

Årsrapport 2011



AKTIESELSKABET

 Arbejdernes Landsbank

CVR-nr. 31 46 70 12, København



Gert R. Jonassen
Ordførende direktør



Jan W. Andersen
Bankdirektør



Ebbe Castella
Bankdirektør
Fratræder pr. 1. februar 2012
(pensionering)

Dagsorden

for generalforsamlingen i Arbejdernes Landsbank,
mandag den 12. marts 2012.

1. Valg af dirigent.
2. Beretning om bankens virksomhed i 2011.
3. Forelæggelse af den reviderede årsrapport med revisionspåtegning, jf. vedtægternes § 24, stk. 2.
4. Behandling af forslag til anvendelse af overskud i henhold til årsrapporten, jf. vedtægternes § 25.
5. Behandling af indkomne forslag, herunder forslag om vedtægtsændringer.
6. Valg af medlemmer til repræsentantskabet, jf. vedtægternes § 18.
7. Valg af revisorer, jf. vedtægternes § 23.

Årsrapport 2011

4 Vision om fortsat vækst

6 Hovedtal for koncernen

Ledelsesberetning

8 2011 for koncernen Arbejdernes Landsbank

8 Forventninger til 2012

9 Resultatopgørelse

9 Balance

10 Likviditet

10 Finanstilsynets pejlemærker

11 Kapitalforhold

11 Forretningsgrundlag

12 Kapitalstruktur

13 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

13 God selskabsledelse

16 Redegørelse for samfundsansvar – CSR

17 Visionsarbejdet i 2011

22 Dansk økonomi 2011

23 De finansielle markeder 2011

26 Forventninger til den økonomiske udvikling i 2012

27 Oversigt over bankens udvikling

Påtegninger

28 Ledespåtegning

29 Revisionspåtegninger

Årsregnskab og koncernregnskab

32 Resultatopgørelse og totalindkomst

33 Balance

34 Bevægelser på egenkapitalen

35 Pengestrømsopgørelse

36 Oversigt over noter

91 Ledelse, organisation mv.

Vision om fortsat vækst



Året 2011 blev et år, hvor en række europæiske lande fik store problemer med statsgæld m.m., og det blev derfor ikke året, hvor de senere års krisesnæk blev afløst af fornyet optimisme. Der er stadig alvorlige samfundsøkonomiske udfordringer med for høj ledighed og stort underskud på de offentlige finanser.

Den finansielle sektor fremstilles ofte i Danmark som værende hovedårsag til alle disse fortrædeligheder. Sandheden er, at sektoren sammen med resten af samfundet har et medansvar for krisen og dermed også et medansvar for at bedre forholdene til gavn for beskæftigelsen og samfundsøkonomien.

Internationalt har udviklingen ikke været bedre. Enkelte eurolande med Grækenland i spidsen har været nødsaget til at forholde sig til en risiko for at blive erklæret statsbankerot. Krisen har bund i, at der især i nogle lande ikke har været ført en tilstrækkelig forsvarlig økonomisk politik, hvilket har ført til, at finansmarkederne har mistet tilliden til, at de samme eurolande vil være i stand til selv at løse deres problemer, og helt usædvanligt diskuteres landes kreditværdighed nu på linje med virksomheders kreditværdighed.

Også i 2011 måtte en række danske kreditinstitutter opgive at drive selvstændig virksomhed. Der er blevet arbejdet på højtryk for at finde brugbare løsninger for at værne om tilliden til den danske finansielle sektor. Arbejdet har primært været rettet mod at finde løsninger, som sikrede de almindelige kunders indestående ved et kreditinstituts forlis.

Den nye Bankpakke IV har været i anvendelse, men det er endnu for tidligt at sige, om den i tilstrækkelig grad giver holdbare løsninger. Udfordringen er at medvirke til at skaffe kapital og sikre en forsvarlig likviditet til de ramte kreditinstitutter. En løsning peger i retning af tilpasninger i antallet af kreditinstitutter, hvilket, jeg mener, også vil stå på dagsordenen de kommende år.

I Arbejdernes Landsbank glæder vi os over, at vi ikke har samme problemer med fremskaffelse af kapital og likviditet. Vi gennemførte i maj 2011 en succesfuld udstedelse af hybrid kernekapital for 400 mio. kr. Tilbuddet om tegning af hybrid kernekapital blev alene givet til bankens aktionærer og visse pensionskasser med tilknytning til fagbevægelsen. Banken har herved styrket sin basiskapital med 391 mio. kr.

Arbejdernes Landsbank har med et indlånsoverskud i størrelsen 6 mia. kr. en sund forretning og placerer os tilfredsstillende på flere vigtige nøgletal. Banken kan derfor på fornuftig vis i en urolig tid planlægge, hvordan vi i det længere perspektiv kan sikre banken en attraktiv funding.

For banken handler det om nu og i fremtiden at overbevise nuværende og potentielle kunder om, at det er særdeles sikkert at sætte sine penge ind på konti i Arbejdernes Landsbank. Vi glæder os derfor over, at kundernes indlån i 2011 er steget med 2 mia. kr. Det er en tillid, som vi er dybt taknemmelige for, men den giver også ansporing til kontinuerligt at effektivisere og forbedre vores bank til gavn for kunder, medarbejdere og ejerkræds.

I bestyrelsen har vi noteret os, at Finanstilsynets inspektion af banken i 2011 indeholdt en god portion ros til kreditkvaliteten i bankens udlånsportefølje og vores gode likviditetssituation samt at vores solvensbehov er retvisende for forretningens sammensætning. Finanstilsynet er også kommet med nogle påbud, som naturligvis udbedres. Specielt på området for hvidvask må vi erkende, at vi ikke har vist den fornødne rettidige omhu, og der skal ikke herske tvivl om, at der nu sker en forstærket indsats mod hvidvask for også at komme i mål på dette område. Finanstilsynets redegørelse og påbud fremgår af bankens hjemmeside www.al-bank.dk.

I 2007 blev Vision 2012 skudt i gang, og vores satsning på øget synlighed, bæredygtig vækst, øget konkurrenceevne, kundefokus og attraktiv arbejdsplads er til fulde opnået. Vi har nu igangsat Vision 2015, som bygger

videre på vores vækstfilosofi om, at det skal ske på et bæredygtigt grundlag – uanset om det sker i form af organisk vækst eller via strategiske opkøb.

Koncernens regnskabsmæssige resultater afspejler i 2011 den fortsatte økonomiske afmatning, hvor især tab og nedskrivninger på udlån mod forventning ikke blev normaliseret, men fastholdt på samme høje niveau som i 2010. Hertil kommer, at banken med investeringer af et stort indlånsoverskud er blevet hårdt ramt af kurstab som følge af faldende aktiekurser og stigende kreditspænd på rentemarkederne. Kurstabet forventes at blive hentet hjem igen over de kommende år.

Koncernens driftsresultat på 38,1 mio. kr. efter skat er ikke tilfredsstillende. Men udviklingen i den basale bankforretning går stadig i den rigtige retning. Vi har i 2011 sagt velkommen til mere end 7.000 nye kunder (netto). Kundernes indlån i banken er steget med 2 mia. kr., og det er lykkedes at fastholde udlånsmassen i banken, hvor nye udlån har matchet relativt store afdrag.

Arbejdernes Landsbank betaler i lighed med den øvrige finansielle sektor en række omkostninger til dækning af de udgifter, som Finansiell Stabilitet bliver pålagt i forbindelse med overtagelse af nødlidende kreditinstitutter. Erkendelsen er, at sådanne udgifter har fået karakter af at være årligt tilbagevendende, hvorfor banken i sin basisindtjeningsmodel har valgt at vise sådanne omkostninger i en særskilt post for herigennem at isolere dem fra de øvrige regnskabsposter, som vi skønner i større omfang selv at have indflydelse på. De sektorielle omkostninger i 2011 udgør 35 mio. kr. mod 107 mio. kr. i 2010.

Vi vil i 2012 have meget fokus på nedbringelse af nedskrivninger på udlån mv., hvor årets udgift på 210 mio. kr. svarer til 1,1 pct. af koncernens samlede udlån og garantier. Målet er et niveau i størrelsen 0,5 pct., men erkendelsen er, at dette mål næppe opnås. I 2012 forventer vi at kunne holde nedskrivningerne under 0,8 pct. af koncernens udlån og garantier.

Vi forventer, at 2012 bliver et godt år for banken med et basisresultat før nedskrivninger i størrelsen 275 - 325 mio. kr. og et resultat før skat på samme niveau.

Vi føler derfor, at banken bevæger sig i den rigtige retning, og at den hviler på et godt fundament til at imødekomme det kommende års udfordringer. På baggrund heraf indstilles det til generalforsamlingen, at der udloddes udbytte på 8 pct. – svarende til 24,0 mio. kr.

Jeg vil gerne på bestyrelsens og direktionens vegne sige tak til bankens aktionærer, repræsentantskab, lokalråd og kunder for et godt og konstruktivt samarbejde i 2011. Og til koncernens medarbejdere vil jeg sige tak for en flot indsats i årets løb. Den giver mig grund til at se optimistisk på mulighederne i det kommende år.

God læse- og arbejdslyst med årsrapporten for 2011.

På bestyrelsens vegne
Poul Erik Skov Christensen
Formand for bestyrelsen

A/S Arbejdernes Landsbank – Koncernen

Hovedtal

	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.	2008 1.000 kr.	2007 1.000 kr.
Resultatopgørelse – efter Basisindtjeningsmodellen					
Netto renteindtægter	1.076.055	932.373	930.627	766.212	674.576
Netto gebyr- og provisionsindtægter mv.	329.848	303.778	268.653	246.046	234.900
Basisindtjening, ekskl. handelsindtjening	1.405.903	1.236.151	1.199.280	1.012.258	909.476
Handelsindtjening	87.436	97.721	81.670	87.153	111.421
Basisindtjening i alt	1.493.339	1.333.872	1.280.950	1.099.411	1.020.897
Personaleomkostninger	-631.096	-627.108	-574.017	-518.779	-495.310
Administrationsomkostninger og afskrivninger	-505.792	-491.074	-483.979	-386.227	-386.896
Basisresultat før nedskrivninger	356.451	215.690	222.954	194.405	138.691
Nedskrivninger på udlån mv.	-209.896	-174.897	-256.807	-124.372	24.194
Basisresultat	146.555	40.793	-33.853	70.033	162.885
Beholdningsresultat, ekskl. anlægsbeholdning	-195.251	80.981	369.772	-169.198	-5.985
Anlægsbeholdning	87.876	114.174	-85.984	54.874	75.350
Resultat før sektorløsninger	39.180	235.948	249.935	-44.291	232.250
Bidrag til sektorløsninger	-34.756	-107.162	-132.198	-43.278	241
Resultat før skat	4.424	128.786	117.737	-87.569	232.491
Skat	33.647	5.109	-42.156	27.797	-39.988
Resultat	38.071	133.895	75.581	-59.772	192.503
Øvrige hovedtal					
Netto rente- og gebyrindtægter	1.439.446	1.349.935	1.253.601	1.045.461	960.110
Kursreguleringer	-226.729	27.143	276.669	-71.041	-2.237
Udgifter til personale og administration	-1.074.817	-1.064.412	-984.286	-860.217	-819.906
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	110.755	101.433	-17.866	-38.053	91.845
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	17.001.600	16.933.065	16.943.243	17.351.571	13.222.594
Obligationer til dagsværdi	13.034.557	10.464.216	8.722.428	8.723.912	5.551.720
Indlån inkl. puljer	22.943.120	20.946.291	21.398.966	19.069.192	14.542.896
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	3.631.912	3.614.444	813.663	499.487	0
Efterstillede kapitalindskud	718.620	328.000	328.000	328.000	0
Egenkapital	3.157.260	3.118.224	2.939.710	2.847.539	2.951.311
Aktiver i alt	34.633.710	32.385.274	30.533.702	31.834.076	25.709.125
Eventualforpligtelser i alt	4.076.221	4.180.600	4.506.195	4.413.303	6.789.351

A/S Arbejdernes Landsbank – Koncernen

Nøgletal

		2011	2010	2009	2008	2007
Nøgletal						
Solvens						
Solvensprocent	pct.	13,5	13,1	13,0	12,0	12,1
Kernekapitalprocent	pct.	12,4	12,0	12,1	11,2	12,1
Indtjening						
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	0,1	4,3	4,1	-3,0	8,0
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	1,2	4,4	2,6	-2,1	6,7
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,00	1,09	1,08	0,92	1,27
Resultat pr. 1.000 kr. aktie	kr.	126,9	446,2	251,9	-199,2	641,7
Markedsrisiko						
Renterisiko	pct.	0,3	3,3	4,1	5,6	3,9
Valutaposition	pct.	7,0	8,0	6,7	15,7	13,2
Valutarisiko	pct.	0,2	0,1	0,2	0,2	0,1
Likviditet						
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	pct.	77,9	84,2	81,8	92,8	92,2
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	242,4	232,2	218,9	104,3	121,8
Kredit						
Summen af store engagementer *)	pct.	53,7	65,5	52,1	67,2	35,9
Årets nedskrivningsprocent	pct.	1,1	1,1	1,4	0,7	-0,1
Årets udlånsvækst	pct.	0,4	-0,1	-2,4	31,2	18,7
Udlån i forhold til egenkapital		5,4	5,4	5,8	6,1	4,5
Egenkapital						
Indre værdi	kr.	1.052,4	1.039,4	979,9	949,2	983,8
Foreslået udbytte pr. 1.000 kr. aktie	kr.	80,0	80,0	0,0	0,0	200,0
Medarbejdere						
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede		1.053	1.040	1.035	963	953

*) Definitionen af store engagementer er ændret i 2010. Sammenligningstal er tilpasset.

2011 for koncernen Arbejdernes Landsbank

Koncernen realiserede et resultat efter skat på 38,1 mio. kr. Resultatet er i år væsentligt påvirket af nedskrivninger på udlån og kurstab, hvilket har bevirket, at resultatet før skat udgør 4,4 mio. kr. Selv om beregnet skat viser en skatteindtægt på 33,7 mio. kr., anser ledelsen det samlede resultat på 38,1 mio. kr. for utilfredsstillende.

Basisresultatet, som repræsenterer koncernens indtjening på kunderelaterede forretninger, viser derimod fortsat en tilfredsstillende udvikling og udgør 146,6 mio. kr. mod 40,8 mio. kr. i 2010. Det bemærkes, at basisresultatet i forhold til opgørelsen i 2010 nu opgøres eksklusiv sektorielle omkostninger. Sammenligningstillene er tilrettet i overensstemmelse hermed.

Med udgangspunkt i Basisindtjeningsmodellen, jf. side 6 i årsrapporten, er årets resultat overordnet kendetegnet ved:

- Stigning i basisindtjeningen på 12,0 pct.
- Mindre stigning i omkostningerne på 1,7 pct.
- Fortsat høje nedskrivninger på udlån mv., 210 mio. kr.
- Beholdningsresultat på -107 mio. kr.
- Sektorrelaterede omkostninger på 35 mio. kr.

Basisindtjeningen er påvirket i positiv retning af stigende nettorenter og stigende gebyrindtægter i forhold til 2010 som følge af en positiv vækst i både kundeantal og aktivitet, som blandt andet kan henføres til bankens overtagelse af 2.700 privatkunder fra Finansiell Stabilitet. Hertil kommer en forøgelse af rentemarginalen som en reaktion på stigende fundingomkostninger og bankens andel af sektorielle omkostninger i forbindelse med Finansiell Stabilitets overtagelse af nødlidende kreditinstitutter.

Balancen har i 2011 udviklet sig således:

- Udlån er på et uændret niveau, 17,0 mia. kr.
- Indlån, inkl. puljer er steget med 2,0 mia. kr. til 22,9 mia. kr.
- Værdipapirbeholdningen er steget med 3,0 mia. kr. til 15,1 mia. kr.

Solvansen udgør 13,5 pct. mod 13,1 pct. i 2010. Kernekapitalprocenten udgør 12,4 mod 12,0 i 2010.

I forhold til budgettet for 2011 blev et resultat før skat i niveauet 110-140 mio. kr. ikke realiseret. Nedjusteringen til 50 mio. kr. før skat ved halvårsregnskabet 2011 var ikke pessimistisk nok, idet udviklingen på finansmarkederne har ramt os relativt hårdt. Vi har fastholdt vores investeringsstrategi, og vi har stor

tiltro til at genvinde størstedelen af kurstabene i de kommende år. Behovet for nedskrivninger på udlån er stadig for stort, og 2011 blev mod forventning ikke året, hvor den negative udvikling vendte. De øvrige kunderelaterede aktiviteter har udviklet sig som forventet og giver anledning til optimisme omkring de fremtidige resultater.

Resultatdisponering

Banken har seniorkapital og obligationsudstedelse med statsgaranti for i alt 5,0 mia. kr. og er derfor underlagt udbyttebegrænsning i 2011. Banken kan maksimalt udlodde udbytte svarende til det opnåede resultat i 2011. Det er indstillet til generalforsamlingen at udlodde udbytte på 8 pct., svarende til 24,0 mio. kr.

Forventninger til 2012

Som følge af de usikre konjunkturer er bankens indtjeningsforventninger naturligt behæftet med usikkerhed. Det er bankens forventning, at rentemarginalen vil være på et uændret niveau, men at basisindtjeningen vil være stigende som følge af et stigende aktivitetsniveau. Banken yder fortsat nye lån til gode og seriøse kunder med vægt på bæredygtighed. Samtidig ønsker vi at udnytte vores finansielle styrke og kompetencer til at sætte fokus på aktiviteter, som kan bidrage med en forbedring af basisresultatet efter nedskrivninger. Heri indgår tillige fokus på en stram omkostningsstyring.

Koncernens forventninger for hele 2012 er et positivt basisresultat før nedskrivninger i niveauet 275 - 325 mio. kr. Det er bankens vurdering, at der fortsat vil være usikkerhed omkring niveauet for nedskrivninger i 2012.

Beholdningsresultatet vil afhænge af udviklingen på de finansielle markeder, men vi forventer et positivt resultat i form af genindvinding af en række kurstab opstået i 2011. Banken har en forholdsvis stor likviditetsreserve som følge af funding med statsgaranti, som udløber i 2013. Resultat før skat forventes ligeledes at ligge i niveauet 275 - 325 mio. kr. givet de nuværende forventninger til renteutviklingen.

Resultatopgørelse

Med udgangspunkt i Basisindtjeningsmodellen, jf. side 6 i årsrapporten, kan udviklingen i driftsresultatet for 2011 på koncernniveau beskrives ved følgende:

Basisindtjening

Basisindtjeningen udgør 1.493,3 mio. kr., hvilket er en stigning på 12,0 pct. i forhold til 2010. Netto renteindtægter er steget 143,7 mio. kr. til 1.076,1 mio. kr. Den positive udvikling i nettorenter skyldes primært kundevækst og nye forretninger, men er også en konsekvens af, at prissætningen i markedet de senere år er påvirket af nye faktorer som dækning for sektorielle omkostninger til nødlidende pengeinstitutter samt det forhold, at de officielle markedssatser ikke nødvendigvis afspejler de reelle fundingomkostninger. Usikkerheden har medvirket til en forøgelse af rentemarginalen, og banken har i lighed med vores konkurrenter været nødsaget til at flytte en del af disse omkostninger over på vores kunder for at værne om banken som en sund og solid bank. Det er vores indtryk, at Arbejdernes Landsbank stadig fremstår som et særdeles attraktivt kreditinstitut med konkurrencedygtige priser og vi ser den nuværende strukturtilpasning som et kendetegn for hele sektoren. Det betyder således, at der stadig er en særdeles hård priskonkurrence om de bæredygtige engagementer.

Netto gebyr- og provisionsindtægter er steget med 8,6 pct. til 329,8 mio. kr. og er opnået over en bred front.

Handelsindtjeningen er faldet med 10,5 pct. til 87,4 mio. kr. og ses som en konsekvens af kundernes tilbageholdenhed med værdipapirhandel som følge af den omfattende usikkerhed, som kendetegner de finansielle markeder.

Udgifter til personale og administration mv.

Personaleomkostningerne udgør 631,1 mio. kr. og indeholder en beskedent stigning på 4,0 mio. kr. – eller 0,6 pct. i forhold til 2010. Antal medarbejdere opgjort som gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede er vokset fra 1.040 i 2010 til 1.053 i 2011.

Administrationsomkostningerne på 505,8 mio. kr. er øget med 14,7 mio. kr. – eller 3,0 pct. og kan primært henføres til stigende udgifter til IT.

Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivninger på udlån mv. udgør 209,9 mio. kr. mod 174,9 mio. kr. i 2010. Årets nedskrivninger svarer til 1,1 pct. p.a. af de samlede udlån og garantier, hvilket anses som værende for højt, hvor målet er at få ned-

skrivningerne under 0,5 pct. Der er dog ikke indikationer på, at dette mål opfyldes i 2012, hvor forventningen ligger i niveauet 0,8 pct. grundet usikkerhed omkring boligprisernes udvikling og beskæftigelsessituationen i 2012.

Koncernens akkumulerede nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier mv. udgør i alt 893,6 mio. kr. De nedadgående konjunkturer har naturligt påvirket bankens kunder således, at et større antal kunder er registreret med objektiv indikation for værdiforringelse.

Beholdningsresultat, ekskl. anlægsbeholdning

Beholdningsresultatet ekskl. anlægsbeholdningen udgør -195,3 mio. kr. mod 81,0 mio. kr. i 2010. Den negative beholdningsindtjening skal ses i lyset af udviklingen på finansmarkederne, som har været kendetegnet ved faldende aktiekurser og stigende kreditspænd.

Anlægsbeholdning

Resultatet af anlægsbeholdningen udgør 87,9 mio. kr. mod 114,2 mio. kr. i 2010, og det kan primært relateres til udviklingen i driftsresultatet for selskaberne Alka Forsikring og LR Realkredit, som brutto tegner sig for en gevinst på 102,2 mio. kr., hvor de samme selskaber i 2010 bidrog med en bruttogegevinst på 147,5 mio. kr.

Årets resultat

Resultatet før skat viser et overskud på 4,4 mio. kr. mod et overskud på 128,8 mio. kr. i 2010. Beregnet skat viser en skatteindtægt på 33,7 mio. kr. mod en skatteindtægt på 5,1 mio. kr. i 2010.

Herefter udgør årets resultat et overskud på 38,1 mio. kr. mod et overskud på 133,9 mio. kr. i 2010.

Balance

De samlede aktiver udgør ved udgangen af december 2011 34,6 mia. kr., hvilket er en stigning på 2,2 mia. kr. i forhold til december 2010. Stigningen kan primært henføres til øgede indlån fra vores kunder.

Det samlede indlån

Det samlede indlån inkl. opsparing i puljeordninger udgør 22,9 mia. kr., hvilket er en stigning på 2,0 mia. kr. i forhold til december 2010. Stigningen kan henføres til alle kundegrupper, både private, foreninger og erhverv, som dermed viser banken stor tillid.

Udlån

Koncernens udlån udgør 17,0 mia. kr. mod 16,9 mia. kr. i 2010. Det uændrede niveau er udtryk for, at nyudlånene matcher afviklingsprofilen på udlånsporteføljen og de foretagne nedskrivninger i året. Koncernen fastholder sin kreditpolitik om, at udlån skal baseres på et bæredygtigt grundlag.

Overtagelsen af en privatkundeportefølje fra den tidligere Roskilde Bank, som var strandet i Finansiell Stabilitet, udvikler sig på fornuftig vis. Flere af kunderne har på trods af et vanskeligt økonomisk udgangspunkt fået en ny start i Arbejdernes Landsbank med holdbare løsninger.

Likviditet

Likviditetsoverdækningen udgør 242,4 pct. svarende til 8,4 mia. kr. Den betydelige likviditetsoverdækning skal ses med baggrund i usikkerheden omkring den fremtidige situation for at opnå funding i visheden om, at bankens optagne funding på i alt 5,0 mia. kr. baseret på statsgaranti udløber i 2013. Banken oprettholder også et højt likviditetsberedskab for at være likvid, såfremt fagbevægelsen får et likviditetsbehov i forbindelse med overenskomstforhandlingerne, som også kan udløses i 2012.

Baseret på bankens likviditetsprognose forventer banken fortsat at have et højt likviditetsberedskab gennem hele 2012.

Finanstilsynets pejlemærker

Finanstilsynet har, som led i deres overvågning af den finansielle sektor, lanceret et sæt udvalgte nøgletal i form af fem pejlemærker, som skal være fuldt implementeret i kreditinstitutterne inden udgangen af 2012.

Pejlemærkerne vedrører områderne:

- Udlånsvækst
- Store engagementer
- Ejendomseksponering
- Stabil funding
- Likviditetsoverdækning

Det er Finanstilsynets forventning, at bestyrelsen efter 2012 tilrettelægger og gennemfører sin strategi efter at modvirke eventuelle overskridelser, hvis banken vil undgå tilsynsreaktioner.

Pejlemærkerne gennemgås i det følgende med den generelle bemærkning, at banken og koncernen også

i 2011 – i lighed med 2010 – lever op til Finanstilsynets pejlemærker.

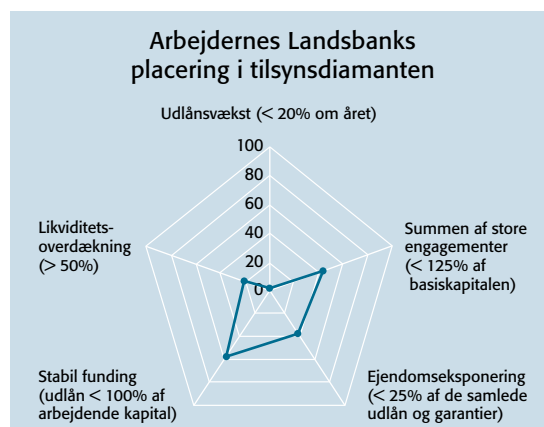
Udlån må maksimalt vise en årlig vækst på 20 pct. Med en beskeden vækst på 0,4 pct. i 2011 er koncernen ikke i nærheden af den kritiske værdi.

Store engagementer, der udgør over 10 pct. af basiskapitalen opgjort ud fra bevilget engagement, udgør 54 pct. baseret på regelsættet for store engagementer opgjort efter fradrag. Ændringen i såvel antal som sum kan primært henføres til bankens styrkede kapitalgrundlag. Pejlemærket opgøres eksklusiv mellemværender med andre kreditinstitutter, og koncernen har stor afstand til den af Finanstilsynet fastsatte kritiske værdi på maksimalt 125 pct.

Koncernens ejendomsrelaterede eksponeringer (defineret som udlån og garantier til brancher i relation til fast ejendom og gennemførelse af byggeprojekter jf. Danmarks Statistik DB07) før nedskrivninger udgør 9 pct. af udlån og garantier. Finanstilsynet har fastsat den kritiske værdi til maksimalt 25 pct.

Stabil funding defineres ved, at udlånene ikke må overstige den arbejdende kapital. Arbejdende kapital defineres som summen af indlån, gæld til Nationalbanken med restløbetid > 1 år, udstedte obligationer med restløbetid > 1 år, efterstillede kapitalindskud og egenkapital. Koncernen har med et nøgletal på 59 pct. en god margin til den kritiske værdi på 100 pct.

Likviditetsoverdækningen defineres som overskydende likviditet, efter at lovkravet på 10 pct. af de samlede gælds- og garantiforpligtelser er dækket. Dette udtrykkes i form af et nøgletal og udgør for koncernen 242 pct., som ikke er i nærheden af den kritiske værdi på, at overdækningen minimum skal ligge 50 pct. over lovkravet.



Kapitalforhold

Basiskapital

Koncernens basiskapital pr. 31. december 2011 udgør 3.271,6 mio. kr., hvoraf kernekapitalen efter fradrag tegner sig for 3.012,8 mio. kr. Banken har i maj 2011 optaget hybrid kernekapital i størrelsen 391 mio. kr., hvor emissionen alene blev rettet mod bankens aktionærer og pensionselskaber tilknyttet fagbevægelsen. Emissionen understreger bankens robuste kapitalgrundlag og høje kreditværdighed.

Egenkapital

Egenkapitalen udgør 3.157,3 mio. kr. ved udgangen af 2011 og er forøget med 39,1 mio. kr. siden ultimo 2010. Ændringen indeholder ud over årets overskud på 38,1 mio. kr. en ændring i opskrivningshenlæggelserne på ejendommene med 25,0 mio. kr. samt udbetaling af udbytte på 24,0 mio. kr. i marts 2011.

Solvens

Koncernens solvens udgør 13,5 pct., hvoraf kernekapitalprocenten udgør 12,4. Ved udgangen af 2010 udgjorde solvensen 13,1 pct., hvoraf kernekapitalprocenten bidrog med 12,0. De risikovægtede poster udgør 24,3 mia. kr. ved udgangen af december 2011 svarende til en stigning på 2,3 mia. kr. siden 31. december 2010. Udviklingen i de risikovægtede poster fremgår af note 5. Det individuelle solvensbehov er ultimo december 2011 opgjort til 8,7 pct.

	Koncernen		Banken	
	2011	2010	2011	2010
Solvensbehov	i pct.	i pct.	i pct.	i pct.
Kreditrisiko	4,4	5,3	4,4	5,3
Markedsrisiko	3,1	2,2	3,1	2,2
Operationel risiko	0,9	0,9	0,9	0,9
Øvrige risici	0,3	0,6	0,3	0,6
I alt solvensbehov	8,7	9,0	8,7	9,0

Andre forhold

Bankens direktion er pr. 1. januar 2011 udvidet med bankdirektør Jan W. Andersen som led i et planlagt generationsskifte, idet bankdirektør Ebbe Castella går på pension 1. februar 2012.

Begivenheder efter regnskabsperiodens udløb

Der er ikke indtruffet hændelser efter regnskabsårets afslutning, som har væsentlig betydning for vurdering af årsrapporten.

Forretningsgrundlag

Filialnettet

Bankens kunder serviceres primært gennem bankens landsdækkende filialnet på 67 filialer. Via avancerede netbankløsninger har kunderne herudover online mulighed for at foretage en række banktransaktioner i form af betalinger, overføre beløb, købe og sælge værdipapirer, kommunikere med banken mv. Banken er ligeledes tilgængelig med en række af disse faciliteter gennem kundernes mobiltelefon.

Privatkunder og privatkundefdelser

Arbejdernes Landsbank har ca. 190.000 privatkunder. Som full-service bank tilbyder banken sine privatkunder sædvanlige bankydelser inden for:

- Den daglige økonomi, herunder netbank
- Betalingskort
- Lån og kredit
- Opsparing og investering
- Boligfinansiering
- Pension og forsikring

Rådgivningen af privatkunderne tager udgangspunkt i de kunder, som har valgt at placere hele deres bankmellemværende i Arbejdernes Landsbank.

Erhvervs kunder og erhvervs kundefdelser

De primære målgrupper er mindre og mellemstore erhvervs virksomheder samt fagbevægelsen, dens organisationer og foreninger. Banken har i 2011 igangsat et nyt erhvervs koncept. Herunder klarlægges kompetencekravene for erhvervsrådgiverne for at sikre kunderne rådgivningsydelser af høj standard.

Avancerede netbankfaciliteter medvirker til, at vores erhvervs kunder kan være effektive i forhold til deres kunder og i forhold til samarbejdet med os som bank. Gennem vort datterselskab AL Finans tilbydes produkter inden for leasing og factoring.

Samarbejdsrelationer

Arbejdernes Landsbank benytter forskellige samarbejdspartnere og er tillige medejer af virksomheder, som tilbyder produkter og ydelser inden for bl.a. realkredit, investeringsprodukter, betalingsformidling og forsikring. Bankens kunder får herigennem adgang til et bredt og fleksibelt produktudbud.

Banken modtager formidlings- og garantiprovision for formidling af visse produkter og investeringsydelser, men vores kunder vil altid have mulighed for at vælge andre løsninger eller udbydere.

Organisation

Arbejdernes Landsbank har centralt placerede kompetenceområder, som fungerer på tværs af virksomheden. Det er med til at sikre en flad organisationsstruktur med hurtige beslutningsprocesser og direkte samspil mellem kunden, rådgiveren og de centrale specialistenheder.

Den organisatoriske opbygning med centralt placerede kompetenceområder og kunderådgivning er mulig på grund af en veludviklet IT-struktur.

Bemandingen i bankens filialer er afpasset de enkelte filialers kundegrundlag. Centrale specialistfunktioner udvikler og koordinerer bankens samlede indsatser inden for rådgivningsområderne pension, bolig og investering. Specialistfunktionerne fungerer som vidensbase og sparringspartner for både rådgivere og kunder. En vigtig del af funktionerne er at udvikle filialnettets kunderådgiveres viden og kompetencer inden for pension, bolig og investering.

Banken har en række stabsafdelinger, der understøtter de kundevendte afdelinger og som løbende foretager opfølgning på bl.a. risici samt forestår rapportering til ledelsen og relevante myndigheder.

Bankens compliancefunktion har til opgave at kontrollere, om Arbejdernes Landsbank lever op til sine forpligtelser som værdipapirhandler og sikre, at relevant lovgivning implementeres i koncernens systemer og efterleves af bankens medarbejdere, herunder kontrollere og vurdere, om metoderne og procedurerne og de foranstaltninger, der træffes for at afhjælpe eventuelle mangler, er effektive. Compliancefunktionen er uafhængig af den øvrige organisation og er organisatorisk placeret i Juridisk kontor.

Bestyrelsen godkender hvert år i december en plan fra compliancefunktionen om de planlagte aktiviteter de næste 12 måneder. Herudover modtager bestyrelsen en gang om året en compliance rapport, som beskriver det udførte arbejde samt resultatet heraf.

IT-området

Den teknologiske platform er i al væsentlighed baseret på ydelser leveret af BEC (Bankernes EDB Central), som banken er medejer af. Der lægges afgørende vægt på, at IT-løsningerne medfører administrative forbedringer, forenklinger, effektiviseringer, øget selvbetjeningsgrad samt giver mulighed for at skabe nye forretninger. IT-sikkerhed er et fokusområde, og der arbejdes til stadighed på at sikre, at den samlede system-, data- og driftssikkerhed er på et tidssvarende niveau. Den overordnede IT-strategi er, at banken

i kraft af en effektiv og sikker databehandling skal sikre de forretningsmæssige mål og samtidig fremstå som en professionel og troværdig bank, samarbejdspartner og arbejdsplads.

Medarbejdere

Medarbejderne er bankens ansigt udadtil. En gennemsnitlig anciennitet i filialnettet på 16 år vidner om en solid erfaring og indsigt, der medvirker til at skabe trykthed i hverdagen og fastholde det nære forhold til vore kunder.

For at sikre, at banken råder over de relevante kompetencer til de forskelligartede funktioner, iværksættes løbende uddannelses- og udviklingsmæssige tiltag.

I banken er der ved årets udgang beskæftiget 989 ansatte omregnet til fuldtid, mens det tilsvarende tal på koncernniveau udgør 1.057.

Kapitalstruktur

Arbejdernes Landsbank er et ikke-børsnoteret aktieselskab, og aktiekapitalen udgør 300 mio. kr. Bestyrelsen er efter samråd med repræsentantskabet indtil 7. marts 2012 bemyndiget til ad én eller flere gange at udvide bankens aktiekapital med indtil 500 mio. kr. Bemyndigelsen forventes at blive forlænget på generalforsamlingen i 2012.

Aktiekapitalen består af 38.846 aktier fordelt på forskellige aktiestørrelser. Det samlede antal stemmer udgør 300.000 svarende til, at hvert aktiebeløb på 1.000 kr. giver én stemme. Bankens vedtægter indeholder bestemmelser for, hvilke organisationer og personer, der kan blive aktionærer:

- Lønmodtagerorganisationer og lønmodtagere, der er medlemmer heraf
- Politiske organisationer, som danske lønmodtagerorganisationer samarbejder med
- Kooperative virksomheder, brugsforeninger og andelsvirksomheder samt organisationer, virksomheder eller foreninger, som disse har oprettet eller opretter
- Arbejdernes Landsbanks Fond
- Offentlige og andre institutioner, organisationer eller virksomheder, hvori danske lønmodtagerorganisationer har erhvervmæssige interesser

Bankens aktier kan kun erhverves og afhændes gennem bestyrelsen og kun til pålydende værdi.

Arbejdernes Landsbank havde ved udgangen af 2011 flere end 23.000 aktionærer. Bankens afholder ikke faste investormøder, men afholder ud over den

ordinære generalforsamling også en række lokale aktionærmøder i provinsen. Indkaldelse til generalforsamlingen annonceres i dagspressen og sendes til alle bankens aktionærer.

Udbyttepolitik

Eftersom bankens aktier er opgjort til kurs pari, kan aktionærerne kun opnå afkast af investeringen gennem udlodning af udbytte. Det er derfor bankens målsætning at føre en udbyttepolitik, der afspejler det enkelte års resultat. Ved beslutning om det enkelte års udbytte lægges vægt på, hvorvidt særlige konjunkturf forhold eller andre enkeltstående forhold har præget resultatet i positiv eller negativ retning.

Banken har modtaget individuel statslig garanti for funding under Bankpakke II, hvorved banken er underlagt et krav om alene at udbetale udbytte, såfremt det kan finansieres ud fra det løbende overskud. Kravet gælder i den periode, som den individuelle statsgaranti ydes for, eller det statslige kapitalindskud indestår. For 2011 er det foreslået, at der udbetales et udbytte på 8 pct. – svarende til 24,0 mio. kr.

Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse væsentlige aktiver og forpligtelser kræver skøn, vurderinger og forudsætninger om fremtidige begivenheder. De anvendte skøn og vurderinger er i hvert enkelt tilfælde baseret på bankens historiske erfaringer og andre faktorer, som ledelsen anser for forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, eller uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder, der ikke blev forudset på tidspunktet for skønnet, kan opstå. At foretage disse skøn og vurderinger er derfor vanskeligt, og når skøn desuden involverer kundeforhold og mellemværender med øvrige modparter, vil de være forbundet med betydelige usikkerheder ikke mindst i perioder med lavkonjunktur. Det kan derfor være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn enten på grund af ny information, yderligere erfaringer eller efterfølgende begivenheder.

God selskabsledelse

Bankens aktier er ikke børsnoteret, og banken er ikke omfattet af krav om at følge et bestemt kodeks omkring redegørelse for god selskabsledelse. Arbejdernes Landsbank har alligevel valgt at redegøre for en række elementer om god selskabsledelse, som kendetegner koncernen.

Bestyrelsens arbejde

De generelle retningslinjer for bestyrelsens arbejde er fastlagt i en forretningsorden, som mindst én gang årligt gennemgås og tilpasses efter behov. Forretningsordenen indeholder blandt andet procedurer for direktionens rapportering, bestyrelsens arbejdsform samt en beskrivelse af bestyrelsesformandens opgaver og ansvarsområder. Bestyrelsen mødes efter en forud fastlagt plan, og derudover når det er nødvendigt. Der har i 2011 været afholdt 12 bestyrelsesmøder. Bestyrelsen modtager løbende ad hoc orientering om selskabets forhold samt en fast månedlig rapportering.

Bestyrelsens sammensætning

Ifølge bankens vedtægter skal bestyrelsen bestå af indtil 11 medlemmer, hvoraf indtil syv medlemmer årligt vælges af repræsentantskabet fra sin midte. Genvalg kan finde sted.

Bestyrelsen består for øjeblikket af 11 medlemmer, hvoraf fire er medarbejdervalgte i henhold til selskabslovens regler herom. De medarbejdervalgte repræsentanter vælges for en periode af fire år. Bestyrelsen vælger af sin midte en formand. Oplysninger om de enkelte bestyrelsesmedlemmer findes på side 91 i årsrapporten.

I forbindelse med indstilling til valg af bestyrelsesmedlemmer sker der en vurdering af, hvilken viden og professionel erfaring der er behov for med henblik på at sikre tilstedeværelse af de nødvendige kompetencer i bestyrelsen. Samtidig arbejder bestyrelsen på at opnå en sammensætning, så dens medlemmer bedst muligt supplerer hinanden i forhold til alder, baggrund, køn mv. med henblik på at sikre et kompetent og alsidigt bidrag til bestyrelsesarbejdet i banken. Der gælder ingen aldersgrænse for bestyrelsesmedlemmerne. Bestyrelsens medlemmer repræsenterer en bred forretningsmæssig viden og erfaring. Det er bestyrelsens ønske løbende at sikre kontinuitet og en sammensætning, der afspejler den fornødne kompetence og professionelle erfaring under hensyntagen til kompleksiteten af bankens aktiviteter.

Revisionsudvalg

I marts 2009 etablerede bestyrelsen et revisionsudvalg, der er lovpligtigt for virksomheder underlagt tilsyn af Finanstilsynet.

Revisionsudvalget består af tre bestyrelsesmedlemmer, og direktør Lars Andersen er revisionsudvalgets formand. Revisionsudvalget arbejder efter en af bestyrelsen fastsat arbejdsplan.

Revisionsudvalgets opgaver er at

- overvåge regnskabsaflæggelsesprocessen,
- vurdere, om virksomhedens interne kontrolsystem, interne revisions-, risiko- og sikkerhedssystemer fungerer effektivt,
- overvåge den lovpligtige revision af årsregnskabet mv.,
- overvåge og kontrollere revisors uafhængighed, objektivitet og kompetence samt
- vurdere andre emner efter anmodning fra bestyrelsen.

Repræsentantskabets sammensætning

Ifølge bankens vedtægter skal repræsentantskabet bestå af indtil 30 medlemmer, som årligt vælges på generalforsamlingen. Repræsentantskabet vælger selv sin formand og næstformand.

Repræsentantskabet består for øjeblikket af 29 medlemmer, hvoraf tre er medarbejdervalgte.

Direktionen

Direktionen ansættes af bestyrelsen, der fastsætter direktionens ansættelsesvilkår. Direktionen består p.t. af tre personer. Bankdirektør Ebbe Castella går på pension 1. februar 2012, og direktionen består herefter alene af ordførende direktør Gert R. Jonassen og bankdirektør Jan W. Andersen.

Direktionen er ansvarlig for bankens daglige virke. Rammerne for direktionens arbejde er fastlagt i en instruks for arbejdsfordelingen mellem bestyrelse og direktion.

Vederlagspolitik

Hvert medlem af bestyrelsen modtager et fast årligt vederlag fastsat af repræsentantskabet. I regnskabsåret 2011 udgjorde vederlaget til bestyrelsen 1,35 mio. kr. Heri indgår et honorar på 50 t.kr. til hvert af de tre bestyrelsesmedlemmer, som sidder i revisionsudvalget.

Bestyrelshonoraret, inklusive honorar for deltagelse i revisionsudvalget, samt de enkelte bestyrelsesmedlemmers aktiebesiddelse i banken kan specificeres som følger:

	Honorar 1.000 kr.	Aktiebeløb 1.000 kr.
Bestyrelsesmedlem		
Poul Erik Skov Christensen (fmd)	200	5
Lars Andersen	150	0
Thorkild E. Jensen	150	5
Mette Kindberg	150	0
Harald Børsting	100	2
Johnny Skovengaard	100	1
Ole Wehløst	100	1
Jette Kronborg	100	1
John Markussen	100	11
Ulla Strøm Nordenhof	100	1
Henrik Thagaard	100	0

Aflønningen af direktionen fastlægges af bestyrelsen og består alene af en fast løn og pensionsordning samt fri telefon og bil.

Direktionens samlede vederlag udgjorde i 2011 7,7 mio. kr., som tillige er specificeret i note 11 i årsrapporten. Direktionens ansættelsesforhold, herunder aflønning og fratrædelsesvilkår, vurderes at være i overensstemmelse med sædvanlig standard for stillinger af denne karakter og medfører ikke særlige forpligtelser for banken.

Direktørernes vederlag i 2011 kan specificeres som følger:

	Koncern 1.000 kr.	Bank 1.000 kr.
Bankdirektør		
Gert R. Jonassen	2.881	2.871
Jan W. Andersen	2.453	2.443
Ebbe Castella	2.405	2.405

Direktionsmedlemmerne har ret til fratrædelsesgodtgørelse i forbindelse med opsigelse, herunder efter overgang af kontrollen i Arbejdernes Landsbank til en eller flere tredjemænd.

Medarbejdere i ledelsesgruppen får vederlag i form af grundløn samt pension, forsikringer og eventuel værdi af fri bil. Der udbetales ikke bonus til bankens direktion eller medarbejdere i ledelsesgruppen.

Bankens øvrige medarbejdere aflønnes med en fast grundløn og er desuden omfattet af en bonusordning, som er reguleret via overenskomsten.

Risikostyring

Det er bestyrelsens opgave at kontrollere, at der sker en effektiv risikostyring – herunder

- at væsentlige risici identificeres,
- at der opbygges systemer til risikostyring, samt
- at der fastlægges risikopolitik og risikorammer.

Rapportering vedrørende væsentlige risici indgår i den løbende rapportering til bestyrelsen. Rapportering på bank- og koncernniveau sker gennem en all risk funktion placeret i Økonomiområdet for at sikre en ensartet og helhedsorienteret risikorapportering

Arbejdernes Landsbank er eksponeret over for forskellige risikotyper og betragter risikostyringen som et væsentligt fokusområde. Risikostyringen er yderligere beskrevet i note 4.

De væsentligste risikotyper:

Kreditrisiko er risikoen for, at en modpart som følge af manglende evne eller vilje helt eller delvist misligholder sine betalingsforpligtelser.

Markedsrisiko er risikoen for tab som følge af, at markedsværdien af bankens aktiver eller forpligtelser ændrer sig på grund af ændringer i markedsf forholdene, herunder renteændringer.

Likviditetsrisiko er risikoen for tab som følge af, at bankens betalingsforpligtelser ikke kan honoreres ved hjælp af de normale likviditetsreserver. Dette dækker over risikoen for, at banken på grund af et utilstrækkeligt likviditetsberedskab ikke kan indgå nye forretninger og i yderste konsekvens, at bankens betalingsforpligtelser ikke kan honoreres samt risikoen for tab i tilfælde af, at bankens finansieringsomkostninger stiger uforholdsmæssigt meget.

Operationel risiko er risikoen for tab på grund af utilstrækkelige eller fejlbehæftede interne procedurer, menneskelige eller systemmæssige fejl.

Forretningsrisiko er risikoen for tab som følge af, at der sker ændringer i eksterne forhold eller begivenheder, som skader bankens image eller indtjening.

Direktionen er ansvarlig for den løbende risikostyring, herunder kortlægning og vurdering af de enkelte risici, som er knyttet til koncernens forretningsaktiviteter. Koncernen udgiver en egentlig risikorapport, som er tilgængelig på bankens hjemmeside:

https://www.al-bank.dk/media/documents/AL_Risikorapport_2011.pdf

Kapitalstyring

Arbejdernes Landsbank styrer aktivt sin samlede kapital i forhold til den risikoprofil, som koncernen har valgt. Den overordnede balancesammensætning og vurderingen af risici drøftes fast i bankens Balancestyringsudvalg kvartalsvist og eventuelt oftere, hvis udviklingen tilsiger dette. Balancestyringsudvalget består af deltagere fra direktionen, ledelsen af Kreditområdet, Økonomiområdet, Likviditets- og Finansområdet samt chefen for all risk rapportering.

Balancesammensætningen sker under hensyntagen til vurderingen af eksisterende og forventede fremtidige risici og usikkerheder.

Kapitalstyringen tager udgangspunkt i Kapitaldækningsbekendtgørelsens krav, der består af tre søjler. Søjle 1 indeholder regler for opgørelse af solvensprocenten. Søjle 2 omfatter opgørelse af bankens individuelle solvensbehov. Søjle 3 omhandler oplysningskrav for risiko- og kapitalstyringen.

Til opgørelse af solvensprocenten i søjle 1 anvender banken standardmetoden for kredit- og markedsrisici samt basisindikatormetoden for operationelle risici. Banken vurderer løbende behovet for forbedringer i bankens risikostyring, men banken finder ikke umiddelbart behov for at anvende mere avancerede modeller for solvensopgørelsen.

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

Banken har i 2011 modtaget 391 mio. kr. i hybrid kernekapital af bankens aktionærer og pensionskasser med tilknytning til fagbevægelsen for derigennem at styrke kapitalberedskabet.

Banken anvender aktivt opgørelsen af solvensbehovet som indikator for, om der er en tilstrækkelig sikkerhedsmargin mellem solvensbehov og solvensprocent. Banken har udarbejdet beredskabsplaner for forbedring af solvensen, dersom de vedtagne grænseværdier trues eller overskrides.

På internationalt plan arbejdes med ændringer til solvensreglerne, som vil forøge kravene til bankernes kapitalgrundlag og især kernekapitalens andel af den samlede basiskapital, hvilket allerede er med i bankens

overvejelser. Koncernens kernekapital efter fradrag udgør 92 pct. af basiskapitalen.

Regnskabsaflæggelsesprocessen

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for bankens kontrol og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen – herunder overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Bankens kontrol- og risikostyringsystemer skaber god, men ikke absolut sikkerhed for, at væsentlige fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen undgås.

Bestyrelsen vurderer mindst én gang årligt organisationsstrukturen, risikoen for besvigelser samt tilstedeværelsen af interne regler og retningslinjer via revisionsudvalget. Bestyrelsen og direktionen fastlægger og godkender overordnede procedurer på væsentlige områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. Bestyrelsen har vedtaget procedurer mv. for væsentlige områder inden for regnskabsaflæggelsen, og de vedtagne procedurer er tilgængelige i organisationen. Overholdelsen indskærpes løbende, og der foretages løbende stikprøvevis opfølgning af overholdelsen.

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

Revision

I overensstemmelse med gældende regler for finansielle virksomheder under tilsyn vælges et eller to uafhængige revisionsfirmaer. Herudover har banken en intern revision, der er ansat af og rapporterer direkte til bestyrelsen. Rammerne for revisionens arbejde – herunder honorering og revisionsrelaterede arbejdsopgaver – er beskrevet i funktionsbeskrivelse indgået mellem bestyrelsen og intern revision samt aftale om arbejdsdeling indgået mellem intern revision og ekstern revision. Revisionen indberetter væsentlige forhold direkte til bestyrelsen på bestyrelsesmøder samt i revisionsprotokollen. I forbindelse med gennemgang af årsrapporten gennemgås regnskabspraksis på de væsentligste områder, ligesom bestyrelsen og revisionen drøfter revisionens observationer.

Forud for den årlige generalforsamling foretager bestyrelsen en kritisk vurdering af revisionens kompetencer, uafhængighed mv. efter indstilling fra revisionsudvalget. Herefter er det bestyrelsens opgave at indstille en uafhængig revision til generalforsamlingen. Den valgte revision skal varetage aktionærernes og offentlighedens interesser.

Redegørelse for samfundsansvar – CSR

Lang historie med social ansvarlighed

Arbejdernes Landsbank har en lang historie med social ansvarlighed, der rækker helt tilbage til bankens grundlæggelse i 1919. Formålet med stiftelsen af banken var at sikre fagbevægelsen uafhængighed af kapitalistiske banker i en konfliktsituation, at bestrebe sig på at sikre fagbevægelsens medlemmer i en konfliktsituation samt at tilbyde bedre og billigere lånemuligheder som alternativ til pantelåneren.

Fire indsatsområder

Vi tilstræber at leve op til vores sociale og samfundsøkonomiske ansvar som bank på fire indsatsområder:

- Kunder og produkter
- Medarbejdere
- Samfund
- Klima og miljø

Kunder og produkter

Som økonomisk rådgiver har vi et ansvar for, at vores kunder får optimale vilkår for at leve det liv, som deres økonomi giver dem mulighed for.

Vi arbejder for at

- sikre, at kunden forstår sin økonomiske situation og de produkter, vi tilbyder,
- behandle alle kunder professionelt, med respekt og omtanke for deres individuelle behov,
- tilbyde vores kunder personlig økonomisk rådgivning,
- yde rådgivning, som tilgodeser kundens behov,
- uddanne vores rådgivere, så deres kompetencer hele tiden lever op til de berettigede forventninger til en full-service bank samt
- tilbyde vores kunder etisk screenede investeringer.

Medarbejdere

Som arbejdsgiver ser vi det som vores ansvar at skabe rammerne for et sundt, trygt og inspirerende arbejdsmiljø.

Vi arbejder for at

- tilbyde arbejdsvilkår, som motiverer og inspirerer vores medarbejdere i deres dagligdag,
- tilbyde fleksible arbejdstider, som giver den enkelte medarbejder mulighed for at skabe bedre balance mellem privatliv og arbejdsliv,
- skabe karriere- og udviklingsmuligheder for medarbejdere på alle niveauer i banken,
- sikre et sundt fysisk og psykisk arbejdsklima samt
- tage hånd om medarbejdere, som rammes af sociale begivenheder, herunder stress eller sygdom.

Samfund

I Arbejdernes Landsbank vil vi gerne støtte og engagere os i "gode" sager lokalt, nationalt og internationalt. Det udmønter sig på forskellig vis. Blandt andet yder vi lokale sponsorater til sportsklubber og velgørende organisationer, vi giver medarbejderne et økonomisk tilskud i form af betalt frihed til at bidrage med frivillig arbejdskraft, og vi støtter hjælpeorganisationer, der opererer i den tredje verden.

Vi arbejder for at

- støtte oplysningsformål og humanitært hjælpearbejde gennem anerkendte institutioner.

Klima og miljø

Banken ønsker at tage et ansvar i forhold til at undgå en unødvendig, negativ påvirkning af miljøet.

Vi arbejder for

- kun at benytte leverandører, IT-produkter, processer og infrastruktur, der kan bidrage til at reducere energiforbruget og belastningen af miljøet,
- løbende at revurdere vores forretningsgange og procedurer i forhold til at finde muligheder for at minimere vores ressourceforbrug,
- ikke at deltage i finansiering af aktiviteter, som vurderes et have en unødigt negativ effekt på miljøet.

Den fulde CSR-rapport kan ses på bankens hjemmeside:
https://www.al-bank.dk/media/documents/AL-CSR-rapport_2011.pdf

Visionsarbejdet i 2011

2011 var præget af arbejdet med opfyldelsen af bankens Vision 2012, der lyder:

"Arbejdernes Landsbank er et selvstændigt pengeinstitut, der er lokalt forankret med et landsdækkende net af filialer.

Arbejdernes Landsbank er i 2012 blandt de mest kendte pengeinstitutter. Vi har en ambition om bæredygtig vækst. Frem til 2012 har vi en årlig nettotilgang af primære kunder.

Arbejdernes Landsbank er kendt som et seriøst og konkurrencedygtigt pengeinstitut med høj etik, hvor kunden er i fokus. Vi er et naturligt valg for privat- og erhvervs-kunder samt foreninger og faglige organisationer.

Arbejdernes Landsbank sikrer høj værdi for alle kunder gennem proaktiv adfærd med fokus på tillid, troværdighed og seriøsitet. Vi tilrettelægger, forenkler og effektiviserer vores arbejds- og beslutningsprocesser med udgangspunkt i kundens behov.

Arbejdernes Landsbank har produkter af høj kvalitet til attraktive og transparente priser. Vi har fokus på at udnytte udviklingen i relevante finansielle forretningsområder.

Arbejdernes Landsbank har et bredt udbud af finansielle ydelser, der i 2012 fortsat er sikret via samarbejde med udvalgte finansielle parter.

Arbejdernes Landsbank har i 2012 styrket kompetencen på erhvervsområdet betydeligt og sikret, at den er tilgængelig lokalt.

Arbejdernes Landsbank er en attraktiv arbejdsplads med en vinderkultur, hvor personlig udvikling, præstationer og potentiale belønnes, og hvor god ledelse er en selvfølge.

Arbejdernes Landsbank forrenter den investerede kapital således, at forretningsmæssig beståen og fremgang sikres kombineret med et attraktivt afkast til ejerne."

Fra bankens Vision 2012 er valgt fem strategiske hovedpunkter som de indsatspunkter, vi fokuserede på i 2011:

- Synlighed
- Bæredygtig vækst
- Konkurrencedygtighed
- Attraktiv arbejdsplads
- Effektive arbejdsprocesser

Synlighed

Arbejdernes Landsbank vil være kendt som en bank, der bygger på sunde værdier. Året har derfor været præget af aktiviteter, som alle havde det til fælles, at det ikke nødvendigvis handlede om kolde kontanter, men i højere grad om, hvad der gør os rige, hvor begrebet "rige" har den bredeste betydning.

Vores mere traditionelle markedsføring med TV-reklamer, annoncer og elevkampagner i diverse medier og på Facebook er blevet fulgt op af en række sponsorer og andre tiltag.

Arbejdernes Landsbank i Superligaen

Vi er en af (fra 2012) fire store sponsorer for Superligaen. Vi er derfor stærkt med i billedet, når fodboldfans mødes og ser fodbold – på stadions eller hjemme foran skærmene. Målinger viser, at vi i løbet af året har fået en meget fin eksponering.



Vi er samtidig TopPartner for FC Nordsjælland, som med deltagelse i Europa League og en fornem 2. plads i Superligaen ved årsskiftet 2011/12 har sat et flot præg på fodboldomtalen i medierne.

Ishockeysponsoratet

Vores hovedsponsorat af AL-Bank Ligaen fortsatte i 2011. Dansk ishockey gennemlever i disse år en spændende udvikling både nationalt og internationalt, og vi ser også i 2012 et fortsat sponsorat som en kerneaktivitet i vores markedsføring.

Vi løber også for livet

Vi har i årets løb støttet mange mindre, lokale klubber og foreninger, hvis formål falder i tråd med vores slogan "Bygger på sunde værdier". I 2011 har det største sponsorat været B.T. Halvmarathon. Vi har endvidere støttet flere større løbearrangementer, der støtter bredden, bl.a. Broløbet Storebælt og FEMINA Kvindeløb. Mange AL-medarbejdere har deltaget i disse arrangementer og har på denne måde bidraget til en sund kultur i Arbejdernes Landsbank.



Lær med lyst

Vi fortsatte samarbejdet med ekspert i læringsstile og forfatter Svend-Erik Schmidt, stifter af Danmarks Læringsstilscenter. De populære "Lær med lyst"-arrangementer har trukket fulde huse, og samarbejdet fortsætter i 2012.

Foredrag

Danskerne vil gerne høre om, hvordan man lever sundt – både mentalt og fysisk. Derfor har vi igen i 2011 haft stor succes med vores livsstilsarrangementer med kanoroeren Arne Nielsson og psykolog og coach Nicolai Moltke-Leth.



Film for hele familien

Arbejdernes Landsbank sikrede sig et godt og synligt sponsorat af familiefilmen "Far til fire – tilbage til naturen". De populære "Far til fire"-film har solgt mellem 300.000 og 500.000 billetter pr. film og dermed bidraget flot til vores synlighed. Vi har udleveret ca. 12.000 billetter til vores kunder.

Bæredygtig vækst

Vi får stadig mange nye kunder. I 2011 var nettotilgangen på 3,4 pct. – et resultat, som er opnået dels gennem vores eget filialnet, dels ved at vi har overtaget knap 2.700 private kunder fra den tidligere Roskilde Bank.

I marts 2011 slog vi dørene op for Køges borgere i en ny filial på byens torv. Vi er blevet taget rigtig godt imod, og filialen opfyldte i 2011 fuldt ud de forventninger, vi havde inden starten.



I Arbejdernes Landsbank baserer vi vores vækststrategi på princippet om bæredygtig vækst. Vi ønsker derfor en forretning, hvor en aftale, der indgås, har to tilfredse parter. I vores kreditpolitik bestræber vi os på, at der ikke tages unødigt risiko – hverken på kundens eller bankens vegne.

Konkurrencedygtighed

Vi har i 2011 fortsat arbejdet på at sikre, at vores produkter er konkurrencedygtige. Vi vil ikke være de dyreste, og vi kan ikke være de billigste, da vi mener, at der er en sammenhæng mellem pris og kvalitet. Uafhængige målinger har igennem året vist, at vi er lykkedes med denne strategi.

En bankanalyse 2011 fra Analyse Danmark viser, at blandt de ti største banker i Danmark er Arbejdernes Landsbank den bank, hvor kunderne er mest tilfredse med rådgivningen. Det giver os et godt afsæt til at tage imod endnu flere kunder i fremtiden.



Fra starten af januar 2011 kunne vi invitere kunderne til en rådgivningssamtale, der tager udgangspunkt i kundens værdier og drømme. Vi kalder vores dialog med kunden i det ny privatkunde-koncept for *Værdisamtalen* og følger på den måde op på vores slogan: "Bygger på sunde værdier". Vi har haft 22.000 kunder til denne samtale i år, og der er blevet taget rigtig godt imod denne nye måde at tænke privatøkonomi.

Også *foreningsdanmark* er der tænkt på i 2011. Vi har opdateret vores priser og ydelser til bankens foreningskunder, som dermed får endnu bedre muligheder for at varetage medlemmernes interesser på bedste vis.

Små og mellemstore erhvervsvirksomheder er et vækstområde for banken. Derfor er der i 2011 investeret i udvikling af et nyt koncept til nuværende og kommende erhvervs-kunder. Arbejdet med at udvikle det nye koncept fortsætter i 2012.

Succesfuldt andelsboligkoncept

Andelsboligmarkedet har som den øvrige del af boligmarkedet også i 2011 været præget af de udfordringer, som de økonomiske konjunkturer har skabt. Vurdering af andelsboligernes belånings- og sikkerhedsværdi har således været en af de store udfordringer, men det er stadig den enkelte andelshavers samlede økonomi, som er bærende for vores kreditvurdering.

Der er for hele 2011 registreret nyudlån for 325 mio. kr. – baseret på over 900 kundeaktiviteter. Den samlede udlånsportefølje til private andelsboliger pr. 31. december 2011 udgør nu knap 4,4 mia. kr.

På trods af et marked, der på mange måder har været præget af tidernes ugunst, slutter den samlede udlånsportefølje til private andelsboliger 38 mio. kr. højere end ved udgangen af 2010.

IT-understøttelse

Arbejdernes Landsbanks AL-NetBank er videreudviklet bl.a. med øget funktionalitet omkring forbrugs-overblik til privatkunder og serviceopkrævning til erhvervs- og foreningskunder for øje. I 2012 vil der i AL-NetBank blive lanceret "digitalt underskriftsrum", hvor kunderne får adgang til at signere forskellige dokumenter elektronisk.

AL-MobilBank er videreudviklet med funktionalitet til f.eks. håndtering af værdipapirer, og som den første bank i landet også med en beskedfunktion, så en kunde i Arbejdernes Landsbank kan kommunikere med sin rådgiver via AL-MobilBank.

Attraktiv arbejdsplads

Strategiprocesen – udarbejdelse af Vision 2015

Bankens Vision 2012 er med udgangen af 2011 afløst af Vision 2015.

Strategiprocesen frem mod den endelige vedtagelse af Vision 2015 har været planlagt som et lederudviklingsforløb. Alle ledere har været involveret i udarbejdelsen af visionen – herunder formuleringen af fem nye personlige kompetencer. Blandt andet har der været afholdt to to-dages seminarer for samtlige ledere, som resulterede i udarbejdelsen af lokale visioner og konkrete mål for det kommende år.

Arbejdet fortsætter i 2012 med bl.a. et seminar med fokus på forankring af de fem nye personlige kompetencer.

Revideret PU-system

Vi har revideret bankens PU-koncept (PU = personaleudvikling), således at der i fremtiden er mere fokus på medarbejdernes væsentligste værdier. Konkret skal medarbejderen prioritere de tre til fire værdier, der har størst betydning for at være motiveret og kunne levere en effektiv arbejdsindsats.

Medarbejderen beskriver værdierne og foretager en vurdering af, i hvor høj grad værdien stemmer overens med hverdagen. Denne beskrivelse danner udgangspunkt for PU-samtalen mellem medarbejder og leder.

Talentprogram for souschefer

I 2011 er ti souschefer startet på et krævende og udfordrende talentforløb. Programmet har som mål at forberede talenterne til et eventuelt filialdirektørjob i fremtiden. Programmet strækker sig over 1,5 år, hvor deltagerne skal gennemgå følgende fire moduler: "Dig selv som leder", "Daglig drift", "Relation" og "Forretningsudvikling". Vores erfaringer med programmet er indtil videre særdeles positive.

Antal elever

Vi har udlært 12 finanselever og fem finansøkonomer i 2011. Derudover har vi ansat 11 finanselever og en finansøkonom. Ni finanselever er på andet år af deres uddannelse, og der forventes ti finanselever/finansøkonomer ansat i 2012.

Effektive arbejdsprocesser

Der er udviklet såkaldte e-processer, hvor medarbejderen guides gennem den mest effektive sagsbehandling,

på både privat- og foreningskundeområdet. Dette fortsættes i 2012 som et element i erhvervskundekonceptet.

Der er etableret nye og mere effektive løsninger til forskellige administrations- og kontrolopgaver.

Der er etableret et Procesudvalg med det formål at sikre gennemførelse af effektiviseringer af bankens arbejdsprocesser, hvor udbyttet skal være at give mest mulig tid til kunderne. Udvalgets vigtigste opgave bliver at identificere, analysere, udvikle og implementere effektive processer.

IT-forbedringer

Der arbejdes løbende med forbedringer i bankens IT-systemer og -anvendelse. Blandt tiltagene i 2011 kan nævnes:

- Virtuelle arbejdspladser er implementeret i hele banken, og printere er udskiftet
- Telefoniløsningen er opgraderet, og ny strategi for mobiltelefoner er under implementering
- Koncept for mobile arbejdspladser er iværksat

I 2012 arbejder vi bl.a. med udfasning af fastnettelefoner for medarbejdere med mobiltelefon. Et nyt opdateret intranet med bedre samarbejds-, dialog- og søgemuligheder implementeres. Der sker en fortsat udbygning af bankens virtuelle arbejdspladser, og Office 2010 tages i brug.

Arbejdet med effektiviseringer fortsætter i 2012.

Vision 2015

Bankens bestyrelse har mod årets slutning godkendt den nye Vision 2015. Den nye vision danner baggrund for de strategiske mål, der skal nås i årene fremover.

Vision 2015 lyder:

"Arbejdernes Landsbank er et selvstændigt, landsdækkende pengeinstitut med et komplet finansielt servicekoncept, der retter sig mod privatkunder, erhvervskunder og foreningskunder.

Ved at have beslutningstagere tæt ved kunderne og effektive arbejdsprocesser sikrer banken en hurtig og kompetent forretningshåndtering.

Banken har en social ansvarlighed (CSR-politik), som er en integreret del af virksomheden.

Vækst i forretningsomfang

I 2015 er Arbejdernes Landsbank blandt de 7 største pengeinstitutter i Danmark målt på arbejdende kapital. Banken har realiseret en bæredygtig vækst på mindst 25 pct. i forretningsomfang byggende på en fortsat høj kreditkvalitet. Væksten er realiseret organisk samt ved åbenhed over for strategiske opkøb.

Privatkundeområdet udgør bankens hovedaktivitet. Erhvervskundeområdet udgør mindst 25 pct. af forretningsomfanget.

Værdiskabelse

Arbejdernes Landsbank skaber værdi i to dimensioner:

- For kunderne gennem et langsigtet samarbejde med afsæt i kundens behov og bankens værdigrundlag.
- For ejerne ved at forrentningen af egenkapitalen mindst ligger på gennemsnittet af de danske Gruppe 2 banker*).

Kundetilfredshedsniveauet i Arbejdernes Landsbank ligger fortsat i toppen af sektoren.

Banken anvender relevante teknologiske muligheder for at skabe værdi i bankens kundeservice og forretningsudbud.

Arbejdernes Landsbank signalerer finansiel tryghed og styrke med en international rating i toppen af de danske Gruppe 2 banker. Bankens kapitalmæssige grundlag muliggør økonomisk handlefrihed.

Attraktiv arbejdsplads

Eksternt og internt betragtes Arbejdernes Landsbank som en attraktiv arbejdsplads. Banken er kendt for høj faglighed og personlig udvikling opbygget gennem professionelle læringsmiljøer.

Kulturen i banken er præget af åben konstruktiv dialog, ansvarlighed og kompetent ledelse."

*) Pengeinstitutter med en arbejdende kapital fra 10 mia. kr. og op til 50 mia. kr.

Arbejdende kapital er defineret som summen af indlån, egenkapital, udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud.

Strategiske mål

Arbejdernes Landsbank har følgende langsigtede strategiske mål:

1. Hurtig og kompetent forretningshåndtering

Succeskriterier 2015:

- Tidsbesparelse og kvalitetsløft gennem rationalisering og effektivisering af arbejdsprocesser gældende for bankens stabsafdelinger og filialer (hvilke opgaver understøtter bankens Vision 2015 – hvor i organisationen løses en opgave mest hensigtsmæssigt, og hvordan løses opgaverne).
- Kunderettet tid optimeres.

2. Bæredygtig vækst 25 pct.

Succeskriterier 2015:

- Bankens samlede økonomiske forretningsomfang er vokset med mindst 25 pct. I forretningsomfanget indgår vækst i segmenterne privatkunder, foreningskunder og erhvervskunder. Væksten består af netto-tilgang af kunder, kombineret med udbygning af forretningsomfang med eksisterende kunder.
- Forretningsomfanget med erhverv udgør i 2015 mindst 25 pct. af bankens samlede forretningsomfang.

3. Attraktiv arbejdsplads

Succeskriterier 2015:

- Arbejdernes Landsbank er – såvel eksternt som internt – kendt som en attraktiv arbejdsplads.
- Ledermålingsresultatet for "overordnet vurdering af nærmeste leder" øges til indeks 77 (hvor sektoren p.t. har 75 og Arbejdernes Landsbank 74).
- Definerede karriereveje understøttet af systematiske uddannelsesplaner.

4. Finansiell tryghed og styrke

Succeskriterier 2015:

- At bankens solvens- og kernekapital holdes på et niveau, så Arbejdernes Landsbank fastholder en overdækning i forhold til solvensbehovet på 2,5 pct.-point – dog med en overdækning på solvensbehovet på mindst 30 pct.
- At Arbejdernes Landsbank har fået tildelt en international rating i toppen af de danske Gruppe 2 banker.

5. Skabe værdi i to dimensioner

Succeskriterier 2015:

- At forrentningen af bankens egenkapital mindst ligger på gennemsnittet af de danske Gruppe 2 banker.
- Kundetilfredshedsniveauet i Arbejdernes Landsbank ligger fortsat i toppen af sektoren baseret på produkter og serviceydelser med høj kvalitet til konkurrencedygtige priser.
- Banken er af kunderne og omverdenen kendt for sin fortsatte åbenhed og synlighed.

Dansk økonomi 2011

Intet selv bærende dansk opsving i 2011

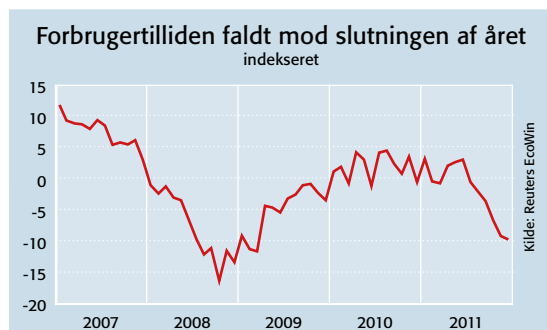
Dansk økonomi har haft et omskifteligt år. Den positive stemning fra begyndelsen af året blev i løbet af foråret/sommeren forpurret af den europæiske gældskrise. I 2011 indtraf således ikke den vending i økonomien, som der var udsigt til i starten af året. To af de vigtigste hovedingredienser i et begyndende konjunkturopsving – opgang i det private forbrug og i investeringerne – indfandt sig aldrig i 2011.

Ingen økonomisk vækst i 2011 ...

Efter en ganske pæn økonomisk vækst i 2010, ophørte væksten i 2011. Målt ved bruttonationalproduktet BNP stod økonomien mere eller mindre i stampe i 2011. Den markante økonomiske nedgang i 2008 og 2009 blev dermed ikke indhølet.



Det er hovedsageligt den indenlandske efterspørgsel, det kniber med. De danske husholdninger har holdt igen med at bruge penge, hvorfor det private forbrug er faldet. Det skal ses i lyset af det fortsatte fald i boligpriserne og usikre forbrugere, der i højere og højere grad er kommet til at se mere dystert på fremtiden. Investeringstypen er heller ikke for alvor vendt tilbage i det private. Der er samtidig fokus på besparelser i både stat og kommuner. Det offentlige forbrug har derfor ikke ageret trækhest, når det angår væksten.

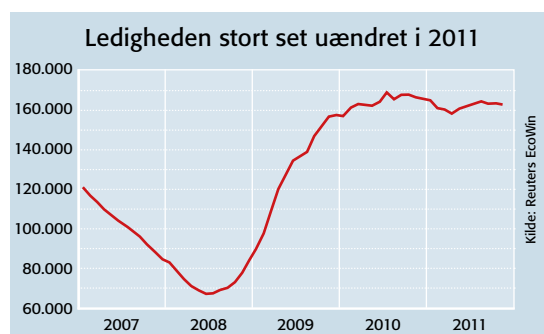


Alt var dog ikke sort i sort i 2011. Dansk eksport udviste en pæn udvikling gennem 2011. Det skal ses i lyset af, at ikke alle europæiske økonomier oplevede nedgang

i 2011 og særligt ikke Tyskland og Sverige, der er Danmarks vigtigste eksportmarkeder.

... og ingen jobskabelse

Efter et fald i arbejdsløsheden mod slutningen af 2010 og i starten af 2011 begyndte arbejdsløsheden at stige lidt henne i 2011. Arbejdsløsheden lå ved slutningen af året dog stadig under det topniveau, der blev nået i sommeren 2010 efter krisens komme. Alt i alt er arbejdsløsheden dog stadig ikke milevidt fra det niveau, der skønnes at være foreneligt med en stabil økonomisk udvikling. Det var den meget lave ledighed i 2008 eksempelvis ikke. Den var tydeligvis et resultat af en betydeligt overophedet økonomisk udvikling.



Dansk økonomi lå i top i den internationale skønhedskonkurrence

De finansielle markeder så gennem 2011 med meget venlige øjne på dansk økonomi. Efterspørgslen efter danske stats- og realkreditobligationer var stor, hvilket fik renterne til at falde til rekordlave niveauer – en udvikling, der er til glæde for både staten og boligejerne. At blive betragtet som økonomisk set pænere end Tyskland var tidligere utænkeligt. Ikke desto mindre var det for Danmark tilfældet i perioder af 2011, hvor visse danske renter lå lavere end de tilsvarende tyske.

Den gode placering i den internationale "skønhedskonkurrence" kan i høj grad tilskrives Danmarks relativt gode offentlige finanser. Som følge af budgetunderskud og statslige udlån til bankerne har statsgælden været stigende siden krisens start. ØMU-gælden udgjorde i 2011 47 pct. af BNP. Til sammenligning var den 34 pct. af BNP i 2008. Sammenlignes med de øvrige europæiske lande, ligger Danmark dog stadig klart i den gode ende af feltet.

Foreløbigt tegner underskuddet på de offentlige finanser i 2011 til at blive -4 pct. af BNP, og regeringen venter en stigning til -5,5 pct. i 2012. Underskuddet vil dog efter alt at dømme rette sig i 2013.

Regeringsskifte fra blå til rødt

15. september 2011 gik danskerne til valg, hvilket førte til et regeringsskifte fra blå til rød blok. Den nye S-R-SF-regering meldte dog ikke om et markant økonomisk kursskifte i 2011, men fortsatte på mange centrale områder den hidtil førte økonomiske politik. Det blev således bebudet, at regeringen både ville videreføre fastkurspolitikken og bestræbelserne på at efterleve bestemmelserne i EU's Stabilitets- og vækstpakt. Med et flertal i Folketinget for en reform af efterlønnen, er denne – trods modstand fra to af de siddende regeringspartier – også blevet vedtaget under den nye regering.

Efterlønsreformen betyder, at der fremover bliver færre danskere, der vil gå på efterløn, da de økonomiske incitamenter er blevet svækket for store grupper. Da der har været en vis egenbetaling til efterlønnen, bliver det i 2012 muligt at afmelde sig efterlønsordningen og få udbetalt de indbetalte midler.

Som noget nyt er der dog varslet en kick-start af økonomien i 2012 hovedsageligt i form af fremrykkede offentlige investeringer. Regeringen venter, at det vil løfte væksten med 0,4 pct.-point i 2012. Samtidig betyder efterlønsreformen, at de udbetalte efterlønsbidrag vil kunne omsættes til øget privatforbrug i 2012. Regeringen skønner, at vækstbidraget herfra bliver 0,25 pct.-point.

De finansielle markeder 2011

Skuffede forventninger til 2011

2011 startede godt med positive forventninger til verdensøkonomien. Finanskrisen fra 2008-2009 syntes overvundet, og europæisk og amerikansk økonomi så ud til at være på vej tilbage til normal vækst. Denne vurdering prægede også Den Europæiske Centralbank (ECB), da de i april og juli hævede udlånsrenten med to gange 25 basispunkter (bp.), hvilket Danmarks Nationalbank også gjorde.

Imidlertid blev de positive forventninger gjort grundigt til skamme, som året skred frem. I stedet blev scenen overtaget af en voldsom forværring af den europæiske statsgældskrise, som var startet med Grækenlands vanskeligheder med at tilbagebetale tidligere optagne lån i 2010. Hertil skal lægges en uløst krise blandt især de europæiske banker. Endvidere var udsigterne for verdensøkonomien markant dårligere.

For finansmarkedet førte det til stor forsigtighed blandt investorerne, og det betød flugt til det sikre, som var statsobligationer i USA, Tyskland og Danmark.

Det førte til meget lave renter i de 3 lande. Her over for stod, at investorerne solgte obligationer fra mere usikre lande, som derfor oplevede betydelige rentestigninger. Sideløbende med denne udvikling faldt aktiekurserne betydeligt i mange lande.

International økonomi var præget af gældskrise og afmatning

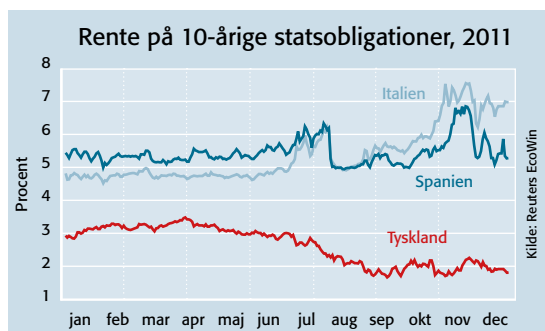
USA blev i 2011 uventet ramt af en økonomisk afmatning, der startede med naturkatastrofen i Japan i marts. Ud over de menneskelige tragedier betød katastrofen også et dyk i Japans industriproduktion, som forstyrrede den globale forsyningskæde. Det ramte den amerikanske industri – ikke mindst bilindustrien. Oven i det blev afmatningen forstærket af udbredte lagerreduktioner. Desuden blev stemningen blandt forbrugere og erhvervsfolk negativt påvirket af et meget kaotisk politisk forløb omkring forøgelse af det såkaldte offentlige gældsloft i USA, som medvirkede til, at USA måtte se sin kreditværdighed nedjusteret. Den amerikanske BNP-vækst tog af, og på et tidspunkt var der ligefrem frygt for en ny recession.

Dog begyndte de økonomiske signaler i USA sidst på året atter at pege opad. En ny recession blev undgået og afløst af en periode med moderat vækst i økonomien. Tegnene på fremgang kunne også ses på to andre områder mod årets slutning:

1. Boligmarkedet begyndte at vise de første spæde tegn på en afslutning af den langvarige og dybe krise, der begyndte tilbage i 2006.
2. Arbejdsmarkedet begyndte at vise bedre toner – primært i form af en nedgang i antal fyringer, hvorimod næste skridt i udviklingen, oprettelse af nye arbejdspladser, fortsat lod vente på sig.

For Euroland startede 2011 vældig stærkt med en vækst i BNP på hele 0,8 pct. i årets første kvartal. Da inflationen tillige var stigende, strammede ECB pengepolitikken via to renteforhøjelser i henholdsvis april og juli. I løbet af foråret satte en afmatning imidlertid ind. Afmatningen udsprang i høj grad af en forværret statsgældskrise, der spredte mistillid og mismod blandt forbrugere og erhvervsfolk. Der blev holdt igen med privatforbruget og nye erhvervsinvesteringer, og resultatet blev en økonomisk afmatning. Selv den hidtil så succesfulde tyske økonomi gik ned i tempo.

Forværringen af statsgældskrisen kom til udtryk ved, at obligationsrenterne steg markant først i Portugal, der i maj måtte søge om kriselån fra IMF og EU og dermed følge i Grækenlands og Irlands fodspor. I løbet af sommeren bredte rentestigningerne sig til Italien og Spanien.



Bag forværringen af statsgældskrisen lå finansmarkedets utilfredshed med det langsomme tempo i nedbringelsen af budgetunderskuddene i mange eurozonelande samt utilfredshed med tempoet i den politiske indsats i EU for at få krisen under kontrol.

Det skortede ellers ikke på politiske initiativer gennem 2011. På topmøde efter topmøde bevægede de europæiske politikere sig gradvis i retning af noget, der på sigt kan blive til en finanspolitisk union med udstrakt grad af samordning af landenes finanspolitik. Desuden besluttede politikerne sig for en forøgelse af midlerne i de lånefonde, som blev oprettet for at modvirke konsekvenserne af statsgældskrisen. De gældsplagede lande påtog sig deres del af byrden ved meget barske nedskæringer i de berørte landes offentlige budgetter, hvilket i de fleste tilfælde har ført til nedgang i de samme landes samlede økonomi.

Det er alt sammen tiltag, der kunne have bragt gældskrisen under kontrol, hvis det ikke havde været fordi gældskrisen synes fanget i spændingsfeltet mellem et utålmodigt finansmarked på den ene side og et langsomt arbejdende politisk system på den anden side, der blandt andet har vælgere og ratificeringsprocesser i de nationale parlamenter at tage hensyn til.

I slutningen af 2011 var status, at Grækenland syntes på vej mod en kontrolleret gældsoplægning, hvor også private investorer vil lide tab. To lande, Grækenland og Italien, havde fået indsat midlertidige ikke-folkevalgte regeringer bestående af teknokrater. Usikkerheden og uforudsigeligheden var grundlæggende uændret stor.

Euroland gled antagelig ind i en recession med negativ BNP-vækstrate sidst i 2011. Recessionen blev skabt af det mismod blandt forbrugere og erhvervsfolk, som statsgældskrisen førte til.

Først hævede ECB renten, siden sænkede de den igen

Den Europæiske Centralbank, ECB, hævede sin ledende udlånsrente i april og i juli, begge gange med 25 bp. Det skete med baggrund i stigende inflation i eurozonen og

generelt positive forventninger til væksten. Men som året skred frem, blev vækstudsigterne mere og mere matte i takt med, at gældskrisen forværredes, hvilket trak inflationsforventningerne ned. ECB sadlede derfor om og sænkede udlånsrenterne i november og december, igen med 25 bp. pr. gang til 1,00 pct., som også var niveauet ved årets begyndelse.

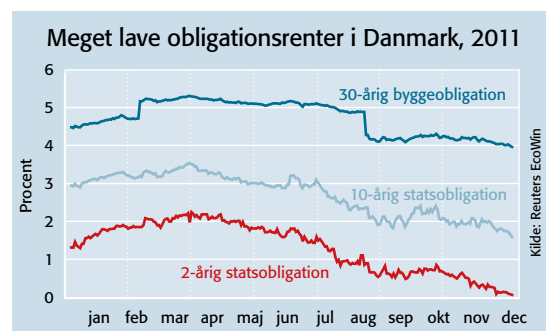
Der var to andre vigtige elementer i ECB's pengepolitik i 2011:

1. Støtteopkøb af statsobligationer fra de gældsplagede lande, eksempelvis Italien, hvilket dog kun havde begrænset effekt på renten, fordi ECB ikke har mandat til mere massive obligationsopkøb.
2. ECB's likviditetsstøtte til den kriseramte banksektor. Sidst på året blev denne likviditetsstøtte forøget markant via tildeling af likviditet over 3 år.

Danmarks Nationalbank fulgte i fodsporene på ECB og hævede udlånsrenten med 25 bp. i både april og juli. I årets anden halvdel steg kroner mod euro på grund af stor kapitalindstrømning til Danmark, som var blevet "sikker havn" for udenlandske investorer i tider med usikkerhed om euroen. Nationalbanken søgte at dæmme op for denne kronestyrkelse ved at sænke udlånsrenten mere, end ECB sænkede sin. Via tre rentesættelser blev udlånsrenten sænket til 0,70 pct., og for første gang i euroens 10-årige levetid lå den korte danske udlånsrente hermed lavere end i eurozonen.

Meget lave obligationsrenter i de sikre lande

Udviklingen på de europæiske obligationsmarkeder var i høj grad styret af gældskrisens rasen. Investorerne søgte mod det sikre, som blandt andet var tyske og danske statsobligationer. Derfor faldt renterne på disse til niveauer, der ville have været utænkelige for få år siden. Renten på en 10-årig dansk statsobligation faldt således fra 3 pct. ved udgangen af 2010 til blot 1,7 pct. ved udgangen af 2011. Den 10-årige tyske rente faldt mindre end den danske, og det dansk-tyske rentespænd gik dermed fra at være positivt til at være negativt.

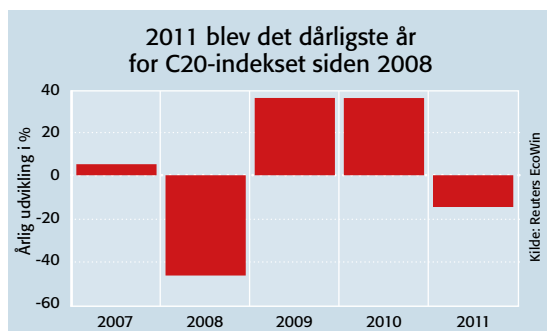


Det markante danske rentefald og Nationalbankens rentenedsættelser kom danske boligejere til gode, idet renten på et-årige rentetilpasningslån faldt til det laveste nogensinde ved refinansieringen i december, nemlig til godt 1 pct. eller knap et halvt procentpoint lavere end året før.

I den anden ende af skalaen kom det til betydelige rentestigninger på obligationer fra de gældsplagede lande i eurozonen, som investorerne i stor stil nedbragte beholdninger i. Værst gik det ud over Grækenland, hvor den 10-årige statsrente sidst på året lå i 32 pct., hvilket afspejlede den udbredte forventning om en forestående gældsnedskrivning, hvor private investorer ville lide tab. Men også Italien blev ramt af stigende renter, blandt andet som følge af usikkerhed om, hvorledes nogle meget store obligationsudstedelser i første kvartal 2012 vil blive modtaget af investorerne.

Store kursfald på europæiske aktier

De europæiske aktiemarkeder blev hårdt ramt af forværede udsigter for væksten i Europa. Året førte derfor til et fald på 15 pct. i både det danske C20-aktieindeks og i Stoxx50, der omfatter de 50 største virksomheder i eurozonen. Det er den dårligste udvikling siden 2008, hvor finanskrisen eksploderede.



Også aktier i de nye markeder (emerging markets) blev hårdt ramt af investorernes generelle modvilje mod risiko, idet aktier herfra tabte 21 pct. i 2011.

Bedst klarede amerikanske aktier sig med et rundt nul i 2011. Amerikanske aktier blev blandt andet støttet af de lysere udsigter for amerikansk økonomi samt af stor likviditetsrigelighed i det amerikanske finans kredsløb.

Forventninger til den økonomiske udvikling i 2012

Udsigterne for international økonomi

Forventningerne til økonomien i eurozonen er yderst usikre. Som udgangspunkt venter vi, at eurozonen er ramt af en kortvarig og mild recession hen over vinteren 2011/2012, og at økonomien atter begynder at vokse i løbet af foråret. BNP-vækstraten for 2012 som helhed ventes dog at blive meget lav, nemlig omkring en halv procent i bedste fald.

Den ventede bedring i økonomien hviler på en antagelse om, at det efterhånden lykkes EU og ECB at få gældskrisen under kontrol.

Risikoen for den modsatte udvikling er dog meget stor. Der er mange begivenheder, som kan afspore en spirende optimisme, blandt andet parlamentsvalg i Grækenland og Italien, præsidentvalg i Frankrig, store italienske obligationsauktioner i første kvartal samt eventuelle problemer med at få EU's beslutninger ratificeret i de nationale parlamenter.

USA's økonomi ventes derimod at udvikle sig rimelig pænt med en BNP-vækstrate for 2012 som helhed på ca. 2 pct. og med en moderat nedgang i arbejdsløsheden gennem året. Finanspolitiske stramminger udgør den største risiko for skuffende vækst i USA. Der er desuden stor risiko for et ubeslutsomt politisk system, idet der afholdes præsidentvalg i november 2012.

Udsigterne for dansk økonomi

2012 tegner til at blive endnu et udfordrende år for dansk økonomi. Danmarks skæbne afhænger langt hen ad vejen af udviklingen i den europæiske gældskrise og den heraf følgende stemning på de finansielle markeder. Danmark får en håndsrekning fra kick-starten, som hovedsageligt vil være understøttende for byggesektoren. Om kick-starten for alvor kommer til at rive Danmark fri fra krisen, afhænger dog af påvirkningen fra det øvrige Europa. Og prognoserne for europæisk økonomi er langt fra rosenrøde, hvilket betyder, at væksten efter alt at dømmes også bliver beskednen i Danmark.

Vi forventer en beskednen vækst i Danmarks BNP i 2012 på linje med regeringens skøn på 1 pct. og en arbejdsløshed, der ligger en anelse højere ved årets afslutning.

Udsigterne for renterne

Pengepolitikken ventes at forblive meget lempelig gennem 2012. Det kan ikke udelukkes, at ECB og der-

med også Nationalbanken sænker deres udlånsrente yderligere i starten af 2012, for derefter at holde renten uændret resten af året.

Den amerikanske centralbank har bebudet, at de tidligst vil hæve deres ledende rente i midten af 2013 givet de nuværende udsigter for økonomien.

Obligationsrenterne i Tyskland og Danmark ventes at forblive meget lave, men dog med svagt stigende tendens hen over 2012. Renten ventes at stige moderat i takt med, at der falder mere ro over gældskrisen, ligesom udsigterne for europæisk økonomi også ventes at blive bedre i løbet af 2012. Inflationen ventes at forblive lav i 2012.

Oversigt over bankens udvikling

År	Aktiekapital 1.000 kr.	Egenkapital 1.000 kr.	Samlede indlån 1.000 kr.	Samlede udlån 1.000 kr.	Balance 1.000 kr.	Udbytte
1919	2.028	2.053	8.467	6.171	10.845	2 %
1924	2.980	3.113	32.097	27.333	35.743	0 %
1929	3.000	3.153	34.549	27.147	38.117	0 %
1934	4.000	5.809	54.701	30.476	60.895	5 %
1939	5.748	8.298	79.122	53.820	90.975	5 %
1944	6.068	10.383	112.733	39.593	132.318	5 %
1949	9.000	14.656	148.210	106.992	185.173	5 %
1954	12.268	20.029	236.362	166.498	280.877	5 %
1959	20.000	34.361	324.455	208.054	396.974	5 %
1964	27.480	51.194	512.412	391.147	687.722	5 %
1969	73.245	132.224	1.112.641	859.137	2.020.207	8 %
1974	84.010	189.609	1.416.860	1.055.938	1.952.346	8 %
1979	155.000	386.378	3.302.869	2.042.200	4.138.430	8 %
1980	175.000	492.641	4.134.319	2.216.857	5.146.659	8 %
1981	200.000	606.040	4.480.342	2.725.706	5.826.485	8 %
1982	200.000	737.163	5.408.926	3.061.164	6.956.243	8 %
1983	250.000	1.072.901	6.343.780	3.591.311	8.248.399	8 %
1984	250.000	1.065.326	7.159.989	4.113.046	9.193.014	10 %
1985	300.000	1.259.777	8.892.844	4.849.759	11.895.334	10 %
1986	300.000	1.169.252	12.332.646	6.120.481	15.767.884	10 %
1987	300.000	1.178.692	9.204.051	6.689.158	13.148.580	10 %
1988	300.000	1.114.226	9.739.026	6.841.645	13.568.986	10 %
1989	300.000	1.038.432	8.874.509	6.816.247	12.114.390	5 %
1990	300.000	1.127.053	9.604.343	7.246.667	13.190.238	5 %
1991	300.000	1.141.123	10.066.171	7.589.772	13.503.811	7 %
1992	300.000	910.226	9.518.135	6.321.741	11.909.442	0 %
1993	300.000	1.017.069	9.810.743	5.915.726	12.056.005	6 %
1994	300.000	978.775	9.497.094	5.980.578	13.019.924	6 %
1995	300.000	1.107.773	9.366.550	6.120.781	12.481.734	8 %
1996	300.000	1.244.261	9.509.461	5.954.845	12.992.751	8 %
1997	300.000	1.253.927	8.600.579	6.253.048	13.593.738	8 %
1998	300.000	1.324.771	9.073.724	6.129.112	13.634.397	9 %
1999	300.000	1.366.063	8.703.307	5.767.079	13.304.523	8 %
2000	300.000	1.447.765	8.647.361	6.612.586	14.694.356	8 %
2001	300.000	1.517.595	9.462.569	6.798.638	13.584.198	8 %
2002	300.000	1.572.733	9.931.401	6.718.055	12.966.789	8 %
2003	300.000	1.776.367	10.064.125	7.243.911	14.818.457	35 %
2004	300.000	1.985.181	11.172.086	7.995.438	17.632.336	18 %
2005	300.000	2.577.002	11.901.912	9.147.135	20.155.354	15 %
2006	300.000	2.826.009	12.635.413	11.158.237	22.266.046	20 %
2007	300.000	2.951.311	14.575.944	13.255.086	25.721.904	20 %
2008	300.000	2.847.539	19.079.536	17.401.113	31.819.407	0 %
2009	300.000	2.939.710	21.406.246	16.954.659	30.512.085	0 %
2010	300.000	3.118.224	20.942.449	16.917.430	32.344.168	8 %
2011	300.000	3.157.260	22.932.631	16.948.118	34.570.204	8 %

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011 for Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank og koncernen.

Koncernregnskabet er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og årsregnskabet for banken er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for finansielle selskaber, som har børsnoterede gældsinstrumenter. Ledelsesberetningen er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og bankens aktiver, passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt resultatet af koncernens og bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og banken kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 8. februar 2012

Direktionen:

Gert R. Jonassen
Ordførende

Ebbe Castella

Jan W. Andersen

Bestyrelsen:

Poul Erik Skov Christensen
Formand

Mette Kindberg

Jette Kronborg

Lars Andersen

Johnny Skovengaard

John Markussen

Harald Børsting

Ole Wehlast

Ulla Strøm Nordenhof

Thorkild E. Jensen

Henrik Thagaard

Revisionspåtegninger

Intern Revisions erklæringer

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter internationale standarder om revision. Dette kræver, at vi planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at koncernregnskabet og årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

Revisionen er udført i henhold til den arbejdsdeling, der er aftalt med ekstern revision, og har omfattet vurdering af etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici. Ud fra væsentlighed og risiko har vi stikprøvevis efterprøvet grundlaget for beløb og øvrige oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. Revisionen har endvidere omfattet vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Vi har deltaget i revisionen af de væsentlige og risikofyldte områder, og det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at de etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod koncernens og bankens rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici, fungerer tilfredsstillende.

Det er tillige vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt af resultatet af koncernens og bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU for så vidt angår koncernregnskabet samt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed for så vidt angår årsregnskabet.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 8. februar 2012

Anne Marie Haas
Revisionschef

Den uafhængige revisors erklæringer

Til aktionærerne i Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som banken. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og årsregnskabet for banken udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU samt for udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU.

Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 8. februar 2012

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
John Ladekarl Christian Dalmose Pedersen
Statsautoriserede revisorer



Årsregnskab og koncernregnskab

Resultatopgørelse og totalindkomst

Note	Koncernen		Banken		
	2011	2010	2011	2010	
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	
Resultatopgørelse					
7	Renteindtægter	1.491.955	1.283.856	1.413.527	1.211.823
8	Renteudgifter	-377.742	-297.186	-377.331	-296.759
	Netto renteindtægter	1.114.213	986.670	1.036.196	915.064
	Udbytte af aktier mv.	32.643	49.727	32.643	49.727
9	Gebyrer og provisionsindtægter	366.023	348.945	325.480	318.680
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-73.433	-35.407	-52.147	-18.628
	Netto rente- og gebyrindtægter	1.439.446	1.349.935	1.342.172	1.264.843
10	Kursreguleringer	-226.729	27.143	-220.870	26.968
	Andre driftsindtægter	74.706	64.521	32.685	30.779
11	Udgifter til personale og administration	-1.074.817	-1.064.412	-1.008.150	-1.005.347
	Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	-41.264	-39.242	-8.717	-12.630
12	Andre driftsudgifter	-67.280	-89.937	-67.280	-89.880
13	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-210.393	-220.655	-199.509	-208.984
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	110.755	101.433	127.321	116.672
	Resultat før skat	4.424	128.786	-2.348	122.421
14	Skat	33.647	5.109	40.419	11.426
	Årets resultat	38.071	133.895	38.071	133.847
Forslag til resultatdisponering:					
	Udbytte for året	24.000	24.000	24.000	24.000
	Henlagt til egenkapital	14.071	109.895	14.071	109.847
	Disponeret i alt	38.071	133.895	38.071	133.847
Totalindkomst					
	Årets resultat	38.071	133.895	38.071	133.847
	Anden totalindkomst				
	Ændring i domicilejendommenes omvurderede værdi *)	24.965	44.666	24.965	44.666
14	Skat af realiseret opskrivning på ejendomme	0	-48	0	0
	Anden totalindkomst i alt	24.965	44.618	24.965	44.666
	Totalindkomst i alt	63.036	178.513	63.036	178.513

*) Udskudt skat på bankens domicilejendomme udgør kr. 0.

Balance

Note	Koncernen		Banken		
	2011	2010	2011	2010	
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	
Aktiver					
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	383.352	400.728	383.340	400.712
15	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	975.524	1.803.359	973.169	1.800.651
4	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	17.001.600	16.933.065	16.948.118	16.917.430
16	Obligationer til dagsværdi	13.034.557	10.464.216	13.034.557	10.464.216
4	Aktier mv.	866.677	867.193	866.677	867.193
17, 40	Kapitalandele i associerede virksomheder	802.813	410.437	802.813	410.437
40	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	95.236	78.974
18	Aktiver tilknyttet puljeordninger	366.499	352.955	366.499	352.955
21	Immaterielle aktiver	10.992	9.291	1.878	1.640
19	Grunde og bygninger i alt	608.654	524.995	608.654	524.995
	Investeringsejendomme	55.000	0	55.000	0
	Domicilejendomme	553.654	524.995	553.654	524.995
20	Øvrige materielle aktiver	176.020	147.818	47.529	39.354
	Aktuelle skatteaktiver	1.376	1.361	1.376	1.361
23	Udsudte skatteaktiver	58.482	24.833	100.653	60.233
22	Andre aktiver	323.195	417.711	317.392	398.571
	Periodeafgrænsningsposter	23.969	27.312	22.312	25.446
	Aktiver i alt	34.633.710	32.385.274	34.570.204	32.344.168
Passiver					
	Gæld				
24	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	3.448.197	2.877.014	3.448.197	2.877.014
25	Indlån og anden gæld	22.576.621	20.593.336	22.566.132	20.589.494
	Indlån i puljeordninger	366.499	352.955	366.499	352.955
26	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	3.631.912	3.614.444	3.630.918	3.613.450
27	Andre passiver	641.825	1.287.661	596.649	1.257.531
	Periodeafgrænsningsposter	31.597	30.075	24.750	23.935
	Gæld i alt	30.696.651	28.755.485	30.633.145	28.714.379
28	Hensatte forpligtelser				
	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	8.673	10.300	8.673	10.300
	Hensættelser til tab på garantier	9.825	119.870	9.825	119.870
	Andre hensatte forpligtelser	42.681	53.395	42.681	53.395
	Hensatte forpligtelser i alt	61.179	183.565	61.179	183.565
	Efterstillede kapitalindskud				
29	Efterstillede kapitalindskud	718.620	328.000	718.620	328.000
	Efterstillede kapitalindskud i alt	718.620	328.000	718.620	328.000
	Egenkapital				
30	Aktiekapital	300.000	300.000	300.000	300.000
	Opskrivningshenlæggelser	186.241	161.276	186.241	161.276
	Andre reserver	360.865	259.925	443.270	326.068
	Lovpligtige reserver	360.865	259.925	443.270	326.068
	Overført overskud eller underskud	2.286.154	2.373.023	2.203.749	2.306.880
	Foreslået udbytte	24.000	24.000	24.000	24.000
	Egenkapital i alt	3.157.260	3.118.224	3.157.260	3.118.224
	Passiver i alt	34.633.710	32.385.274	34.570.204	32.344.168

Bevægelser på egenkapitalen

	Aktiekapital 1.000 kr.	Opskrivnings- henlæggelser 1.000 kr.	Reserver 1.000 kr.	Overført overskud 1.000 kr.	Udbytte 1.000 kr.	I alt 1.000 kr.
Koncernen 2011						
Egenkapital primo 2011	300.000	161.276	259.925	2.373.023	24.000	3.118.224
Årets resultat		0	100.940	-86.869	24.000	38.071
Anden totalindkomst		24.965		0		24.965
Totalindkomst i alt		24.965	100.940	-86.869	24.000	63.036
Udbetalt udbytte for 2010					-24.000	-24.000
Egenkapitalbevægelser i alt		24.965	100.940	-86.869	0	39.036
Egenkapital ultimo 2011	300.000	186.241	360.865	2.286.154	24.000	3.157.260
Koncernen 2010						
Egenkapital primo 2010	300.000	117.266	166.749	2.355.695	0	2.939.710
Årets resultat		0	93.176	16.719	24.000	133.895
Anden totalindkomst		44.010		608		44.618
Totalindkomst i alt		44.010	93.176	17.327	24.000	178.513
Udbetalt udbytte for 2009						0
Egenkapitalbevægelser i alt		44.010	93.176	17.327	24.000	178.513
Egenkapital ultimo 2010	300.000	161.276	259.925	2.373.023	24.000	3.118.224
Banken 2011						
Egenkapital primo 2011	300.000	161.276	326.068	2.306.880	24.000	3.118.224
Årets resultat		0	117.202	-103.131	24.000	38.071
Anden totalindkomst		24.965		0		24.965
Totalindkomst i alt		24.965	117.202	-103.131	24.000	63.036
Udbetalt udbytte for 2010					-24.000	-24.000
Egenkapitalbevægelser i alt		24.965	117.202	-103.131	0	39.036
Egenkapital ultimo 2011	300.000	186.241	443.270	2.203.749	24.000	3.157.260
Banken 2010						
Egenkapital primo 2010	300.000	116.610	217.770	2.305.330	0	2.939.710
Årets resultat		0	108.298	1.549	24.000	133.847
Anden totalindkomst		44.666	0	0		44.666
Totalindkomst i alt		44.666	108.298	1.549	24.000	178.513
Udbetalt udbytte for 2009						0
Egenkapitalbevægelser i alt		44.666	108.298	1.549	24.000	178.513
Egenkapital ultimo 2010	300.000	161.276	326.068	2.306.880	24.000	3.118.224

Pengestrømsopgørelse *)

Note	Koncernen	2010	Banken	2010
	2011 1.000 kr.	1.000 kr.	2011 1.000 kr.	1.000 kr.
Årets resultat før skat	4.424	128.786	-2.348	122.421
Regulering for ikke-likvide driftsposter				
Af- og nedskrivninger på immaterielle aktiver	2.946	12.156	248	10.509
Af-, ned- og opskrivninger på materielle aktiver	38.318	27.086	8.469	2.121
Nedskrivning på udlån mv.	210.393	220.655	199.509	208.984
Årets resultat reguleret for ikke-likvide driftsposter	256.081	388.683	205.878	344.035
Udlån og tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	-433.574	-122.911	-404.905	-102.235
Obligationer og aktier	-2.569.825	-1.782.865	-2.569.825	-1.782.865
Indlån og gæld til kreditinstitutter mv.	2.573.890	-4.135.655	2.567.243	-4.146.780
Anden driftskapital	-1.004.578	456.809	-1.030.417	451.820
Betalt selskabsskat	0	0	0	0
Ændring i driftskapital	-1.434.087	-5.584.622	-1.437.904	-5.580.060
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-1.178.006	-5.195.939	-1.232.026	-5.236.025
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-4.646	-10.275	-486	-1.640
Køb af materielle anlægsaktiver	-159.594	-99.504	-76.352	-34.118
Salg af materielle anlægsaktiver	34.380	34.381	1.014	790
Køb og salg af associerede og tilknyttede virksomheder	-124.058	0	-124.058	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-253.918	-75.398	-199.882	-34.968
Lån med statsgaranti	-5.878	2.169.230	-5.878	2.169.230
Udstedte obligationer	17.468	2.800.781	17.468	2.800.781
Udstedt hybrid kernekapital	390.620	0	390.620	0
Udbetalt udbytte	-24.000	0	-24.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	378.210	4.970.011	378.210	4.970.011
Ændring i likvider	-1.053.714	-301.326	-1.053.698	-300.982
36 Likvider primo	1.986.709	2.288.035	1.986.422	2.287.404
36 Likvider ultimo	932.995	1.986.709	932.724	1.986.422

*) Indeholder kursreguleringer på fonds og valuta.

Oversigt over noter

Note		Side
1	Regnskabspraksis	37
2	Regnskabsmæssige skøn og vurderinger	44
3	Begivenheder efter regnskabsperiodens udløb	45
4	Risikostyring	46
	Kreditrisiko	46
	Markedsrisiko	56
	Likviditetsrisiko	57
5	Kapital og solvens	61
6	Segmentoplysninger for koncernen	61
7	Renteindtægter	62
8	Renteudgifter	62
9	Gebyrer og provisionsindtægter	62
10	Kursreguleringer	62
11	Udgifter til personale og administration	63
12	Andre driftsudgifter	64
13	Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv.	65
14	Skat	66
15	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	66
16	Obligationer til dagsværdi	66
17	Kapitalandele i associerede virksomheder	66
18	Aktiver tilknyttet puljeordninger	67
19	Grunde og bygninger	67
20	Øvrige materielle anlægsaktiver	67
21	Immaterielle aktiver	68
22	Andre aktiver	68
23	Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser	69
24	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	69
25	Indlån og anden gæld	69
26	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	69
27	Andre passiver	69
28	Hensatte forpligtelser	70
29	Efterstillede kapitalindskud	70
30	Aktiekapital	71
31	Eventualforpligtelser	71
32	Regnskabsmæssig sikring	72
33	Ægte købs- og tilbagesalgsforretninger samt ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	72
34	Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	73
35	Afledte finansielle instrumenter fordelt på løbetider	75
36	Likvider	78
37	Finansielle aktiver og forpligtelser	79
38	Afkast og klassifikation af finansielle aktiver og forpligtelser	81
39	Transaktioner med nærtstående parter	83
40	Koncernoversigt	85
41	Hovedtal for banken	87
42	Nøgletal for banken	88
43	Definition af nøgletal	89

Noter til årsregnskabet

Note 1 Regnskabspraksis

Generelt

Koncernregnskabet for Arbejdernes Landsbank er udarbejdet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS), som godkendt af EU. Årsregnskabet for moderselskabet er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter mfl. samt de af Finanstilsynet udstedte vejledninger. Herudover aflægges årsrapporten (koncernregnskabet samt årsregnskabet) i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for finansielle selskaber, som har børsnoterede gældsinstrumenter. De yderligere danske oplysningskrav er fastlagt i IFRS-bekendtgørelsen for finansielle virksomheder udstedt i henhold til lov om finansiell virksomhed.

Hoved- og nøgletal for 2007-2008 er ikke tilpasset den ændrede regnskabspraksis, som indførtes i 2010 med overgang til regnskabsaflæggelse efter IFRS.

Årsrapporten aflægges i danske kroner.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Arbejdernes Landsbank har med virkning fra 1. januar 2011 implementeret følgende nye og ændrede standarder og fortolkningsbidrag:

- IAS 24, Nærtstående parter (november 2009)
- IAS 32, Finansielle instrumenter: Præsentation (Klassifikation og tegningsretter) (oktober 2009)
- IFRIC 14, Begrænsninger ved indregning af pensionsaktiver, krav til minimumsdækninger og deres interaktion (november 2009)
- IFRIC 19, Opfyldelse af finansielle forpligtelser med egenkapitalinstrumenter (november 2009)
- Mindre ændringer af diverse standarder som følge af IASB's årlige forbedringstiltag (maj 2010)

Implementeringen af de nye og ændrede standarder og fortolkningsbidrag har ikke medført ændringer i anvendt regnskabspraksis for så vidt angår indregning og måling.

Basisindtjeningsmodellen er modificeret, således at udgifter til sektorløsninger er specificeret i en særskilt post.

Den nye post: Bidrag til sektorløsninger, som er identisk på bank- og koncernniveau, kan fordeles efter,

hvorledes udgifterne ville være placeret efter den hidtidige opstillingsform.

	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.
Bidrag til sektorløsninger		
Andel, netto gebyr- og provisionsindtægter	0	171
Andel, administrationsomkostninger	-34.259	-61.575
Andel, nedskrivninger mv.	-497	-45.758
I alt	-34.756	-107.162

Effekten af ny regnskabsregulering

International Accounting Standards Board (IASB) har udsendt et antal standarder, tillæg og fortolkningsbidrag, som endnu ikke er i tråd i kraft, og derfor ikke indarbejdet i årsrapport 2011. Anvendelsen af disse forventes ikke at påvirke Arbejdernes Landsbanks regnskabspraksis væsentligt.

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter regnskaberne for Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank samt dattervirksomhederne, som begge ejes fuldt ud af moderselskabet.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de tilknyttede virksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og udgifter, interne aktiebesiddelser og mellemværender.

I bankens regnskab er tilknyttede virksomheders årsresultat indregnet efter indre værdis metode. Interne mellemværender er udlignet, og der er reguleret for ændringer i kursfastsættelsen af aktier i tilknyttede virksomheder. Koncernens totalindkomst og egenkapital er således lig med moderselskabets totalindkomst og egenkapital.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de optjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver, finansielle forpligtelser og afledte finansielle instrumenter. Dog indregnes værdistigninger på domicilejendomme direkte på egenkapitalen i det omfang de ikke udligner tidligere foretagne nedskrivninger. I resultatopgørelsen indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening.

Noter

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilgå koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når koncernen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på afviklingstidspunktet. Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris, som sædvanligvis svarer til dagsværdien på transaktionstidspunktet.

Afledte finansielle instrumenter indregnes dog på indgåelsestidspunktet til dagsværdi. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor. Indregning af aktiver og forpligtelser ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra aktivet eller forpligtelsen er udløbet, eller hvor den er overdraget, og banken også i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

Finansielle aktiver klassificeres på indregningstidspunktet i følgende kategorier:

- Handelsportefølje, som måles til dagsværdi
- Anlægsbeholdning og puljeaktiver med dagsværdiregulering via resultatopgørelsen (dagsværdioptionen)
- Udlån og tilgodehavender hos kreditinstitutter, som måles til amortiseret kostpris

Finansielle forpligtelser klassificeres på indregningstidspunktet i følgende kategorier:

- Finansielle forpligtelser, som måles til amortiseret kostpris
- Indlån i puljeordninger med dagsværdiregulering via resultatopgørelsen (dagsværdioptionen)

Handelsporteføljen omfatter værdipapirer, som er anskaffet eller indgået med henblik på salg eller genkøb inden for kort sigt. Derivater indgår i handelsporteføljen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter er instrumenter, hvis værdi er afledt af værdien på et underliggende aktiv,

f.eks. et værdipapir. Afledte finansielle instrumenter måles såvel ved første indregning som efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indregnes som andre aktiver henholdsvis andre passiver. Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen og opgøres på grundlag af aktuelle markedsdata samt anerkendte værdiansættelsesmetoder.

Regnskabsmæssig sikring

For visse af de fastforrentede aktiver og forpligtelser er dagsværdien, som led i risikostyringen, afdækket ved hjælp af afledte finansielle instrumenter. Ændringen i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af dagsværdien af et indregnet aktiv eller forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det afdækkede aktiv eller den afdækkede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket. For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen under resultatposterne renteindtægter, valutakursreguleringer eller kursregulering af derivater afhængig af værdiændringens indhold.

Repo-/reverseforretninger

Solgte værdipapirer, hvor der samtidig med salget er indgået aftale om tilbagekøb, indregnes i balancen, som om værdipapirerne fortsat er en del af beholdningen. Det modtagne beløb opføres som gældsforpligtelse, og forskellen mellem salgs- og købskursen 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, indregnes ikke i balancen, og afkastet indgår ikke i resultatopgørelsen. Det betalte købsvederlag indregnes som tilgodehavende, og forskellen mellem købs- og salgskurs indregnes i resultatopgørelsen over løbetiden som renter.

Omregning af fremmed valuta

Koncernregnskabet præsenteres i danske kroner, som også er bankens funktionelle valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes efter transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, som opstår mellem transaktionsdagen og afregningsdagen, indregnes

Noter

i resultatopgørelsen. På balancedagen omregnes monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta til balancedagens kurs.

Beholdninger og mellemværender i fremmed valuta er optaget til de af Nasdaq OMX Copenhagen A/S offentliggjorte valutakurser pr. ultimo året som bedste estimat for slutkurser.

Resultatopgørelse

Basisindtjening

Basisindtjeningen er defineret som nettoindtjeningen før omkostninger og eksklusiv beholdningsindtjeningen. Basisindtjeningen er opdelt i handelsindtjening og basisindtjening eksklusiv handelsindtjening.

Handelsindtjeningen indeholder kurtage og kursskæring på handel med finansielle instrumenter og valuta. I handelsindtjeningen indgår desuden indtjening vedrørende kapitalforvaltning og rådgivning, herunder provisioner og gebyrer fra investeringsforeninger og bankens puljer samt depotgebyrer.

Basisresultat

Basisresultat udgøres af den samlede basisindtjening efter fradrag af omkostninger, der vedrører basisindtjeningen.

Beholdningsresultat, ekskl. anlægsbeholdning

Beholdningsresultatet omhandler afkastet af mellemværender med kreditinstitutter og beholdningen af aktier, obligationer og derivater. Resultatet er opgjort efter udgifter til funding og omkostninger.

Anlægsbeholdning

Resultatet af anlægsbeholdningen omhandler afkastet af de unoterede aktier, som banken betegner som forretningsstrategiske, og som gør banken i stand til at indgå i infrastrukturen og samarbejde med andre finansielle institutter som et selvstændigt kreditinstitut.

Renter, gebyrer og provision

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Under rente af obligationer indgår indeksregulering af obligationer samt kursregulering af nul kupon-obligationer.

Kursregulering af indskudsbeviser udstedt af Danmarks Nationalbank medtages under rente af kreditinstitutter.

Renteelementet på genkøbsforretninger medregnes under de respektive renteposter afhængig af modpart. Indtægter af finansielle leasingkontrakter indregnes i resultatopgørelsen under renteindtægter.

Renteindtægter fra udlån, som enten er helt eller delvist nedskrevne, indregnes under renteindtægter alene med den beregnede effektive rente af lånets nedskrevne værdi. Renteindtægter herudover af det nedskrevne beløb indregnes under regnskabsposten "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv."

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.

Provisioner og gebyrer, der vedrører en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden. Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen, når transaktionen er gennemført. Terminstillæg (netto) på terminsforretninger samt renter på swapforretninger (netto) placeres under øvrige renteindtægter.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til bankens personale. Langfristede personaleforpligtelser indregnes løbende under hensyntagen til den forventede sandsynlighed for medarbejdernes fratreden før ydelsestidspunktet.

Andre driftsindtægter og -udgifter

Andre driftsindtægter og -udgifter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til bankens aktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved drift af fast ejendom og salg af leasingaktiver.

Fortjeneste eller tab ved salg af leasingaktiver opgøres som salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og leasingaktivets værdi ved kontraktudløb. I posten andre driftsudgifter indgår endvidere løbende provision til Bankpakke I.

Noter

Skat

Arbejdernes Landsbank er sambeskattet med tilknyttede virksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, anden totalindkomst med den del, der kan henføres til posterings, som er ført på anden totalindkomst, f.eks. skat på opskrivning på domicilejendomme og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings, som er ført direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier 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 måles på grundlag af de skatteregler og den skattesats, der vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatsen indregnes i resultatopgørelsen.

Banken betaler selskabsskat i henhold til acontoskatteordningen. I det omfang betalt acontoskat ikke svarer til den forventede skat af årets indkomst, indgår tillæg eller fradrag vedrørende forskellen under renteindtægter respektive renteudgifter.

Beregnet skat af årets indkomst samt udskudt skat afsættes i den enkelte virksomhed.

Balance

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender i Nationalbanken

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

Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.

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

Udlån til amortiseret kostpris

Udlån til amortiseret kostpris indregnes ved første indregning til dagsværdi. Stiftelsesprovisioner, der anses som værende en integreret del af lånets effektive rente, indregnes i udlånets regnskabsmæssige værdi og indtægtsføres dermed over lånets forventede løbetid. Udlån til amortiseret kostpris måles efterfølgende til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Ved individuel vurdering anses objektiv indikation på værdiforringelse at være indtruffet, når låntager antages at være i betydelige økonomiske vanskeligheder, når låntager ikke har overholdt indgåede aftaler (kontraktbrud), eller når banken har måttet yde låntager lempelse i vilkårene, som ikke ville være overvejet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder. Herudover anses der at være indtrådt indikation for værdiforringelse, når det anses for sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller vil blive underlagt anden økonomisk rekonstruktion.

På udlån og grupper af udlån, hvorpå der er konstateret objektiv indikation på værdiforringelse som følge af begivenheder indtruffet efter første indregning, opgøres en eventuel nedskrivning på baggrund af en tilbagediskontering af forventede fremtidige betalingsstrømme, herunder realisationsværdi af eventuel sikkerhed. For fastforrentede udlån er tilbagediskonteringen baseret på den oprindelige fastsatte effektive rente og for variabelt forrentede udlån på den aktuelle effektive rente.

Store engagementer, herunder større erhvervsengagementer, er individuelt vurderet.

Nedskrivninger foretages såvel individuelt som gruppevist. Signifikante udlån testes altid for individuel nedskrivning. Udlån, der ikke er nedskrevet individuelt, indgår i beregningen af de gruppevise nedskrivninger.

Ved individuel vurdering af udlån, hvor der er objektiv indikation på værdiforringelse, er der for hvert udlån

Noter

opstillet betalingsrækker over de forventede fremtidige betalingsstrømme.

For alle udlån, hvorpå der ikke er individuelt nedskrevet, foretages en gruppevis vurdering af, om der for gruppen som helhed er indtruffet objektiv indikation på værdiforringelse.

De gruppevise nedskrivninger foretages på grupper af udlån, der kan antages at have ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko mv. Der opereres i banken med 43 grupper fordelt på 1 gruppe af offentlige myndigheder, 1 gruppe af kreditinstitutter, 25 grupper af privatkunder og 16 grupper af erhvervskunder mv.

Banken har i samarbejde med Bankernes EDB Central, BEC, udviklet en model, der opfylder lovgivningens krav, idet modellen dog stadig er under udvikling til at kunne foretage en såkaldt back-test til brug for verificering af de foretagne gruppevise nedskrivninger.

De gruppevise nedskrivninger baseres på en af banken udarbejdet rating, som foretages på baggrund af bankens kendskab til kundernes adfærd. Hensættelse på uudnyttede kreditter og garantier indregnes under hensatte forpligtelser.

Der henvises i øvrigt til omtalen af kreditrisiko under note 4 risikostyring.

Koncernen som leasinggiver

Tilgodehavende beløb hos leasingtagere af finansielle leasingkontrakter indregnes som udlån svarende til nettoinvesteringen i leasingkontrakterne. Indtægter fra finansielle leasingkontrakter periodiseres over kontraktens løbetid således, at der afspejles et konstant periodisk afkast af investeringen.

Operationel leasing er defineret som værende kontrakter, der ikke er finansiell leasing. Leasingindtægter fra operationelle leasingkontrakter indregnes lineært over den aktuelle leasingperiode efter den effektive rentes metode. Fortjeneste og tab ved salg af leasingaktiver indregnes som andre driftsindtægter eller andre driftsudgifter.

Obligationer og aktier mv.

Obligationer og aktier mv., der handles på aktive markeder, måles såvel ved første indregning som efterfølgende indregning til dagsværdi.

Dagsværdien fastsættes ud fra lukkekursen på balance-dagen eller, hvis en sådan ikke foreligger, en anden offentliggjort kurs, der må antages bedst at svare hertil. Dagsværdien af udtrukne obligationer opgøres dog som nutidsværdien af obligationerne.

Unoterede værdipapirer måles til en skønnet dagsværdi ved hjælp af aktuelle markedsdata eller anerkendte værdiansættelsesmetoder.

Dagsværdiregulering af obligationer og aktier mv. indregnes løbende i resultatopgørelsen.

Pensionspuljeordninger

Afkastet af midlerne i pensionspuljeordningerne føres under driftsposten kursreguleringer i en særskilt post. Under kursreguleringer føres en regulering, svarende til puljeafkastet til puljedeltagerne således, at pensionspuljernes resultat neutraliseres i koncernens og bankens resultat.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode i både koncernregnskabet efter IFRS og moderselskabsregnskabet efter regnskabsbekendtgørelsen, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi. Værdiændringen indregnes under resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles til indre værdi i moderselskabsregnskabet efter regnskabsbekendtgørelsen. Andele af tilknyttede virksomheders resultat efter skat indregnes i resultatopgørelsen under resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Andele af tilknyttede virksomheders egenkapitalbevægelser indregnes direkte på egenkapitalen.

Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver omfatter erhvervet software, som indregnes til kostpris. Kostprisen omfatter de omkostninger, som er medgået til at kunne ibrugtage den enkelte software. Erhvervet software afskrives lineært over den forventede brugstid, typisk tre år.

Noter

Domicilejendomme

Domicilejendomme, som omhandler ejendomme, hvorfra koncernen udøver sit virke som kreditinstitut, indregnes ved anskaffelsen til kostpris og måles efterfølgende til omvurderet værdi.

Omvurdering foretages så hyppigt, og mindst én gang om året, at den regnskabsmæssige værdi ikke antages at afvige væsentligt fra domicilejendommenes dagsværdi på balancetidspunktet. Dagsværdiberegning fastsættes på baggrund af et internt fastsat forrentningskrav pr. ejendom. Forrentningskravet til hver enkelt ejendom er fastsat på basis af den lange rente, et risikotillæg og et stedtillæg. Fastsættelse af stedtillægget er sket med baggrund i ekstern konsultation. Ved den årlige vurdering udtages et antal ejendomme, som kontrolberegnes med hensyn til stedtillæg ved indhentning af vurdering fra ekstern valuar.

Stigninger i den omvurderede værdi efter skat indregnes direkte i egenkapitalen, medmindre stigningen modsvarer en værdinedgang, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen.

Domicilejendomme afskrives lineært over den forventede brugstid under hensyntagen til den forventede scrapværdi ved brugstidens udløb.

Forventet brugstid er skønnet således	
Hovedkontor	100 år
Domicilejendomme, der anvendes til filialdrift	50/75 år
Øvrige domicilejendomme	40 år

Investerings ejendomme

Investerings ejendomme, der besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinst, måles til dagsværdi på balancedagen. Gevinster eller tab, der skyldes ændringer i investerings ejendommens dagsværdi, medtages i resultatet for den periode, hvori de opstår. Dagsværdien fastsættes efter afkastmetoden. Eksterne eksperter er involveret i målingen af dagsværdi.

Øvrige materielle aktiver

Øvrige materielle aktiver omfatter maskiner, inventar og IT-udstyr samt operationelle leasingaktiver, der måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og eventuelle nedskrivninger ved værdiforringelse.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets scrapværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Scrapværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger scrapværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Afskrivninger foretages lineært, under hensyntagen til den forventede restværdi, over aktivernes forventede brugstid, som forventes at være mellem 3-5 år. For indretning af lejede lokaler foretages afskrivning over lejekontraktens løbetid, dog maksimalt 10 år.

Nedskrivning af materielle og immaterielle aktiver

De regnskabsmæssige værdier af materielle aktiver og immaterielle aktiver med bestemmelige brugstider gennemgås på balancedagen for at fastsætte, om der er indikationer på værdiforringelse. Hvis dette er tilfældet, opgøres aktivets genindvindingsværdi for at fastslå behovet for eventuel nedskrivning og omfanget heraf.

Andre aktiver

Posten omfatter aktiver, der ikke er placeret under øvrige aktivposter, bl.a. positive markedsværdier af spotforretninger og afledte finansielle instrumenter, som måles såvel ved første indregning som ved efterfølgende indregning til dagsværdi.

Øvrige tilgodehavender, herunder tilgodehavende renter, måles såvel ved første indregning som ved efterfølgende indregning til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnes og måles såvel ved første indregning som ved efterfølgende indregning til kostpris. Periodeafgrænsningsposter under aktiver består hovedsageligt af forudbetalt løn.

Gæld til kreditinstitutter og indlån mv.

Gæld til kreditinstitutter og indlån indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af eventuelle transaktionsomkostninger. Efterfølgende sker måling til amortiseret kostpris.

Noter

Banken anvender værdien af overskydende deponerede sikkerheder for mellemværende med Nationalbanken i opgørelsen af likviditetsberedskabet. Værdien af deponerede sikkerheder og overskydende sikkerheder oplyses i en note til regnskabet.

Indlån og anden gæld omfatter gæld til private og virksomheder, som ikke er kreditinstitutter. Indlån og anden gæld måles ved første indregning til dagsværdi, og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

Udstedte obligationer til amortiseret kostpris omfatter bankens udstedte obligationer. Udstedte obligationer indregnes ved lånoptagelse til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Andre passiver

Posten omfatter passiver, der ikke er placeret under øvrige passivposter blandt andet negative markedsværdier af spotforretninger og afledte finansielle instrumenter, som måles såvel ved første indregning, som ved efterfølgende indregning til dagsværdi. Andre øvrige passiver, herunder skyldige renter, måles såvel ved første indregning som ved efterfølgende indregning til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnes og måles såvel ved første indregning, som ved efterfølgende indregning til kostpris. Periodeafgrænsningsposter under passiver består hovedsageligt af forudbetalte gebyrer og provisioner.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter udskudt skat, pensions-tilsagn og pensionsbidrag (langfristede personaleforpligtelser), hensættelse til tab på garantier og værdiforringede uudnyttede kreditter samt øvrige forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, hvor det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre træk på bankens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres som nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen.

Pensionsbidrag hensættes i balancen, når det vedrører medarbejdere, hvor der er aftalt en fratrædelsesdato

i regnskabsåret, hvor banken har forpligtet sig til at betale pensionsbidrag indtil pensionsalderen, og hvor der er pensionstilsagn over for pensionerede direktører. Forpligtelserne forventes realiseret inden for 1-10 år. Pensionsbidrag vedrørende ikke udnyttede tilsagn om fratræden inden pensionsalder hensættes ikke i balancen. Beløbet oplyses under eventuel-forpligtelserne. Alle forpligtelser opgøres på grundlag af en aktuarmæssig beregnet kapitaliseret værdi.

Hensættelser til tab på garantier og værdiforringede uudnyttede kreditter behandles efter det samme regelsæt, som kendetegner nedskrivningstest på udlån. Forpligtelserne forventes realiseret inden for 1-5 år, enten som egentlige tab eller som tilbageførte hensættelser grundet manglende tilstedeværelse af objektiv indikation for værdiforringelse.

Andre hensatte forpligtelser omhandler primært jubilæumsgratiale, som indregnes successivt, uanset at den fremtidige ydelse er betinget af ansættelse på udbetalingstidspunktet. Forpligtelsen forventes realiseret inden for 1-40 år i takt med at den enkelte medarbejder oppebærer ret til jubilæumsgratiale.

Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud er gældsforpligtelser i form af ansvarlig lånekapital, som ved første måling indregnes til dagsværdi og derefter til amortiseret kostpris.

Egenkapital

Aktiekapital klassificeres som egenkapital, når der ikke er nogen forpligtelse til at overføre kontanter eller andre aktiver.

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret oplyses i en særlig post under egenkapitalen.

Gevinster ved opskrivning af domicilejendomme henlægges til opskrivningshenlæggelser efter fradrag af skat, dersom vurderingen er, at opskrivningen vil udløse en skattebyrde set i forhold til ejendommens skatteværdi. Reserven opløses ved eventuel tilbageførsel af foretagne opskrivninger, eller hvis ejendommene afhændes.

Noter

Eventualforpligtelser

Posten omfatter 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 mv. i resultatopgørelsen og under posten hensatte forpligtelser i balancen.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme for året samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode med udgangspunkt i årets resultat før skat. I pengestrømme inkluderes årets kursreguleringer på fonds og valuta. Pengestrømme fra drift opgøres som årets resultat før skat reguleret for ikke-likvide driftsposter, ændringer i driftskapital samt betalt selskabsskat. Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter køb og salg af anlægsaktiver, investering i associerede virksomheder mv. Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter optaget lån og obligatonsudstedelse med statsgaranti. Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede pengemarkedsindskud med en restløbetid på mindre end tre måneder.

Segmentoplysninger

Koncernen og banken har alene et driftssegment, som omfatter basisresultat og beholdningsresultat, hvorfor der ikke afgives segmentoplysninger.

Store engagementer

Engagementer, der før fradrag i henhold til bekendtgørelse om store engagementer udgør 10 pct. eller mere af basiskapitalen, indgår i beregningen af nøgletal med deres engagement efter fradrag.

Solvens

Koncernen og Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank opgør solvensprocenten i henhold til bekendtgørelse om kapitaldækning, med senere vejledninger udstedt af Finanstilsynet. Der opgøres tillige et solvensbehov, der afspejler kravet til nødvendig kapital set i forhold til de erhvervede aktiver, den forbundne risiko, og stresstest af den fremtidige udvikling i relation til bankens egen

strategi. Solvensbehovet opgøres hvert kvartal og rapporteres til Finanstilsynet med samtidig offentliggørelse via bankens hjemmeside www.al-bank.dk.

Note 2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Koncernens væsentligste risici og grundlaget for den skønsmæssige usikkerhed er omtalt i ledelsesberetningen, mens note 4 beskriver risikostyringen. De områder, hvor der er foretaget skøn og vurderinger, og som har den væsentligste effekt på regnskabet, er:

- Måling af udlån og garantier i forbindelse med nedskrivninger og hensættelser
- Måling af leasingaktiver
- Omvurderet værdi af domicilejendomme
- Udskudte skatteaktiver
- Dagsværdi af noterede aktier

Ved dagsværdi forstås det beløb, som et aktiv kan omsættes til, eller en forpligtelse kan indfries til, ved en handel under normale omstændigheder mellem kvalificerede og indbyrdes uafhængige parter.

Måling af udlån og garantier i forbindelse med nedskrivninger

Ved måling af bankens samlede udlån og garantier er der betydelige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at debitor ikke kan honorere alle fremtidige betalinger. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra eventuelle boopgørelser, også undergivet væsentlige skøn. For hensættelser til tab på garantier er det tillige forbundet med usikkerhed at fastslå, i hvilket omfang garantien vil blive effektiv ved et økonomisk sammenbrud hos garantirekvirenten.

Hvor der foreligger objektiv indikation på værdiforringelse, har banken udarbejdet betalingsrækker i overensstemmelse med gældende regnskabsstandarder. Bankens kreditrisiko er beskrevet i note 4 om risikostyring.

Sikkerheder i andelsboliger

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

Noter

Markedet for andelsboliger har ikke samme grad af gennemsigtighed som ejerboliger, hvilket stiller store krav til bankens værdisætning af belånte aktiver. Banken har udviklet en metode for "blåstempling" af de andelsboligforeninger, hvori andelsboligforeningen kan accepteres som kunde.

Metoden sikrer opdaterede belåningsværdier på bankens sikkerheder i andelsboliger og har i 2011 resulteret i et fald i andelsboligernes samlede sikkerhedsværdi.

Samtidig giver den banken en sikkerhed for, at der ud over fokus på engagementsudvikling og kreditvurdering løbende indhentes alle de oplysninger, som er nødvendige for at fastsætte de belånte aktivers værdi:

- Andelsboligforeningens beliggenhed
- Antal boliger og erhverv, fordelt på lejere og andels-havere
- Andelsboligernes omsættelighed
- Afspejler den valgte andelsværdi markedsværdien
- Er andelsboligforeningens administration seriøs og professionel
- Er der foretaget fornødne regnskabsmæssige henlæg-gelser til fremtidige vedligeholdelses- og opretnings-arbejder
- Evt. fradrag ved udmåling af belåningsværdi

Gruppevis nedskrivninger

For gruppevis nedskrivninger vedrørende private og erhvervsudlån kan usikkerhed især henføres til faldende ejendomspriser, stigende arbejdsløshed og en dermed eventuel manglende betalingsevne hos bankens kunder.

Usikkerheden ved bankens model for gruppevis nedskrivninger er reduceret ved hjælp af bankens objektive og automatiske ratingmodel, idet modellen sikrer, at kunderne automatisk vandrer til grupper med lavere eller højere tabsprocent, når kundens ratingkode ændres.

En model for opgørelse af gruppevis nedskrivninger er i sig selv behæftet med væsentlige skøn, og banken har endnu ikke haft mulighed for at udføre tilstrækkelige back-test, og på denne måde gøre sig erfaringer med modellens validitet. I forbindelse med anvendelse af modellen søger banken at justere modellen, så det passer med bankens forhold. Der er skøn forbundet hermed. Herudover foretager banken et ledelsesmæssigt skøn for at korrigere for indtrufne begivenheder, som modellen ikke tager højde for.

Det kunne være ændret adfærd/tabsrisiko inden for samme risikoklasse samt på samfundsøkonomiske ændringer, der forventes at påvirke kundernes fremtidige kreditværdighed. De faldende sikkerhedsværdier inden for andelsboliger og den dermed forhøjede blankoandel er et eksempel herpå, som ultimo 2011 har resulteret i et ledelsesmæssigt skøn om at forhøje tabsprocenterne i andelsboligsegmentet.

Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver indregnes for alle uudnyttede skattemæssige underskud i den udstrækning, det anses for sandsynligt, at der inden for en overskuelig årrække realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. Fastlæggelse af hvor stort et beløb, der kan indregnes for udskudte skatteaktiver, baseres på skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud. Pr. 31. december 2011 har banken vurderet, at udskudte skattemæssige aktiver vil kunne realiseres inden for en periode på 3-4 år.

Dagsværdi af noterede aktier

Værdiansættelse af noterede aktier kan baseres på prisindikationer i markedet eller anvendelse af anerkendte værdiansættelsesmetoder, hvor de fremtidige pengestrømme fra besiddelsen af aktierne diskonteres til nutidsværdi. Disse metoder omfatter skøn over den fremtidige indtjening i den underliggende virksomhed og den pågældende branche og medfører i sig selv usikkerhed for opgørelsen af dagsværdien.

Dagsværdi af noterede finansielle instrumenter

Noterede finansielle instrumenter, der er prissat i markeder med lav omsætning, er tilknyttet en vis usikkerhed ved måling til dagsværdi.

Note 3 Begivenheder efter regnskabsperiodens udløb

Der er ikke indtruffet hændelser efter regnskabsårets afslutning, som har væsentlig betydning for vurderingen af årsrapporten.

Noter

Note 4 Risikostyring

Generelt

Banken har etableret en all risk funktion, som har til opgave at sikre, at direktion og bestyrelse modtager relevant risikorapportering på bank- og koncernniveau, således at det fremstår ensrettet og giver det fornødne helhedsbillede til at styre bankens samlede risikokoncentration. Særlige problemstillinger af tværgående karakter behandles i et af direktionen nedsat balancestyringsudvalg med deltagelse af direktion og risikansvarlige.

De store aktivitetsområder, kreditgivning og pleje af værdipapirbeholdning, har særskilte risikoansvarlige, idet de specifikke kompetencekrav og nærheden til områderne vægtes højt.

Kreditrisiko

Kreditpolitik

Den samlede kreditrisiko styres efter politikker og rammer, der er vedtaget og fastlagt af bankens bestyrelse, og som ved delegering tilsikrer et bevillingssystem med høj grad af ledelsesinvolvering. Ansvar for overvågning, overordnet risikotagning og rapportering til bankens ledelse er forankret i bankens centrale kreditområde. Herudover har banken en kreditkomité, hvor engagementer over en vis størrelse behandles. Bankens ordførende direktør er medlem af kreditkomiteen.

Det er en væsentlig del af koncernens aktiviteter at rådgive om og yde lån, kreditter og andre finansielle produkter til privatpersoner og virksomheder. Arbejdernes Landsbanks primære målgruppe er privatkunder, foreninger samt mindre og mellemstore erhvervs-kunder. Banken ønsker tillige at medvirke til sikring af, at medlemmerne hos bankens ejerkreds får mulighed for at få udført diverse bankforretninger.

Banken ønsker alene at deltage i finansiering af forretninger, som banken forstår og rådgivningsmæssigt kan gennemskue. Banken ønsker generelt en risikoprofil på porteføljeniveau, der ligger i den lavere ende i forhold til sine konkurrenter. Banken ønsker ikke at medvirke til finansiering af forretninger, hvor risikoprofilen er for stor. Banken ønsker som udgangspunkt ikke at deltage i gearede investeringsforretninger og ønsker ikke at deltage i finansiering af projekter med spekulation for øje. Banken tager ved kreditgivingen

udgangspunkt i en etisk profil med henblik på at undgå at kompromittere bankens navn.

Banken har fokus på at undgå risikokoncentrationer, og det er koncernens kreditpolitik at minimere risikoen på store enkeltengagementer. Summen af store engagementer efter fradrag, ekskl. kreditinstitutter, der enkeltvis overstiger 10 pct. af koncernens basiskapital, er i 2011 reduceret til 53,7 pct. fordelt på 4 engagementer. Engagementerne ligger i intervallet 10-16 pct. af koncernens basiskapital og er etableret efter en nøje vurdering af, at der foreligger en tilfredsstillende risiko og sikkerhedsstilling.

Koncernens samlede kreditpolitik er forankret i et ønske om risikospredning, som tager hensyn til spredning af risici på brancher. Derved opnås et bæredygtigt fundament for bankens videre udvikling.

Det er endvidere koncernens kreditpolitik at minimere kreditrisikoen inden for landbrug. Landbrug udgør aktuelt kun 0,7 pct. af koncernens samlede erhvervsudlån. Banken finansierer som udgangspunkt kun private kunder, der etablerer helkundeforhold med sigte på at opnå størst mulig gennemsigtighed og lønsomhed for banken, men også for at kunne skabe det bedst mulige rådgivningsgrundlag over for kunden.

Kreditorganisation

Banken har gennem de sidste mange år haft øget fokus på arbejdsmetoder og redskaber, der bidrager til en bedre og mere effektiv styring og overvågning af kreditrisikoen. Ligeledes søger banken løbende at dedikere de fornødne ressourcer til relevante risikoområder, når konjunkturerne skifter. Kreditorganisationen og hele bankens risikostyring vil også i 2012 have fokus på styring af bankens udlånsbalance og håndtering af bankens nedskrivninger med henblik på minimering af risikoen for tab.

Banken har organisatorisk adskillelse mellem de kundevedtente funktioner og kontrol- og overvågningsfunktionen og lægger vægt på, at beslutninger om at yde lån og kreditter træffes tæt på kunden.

Bankens bevillingsprocedure suppleres af en række kontrolprocedurer, således at alle bevillinger over en vis beløbsgrænse håndteres i bankens centrale kreditfunktion som er ansvarlig for at vidererapportere til bankens direktion og bestyrelse.

Noter

Kreditområdet foretager løbende kreditgennemgange, hvor filialerne får en ekstraordinær gennemgang af de svage kunder samt en fysisk gennemgang af indholdet i kundemapperne. Der foreligger en turnus, således at alle filialer vil blive gennemgået inden for et tidsrum på 3-4 år.

Kreditrisikostyring

Banken har de seneste år haft øget fokus på at forbedre bankens kreditrisikostyring gennem udvikling af nye risikostyringsværktøjer.

I løbet af 2010 introducerede banken en ratingmodel til rating af bankens privat- og erhvervs-kunder. Modellen er egenudviklet og er baseret på en kombination af betalingsadfærd og en række objektive informationer om kunden, herunder regnskabsdata for erhvervs-kunder.

Bankens ratingmodel er en ekspertmodel med 10 ratingklasser, som er forenelige med Finanstilsynets bonitetskategorier. Ratingklasserne går fra 1-10, hvor rating 1 er den bedste og 10 er den dårligste:

- Ratingklasse 1-4: Kunder med engagementer af god bonitet
- Ratingklasse 5-8: Kunder med engagementer, der kræver skærpet overvågning, og hvor kunderne kun i begrænset omfang bør have merudlån
- Ratingklasse 9-10: Kunder med forringet betalings-evne

Uanset kundens ratingklasse vil den enkelte kredit-afgørelse, hvad enten der er tale om nyudlån eller revurdering af et eksisterende udlån, altid baseres på bankens samlede vurdering af kunden.

På erhvervssiden har banken i løbet af 2011 introduceret et nyt erhvervs-koncept, der skal sikre en mere ensartet behandling af erhvervs-kunderne. Endvidere har banken introduceret en styrkeprofil, der i kombination med ratingen og det nye erhvervs-koncept skal lette bevillingsprocessen og give et bedre overblik over kunden og bankens risiko.

Primo 2011 er ratingen indarbejdet som en mere central parameter i udvælgelsen af kunder med en objektiv indikation på værdiforringelse (OEI), ligesom den anvendes i bankens model for gruppevise nedskrivninger.

Kreditrisikoen rapporteres kvartalsvist til bestyrelsen, hvor udvikling i ratingklasser, udvikling i overtræk, kundesegmenter og brancher kommenteres nærmere. Når overtræk opstår, vurderes det, i hvilket omfang overtrækket kan accepteres. På mange gode kunder accepterer banken overtræk, når der er tale om midlertidige forskydninger i likviditeten og der foreligger et validt vurderingsgrundlag afpasset efter kundens forventede betalingsstrømme. Restancer har i 2011 jf. noterne side 51 vist en stigende tendens, men med en gennemsnitlig forbedret kreditkvalitet, ligesom blankoandelen er reduceret. Restancer defineres som overtræk og forfaldne tilgodehavender, som ikke er værdiforringede. Vurderes overtrækket at være uacceptabelt, indledes en rykkerprocedure, der, såfremt overtrækket ikke er inddækket forinden, kan medføre, at engagementet opsiges og overgives til retslig inkasso inden for to til tre måneder efter kravets opståen. Såfremt fordringen efter gennemførelse af inkasso-proceduren viser sig uerholdelig, f.eks. ved at skyldneren i fogedretten erklærer ikke at kunne betale og heller ikke har aktiver, der kan anvises som sikkerhedsstillelse, afskrives engagementet.

Afskrevne engagementer genoptages, inden der opstår juridisk forældelse med henblik på at konstatere, om skyldneren helt eller delvist har genvundet sin betalings-evne.

Derudover understøttes kreditovervågningen af ad hoc analyser på baggrund af udviklingen i porteføljen, og der udarbejdes tværgående analyser af specifikke områder.

Alle større engagementer revurderes løbende og som minimum en gang årligt på grundlag af kundens regnskaber mv. Såfremt udviklingen i objektive indikatorer vurderes at give anledning til nedskrivning af engagementernes værdi, foretages nedskrivninger efter de herfor fastsatte regler. Alle engagementer over 1 pct. af bankens basiskapital vurderes dog minimum hvert kvartal, hvor der endvidere foretages en opgørelse af det individuelle solvensbehov pr. engagement. Ligeledes er vurdering af sikkerhedernes værdi en væsentlig faktor til fastlæggelse af bankens risici.

Risikoafdækning og risikoreduktion

Banken anvender de muligheder, der er for at reducere risikoen, ved som alt overvejende hovedregel at have sikkerhed i de objekter, den finansierer.

Noter

Den værdi, som sikkerhederne er opgjort til, er beregnet efter et forsigtighedsprincip. Dette indebærer, at en del aktiver af forsigtighedsgrunde opgøres til en reduceret værdi eller værdien 0 kr., hvorfor den reelle sikkerhedsværdi vurderes at være betydeligt højere end opgjort.

De hyppigst forekommende sikkerheder er pant i fast ejendom og vores private kunders andelsboliger.

Sikkerhederne værdiansættes principielt ud fra følgende, medmindre der er væsentlige indikatorer for anden værdiansættelse:

- Private beboelsesejendomme – ca. 80 pct. af en forsigtigt vurderet handelsværdi afhængigt af ejendoms-type, stand og vurderet omsættelighed
- Andelsboligens værdi på grundlag af vort blåstemplingsprogram, jf. årsrapportens side 44/45
- Erhvervsejendomme – 60-80 pct. af en forsigtigt vurderet handelsværdi afhængigt af anvendelse, beliggenhed, stand, branche, indtægtsgrundlag og vurderet omsættelighed
- Kontanter og let realisable værdipapirer – 65-90 pct. af officiel kursværdi, når denne foreligger
- Løsøre og biler – ca. 70 pct. af aktuel markedsværdi afhængigt af type, model og alder
- Øvrigt løsøre og andre sikkerheder – baseret på individuel vurdering
- Banken tillægger ikke uden særligt grundlag sikkerheder i unoterede aktier værdi

Udviklingen i bankens samlede sikkerheder inden for ovennævnte hovedgrupper fremgår af noterne side 52. Ejendomme udviser faldende værdier og er en konsekvens af en mere forsigtig værdiansættelse af andelsboligernes værdi.

For individuelt vurderede engagementer opgøres sikkerhederne i bankens betalingsrækker til skønnede dagsværdier.

Banken foretager løbende vurdering af værdien af den stillede sikkerhed, som opgøres som det forventede nettoprovenu ved realisation. Banken vurderer i hvert enkelt misligholdelsestilfælde, om tvangsrealisation af en sikkerhed er det, der tjener banken bedst i relation til minimering af bankens risiko for tab. Konjunktur- og markedsf forholdene for realisation af aktiver kan variere betydeligt, hvorfor banken fra tid til anden overtager aktiver, som har været stillet som sikkerhed.

Noter

	Koncernen		Banken	
	2011	2010	2011	2010
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Maksimal krediteksponering *)				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	975.524	1.803.359	973.169	1.800.651
Udlån til amortiseret kostpris	17.001.600	16.933.065	16.948.118	16.917.430
Obligationer til dagsværdi	13.034.557	10.464.216	13.034.557	10.464.216
Aktier mv.	866.677	867.193	866.677	867.193
Kapitalandele i associerede virksomheder	802.813	410.437	802.813	410.437
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	95.236	78.974
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	38.425	222.963	44.558	222.963
Garantier	2.006.528	2.135.237	2.006.528	2.135.237
Uigenkaldelige kredittilsagn under 1 år	2.047.800	1.926.258	1.545.000	1.459.544
Uigenkaldelige kredittilsagn over 1 år	0	95.284	0	95.284
I alt	36.773.924	34.858.012	36.316.656	34.451.929

*) Krediteksponeringen er sammensat af udvalgte balanceposter og ikke-balanceførte poster.

Udlån og garantier				
Udlån før nedskrivninger	17.868.150	17.643.079	17.800.660	17.604.599
Garantier før hensættelser	2.016.353	2.255.107	2.016.353	2.255.107
I alt udlån og garantier før nedskrivninger mv.	19.884.503	19.898.186	19.817.013	19.859.706
Individuelle nedskrivninger på udlån	812.321	648.117	799.650	626.823
Gruppevise nedskrivninger på udlån	54.229	61.897	52.892	60.346
Hensat til Det Private Beredskab	0	109.470	0	109.470
Individuelle hensættelser på øvrige garantier	5.566	5.808	5.566	5.808
Gruppevise hensættelser på øvrige garantier	4.259	4.592	4.259	4.592
I alt udlån og garantier efter nedskrivninger mv.	19.008.128	19.068.302	18.954.646	19.052.667

Udlån og garantier før nedskrivninger fordelt på sektorer og brancher				
Offentlige myndigheder	100.805	99.666	100.805	87.320
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	52.947	101.194	37.777	79.843
Industri og råstofudvinding	405.482	461.950	255.475	316.835
Energiforsyning	1.137	860	121	714
Bygge og anlæg	619.523	658.762	547.344	579.797
Handel	918.601	1.499.806	660.837	1.160.104
Transport, hoteller og restauranter	687.154	682.846	591.323	601.531
Information og kommunikation	213.421	219.961	158.554	176.781
Finansiering og forsikring	1.397.736	932.362	3.200.006	2.743.054
Fast ejendom	1.518.733	1.170.915	1.508.803	1.159.229
Øvrige erhverv	2.306.447	2.536.365	2.107.065	2.232.137
I alt erhverv	8.121.181	8.265.021	9.067.305	9.050.025
Private	11.662.517	11.533.499	10.648.903	10.722.361
I alt	19.884.503	19.898.186	19.817.013	19.859.706

Noter

	Koncernen		Banken	
	2011	2010	2011	2010
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Udlån og garantier fordelt på kundegrupper				
Private				
Udlån og garantier før nedskrivninger	12.843.880	12.720.586	11.893.619	11.904.920
Udlån og garantier efter nedskrivninger	12.414.348	12.394.021	11.469.243	11.583.137
Sikkerheder	8.179.497	8.442.552	7.281.176	7.730.736
Restancer	42.024	22.714	37.835	20.890
Endeligt tabt afskrevet	57.586	32.295	49.151	23.878
Erhverv				
Udlån og garantier før nedskrivninger	5.875.101	5.972.857	6.757.872	6.750.043
Udlån og garantier efter nedskrivninger	5.462.784	5.479.024	6.354.407	6.274.273
Sikkerheder	2.066.728	2.208.672	1.111.562	1.146.171
Restancer	51.774	12.238	32.834	10.971
Endeligt tabt afskrevet *)	131.851	14.678	119.625	5.065
Øvrige				
Udlån og garantier før nedskrivninger	1.165.522	1.204.743	1.165.522	1.204.743
Udlån og garantier efter nedskrivninger	1.130.996	1.195.257	1.130.996	1.195.257
Sikkerheder	732.962	791.049	732.962	791.049
Restancer	15.612	15.490	15.612	15.490
Endeligt tabt afskrevet	1.224	2.543	1.224	2.543
I alt				
Udlån og garantier før nedskrivninger	19.884.503	19.898.186	19.817.013	19.859.706
Udlån og garantier efter nedskrivninger	19.008.128	19.068.302	18.954.646	19.052.667
Sikkerheder	10.979.187	11.442.273	9.125.700	9.667.956
Restancer	109.410	50.442	86.281	47.351
Endeligt tabt afskrevet	190.661	49.516	170.000	31.486

Opdelingen i Private, Erhverv og Øvrige er baseret på bankens interne kundegruppering. Banken har justeret den interne gruppering i forhold til 2010, og sammenligningstal er tilpasset i overensstemmelse hermed.

*) I 2011 er der afskrevet på garanti stillet i forbindelse med Det Private Beredskab. Beløbet var tidligere hensat.

Noter

	Koncernen 2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	Banken 2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.
Udlån i restance				
Værdier af sikkerheder for udlån i restance				
Ejendomme	683.478	321.972	683.478	321.972
Værdipapirer, obligationer, kontant indestående mv.	39.248	22.177	39.248	22.177
Biler	102.880	55.082	36.266	6.255
Både og fly	141	357	141	357
Transporter herunder livsforsikringer og fakturabelåning	13.644	0	0	0
Kautationer og garantier	215	0	215	0
Løsøre	4.344	2.040	75	2.040
Øvrige sikkerheder	35.214	21.086	35.214	14.726
I alt	879.164	422.714	794.637	367.527
Aldersfordeling for restancer				
1-30 dage	77.488	27.713	61.479	25.411
31-60 dage	5.907	4.420	5.907	4.272
61-90 dage	3.602	2.827	3.602	2.667
Over 90 dage	22.413	15.482	15.293	15.001
I alt restancer	109.410	50.442	86.281	47.351
Aldersfordeling for udlån i restance				
1-30 dage	1.572.194	1.404.967	1.512.094	1.360.181
31-60 dage	157.837	79.378	157.837	76.508
61-90 dage	45.289	29.778	45.289	26.668
Over 90 dage	88.358	68.681	63.902	59.323
I alt udlån i restance	1.863.678	1.582.804	1.779.122	1.522.680

Sikkerheders belåningsværdi, sum af Restancebeløb samt sum af Udlån til amortiseret kostpris for kunder, der ultimo havde restance, og som ikke var individuelt nedskrevet.

Koncentrationsrisiko

Koncernens forretningsstrategi i udlånsaktiviteten er overordnet koncentreret i 3 områder: Private, Erhverv og Øvrige. Engagementer med kunder eller gruppe af indbyrdes forbundne kunder må efter fradrag for særlig sikre krav ikke overstige 25 pct. af basiskapitalen i henhold til lov om finansiel virksomhed § 145. Derudover må summen af de engagementer, der efter fradrag for særlige sikre krav udgør 10 pct. eller mere af basiskapitalen, ikke samlet overstige 800 pct. af basiskapitalen. Der sker kvartalsvis indberetning til Finanstilsynet af udnyttelsen af disse regler. Koncernen har ikke haft engagementer, som oversteg grænserne fastlagt i § 145.

Koncentrationsrisiko på store engagementer jf. FiL § 145, der udgør 10 pct. eller mere af basiskapitalen

Kreditinstitutter				
Krediteksponering efter fradrag	1.516.881	1.723.132	1.516.881	1.723.132
Øvrige erhverv				
Krediteksponering efter fradrag	1.757.310	1.894.576	1.757.310	1.894.576
Antal store engagementer				
Kreditinstitutter før fradrag	8	9	8	9
Øvrige erhverv før fradrag	5	4	6	5
Større end 20 pct. af basiskapital				
15-20 pct. af basiskapitalen	0	1.204.477	0	1.204.477
10-15 pct. af basiskapitalen	523.611	1.383.141	1.044.810	1.383.141
10-15 pct. af basiskapitalen	2.750.580	1.030.090	2.229.381	1.030.090
Summen af store engagementer, ekskl. kreditinstitutter i pct. af basiskapitalen				
	54	66	54	66

Noter

	Koncernen 2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	Banken 2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.
Koncentration på koncernens samlede sikkerheder				
Private				
Ejendomme	6.448.148	6.821.941	6.448.148	6.821.941
Værdipapirer, obligationer, kontant indestående mv.	190.622	206.200	190.622	206.200
Biler	1.187.454	950.000	338.318	357.958
Både og fly	15.384	14.502	15.384	14.502
Transporter herunder livsforsikringer og fakturabelåning	2.027	2.906	2.027	2.906
Kautationer og garantier	993	800	740	800
Løsøre	49.574	927	642	927
Øvrige sikkerheder	285.295	445.276	285.295	325.502
I alt	8.179.497	8.442.552	7.281.176	7.730.736
Erhverv				
Ejendomme	751.854	801.696	751.854	801.696
Værdipapirer, obligationer, kontant indestående mv.	263.102	207.338	263.102	207.338
Biler	464.734	612.675	32.022	41.906
Både og fly	814	986	814	986
Transporter herunder livsforsikringer og fakturabelåning	446.731	451.407	2.851	1.290
Kautationer og garantier	500	2.000	500	2.000
Løsøre	21.118	9.544	10.030	9.544
Øvrige sikkerheder	117.875	123.026	50.389	81.411
I alt	2.066.728	2.208.672	1.111.562	1.146.171
Øvrige				
Ejendomme	377.461	457.871	377.461	457.871
Værdipapirer, obligationer, kontant indestående mv.	310.133	292.632	310.133	292.632
Biler	1.300	2.179	1.300	2.179
Både og fly	280	480	280	480
Transporter herunder livsforsikringer og fakturabelåning	11.074	2.890	11.074	2.890
Kautationer og garantier	0	0	0	0
Løsøre	0	0	0	0
Øvrige sikkerheder	32.714	34.997	32.714	34.997
I alt	732.962	791.049	732.962	791.049
I alt sikkerheder				
Ejendomme	7.577.463	8.081.508	7.577.463	8.081.508
Værdipapirer, obligationer, kontant indestående mv.	763.857	706.170	763.857	706.170
Biler	1.653.488	1.564.854	371.640	402.043
Både og fly	16.478	15.968	16.478	15.968
Transporter herunder livsforsikringer og fakturabelåning	459.832	457.203	15.952	7.086
Kautationer og garantier	1.493	2.800	1.240	2.800
Løsøre	70.692	10.471	10.672	10.471
Øvrige sikkerheder	435.884	603.299	368.398	441.910
I alt	10.979.187	11.442.273	9.125.700	9.667.956

Opdelingen i Private, Erhverv og Øvrige er baseret på bankens interne kundegrupperinger.

Noter

	Koncernen 2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	Banken 2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.
Kreditkvalitet – Udlån før nedskrivning				
Kunder, der ikke er værdiforringede fordelt på primære forretningsområder				
Private				
Rating 1-3	2.469.054	2.464.433	2.469.054	2.464.433
Rating 4	5.361.905	5.408.247	4.527.977	4.647.474
Rating 5-10	3.544.314	3.402.708	3.444.716	3.366.435
I alt	11.375.273	11.275.388	10.441.747	10.478.342
Erhverv				
Rating 1-3	1.171.652	1.425.537	1.171.652	1.425.537
Rating 4	1.809.723	1.860.989	2.722.037	2.684.145
Rating 5-10	898.697	588.941	880.075	565.091
I alt	3.880.072	3.875.467	4.773.764	4.674.773
Øvrige				
Rating 1-3	534.299	661.666	534.299	661.665
Rating 4	134.245	164.241	134.245	164.241
Rating 5-10	310.528	309.561	310.528	309.561
I alt	979.072	1.135.468	979.072	1.135.467

	Koncernen 2011 i pct.	2010 i pct.	Banken 2011 i pct.	2010 i pct.
Gennemsnitlig nedskrivningssats på kunder, der ikke er værdiforringede fordelt på primære forretningsområder				
Private				
Rating 1-3	0,000	0,000	0,000	0,000
Rating 4	0,133	0,116	0,146	0,134
Rating 5-10	0,888	1,003	0,910	1,014
Erhverv				
Rating 1-3	0,000	0,000	0,000	0,000
Rating 4	0,370	0,426	0,223	0,301
Rating 5-10	0,814	1,388	0,828	1,441
Øvrige	0,161	0,195	0,161	0,195

Kreditkvaliteten af udlån er vurderet med udgangspunkt i bankens ratingmodel og bankens model for koncernens/bankens gruppevis nedskrivninger. Modellen går fra ratingkategori 1 til 10, med kategori 1 som den laveste risiko. Koncernens/bankens kreditmarginale (tabsprocenter) danner grundlaget for beregning af gruppevis nedskrivninger. Opdelingen i Private, Erhverv og Øvrige er baseret på bankens interne kundegrupperinger.

Noter

	Koncernen 2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	Banken 2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.
Årsager til individuel værdiforringelse på udlån				
Amortiseret kostpris udlån før nedskrivning				
Konkurs	80.182	130.191	75.964	114.496
Inkasso	284.925	207.535	278.172	200.594
Låntagere i økonomiske vanskeligheder	1.268.626	1.019.031	1.251.941	1.000.927
I alt amortiseret kostpris udlån før nedskrivning	1.633.733	1.356.757	1.606.077	1.316.017
Nedskrevet på udlån				
Konkurs	60.573	96.846	56.895	81.819
Inkasso	205.693	154.606	202.968	152.198
Låntagere i økonomiske vanskeligheder	546.055	396.666	539.787	392.806
I alt nedskrevet på udlån	812.321	648.118	799.650	626.823
I alt amortiseret kostpris udlån efter nedskrivning	821.412	708.639	806.427	689.194
Sikkerheder	420.398	307.670	405.414	288.226
Blanko	401.014	400.969	401.013	400.968
Værdi af udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse, og hvor den regnskabsmæssige værdi er større end nul				
Individuelt vurderet				
Udlån til amortiseret kostpris før nedskrivning	1.443.222	1.107.976	1.415.566	1.067.237
Nedskrivning	621.810	399.337	609.139	378.043
Udlån til amortiseret kostpris efter nedskrivning	821.412	708.639	806.427	689.194
Gruppevist vurderet				
Udlån til amortiseret kostpris før nedskrivning	8.250.036	9.130.674	6.813.255	7.650.681
Nedskrivning	54.229	61.898	52.892	60.346
Udlån til amortiseret kostpris efter nedskrivning	8.195.807	9.068.776	6.760.363	7.590.335
I alt vurderet				
Udlån til amortiseret kostpris før nedskrivning	9.868.064	10.238.650	8.403.628	8.717.918
Nedskrivning	850.846	461.235	836.838	438.389
Udlån til amortiseret kostpris efter nedskrivning	9.017.218	9.777.415	7.566.790	8.279.529

Noter

	Koncernen 2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	Banken 2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.
Koncernen som leasinggiver				
Dattervirksomheden AL Finans A/S fungerer som leasinggiver inden for områderne billeasing, maskiner og materiel o. lign. Der tilbydes såvel finansielle som operationelle leasingkontrakter.				
Posten udlån til amortiseret kostpris indeholder finansielle leasingkontrakter.				
Nettoinvesteringer i finansielle leasingkontrakter				
Løbetid op til 1 år	103.527	95.065	0	0
Løbetid mellem 1 og 5 år	138.825	135.589	0	0
Løbetid over 5 år	120.703	102.613	0	0
I alt	363.055	333.267	0	0
Bruttoinvesteringer i finansielle leasingkontrakter				
Løbetid op til 1 år	121.220	98.139	0	0
Løbetid mellem 1 og 5 år	143.314	158.762	0	0
Løbetid over 5 år	149.128	126.778	0	0
I alt	413.662	383.679	0	0
Ikke indtjente finansieringsindtægter	50.608	50.412	0	0
Nedskrivning på finansielle leasingkontrakter	939	849	0	0
AL Finans A/S er leasinggiver i en række operationelle leasingkontrakter. Aftalerne omfatter primært driftsmidler og inventar og aktiverne indregnes under posten maskiner og inventar.				
Operationelle leasingkontrakter				
Løbetid op til 1 år	21.404	31.600	0	0
Løbetid mellem 1 og 5 år	96.409	72.481	0	0
Løbetid over 5 år	6.613	149	0	0
I alt	124.426	104.230	0	0
Kreditrisiko på finansielle modparter				

Som led i handel med værdipapirer, valuta og afledte finansielle instrumenter samt betalingsformidling mv. opstår der eksponeringer mod finansielle modparter i form af afviklingsrisiko eller kreditrisiko.

Ledelsen bevilger lines på afviklingsrisiko og kreditrisiko mod finansielle modparter, og der tages i den forbindelse afsæt i den enkelte modparts risikoprofil, geografiske placering, rating, størrelse og soliditet. Risici og lines på finansielle modparter følges løbende.

Noter

Markedsrisiko

Arbejdernes Landsbank koncernen påtager sig løbende forskellige former for markedsrisici, hovedsagelig i form af rente-, aktiekurs- eller valutarisici samt værdipapirrelateret kreditrisici i form af investeringer i kreditobligationer.

Markedsrisiciene opstår dels som følge af serviceringen af kundebehov, dels som følge af bankens disponeringer i finansielle instrumenter. Banken anvender herunder afledte finansielle instrumenter til at styre og justere markedsrisiciene.

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

Handel med aktier, obligationer, valuta og hermed relaterede afledte finansielle instrumenter er vigtige forretningsområder for banken. Som en konsekvens heraf, og ud fra ønsket om at udnytte udsvingene på de finansielle markeder, påtager banken sig løbende markedsrisici.

Rammer, målsætninger og strategier for bankens markedsrisiko er fastlagt i et delegeringssystem, hvor bankens bestyrelse fastsætter rammer for de samlede markedsrisici, som banken maksimalt må påtage sig.

Direktionen videregiver dele af risikorammerne til Likviditets- og Finansområdet. De øvrige rammer disponeres på baggrund af direktionens investeringsstrategiske overvejelser, som baseres på vurderinger af afkast i forhold til risiko i finansielle instrumenter samt under hensyntagen til bankens øvrige risici.

Markedsrisikoen styres på koncernniveau, og markedsrisiko i andre enheder i koncernen afdækkes løbende med moderselskabet.

Markedsrisikoovervågning

På baggrund af registreringer i bankens grundsystemer af de risikorelaterede instrumenter genereres daglige, detaljerede risikorapporter for koncernen, som tilgår bankens direktion og andre relevante personer.

Intern Risikostyring og Kontrol, der er uafhængig af forretningsansvar og positionsstyring, kontrollerer, at alle meddelte risikorammer overholder de udstukne rammer.

Eventuelle overskridelser rapporteres til direktion og bestyrelse. Rapportering til direktionen sker på daglig basis, og rapportering til bestyrelsen sker på månedsbasis.

Renterisiko

Styringen af renterisikoen tager udgangspunkt i at opnå en afbalancering af renterisikoen på aktiver og på forpligtelser. For visse af de fastforrentede aktiver og forpligtelser er dagsværdien, som led i risikostyringen, afdækket ved hjælp af afledte finansielle instrumenter som bl.a. futures, renteswaps, optioner og terminsforretninger.

Renterisikoen udtrykkes som risikoen for tab som følge af en generel parallelforskydning i markedsrenterne på ét procentpoint i samtlige valutaer. Ved opgørelse af renterisikoen på fastforrentede aktiver og forpligtelser anvendes varighedsintervaller.

Renterisikoen er fordelt inden for syv varighedszoner. Til den daglige styring af renterisikoen opgøres renterisikoen efter Finanstilsynets retningslinier. Overvågningen sker løbende, og der rapporteres på daglig basis om rammernes udnyttelse. Risiciene vurderes også løbende i forhold til bankens vurderinger af afkastmuligheder og risici.

Renterisiko	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.
Fordelt efter forretningstyper		
Obligationer mv.	214.538	128.216
Pantebreve	13.338	9.776
Ind- og udlån og mellemværender med kreditinstitutter	18.225	24.559
Afledte finansielle instrumenter	-238.118	-74.104
I alt	7.983	88.447

Renterisiko	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.
Fordelt efter valuta		
DKK	103.856	74.427
EUR	-102.401	11.666
GBP	2.914	381
NOK	1.863	1.181
SEK	1.457	159
USD	213	443
CHF	54	189
Øvrige valutaer	27	1
I alt	7.983	88.447

Noter

Renterisiko	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.
Fordelt efter modificeret varighed (V)		
0 < V ≤= 3 mdr.	14.888	7.633
3 < V ≤= 6 mdr.	736	972
6 < V ≤= 9 mdr.	4.362	250
9 < V ≤= 12 mdr.	4.725	9.254
1 < V ≤= 2 år	34.519	-43.147
2 < V ≤= 3,6 år	-95.705	39.346
3,6 år < V	44.458	74.139
I alt	7.983	88.447

Værdipapirrelateret kreditrisiko

Som en del af bankens renterisiko indgår positionstagnung i kreditobligationer, som indebærer et ekstra risikoelement i form af variationer i kreditspændene, som kan være papirspecifikke eller udtryk for generelle ændringer i et bredt spekter af alle papirer. Kreditobligationer har det seneste år fået en stigende vægt i bankens obligationsbeholdning. Papirerne optages til dagsværdi i regnskabet.

Valutarisiko

Valutarisikoen styres ved i stort omfang at matche de finansielle aktiver i overensstemmelse med den valutamæssige fordeling af forpligtelserne. Derudover afdækkes valutarisikoen ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter. Det er bankens investeringsstrategi kun at have begrænsede nettopositioner i fremmed valuta.

En for banken ugunstig bevægelse i EUR på 2 pct. og i øvrige valutaer på 10 pct. vil resultere i en negativ resultat- og egenkapitalpåvirkning før skat på 33,3 mio. kr. (2010: 23,9 mio. kr.).

Valutarisiko	2011	2010
Valutaindikator 1 i 1.000 kr.	211.342	212.744
Valutaindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag	7,0	8,0
Valutaindikator 2 i 1.000 kr.	6.456	3.210
Valutaindikator 2 i pct. af kernekapital efter fradrag	0,2	0,1

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

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

Aktierisiko

Størrelsen af bankens aktierisiko fastsættes løbende ud fra bankens vurdering af den makroøkonomiske situation samt i forhold til enkeltstående selskaber. Følsomheden over for generelle ændringer i aktiemarkederne er koncentreret om den forholdsvis beskedne del af aktiebeholdningen, som ligger i Handelsporteføljen. Beholdningen er spredt på så mange forskellige selskaber, at generelle fald i aktiemarkederne på 10 pct. vil medføre et kurstab i niveauet 23,5 mio. kr.

Anlægsbeholdningen er derimod mere specifikt påvirket af udviklingen i de konkrete selskaber, der ikke på tilsvarende måde kan antages påvirket af markedsudviklingen.

Aktierisiko	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.
Aktiebeholdninger		
Handelsportefølje		
Noterede aktier	223.514	89.433
Unoterede aktier mv.	11.248	12.535
I alt Handelsportefølje	234.762	101.968
Anlægsbeholdning		
Unoterede aktier mv.	631.915	765.225
Associerede virksomheder	802.813	410.437
I alt Anlægsbeholdning	1.434.728	1.175.662
I alt	1.669.490	1.277.630

Råvarerisiko

Banken påtager sig kun i meget begrænset omfang råvarerisici.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er en følge af et mismatch i balancen mellem løbetiden på aktiver og passiver. Bankens udlånsportefølje har generelt en længere varighed end finansieringsforretningerne, herunder indlån. Denne risiko afspejler sig i en risiko for tab, som følge af at banken skal betale mere for den likviditet, der skal anvendes til at dække betalingsforpligtelserne i en situation, hvor banken specifikt eller sektoren som helhed rammes af ekstraordinære forhold.

Noter

Hovedparten af bankens likviditetsrisiko er i DKK, mens resten af risikoen er koncentreret i EUR, USD, CHF, SEK, GBP og NOK.

Bestyrelsen har i Likviditetspolitikken fastlagt, at banken skal have en likviditetsmæssig overdækning på minimum 100 pct. i forhold til de i Lov om Finansiell Virksomhed § 152 angivne bestemmelser. Det er endvidere bankens politik, at likviditetsprognoserne, som udarbejdes mindst én gang månedligt, udviser en tilsvarende overdækning mindst tre måneder frem og 12 måneder frem mindst en overdækning på 75 pct. I politikken er endvidere fastsat, at stresstestene, som udarbejdes, skal udvise en overdækning på mindst 75 pct.

Banken har endvidere udarbejdet en likviditetsberedskabsplan, som angiver konkrete tiltag til nedbringelse af risici, herunder belåning eller salg af aktiver, som banken kan iværksætte, hvis likviditetsprognoserne ikke kan leve op til politikkerne. Beredskabsplanen skal endvidere overvejes aktiveret, hvis der sker væsentlige forringelser af likviditeten – også selv om målsætningerne til overdækningen er overholdt.

Noter

Balanceposter efter restløbetid – Koncernen

	Anfordring 1.000 kr.	Til og med 3 mdr. 1.000 kr.	Over 3 mdr. til og med 1 år 1.000 kr.	Over 1 år til og med 5 år 1.000 kr.	Over 5 år 1.000 kr.	I alt 1.000 kr.
2011						
Aktiver						
Kassebeholdning og anfordrings- tilgodehavender hos centralbanker	383.352	0	0	0	0	383.352
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	154.627	395.016	238.673	187.208	0	975.524
Udlån til amortiseret kostpris	1.462.093	3.217.821	2.725.912	5.857.080	3.738.694	17.001.600
Obligationer til dagsværdi	0	0	941.706	6.055.609	6.037.242	13.034.557
I alt	2.000.072	3.612.837	3.906.291	12.099.897	9.775.936	31.395.033
Passiver						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	786.002	2.126.511	235.684	300.000	0	3.448.197
Indlån og anden gæld	17.606.356	1.082.944	316.694	2.504.697	1.065.930	22.576.621
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	0	0	3.631.912	0	3.631.912
Efterstillede kapitalindskud	0	0	0	0	718.620	718.620
I alt	18.392.358	3.209.455	552.378	6.436.609	1.784.550	30.375.350
Garantier	0	283.951	334.285	987.226	401.066	2.006.528
2010						
Aktiver						
Kassebeholdning og anfordrings- tilgodehavender hos centralbanker	400.728	0	0	0	0	400.728
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	727.175	858.806	75.356	142.022	0	1.803.359
Udlån til amortiseret kostpris	1.275.084	3.191.224	2.499.871	6.183.210	3.783.676	16.933.065
Obligationer til dagsværdi	0	187.538	311.672	4.343.579	5.621.427	10.464.216
I alt	2.402.987	4.237.568	2.886.899	10.668.811	9.405.103	29.601.368
Passiver						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.693.772	1.183.242	0	0	0	2.877.014
Indlån og anden gæld	16.439.830	2.695.204	128.497	313.761	1.016.044	20.593.336
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	0	0	3.614.444	0	3.614.444
Efterstillede kapitalindskud	0	0	0	0	328.000	328.000
I alt	18.133.602	3.878.446	128.497	3.928.205	1.344.044	27.412.794
Garantier	0	177.921	1.121.513	546.277	289.526	2.135.237

Noter

Balanceposter efter restløbetid – Banken

	Anfordring 1.000 kr.	Til og med 3 mdr. 1.000 kr.	Over 3 mdr. til og med 1 år 1.000 kr.	Over 1 år til og med 5 år 1.000 kr.	Over 5 år 1.000 kr.	I alt 1.000 kr.
2011						
Aktiver						
Kassebeholdning og anfordrings- tilgodehavender hos centralbanker	383.340	0	0	0	0	383.340
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	154.627	394.757	237.990	185.795	0	973.169
Udlån til amortiseret kostpris	3.322.638	2.638.247	2.391.222	4.945.495	3.650.516	16.948.118
Obligationer til dagsværdi	0	0	941.706	6.055.609	6.037.242	13.034.557
I alt	3.860.605	3.033.004	3.570.918	11.186.899	9.687.758	31.339.184
Passiver						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	786.002	2.126.511	235.684	300.000	0	3.448.197
Indlån og anden gæld	17.596.210	1.082.944	316.352	2.504.697	1.065.930	22.566.132
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	0	0	3.630.918	0	3.630.918
Efterstillede kapitalindskud	0	0	0	0	718.620	718.620
I alt	18.382.212	3.209.455	552.036	6.435.615	1.784.550	30.363.867
Garantier	0	283.951	334.285	987.226	401.066	2.006.528
2010						
Aktiver						
Kassebeholdning og anfordrings- tilgodehavender hos centralbanker	400.712	0	0	0	0	400.712
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	727.175	858.535	74.544	140.397	0	1.800.651
Udlån til amortiseret kostpris	3.075.492	2.648.548	2.115.463	5.375.926	3.702.001	16.917.430
Obligationer til dagsværdi	0	187.538	311.672	4.343.579	5.621.427	10.464.216
I alt	4.203.379	3.694.621	2.501.679	9.859.902	9.323.428	29.583.009
Passiver						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.693.773	1.183.241	0	0	0	2.877.014
Indlån og anden gæld	16.436.570	2.695.204	127.915	313.761	1.016.044	20.589.494
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	0	0	3.613.450	0	3.613.450
Efterstillede kapitalindskud	0	0	0	0	328.000	328.000
I alt	18.130.343	3.878.445	127.915	3.927.211	1.344.044	27.407.958
Garantier	0	177.921	1.121.513	546.277	289.526	2.135.237

Noter

Note	Koncernen		Banken	
	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.
5 Kapital og solvens				
Transformation fra egenkapital til basiskapital				
Egenkapital inkl. årets resultat	3.157.260	3.118.224	3.157.260	3.118.224
Foreslået udbytte	24.000	24.000	24.000	24.000
Immaterielle aktiver	10.992	9.291	1.878	1.640
Udskudte skatteaktiver	58.482	24.833	100.653	60.233
Opskrivningshænlæggelser	186.241	161.276	186.241	161.276
Egentlig kernekapital efter primære fradrag	2.877.545	2.898.824	2.844.488	2.871.075
Hybrid kernekapital	390.620	0	390.620	0
Fradrag *)	255.413	248.828	255.413	250.216
Kernekapital efter fradrag	3.012.752	2.649.996	2.979.695	2.620.859
Efterstillede kapitalindsud	328.000	328.000	328.000	328.000
Opskrivningshænlæggelser	186.241	161.276	186.241	161.276
Basiskapital før fradrag	3.526.993	3.139.272	3.493.936	3.110.135
Fradrag *)	255.413	248.829	255.413	250.216
Basiskapital	3.271.580	2.890.443	3.238.523	2.859.919
*) Fradrag efter § 28 stk. 1 nr. 10, 12 og 13 i bekendtgørelse om opgørelse af basiskapital				
Kapitalkrav fra søjle 1 (8 pct.)	1.942.261	1.759.435	1.947.046	1.761.510
Vægtede poster				
Poster med kreditrisiko	16.551.013	16.489.372	16.752.191	16.704.206
Poster med markedsrisiko	5.022.248	3.015.497	5.102.232	3.015.497
Poster med operationel risiko	2.705.003	2.488.066	2.479.879	2.299.176
I alt vægtede poster	24.278.264	21.992.935	24.334.302	22.018.879
Solvensprocent	pct.	13,5	13,1	13,3

6 Segmentoplysninger for koncernen

Koncernens aktiviteter er koncentreret i Danmark med fokus på bankydelse til private kunder, små og mellemstore virksomheder samt foreninger mv. Bankydelse tilbydes i hele filialnettet og i bankens tilknyttede virksomhed AL Finans på tværs af kundetyper. Afkastet af disse aktiviteter er udtrykt i basisresultatet, jf. modellen på side 6 i årsrapporten.

Aktiviteter under basisresultatet er dog afhængig af bankens beholdningsaktiviteter, hvor dels bankens likviditet sikres, men også hvor bankens strategiske sektoraktier hører under. Den regelmæssige driftsrapportering til direktionen indeholder de oplysninger og det aggregeringsniveau, der fremgår af modellen. Det vurderes på baggrund heraf, at koncernen kun har et driftssegment, som omfatter basisresultat og beholdningsresultat under ét.

Noter

Note	Koncernen		Banken	
	2011	2010	2011	2010
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
7 Renteindtægter				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	26.320	24.105	26.204	23.960
Udlån til amortiseret kostpris	1.213.377	1.065.929	1.134.846	994.250
Renter af nedskrevne engagementer	-19.901	-16.939	-19.901	-16.939
Obligationer	304.546	225.956	304.546	225.956
Afledte finansielle instrumenter				
Valutakontrakter	-14.992	806	-14.992	806
Rentekontrakter	-17.353	-16.293	-17.353	-16.293
Aktiekontrakter	0	0	0	0
I alt afledte finansielle instrumenter	-32.345	-15.487	-32.345	-15.487
Øvrige renteindtægter	-42	292	177	83
I alt renteindtægter	1.491.955	1.283.856	1.413.527	1.211.823
Heraf udgør ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ført under				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.061	847	1.061	847
8 Renteudgifter				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-32.035	-19.907	-32.035	-19.907
Indlån og anden gæld	-272.837	-232.925	-272.447	-232.669
Udstedte obligationer	-38.128	-30.548	-38.108	-30.527
Efterstillede kapitalindskud	-34.716	-13.598	-34.716	-13.598
Øvrige renteudgifter	-26	-208	-25	-58
I alt renteudgifter	-377.742	-297.186	-377.331	-296.759
Heraf udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ført under				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-5.172	-1.950	-5.172	-1.950
9 Gebyrer og provisionsindtægter				
Værdipapirhandel og depoter	61.104	67.649	61.104	67.649
Betalingsformidling	80.401	75.305	80.401	75.305
Lånesagsgebyrer	127.756	122.325	114.734	111.377
Garantiprovision	20.024	21.575	20.157	21.596
Øvrige gebyrer og provisioner	76.738	62.091	49.084	42.753
I alt gebyrer og provisionsindtægter	366.023	348.945	325.480	318.680
10 Kursreguleringer				
Obligationer	60.456	114.910	60.456	114.910
Aktier mv.	-44.485	14.213	-44.485	14.213
Valuta	8.839	-7.169	8.732	-7.344
Afledte finansielle instrumenter				
Valutakontrakter	-19.299	12.425	-19.299	12.425
Rentekontrakter	-234.235	-111.707	-228.269	-111.707
Aktiekontrakter	25	-1.021	25	-1.021
I alt afledte finansielle instrumenter	-253.509	-100.303	-247.543	-100.303
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-6.789	32.718	-6.789	32.718
Indlån i puljeordninger	6.789	-32.718	6.789	-32.718
Øvrige aktiver	1.970	336	1.970	336
Øvrige forpligtelser	0	5.156	0	5.156
I alt kursreguleringer	-226.729	27.143	-220.870	26.968

Noter

Note	Koncernen		Banken	
	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.
11 Udgifter til personale og administration				
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab				
Direktion	-7.739	-5.067	-7.719	-5.057
Bestyrelse	-1.350	-1.400	-1.350	-1.400
Repræsentantskab	-508	-542	-508	-542
I alt	-9.597	-7.009	-9.577	-6.999
Personaleudgifter				
Lønninger	-519.853	-516.292	-479.478	-482.686
Pensioner	-58.368	-64.909	-54.462	-61.788
Udgifter til social sikring	-4.960	-4.376	-4.743	-4.174
Lønsumsafgift	-47.751	-42.962	-44.315	-40.345
I alt	-630.932	-628.539	-582.998	-588.993
Øvrige administrationsudgifter	-434.288	-428.864	-415.575	-409.355
I alt udgifter til personale og administration	-1.074.817	-1.064.412	-1.008.150	-1.005.347
Direktionens løn, pensions- og fratrædelsesvilkår mv.				
Antal personer	3	2	3	2
Fast løn	-6.541	-4.215	-6.521	-4.205
Variabel løn	0	0	0	0
Pensionsordning (bidragsbaseret)	-1.198	-852	-1.198	-852
I alt	-7.739	-5.067	-7.719	-5.057
Direktionen er ikke omfattet af incitamentsprogrammer. Direktionen har et opsigelsesvarsel på 24 måneder. Der er fuld fradragsret for direktionens gager, idet banken ikke har tegnet hybrid kernekapital via Bankpakke II.				
Bestyrelsens løn- og pensionsvilkår				
Antal personer	11	11	11	11
Fast løn	-1.350	-1.400	-1.350	-1.400
Variabel løn	0	0	0	0
Pensionsordning (bidragsbaseret)	0	0	0	0
I alt	-1.350	-1.400	-1.350	-1.400
Løn- og pensionsvilkår for andre ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil (Risk Takers)				
Antal personer	5	6	4	5
Fast løn	-6.021	-7.422	-4.518	-5.970
Variabel løn	-300	-395	-300	-395
Pensionsordning (bidragsbaseret)	-572	-756	-450	-638
I alt	-6.893	-8.573	-5.268	-7.003

Noter

Note	Koncernen	2010	Banken	2010
	2011		2011	
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
11 Udgifter til personale og administration (fortsat)				
Antal beskæftigede				
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	1.053	1.040	988	987
Revisionshonorar				
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision				
Lovpligtig revision af årsregnskab	-1.519	-1.649	-1.375	-1.500
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	-1.213	0	-1.213	0
Skatterådgivning	-34	0	-34	0
Andre ydelser	0	-250	0	-250
I alt	-2.766	-1.899	-2.622	-1.750
12 Andre driftsudgifter				
Udgifter til Det Private Beredskab	0	-61.575	0	-61.575
Udgifter til Garantifonden for Indskydere og Investorer	-34.259	0	-34.259	0
Udgifter til drift af bankens ejendomme	-29.505	-24.758	-29.505	-24.701
Øvrige driftsudgifter	-3.516	-3.604	-3.516	-3.604
I alt andre driftsudgifter	-67.280	-89.937	-67.280	-89.880

Noter

Note	Koncernen		Banken	
	2011	2010	2011	2010
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
13 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv.				
Nedskrivninger og hensættelser				
Nedskrivninger og hensættelser, primo	847.117	648.288	824.272	619.813
Nedskrivninger og hensættelser i året *)	370.878	393.288	364.374	385.844
Tilbageførsel af nedskrivninger og hensættelser i året	-177.736	-176.184	-175.495	-172.857
Endelig tabt (afskrevet) tidligere nedskrevet	-166.584	-35.214	-153.484	-25.467
Renteregulering	19.901	16.939	19.901	16.939
I alt nedskrivninger og hensættelser ultimo	893.576	847.117	879.568	824.272
*) heraf hensat vedrørende Bankpakke I	0	45.758	0	45.758
Nedskrivninger på udlån mv. ultimo	866.550	710.014	852.542	687.169
Hensættelser på garantier mv. ultimo *)	9.825	119.870	9.825	119.870
Nedskrivninger/hensættelser på øvrige poster ultimo	17.201	17.233	17.201	17.233
I alt nedskrivninger og hensættelser ultimo	893.576	847.117	879.568	824.272
*) heraf hensat vedrørende Bankpakke I	0	109.470	0	109.470
Nettopåvirkning indregnet i resultatopgørelsen				
Netto nedskrivninger og hensættelser i året	-193.142	-217.104	-188.879	-212.987
Tabt, ikke tidligere nedskrevet	-24.077	-14.302	-16.516	-6.018
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	6.826	10.751	5.886	10.021
I alt nettopåvirkning indregnet i resultatopgørelsen *)	-210.393	-220.655	-199.509	-208.984
*) heraf nettopåvirkning vedrørende Bankpakke I	-497	-45.758	-497	-45.758
Individuelle nedskrivninger på udlån				
Individuelle nedskrivninger på udlån, primo	648.117	489.995	626.823	462.781
Nedskrivninger i året	355.238	310.352	348.735	303.213
Tilbageførsel af nedskrivninger i året	-151.049	-131.908	-149.023	-128.596
Endelig tabt (afskrevet) tidligere nedskrevet	-57.114	-35.214	-44.014	-25.467
Renteregulering	17.129	14.892	17.129	14.892
I alt individuelle nedskrivninger på udlån ultimo	812.321	648.117	799.650	626.823
Gruppevise nedskrivninger på udlån				
Gruppevise nedskrivninger på udlån, primo	61.897	64.068	60.346	62.807
Nedskrivninger i året	14.931	34.539	14.930	34.234
Tilbageførsel af nedskrivninger i året	-25.371	-38.757	-25.156	-38.742
Renteregulering	2.772	2.047	2.772	2.047
I alt gruppevise nedskrivninger på udlån ultimo	54.229	61.897	52.892	60.346
Individuelle hensættelser på garantier mv.				
Individuelle hensættelser på garantier primo	115.278	71.455	115.278	71.455
Hensættelser i året	571	46.130	571	46.130
Tilbageførsel af hensættelser i året	-813	-2.307	-813	-2.307
Endelig tabt (afskrevet) tidligere hensat	-109.470	0	-109.470	0
I alt individuelle hensættelser på garantier mv. ultimo	5.566	115.278	5.566	115.278
Gruppevise hensættelser på garantier mv.				
Gruppevise hensættelser på garantier primo	4.592	5.506	4.592	5.506
Hensættelser i året	138	2.267	138	2.267
Tilbageførsel af hensættelser i året	-471	-3.181	-471	-3.181
I alt gruppevise hensættelser på garantier mv. ultimo	4.259	4.592	4.259	4.592
Nedskrivninger/hensættelser på øvrige poster				
Nedskrevet/hensat primo året	17.233	17.264	17.233	17.264
Nedskrivninger/hensættelser i året	0	0	0	0
Tilbageførsel af nedskrivninger/hensættelser i året	-32	-31	-32	-31
I alt nedskrivninger/hensættelser på øvrige poster ultimo	17.201	17.233	17.201	17.233

Noter

Note	Koncernen		Banken	
	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.
14 Skat				
Beregnet skat af årets indkomst	0	0	0	0
Ændring i udskudt skat vedrørende indkomståret	32.637	5.135	40.504	11.509
Reguleringer vedrørende tidligere år	1.010	-74	-85	-83
I alt skat	33.647	5.061	40.419	11.426
Årets skat fordelt på typer				
Beregnet skat af årets resultat før skat med 25 pct.	-1.106	-32.197	587	-30.605
Skattemæssig værdi af ikke fradragsberettigede udgifter	-4.186	-3.579	-2.099	-1.988
Skattemæssig værdi af resultat i associerede virksomheder	27.689	25.359	27.689	25.359
Skattemæssig værdi af ikke skattepligtige gevinster	10.240	15.552	14.327	18.743
Regulering vedrørende tidligere år	1.010	-74	-85	-83
I alt skat	33.647	5.061	40.419	11.426
15 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker				
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	0	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	975.524	1.803.359	973.169	1.800.651
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	975.524	1.803.359	973.169	1.800.651
16 Obligationer til dagsværdi				
Statsobligationer	189.334	278.501	189.334	278.501
Realkreditobligationer	7.749.676	6.753.660	7.749.676	6.753.660
Øvrige obligationer	5.095.547	3.432.055	5.095.547	3.432.055
I alt obligationer til dagsværdi	13.034.557	10.464.216	13.034.557	10.464.216
Til sikkerhed deponeret hos Danmarks Nationalbank, clearingscentraler mv.				
Kursværdi af obligationer	4.015.463	3.737.839	4.015.463	3.737.839
Heraf overskydende sikkerhed	4.015.463	3.737.839	4.015.463	3.737.839
17 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris primo	150.512	150.512	150.512	150.512
Tilgang *)	291.436	0	291.436	0
Kostpris ultimo	441.948	150.512	441.948	150.512
Op- og nedskrivninger primo	259.925	166.749	259.925	166.749
Regulering til indre værdi *)	33.564	0	33.564	0
Resultat	77.191	101.433	77.191	101.433
Udbytte	9.815	8.257	9.815	8.257
Op- og nedskrivninger ultimo	360.865	259.925	360.865	259.925
Regnskabsmæssig værdi ultimo	802.813	410.437	802.813	410.437

*) Banken har i 2011 indskudt yderligere 124,1 mio. kr. i BEC, således at det samlede indskud udgør 291,4 mio. kr. Indskuddet har medført, at bankens ejerandel overstiger 20 pct., og BEC klassificeres herefter som associeret virksomhed.

Noter

Note	Koncernen		Banken	
	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.
18 Aktiver tilknyttet puljeordninger				
Kontantindestående	10.651	13.699	10.651	13.699
Indeksobligationer	62.507	53.776	62.507	53.776
Øvrige obligationer	167.869	144.425	167.869	144.425
Investeringsforeningsandele	42.395	87.654	42.395	87.654
Øvrige aktier mv.	80.900	51.437	80.900	51.437
Andre aktiver	2.177	1.964	2.177	1.964
<i>I alt puljeaktiver</i>	366.499	352.955	366.499	352.955
19 Grunde og bygninger				
Investeringsejendomme				
Dagsværdi primo	0	0	0	0
Tilgang i årets løb *)	55.000	0	55.000	0
Afgang i årets løb	0	0	0	0
Årets værdiregulering til dagsværdi	0	0	0	0
<i>I alt dagsværdi ultimo</i>	55.000	0	55.000	0
Lejeindtægter	0	0	0	0
Driftsudgifter	-61	0	-61	0
*) Ejendommen er erhvervet i december 2011				
Domicilejendomme				
Omvurderet værdi primo	524.995	461.823	524.995	461.063
Tilgang i årets løb	1.250	12.538	1.250	12.538
Afgang i årets løb	0	760	0	0
Afskrivninger	2.894	2.300	2.894	2.300
Værdiændringer, indregnet i anden totalindkomst	24.965	44.666	24.965	44.666
Værdiændringer, indregnet i resultatopgørelsen	5.338	9.028	5.338	9.028
<i>I alt omvurderet værdi ultimo</i>	553.654	524.995	553.654	524.995
20 Øvrige materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	200.186	178.978	52.033	40.979
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	100.530	83.821	17.288	18.435
Afgang i årets løb	47.572	62.613	1.586	7.381
<i>I alt kostpris ultimo</i>	253.144	200.186	67.735	52.033
Af- og nedskrivninger primo	52.368	50.693	12.679	13.567
Afgang i årets løb	13.192	28.992	572	6.591
Årets afskrivninger	37.948	30.667	8.099	5.703
<i>I alt af- og nedskrivninger ultimo</i>	77.124	52.368	20.206	12.679
<i>I alt øvrige materielle aktiver</i>	176.020	147.818	47.529	39.354
Årets straksafskrivninger	2.814	3.147	2.814	3.146

Noter

Note	Koncernen		Banken	
	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.
21 Immaterielle aktiver				
Goodwill				
Kostpris primo	0	15.243	0	15.243
Tilgang i årets løb	0	0	0	0
Afgang i årets løb	0	15.243	0	15.243
I alt kostpris ultimo	0	0	0	0
Nedskrivninger primo	0	4.734	0	4.734
Afgang i årets løb	0	15.243	0	15.243
Årets nedskrivninger	0	10.509	0	10.509
I alt nedskrivninger ultimo	0	0	0	0
I alt goodwill	0	0	0	0
Øvrige immaterielle aktiver				
Kostpris primo	14.580	4.305	1.640	0
Tilgang i årets løb	4.647	10.275	486	1.640
Afgang i årets løb	0	0	0	0
I alt kostpris ultimo	19.227	14.580	2.126	1.640
Af- og nedskrivninger primo	5.289	3.642	0	0
Afgang i årets løb	0	0	0	0
Årets afskrivninger	2.946	1.647	248	0
Årets nedskrivninger	0	0	0	0
I alt af- og nedskrivninger ultimo	8.235	5.289	248	0
I alt øvrige immaterielle aktiver	10.992	9.291	1.878	1.640
I alt immaterielle aktiver				
Kostpris primo	14.580	19.548	1.640	15.243
Tilgang i årets løb	4.647	10.275	486	1.640
Afgang i årets løb	0	15.243	0	15.243
I alt kostpris ultimo	19.227	14.580	2.126	1.640
Af- og nedskrivninger primo	5.289	8.376	0	4.734
Afgang i årets løb	0	15.243	0	15.243
Årets afskrivninger	2.946	1.647	248	0
Årets nedskrivninger	0	10.509	0	10.509
I alt af- og nedskrivninger ultimo	8.235	5.289	248	0
I alt immaterielle aktiver	10.992	9.291	1.878	1.640
22 Andre aktiver				
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	38.425	224.348	44.558	224.348
Tilgodehavende renter	182.398	131.545	182.130	131.271
Øvrige aktiver	102.372	61.818	90.704	42.952
I alt andre aktiver	323.195	417.711	317.392	398.571

Noter

Note	Koncernen		Banken	
	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.
23 Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser				
+ = skatteaktiver - = skatteforpligtelser				
Udskudt skat primo	24.833	19.772	60.233	48.926
Ændringer i udskudt skat	33.649	5.061	40.420	11.307
I alt udskudt skat ultimo	58.482	24.833	100.653	60.233
Udskudt skat fordelt på typer				
Materielle aktiver	-29.434	-28.427	4.157	6.484
Udlån	-353	564	-503	337
Underskudsfrøførsel	82.854	41.342	91.583	42.023
Medarbejderforpligtelser	18.990	21.927	18.990	21.927
Øvrige	-13.575	-10.573	-13.574	-10.538
I alt udskudt skat ultimo	58.482	24.833	100.653	60.233
24 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker				
Gæld til centralbanker	0	0	0	0
Gæld til kreditinstitutter	3.448.197	2.877.014	3.448.197	2.877.014
I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker	3.448.197	2.877.014	3.448.197	2.877.014
25 Indlån og anden gæld				
På anfordring	16.895.906	15.796.137	16.885.759	15.792.877
Med opsigelsesvarsel	504.297	561.109	503.955	560.527
Tidsindskud	931.782	151.135	931.782	151.135
Funding med garanti af den danske stat	2.163.352	2.169.230	2.163.352	2.169.230
Særlige indlånsformer	2.081.284	1.915.725	2.081.284	1.915.725
I alt indlån og anden gæld	22.576.621	20.593.336	22.566.132	20.589.494
26 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris				
Obligationer noteret på London Stock Exchange *)	2.872.800	2.806.650	2.872.800	2.806.650
Obligationer noteret på Irish Stock Exchange	250.000	0	250.000	0
Øvrige obligationer	509.112	807.794	508.118	806.800
I alt udstedte obligationer til amortiseret kostpris	3.631.912	3.614.444	3.630.918	3.613.450
*) Obligationerne er garanteret af den danske stat				
27 Andre passiver				
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	187.301	330.108	187.301	330.108
Skyldige renter og provisioner	36.920	37.710	36.920	37.710
Øvrige passiver	417.604	919.843	372.428	889.713
I alt andre passiver	641.825	1.287.661	596.649	1.257.531

Noter

Note	Koncernen	2010	Banken	2010
	2011 1.000 kr.	1.000 kr.	2011 1.000 kr.	1.000 kr.
28 Hensatte forpligtelser				
Hensættelser til pensioner mv.				
Hensat primo året	10.300	14.133	10.300	14.133
Hensættelser i året	0	0	0	0
Tilbageførte hensættelser i året	1.627	3.833	1.627	3.833
<i>I alt hensat ultimo</i>	8.673	10.300	8.673	10.300
Hensættelser til tab på garantier				
Hensat primo året	119.870	76.961	119.870	76.961
Hensættelser i året	709	48.397	709	48.397
Tilbageførte hensættelser i året	1.284	5.488	1.284	5.488
Endelig tabt i året	109.470	0	109.470	0
<i>I alt hensat ultimo</i>	9.825	119.870	9.825	119.870
Andre hensatte forpligtelser				
Hensat primo året	53.395	53.214	53.395	53.214
Hensættelser i året	154	734	154	734
Tilbageførte hensættelser i året	10.868	553	10.868	553
<i>I alt hensat ultimo</i>	42.681	53.395	42.681	53.395
<i>I alt hensatte forpligtelser ultimo</i>	61.179	183.565	61.179	183.565
29 Efterstillede kapitalindskud				
Efterstillede kapitalindskud i form af supplerende kapital				
Var. % nom. 328 mio. kr., udløb 03.12.2018, kan førtidsindfries 01.12.2015	328.000	328.000	328.000	328.000
Efterstillede kapitalindskud i form af hybrid kernekapital *)				
Var. % nom. 390,6 mio. kr., uendelig løbetid, kan førtidsindfries 23.05.2018	390.620	0	390.620	0
<i>I alt efterstillede kapitalindskud</i>	718.620	328.000	718.620	328.000
Efterstillede kapitalindskud som medregnes ved opgørelse af basiskapitalen	718.620	328.000	718.620	328.000
*) Omkostninger til låneoptagelse i perioden	2.000	0	2.000	0

Noter

Note	Banken	
	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.
30 Aktiekapital		
Aktiekapital i nominel værdi	300.000	300.000
Aktiekapitalens sammensætning		
Stykstørrelse, nominelt kr.	Antal stk.	Antal stk.
1.000	24.316	23.804
2.000	1.368	1.390
3.000	994	1.007
4.000	8.739	8.750
5.000	748	755
10.000	583	590
20.000	782	791
100.000	1.228	1.229
500.000	20	20
1.000.000	67	67
10.000.000	1	1
Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.		

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

- Dansk Metal, Nyropsgade 38, 1780 København V
- FOA – Fag og Arbejde, Staunings Plads 1-3, 1790 København V
- Fagligt Fælles Forbund – 3F, Kampmannsgade 4, 1790 København V
- HK/Danmark, Weidekampsgade 8, 0900 København C
- Fødevareforbundet NNF, C. F. Richs Vej 103, 2000 Frederiksberg

Fagligt Fælles Forbund – 3F besidder aktier, hvis samlede pålydende værdi udgør mindst 20 pct. af aktiekapitalen.

	Koncernen		Banken	
	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.
31 Eventualforpligtelser				
Garantier				
Finansgarantier	451.934	645.707	451.934	645.707
Tabsgarantier for realkreditlån	151.161	140.781	151.161	140.781
Det Private Beredskab	10.268	0	10.268	0
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	13.688	15.078	13.688	15.078
Garantistillelse for tilknyttede virksomheder	0	0	35.200	9.200
Øvrige garantier	1.379.477	1.333.671	1.344.277	1.324.471
I alt garantier	2.006.528	2.135.237	2.006.528	2.135.237
Andre eventualforpligtelser				
Uigenkaldelige kredittilsagn under 1 år	2.047.800	1.926.258	1.545.000	1.459.544
Uigenkaldelige kredittilsagn over 1 år	0	95.284	0	95.284
Ikke udnyttede pensionstilsagn	16.400	19.000	16.400	19.000
Øvrige eventualforpligtelser	5.493	4.821	5.493	4.821
I alt andre eventualforpligtelser	2.069.693	2.045.363	1.566.893	1.578.649
I alt eventualforpligtelser	4.076.221	4.180.600	3.573.421	3.713.886

Banken er part i forskellige retssager og tvister. Sagerne vurderes løbende, og der foretages de nødvendige hensættelser i overensstemmelse med en vurdering af risikoen for tab. De verserende retsager forventes ikke at få indflydelse på koncernens økonomiske stilling.

Totalkredit-lån formidlet af banken fra 2007 er omfattet af en aftalt modregningsret i fremtidige løbende provisioner, som Totalkredit kan gøre gældende i tilfælde af tabskonstatering på de formidlede lån. Bankens forventer ikke, at denne modregningsret vil få væsentlig indflydelse på bankens finansielle stilling.

Bankens medlemskab af BEC medfører, at banken ved en eventuel udtræden er forpligtet til betaling af en udtrædelsesgodtgørelse.

Noter

Note	Koncernen		Banken	
	2011	2010	2011	2010
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
32 Regnskabsmæssig sikring				
Aktiver afdækket med rentekontrakter				
Udlån				
Amortiseret kostpris	121.589	160.970	121.589	160.970
Regnskabsmæssig værdiændring, primo	11.618	11.281	11.618	11.281
Værdiændring i året	1.969	337	1.969	337
Regnskabsmæssig værdiændring, ultimo	13.587	11.618	13.587	11.618
Regnskabsmæssig værdi	135.176	172.588	135.176	172.588
Rentekontrakter				
Nominel værdi (hovedstol)	119.620	158.339	119.620	158.339
Regnskabsmæssig værdi af afdækningsbenet	134.045	170.448	134.045	170.448
Passiver afdækket med rentekontrakter				
Indlån				
Amortiseret kostpris	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdiændring, primo	0	5.157	0	5.157
Værdiændring i året	0	-5.157	0	-5.157
Regnskabsmæssig værdiændring, ultimo	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi	0	0	0	0
Rentekontrakter				
Nominel værdi (hovedstol)	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi af afdækningsbenet	0	0	0	0

Banken anvender reglerne for regnskabsmæssig sikring af dagsværdier. De anvendte sikringsinstrumenter består typisk af renteswaps, der anvendes til at sikre mod ændringer i dagsværdier på fastforrentede udlån som følge af ændringer i basisrenten (swaprenten). Det er alene swaprenten, der sikres, og dermed ikke kreditmarginaler eller lignende. Ændringer i dagsværdien af de sikrede instrumenter, som kan henføres til den sikrede renterisiko, reguleres i den bogførte værdi af den sikrede regnskabspost og indregnes i resultatopgørelsen. Ændringer i dagsværdien af sikringsinstrumenter indregnes ligeledes i resultatopgørelsen.

	Koncernen		Banken	
	2011	2010	2011	2010
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
33 Ægte købs- og tilbagesalgsforretninger samt ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger				
Af nedenstående aktivposter udgør ægte købs- og tilbagesalgsforretninger				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	267.369	643.870	267.369	643.870
Af nedenstående passivposter udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	530.361	0	530.361	0
Aktiver solgt som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger				
Obligationer til dagsværdi	538.909	0	538.909	0

Noter

Note	Nominal værdi 1.000 kr.	Netto markeds- værdi 1.000 kr.	Positiv markeds- værdi 1.000 kr.	Negativ markeds- værdi 1.000 kr.
34 Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger Koncernen – 2011				
Valutakontrakter				
Spotforretninger, køb	76.186	1	2	1
Spotforretninger, salg	33.191	23	37	14
Terminer/futures, køb	445.907	-7.788	40	7.828
Terminer/futures, salg	741.220	7.341	7.472	131
Optioner, erhvervede	1.304.283	3.681	3.681	0
Optioner, udstedte	1.258.993	-5.674	0	5.674
Valutaswaps	2.862.029	-18.586	0	18.586
Rentekontrakter				
Spotforretninger, køb	553.781	471	895	424
Spotforretninger, salg	610.595	-515	459	974
Terminer/futures, køb	442.739	2.070	2.096	26
Terminer/futures, salg	6.884.630	-50.214	19	50.233
Optioner, udstedte	223.026	-67	0	67
Swaptioner	700.000	9.316	12.650	3.334
Renteswaps	3.180.145	-88.947	10.313	99.260
Aktiekontrakter				
Spotforretninger, køb	103.239	521	628	107
Spotforretninger, salg	106.653	-509	133	642
I alt	16.918.051	-148.876	38.425	187.301
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger Koncernen – 2010				
Valutakontrakter				
Spotforretninger, køb	93.969	-155	25	180
Spotforretninger, salg	91.368	162	228	66
Terminer/futures, køb	1.673.530	8.960	8.998	38
Terminer/futures, salg	538.624	-32.257	30	32.287
Optioner, erhvervede	1.303.256	21.209	21.209	0
Optioner, udstedte	1.326.012	-27.998	0	27.998
Valutaswaps	2.869.894	-62.422	16	62.438
Rentekontrakter				
Spotforretninger, køb	479.281	480	494	14
Spotforretninger, salg	629.000	-451	66	517
Terminer/futures, køb	222.215	2.545	3.608	1.063
Terminer/futures, salg	5.645.858	1.381	4.595	3.214
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Swaptioner	5.430.045	-171	162.709	162.880
Renteswaps	2.865.702	-17.031	21.798	38.829
Aktiekontrakter				
Spotforretninger, køb	1.028.768	192	377	185
Spotforretninger, salg	111.234	-204	195	399
I alt	21.702.244	-105.760	224.348	330.108

Noter

Note	Nominal værdi 1.000 kr.	Netto markeds- værdi 1.000 kr.	Positiv markeds- værdi 1.000 kr.	Negativ markeds- værdi 1.000 kr.
34 Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger, fortsat				
Banken – 2011				
Valutakontrakter				
Spotforretninger, køb	76.186	1	2	1
Spotforretninger, salg	33.191	23	37	14
Terminer/futures, køb	445.907	-7.788	40	7.828
Terminer/futures, salg	741.220	7.341	7.472	131
Optioner, erhvervede	1.304.283	3.681	3.681	0
Optioner, udstedte	1.258.993	-5.674	0	5.674
Valutaswaps	2.862.029	-18.586	0	18.586
Rentekontrakter				
Spotforretninger, køb	553.781	471	895	424
Spotforretninger, salg	610.595	-515	459	974
Terminer/futures, køb	442.739	2.070	2.096	26
Terminer/futures, salg	6.884.630	-50.214	19	50.233
Optioner, udstedte	223.026	-67	0	67
Swaptioner	700.000	9.316	12.650	3.334
Renteswaps	3.480.145	-82.814	16.446	99.260
Aktiekontrakter				
Spotforretninger, køb	103.239	521	628	107
Spotforretninger, salg	106.653	-509	133	642
I alt	17.218.051	-142.743	44.558	187.301
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger				
Banken – 2010				
Valutakontrakter				
Spotforretninger, køb	93.969	-155	25	180
Spotforretninger, salg	91.368	162	228	66
Terminer/futures, køb	1.673.530	8.960	8.998	38
Terminer/futures, salg	538.624	-32.257	30	32.287
Optioner, erhvervede	1.303.256	21.209	21.209	0
Optioner, udstedte	1.326.012	-27.998	0	27.998
Valutaswaps	2.869.894	-62.422	16	62.438
Rentekontrakter				
Spotforretninger, køb	479.281	480	494	14
Spotforretninger, salg	629.000	-451	66	517
Terminer/futures, køb	222.215	2.545	3.608	1.063
Terminer/futures, salg	5.645.858	1.381	4.595	3.214
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Swaptioner	5.430.045	-171	162.709	162.880
Renteswaps	2.865.702	-17.031	21.798	38.829
Aktiekontrakter				
Spotforretninger, køb	1.028.768	192	377	185
Spotforretninger, salg	111.234	-204	195	399
I alt	21.702.244	-105.760	224.348	330.108

Noter

Note	Netto markedsværdi					I alt
	Til og med 3 mdr. 1.000 kr.	Over 3 mdr. til og med 1 år 1.000 kr.	Over 1 år til og med 5 år 1.000 kr.	Over 5 år 1.000 kr.		
35 Afledte finansielle instrumenter fordelt på løbetider						
Koncernen – 2011						
Valutakontrakter						
Terminer/futures, køb	-7.815	27	0	0	-7.788	
Terminer/futures, salg	7.341	0	0	0	7.341	
Optioner, erhvervede	670	3.011	0	0	3.681	
Optioner, udstedte	-2.481	-3.193	0	0	-5.674	
Valutaswaps	0	0	-18.586	0	-18.586	
Rentekontrakter						
Terminer/futures, køb	2.059	11	0	0	2.070	
Terminer/futures, salg	-50.214	0	0	0	-50.214	
Optioner, udstedte	-67	0	0	0	-67	
Swaptioner	0	9.316	0	0	9.316	
Renteswaps	0	-2.841	-34.092	-52.014	-88.947	
I alt	-50.507	6.331	-52.678	-52.014	-148.868	
Afledte finansielle instrumenter fordelt på løbetider						
Koncernen – 2010						
Valutakontrakter						
Terminer/futures, køb	8.981	-21	0	0	8.960	
Terminer/futures, salg	-32.130	-127	0	0	-32.257	
Optioner, erhvervede	15.234	5.975	0	0	21.209	
Optioner, udstedte	-16.047	-11.951	0	0	-27.998	
Valutaswaps	16	0	-62.438	0	-62.422	
Rentekontrakter						
Terminer/futures, køb	2.647	-102	0	0	2.545	
Terminer/futures, salg	1.376	5	0	0	1.381	
Optioner, udstedte	0	0	0	0	0	
Swaptioner	0	-171	0	0	-171	
Renteswaps	0	5.909	-12.970	-9.970	-17.031	
I alt	-19.923	-483	-75.408	-9.970	-105.784	

Noter

Note	Netto markedsværdi					I alt
	Til og med 3 mdr. 1.000 kr.	Over 3 mdr. til og med 1 år 1.000 kr.	Over 1 år til og med 5 år 1.000 kr.	Over 5 år 1.000 kr.		
35 Afledte finansielle instrumenter fordelt på løbetider, fortsat Banken – 2011						
Valutakontrakter						
Terminer/futures, køb	-7.815	27	0	0	-7.788	
Terminer/futures, salg	7.341	0	0	0	7.341	
Optioner, erhvervede	670	3.011	0	0	3.681	
Optioner, udstedte	-2.481	-3.193	0	0	-5.674	
Valutaswaps	0	0	-18.586	0	-18.586	
Rentekontrakter						
Terminer/futures, køb	2.059	11	0	0	2.070	
Terminer/futures, salg	-50.214	0	0	0	-50.214	
Optioner, udstedte	-67	0	0	0	-67	
Swaptioner	0	9.316	0	0	9.316	
Renteswaps	0	-2.841	-27.959	-52.014	-82.814	
I alt	-50.507	6.331	-46.545	-52.014	-142.735	
Afledte finansielle instrumenter fordelt på løbetider Banken – 2010						
Valutakontrakter						
Terminer/futures, køb	8.981	-21	0	0	8.960	
Terminer/futures, salg	-32.130	-127	0	0	-32.257	
Optioner, erhvervede	15.234	5.975	0	0	21.209	
Optioner, udstedte	-16.047	-11.951	0	0	-27.998	
Valutaswaps	16	0	-62.438	0	-62.422	
Rentekontrakter						
Terminer/futures, køb	2.647	-102	0	0	2.545	
Terminer/futures, salg	1.376	5	0	0	1.381	
Optioner, udstedte	0	0	0	0	0	
Swaptioner	0	-171	0	0	-171	
Renteswaps	0	5.909	-12.970	-9.970	-17.031	
I alt	-19.923	-483	-75.408	-9.970	-105.784	



Rig på selvstændighed

Rigdommen ved at være selvstændig drejer sig om mere end kroner og øre. En god forretning er drevet af passion og stolthed til sit fag. Af drømmen om sit eget. Og bygger på sunde værdier som vedholdenhed, hårdt arbejde og viljen til at lykkes.



Noter

Note	Koncernen		Banken	
	2011	2010	2011	2010
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
36 Likvider				
Primo				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender i centralbanker	400.728	294.640	400.712	294.363
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.585.981	1.993.395	1.585.710	1.993.041
<i>I alt</i>	1.986.709	2.288.035	1.986.422	2.287.404
Ultimo				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender i centralbanker	383.352	400.728	383.340	400.712
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	549.643	1.585.981	549.384	1.585.710
<i>I alt</i>	932.995	1.986.709	932.724	1.986.422

Noter

Note

37 Finansielle aktiver og forpligtelser

Obligationer til dagsværdi, aktier mv., aktiver tilknyttet puljeordninger og afledte finansielle instrumenter er i regnskabet målt til dagsværdi, således at indregnede værdier svarer til dagsværdier.

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

Indlån, udstedte obligationer, efterstillede kapitalindskud og mellemværender med kreditinstitutter er indregnet til amortiseret kostpris. Forskellen til dagsværdier forudsættes at være den renteniveauafhængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde aktuelle markedsrenter med markedsrenter, da forretningerne blev etableret. Ændringer i kreditkvaliteten på tilgodehavender i kreditinstitutter forudsættes at indgå i nedskrivninger på kreditinstitutter på såvel regnskabsværdi som dagsværdi. Ændringer i dagsværdien af udstedte obligationer, efterstillede kapitalindskud og gæld til kreditinstitutter på grund af ændring i Arbejdernes Landsbanks egen kreditværdighed tages ikke i betragtning.

	Koncernen			
	Regnskabs- værdi	Dagsværdi	Regnskabs- værdi	Dagsværdi
	2011	2011	2010	2010
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	383.352	383.352	400.728	400.728
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	975.524	979.519	1.803.359	1.809.602
Udlån til amortiseret kostpris	17.001.600	17.050.186	16.933.065	16.968.547
Obligationer til dagsværdi	13.034.557	13.034.557	10.464.216	10.464.216
Aktier mv.	866.677	866.677	867.193	867.193
Afledte finansielle instrumenter	38.425	38.425	224.348	224.348
I alt finansielle aktiver	32.300.135	32.352.716	30.692.909	30.734.634
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	3.448.197	3.448.421	2.877.014	2.877.014
Indlån	22.576.621	22.578.033	20.593.336	20.593.411
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	3.631.911	3.631.693	3.614.444	3.614.556
Efterstillede kapitalindskud	718.620	717.839	328.000	327.392
Afledte finansielle instrumenter	187.301	187.301	330.108	330.108
I alt finansielle forpligtelser	30.562.650	30.563.287	27.742.902	27.742.481

Metoder til måling af dagsværdi

Dagsværdi er den pris, der kan opnås ved at sælge et aktiv, eller der skal betales for at overdrage en forpligtelse gennem en almindelig transaktion mellem uafhængige markedsdeltagere på målingstidspunktet.

På alle aktive markeder anvendes officielle noterede lukkekurser som dagsværdi. For finansielle aktiver og forpligtelser, hvor lukkekurs ikke er tilgængelig eller ikke vurderes at afspejle dagsværdien, anvendes vurderingsteknikker og andre observerbare markedsoplysninger til at fastsætte dagsværdien.

I de tilfælde, hvor observerbare priser baseret på markedsoplysninger ikke er tilgængelige eller ikke skønnes at være brugbare til fastsættelse af dagsværdi, anvendes anerkendte teknikker og egne forudsætninger til fastsættelsen af dagsværdi. Forudsætningerne kan blandt andet være nylige transaktioner i sammenlignelige aktiver eller forpligtelser, renter, valutakurser, volatilitet, kreditspænd mv.

Noter

Note	Noterede priser 1.000 kr.	Observer- bare input 1.000 kr.	Ikke observer- bare input 1.000 kr.	I alt 1.000 kr.
37 Finansielle aktiver og forpligtelser, fortsat Koncernen – 2011				
Finansielle aktiver				
Obligationer til dagsværdi	11.713.514	1.321.043	0	13.034.557
Aktier mv.	223.514	0	643.163	866.677
Afledte finansielle instrumenter	0	38.425	0	38.425
I alt finansielle aktiver	11.937.028	1.359.468	643.163	13.939.659
Finansielle forpligtelser				
Afledte finansielle instrumenter	0	187.301	0	187.301
I alt finansielle forpligtelser	0	187.301	0	187.301
Koncernen – 2010				
Finansielle aktiver				
Obligationer til dagsværdi	9.970.325	493.891	0	10.464.216
Aktier mv.	89.433	0	777.760	867.193
Afledte finansielle instrumenter	0	224.348	0	224.348
I alt finansielle aktiver	10.059.758	718.239	777.760	11.555.757
Finansielle forpligtelser				
Afledte finansielle instrumenter	0	330.108	0	330.108
I alt finansielle forpligtelser	0	330.108	0	330.108
Koncernen				
Ikke observerbare input				
Dagsværdi primo			777.760	752.283
Årets kursgevinst/tab i resultatopgørelsen			5.932	4.471
Årets nettokøb			26.849	21.006
Anden afgang *)			-167.378	0
I alt dagsværdi ultimo			643.163	777.760

*) Banken har i 2011 indskudt yderligere kapital i BEC. Indskuddet har medført, at ejerandelen overstiger 20 pct., og BEC klassificeres herefter som associeret virksomhed.

Noter

Note	Dagsværdi indregning i resultatopgørelsen		Amortiseret kostpris		I alt 1.000 kr.
	Handels- portefølje 1.000 kr.	Dagsværdi option 1.000 kr.	Aktiver 1.000 kr.	Forpligtelser 1.000 kr.	
38 Afkast og klassifikation af finansielle aktiver og forpligtelser Koncernen – 2011					
Afkast					
Renteindtægter	304.546	0	1.187.409	-	1.491.955
Renteudgifter	-	-	-	-377.742	-377.742
Netto renteindtægter	304.546	0	1.187.409	-377.742	1.114.213
Udbytte af aktier mv.	1.859	30.784	-	-	32.643
Kursreguleringer	-237.531	8.832	1.970	0	-226.729
I alt afkast	68.874	39.616	1.189.379	-377.742	920.127
Finansielle aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	-	-	383.352	-	383.352
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-	-	975.524	-	975.524
Udlån til amortiseret kostpris	-	-	17.001.600	-	17.001.600
Obligationer til dagsværdi	13.034.557	0	-	-	13.034.557
Aktier mv.	235.944	630.733	-	-	866.677
Afledte finansielle instrumenter	38.425	-	-	-	38.425
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-	366.499	-	-	366.499
I alt finansielle aktiver	13.308.926	997.232	18.360.476	-	32.666.634
Finansielle forpligtelser					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-	-	-	3.448.197	3.448.197
Indlån	-	-	-	22.576.621	22.576.621
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	-	-	-	3.631.912	3.631.912
Efterstillede kapitalindskud	-	-	-	718.620	718.620
Afledte finansielle instrumenter	187.301	-	-	-	187.301
Indlån i puljeordninger	-	366.499	-	-	366.499
I alt finansielle forpligtelser	187.301	366.499	-	30.375.350	30.929.150

Noter

	Dagsværdi indregning i resultatopgørelsen		Amortiseret kostpris		I alt 1.000 kr.
	Handels- portefølje 1.000 kr.	Dagsværdi option 1.000 kr.	Aktiver 1.000 kr.	Forpligtelser 1.000 kr.	
38 Afkast og klassifikation af finansielle aktiver og forpligtelser, fortsat Koncernen – 2010					
Afkast					
Renteindtægter	225.956	0	1.057.900	-	1.283.856
Renteudgifter	-	-	-	-297.186	-297.186
Netto renteindtægter	225.956	0	1.057.900	-297.186	986.670
Udbytte af aktier mv.	1.043	48.684	-	-	49.727
Kursreguleringer	15.859	5.792	336	5.156	27.143
I alt afkast	242.858	54.476	1.058.236	-292.030	1.063.540
Finansielle aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	-	-	400.728	-	400.728
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-	-	1.803.359	-	1.803.359
Udlån til amortiseret kostpris	-	-	16.933.065	-	16.933.065
Obligationer til dagsværdi	10.464.216	0	-	-	10.464.216
Aktier mv.	101.968	765.225	-	-	867.193
Afledte finansielle instrumenter	224.348	-	-	-	224.348
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-	352.955	-	-	352.955
I alt finansielle aktiver	10.790.532	1.118.180	19.137.152	-	31.045.864
Finansielle forpligtelser					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-	-	-	2.877.014	2.877.014
Indlån	-	-	-	20.593.336	20.593.336
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	-	-	-	3.614.444	3.614.444
Efterstillede kapitalindskud	-	-	-	328.000	328.000
Afledte finansielle instrumenter	330.108	-	-	-	330.108
Indlån i puljeordninger	-	352.955	-	-	352.955
I alt finansielle forpligtelser	330.108	352.955	-	27.412.794	28.095.857

Noter

Note	Koncernen		Banken	
	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.
39 Transaktioner med nærtstående parter				
Mellemværender med tilknyttede virksomheder				
Udlån til amortiseret kostpris	0	0	1.883.561	1.813.871
Indlån og anden gæld	0	0	13.003	13.217
Udstedte garantier	0	0	35.200	9.200
Modtagne sikkerheder og garantier	0	0	0	0
Renter vedrørende udlån til amortiseret kostpris	0	0	41.859	30.258
Renter vedrørende indlån og anden gæld	0	0	114	83
Gebyrer og andre driftsindtægter	0	0	1.857	1.711
Mellemværender med associerede virksomheder				
Udlån til amortiseret kostpris	37.500	58.710	37.500	58.710
Indlån og anden gæld	206.972	28.217	206.972	28.217
Udstedte garantier	0	0	0	0
Modtagne sikkerheder og garantier	8.234	8.223	8.234	8.223
Renter vedrørende udlån til amortiseret kostpris	2.663	2.686	2.663	2.686
Renter vedrørende indlån og anden gæld	2.439	13.806	2.439	13.806
Gebyrer og andre driftsindtægter	3.051	4.416	3.051	4.416
Direktion og bestyrelse				
Udlån til amortiseret kostpris	2.443	1.566	2.443	1.566
Indlån og anden gæld	7.515	7.180	7.515	7.180
Udstedte garantier	2.268	29	2.268	29
Modtagne sikkerheder og garantier	2.973	1.563	2.973	1.563
Renter vedrørende udlån til amortiseret kostpris	57	49	57	49
Renter vedrørende indlån og anden gæld	111	85	111	85
Gebyrer og andre driftsindtægter	130	80	130	80
Storaktionærer				
Udlån til amortiseret kostpris	84.408	83.316	84.408	83.316
Indlån og anden gæld	62.111	56.432	62.111	56.432
Udstedte garantier	0	0	0	0
Modtagne sikkerheder og garantier	5.000	5.000	5.000	5.000
Renter vedrørende udlån til amortiseret kostpris	2.472	708	2.472	708
Renter vedrørende indlån og anden gæld	1.011	8.710	1.011	8.710
Gebyrer og andre driftsindtægter	7.427	8.397	7.427	8.397

Noter

39 Transaktioner med nærtstående parter, fortsat

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

Alle transaktioner med nærtstående parter, udover de i noterne om lønninger og vederlag anførte, omfatter alene sædvanlige indlån og udlån samt ydede kreditfaciliteter og foretages på markedsvilkår.

Alle mellemværender med tilknyttede og associerede virksomheder samt storaktionærer er almindelige forretningsmæssige mellemværender vedrørende selskabernes aktivitet. Mellemværenderne er forrentet og indgået på forretningsmæssige vilkår svarende til koncernens øvrige kunder og samarbejdspartnere.

Mellemværende med direktion og bestyrelse er oprettet på markedsmæssige vilkår. Rentesatser for lån i 2011 er 4,0 pct. - 11,5 pct. (2010: 4,0 pct. - 8,5 pct.) for direktionen og nærtstående, og 2,0 pct. - 11,5 pct. (2010: 2,0 pct. - 10,5 pct.) for bestyrelsen og nærtstående. Direktionen er ikke tildelt nogle former for incitamentsprogrammer. Honorar for bestyrelsesarbejde i AL Finans A/S udgør 10.000 kr. (2010: 10.000 kr.).

Arbejdernes Landsbank kompenserer medlemmer af direktionen, hvis de fratræder eller afskediges efter aftalevilkår, eller deres stilling nedlægges som følge af en overtagelse af banken.

Noter

Note	Koncernen		Banken	
	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.
40 Koncernoversigt				
Associerede virksomheder				
Forsikrings-Aktieselskabet Alka, Høje Taastrup				
Hovedtal				
Aktiekapital	88.099	88.099	88.099	88.099
Egenkapital	1.486.480	1.315.950	1.486.480	1.315.950
Ejerandel (pct.)	32,1	32,1	32,1	32,1
Aktiver	4.342.423	4.036.445	4.342.423	4.036.445
Forpligtelser	2.855.943	2.720.495	2.855.943	2.720.495
Nettoaktiver	1.486.480	1.315.950	1.486.480	1.315.950
Arbejdernes Landsbanks andel af nettoaktiver	477.816	423.001	477.816	423.001
Nettoomsætning i alt	1.226.852	1.595.938	1.226.852	1.595.938
Periodens resultat i alt	201.032	203.555	201.032	203.555
Arbejdernes Landsbanks andel af periodens resultat	64.620	65.431	64.620	65.431
Opgørelsen for 2011 er pr. 30/9-2011 (ej revideret)				
Opgørelsen for 2010 er pr. 31/12-2010				
Omsætning defineres som præmieindtægter				
Foreningen Bankernes EDB Central, BEC, Roskilde				
Hovedtal				
Kapitalindsud	1.327.900	1.053.944	1.327.900	1.053.944
Egenkapital	1.622.900	1.253.600	1.622.900	1.253.600
Ejerandel (pct.)	21,9	15,9	21,9	15,9
Aktiver	2.083.700	1.740.319	2.083.700	1.740.319
Forpligtelser	460.800	504.719	460.800	504.719
Nettoaktiver	1.622.900	1.235.600	1.622.900	1.235.600
Arbejdernes Landsbanks andel af nettoaktiver	356.180	196.227	356.180	196.227
Nettoomsætning i alt	934.400	1.201.770	934.400	1.201.770
Periodens resultat i alt	113.300	36.946	113.300	36.946
Arbejdernes Landsbanks andel af periodens resultat	24.866	5.867	24.866	5.867
Opgørelsen for 2011 er pr. 30/9-2011 (ej revideret)				
Opgørelsen for 2010 er pr. 31/12-2010				

Noter

Note	Banken	
	2011	2010
	1.000 kr.	1.000 kr.
40 Koncernoversigt, fortsat		
Tilknyttede virksomheder der konsolideres		
AL Finans A/S, Glostrup		
Selskabskapital	6.000	6.000
Egenkapital	82.446	65.947
Ejerandel (pct.)	100	100
Resultat	16.499	14.935
<p>Finansieringsselskabet AL Finans A/S tilbyder bilfinansiering, leasing og factoring. Selskabets aktiviteter er finansieret med egenkapital og låntagning i moderselskabet. Selskabet har i 2011 i gennemsnit beskæftiget 65 medarbejdere omregnet til fuldtid.</p>		
Handels ApS Panoptikon, København		
Selskabskapital	500	500
Egenkapital	12.790	13.027
Ejerandel (pct.)	100	100
Resultat	67	304
<p>Der er aktuelt ikke aktivitet i selskabet. Selskabet har ikke haft medarbejdere ansat i 2011.</p>		

Noter

Note	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.	2008 1.000 kr.	2007 1.000 kr.
41 Hovedtal for banken					
Resultatopgørelse					
Netto renteindtægter	999.649	862.104	870.436	724.827	637.238
Netto gebyr og provisionsindtægter mv.	272.706	256.377	228.870	209.352	204.728
Basisindtjening, ekskl. handelsindtjening	1.272.355	1.118.481	1.099.306	934.179	841.966
Handelsindtjening	87.436	97.721	81.670	87.153	111.421
Basisindtjening i alt	1.359.791	1.216.202	1.180.976	1.021.332	953.387
Personaleomkostninger	-583.143	-587.552	-542.147	-489.071	-468.642
Administrationsomkostninger og afskrivninger	-452.808	-444.897	-445.412	-352.811	-355.493
Basisresultat før nedskrivninger	323.840	183.753	193.417	179.450	129.252
Nedskrivninger på udlån mv.	-199.012	-163.226	-237.954	-98.712	27.374
Basisresultat	124.828	20.527	-44.537	80.738	156.626
Beholdningsresultat, ekskl. anlægsbeholdning	-195.251	80.981	369.772	-169.197	-5.985
Anlægsbeholdning	102.831	128.075	-80.558	41.315	78.417
Resultat før sektorløsninger	32.408	229.583	244.677	-47.144	229.058
Bidrag til sektorløsninger	-34.756	-107.162	-132.198	-43.278	241
Resultat før skat	-2.348	122.421	112.479	-90.422	229.299
Skat	40.419	11.426	-36.898	30.650	-36.796
Resultat	38.071	133.847	75.581	-59.772	192.503
Øvrige hovedtal					
Netto rente- og gebyrindtægter	1.342.172	1.264.843	1.183.738	994.531	914.831
Kursreguleringer	-220.870	26.968	276.784	-72.427	-2.054
Udgifter til personale og administration	-1.008.150	-1.005.347	-937.805	-817.285	-779.222
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	127.321	116.672	-10.568	-47.160	98.370
Udlån	16.948.118	16.917.430	16.954.659	17.401.113	13.255.086
Obligationer til dagsværdi	13.034.557	10.464.216	8.722.428	8.723.912	5.551.720
Indlån inkl. puljer	22.932.631	20.942.449	21.406.246	19.079.536	14.575.944
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	3.630.918	3.613.450	812.669	499.487	0
Efterstillede kapitalindskud	718.620	328.000	328.000	328.000	0
Egenkapital	3.157.260	3.118.224	2.939.710	2.847.539	2.951.311
Aktiver i alt	34.570.204	32.344.168	30.512.085	31.819.407	25.721.904
Eventualforpligtelser i alt	3.573.421	3.713.886	4.223.958	4.088.436	6.302.844

Noter

Note

		2011	2010	2009	2008	2007
42 Nøgletal for banken						
Solvens						
Solvensprocent	pct.	13,3	13,0	12,8	11,9	12,0
Kernekapitalprocent	pct.	12,2	11,9	11,9	11,1	12,0
Indtjening						
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	-0,1	4,0	3,9	-3,1	7,9
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	1,2	4,4	2,6	-2,1	6,7
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,00	1,09	1,08	0,91	1,28
Resultat pr. 1.000 kr. aktie	kr.	126,9	446,2	251,9	-199,2	641,7
Markedsrisiko						
Renterisiko	pct.	0,2	3,0	3,8	5,3	3,7
Valutaposition	pct.	7,1	8,1	6,7	15,8	13,4
Valutarisiko	pct.	0,2	0,1	0,2	0,2	0,1
Likviditet						
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	pct.	77,6	84,1	81,7	92,8	92,2
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	248,0	237,4	221,9	104,8	121,5
Kredit						
Summen af store engagementer *)	pct.	54,3	66,2	52,6	67,9	36,2
Årets nedskrivningsprocent	pct.	1,0	1,1	1,4	0,6	-0,1
Årets udlånsvækst	pct.	0,2	-0,2	-2,6	31,3	18,8
Udlån i forhold til egenkapital		5,4	5,4	5,8	6,1	4,5
Egenkapital						
Indre værdi	kr.	1.052,4	1.039,4	979,9	949,2	983,8
Foreslået udbytte pr. 1.000 kr. aktie	kr.	80,0	80,0	0,0	0,0	200,0
Medarbejdere						
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede		988	987	991	921	909

*) Definitionen af store engagementer er ændret i 2010. Sammenligningstal er tilpasset.

Noter

Note

43 Definition af nøgletal

Nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom. Resultat pr. aktie (EPS) og udvandet resultat pr. aktie (EPS) opgøres i overensstemmelse med IAS 33, men bankens aktier er ikke i omløb. Øvrige nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal beregnet i henhold til Finanstilsynets vejledning, jf. regnskabsbekendtgørelsen

1. Solvensprocent =	$\frac{\text{Basiskapital efter fradrag} \times 100}{\text{Risikovægtede aktiver}}$
2. Kernekapitalprocent =	$\frac{\text{Kernekapital efter fradrag} \times 100}{\text{Risikovægtede aktiver}}$
3. Egenkapitalforrentning før skat =	$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Egenkapital (gns.)}}$
4. Egenkapitalforrentning efter skat =	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Egenkapital (gns.)}}$
5. Indtjening pr. omkostningskrone =	$\frac{\text{Indtægter}}{\text{Omkostninger (ekskl. skat)}}$
6. Renterisiko =	$\frac{\text{Renterisiko} \times 100}{\text{Kernekapital efter fradrag}}$
7. Valutaposition =	$\frac{\text{Valutakursindikator 1} \times 100}{\text{Kernekapital efter fradrag}}$
8. Valutarisiko =	$\frac{\text{Valutakursindikator 2} \times 100}{\text{Kernekapital efter fradrag}}$
9. Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån =	$\frac{\text{Udlån} + \text{nedskrivninger på udlån}}{\text{Indlån}}$
10. Udlån i forhold til egenkapital =	$\frac{\text{Udlån}}{\text{Egenkapital}}$

Noter

Note

43 Definition af nøgletal, fortsat

11. Årets udlånsvækst *) =	$\frac{(\text{Udlån ultimo} - \text{udlån primo}) \times 100}{\text{Udlån primo}}$
12. Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet *) =	$\frac{\text{Overskydende likviditet efter opfyldelse af Fil § 152 (nr. 2)}}{10 \text{ pct.-lovkravet}}$
13. Summen af store engagementer *) =	$\frac{\text{Sum af store engagementer efter fradrag, ekskl. kreditinstitutter}}{\text{Basiskapital efter fradrag}}$
14. Årets nedskrivningsprocent =	$\frac{\text{Årets nedskrivninger på udlån og garantier} \times 100}{\text{Udlån} + \text{nedskrivninger} + \text{garantier}}$

Supplerende nøgletal

15. Resultat pr. 1.000 kr. aktie =	$\frac{\text{Resultat}}{\text{Antal 1.000 kr. aktier}}$
16. Indre værdi =	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Aktiekapital}}$
17. Foreslået udbytte pr. 1.000 kr. aktie =	$\frac{\text{Udbytteprocent} \times \text{aktiens pålydende}}{100}$
18. Ejendomseksponering *) =	$\frac{(\text{Bruttoudlån og garantier inden for branchen "Gennemførelse af byggeprojekter"} + \text{branchen "Fast ejendom"}) \times 100}{\text{Bruttoudlån} + \text{garantier}}$
19. Stabil funding *) =	$\frac{\text{Udlån}}{\text{Sum af indlån inkl. puljer} + \text{gæld til Danmarks Nationalbank med restløbetid} > 1 \text{ år} + \text{udstedte obligationer med restløbetid} > 1 \text{ år} + \text{efterstillede kapitalindskud} + \text{egenkapital}}$

*) Nøgletallet anvendes i Finanstilsynets tilsynsdiamant.

Ledelse, organisation mv. Ledelseshverv i andre virksomheder

Bestyrelsesmedlemmer

Poul Erik Skov Christensen,
f. 1952
*Forbundsformand,
Fagligt Fælles Forbund – 3F
Medlem af bestyrelsen siden 1997*

Medlem af bestyrelsen i:
AKF Holding A/S
Arbejderbevægelsens Erhvervsråd
A/S A-Pressen
Fagbevægelsens Erhvervsinvestering A/S
Fonden Femern Belt Development
Landsorganisationen i Danmark
Lønmodtagernes Dyrtidsfond
PensionDanmark Holding A/S
PensionDanmark
Pensionsforsikringsaktieselskab
Malta Holding Ltd
Mellieha Holiday Centre Ltd

Lars Andersen,
f. 1958
*Direktør,
AE – Arbejderbevægelsens Erhvervsråd
Medlem af bestyrelsen siden 2009*

Medlem af bestyrelsen i:
DSB, Danske Statsbaner
Industrialiseringsfonden
for Udviklingslandene IFU
Industriens Pensionsforsikring A/S
Industripension Holding A/S
Investeringsfonden for Østlandene
(lø-Fonden)

Harald Børsting,
f. 1952
*Formand,
Landsorganisationen i Danmark
Medlem af bestyrelsen siden 2008*

Medlem af bestyrelsen i:
Arbejderbevægelsens Erhvervsråd
Arbejderbevægelsens Kooperative
Finansieringsfond
Arbejdsmarkedets tillægspension – ATP
A/S A-Pressen
Fagbevægelsens Erhvervsinvestering A/S
Højstrupgård A/S
LO Plus A/S
Lønmodtagernes Dyrtidsfond
Playa Atlantico S.A.
Malta Holding Ltd
Mellieha Holiday Centre Ltd

Thorkild E. Jensen,
f. 1950
*Forbundsformand, Dansk Metal
Medlem af bestyrelsen siden 2004*

Medlem af bestyrelsen i:
Arbejderbevægelsens Erhvervsråd
Arbejderbevægelsens Kooperative
Finansieringsfond
A/S A-Pressen
A/S Dansk Erhvervsinvestering
Danmarks Vækstråd
Dansk Metal
Fagbevægelsens Erhvervsinvestering A/S
Industriens Pensionsforsikring A/S
Industriens Pension Service A/S
Industripension Holding A/S
Interforce
Landsorganisationen i Danmark
Lønmodtagernes Dyrtidsfond
Sampension Administrationsselskab A/S
Sampension KP Livsforsikring A/S
Teknologisk Institut

Mette Kindberg,
f. 1957
*Næstformand, HK/Danmark
Medlem af bestyrelsen siden 2008*

Medlem af bestyrelsen i:
Asx 7 ApS
Fagbevægelsens Erhvervsinvestering A/S
HK Huset A/S
Kommanditselskabet Christiansminde

Johnny Skovengard,
f. 1950
*Næstformand,
Fagligt Fælles Forbund – 3F
Medlem af bestyrelsen siden 2009*

Medlem af bestyrelsen i:
Forsikrings-Aktieselskabet Alka
Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv
Landsorganisationen i Danmark
Pensionskassen for
Arbejdernes Landsbanks Personale

Ole Wehlast
f. 1959
*Forbundsformand,
Fødevareforbundet NNF
Medlem af bestyrelsen siden 2006*

Medlem af bestyrelsen i:
AOF Danmark
Arbejderbevægelsens Erhvervsråd
Dansk Folkeferie Fonden
Industriens Pensionsforsikring A/S
Københavns Bagerafdeling's Fond
Landsorganisationen i Danmark
Lønmodtagernes Dyrtidsfond
Pensionskassen for
Arbejdernes Landsbanks Personale

Jette Kronborg,
f. 1967
*Kunderådgiver,
medarbejderrepræsentant
Medlem af bestyrelsen siden 2002*

John Markussen,
f. 1957
*Kundekonsulent,
medarbejderrepræsentant
Medlem af bestyrelsen siden 1997*

Ulla Strøm Nordenhof,
f. 1966
*Fællestillidsrepræsentant,
medarbejderrepræsentant
Medlem af bestyrelsen siden 1998*

Medlem af bestyrelsen i:
Arbejderbevægelsens Kooperative
Finansieringsfond

Henrik Thagaard,
f. 1963
*Filialsupportchef,
medarbejderrepræsentant
Medlem af bestyrelsen siden 2008*

Ledelseshverv i andre virksomheder

Direktionsmedlemmer

Gert R. Jonassen,

f. 1959

*Ordførende direktør**Medlem af direktionen siden 2004*

Medlem af bestyrelsen i:

AL Finans A/S

Komplementarselskabet NFIT A/S

LR Realkredit A/S

Multidata A/S

Multidata Holding A/S

Nets Holding A/S

Totalkredit A/S

Finanssektorens Uddannelsescenter

Foreningen Bankernes EDB Central

Kooperationen

Nordisk Finans IT P/S

Regionale Bankers Forening

Medlem af direktionen i:

Handels ApS Panoptikon

Jan W. Andersen,

f. 1958

*Bankdirektør**Medlem af direktionen siden 2011*

Medlem af bestyrelsen i:

AL Finans A/S

BI Holding A/S

Forvaltningsinstituttet for

Lokale Pengeinstitutter

Ebbe Castella,

f. 1950

*Bankdirektør**Medlem af direktionen siden 1988*

Medlem af bestyrelsen i:

A/S Arbejdernes Landsbanks Fond

Pensionskassen for

Arbejdernes Landsbanks Personale

Øvrige ansatte udnævnt af bestyrelsen

Godkendt af bestyrelsen i Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank,

jf. FiL § 80, stk. 8

Kjeld Gosvig-Jensen,

f. 1957

Juridisk direktør

Medlem af bestyrelsen i:

AL Finans A/S

Medlem af direktionen i:

Handels ApS Panoptikon

Finn Hansen,

f. 1958

HR direktør

Medlem af direktionen i:

Handels ApS Panoptikon

Lasse Kiær Nielsen,

f. 1966

Kreditdirektør

Medlem af bestyrelsen i:

AL Finans A/S

Repræsentantskab

Formand:
Thorkild E. Jensen
Forbundsformand
Dansk Metal

Næstformand:
Harald Børsting
Formand
Landsorganisationen i Danmark

Lars Andersen
Direktør
AE – Arbejderbevægelsens
Erhvervsråd

Inger Bolwinkel
Forbundssekretær
FOA – Fag og Arbejde

Jens Bærentsen
Adm. direktør
Forsikrings-Aktieselskabet Alka

Poul Erik Skov Christensen
Forbundsformand
Fagligt Fælles Forbund – 3F

Jeppe Christiansen
Direktør
Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S

Karsten Hansen
Forbundsformand
Serviceforbundet

Kurt Jakobsen
Organisationssekretær
Fødevareforbundet NNF

Claus Jensen
Næstformand
Dansk Metal

Flemming Knudsen
Regionsrådsmedlem
Aarhus

Mette Kindberg
Næstformand
HK/Danmark

Jane Korczak
Næstformand
Fagligt Fælles Forbund – 3F

Max Meyer
Forbundsformand
Blik- og Rørarbejderforbundet
i Danmark

Poul Monggaard
Forbundsformand
Dansk Frisør- og Kosmetiker Forbund

Ulrich K. Mortensen
Økonomichef
HK/Danmark

Frode Nicolaisen
Direktør
Lo-skolen

Jørn Erik Nielsen
Forbundsformand
Malerforbundet i Danmark

Claus Paulsen
Vicehovedkasserer
Fagligt Fælles Forbund – 3F

Torben Poulsen
Hovedkasserer
Dansk Metal

Jørgen Juul Rasmussen
Forbundsformand
Dansk El-Forbund

Lizette Risgaard
Næstformand
Landsorganisationen i Danmark

Kim Simonsen
Forbundsformand
HK/Danmark

Johnny Skovengaard
Næstformand
Fagligt Fælles Forbund – 3F

Ulla Sørensen
Hovedkasserer
Fagligt Fælles Forbund – 3F

Ole Wehlast
Forbundsformand
Fødevareforbundet NNF

Medarbejderrepræsentanter

Tom Hansen
Bankbetjent

Ulla Strøm Nordenhof
Fællestillidsrepræsentant

Henrik Thagaard
Filialsupportchef

Ledelse mv.

Bestyrelse

Formand:
Poul Erik Skov Christensen
Forbundsformand

Lars Andersen
Direktør,
fmd. for revisionsudvalget

Harald Børsting
Formand

Thorkild E. Jensen
Forbundsformand,
mdl. af revisionsudvalget

Mette Kindberg
Næstformand,
mdl. af revisionsudvalget

Johnny Skovengaard
Næstformand

Ole Wehlast
Forbundsformand

Valgt af bankens medarbejdere:

Jette Kronborg
Kunderådgiver

John Markussen
Kundekonsulent

Ulla Strøm Nordenhof
Fællestillidsrepræsentant

Henrik Thagaard
Filialsupportchef

Direktion

Gert R. Jonassen
Ordførende direktør

Jan W. Andersen
Bankdirektør

Ebbe Castella
Bankdirektør

Ledelse mv.

Øvrige i den daglige ledelse

Finn Hansen
HR direktør

Kjeld Gosvig-Jensen
Juridisk direktør

Lasse Kiær Nielsen
Kreditdirektør

Susanne Bechsgaard
Regionsdirektør

Svend Randers
Regionsdirektør

Per Rick
Regionsdirektør

Leif Klinge
Økonomidirektør

Revision

Deloitte
*Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab*

Anne Marie Haas
*Revisionschef
Intern Revision*

Stabsfunktioner

Direktionssekretariatet og
Juridisk kontor:
Kjeld Gosvig-Jensen
Juridisk direktør, Head of compliance

Niels Elkjær Madsen
*Kommunikations- og
sekretariatschef*

Kirsten Fynbo
Inkassochef

HR afdelingen:
Finn Hansen
HR direktør

Simon Sinding Jørgensen
HR udviklingschef

IT afdelingen:
Bent Bøjden
IT direktør

Kreditområdet:
Lasse Kiær Nielsen
Kreditdirektør

Jesper K. Karlsen
Kreditchef

Morten Pii Johannessen
Kreditrisikochef

Jens Damgaard Nielsen
Boligforeningschef

Likviditets- og Finansområdet:
Lars Theilmann
*Afdelingsdirektør for
forretningsunderstøttelse*

Solvejg Skovgaard Jensen
Udlandschef

Jørn Pohl Nielsen
Fonds- og administrationschef

Jørn N. Jensen
Afdelingsdirektør for Børs og Finans

Carsten Hammershøj
Børschef

Peter Normand
Afdelingsdirektør for kundeområdet

Yvonne Hansen
Pensionschef

Thor Rasmussen
Investeringsrådgivningschef

Lone Kjærgaard
Cheføkonom

Søren Ødum Nielsen
*Chef for Intern Risikostyring
i Likviditetsområdet*

Marketingafdelingen:
Peter Froulund
Marketingdirektør

Ejerbolig og Pantebrevsafdelingen:
Søren Zak
Ejerbolig- og pantebrevschef

Økonomiområdet:
Leif Klinge
*Økonomidirektør,
Ansvarlig for all risk rapportering
Driftsøkonomisk kontor*

Klaus Gydesen
Chef for Bygning og Indretning

Henrik Krog-Meyer
Distributions- og lagerchef

Henrik Schneller
*Indkøbs- og ejendoms-
administrationschef*

Filialsupport

Henrik Thagaard
*Filialsupportchef,
Glostrup og Odense*

Morten Kjær
*Filialsupportchef,
Aarhus*

Bankens filialer

Jylland

Filialen i Esbjerg

Kongensgade 13, 6701 Esbjerg
Filialdirektør Klaus K. Andersen

Filialen i Fredericia

Danmarksgade 6, 7000 Fredericia
Filialdirektør Tommy Stricker

Filialen i Frederikshavn

Danmarksgade 67, 9900 Frederikshavn
Filialdirektør Bent Fick

Filialen i Frydenlund

Frydenlunds Allé 1, 8210 Aarhus V
Filialdirektør Erik Dahl

Filialen i Grindsted

Vestergade 12, 7200 Grindsted
Filialchef Karin Liboriussen

Filialen i Haderslev

Gravene 3, 6100 Haderslev
Filialdirektør Henrik Borring

Filialen i Herning

Østergade 44, 7400 Herning
Filialdirektør John Dalum

Filialen i Hjørring

Sct. Olai Plads 2, 9800 Hjørring
Filialdirektør Jens Nørgård Jensen

Filialen i Holstebro

Nørregade 32, 7500 Holstebro
Filialdirektør Mette Danielsen

Filialen i Horsens

Søndergade 48, 8700 Horsens
Filialdirektør Susanne Daugaard

Filialen i Kolding

Buen 1, 6000 Kolding
Filialdirektør Jan Andersen

Filialen på Nordals

Nordborgvej 24, 6430 Nordborg
Filialchef Rene Grau

Filialen i Nørresundby

Brotorvet 4, 9400 Nørresundby
Filialdirektør Jesper Stærmosen

Filialen i Randers

Østervold 18, 8900 Randers
Filialdirektør Lars Møller

Filialen i Silkeborg

Tværgade 7, 8600 Silkeborg
Filialdirektør Dorthe Bechmann

Filialen i Skive

Nørregade 34, 7800 Skive
Filialdirektør Ellen Sandholm

Filialen i Sønderborg

Jernbanegade 7, 6400 Sønderborg
Filialdirektør Hans Termansen

Filialen i Vejgaard

Hadsundvej 39, 9100 Aalborg
Filialdirektør Carsten Christensen

Filialen i Vejle

Nørregade 18, 7100 Vejle
Filialdirektør Lars Thøstesen

Filialen i Viborg

Sct. Mathias Gade 34, 8800 Viborg
Filialdirektør Jesper Grave Andersen

Filialen i Viby

Skanderborgvej 190, 8260 Viby J.
Filialdirektør Jens Vorup

Filialen i Vojens

Vestergade 35, 6500 Vojens
Filialdirektør Hanne Westergaard

Filialen i Aabenraa

H.P. Hanssens Gade 12, 6200 Aabenraa
Filialdirektør Tom Kronborg

Filialen i Åbyhøj

Haslevej 17, 8230 Åbyhøj
Filialdirektør Steffen Kristensen

Filialen i Aalborg

Vingårdsgade 9, 9100 Aalborg
Filialdirektør Morten Juhl

Filialen i Aarhus

M.P. Bruuns Gade 22-24, 8100 Aarhus C
Filialdirektør Torben Andersen

Fyn

Filialen i Dalum

Dalumvej 52, 5250 Odense SV
Filialdirektør Jakob Damgård Schmidt

Filialen i Hunderup

Skovsbovænget 10B, 5230 Odense M
Filialdirektør John Schmidt

Filialen i Højstrup

Rismarksvej 115A, 5210 Odense NV
Filialdirektør Ann Daugaard Skøt

Filialen i Nyborg

Kongegade 4, 5800 Nyborg
Filialdirektør Ulrik Duvier Stærmosen

Filialen i Odense

Fisketorvet 1, 5100 Odense C
Filialdirektør Klaus Justesen

Filialen i Seden

Svendsagervej 2A, 5240 Odense NØ
Filialdirektør Claus Bo Petersen

Filialen i Svendborg

Voldgade 16, 5700 Svendborg
Filialdirektør Tenna Holm Malling

Bankens filialer

Sjælland

Filialen i Frederikssund

Havnegade 18, 3600 Frederikssund
Filialdirektør Per Jegsen Schmidt

Filialen i Helsingør

Klostergade 1, 3000 Helsingør
Filialdirektør Anne Jørgensen

Filialen i Hillerød

Nordstensvej 2, 3400 Hillerød
Filialdirektør Claus Lundsgaard

Filialen i Kalundborg

Bredgade 55, 4400 Kalundborg
Filialdirektør Kim Krog

Filialen i Køge

Torvet 9, 4600 Køge
Filialdirektør Jane Skouv Lapain

Filialen i Næstved

Vinhusgade 9, 4700 Næstved
Filialdirektør Niels Olsen
Filialdirektør Martin Bay Sørensen
pr. 1. marts 2012

Filialen på Ro's Torv

Ro's Torv 14, 4000 Roskilde
Filialdirektør Kenneth M. Olsen

Filialen i Roskilde

Støden 1, 4000 Roskilde
Filialdirektør John Nielsen

Filialen i Slagelse

Jernbanegade 2, 4200 Slagelse
Filialdirektør Jan Larsen

Lolland-Falster

Filialen i Nykøbing F.

Langgade 32, 4800 Nykøbing F.
Filialdirektør Flemming Møller

Storkøbenhavn

Filialen på Amager

Amagerbrogade 60, 2300 København S
Filialdirektør Jørgen Palle Jensen

Filialen i Ballerup

Centrumgaden 35, 2750 Ballerup
Filialdirektør Thomas Larsen

Filialen på Bispebjerg

Frederiksborgvej 98, 2400 København NV
Filialdirektør Anette Ryefelt

Filialen i Brønshøj

Frederikssundsvej 128, 2700 Brønshøj
Filialdirektør Christian Barrett

Filialen i City

Vesterbrogade 5, 1502 København V
Filialdirektør Bo Møller Larsen

Filialen på Enghave Plads

Enghave Plads 5, 1670 København V
Filialdirektør Jørgen Petersen

Filialen på Frederiksberg

Falkoner Allé 62, 2000 Frederiksberg
Filialdirektør Lars Alsøe

Filialen i Gladsaxe

Søborg Hovedgade 193, 2860 Søborg
Filialdirektør Niels Lund Sørensen

Filialen i Glostrup

Banegårdsvej 9, 2600 Glostrup
Filialdirektør Jesper A. Nielsen

Filialen i Herlev

Herlev Hovedgade 136, 2730 Herlev
Filialdirektør Robert Bjørnholt

Filialen i Hvidovre

Hvidovrevej 85, 2650 Hvidovre
Filialdirektør Anita Skov Carlsen

Filialen i Kastrup

Kastrupvej 201, 2770 Kastrup
Filialdirektør Niels Jørgen Jørgensen

Filialen på Kongelundsvej

Kongelundsvej 289, 2770 Kastrup
Filialdirektør Marianne Skov Jacobsen

Filialen i Lyngby

Jernbaneplassen 14, 2800 Lyngby
Filialdirektør Jens Kristian Petersen

Filialen i Mimersgade

Mimersgade 49, 2200 København N
Filialchef Thomas H. Thørnø

Filialen på Nørrebro

Nørrebrogade 62, 2200 København N
Filialdirektør Helge Olsen

Filialen ved Rundetårn

Landemærket 8, 1119 København K
Filialdirektør Kåre S. M. Breinholt

Filialen i Rødovre

Tårnvej 221, 2610 Rødovre
Filialdirektør Kim Dam

Filialen i Sydhavnen

Borgbjergsvej 32, 2450 København SV
Filialdirektør Kim Foss Lund

Filialen på Sydvestvej

Sydvestvej 130, 2600 Glostrup
Filialdirektør Oskar Nielsen

Filialen i Taastrup

Køgevej 75, 2630 Taastrup
Filialdirektør Jette Lund

Filialen i Valby

Valby Langgade 136, 2500 Valby
Filialchef Helle Hjørnsø

Filialen i Vanløse

Jernbane Alle 66, 2720 Vanløse
Filialchef Lars Ottosen

Filialen på Østerbro

Ndr. Frihavsgade 74, 2100 København Ø
Filialdirektør Lisbeth Ringsted

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