
Renteudgifter	-26	-14	-26	-14
Gebyrer og provisionsindtægter	2	2	2	2
Udlån	18	21	18	21
Indlån	204	301	204	301
Efterstillede kapitalindskud	511	385	511	385
Modtagne sikkerheder og garantier	76	78	74	77
Afgivne garantier	1	-	1	-
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	69	72	67	70
Betalte udbytter	-69	-173	-69	-173
Hybrid kernekapital	381	356	381	356
Betalte renter af hybrid kernekapital	-18	-15	-18	-15
<b>Bestyrelse og direktion</b>				
Renteindtægter	0	0	0	0
Renteudgifter	-0	-0	-0	-0
Gebyrer og provisionsindtægter	0	0	0	0
Udlån	6	2	6	2
Indlån	23	18	23	18
Modtagne sikkerheder og garantier	5	5	5	5
Afgivne garantier	1	1	1	1
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	4	7	4	7
Betalte udbytter	-0	-0	-0	-0

Note	Koncernen		Banken	
	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.
<b>43 Nærtstående parter (fortsat)</b>				
<b>Tilknyttede virksomheder</b>				
Renteindtægter	-	-	404	111
Renteudgifter	-	-	-1	-0
Modtagne udbytter	-	-	99	-
Gebyrer og provisionsindtægter	-	-	4	4
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-	-	-1	-2
Andre driftsindtægter	-	-	10	4
Udgifter til personale og administration	-	-	-1	-0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	-	-	2.250	1.270
Udlån	-	-	8.477	7.742
Obligationer til dagsværdi	-	-	-	30
Kontante kapitalindskud og koncerntilskud	-	-	80	-
Indlån	-	-	26	0
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	-	-	1	2
Tilgodehavende renter	-	-	22	12
Gæld til kreditinstitutter	-	-	38	32
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	-	-	2	1
Øvrige passiver	-	-	2	2
Afgivne garantier	-	-	51	51
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	-	-	1.006	706
<b>Associerede virksomheder</b>				
Renteindtægter	18	-	-	-
Gebyrer og provisionsindtægter	1	-	-	-
Andre driftsindtægter	0	-	-	-
Udlån	463	-	-	-
Kontante kapitalindskud	3	-	-	-
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	496	-	-	-

## Note

**43 Nærtstående parter (fortsat)**

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

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

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

Udlån til bestyrelsesmedlemmer og deres nærtstående forrentes i intervallet 3,6-20,6 pct. p.a. (2022: 1,0-18,0 pct. p.a.), og udlån til direktionsmedlemmer og deres nærtstående forrentes i intervallet 3,6-20,6 pct. p.a. (2022: 0,3-18,0 pct. p.a.).

Indlån til bestyrelsesmedlemmer og deres nærtstående forrentes i intervallet 0,0-2,8 pct. p.a. (2022: 0,0-1,8 pct. p.a.), og indlån til direktionsmedlemmer og deres nærtstående forrentes i intervallet 0,0-2,6 pct. p.a. (2022: 0,0-1,8 pct. p.a.).

Bestyrelsens og direktionens individuelle vederlag og aktiebeholdninger fremgår af henholdsvis rapport om ledelsens aflønning for 2023 og ledelsesberetningen.

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

Note	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.
<b>44 Koncernoversigt</b>		
<b>Moderselskab</b>		
<b>Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank, København</b>		
<b>Tilknyttede virksomheder</b>		
<b>AL Finans A/S, København</b>		
Stemme- og ejerandel (pct.)	100	100
Årets resultat	-42	61
Egenkapital	363	404
AL Finans A/S tilbyder bilfinansiering, leasing, factoring og fakturaafkøb.		
<b>Ejendomsselskabet Sluseholmen A/S, København</b>		
Stemme- og ejerandel (pct.)	100	100
Årets resultat	-22	-8
Egenkapital	37	4
Ejendomsselskabet Sluseholmen A/S har den 01.12.2022 indgået en totalentrepriseaftale med MT Højgaard Danmark A/S om opførelse af koncernens nye hoveddomicil i Københavns Sydhavn, som forventes indflytningsklar i foråret 2025.		
<b>Sluseholmen 7 A/S, København</b>		
Stemme- og ejerandel (pct.)	100	-
Første regnskabsår omfatter perioden 08.11.2023-31.12.2024.		
Den nystiftede dattervirksomhed har ingen aktivitet, men efter den forestående grenspalning af Ejendomsselskabet Sluseholmen A/S forventes selskabet at eje naboejendommen til koncernens nye hoveddomicil.		
<b>Vestjysk Bank A/S, Herning</b>		
Stemme- og ejerandel (pct.)	73	73
Årets resultat	1.035	543
Egenkapital	6.959	5.918
Vestjysk Bank A/S driver bankvirksomhed rettet mod både privat- og erhvervs kunder i Øst-, Midt- og Vestjylland.		

Note	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.
<b>44 Koncernoversigt (fortsat)</b>		
<b>Associerede virksomheder</b>		
<b>Mobility Service Danmark A/S, Tårnby</b>		
Stemme- og ejerandel (pct.)	50	-
Årets resultat, jf. det seneste offentliggjorte årsregnskab (2022)	6	-
Egenkapital, jf. det seneste offentliggjorte årsregnskab (2022)	21	-
<b>TestaViva DK ApS, København</b>		
Stemme- og ejerandel (pct.)	37	37
Årets resultat, jf. det seneste offentliggjorte årsregnskab (2022 og 2021)	-3	-7
Egenkapital, jf. det seneste offentliggjorte årsregnskab (2022 og 2021)	3	5
<b>HN Invest Tyskland 1 A/S opløst efter frivillig likvidation, Aalborg</b>		
Stemme- og ejerandel (pct.)	-	33
Årets resultat, jf. det seneste offentliggjorte likvidationsregnskab (2022 og 2021)	-0	0
Egenkapital, jf. det seneste offentliggjorte likvidationsregnskab (2022 og 2021)	3	3
<b>Thise Udviklingselskab ApS, Skive</b>		
Stemme- og ejerandel (pct.)	31	31
Årets resultat, jf. det seneste offentliggjorte årsregnskab (2022 og 2021)	-0	-0
Egenkapital, jf. det seneste offentliggjorte årsregnskab (2022 og 2021)	0	0
<b>&amp;Money ApS, København</b>		
Stemme- og ejerandel (pct.)	25	25
Årets resultat, jf. det seneste offentliggjorte årsregnskab (2022 og 2021)	-5	-2
Egenkapital, jf. det seneste offentliggjorte årsregnskab (2022 og 2021)	21	14
<b>EgnsINVEST Tyske Ejendomme A/S, Horsens</b>		
Stemme- og ejerandel (pct.)	20	20
Årets resultat, jf. det seneste offentliggjorte årsregnskab (2022 og 2021)	22	98
Egenkapital, jf. det seneste offentliggjorte årsregnskab (2022 og 2021)	643	622

Note	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.
<b>45 Hovedtal for koncernen</b>					
<b>Resultatopgørelse</b>					
Netto renteindtægter	3.279	2.218	1.643	1.070	1.075
Netto gebyr- og provisionsindtægter	1.409	1.565	1.197	699	688
Kursreguleringer og udbytte	709	-127	293	285	342
Andre driftsindtægter	73	98	412	70	69
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-140	4	95	103	24
<b>Indtægter i alt</b>	<b>5.329</b>	<b>3.757</b>	<b>3.640</b>	<b>2.228</b>	<b>2.198</b>
Omkostninger og afskrivninger	-2.998	-2.907	-2.424	-1.767	-1.663
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	181	52	162	-79	54
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>-2.817</b>	<b>-2.855</b>	<b>-2.262</b>	<b>-1.846</b>	<b>-1.609</b>
<b>Resultat før skat</b>	<b>2.511</b>	<b>903</b>	<b>1.378</b>	<b>382</b>	<b>588</b>
Skat	-673	-114	-49	-52	-44
<b>Årets resultat</b>	<b>1.838</b>	<b>789</b>	<b>1.329</b>	<b>330</b>	<b>545</b>
<b>Udvalgte balanceposter</b>					
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	47.593	44.110	41.958	23.818	22.906
Obligationer til dagsværdi	33.660	28.590	28.116	21.903	20.860
Aktiver i alt	116.999	107.987	107.461	62.913	59.024
Indlån inkl. puljeordninger	93.691	88.095	89.237	52.045	47.990
Egenkapital	13.972	12.348	11.853	7.125	6.855
<b>Øvrige hovedtal</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	4.740	3.856	2.887	1.827	1.806
Kursreguleringer	656	-201	245	228	298
Udgifter til personale og administration	-2.770	-2.682	-2.214	-1.605	-1.513
Kapitalgrundlag	13.061	11.872	11.270	7.413	7.013
Kernekapital	11.797	10.675	9.925	6.521	6.121
Egentlig kernekapital	10.846	9.703	9.246	6.118	5.723
Eksponeringer med kreditrisiko	47.728	46.762	47.973	26.992	25.686
Eksponeringer med markedsrisiko	6.235	6.639	7.747	5.373	6.023
Eksponeringer med operationel risiko	8.157	6.697	6.370	3.605	3.720
<b>Samlet risikoeksponering</b>	<b>62.121</b>	<b>60.098</b>	<b>62.091</b>	<b>35.970</b>	<b>35.429</b>

Note		2023	2022	2021	2020	2019
<b>45</b>	<b>Nøgletal for koncernen</b>					
	<b>Solvens</b>					
	Kapitalprocent	pct. 21,0	19,8	18,2	20,6	19,8
	Kernekapitalprocent	pct. 19,0	17,8	16,0	18,1	17,3
	Egentlig kernekapitalprocent	pct. 17,5	16,1	14,9	17,0	16,2
	<b>Indtjening</b>					
	Egenkapitalforrentning før skat	pct. 18,7	7,0	14,8	5,5	8,6
	Egenkapitalforrentning efter skat	pct. 13,7	6,1	13,9	4,7	7,9
	Indtjening pr. omkostningskrone	kr. 1,89	1,32	1,61	1,21	1,37
	Afkastningsgrad	pct. 1,6	0,7	1,6	0,5	1,0
	<b>Markedsrisiko</b>					
	Renterisiko	pct. 1,7	2,1	1,7	1,8	1,2
	Valutaposition	pct. 0,8	1,0	2,9	1,0	1,5
	Valutarisiko	pct. 0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	<b>Likviditet</b>					
	Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	pct. 52,4	51,6	48,2	47,4	49,4
	Likviditetsdækningsgrad (LCR)	pct. 309,6	264,5	249,4	274,1	269,9
	<b>Kredit</b>					
	Summen af store eksponeringer	pct. 112,0	102,5	80,8	78,5	82,3
	Årets nedskrivningsprocent	pct. 0,2	0,6	0,5	0,2	-0,2
	Årets udlånsvækst	pct. 7,9	5,1	76,2	4,6	3,7
	Udlån i forhold til egenkapital	3,4	3,6	3,5	3,3	3,3
	<b>Egenkapital</b>					
	Foreslået udbytte pr. aktie	kr. 0,25	0,10	0,25	0,00	150,00
	<b>Medarbejdere</b>					
	Det gennemsnitlige antal ansatte i regnskabsåret omregnet til fuldtidsbeskæftigede	1.864	1.827	1.804	1.156	1.122

Der henvises til note 46 for angivelse af nøgletalsdefinitioner. Tilbageførte reservationer på udlån, der var kreditforringet ved første indregning, indgår ikke i beregningen af årets nedskrivningsprocent.

Note	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.	2021 mio. kr.	2020 mio. kr.	2019 mio. kr.
<b>45 Hovedtal for banken</b>					
<b>Resultatopgørelse</b>					
Netto renteindtægter	1.797	1.124	990	959	973
Netto gebyr- og provisionsindtægter	769	836	794	658	647
Kursreguleringer og udbytte	396	3	217	286	342
Andre driftsindtægter	44	40	365	34	34
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	631	423	379	125	44
<b>Indtægter i alt</b>	<b>3.636</b>	<b>2.426</b>	<b>2.745</b>	<b>2.061</b>	<b>2.039</b>
Omkostninger og afskrivninger	-1.827	-1.795	-1.636	-1.622	-1.526
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	82	48	245	-66	66
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>-1.745</b>	<b>-1.747</b>	<b>-1.391</b>	<b>-1.689</b>	<b>-1.460</b>
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.891</b>	<b>679</b>	<b>1.354</b>	<b>372</b>	<b>579</b>
Skat	-313	-46	-143	-42	-35
<b>Årets resultat</b>	<b>1.578</b>	<b>633</b>	<b>1.211</b>	<b>330</b>	<b>545</b>
<b>Udvalgte balanceposter</b>					
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	29.382	27.445	25.073	23.475	22.575
Obligationer til dagsværdi	22.359	19.158	18.800	21.903	20.860
Aktiver i alt	79.296	71.250	68.000	62.704	58.846
Indlån inkl. puljeordninger	59.768	55.150	53.931	51.960	47.940
Egenkapital	12.121	10.671	10.155	7.125	6.855
<b>Øvrige hovedtal</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	2.594	2.011	1.826	1.673	1.664
Kursreguleringer	368	-48	174	229	298
Udgifter til personale og administration	-1.723	-1.667	-1.512	-1.501	-1.414
Kapitalgrundlag	12.618	11.277	10.491	7.432	7.037
Kernekapital	11.468	10.377	9.591	6.540	6.144
Egentlig kernekapital	10.609	9.568	9.162	6.136	5.746
Eksponeringer med kreditrisiko	37.754	34.636	32.451	27.908	26.504
Eksponeringer med markedsrisiko	4.122	4.835	6.025	5.371	6.024
Eksponeringer med operationel risiko	4.403	3.735	3.600	3.267	3.396
<b>Samlet risikoeksponering</b>	<b>46.279</b>	<b>43.206</b>	<b>42.076</b>	<b>36.546</b>	<b>35.924</b>

Note		2023	2022	2021	2020	2019
<b>45</b>	<b>Nøgletal for banken</b>					
	<b>Solvens</b>					
	Kapitalprocent	pct. 27,3	26,1	24,9	20,3	19,6
	Kernekapitalprocent	pct. 24,8	24,0	22,8	17,9	17,1
	Egentlig kernekapitalprocent	pct. 22,9	22,1	21,8	16,8	16,0
	<b>Indtjening</b>					
	Egenkapitalforrentning før skat	pct. 16,6	6,5	15,7	5,3	8,4
	Egenkapitalforrentning efter skat	pct. 13,8	6,1	14,0	4,7	7,9
	Indtjening pr. omkostningskrone	kr. 2,08	1,39	1,97	1,22	1,40
	Afkastningsgrad	pct. 2,1	0,9	1,9	0,5	1,0
	<b>Markedsrisiko</b>					
	Renterisiko	pct. 1,0	1,5	1,1	1,8	1,2
	Valutaposition	pct. 0,7	0,9	3,0	1,0	1,5
	Valutarisiko	pct. 0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	<b>Likviditet</b>					
	Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	pct. 49,9	50,7	47,5	46,7	48,7
	Likviditetsdækningsgrad (LCR)	pct. 285,6	243,0	238,4	277,4	269,9
	<b>Kredit</b>					
	Summen af store eksponeringer	pct. 73,0	58,3	41,2	57,0	65,4
	Årets nedskrivningsprocent	pct. -0,2	-0,1	-0,7	0,2	-0,2
	Årets udlånsvækst	pct. 7,1	9,5	6,8	4,7	3,5
	Udlån i forhold til egenkapital	2,4	2,6	2,5	3,3	3,3
	<b>Egenkapital</b>					
	Foreslået udbytte pr. aktie	kr. 0,25	0,10	0,25	0,00	150,00
	<b>Medarbejdere</b>					
	Det gennemsnitlige antal ansatte i regnskabsåret omregnet til fuldtidsbeskæftigede	1.162	1.105	1.060	1.071	1.040

Der henvises til note 46 for angivelse af nøgletalsdefinitioner.

## Note

## 46 Nøgletalsdefinitioner

De i årsrapporten anførte nøgletal er beregnet således:

**Solvens**

$$\text{Kapitalprocent} = \frac{\text{Kapitalgrundlag} \times 100}{\text{Den samlede risikoeksponering}}$$

$$\text{Kernekapitalprocent} = \frac{\text{Kernekapital} \times 100}{\text{Den samlede risikoeksponering}}$$

$$\text{Egentlig kernekapitalprocent} = \frac{\text{Egentlig kernekapital} \times 100}{\text{Den samlede risikoeksponering}}$$

**Indtjening**

$$\text{Egenkapitalforrentning før skat} = \frac{\text{Resultat før skat ekskl. minoritetsinteresser} \times 100}{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser (gns.)}}$$

$$\text{Egenkapitalforrentning efter skat} = \frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoritetsinteresser} \times 100}{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser (gns.)}}$$

$$\text{Indtjening pr. omkostningskrone} = \frac{\text{Indtægter}}{\text{Omkostninger (ekskl. skat)}}$$

$$\text{Afkastningsgrad} = \frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Aktiver i alt (gns.)}}$$

**Markedsrisiko**

$$\text{Renterisiko} = \frac{\text{Renterisiko} \times 100}{\text{Kernekapital}}$$

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

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

**Likviditet**

$$\text{Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån} = \frac{\text{Bruttoudlån}}{\text{Indlån}}$$

$$\text{Likviditetsdækningsgrad (LCR)} = \frac{\text{Likviditetsbeholdning og let realisable aktiver} \times 100}{\text{Betalingsforpligtelser de kommende 30 dage}}$$

**Kredit**

$$\text{Summen af store eksponeringer}^1 = \frac{\text{Sum af de 20 største eksponeringer efter fradrag, ekskl. kreditinstitutter og fællesejede edb-centraler} \times 100}{\text{Egentlig kernekapital}}$$

$$\text{Årets nedskrivningsprocent} = \frac{\text{Årets nedskrivninger på udlån og garantier} \times 100}{\text{Bruttoudlån og -garantier}}$$

$$\text{Årets udlånsvækst} = \frac{(\text{Udlån ekskl. reverse ultimo} - \text{Udlån ekskl. reverse primo}) \times 100}{\text{Udlån ekskl. reverse primo}}$$

$$\text{Udlån i forhold til egenkapital} = \frac{\text{Udlån}}{\text{Egenkapital}}$$

**Egenkapital**

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

$$\text{Foreslået udbytte pr. aktie} = \frac{\text{Foreslået udbytte}}{\text{Aktiekapital}}$$

## Note

## 46 Nøgletalsdefinitioner (fortsat)

## Øvrige nøgletal

Udlånsvækst<sup>1</sup> =

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

Ejendomseksponering<sup>1</sup> =

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

Likviditetspejlemærke<sup>1</sup> =

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

Likviditetspejlemærket angiver evnen til at klare 3 måneders likviditetsstress.

Omkostningsprocent =

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

<sup>1</sup> Nøgletallet anvendes i Finanstilsynets pejlemærker, som er omtalt i ledelsesberetningen.

## Note 47 Risikostyring

Koncernen er eksponeret over for forskellige risikotyper.

De vigtigste risikotyper for koncernen er:

- Kreditrisiko
- Markedsrisiko
- Likviditetsrisiko
- Operationel risiko

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

### Kreditrisiko

Kreditrisiko er risikoen for, at en modpart som følge af manglende evne eller vilje, helt eller delvist, misligholder sine betalingsforpligtelser. Koncernens kreditpolitik er at indgå forretninger med kunder, hvor der er evne og vilje til at servicere lånene.

#### Kreditpolitik

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

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

Den primære målgruppe i banken er privatkunder, foreninger samt mindre og mellemstore danske erhvervsvirksomheder, der vil etablere et helkundeforhold. Helkundeforhold giver et bedre indblik i kundens samlede økonomi, hvilket danner grundlag for den bedst mulige rådgivning samt bedre mulighed for at kunne vurdere risikoen i det enkelte engagement. Herudover ønsker banken at medvirke til, at medlemmerne hos bankens ejerkreds har mulighed for at få udført diverse bankforretninger. I AL Finans og Vestjysk Bank er målgruppen også privatkunder samt mindre og mellemstore danske erhvervsvirksomheder. Vestjysk Bank har desuden et særligt fokus på lån og finansiering af landbrug, fiskeri og fast ejendom.

Koncernen ønsker som udgangspunkt ikke at deltage i gearede investeringsforretninger og ønsker ikke at deltage i finansiering af projekter med spekulation for øje. Ved kreditgivning tages udgangspunkt i en etisk profil samt et ønske om risikospredning på både

brancher og engagementsstørrelse. Derved opnås et bæredygtigt fundament for koncernens videre udvikling.

Koncernen lægger vægt på at være en del af den bæredygtige udvikling og grønne omstilling af samfundet, og arbejder for at mindske samfundets CO<sub>2</sub>-emissioner. Klimaforandringerne kan forårsage fysiske risici, hvor finansierede ejendomme bliver mindre værd som følge af højt energiforbrug, klimamæssig påvirkning, stigende vandstand og hyppigere oversvømmelser. Endvidere gælder det transitionsrisici forbundet med finansierede virksomheder, som stilles over for stigende krav om bæredygtighed, grøn omstilling samt ordentlighed vurderet med baggrund i sociale og ledelsesmæssige forhold i virksomhederne. For relevante erhvervs-kunder inddrages ESG-relaterede forhold i kreditvurderingen og forståelsen af kundens forretningsmodel og evne til at omstille sig ny lovgivning og miljøændringer, samt sikre optimal ledelse og sociale forhold på arbejdspladsen.

Koncernen har en politik for afskrivninger, så udlån, som ikke vurderes at kunne inddrives, afskrives.

#### Kreditororganisation

Arbejdernes Landsbank er organiseret i 7 privatregioner med i alt 61 filialer samt 6 erhvervscentre, 6 lokalerhvervscentre og 3 boligforeningscentre. Derudover er Vestjysk Bank organiseret med 25 filialer og enkelte specialafdelinger, herunder et landbrugscenter, alle beliggende i Midt-, Vest- og Østjylland.

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

Koncernen har organisatorisk adskillelse mellem de kundevedtatte funktioner og kontrol- og overvågningsfunktionen. Kreditafdelingerne har ansvaret for den daglige kreditstyring og en række af bankens kontroller, mens Koncernrisikofunktionen foretager en uafhængig kontrol og overvågning af bankens kreditstyring og kreditkvalitet. Koncernrisikofunktionen har desuden et overordnet ansvar for koncernens filialcontrolling. Filialcontrollingen i Vestjysk Bank udføres af kreditsekretariatet i Vestjysk Bank.

## Rating

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

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

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

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

Bankens rating af kunderne udgør et centralt værktøj i den løbende kreditstyring og overvågning af porteføljen samt i bankens model for nedskrivninger. Placering af eksponeringer i stadier foretages på baggrund af Arbejdernes Landsbanks egne PD-værdier, der er baseret på bankens rating suppleret med en række øvrige kriterier for kreditsvaghed.

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

Der anvendes ikke internt udviklede ratingmodeller i AL Finans. I AL Finans håndteres kunderne som hovedregel på baggrund af en individuel vurdering. I Vestjysk Bank anvendes en adfærdsbaseret ratingmodel udviklet af BEC Financial Technologies. For erhvervs kunder anvendes en intern segmenteringsmodel til den daglige kreditstyring.

Til brug for koncernregnskabet mappes Arbejdernes Landsbanks og Vestjysk Banks ratings til Finanstilsynets bonitetsklasser.

## Kreditrisikostyring og overvågning

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

Bestyrelsen har nedsat et risikoudvalg, der vurderer, om de interne kontrol-, risiko- og sikkerhedssystemer i koncernen fungerer

effektivt. Derudover har direktionen nedsat en intern risikokomité, der behandler både finansielle og ikke-finansielle risici, der kan påvirke koncernen.

Ansvar for den daglige risikostyring af kreditrisikoen i koncernen varetages af 1. forsvarslinje, der udgøres af kreditafdelingerne i henholdsvis banken, Vestjysk Bank og AL Finans samt koncernens kundeorienterede enheder.

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

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

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

Koncernen validerer opgørelsen af de forventede tab. Formålet med valideringen er at sikre, at korrektivkontoen er tilstrækkelig til at dække tabsrisikoen i koncernens udlåns- og garantiportefølje samt at foretage eventuelle nedskrivningstillæg i form af ledelsesmæssige skøn for de områder, hvor modellen ikke afspejler tabsrisikoen tilstrækkeligt. Valideringen omfatter både en kvantitativ og en kvalitativ validering.

For beskrivelse af nedskrivningsmodel, herunder overgang mellem stadier, samt hvordan fremadskuende informationer og regnskabsmæssige skøn og vurderinger indgår i koncernens forventede kredittab henvises til note 1 og 48.

Koncernens kreditrisiko rapporteres til direktion og bestyrelse, hvor udvikling i risikonøgletal, brancher og kundesegmenter kommenteres nærmere, ligesom der rapporteres på overholdelse af kreditpolitiske målsætninger og krav, der er fastsat i kreditpolitikken.

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

### Risikoafdækning og risikoreduktion

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

Koncernen fastsætter belåningsværdier på alle væsentlige aktivtyper. Dette indebærer, at en del aktiver af forsigtighedsgrunde opgøres til en reduceret værdi, hvorfor den reelle sikkerhedsværdi vurderes at være højere end opgjort. For at sikre uafhængighed og de nødvendige kompetencer er værdiansættelsesprocessen af ejendomme outsourcet til Totalkredit. Der er fokus på, at belånte aktiver vurderingsmæssigt er opdaterede og dokumenterede. De hyppigst forekommende sikkerheder er pant i fast ejendom, andelsboliger og løsøre, som biler, driftsmidler, skibe mv.

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

Koncernens samlede modtagne sikkerheder fremgår af side 125.

	Koncernen		Banken	
	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.
<b>Maksimal krediteksponering</b>				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	325	528	2.454	1.633
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	47.593	44.110	29.382	27.445
Garantier	11.210	13.125	5.524	5.765
Uigenkaldelige kredittilsagn	892	1.021	-	-
Øvrige uudnyttede rammer og kredittilsagn	24.404	23.277	9.619	7.981
<b>Samlet krediteksponering på poster til amortiseret kostpris, garantier og kredittilsagn</b>	<b>84.423</b>	<b>82.061</b>	<b>46.979</b>	<b>42.823</b>
Obligationer til dagsværdi	33.660	28.590	22.359	19.158
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	217	391	178	338
<b>Samlet krediteksponering på poster til dagsværdi</b>	<b>33.877</b>	<b>28.981</b>	<b>22.537</b>	<b>19.496</b>
<b>Maksimal krediteksponering</b>	<b>118.300</b>	<b>111.042</b>	<b>69.517</b>	<b>62.319</b>

	Koncernen											
	Krediteksponering før nedskrivning mv.				Krediteksponering efter nedskrivning mv.				Krediteksponering efter nedskrivning mv. og anvendte sikkerheder			
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
<b>Regnskabsmæssig krediteksponering fordelt på finansielle instrumenter pr. 31.12.2023</b>												
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	325	0	8	-	325	0	-	-	325	0	-	-
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	41.668	4.548	1.738	1.116	41.370	4.404	1.080	738	11.263	1.096	136	-
Garantier	9.709	1.041	333	156	9.703	1.038	320	148	9.211	941	308	138
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	23.005	1.924	242	209	22.992	1.912	213	179	14.852	1.155	88	33
<b>Eksponeringer i alt</b>	<b>74.708</b>	<b>7.513</b>	<b>2.321</b>	<b>1.481</b>	<b>74.390</b>	<b>7.354</b>	<b>1.613</b>	<b>1.066</b>	<b>35.651</b>	<b>3.192</b>	<b>532</b>	<b>171</b>
<b>Regnskabsmæssig krediteksponering fordelt på finansielle instrumenter pr. 31.12.2022</b>												
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	499	31	8	-	497	31	-	-	497	31	-	-
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	36.887	5.654	1.630	1.286	36.698	5.373	1.089	950	9.887	1.437	167	106
Garantier	11.673	1.080	154	250	11.661	1.078	146	241	11.091	968	133	217
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	21.449	2.463	202	342	21.426	2.447	173	252	14.177	1.577	71	177
<b>Eksponeringer i alt</b>	<b>70.508</b>	<b>9.228</b>	<b>1.995</b>	<b>1.878</b>	<b>70.281</b>	<b>8.928</b>	<b>1.408</b>	<b>1.444</b>	<b>35.652</b>	<b>4.012</b>	<b>371</b>	<b>501</b>

	Koncernen											
	Krediteksponering før nedskrivning mv.				Krediteksponering efter nedskrivning mv.				Krediteksponering efter nedskrivning mv. og anvendte sikkerheder			
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
<b>Regnskabsmæssig krediteksponering fordelt på sektorer og brancher pr. 31.12.2023</b>												
Kreditinstitutter og centralbanker	473	0	8	-	472	0	-	-	472	0	-	-
Offentlige myndigheder	125	0	-	-	125	0	-	-	103	0	-	-
Erhverv												
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	4.042	105	266	794	4.024	92	107	552	1.346	41	7	70
Industri og råstofindvinding	1.675	257	367	59	1.665	255	302	43	724	84	243	2
Energiforsyning	1.809	79	13	18	1.791	79	1	12	1.334	6	0	0
Bygge og anlæg	2.877	632	76	40	2.861	605	57	32	1.608	202	11	1
Handel	5.714	926	165	118	5.692	908	132	100	1.125	243	14	12
Transport, hoteller og restauranter	979	110	92	102	972	108	81	85	458	47	16	14
Information og kommunikation	176	58	21	0	175	57	16	-0	90	14	7	1
Finansiering og forsikring	3.733	301	74	35	3.714	286	13	12	2.967	220	4	4
Fast ejendom	7.450	728	111	76	7.414	714	94	51	5.129	200	50	7
Øvrige erhverv	5.932	691	183	37	5.904	676	119	27	2.768	265	15	3
<b>Erhverv i alt</b>	<b>34.386</b>	<b>3.887</b>	<b>1.368</b>	<b>1.279</b>	<b>34.211</b>	<b>3.780</b>	<b>921</b>	<b>913</b>	<b>17.549</b>	<b>1.321</b>	<b>366</b>	<b>113</b>
Private	39.723	3.626	945	202	39.583	3.574	692	152	17.527	1.871	166	58
<b>Eksponeringer i alt</b>	<b>74.708</b>	<b>7.513</b>	<b>2.321</b>	<b>1.481</b>	<b>74.390</b>	<b>7.354</b>	<b>1.613</b>	<b>1.066</b>	<b>35.651</b>	<b>3.192</b>	<b>532</b>	<b>171</b>

	Koncernen											
	Krediteksponering før nedskrivning mv.				Krediteksponering efter nedskrivning mv.				Krediteksponering efter nedskrivning mv. og anvendte sikkerheder			
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
<b>Regnskabsmæssig krediteksponering fordelt på sektorer og brancher pr. 31.12.2022</b>												
Kreditinstitutter og centralbanker	839	31	8	-	836	31	-	-	832	31	-	-
Offentlige myndigheder	124	1	0	-	123	1	0	-	102	1	0	-
Erhverv												
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3.504	702	211	964	3.492	689	133	707	1.012	266	17	266
Industri og råstofindvinding	1.951	201	94	80	1.945	191	65	62	983	70	3	14
Energiforsyning	1.273	119	0	35	1.271	109	-	29	897	47	-	6
Bygge og anlæg	2.493	520	69	49	2.485	489	49	44	1.381	187	18	5
Handel	4.997	1.423	215	128	4.983	1.394	177	104	1.741	458	32	14
Transport, hoteller og restauranter	810	194	80	132	807	187	69	117	354	88	10	16
Information og kommunikation	184	35	24	0	183	33	13	0	93	20	5	0
Finansiering og forsikring	3.013	166	95	34	2.993	152	29	11	2.221	127	18	4
Fast ejendom	6.881	849	107	166	6.861	806	85	147	4.937	350	51	84
Øvrige erhverv	4.875	1.111	147	41	4.847	1.089	89	29	3.364	369	18	5
<b>Erhverv i alt</b>	<b>29.982</b>	<b>5.321</b>	<b>1.041</b>	<b>1.630</b>	<b>29.868</b>	<b>5.138</b>	<b>708</b>	<b>1.251</b>	<b>16.983</b>	<b>1.982</b>	<b>172</b>	<b>415</b>
Private	39.563	3.874	946	248	39.455	3.757	700	193	17.734	1.999	199	86
<b>Eksponeringer i alt</b>	<b>70.508</b>	<b>9.228</b>	<b>1.995</b>	<b>1.878</b>	<b>70.281</b>	<b>8.928</b>	<b>1.408</b>	<b>1.444</b>	<b>35.652</b>	<b>4.012</b>	<b>371</b>	<b>501</b>

## Koncernen

	Krediteksponering før nedskrivning mv.				Krediteksponering efter nedskrivning mv.				Krediteksponering efter nedskrivning mv. og anvendte sikkerheder			
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
<b>Regnskabsmæssig krediteksponering fordelt på ratingklasser pr. 31.12.2023</b>												
Rating 1-5	60.274	1.154	-	21	60.006	1.140	-	21	29.563	729	-	12
Rating 6-8	13.687	5.430	-	222	13.641	5.317	-	221	5.796	2.101	-	49
Rating 9	706	842	-	264	702	817	-	262	278	326	-	64
Rating 10-11	41	88	2.321	974	40	81	1.613	560	14	36	532	47
<b>Eksponeringer i alt</b>	<b>74.708</b>	<b>7.513</b>	<b>2.321</b>	<b>1.481</b>	<b>74.390</b>	<b>7.354</b>	<b>1.613</b>	<b>1.066</b>	<b>35.651</b>	<b>3.192</b>	<b>532</b>	<b>171</b>

<b>Regnskabsmæssig krediteksponering fordelt på ratingklasser pr. 31.12.2022</b>												
Rating 1-5	55.901	1.032	-	13	55.733	1.022	-	13	28.859	637	-	9
Rating 6-8	13.736	6.928	-	121	13.682	6.686	-	120	6.415	2.884	-	26
Rating 9	838	1.131	-	278	833	1.099	-	277	361	446	-	131
Rating 10-11	34	137	1.995	1.466	33	122	1.408	1.032	16	46	371	336
<b>Eksponeringer i alt</b>	<b>70.508</b>	<b>9.228</b>	<b>1.995</b>	<b>1.878</b>	<b>70.281</b>	<b>8.928</b>	<b>1.408</b>	<b>1.444</b>	<b>35.652</b>	<b>4.012</b>	<b>371</b>	<b>501</b>

Ratingskalaen går fra 1-11, hvor rating 1-5 er den bedste, og rating 10-11 er den dårligste. Eksponeringer i ratingklasse 10-11, som er placeret i stadie 1, skyldes en tidsmæssig forskel mellem ratingtildelingen og den systemmæssige stadietildeling.

	Banken								
	Krediteksponering før nedskrivning mv.			Krediteksponering efter nedskrivning mv.			Krediteksponering efter nedskrivning mv. og anvendte sikkerheder		
	Stadie 1 mio. kr.	Stadie 2 mio. kr.	Stadie 3 mio. kr.	Stadie 1 mio. kr.	Stadie 2 mio. kr.	Stadie 3 mio. kr.	Stadie 1 mio. kr.	Stadie 2 mio. kr.	Stadie 3 mio. kr.
<b>Regnskabsmæssig krediteksponering fordelt på finansielle instrumenter pr. 31.12.2023</b>									
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.455	0	8	2.454	0	-	2.454	0	-
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	26.926	1.969	921	26.839	1.905	637	13.965	470	129
Garantier	4.711	743	79	4.709	741	74	4.385	667	67
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	8.668	925	52	8.661	915	42	7.211	705	25
<b>Eksponeringer i alt</b>	<b>42.760</b>	<b>3.638</b>	<b>1.060</b>	<b>42.664</b>	<b>3.562</b>	<b>753</b>	<b>28.015</b>	<b>1.842</b>	<b>220</b>
<b>Regnskabsmæssig krediteksponering fordelt på finansielle instrumenter pr. 31.12.2022</b>									
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.604	31	8	1.602	31	-	1.602	31	-
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	25.007	1.969	976	24.884	1.913	648	12.675	608	144
Garantier	5.029	659	86	5.026	657	82	4.622	579	76
Uudnyttede rammer og kredittilsagn	7.042	921	59	7.028	910	43	5.744	732	30
<b>Eksponeringer i alt</b>	<b>38.681</b>	<b>3.580</b>	<b>1.129</b>	<b>38.539</b>	<b>3.511</b>	<b>773</b>	<b>24.642</b>	<b>1.950</b>	<b>249</b>

	Banken								
	Krediteksponering før nedskrivning mv.			Krediteksponering efter nedskrivning mv.			Krediteksponering efter nedskrivning mv. og anvendte sikkerheder		
	Stadie 1 mio. kr.	Stadie 2 mio. kr.	Stadie 3 mio. kr.	Stadie 1 mio. kr.	Stadie 2 mio. kr.	Stadie 3 mio. kr.	Stadie 1 mio. kr.	Stadie 2 mio. kr.	Stadie 3 mio. kr.
<b>Regnskabsmæssig krediteksponering fordelt på sektorer og brancher pr. 31.12.2023</b>									
Kreditinstitutter og centralbanker	2.603	0	8	2.601	0	-	2.601	0	-
Offentlige myndigheder	125	0	-	124	0	-	103	0	-
Erhverv									
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2	1	1	2	1	1	1	1	0
Industri og råstofindvinding	152	99	26	152	99	19	137	55	13
Energiforsyning	185	4	-	184	4	-	183	4	-
Bygge og anlæg	2.124	187	31	2.121	165	16	1.956	122	8
Handel	517	312	58	516	306	44	249	49	9
Transport, hoteller og restauranter	111	30	25	111	29	22	67	14	12
Information og kommunikation	25	31	14	25	31	12	20	6	7
Finansiering og forsikring	10.389	96	32	10.385	95	7	10.205	71	0
Fast ejendom	3.737	64	45	3.731	62	37	3.218	42	27
Øvrige erhverv	2.708	271	54	2.697	265	28	1.411	170	4
<b>Erhverv i alt</b>	<b>19.952</b>	<b>1.096</b>	<b>285</b>	<b>19.923</b>	<b>1.056</b>	<b>186</b>	<b>17.448</b>	<b>534</b>	<b>82</b>
Private	20.082	2.542	767	20.016	2.505	567	7.863	1.307	138
<b>Eksponeringer i alt</b>	<b>42.760</b>	<b>3.638</b>	<b>1.060</b>	<b>42.664</b>	<b>3.562</b>	<b>753</b>	<b>28.015</b>	<b>1.842</b>	<b>220</b>

	Banken								
	Krediteksponering før nedskrivning mv.			Krediteksponering efter nedskrivning mv.			Krediteksponering efter nedskrivning mv. og anvendte sikkerheder		
	Stadie 1 mio. kr.	Stadie 2 mio. kr.	Stadie 3 mio. kr.	Stadie 1 mio. kr.	Stadie 2 mio. kr.	Stadie 3 mio. kr.	Stadie 1 mio. kr.	Stadie 2 mio. kr.	Stadie 3 mio. kr.
<b>Regnskabsmæssig krediteksponering fordelt på sektorer og brancher pr. 31.12.2022</b>									
Kreditinstitutter og centralbanker	1.940	31	8	1.937	31	-	1.937	31	-
Offentlige myndigheder	123	1	0	122	1	0	102	1	0
Erhverv									
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2	1	1	2	1	1	1	1	0
Industri og råstofindvinding	226	44	16	225	42	6	174	34	2
Energiforsyning	40	6	0	40	6	-	36	6	-
Bygge og anlæg	1.256	121	19	1.253	102	9	1.104	93	1
Handel	505	362	70	501	351	50	366	295	28
Transport, hoteller og restauranter	79	53	26	79	51	16	48	34	8
Information og kommunikation	43	15	17	42	14	10	23	10	5
Finansiering og forsikring	8.984	80	53	8.974	79	14	8.807	59	4
Fast ejendom	2.317	110	83	2.307	108	70	1.979	74	44
Øvrige erhverv	2.863	348	61	2.842	343	24	2.370	209	11
<b>Erhverv i alt</b>	<b>16.317</b>	<b>1.138</b>	<b>346</b>	<b>16.264</b>	<b>1.097</b>	<b>200</b>	<b>14.907</b>	<b>813</b>	<b>102</b>
Private	20.302	2.409	775	20.216	2.382	573	7.696	1.106	147
<b>Eksponeringer i alt</b>	<b>38.681</b>	<b>3.580</b>	<b>1.129</b>	<b>38.539</b>	<b>3.511</b>	<b>773</b>	<b>24.642</b>	<b>1.950</b>	<b>249</b>

## Banken

	Krediteksponering før nedskrivning mv.			Krediteksponering efter nedskrivning mv.			Krediteksponering efter nedskrivning mv. og anvendte sikkerheder		
	Stadie 1 mio. kr.	Stadie 2 mio. kr.	Stadie 3 mio. kr.	Stadie 1 mio. kr.	Stadie 2 mio. kr.	Stadie 3 mio. kr.	Stadie 1 mio. kr.	Stadie 2 mio. kr.	Stadie 3 mio. kr.
<b>Regnskabsmæssig krediteksponering fordelt på ratingklasser pr. 31.12.2023</b>									
Rating 1	108	-	-	108	-	-	68	-	-
Rating 2	13.996	20	-	13.990	20	-	12.423	18	-
Rating 3	11.187	59	-	11.167	59	-	8.225	54	-
Rating 4	7.153	97	-	7.128	96	-	3.389	57	-
Rating 5	5.903	428	-	5.882	427	-	2.547	294	-
Rating 6	2.442	1.061	-	2.432	1.049	-	731	667	-
Rating 7	1.275	1.398	-	1.269	1.361	-	366	470	-
Rating 8	541	307	-	536	298	-	213	152	-
Rating 9	113	194	-	112	184	-	39	95	-
Rating 10	41	67	-	40	61	-	14	31	-
Rating 11	1	8	1.060	1	7	753	0	3	220
<b>Eksponeringer i alt</b>	<b>42.760</b>	<b>3.638</b>	<b>1.060</b>	<b>42.664</b>	<b>3.562</b>	<b>753</b>	<b>28.015</b>	<b>1.842</b>	<b>220</b>

**Regnskabsmæssig krediteksponering fordelt på ratingklasser pr. 31.12.2022**

Rating 1	1.785	0	-	1.782	0	-	1.546	0	-
Rating 2	3.650	13	-	3.635	13	-	2.357	13	-
Rating 3	16.268	30	-	16.233	30	-	13.421	28	-
Rating 4	7.001	118	-	6.967	116	-	3.516	54	-
Rating 5	5.904	280	-	5.875	278	-	2.413	224	-
Rating 6	2.085	969	-	2.074	957	-	620	782	-
Rating 7	1.464	1.494	-	1.453	1.477	-	595	495	-
Rating 8	349	353	-	346	346	-	113	193	-
Rating 9	142	205	-	141	191	-	44	118	-
Rating 10	31	99	-	30	88	-	16	38	-
Rating 11	2	20	1.129	2	16	773	1	6	249
<b>Eksponeringer i alt</b>	<b>38.681</b>	<b>3.580</b>	<b>1.129</b>	<b>38.539</b>	<b>3.511</b>	<b>773</b>	<b>24.642</b>	<b>1.950</b>	<b>249</b>

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

	Koncernen		Banken	
	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.
<b>Samlede sikkerheder</b>				
Modtagne sikkerheder	60.963	58.385	23.060	21.949
Anvendte sikkerheder	44.877	41.524	16.902	15.981
<b>Overskydende sikkerheder</b>	<b>16.086</b>	<b>16.861</b>	<b>6.159</b>	<b>5.967</b>
<b>Koncentration på anvendte sikkerheder</b>				
<b>Stadie 1</b>				
Ejendomme	23.636	22.648	13.047	13.171
Værdipapirer, obligationer, kontantindeståender mv.	1.256	1.254	702	668
Løsøre, biler, driftsmidler, skibe mv.	8.682	7.589	38	39
Kautioner og garantier	2	9	2	9
Øvrige sikkerheder	5.164	3.130	860	10
<b>Stadie 1 i alt</b>	<b>38.739</b>	<b>34.629</b>	<b>14.649</b>	<b>13.896</b>
<b>Stadie 2</b>				
Ejendomme	2.428	2.478	1.390	1.431
Værdipapirer, obligationer, kontantindeståender mv.	183	212	64	65
Løsøre, biler, driftsmidler, skibe mv.	968	1.329	3	3
Kautioner og garantier	21	61	21	61
Øvrige sikkerheder	562	836	242	1
<b>Stadie 2 i alt</b>	<b>4.162</b>	<b>4.915</b>	<b>1.720</b>	<b>1.561</b>
<b>Stadie 3</b>				
Ejendomme	657	647	501	511
Værdipapirer, obligationer, kontantindeståender mv.	6	4	4	3
Løsøre, biler, driftsmidler, skibe mv.	269	238	2	2
Kautioner og garantier	6	8	6	8
Øvrige sikkerheder	145	140	20	0
<b>Stadie 3 i alt</b>	<b>1.081</b>	<b>1.037</b>	<b>532</b>	<b>524</b>
<b>Kreditforringet ved første indregning</b>				
Ejendomme	676	683	-	-
Værdipapirer, obligationer, kontantindeståender mv.	4	5	-	-
Løsøre, biler, driftsmidler, skibe mv.	166	193	-	-
Øvrige sikkerheder	49	62	-	-
<b>Kreditforringet ved første indregning i alt</b>	<b>894</b>	<b>943</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>I alt</b>	<b>44.877</b>	<b>41.524</b>	<b>16.902</b>	<b>15.981</b>

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

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

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

	Koncernen		Banken	
	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.
<b>Eksponeringer, der er fuldt dækket af sikkerheder</b>				
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	21.802	19.870	8.608	8.026
Garantier	315	356	195	232
Udnyttede rammer og kredittilsagn	6.264	6.141	1.252	1.213
<b>Eksponeringer i alt</b>	<b>28.381</b>	<b>26.367</b>	<b>10.055</b>	<b>9.472</b>
<b>Koncentrationsrisiko på store eksponeringer, der udgør 10 pct. eller mere af kernekapitalen, jf. CRR-forordningens artikel 392</b>				
<b>Kreditinstitutter</b>				
Krediteksponering efter fradrag	-	-	-	-
<b>Øvrige erhverv</b>				
Krediteksponering efter fradrag	2.587	1.553	3.522	2.604
<b>Antal store eksponeringer</b>				
Kreditinstitutter før fradrag	6	6	6	5
Øvrige erhverv før fradrag	2	1	4	3
<b>Store eksponeringer i pct. af kernekapitalen</b>				
10-15 pct. af kernekapitalen	21,9	14,6	30,7	25,1
Summen af store eksponeringer, ekskl. kreditinstitutter i pct. af kernekapitalen	21,9	14,6	30,7	25,1
<b>Kreditlempelser (forbearance) og nødlidende eksponeringer</b>				
En eksponering defineres som kreditlempet, hvis der grundet låntagers økonomiske vanskeligheder er givet lempelige vilkår på rente og/eller ydelse, eller hvis der er sket en refinansiering med lempelige vilkår.				
Non-Performing (nødlidende) er defineret som klassen af eksponeringer, der er misligholdte (ud fra Basel-kriterierne) og/eller er kreditforringede. Dvs. eksponeringer mod kunder med afskrivninger, 90 dages restance eller nedskrivninger i stadie 3.				
<b>Kreditlempede eksponeringer</b>				
<b>Private</b>				
Non-Performing	138	150	86	92
Performing	10	10	8	8
<b>I alt</b>	<b>149</b>	<b>161</b>	<b>94</b>	<b>100</b>
<b>Erhverv</b>				
Non-Performing	265	312	50	69
Performing	-	-	-	-
<b>I alt</b>	<b>265</b>	<b>312</b>	<b>50</b>	<b>69</b>
<b>Kreditlempede udlån i alt</b>				
Non-Performing	404	462	136	162
Performing	10	10	8	8
<b>I alt</b>	<b>414</b>	<b>473</b>	<b>144</b>	<b>169</b>

## Markedsrisiko

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

Koncernen påtager sig løbende forskellige former for markedsrisici, hovedsagelig i form af rente-, kreditspænds-, aktiekurs- eller valutarisici. Markedsrisiciene opstår primært som følge af placering af likviditetsoverskuddet i finansielle instrumenter, men også som følge af serviceringen af kundebehov samt afledte finansielle instrumenter til styring og justering af markedsrisici. Sidst har koncernen markedsrisiko på bankbogen blandt andet som følge af fast forrentede udlån og koncernens egenudstedelser.

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

Herudover er handel med aktier, obligationer, valuta og relaterede afledte finansielle instrumenter vigtige forretningsområder for koncernen i serviceringen af kunderne. Koncernen holder i den henseende en mindre beholdning af forretninger på bøgerne for at imødekomme kundernes forretningsbehov.

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

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

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

### Markedsrisikoovervågning

Der foretages daglig overvågning og kontrol af, at de opgjorte risici overholder de udstukne rammer og den aktuelle strategi på området. Eventuelle overskridelser rapporteres til bestyrelse og/eller direktion og den risikoansvarlige.

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

### Generel- og specifik renterisiko

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

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

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

Den generelle renterisiko er ultimo 2023 opgjort til -211 mio. kr. (2022: -233 mio. kr.), beregnet ved en stigning i renten på 1 procentpoint. Dette betyder, at resultatet før skat vil være påvirket negativt med 211 mio. kr. ved en stigning i renten på 1 procentpoint, og positivt med 206 mio. kr. (2022: 220 mio. kr.) ved et rentefald på 1 procentpoint. Beregningerne inkluderer konveksitetsrisikoen.

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

	Koncernen		Banken	
	Stigning på 1 procentpoint mio. kr.	Fald på 1 procentpoint mio. kr.	Stigning på 1 procentpoint mio. kr.	Fald på 1 procentpoint mio. kr.
<b>Renterisiko fordelt efter forretningstyper</b>				
Obligationer mv.	-258	251	-154	146
Afledte finansielle instrumenter	137	-145	135	-142
Pantebreve	-77	86	-77	86
Øvrige poster	-13	13	-29	29
<b>I alt</b>	<b>-211</b>	<b>206</b>	<b>-125</b>	<b>118</b>
<b>Renterisiko fordelt efter valuta</b>				
DKK	-220	216	-133	128
EUR	9	-10	9	-10
USD	0	-0	0	-0
GBP	0	-0	0	-0
CHF	0	-0	0	-0
SEK	-1	1	-1	1
NOK	0	-0	-0	0
Øvrige	0	-0	0	-0
<b>I alt</b>	<b>-211</b>	<b>206</b>	<b>-125</b>	<b>118</b>

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

Kreditspændsrisikoen på beholdning af obligationer og obligationsbaserede derivater er ultimo 2023 opgjort til 442 mio. kr. (2022: 431 mio. kr.) beregnet ved en kreditspændsudvidelse på 1 procentpoint. Dette betyder, at resultatet før skat ville være påvirket negativt med 442 mio. kr. ved en udvidelse af kreditspændet på 1 procentpoint, og modsat ville resultatet før skat være påvirket tilsvarende positivt ved en indsnævring af kreditspændet.

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

Konkursrisikoen adresseres i koncernens udstederrisiko-setup, hvor der ligeledes er uddelegeret rammer baseret på den konkrete obligations risikoklassifikation.

Der investeres overvejende i danske og europæiske statsobligationer samt danske realkreditobligationer, som benyttes til sikring af koncernens likviditetsbuffer. Desuden placeres langt størstedelen i

højtradede aktiver, hvor AAA-andelen udgør 91,9 pct., og samlet andel af investmentgrade aktiver udgør 96,5 pct. af den samlede beholdning.

Aktuelt er der investeret 2,7 pct. (2022: 3,0 pct.) af den samlede obligationsbeholdning i en diversificeret portefølje af virksomhedsobligationer (ekskl. Pengeinstitutter) hovedsagelig i DKK- og EUR-denominerede obligationer.

Investering i obligationer udstedt af pengeinstitutter udgør 4,2 pct. af koncernens samlede obligationsportefølje (2022: 6,1 pct.) og er alt-overvejende i banker i investmentgrade segmentet og med en hovedvægt i pengeinstitutter i EUR-obligationer.

Den relative sammensætning af obligationsbeholdningen ultimo 2023 fordelt på eksternt rating kategori og udstedertype er angivet i tabellerne på næste side.

	Koncernen		Banken	
	2023 pct.	2022 pct.	2023 pct.	2022 pct.
<b>Obligationsbeholdning fordelt på ekstern rating<sup>1</sup></b>				
AAA	91,9	85,3	87,0	79,6
AA+, AA, AA-	0,8	1,6	1,2	2,5
A+, A, A-	1,6	8,4	2,6	10,8
BBB+, BBB, BBB-	2,2	2,2	3,4	3,4
< BBB-	0,6	0,8	1,0	1,2
Ingen rating	2,9	1,7	4,7	2,5
<b>I alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>Obligationsbeholdning fordelt på udstedere<sup>2</sup></b>				
Stater	5,3	9,1	6,3	11,4
Realkredit	87,9	81,8	82,7	74,9
Pengeinstitutter	4,2	6,1	6,7	9,1
Øvrige virksomheder	2,7	3,0	4,3	4,6
<b>I alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

<sup>1</sup> Ratingklassifikation baseret på ratings fra S&P, Fitch eller Moodys omsat til tilsvarende ratings i S&P's klassifikation.

<sup>2</sup> Fordelingen er baseret på koncernens positioner efter dispositionsprincippet. Det vil sige, at positioner indregnes fra og med den dag, hvor kontrakt eller aftale om køb eller salg er indgået.

## Valutarisiko

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

En for koncernen ugunstig bevægelse i kursen på EUR på 2 pct. og i øvrige valutaer på 10 pct. vil resultere i en negativ resultatpåvirkning før skat på 6 mio. kr. (2022: 10 mio. kr.).

Koncernen anvender, udover bankens interne valutarisikoopgørelse, også valutaindikator 1 til styring af valutarisikoen.

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

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

	Koncernen		Banken	
	2023	2022	2023	2022
<b>Valutarisiko</b>				
Valutaindikator 1 i mio. kr.	97	107	85	89
Valutaindikator 1 i pct. af kernekapitalen	0,8	1,0	0,7	0,9
Valutaindikator 2 i mio. kr.	0	0	0	0
Valutaindikator 2 i pct. af kernekapitalen	0,0	0,0	0,0	0,0

### Aktierisiko

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

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

I opgørelsen af aktierisikoen skelnes der mellem aktierisiko inden for og uden for handelsbeholdningen. Aktier inden for handels-

beholdningen er aktier, der erhverves med handelshensigt. Et generelt fald i aktiemarkederne på 10 pct. vil medføre et kurstab i handelsbeholdningen og en negativ resultatpåvirkning før skat på 34 mio. kr. (2022: 29 mio. kr.).

Aktier uden for handelsbeholdningen består primært af investeringer i sektorselskaber, som har til formål at understøtte koncernens forretninger indenfor realkredit, IT, betalingsformidling og investeringsforvaltning samt enkelte strategiske investeringer. En generel ændring af kurserne på 10 pct. vil medføre et kurstab og en negativ resultatpåvirkning før skat i niveauet 198 mio. kr. (2022: 187 mio. kr.).

	Koncernen		Banken	
	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.	2023 mio. kr.	2022 mio. kr.
<b>Aktiepositioner</b>				
<b>Inden for handelsbeholdningen</b>				
Noterede aktier	338	279	289	228
Unoterede aktier	6	6	2	4
<b>Inden for handelsbeholdningen i alt</b>	<b>344</b>	<b>285</b>	<b>291</b>	<b>232</b>
<b>Uden for handelsbeholdningen</b>				
Noterede aktier	0	0	0	0
Unoterede aktier	1.979	1.870	697	668
<b>Uden for handelsbeholdningen i alt</b>	<b>1.979</b>	<b>1.870</b>	<b>697</b>	<b>668</b>
<b>Aktiepositioner i alt</b>	<b>2.323</b>	<b>2.155</b>	<b>988</b>	<b>900</b>

### Råvarerisiko

Koncernen har ikke råvarepositioner ultimo 2023.

## Likviditetsrisiko

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

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

### Likviditetsstyring og overvågning

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

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

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

### Likviditetsberedskab iht. LCR

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

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

	Koncernen		Banken	
	2023	2022	2023	2022
<b>LCR likviditetsopgørelse</b>				
Likviditetsbuffer i alt i mia. kr.	39,9	35,1	26,6	21,8
Nettooutflow i mia. kr.	12,9	13,3	9,3	9,0
LCR i pct.	309,6	264,5	285,6	243,0

Koncernens LCR er ultimo 2023 opgjort til 309,6 pct. (2022: 264,5 pct.), hvilket er i betryggende afstand til koncernens interne rammer samt lovkravet.

### Finansieringsstruktur og NSFR

Koncernens aktiviteter finansieres altovervejende gennem kundeindlån, egenkapital, udstedte obligationer og efterstillede kapitalind-

skud, men kan sekundært finansieres ved lån eller repotransaktioner med andre kreditinstitutter og Nationalbanken.

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

	Koncernen		Banken	
	2023	2022	2023	2022
<b>NSFR fundingopgørelse</b>				
Tilgængelig stabil finansiering (ASF) i mia. kr.	100,8	92,5	68,9	61,8
Krævet stabil finansiering (RSF) i mia. kr.	69,3	65,5	46,9	43,4
NSFR i pct.	145,6	140,9	147,0	142,5

For koncernen er NSFR ultimo 2023 opgjort til 145,6 pct. (2022: 140,9) og dermed i betryggende afstand til koncernens interne ramme og lovkravet.

### Likviditetsberedskabsplan

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

## Kontraktuel løbetid for finansielle forpligtelser

Note		Regnskabs- mæssig værdi mio. kr.	Kontraktlige pengestrømme mio. kr.	Inden for 1 år mio. kr.	Over 1 år mio. kr.
<b>Koncernen 2023</b>					
22	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	571	571	571	-
23	Indlån og anden gæld	76.996	77.020	75.082	1.938
	Indlån i puljeordninger	16.695	16.695	16.695	-
24	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	4.136	4.716	846	3.870
	Afledte finansielle instrumenter	107	107	55	52
42	Leasingforpligtelser	232	276	47	230
28	Efterstillede kapitalindskud	1.275	1.517	212	1.305
	Eventualforpligtelser	11.210	11.210	5.927	5.283
<b>Koncernen 2022</b>					
22	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	716	717	717	-
23	Indlån og anden gæld	72.908	72.902	70.980	1.922
	Indlån i puljeordninger	15.188	15.188	15.188	-
24	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	2.311	2.612	136	2.476
	Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	42	42	42	-
	Afledte finansielle instrumenter	69	69	22	47
42	Leasingforpligtelser	248	277	47	230
28	Efterstillede kapitalindskud	1.274	1.491	323	1.168
	Eventualforpligtelser	13.125	13.125	6.381	6.744

Forfaldsanalysen viser de kontraktlige pengestrømme og omfatter aftalte betalinger.

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

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

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

Koncernens aktivmasse består i betydeligt omfang af let omsættelige aktiver med høj kreditkvalitet i form af indestående på folio-konto samt stats- og realkreditobligationer, som tilpasses i takt med, at likviditetsforpligtelser forfalder.

Der henvises til regnskabsnoterne for mere detaljerede løbetidsoplysninger.

## Operationel risiko

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

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

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

Opfølgning på operationelle risici i koncernen omfatter en række underliggende områder, hvoraf de væsentligste er: IT-sikkerhed, outsourcing, persondatabeskyttelse, compliancerisici, hvidvaskrisici og risici forbundet med implementering af nye produkter og serviceydelser.

### Politik for operationel risiko

Bestyrelsen i Arbejdernes Landsbank har fastlagt koncernens politik for operationel risiko, hvor målet er at skabe overblik over de operationelle risici, at minimere antallet af fejl, og hermed reducere tab i koncernen som følge af operationelle fejl under hensyntagen til de omkostninger, som er relateret hertil.

Koncernen ønsker en åben kultur blandt medarbejderne med henblik på at øge bevidstheden om operationelle risici og sikre vidensdeling blandt medarbejderne. Operationelle risici vurderes ud fra, hvor sandsynligt det er, at risikoen materialiserer sig i en operationel hændelse, samt konsekvensen af en sådan hændelse. Risiciene indplaceres på en 4-trinsskala fra ubetydelig til meget høj. For at sikre at det operationelle risikoniveau holdes på et acceptabelt niveau, har bestyrelsen defineret en risikoappetit i politikken. Risici, som ligger uden for appetitten, vurderes af bestyrelsen minimum halvårligt.

### Håndtering af operationelle risici

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

Ansvar for den daglige håndtering af operationelle risici er placeret decentralt hos de forretningsansvarlige enheder. De operationelle risici i koncernen kortlægges ved, at de enkelte enheder identificerer og vurderer egne risici. Risikofunktionen afholder minimum

årligt risikoidentifikationsmøder med de forretningsansvarlige enheder, hvor de identificerede risici gennemgås, og der foretages en evaluering af sandsynlighed og konsekvens. I forbindelse med gennemgangen af enhedernes operationelle risici bliver det vurderet, om risiciene er tilfredsstillende afdækket med kontroller og andre risikoreducerende tiltag.

Risikoidentifikationsmøderne understøtter risikobehandlingen og medvirker samtidig til en større bevidsthed om operationelle risici i organisationen. Kortlægningen af de operationelle risici giver et billede af særligt risikofyldte processer, systemer, produkter eller adfærd, og udgør dermed et overordnet styringsværktøj.

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

Udviklingen i den operationelle risiko overvåges løbende for at sikre det bedst mulige grundlag for styring af operationelle risici. Arbejdernes Landsbank og AL Finans har i 2022 implementeret en GRC-plattform til at understøtte bl.a. håndteringen af operationelle risici. GRC-plattformens fortsatte implementering sker også i Vestjysk Bank i 1. halvår 2024.

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

### Rapportering af operationelle risici

Rapportering til bestyrelse og direktion sker kvartalsvist, og indeholder udviklingen i operationelle hændelser samt orientering om større operationelle hændelser. Herudover modtager bestyrelse og direktion kvartårligt en opsummering på væsentlige ændringer i risikobilledet. Der foregår en løbende rapportering til den risikoansvarlige, direktion og bestyrelse efter nærmere fastsatte kriterier i politikken.

### IT-sikkerhed

Koncernens services er i høj grad understøttet af IT. Det er et vigtigt element, når operationelle risici skal vurderes. Koncernen skal sikre et passende sikkerhedsniveau for beskyttelse af data og IT-systemer. Bestyrelserne i bankerne i koncernen har fastlagt IT-sikkerhedspolitikker, som opstiller og formulerer kravene til IT-sikkerhedsstyring.

Den geopolitiske situation påvirker forsyningsikkerheden og koncernens trusselsbillede. Koncernen vurderer løbende behov for yderligere beredskabstiltag. Derudover overvåges situationen også i FSOR-regi.

Der er et øget fokus på leverandørstyring for at sikre det nødvendige sikkerhedsniveau for IT-systemerne i koncernen. Det kræver bl.a. yderligere indsigt hos outsourcing leverandører.

Koncernen fortsætter med at øge sin interne kapacitet på IT-sikkerhedsområdet i 2024 for at kunne efterleve de stigende krav, og sikre at IT-sikkerhedsniveauet er på et passende niveau. Samtidig arbejdes der løbende på at sikre, at alle medarbejdere har et tilfredsstillende kendskab til IT-sikkerhed. Derfor har alle medarbejdere i banken i 2023 fået kendskab til IT-sikkerhed gennem en række awareness aktiviteter. For at beskytte koncernen mod det stigende trusselsbillede arbejdes der med at øge kompetencerne til at kunne håndtere potentielle angreb.

### Outsourcing

Koncernen har outsourcet en væsentlig del af de kritiske banksystemer, og derfor er outsourcing et væsentligt element i den operationelle risikostyring.

Koncernpolitik for outsourcing angiver rammerne for outsourcing af aktiviteterne samt definerer bestyrelsens risikoappetit for outsourcing af aktiviteter. Arbejdernes Landsbank etablerede primo 2023 en procurementfunktion med ansvar for kontraktstyring og outsourcing, som vil fortsætte arbejdet med at højne modenheten på området. Den koncernoutsourcingansvarlige er en del af procurementfunktionen. Der er udpeget ansvarlige for de enkelte aftaleforhold omkring outsourcing, og de er organisatorisk placeret i 1. forsvarslinje. De bistår ledelsen i at sikre, at outsourcing foregår betryggende. Derudover er den udpegede koncernoutsourcingansvarlige ansvarlig for styring og overvågning af outsourcing samt sikring af dokumentationen af outsourcing. Den koncernoutsourcingansvarlige rapporterer til direktion og bestyrelse.

### Persondataforordningen (GDPR)

Koncernen har stor fokus på at sikre, at persondata behandles i overensstemmelse med databeskyttelsesforordningen (GDPR), og databeskyttelseslovgivningen er derfor et vigtigt element i vurderingen af de operationelle risici. En koncerndatabeskyttelsesrådgiver (DPO) er ansvarlig for at sikre efterlevelse af de databeskyttelsesretlige regler i koncernen. Der er i 2023 tilført yderligere ressourcer til GDPR-området, der er placeret i 1. forsvarslinje som en del af IT.

### Hvidvaskrisici

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

AML-afdelingen under ledelse af den hvidvaskansvarlige har til formål at sikre, at koncernen og dens selskaber overholder Lov om forebyggende foranstaltninger mod hvidvask og finansiering af

terrorismen samt Forordning om pengeoverførsel og EU's terrorforordninger. Den hvidvaskansvarlige refererer direkte til direktionen, og rapporterer kvartalsvis til direktion og bestyrelse. Der er i 2023 etableret en fælles AML-koncernfunktion, og arbejdet med dette vil blive modnet yderligere i 2024.

Medarbejdernes opmærksomhed og årvågenhed er en vigtig del af værnet mod hvidvask, terrorfinansiering og brud på finansielle sanktioner. For at sikre, at medarbejdere har det nødvendige kendskab, har Arbejdernes Landsbank igen i 2023 gennemført et obligatorisk e-learningkursus i forebyggelse af hvidvask, terrorfinansiering og brud på finansielle sanktioner. Medarbejderne har gennemgået forløbet, som er afsluttet med en test. Antallet af medarbejdere, der arbejder fuldtid med forebyggelse af hvidvask, terrorfinansiering og brud på finansielle sanktioner, har været fortsat stigende i 2023.

### Modelrisiko

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

Koncernens retningslinjer for modelrisiko, som er vedtaget af bestyrelsen, fastsætter kravene til den løbende rapportering og opfølgning på modelrisiko, samt kravene til koncernens modelregister, som giver overblik og sikrer en klar definition af roller og ansvar. Der er i 2023 etableret et egentligt modelregister og opdateret forretningsgange og processer omkring model kontrol, dokumentation og validering. Der vil også i 2024 ske en fortsat indsats for at modne styring af modelrisici på koncernniveau.

### Produkter og serviceydelser

Der sker hyppige forandringer i udbuddet af produkter og serviceydelser, som har betydning for bl.a. koncernens IT-systemer og medarbejdernes håndteringen heraf. Dette øger risikoen for fejl, og er derfor væsentligt at vurdere i relation til den operationelle risikostyring.

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

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

Godkendelsesproceduren reguleres i koncernselskabernes politikker på området.

### Compliancerisici

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



## Note 48

## Opsummering af væsentlig regnskabspraksis

### Grundlag for udarbejdelse

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

Årsregnskabet for moderselskabet er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen) samt Finanstilsynets udstedte vejledninger. De benyttede principper for indregning og måling i moderselskabet er forenelige med IFRS.

Anvendt regnskabspraksis er uændret sammenholdt med 2022.

Alle tal præsenteres i mio. kr. De anførte totaler er udregnet på baggrund af faktiske tal, og som følge af afrunding til mio. kr. kan der være mindre forskelle mellem summen af de enkelte tal og de anførte totaler.

### Ændring i præsentationen af segmentregnskabet

Præsentationen af segmentregnskabet er tilpasset ved, at aktiviteterne i Vestjysk Bank tidligere har været præsenteret som et særskilt segment, men fremadrettet indgår i segmenterne Kundeaktiviteter, Investeringsaktiviteter og Øvrige aktiviteter. Sammenligningstal er tilpasset.

### Implementering af nye eller ændringer i regnskabsstandarder og fortolkninger i 2023

Arbejdernes Landsbank har med virkning fra 1. januar 2023 implementeret følgende ændrede IFRS-standarder og fortolkningsbidrag, som er relevante for Arbejdernes Landsbank:

- Ændret IAS 1, Oplysning om anvendt regnskabspraksis.
- Ændret IAS 8, Definition af regnskabsmæssige skøn.
- Ændret IAS 12, Udskudt skat vedrørende aktiver og forpligtelser, som stammer fra en enkelt transaktion.

Implementeringen af ændringerne til standarderne har ikke haft nogen påvirkning på indregning og måling.

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

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

IASB har udsendt følgende nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, der ikke er obligatoriske for koncernen ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2023:

- Ændringer til IAS 1 „Præsentation af årsregnskaber“: Klassifikation af forpligtelser som kort- eller langfristede og langfristede forpligtelser med covenants.
- Ændringer til IFRS 16 „Leasing“: Leasingforpligtelser i en sale and leaseback.
- Ændringer til IAS 7 „Pengestrømsopgørelse“ og IFRS 7 „Finansielle instrumenter: Noteoplysninger“: Supplier Finance-arrangementer.
- Ændringer til IAS 21 „Valutaomregning“: Manglende mulighed for omveksling af en valuta.

Ikke alle ovenstående standarder, ændringer og fortolkningsbidrag er godkendt af EU. De nye eller ændrede standarder implementeres i takt med, at de bliver obligatoriske og forventes ikke at få påvirkning på indregning og måling.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter regnskabet for moderselskabet, Arbejdernes Landsbank, og de virksomheder som Arbejdernes Landsbank kontrollerer direkte eller indirekte. Kontrol opstår, når Arbejdernes Landsbank:

- Har bestemmende indflydelse over en anden virksomhed,
- Er eksponeret for eller har ret til variabelt afkast fra sin investering og
- Er i stand til at anvende sin bestemmende indflydelse til at opnå dette afkast.

Af koncernoversigten i note 44 fremgår de virksomheder, hvis regnskaber konsolideres i koncernregnskabet.

### Minoritetsinteresser

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

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

## Valuta

Koncernregnskabet samt årsregnskabet for moderselskabet præsenteres i danske kroner, som er moderselskabets funktionelle valuta. Transaktioner i andre valutaer end danske kroner omregnes ved første indregning til danske kroner efter transaktionsdagens kurs.

Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på transaktionstidspunktet indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

## Finansielle instrumenter

### – Generelt om klassifikation og måling

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på afregningsdatoen, og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og koncernen i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten. For finansielle instrumenter, der efterfølgende måles til dagsværdi, indregnes ændringer i dagsværdien for det købte eller solgte instrument i perioden mellem handelsdatoen og afregningsdatoen som et finansielt aktiv eller passiv under henholdsvis „Andre aktiver“ og „Andre passiver“ med modpost under „Kursreguleringer“ i resultatopgørelsen.

For finansielle instrumenter, som efterfølgende måles til amortiseret kostpris tillægges/fradrages direkte henførbare transaktionsomkostninger.

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

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

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

Finansielle aktiver med betalingsstrømme, der består af andet end tilbagebetalinger af aktivets hovedstol og medfølgende renter på fastlagte tidspunkter, skal, uafhængigt af koncernens forretningsmodel, klassificeres i kategorien „Dagsværdi via resultatopgørelsen“ og efterfølgende måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen. Som eksempler omfatter denne kategori aktier og afledte finansielle instrumenter.

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

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

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

## Leasing

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

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

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

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

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

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

### Regnskabsmæssig sikring

Koncernen anvender reglerne om regnskabsmæssig sikring af renterisiko (afdækning af dagsværdien) på et begrænset antal fastforrentede udlån.

Ved afdækning af dagsværdien reguleres de sikrede poster til dagsværdi vedrørende renterisiko. Afdækningen sker ved anvendelse af renteswaps.

### Modregning

Finansielle aktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet, når der er juridisk adgang til at foretage modregning, og koncernen har til hensigt at foretage modregning eller at afvikle det finansielle aktiv og den finansielle forpligtelse samtidigt.

### Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres efter den indirekte metode med udgangspunkt i resultat før skat reguleret for ikke-likvide driftposter, ændring i driftskapital, modtagne renter og udbytter samt betalte renter og selskabsskat.

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter afdrag på leasingforpligtelser, indfrielse og udstedelse af obligationer, efterstillede kapitalindskud og hybrid kernekapital, betaling af udbytte til aktionærer og renter af hybrid kernekapital samt køb og salg af egne aktier.

Likvider omfatter kassebeholdning, anfordringstilgodehavender hos centralbanker samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med mindre end 3 måneders forfald. Disse likvider kan omsættes uden hindring med ubetydelige risici for værdiændringer.

### Segmentoplysninger

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

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

Den del af egenkapitalen, som overstiger den nødvendige egenkapital i relation til kapitalmålsætningen, indgår under Øvrige aktiviteter.

Kundeaktiviteter defineres som:

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

Investeringsaktiviteter defineres som:

- Aktiviteter relateret til Treasury og likviditetsstyring.

Øvrige aktiviteter defineres som:

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

### Nøgletal

Nøgletalsberegninger følger Finanstilsynets krav herom, jf. regnskabsbekendtgørelsens bilag 7 og indberetningsvejledningens bilag 4.

Der henvises til note 46 for angivelse af nøgletalsdefinitioner.

## RESULTATOPGØRELSE OG ANDEN TOTALINDKOMST

### Netto renteindtægter

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

Renteindtægter og -udgifter omfatter:

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

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

### Udbytte af aktier mv.

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

### Netto gebyr- og provisionsindtægter

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

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

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

### Kursreguleringer

Kursreguleringer består af valutakursdifferencer samt realiserede og urealiserede værdireguleringer af aktiver og forpligtelser samt afledte finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi.

### Udgifter til personale og administration

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

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

### Andre driftsindtægter og -udgifter

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

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

### Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

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

I anden totalindkomst indregnes den forholdsmæssige andel af anden totalindkomst i den associerede eller tilknyttede virksomhed.

## Skat

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

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

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

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

## BALANCE

### Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Første indregning sker til dagsværdi med tillæg af transaktionsomkostninger og med fradrag af modtagne gebyrer og provisioner. Efterfølgende måling sker til amortiseret kostpris med fradrag for forventet kredittab.

### Repo-/reverseforretninger

Repo-/reverseforretninger måles løbende til amortiseret kostpris. Solgte værdipapirer, hvor der samtidig med salget er indgået aftale om tilbagekøb, indregnes i balancen, som om værdipapirerne fortsat er en del af beholdningen (repoforretninger). Det modtagne beløb opføres som gældsforpligtelse, og forskellen mellem salgs- og købssum indregnes i resultatopgørelsen over løbetiden som renter. Afkastet af værdipapirerne indregnes i resultatopgørelsen. Købte værdipapirer, hvor der samtidig med købet er indgået aftale om tilbagesalg (reverseforretninger), indregnes ikke i balancen. Det afgivne beløb indregnes som tilgodehavende, og forskellen mellem købs- og salgssum indregnes i resultatopgørelsen over løbetiden som renter.

## Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

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

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

Måling af andre tilgodehavende afhænger af aktivtypen:

- Tilgodehavende beløb hos leasingtagere af finansielle leasingkontrakter indregnes som udlån svarende til nettoinvesteringen i leasingkontrakterne. Indtægter fra finansielle leasingkontrakter periodiseres over kontraktens løbetid, så der afspejles et konstant periodisk afkast af investeringen.
- Tilgodehavende fra factoring (fakturaabelåning) og fakturaafkøb indregnes som udlån. Indtægter fra underkurs på afkøbte fakturaer amortiseres over betalingsfristens løbetid.

## Hensættelse til forventede kredittab („nedskrivninger“)

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

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

Nedskrivningerne bygger på en forventningsbaseret model.

### Nedskrivningsmodel

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

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

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

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

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

#### Vurdering af betydelig stigning i kreditrisiko – overgang til stadie 2

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

- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 pct. og en stigning i 12-måneders PD på 0,5 procentpoint, når 12-måneders PD ved første indregning var under 1,0 pct.
- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 pct. eller en stigning i 12-måneders PD på 2,0 procentpoint, når 12-måneders PD ved første indregning var 1,0 pct. eller derover.
- Eksponeringen har været i restance/overtræk i mere end 30 dage. Såfremt ovenstående stigning i PD observeres i kombination med, at kundens betalingsevne er kendetegnet ved betydelige svaghedstegn, overgår eksponeringen til stadie 2 svag. Koncernen anvender herudover også en række egne kriterier for indikation af kreditsvaghed udtrykt ved den interne rating eller andre årsagskoder, der indikerer svaghedstegn.

#### Kreditforringet – overgang til stadie 3

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

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

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

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

Såfremt et udlån ikke længere er ramt af de kriterier, der ligger til grund for den hidtidige stadietildeling, som kriterieværdierne tilsiger, flyttes udlånet til det stadie, som passer til de gældende kriterier. For stadie 3 anvendes dog en karenperiode før skift til bedre stadier.

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

En låntager anses for at have misligholdt sine forpligtelser hvis:

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

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

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

### Opgørelse af forventet tab

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

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

Fastlæggelsen af krediteksponering ved misligholdelse (EAD) tager højde for den forventede ændring til eksponeringen efter balancedagen inkl. tilbagebetaling af renter og afdrag samt yderligere træk på kredittilsagn.

Fastlæggelse af EAD tager udgangspunkt i historisk information om forventede ændringer i eksponeringer over lånenes levetid inden for det enkelte låns rammer. Der tages derved højde for afdragsprofil, førtidsindfrielse og ændringer i brugen af kreditter.

For koncernens kunder i stadie 1, 2 og 2 svag anvendes en blanko tabsandel ved misligholdelse (LGD) baseret på en standardsats, som er adopteret fra Basel II. Dette gælder for størstedelen af segmenter, der er omfattet af PD-tilgangen. For alle stadie 3 kunder anvendes en blanko tabsandel på 100 pct., hvor der i beregningen af blankoværdien, for stadie 3 kunder omfattet af en individuel gennemgang, tages højde for sikkerheder og kundens tilbagebetalingsevne.

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

Fremadskuende information indgår i beregningen af forventet tab i form af makroøkonomiske prognoser og fremskrivninger. Til brug herfor anvender Arbejdernes Landsbank en egenudviklet model for både privatporteføljen og erhvervsporteføljen.

Modellen er opbygget omkring fastlæggelsen af historiske sammenhænge mellem nedskrivninger inden for en række sektorer

og brancher og en række forklarende makroøkonomiske variable. Disse sammenhænge tilføres herefter estimater for de makroøkonomiske variable baseret på prognoser fra konsistente kilder som Det Økonomiske Råd, Nationalbanken m.fl., hvor prognoserne i almindelighed rækker to år frem i tid og omfatter variable som stigning i offentligt forbrug, stigning i BNP, rente osv. Derved beregnes de forventede nedskrivninger i op til to år frem i tid inden for de enkelte sektorer og brancher, mens der for løbetider udover to år foretages en lineær interpolation mellem nedskrivningsprocenten for år 2 og nedskrivningsprocenten i år 10, hvor der i modelmæssig henseende antages at indtræffe en langtidsligevægt opgjort som et strukturelt niveau fra prognoserne. Løbetider udover ti år tildeles i modelmæssig henseende samme nedskrivningsprocent som langtidsligevægten i år 10. Endelig transformeres de beregnede nedskrivningsprocenter til justeringsfaktorer, der korrigerer datacentralens estimater i de enkelte sektorer og brancher. Koncernen foretager tilpasninger til disse baseret på egne forventninger til fremtiden og med udgangspunkt i lånesammensætningen. Koncernen foretager herudover en ledelsesmæssig vurdering af, om der er fremkommet væsentlig ny information, som endnu ikke er indarbejdet i beregningerne, og som giver anledning til at korrigere i det forventede kredittab.

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

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

### Ledelsesmæssige skøn

På hver balancedag foretages en vurdering af, om der er behov for korrektioner til de forventede kredittab, som er beregnet på basis af de anvendte modeller i stadie 1 og 2. Årsagen til korrektionen er især modelusikkerheder og makroskøn. Der henvises til note 1 for en nærmere beskrivelse af ledelsesmæssige tillæg.

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

### Obligationer til dagsværdi

Obligationer måles ved første indregning til dagsværdi ekskl. transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles obligationer til dagsværdi, idet de indgår i handelsbeholdningen. Dagsværdien er det beløb, som værdipapirerne kan handles til mellem uafhængige parter. I et aktivt marked udtrykkes dagsværdien ved en noteret pris. Når der foreligger et aktivt marked, måles dagsværdien af obligationer ved

anvendelse af noterede markedspriser for instrumenterne. Et marked betragtes som aktivt, når instrumentet handles med tilstrækkelig hyppighed og volumen til at give en valid prissætning. Dagsværdien af sådanne instrumenter opgøres på grundlag af de senest observerbare lukkekurser på balancedagen (niveau 1). Alternativt anvendes anerkendte modeller og observerbare markedsdata for tilsvarende aktiver til måling af dagsværdien (niveau 2). En mindre del af obligationerne er værdiansat i niveau 3.

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

### Aktier mv.

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

I et mindre aktivt eller ikke aktivt marked er dagsværdien en modelberegnet værdi baseret på anerkendte modeller og observerbare markedsdata for tilsvarende aktiver (niveau 2).

En større del af aktierne er værdiansat ved anvendelse af modeller og tilgængelige data, som kun i mindre omfang er observerbare markedsdata. Dagsværdien af unoterede aktier og andre kapitalandele beregnes på baggrund af tilgængelige oplysninger om handler, herunder kapitaludvidelsesrunder, der giver forskydninger i ejerkredsen og delvise salg mv. For nyere investeringer kan anskaffelsessummen finde anvendelse og endeligt kan dagsværdien være beregnet på baggrund af forventede betalingsstrømme (niveau 3).

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

### Kapitalandele i associerede virksomheder

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

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

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

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

I moderselskabets balance indregnes den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne gevinster og tab under „Kapitalandele i tilknyttede virksomheder mv.“.

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

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

### Aktiver og indlån tilknyttet puljeordninger

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

### Immaterielle aktiver

#### Kunderelationer

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

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

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

## Software

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

## Øvrige immaterielle aktiver

Udviklingsprojekter under opførelse omfatter eksterne omkostninger til projekter, hvor en fremtidig udviklingsmulighed for koncernen kan påvises, men hvor ibrugtagning endnu ikke er mulig. Udviklingsprojekter under udførelse indregnes til kostpris. Kostprisen omfatter de omkostninger, der er medgået til projektet. Der afskrives ikke på udviklingsprojekter under udførelse. Ved ibrugtagning flyttes aktivet til færdiggjorte udviklingsprojekter (software) og afskrives over typisk 3 år.

## Investeringsjendomme

Investeringsjendomme er ejendomme, som besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster. Investeringsjendomme indregnes ved anskaffelsen til kostpris, der omfatter ejendommens anskaffelsespris og omkostninger direkte tilknyttet til anskaffelsen. Efterfølgende måling sker til dagsværdi.

Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatet som værdireguleringer af investeringsjendomme under kursreguleringer i det regnskabsår, hvori ændringen opstår.

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

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

## Domicilejendomme

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

Omvurdering foretages så hyppigt, og mindst én gang om året med udgangspunkt i det aktuelle marked og renteniveau, at den regnskabsmæssige værdi ikke antages at afvige væsentligt fra

domicilejendommens dagsværdi på balancetidspunktet. Ved den årlige vurdering udtages et antal ejendomme, hvorpå der foretages en vurdering af eksterne valuar.

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

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

Der afskrives ikke på grundværdien.

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

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

## Øvrige materielle aktiver

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

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

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

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

### Andre aktiver

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

### Aktiver i midlertidig besiddelse

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

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

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

### Aktuelle og udskudte skatteaktiver

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

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

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

### Finansielle forpligtelser

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

Efterfølgende måling af gæld til kreditinstitutter og centralbanker samt indlån, der ikke er repoforretninger, sker til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode, således at

forskellen mellem nettoprovenu og nominal værdi indregnes i resultatopgørelsen under renteudgifter over låneperioden. Øvrige forpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

### Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

Udstedte obligationer til amortiseret kostpris omfatter obligationer udstedt som led i efterlevelsen af NEP-kravene som SIFI-institut.

### Andre passiver

Andre passiver omfatter bl.a. forskellige kreditorer, leasingforpligtelser, hvor koncernen er leasingtager, skyldige renter og provisioner, kortfristede medarbejderforpligtelser samt negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter og spotforretninger. Med undtagelse af afledte finansielle instrumenter og spotforretninger måles andre passiver til amortiseret kostpris. For leasingforpligtelsen se afsnit „Leasing“.

### Periodeafgrænsningsposter, passiver

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

### Hensatte forpligtelser

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

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

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

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

**Efterstillede kapitalindskud**

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

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

**Egenkapital**

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

**Opskrivningshenlæggelser**

Opskrivningshenlæggelser omfatter opskrivning af bankens domicilejendomme efter reduktion af eventuel udskudt skat. Reserven opløses i takt med, at de opskrevne ejendomme afskrives, nedskrives eller sælges.

**Reserve efter indre værdis metode**

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

**Foreslået udbytte**

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

**Egne aktier**

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

**Hybrid kernekapital**

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

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

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

**Eventualforpligtelser mv.**

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

Posten omfatter bl.a. afgivne garantier og indeståelser, uigenkaldelige tilsagn om at yde kredit og lignende forpligtelser, der ikke er indregnet i balancen. Garantier og andre forpligtelser oplyses med den fulde pålydende værdi reduceret med hensættelse til imødegåelse af tab. Hensættelse til imødegåelse af tab indregnes under posten nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. i resultatopgørelsen og under posten hensatte forpligtelser i balancen.

AKTIESELSKABET

 Arbejdernes Landsbank

CVR-nr. 31 46 70 12, København

Panoptikonbygningen

Vesterbrogade 5 · 1502 København V  
Telefon 38 48 48 48 · [www.al-bank.dk](http://www.al-bank.dk)