

# Årsrapport 2012



AKTIESELSKABET

 Arbejdernes Landsbank

CVR-nr. 31 46 70 12, København

## Dagsorden

for generalforsamlingen i  
Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank,  
mandag den 11. marts 2013.

1. Valg af dirigent.
2. Beretning om bankens virksomhed i det forløbne år.
3. Forelæggelse af den reviderede årsrapport med revisionspåtegning, jf. vedtægternes § 23, stk. 2 og godkendelse heraf.
4. Behandling af forslag til anvendelse af overskud i henhold til årsrapporten, jf. vedtægternes § 24.
5. Behandling af indkomne forslag, herunder forslag om vedtægtsændringer.
6. Valg af medlemmer til repræsentantskabet, jf. vedtægternes § 17.
7. Valg af revisorer, jf. vedtægternes § 22.

## Arbejdernes Landsbank



**Gert R. Jonassen**  
Ordførende direktør

**Jan W. Andersen**  
Bankdirektør

## Årsrapport 2012

Stærke resultater giver optimisme	03
Hovedtal for koncernen	05
<b>Ledelsesberetning</b>	
2012 for koncernen Arbejdernes Landsbank	07
Forventninger til 2013	07
Resultatopgørelse	08
Balance	09
Likviditet	09
Finanstilsynets pejlemærker	09
Kapitalforhold	10
Forretningsgrundlag	10
Kapitalstruktur	12
Corporate Governance og lovpligtig redgørelse for virksomhedsledelse	12
Regnskabsmæssige skøn og vurderinger	17
Begivenheder efter regnskabsperiodens udløb	17
Redegørelse for samfundsansvar – CSR	18
Visionsarbejdet i 2012	19
Dansk økonomi 2012	24
De finansielle markeder 2012	25
Forventninger til den økonomiske udvikling i 2013	28
Oversigt over bankens udvikling	29
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	30
Revisionspåtegninger	31
<b>Årsregnskab og koncernregnskab</b>	
Resultatopgørelse og totalindkomst	34
Balance	35
Bevægelser på egenkapitalen	36
Pengestrømsopgørelse	37
Oversigt over noter	38
Ledelse, organisation mv.	89



**Poul Erik Skov Christensen**  
Forbundsformand

## Stærke resultater giver optimisme

Banken har opnået det bedste resultat i sin 93 årige historie!

Viljen til fremskridt kendetegner året 2012, men det er ikke alle steder, at resultaterne bliver leveret med den hast, som er nødvendig i bestræbelserne på at få trukket Danmark ud af dødvandet, hvor produktiviteten er for lav og ledigheden for høj. Det er ikke et specielt dansk fænomen, men en karakteristik, som også kan hæftes på en række af vores handelspartnere i andre lande, som blot medvirker til at øge udfordringen.

Den finansielle sektor anerkender sin rolle som finansieringspartner for virksomheder i vækst. Historien har dog

vist os, at sker det ikke på et bæredygtigt grundlag, vil problemerne efterfølgende blot antage endnu mere dystre perspektiver. Derfor handler det om at skabe langtrækkende og holdbare løsninger, hvis vi skal gøre os håb om forbedring af samfundsøkonomien. Der gøres meget, og der skal gøres mere!

Imens fortsætter den finansielle sektor med at tilpasse sig en dagsorden, der er præget af krav om konsolidering og stigende regulering. Også 2012 har været kendetegnet ved bankkrak og fusioner og forventningen er, at vi også i årene fremover vil se yderligere tilpasninger i det finansielle landskab.

I Arbejdernes Landsbank har vi altid sat vores selvstændighed højt. I troen på at vi kan opnå den nødvendige konsolidering gennem driften og opbakning om banken, ønsker vi derfor også de kommende år at fremstå som et seriøst bud på en moderne bank med et synligt værdigrundlag, der fastholder og udbygger kundegrundlaget.

De seneste år har været særdeles gode for banken med kundevækst og en succesfuld integration af kunder og medarbejdere fra den tidligere Roskilde Bank. Det er et resultat af hårdt arbejde, men også ydmyghed for det ansvar vi forvalter i relation til vores kunder og vores omgivelser. Kulturen i banken er unik og skal bevares. Uafhængige undersøgelser af kunders tilfredshed med deres bank har for 4. år i træk placeret Arbejdernes Landsbank i top. Stoltheden herover er naturligvis grænseløs, men det bliver aldrig en selvfølge og forstærker kun vores ønsker om, at kunderådgivning og servicering kontinuerligt forbedres. Nye krav om certificering af kunderådgiverne er efterlevet i banken. Videre- og efteruddannelse er en naturlig del af bevidstheden om, at en attraktiv arbejdsplads er fundamentet for kundetilfredshed. Banken tager sædvanen tro sin del af samfundsansvaret med ansættelse af 10 nye elever og 6 finansøkonomer i 2013.

Igangsætning af effektiviseringsiltag anvendes til at skabe mere tid til kunderne gennem dialog, således at kunderne opbygger tillid til og føler sig knyttet til medarbejderne i banken, mens det praktiske bliver strømlinet. Opstart af digitalt underskriftsrum for lånedokumenter mv. vil gøre det nemmere og mere bekvemt at bruge banken. Arbejdernes Landsbank var den første bank, som kunne tilbyde kunderne adgang til deres netbank i forbindelse med lanceringen af styresystemet Windows 8, hvilket vidner om, at banken også på den teknologiske front er i førersædet.

Vision 2015 blev skudt i gang i sommer 2012 og 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. Banken vil fortsætte den stærke indsats over for de private kunder og øge fokus på små og mellemstore virksomheder. En udvikling der skal baseres på en fortsat udbygning af den nødvendige kompetence.

Målet er, at banken i 2015 har udbygget sit forretningsomfang med 25 pct. – uden at vi er gået på kompromis med kravet om bæredygtig vækst. Det er ambitiøst, men opnåeligt med den initiativrighed og ansvarsfuldhed, som kendetegner medarbejderne.

Koncernens regnskabsmæssige resultater afspejler i 2012 gevinsten ved at have en klar strategi og den finansielle robusthed til at kunne holde fast i sin investeringsstrategi, også i perioder med voldsomme kursfald. De negative kursreguleringer, som vi oplevede i 2011, er mere end tjent ind igen i 2012. Det er fortsat kundevækst, som medvirker til at fastholde og forøge forretningsomfanget.

Nedskrivningerne er fortsat på et for højt niveau, hvilket dels er et udtryk for en stadig vanskelig situation for mange kunder, men også at vi i lighed med resten af sektoren ekstraordinært har forøget nedskrivningerne grundet de skærpede regler om nedskrivninger, der blev iværksat i 2012.

Koncernens driftsresultat på 456,6 mio. kr. efter skat betegnes som særdeles tilfredsstillende, og er det bedste resultat i bankens historie. Det medvirker til at øge konsolideringen og soliditeten, som udtrykt ved solvensprocenten nu er på 14,6. Det er vi stolte af, og det animerer os til, at 2013 også skal blive et godt år for banken.

Vi vil i 2013 have fokus på håndtering af fortsat kundevækst, men også nedbringelse af niveauet for nedskrivninger på udlån mv. til et niveau omkring 140 mio. kr. svarende til 0,7 pct. af koncernens samlede udlån og garantier.

Vi forventer i 2013 at opnå et basisresultat før nedskrivninger i størrelsen 325–350 mio. kr. og et resultat før skat på samme niveau.

Banken bevæger sig i den rigtige retning og har styrken til at håndtere de kommende års udfordringer. På baggrund heraf indstilles det til generalforsamlingen, at der udloddes udbytte på 35 pct. – svarende til 105,0 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 2012. Og til koncernens medarbejdere vil jeg sige tak for et flot og produktivt år. Sammen er vi et meget stærkt hold, og jeg er overbevist om, at banken vil fastholde den positive udvikling i 2013 og fremover.

God læse- og arbejdslyst med årsrapporten for 2012.

På bestyrelsens vegne

**Poul Erik Skov Christensen**

*Formand for bestyrelsen*

## A/S Arbejdernes Landsbank – Koncernen Hovedtal

	2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.	2008 1.000 kr.
<b>Resultatopgørelse – efter Basisindtjeningsmodellen</b>					
Netto renteindtægter	1.125.548	1.076.055	932.373	930.627	766.212
Netto gebyr- og provisionsindtægter mv.	355.347	329.848	303.778	268.653	246.046
<b>Basisindtjening, ekskl. handelsindtjening</b>	<b>1.480.895</b>	<b>1.405.903</b>	<b>1.236.151</b>	<b>1.199.280</b>	<b>1.012.258</b>
Handelsindtjening	95.700	87.436	97.721	81.670	87.153
<b>Basisindtjening i alt</b>	<b>1.576.595</b>	<b>1.493.339</b>	<b>1.333.872</b>	<b>1.280.950</b>	<b>1.099.411</b>
Personaleomkostninger	-673.004	-631.096	-627.108	-574.017	-518.779
Administrationsomkostninger og afskrivninger	-503.449	-505.792	-491.074	-483.979	-386.227
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>400.142</b>	<b>356.451</b>	<b>215.690</b>	<b>222.954</b>	<b>194.405</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	-277.193	-209.896	-174.897	-256.807	-124.372
<b>Basisresultat</b>	<b>122.949</b>	<b>146.555</b>	<b>40.793</b>	<b>-33.853</b>	<b>70.033</b>
Beholdningsresultat, ekskl. anlægsbeholdning	378.919	-195.251	80.981	369.772	-169.198
Anlægsbeholdning	84.022	87.876	114.174	-85.984	54.874
<b>Resultat før sektorløsninger</b>	<b>585.890</b>	<b>39.180</b>	<b>235.948</b>	<b>249.935</b>	<b>-44.291</b>
Bidrag til sektorløsninger	-26.015	-34.756	-107.162	-132.198	-43.278
<b>Resultat før skat</b>	<b>559.875</b>	<b>4.424</b>	<b>128.786</b>	<b>117.737</b>	<b>-87.569</b>
Skat	-103.274	33.647	5.109	-42.156	27.797
<b>Resultat</b>	<b>456.601</b>	<b>38.071</b>	<b>133.895</b>	<b>75.581</b>	<b>-59.772</b>
<b>Øvrige hovedtal</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	1.496.559	1.439.446	1.349.935	1.253.601	1.045.461
Kursreguleringer	344.709	-226.729	27.143	276.669	-71.041
Udgifter til personale og administration	-1.093.067	-1.074.817	-1.064.412	-984.286	-860.217
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	128.035	110.755	101.433	-17.866	-38.053
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	17.751.986	17.001.600	16.933.065	16.943.243	17.351.571
Obligationer til dagsværdi	13.843.097	13.034.557	10.464.216	8.722.428	8.723.912
Indlån inkl. puljer	24.106.931	22.943.120	20.946.291	21.398.966	19.069.192
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	3.090.796	3.631.912	3.614.444	813.663	499.487
Efterstillede kapitalindskud	720.951	718.620	328.000	328.000	328.000
Egenkapital	3.607.213	3.157.260	3.118.224	2.939.710	2.847.539
Aktiver i alt	36.839.247	34.633.710	32.385.274	30.533.702	31.834.076
Eventualforpligtelser i alt	3.130.635	4.076.221	4.180.600	4.506.195	4.413.303

## A/S Arbejdernes Landsbank – Koncernen

### Nøgletal

		2012	2011	2010	2009	2008
<b>Nøgletal</b>						
<b>Solvens</b>						
Solvensprocent	pct.	14,6	13,5	13,1	13,0	12,0
Kernekapitalprocent	pct.	13,6	12,4	12,0	12,1	11,2
<b>Indtjening</b>						
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	16,6	0,1	4,3	4,1	-3,0
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	13,5	1,2	4,4	2,6	-2,1
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,37	1,00	1,09	1,08	0,92
Resultat pr. 1.000 kr. aktie	kr.	1.522,0	126,9	446,2	251,9	-199,2
<b>Markedsrisiko</b>						
Renterisiko	pct.	-1,0	0,3	3,3	4,1	5,6
Valutaposition	pct.	3,3	7,0	8,0	6,7	15,7
Valutarisiko	pct.	0,0	0,2	0,1	0,2	0,2
<b>Likviditet</b>						
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	pct.	78,1	77,9	84,2	81,8	92,8
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	261,2	242,4	232,2	218,9	104,3
<b>Kredit</b>						
Summen af store engagementer *)	pct.	35,4	53,7	65,5	52,1	67,2
Årets nedskrivningsprocent	pct.	1,3	1,1	1,1	1,4	0,7
Årets udlånsvækst *)	pct.	3,6	0,4	-0,1	-2,4	25,6
Udlån i forhold til egenkapital	pct.	4,9	5,4	5,4	5,8	6,1
<b>Egenkapital</b>						
Indre værdi	kr.	1.202,4	1.052,4	1.039,4	979,9	949,2
Foreslået udbytte pr. 1.000 kr. aktie	kr.	350,0	80,0	80,0	0,0	0,0
<b>Medarbejdere</b>						
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede		1.061	1.053	1.040	1.035	963

\*) Definitionen af året udlånsvækst (2012) og store engagementer (2010) er ændret. Sammenligningstal er tilpasset.

## 2012 for koncernen Arbejdernes Landsbank

Koncernen opnåede i 2012 et resultat efter skat på 456,6 mio. kr., hvilket er bedre end de forventninger, som blev udmeldt ved aflæggelsen af årsrapporten for 2011 og halvårsrapporten 2012. Resultatet anses for at være meget tilfredsstillende på trods af, at niveauet for nedskrivninger på udlån stadig må betegnes som værende for højt.

Årets resultat er overordnet kendetegnet ved:

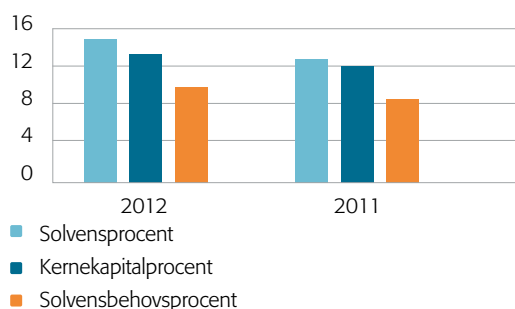
- Stigning i basisindtjening før nedskrivninger på 12,3 pct.
- Stigning i nedskrivninger på 32,1 pct.
- Omkostningsniveauet viser kun en mindre stigning på 3,5 pct.
- Beholdningsresultat inkl. anlægsbeholdning på 462,9 mio. kr.

Balancen har i 2012 udviklet sig således:

- Udlån er steget med 0,8 mia. kr. til 17,8 mia. kr.
- Indlån inkl. puljer er steget med 1,2 mia. kr. til 24,1 mia. kr.
- Værdipapirbeholdningen er steget med 1,1 mia. kr. til 16,1 mia. kr.

Solvensen udgør 14,6 pct. mod 13,5 pct. i 2011. Kernekapitalprocenten udgør 13,6 mod 12,4 i 2011.

### Solvensforhold



Bankens budget for 2012 indikerede et resultat før skat i niveauet 275-325 mio. kr. og en opjustering efter 1. halvår 2012 til 300-350 mio. kr. var ikke optimistisk nok til at ramme resultatet på 550 mio. kr. (banken). Det er især beholdningsresultatet af vores fondsbeholdning på 16,1 mia. kr., som udviklede sig mere positivt end forventet, som er årsagen

hertil. Det er en post, som er meget svær at forudsige, idet den også indeholder vores andel af resultatet i vores associerede virksomheder og øvrige anlægsbeholdninger. Dertil kommer at fastholdelse af en langsigtet investeringsstrategi har medført, at de negative kursreguleringer fra regnskabet i 2011 er mere end indhentet.

### Resultatdisponering

Banken har seniorkapital og obligationsudstedelse med statsgaranti for i alt 5,0 mia. kr. og er underlagt udbyttebegrænsning. Banken kan maksimalt udlodde udbytte svarende til det opnåede resultat i 2012. Det er indstillet til generalforsamlingen at udlodde udbytte på 35 pct., svarende til 105,0 mio. kr.

## Forventninger til 2013

Som følge af de usikre konjunkturer er bankens forventninger til indtjeningen naturligt behæftet med usikkerhed. Det er bankens forventning, at rentemarginalen vil være på et uændret niveau eller svagt stigende i 2. halvår til gavn for basisindtjeningen, som også favoriseres af stigende aktivitet ved fortsat kundevækst. 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 inden for erhvervssegmentet, som kan bidrage med en forbedring af basisresultatet efter nedskrivninger. Heri indgår tillige fokus på en fortsat stram omkostningsstyring.

Koncernens forventninger for hele 2013 er et positivt basisresultat før nedskrivninger i niveauet 325-350 mio. kr. Det er bankens vurdering, at der fortsat vil være usikkerhed omkring niveauet for nedskrivninger i 2013. Vi vurderede, at nedskrivningerne i 2012 ville normaliseres, hvilket ikke skete. Alligevel har vi for 2013 valgt at anlægge samme forudsætning som en konsekvens af, at de seneste års intensive fokus på afdækning og inddæmning af svage engagementer vil resultere i en normalisering.

Beholdningsresultatet vil afhænge af udviklingen på de finansielle markeder, men vi forventer et positivt resultat om end på et væsentligt lavere niveau end succesåret 2012. Bankens funding med statsgaranti udløber i 2013 og indfries forventeligt ved nedbringelse af værdipapirbeholdningen. Resultat før skat forventes ligeledes at ligge i niveauet 325-350 mio. kr.



## Resultatopgørelse

Med udgangspunkt i Basisindtjeningsmodellen, jf. side 5 i årsrapporten, kan udviklingen i driftsresultatet for 2012 på koncernniveau beskrives ved følgende:

### Basisindtjening

Basisindtjeningen udgør 1.576,6 mio. kr., hvilket er en stigning på 5,6 pct. i forhold til 2011. Netto renteindtægter er steget 49,5 mio. kr. til 1.125,5 mio. kr. Den positive udvikling i nettorenter skyldes kundevækst og nye forretninger, idet rentemarginalen har været stabil. 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 7,7 pct. til 355,3 mio. kr. og er opnået over en bred front.

Handelsindtjeningen er steget med 9,5 pct. til 95,7 mio. kr. og ses som en konsekvens af kundernes stigende lyst til værdipapirhandel.

### Udgifter til personale og administration mv.

Personaleomkostningerne udgør 673,0 mio. kr. og indeholder en stigning på 41,9 mio. kr., hvoraf 26,0 mio. kr. kan henføres til et overenskomstbestemt bonusprogram for bankens medarbejdere. Antal medarbejdere opgjort som gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede er vokset fra 1.053 i 2011 til 1.061 i 2012. Lønsumsafgiften udgør 48,2 mio. kr. mod 47,8 mio. kr. i 2011, og vil som følge af stigende afgiftsatser også vokse de kommende år.

Administrationsomkostningerne på 503,4 mio. kr. viser en reduktion på 2,3 mio. kr. i forhold til 2011 og er et resultat af en stram omkostningsstyring. Koncernen kan i lighed med resten af sektoren ikke fratække moms på en række af vores omkostninger, hvilket i sig selv bidrager til et højt omkostningsniveau.

### Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivninger på udlån mv. udgør 277,2 mio. kr. mod 209,9 mio. kr. i 2011. Årets nedskrivninger svarer til 1,3 pct. p.a. af de samlede udlån og garantier, hvilket anses som værende utilfredsstillende, idet målet er at få nedskrivningerne under 0,8 pct. Der var indikationer på, at dette mål kunne opfyldes

i 2012, men positiv udvikling på boligmarkedet og forbedring af beskæftigelsessituationen lader vente på sig. Dertil kommer, at Finanstilsynet op til halvårsregnskabet 2012 udsendte skærpede retningslinjer for nedskrivning på svage engagementer, som blev estimeret til 80 mio. kr. i yderligere nedskrivninger.

Koncernens akkumulerede nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier mv. udgør i alt 1.121 mio. kr. De nedadgående konjunkturer har naturligt påvirket bankens kunder således, at et større antal kunder er registreret med objektiv indikation for værdiforringelse.

### Beholdningsresultat

Beholdningsresultatet ekskl. anlægsbeholdningen udgør 378,9 mio. kr. mod -195,3 mio. kr. i 2011. Den positive beholdningsindtjening skal ses i lyset af udviklingen på finansmarkederne, som har været kendetegnet ved stigende aktiekurser og indsnævring af kreditspænd.

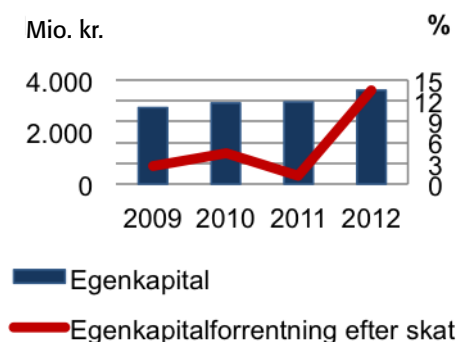
Resultatet af anlægsbeholdningen udgør 84,0 mio. kr. mod 87,9 mio. kr. i 2011, og det kan primært relateres til udviklingen i driftsresultatet for selskaberne ALKA Forsikring og LR Realkredit, som brutto tegner sig for en gevinst på 139,8 mio. kr., hvor de samme selskaber i 2011 bidrog med en bruttogegevinst på 102,2 mio. kr.

### Årets resultat

Resultatet før skat viser et overskud på 559,9 mio. kr. mod et overskud på 4,4 mio. kr. i 2011. Beregnet skat viser en udgift på 103,3 mio. kr. mod en skatteindtægt på 33,7 mio. kr. i 2011. Herefter udgør årets resultat et overskud på 456,6 mio. kr. mod et overskud på 38,1 mio. kr. i 2011.

Egenkapitalens forrentning er opgjort til 16,6 pct. før skat og 13,5 pct. efter skat.

### Egenkapital og forrentning heraf



## Balance

De samlede aktiver udgør ved udgangen af december 2012 36,8 mia. kr., hvilket er en stigning på 2,2 mia. kr. i forhold til december 2011.

### Det samlede indlån

Det samlede indlån inkl. opsparing i puljeordninger udgør 24,1 mia. kr., hvilket er en stigning på 1,2 mia. kr. i forhold til december 2011. Stigningen kan især henføres til private kundegrupper, som fortsat viser banken stor tillid.

### Udlån

Koncernens udlån udgør 17,8 mia. kr. mod 17,0 mia. kr. i 2011. Det svagt stigende niveau dækker over en reelt større udlånsstigning bl.a. grundet fortsat kundevækst. En skarp afviklingsprofil på udlånsporteføljen og de foretagne nedskrivninger i året trækker dog i modsat retning og resulterer kun i en moderat vækst. Koncernen fastholder sin kreditpolitik om, at udlån skal baseres på et bæredygtigt grundlag.

## Likviditet

Likviditetsoverdækningen i koncernen udgør 261,2 pct. svarende til 9,3 mia. kr. Den betydelige likviditetsoverdækning skal ses med baggrund i reservation for indfrielse af bankens optagne funding med statsgaranti på i alt 5,0 mia. kr., som udløber i 2013. Baseret på bankens likviditetsprognose forventer banken fortsat at have et tilstrækkeligt højt likviditetsberedskab gennem hele 2013.

## Finanstilsynets pejlemærker

Finanstilsynet har, som led i deres overvågning af den finansielle sektor, lanceret et sæt udvalgte nøgletal i form af fem pejlemærker, der alene finder anvendelse på pengeinstitutniveau. Det er Finanstilsynets forventning, at bestyrelsen tilrettelægger og gennemfører sin strategi efter at modvirke eventuelle overskridelser, hvis banken vil undgå tilsynsreaktioner.

Banken er også i 2012 – i lighed med 2011 og 2010 – inden for Finanstilsynets grænseværdier.

Tilsynsdiamanten*)	Grænseværdier	Banken
Stabil funding	< 1	0,6
Likviditetsoverdækning	> 50	268,0
Store engagementer	< 125	35,5
Udlånsvækst	< 20	3,5
Ejendomseksponering	< 25	9,0

\*)Definitionen af nøgletallene er forklaret på side 88

Stabil funding defineres ved, at udlånene ikke må overstige den arbejdende kapital. Bankens har med et nøgletal på 0,6 en god margin til den kritiske værdi på 1.

Likviditetsoverdækningen udtrykkes i form af et nøgletal og udgør for banken 268,0 pct., som ikke er i nærheden af den kritiske værdi på, at overdækningen minimum skal ligge 50 pct. over lovkravet.

Store engagementer udgør 35,5 pct. Ændringen i såvel antal som sum kan primært henføres til bankens styrkede kapitalgrundlag. Bankens har også her stor afstand til den af Finanstilsynet fastsatte kritiske værdi på maksimalt 125 pct.

Udlån ekskl. genkøbsforretninger må maksimalt vise en årlig vækst på 20 pct. Med en vækst på 3,5 pct. i 2012 har banken stor afstand til den kritiske værdi.

Bankens ejendomsrelaterede eksponeringer før nedskrivninger udgør 9,0 pct., hvor Finanstilsynet har fastsat den kritiske værdi til maksimalt 25 pct.

## Kapitalforhold

### Egenkapital

Egenkapitalen udgør 3.607,2 mio. kr. ved udgangen af 2012 og er forøget med 450,0 mio. kr. siden ultimo 2011. Ændringen indeholder ud over årets overskud på 456,6 mio. kr. en ændring i opskrivningshenlæggelserne på ejendommene med 17,4 mio. kr. samt udbetaling af udbytte på 24,0 mio. kr. i marts 2012.

### Basiskapital

Koncernens basiskapital pr. 31. december 2012 udgør 3.666,3 mio. kr., og kernekapitalen efter fradrag udgør 3.401,7 mio. kr.

### Solvens

Koncernens solvens udgør 14,6 pct., hvoraf kernekapitalprocenten udgør 13,6. Ved udgangen af 2011 udgjorde solvensen 13,5 pct., hvoraf kernekapitalprocenten bidrog med 12,4. De risikovægtede poster udgør 25,1 mia. kr. ved udgangen af december 2012 svarende til en stigning på 0,8 mia. kr. siden 31. december 2011. Udviklingen i de risikovægtede poster fremgår af note 5. Det individuelle solvensbehov er ultimo december 2012 opgjort til 9,1 pct. I 2013 vil solvensbehovet blive opgjort efter kreditreservationsmodellen. En foreløbig beregning af solvensbehovet pr. ultimo 2012 udregnet efter kreditreservationsmodellen ville medføre et solvensbehov på 9,2 pct.

### Solvensbehov

	Koncernen		Banken	
	2012	2011	2012	2011
	i pct.	i pct.	i pct.	i pct.
<b>Solvensbehov</b>				
Kreditrisiko	4,8	4,4	4,8	4,4
Markedsrisiko	3,1	3,1	3,1	3,1
Operationel risiko	0,9	0,9	0,9	0,9
Øvrige risici	0,3	0,3	0,3	0,3
<i>I alt solvensbehov</i>	<i>9,1</i>	<i>8,7</i>	<i>9,1</i>	<i>8,7</i>

## Forretningsgrundlag

### Filialnettet

Bankens kunder serviceres primært gennem bankens landsdækkende filialnet på 67 filialer, hvoraf filialen i Jyllinge er startet op i 2012. 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 for en række af disse faciliteter gennem kundens mobiltelefon.

### Privatkunder og privatkundefydelse

Arbejdernes Landsbank har 200.000 privatkunder. Som full-service bank tilbyder banken sine privatkunder sædvanlige bankydelse inden for:

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

Rådgivningen ved certificerede kunderådgivere har en mål-sætning om, at kunder, som har valgt at placere hele deres bankmellemværende i Arbejdernes Landsbank, skal mødes med konkurrencedygtige priser.

### Erhvervs-kunder og erhvervs-kundefydelse

De primære målgrupper er mindre og mellemstore erhvervs-virksomheder samt fagbevægelsen, dens organisationer og foreninger. Banken har igangsat et erhvervs-koncept, som skal sikre kunderne rådgivningsydelser af høj standard.

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

### Kapitalforvaltning

De primære målgrupper er større kunder som pensionskasser, faglige organisationer og boligforeninger, og porteføl-jemanagerne forvalter omkring 9 mia. kr. for kunderne.

I andet regi forvaltes bankens betydelige værdipapirbeholdning, som udspringer af et stort indlånsoverskud, anden funding og egenkapitalen.

### **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.

Banken er medejer af Bankernes Kontantservice A/S (BKS), og har fra den 7. januar 2013 outsourcet sin pengeforsyning til BKS.

### **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.

Bemandingen i bankens filialer er afpasset de enkelte filialers kundegrundlag. Centrale specialistfunktioner udvikler og koordinerer bankens samlede indsats inden for rådgivningsområderne pension, bolig og investering. Specialistfunktionerne fungerer som vidensbase og sparringspartnere for både rådgivere og kunder. En vigtig del af funktionerne er at udvikle kunderådgivernes 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 procedurene 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 en plan fra compliancefunktionen om de planlagte aktiviteter for det kommende år. Herudover modtager bestyrelsen en gang om året en compliancerapport, 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 17 år vidner om en solid erfaring og indsigt, der medvirker til at skabe tryghed i hverdagen og fastholde det nære forhold til vores kunder.

For at sikre at banken råder over de relevante kompetencer til de forskelligartede funktioner, iværksættes løbende uddannelses- og udviklingsmæssige tiltag. Samtlige af bankens kunderådgivere er i 2012 blevet certificeret.

I banken er der ved årets udgang beskæftiget 993 ansatte omregnet til fuldtid, mens det tilsvarende tal på koncernniveau udgør 1.072.

## Kapitalstruktur

Arbejdernes Landsbank er et ikke-børsnoteret aktieselskab, og aktiekapitalen udgør 300 mio. kr. Bestyrelsen er efter samråd med repræsentantskabet indtil 12. marts 2017 bemyndiget til ad én eller flere gange at udvide aktiekapitalen indtil 500 mio. kr.

Aktiekapitalen består af 300.000 aktier á 1.000 kr. Det samlede antal stemmer udgør 300.000 svarende til, at hver aktie giver én stemme. Bankens vedtægter indeholder bestemmelser om aktiernes omsættelighed, der skal ske gennem bestyrelsen og kun til pålydende værdi og 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 erhvervsmæssig interesse.

Arbejdernes Landsbank havde ved udgangen af 2012 flere end 23.000 aktionærer. Banken afholder ikke faste investormøder, men afholder ud over den ordinære generalforsamling også lokale aktionærmøder i provinsen. Indkaldelse til generalforsamlingen annonceres i dagspressen og sendes til alle bankens aktionærer.

### Udbyttepolitik

Bankens aktier er opgjort til kurs pari, og aktionærerne kan 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 konjunkturforskel 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 stats-

lige kapitalindskud indestår. For 2012 er det foreslået, at der udbetales et udbytte på 35 pct. – svarende til 105,0 mio. kr.

## Corporate Governance og lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse

Denne lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse dækker regnskabsperioden 1. januar – 31. december 2012. Bankens bestyrelse og direktion søger til stadighed at sikre, at ledelsesstruktur og kontrolsystemer er hensigtsmæssige og fungerer tilfredsstillende. Ledelsen vurderer løbende – og mindst én gang om året – om dette er tilfældet.

Grundlaget for tilrettelæggelsen af ledelsens opgaver er blandt andet lov om finansiell virksomhed, værdipapirhandelsloven, OMX Nordic Exchange Copenhagens regler og anbefalinger for udstedere, Global Exchange Markets Listing and Admission to Trading Rules, bankens vedtægter samt god praksis for finansielle virksomheder. På dette grundlag udvikles og vedligeholdes løbende en række interne procedurer, som skal sikre en aktiv, sikker og lønsom styring af virksomheden.

### Anbefalinger for god selskabsledelse

I 2005 udsendte Komitéen for god Selskabsledelse reviderede anbefalinger for god selskabsledelse, som senest er opdateret i august 2011. Anbefalingerne er offentligt tilgængelige på Komitéen for god selskabsledelses hjemmeside [www.corporategovernance.dk](http://www.corporategovernance.dk). Anbefalingerne omhandler aktionærernes rolle og samspil med pengeinstituttets ledelse, interessenternes rolle og betydning for pengeinstituttet samt samfundsansvar, åbenhed og transparens, det øverste og det centrale ledelsesorgans opgaver og ansvar, det øverste ledelsesorgans sammensætning og organisering, ledelsens vederlag, regnskabsaflæggelse, risikostyring og intern kontrol samt revision.

Bankens ledelse følger generelt anbefalingerne om god selskabsledelse.

### Bestyrelsens sammensætning

Ifølge bankens vedtægter består bestyrelsen af indtil 11 medlemmer, hvoraf indtil 7 medlemmer årligt vælges af repræsentantskabet og 4 er medarbejdervalgte i henhold til selskabslovens regler herom. De medarbejdervalgte repræsentanter vælges for en periode af fire år. Genvalg kan finde sted. Oplysninger om de enkelte bestyrelsesmedlemmer findes på side 89 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.

Ingen af bestyrelsens medlemmer deltager i den daglige ledelse af instituttet. De medarbejdervalgte medlemmer har samme rettigheder og ansvar som de generalforsamlingsvalgte medlemmer. Bortset fra de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer anses bestyrelsesmedlemmerne for værende uafhængige.

For at efterkomme Finanstilsynets krav om at mindst ét medlem af bestyrelsen skal have ledelseserfaring fra en anden finansiel virksomhed, foreslås det ved bankens generalforsamling i 2013, at udvide bankens bestyrelse med én person.

### Bestyrelsens arbejde

Bestyrelsen påser, at direktionen overholder de af bestyrelsen vedtagne målsætninger, strategier og forretningsgange. Orientering fra direktionen sker systematisk såvel ved møder som ved skriftlig og mundtlig løbende rapportering. Denne rapportering omfatter blandt andet udviklingen i omverdenen, instituttets udvikling og lønsomhed samt den finansielle stilling.

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 2012 været afholdt 14 bestyrelsesmøder. Det ene møde har været et strategiseminar.

### 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.

I 2012 har udvalget afholdt 4 møder og herunder vurderet og taget stilling til instituttets anvendte regnskabspraksis, herunder især metoder for nedskrivning af udlån, hensættelser på garantier samt værdiansættelse af finansielle instrumenter. I den forbindelse er instituttets kontrolmiljø for opgørelse af de væsentlige regnskabsmæssige skøn i årsregnskabet gennemgået og vurderet.

### 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 30 medlemmer, hvoraf tre er medarbejdervalgte.

## Vederlagspolitik

Hvert medlem af bestyrelsen modtager et fast årligt vederlag fastsat af repræsentantskabet. I regnskabsåret 2012 udgjorde vederlaget til bestyrelsen 1,7 mio. kr. Heri indgår et honorar på 62.500 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, er som følger:

Bestyrelsen	Honorar	Antal aktier
	i 1.000 kr.	å 1.000 kr.
Poul Erik Skov Christensen (fmd.)	250,0	5
Lars Andersen	187,5	0
Thorkild E. Jensen	187,5	5
Mette Kindberg	187,5	0
Harald Børsting	125,0	2
Johnny Skovengaard	125,0	1
Niels Sørensen *)	78,9	1
Ole Wehlast **)	46,6	1
Jette Kronborg	125,0	1
John Markussen	125,0	11
Ulla Strøm Nordenhof	125,0	1
Henrik Thagaard	125,0	0

\*) Fra maj 2012 \*\*) Til maj 2012

## Direktionen

Direktionen ansættes af bestyrelsen, der fastsætter direktionens ansættelsesvilkår. Direktionen består 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. Direktionens medlemmer er ikke medlemmer af bestyrelsen, men deltager normalt i bestyrelsesmøderne.

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 2012 5,7 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 2012 er som følger:

Bestyrelsen	Koncern	Bank
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Gert R. Jonassen	2.966	2.956
Jan W. Andersen	2.471	2.461
Ebbe Castella *)	292	292

\*) Pension 1. februar 2012

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.

## Aktionærerne

Banken søger løbende at informere aktionærerne om relevante forhold og at muliggøre dialog med aktionærerne. Dette sker blandt andet ved offentliggørelse af nyheder, i årsrapporter, halvårsrapporter samt på generalforsamlinger. Bankens hjemmeside [www.al-bank.dk](http://www.al-bank.dk) opdateres løbende med offentliggjort information.

## Risikostyring

Bestyrelsen vurderer løbende og mindst én gang årligt de samlede risikoforhold og de enkelte risikofaktorer, som er forbundet med koncernens aktiviteter. Bestyrelsen vedtager retningslinjer for de centrale risikoområder, følger udviklingen og sikrer tilstedeværelse af planer for styring af de enkelte risikofaktorer, herunder forretningsmæssige og finansielle risici, forsikrings og miljøforhold samt efterlevelse af konkurrencelovgivningen.

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: [Koncern-risikorapport 2012](#)

## 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 Balancestyingsudvalg kvartalsvist og eventuelt oftere, hvis udviklingen tilsiger dette. Balancestyingsudvalget består af deltagere fra direktionen, ledelsen af Kreditområdet, Økonomiområdet, Likviditets- og Finansområdet samt chefen for all risk rapporteringen.

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

På internationalt plan arbejdes med ændringer til solvensreglerne i form af Basel III, 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.

De kommende Basel III-krav, vil med en yderligere skærpelse af kapitalkravene forstærke presset på kapitalen, såfremt reglerne gennemføres i den nuværende form. Det ligger dog klart, at EU ikke når at opfylde implementeringsfristen, idet man endnu ikke er nået til enighed om det europæiske regelsæt, CRD IV. Det må dog nok forventes, at de fleste krav ligger fast, om end implementeringstidspunkt er uvist, og visse likviditetskrav ser ud til at blive lempet.

### **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 risikostyringssystemer 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 indskræpes 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.

## 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. Der kan opstå fremtidige begivenheder eller omstændigheder, der ikke blev forudset på tidspunktet for skønnet. 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.

## Begivenheder efter regnskabsperiodens udløb

I forbindelse med Jyske Banks overtagelse af Spar Lolland, vil Garantifonden for indskydere og investorer blive pålagt at afholde Spar Lollands udtrædelsesomkostninger fra den edb-central, de har været tilknyttet. Når beløbet er endelige opgjort, vil sektoren skulle indbetale et merbidrag til Garantifonden. Ud fra et estimat på 100 mio. kr., vil bankens andel være under 2 mio. kr., som vil påvirke bankens regnskab i 2013. Der er ikke herudover indtruffet hændelser efter regnskabsårets afslutning, som har væsentlig betydning for vurdering af årsrapporten.

## 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 kunderne personlig økonomisk rådgivning,
- yde rådgivning, som tilgodeser kundens behov,
- uddanne vores kunderådgivere, så deres kompetencer 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 givenheder, 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, [CSR-rapport](#).

## Visionsarbejdet i 2012

2012 var præget af arbejdet med opfyldelsen af bankens Vision 2015, der lyder:

*"Arbejdernes Landsbank er et selvstændigt, landsdækkende pengeinstitut med et komplet finansielt servicekoncept, der retter sig mod privatkunder, erhvervs-kunder og forretningskunder.*

*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. Erhvervs-kundeområdet 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<sup>1</sup>.*

*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 finansiell 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."*

### Strategiske målsætninger

Arbejdernes Landsbank har følgende langsigtede mål:

- Hurtig og kompetent forretningshåndtering
- Bæredygtig vækst 25 pct.
- Attraktiv arbejdsplads
- Finansiell tryghed og styrke
- Skabe værdi i to dimensioner

I 2012 har vi i banken især fokuseret på følgende strategiske handlinger:

### HURTIG OG KOMPETENT FORRETNINGSHÅNDTERING

Banken har udviklet metoder og procedurer til at sikre, at der kan ske systematiske analyser og vurderinger af, om bankens processer er optimale. Dette skal ses i forhold til de muligheder, som lovgivningen, kundernes behov, bankens politikker og den teknologiske udvikling åbner for os.

Som resultat er der sket forbedringer på en række processer, som især forventes at slå igennem i 2013. Ændringerne effektiviserer bl.a. korrespondancen med kunderne og sagsbehandlingen i en række lånesager.

<sup>1</sup> Pengeinstitutter med en arbejdende kapital på 10 mia. kr. og op til 50 mia. kr. Arbejdende kapital er defineret som summen af indlån, egenkapital, udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud.

### **Bedre overblik og styring**

"Bedre overblik og styring" var overskriften for en indsats, som Forretningsudvikling under IT-afdelingen har gennemført i 2012. Formålet med aktiviteten har været at ensrette og dermed effektivisere brugen af bankens systemer. Alle filialer har været inddraget, og med en kombination af indlæg og sidemandsinstruktion er der skabt muligheder for en endnu bedre planlægning og opfølgning over for bankens privat- og erhvervs-kunder. Indsatsen følges op i 2013 i forbindelse med de udviklingssamtaler, forretningsdirektørerne gennemfører med filialerne i 2013.

### **Andelsbolig**

Særligt på andelsboligområdet er der sket væsentlige forbedringer, som fremover betyder, at vi kan give vores andelsboligkunder endnu mere rådgivning – og dermed endnu større trykthed og viden om deres boligøkonomi.

### **AL-Netbank**

Kunder, der bruger AL-NetBank, kunne i 2012 for første gang underskrive dokumenter i et såkaldt "digitalt underskriftsrum". Det betyder, at kunderne – for visse dokumenttyper – ikke behøver at gå i filialen for at underskrive fysiske dokumenter. Rækken af dokumenter, der kan underskrives på denne måde, vil løbende blive udvidet, efterhånden som lovgivningen åbner muligheden for det.

Arbejdet med forbedring af processer og mulighederne for digital kommunikation og sagsbehandling fortsætter i 2013.

### **BÆREDYGTIG VÆKST 25 PCT.**

I Arbejdernes Landsbank baserer vi vores vækststrategi på princippet om bæredygtig vækst. Vi ønsker derfor, at kunder, der tilknyttes banken, har oplevelsen af, at en forretning kun indgås, hvis det resulterer i to tilfredse parter. I vores kreditpolitik bestræber vi os på, at der ikke tages unødigt risiko – hverken på kundens eller bankens vegne.

Vores bæredygtige vækststrategi er medvirkende til, at vi fortsat tiltrækker mange nye kunder.

Over de seneste fem år har vi øget kundevæksten med 40.000 nye kunder, hvilket vidner om en stor interesse for vores bank. I 2012 alene var nettotilgangen på 3,1 pct. svarende til mere end 6.000 kunder.

I september slog vi dørene op til en ny filial i Jyllinge. Vi er blevet taget rigtig godt imod, og filialen har i 2012 levet fuldt op til de forventninger, vi havde inden starten.

### **Nyt Erhvervs-koncept**

I fremtiden ønsker vi at skabe endnu mere fokus på erhvervsområdet og gennem en målrettet indsats sikre, at vi får skabt nogle gode og langvarige kunderelationer. Banken ønsker, at væksten på erhvervsområdet skal skabes gennem de dyder, der allerede kendetegner banken i dag: Tilgængelighed, ordentlighed, nærhed, konkurrencedygtige priser og ikke mindst vores rådgivningspriser.

I 2012 har vi arbejdet målrettet med at implementere erhvervs-konceptet og har etableret forretningsplaner på erhvervsområdet for alle de filialer, der primært håndterer bankens erhvervs-kunder. Derudover er der udarbejdet relevant informationsmateriale, der har til formål at understøtte implementeringen af erhvervs-konceptet.

Implementeringen af konceptet fortsætter i 2013, og det er målet, at erhvervs-kundeområdet skal udgøre mindste 25 pct. af forretningsgrundlaget ved udgangen af 2015.

### **Vækst på andelsboligområdet**

Til trods for et relativt trægt boligmarked generelt har andelsboligområdet i 2012 været kendetegnet ved en positiv, stabil og kontrolleret vækst. Specielt sidste halvår har der været en meget høj kunde- og udlånsaktivitet.

Aktiviteten har konkret udmøntet sig ved, at udlånsporteføljen til private andelsboliger ultimo 2012 er øget med 500 mio. kr. Således udgør porteføljen i dag over 4,9 mia. kr.

Udlånsvæksten skal især ses i lyset af et øget fokus på vurdering af andelsboligernes belånings- og sikkerhedsværdi, og ikke mindst privatkundens samlede økonomi. Der er således tale om attraktive privatkunder, som banken har budt velkommen i 2012.

### **Tilpasning af privatkunderkonceptet**

Siden implementeringen af bankens privatkunderkoncept for to år siden har mere end 37.000 kunder været til en værdisamtale. Konceptet har indtil nu været en stor succes og for at sikre, at konceptet også i fremtiden vil skabe værdi for både kunderne og banken, har vi i efteråret 2012 evalueret konceptet. Der er på den baggrund foretaget en række tilpasninger, og vi forventer, at disse vil gøre værdisamtalen og privatkunderkonceptet til en endnu bedre oplevelse for både kunde og rådgiver.

### **ATTRAKTIV ARBEJDSPLADS**

Som en del af vision 2015 er det bankens mål eksternt som internt at være kendt som en attraktiv arbejdsplads. Vi har i 2012 foretaget en række målinger, som er vigtige indikatorer på, at vi lever op til vores mål. En af disse er ledermålingen, som viste fremgang på alle parametre. Resultatet af ledermålingen er siden 2007 gået frem med syv indekspoint og ligger i dag væsentligt over gennemsnittet i branchen.

### **Employer Branding**

Banken har i 2012 haft ekstra fokus på Employer Branding. Der er således nedsat en særlig projektgruppe fra HR- og Marketingafdelingen, som har til opgave at iværksætte en række aktiviteter, der både internt og eksternt skal sætte fokus på Arbejdernes Landsbank som arbejdsplads.

Eksternt har vi lanceret et nyt jobsite, [al-job.dk](http://al-job.dk), hvor vi benytter egne medarbejdere og deres historie. Vi har ligeledes udviklet en række nye jobannoncer, hvor vi også benytter egne medarbejdere.

Internt har alle medarbejdere fået invitationen til at komme med input til, hvordan de sælger deres arbejdsplads eksternt. Disse input vil i 2013 danne grundlag for en guideline til alle medarbejdere.

### **Lavt sygefravær**

Banken har i 2012 oplevet en lav personaleomsætning på 5,5 pct. og et sygefravær på gennemsnitligt kun 7,2 dage pr. medarbejder. Det viser, at vi er lykkedes med den store ledelsesmæssige indsats på områderne. Samtidig bekræfter det, at vores sygefraværs- og stresspolitik har haft en positiv effekt.

### **De fem personlige kompetencer**

Der er i løbet af 2012 afholdt workshops, hvor temaet var de fem personlige kompetencer<sup>2</sup>. Disse workshops har resulteret i et træningshæfte, hvor lederne får inspiration og hjælp til at arbejde med kompetencerne i dagligdagen som et led i at udvikle deres ledelsesadfærd. Dette er der også fulgt op på i ledermålingen 2012, hvor der er fremgang på alle fem personlige kompetencer. Kompetencerne er ligeledes en vigtig del af vores personaleudviklingssamtaler i 2012/13.

### **Lederudvikling**

Lederudviklingsprogrammet med fokus på det personlige lederskab er iværksat, og der har været positive tilbagemeldinger på opstarten. Første del af forløbet fokuserer på udvikling af den enkelte leders eget lederskab, gennem samtaler med erhvervspsykolog og udarbejdelse af en personlig udviklingsplan. Der har ligeledes været afholdt en række workshops med fokus på teamsamarbejde og udviklingen af endnu mere forretningsorienterede erfa-teams. Lederudviklingen fortsætter i 2013.

<sup>2</sup> De fem personlige kompetencer er en del af bankens værdigrundlag om, hvordan vi agerer som bank og som enkeltpersoner for bedst muligt at understøtte strategien. De fem kompetencer er: Holdspiller, ansvarlighed, initiativrig, forretningsfokus og kundefokus.

### **Talentprogram for souschefer**

Der blev i 2012 gennemført et talentforløb for souschefer med i alt 16 workshops, som havde til formål at forberede talenterne til et endnu mere krævende job i fremtiden. Forløbet blev afsluttet med udarbejdelse af en strategisk opgave, som talenterne præsenterede og drøftede med bankens øverste ledelse. Erfaringerne med programmet har været positive.

### **Unge under uddannelse**

Vi har i 2012 udlært 9 finanselever og 1 finansøkonom. 11 finanselever er godt i gang med deres sidste halve år af deres uddannelse. Derudover har vi ansat 11 finanselever og 2 finansøkonomere, som har haft en god start på uddannelsesforløbet i august 2012, og vi forventer at ansætte yderligere 10 finanselever og 6 finansøkonomere til start i august 2013.

### **Certificeringer**

Som et led i den omfattende regulering af finanssektoren herhjemme, kommer der løbende nye regler om kompetencekrav til ledere og medarbejdere, der rådgiver kunder. Vi har derfor udarbejdet uddannelsesforløb, afholdt test og gennemført certificeringer, som ikke blot sikrer en løbende vedligeholdelse af rådgivernes kompetencer, men også gør at banken kan dokumentere, at vi opfylder lovgivningens krav.

I 2012 har 435 medarbejdere således gennemført test på investeringsområdet, så de nu kan rådgive om grønne og gule investeringsprodukter. 35 erhvervs- og andelsboligrådgivere samt specialister har været til certificeringsprøve og er nu certificeret til at kunne rådgive bankens kunder om komplekse røde investeringsprodukter. På boligområdet har 107 vurderingsansvarlige inden for Totalkredit taget "Boligmærke" og er dermed godkendt til at foretage ejendoms-vurderinger.

## **FINANSIEL TRYGHED OG STYRKE**

Arbejdernes Landsbank har en økonomisk styrke, der gør, at vi kan skabe stor finansiel tryghed for vores kunder.

Banken har i 2012 uden vanskelighed levet op til vores eget krav om overdækning i forhold til solvensbehovet. Vi har dog ændret målsætningen, således at vi alene forholder os til en overdækning på 2,5 pct. Dermed matcher vi de krav til en kapitalbevaringsbuffer, der forventes at blive indført med de nye Basel III krav<sup>3</sup>.

Niveauet for vores solvens og kernekapital vidner om, at vi er en velkonsolideret bank, som ikke alene er i stand til at modstå økonomiske rystelser, men også har styrke til at udbygge vores markedsposition. I 2012 har det bl.a. givet sig til udtryk i en fortsat øget kundetilgang og åbningen af en ny filial i Jyllinge.

## **SKABE VÆRDI I TO DIMENSIONER**

Vi vil gerne være kendt som en bank, der skaber værdi for vores kunder og for vores ejere. For kunderne sker det gennem et langsigtet samarbejde med afsæt i kundens behov og bankens værdigrundlag. Og for ejerne ved at forrentningen af egenkapitalen mindst ligger på gennemsnittet af de danske Gruppe 2 banker.

### **Kundetilfredshed**

Vores evne til at skabe værdi afspejler sig i kundetilfredshedsniveauet. Derfor har vi i løbet af 2012 spurgt ca. 40.000 kunder om deres mening om en række forhold i banken, bl.a. vores værdier. Ca. 7.500 svarede, og resultatet af undersøgelsen viser, at der generelt er stor tilfredshed med vores måde at drive forretning på. Kunderne i Arbejdernes Landsbank mener, at banken er kendetegnet ved følgende værdier: personlig, troværdig, ansvarlig, kompetent og solid.

### **Danskernes foretrukne bank**

Vi er for fjerde år i træk blevet kåret som danskernes foretrukne bank af kunderne i en stor uafhængig Voxmeterundersøgelse fra CEM Institute. Undersøgelsen viste, at vi er den bank i Danmark, som har de mest tilfredse kunder, og at vi er den bank, som hovedparten af danskerne helst vil skifte til.

<sup>3</sup> Basel III omhandler krav til tilstrækkelig kapital i kreditinstituttet i forhold til påtagne risici.

## Åbenhed

Vi mener, at åbenhed hænger tæt sammen med evnen til at skabe værdi for både vores kunder og vores ejere. Derfor har vi igen i 2012, haft fokus på at deltage i alle prissammenligninger mv., hvor vi er blevet inviteret. Bankens ordførende direktør og andre talspersoner i banken har i løbet af året været i dialog med en række større medier for derigennem at synliggøre, hvem vi er, og hvordan vi ønsker at udvikle vores forretning.

## Synlighed

I forhold til at skabe værdi for vores kunder gør vi meget ud af at være til stede og synlige, der hvor kunderne er. Vi vil gerne vise omverdenen, at vi er 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 "rige" har den bredeste betydning.

Vi har bl.a. været synlige gennem sponsorater til fodbold, håndbold og ishockey og har gennem en række familieaktiviteter som f.eks. Digital Dannelse og Lær med Lyst mødt den danske kernefamilie, hvor de er.

Derudover har vi i 2012 i samarbejde med Foreningen Børn, Unge & Sorg stået bag den landsdækkende kampagne "Giv håb", som har haft til formål at hjælpe børn og unge, der hvert år oplever, at deres forældre eller søskende bliver alvorligt syge eller dør. Endvidere er vi i 2012 blevet hovedsponsor for et nyt koncept kaldet "Bag om filmen", som har til formål at støtte dansk film. Der er tale om et samarbejde mellem Arbejdernes Landsbank, danske filmproducenter og Dansk Reklame Film.

Vores forskellige sponsorater, arrangementer og tiltag er i løbet af året blevet fulgt op af vores mere traditionelle markedsføring med TV-reklamer, annoncer og elevkampagner i diverse medier og på Facebook.



## Dansk økonomi 2012

### Dansk økonomi var fastlåst i 2012

2012 blev et skuffende år for dansk økonomi, hvor produktionen igen gik tilbage. På nuværende tidspunkt tegner der sig et billede af en negativ vækst for året som helhed på omkring 0,5 pct. Den sløje udvikling fandt sted til trods for historisk lave renter på bl.a. boliglån, udbetalingen af ca. 25 mia. kr. efterlønskointinger som følge af tilbagetrækningsreformen og fremrykkede offentlige investeringer.

**Figur.** 2012 blev et år med økonomisk tilbagegang i Danmark



**Kilde:** Macrobond

Den sløje økonomiske aktivitet i 2012 skyldtes især en svag indenlandsk efterspørgsel. Virksomhederne gik ikke for alvor i gang med at investere, det offentlige forbrug steg kun en smule hen over året og privatforbruget fik aldrig det håbede løft. Eksporten udviklede sig til gengæld ganske gunstigt til trods for de vanskelige betingelser blandt vores europæiske samhandelspartnere, der i 2012 fortsat var mærket af den europæiske gældskrise.

### Svag indenlandsk efterspørgsel

Til trods for en skattebegunstigelse for virksomhederne ved at investere, blev 2012 ikke året, hvor virksomhederne tog de optimistiske briller på og så anledning til at øge investeringerne. Til gengæld lå konkursniveauet i 2012 fortsat på et meget højt niveau. Omfanget af konkurser i kølvandet på krisen har været markant højere end under den seneste omfattende krise i 1990'erne.

Det private forbrug løftede sig kun en smule i 2012. Gennem året lå tilliden blandt de danske forbrugere på et middelmå-

digt eller ofte negativt niveau. Selv om tusindvis af danskere fik flere penge mellem hænderne i 2012 som følge af tilbagetrækningsreformen, der gav mulighed for at afmelde sig efterlønsordningen mod til gengæld at få udbetalt de indbetalte kontingenter skattefrit, førte det ikke til en decideret vending i det private forbrug. Fire år efter det bratte dyk i kølvandet på krisen, har privatforbruget fortsat ikke løftet sig nævneværdigt.

### Forbrugernes manglende optimisme havde rod i flere forhold

Manglen på optimisme blandt danskerne havde rod i flere forhold – herunder et fortsat svagt arbejdsmarked og et boligmarked, der fortsat bærer tydeligt præg af den boble, der er hovedårsagen til, at den globale krises udbrud blev forstærket i Danmark.

Den registrerede ledighed steg med ca. 5.000 personer i løbet af året, hvilket i sig selv ikke var markant i lyset af en efterhånden langstrakt periode uden megen vækst i økonomien. Antallet af personer uden for arbejdsstyrken steg til gengæld, og antallet af personer i beskæftigelse faldt for fjerde år i træk. Mere end 150.000 arbejdspladser er således forsvundet i kølvandet på krisen.

**Figur.** Den svage økonomiske udvikling kunne på arbejdsmarkedet tydeligst aflæses i den faldende beskæftigelse



**Kilde:** Macrobond

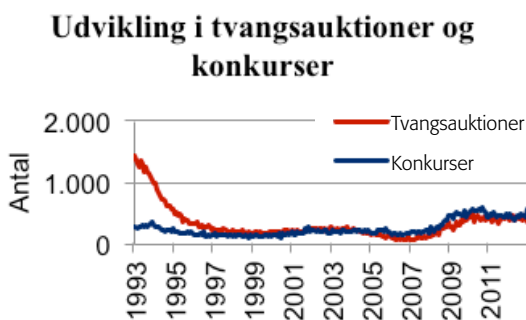
Med til at holde tilliden nede blandt forbrugerne var givetvis også, at 2012 bød på endnu et år med faldende realløn – et fænomen, der står i kontrast til årene op mod krisens udbrud og som sidst er set lignende i 1980'erne. Selv om en årlig prisstigning

ningstakt på 2,4 pct. for 2012 som helhed ikke er nævneværdig høj, var lønstigningerne for de flestes vedkommende lavere.

Udviklingen på boligmarkedet gav heller ikke de mange boligejere meget at glæde sig over i 2012. Godt nok faldt boligpriserne ikke yderligere i løbet af 2012, men handelsaktiviteten var fortsat underdrejet og liggetiderne var ved slutningen af året højere end nogensinde før i statistikens historie.

Boligejerne kunne til gengæld glæde sig over historisk lave boligrenter. F1-renterne var i perioder under 0,5 pct. Det er i høj grad i det lys, stabiliseringen af boligpriserne skal ses. De lave boligrenter var også med til at holde tvangsauktionsomfanget i ave nogenlunde på niveauet fra 2011. I modsætning til konkursomfanget er omfanget af tvangsauktioner fortsat langt under niveauet fra krisen i 1990'erne.

**Figur.** Både konkurs og tvangsauktionsomfanget var fortsat højt i 2012



**Kilde:** Macrobond

## De finansielle markeder 2012

### Stærkt år trods økonomisk modvind

2012 blev et stærkt år for de internationale finansmarkeder til trods for modvind fra samfundsøkonomien i starten af året. Bedst blev året for aktier med tocifrede stigningsprocenter til følge på de fleste markeder, men også obligationsmarkederne leverede pæne afkast, især på kreditobligationer, men også på statsobligationer. To forhold styrede markeds-

udviklingen i 2012: Dels samfundsøkonomien, dels generel likviditetsrigelighed i penge kredsløbet.

Hvad angik økonomien startede året med betydelig optimisme omkring udsigterne for verdensøkonomien, men allerede i det tidlige forår begyndte de økonomiske nøgletal at vise tegn på afmatning. De følgende måneder var præget af stor usikkerhed med hensyn til udsigterne, hvilket førte til forsigtighed på finansmarkederne. Resultatet blev vigende aktiekurser og flugt til statsobligationer i sikre lande som USA, Tyskland og Danmark med rekordlave statsobligationsrenter til følge.

Henover sommeren begyndte de økonomiske signaler imidlertid at rette sig igen på nær signaler fra Europa, og tegnene på fornyet fremgang for verdensøkonomien fik risikovilligheden til at vende tilbage til finansmarkedet. Aktiekurserne steg derfor markant gennem andet halvår, ligesom kreditobligationer præsterede godt. 2012 var i øvrigt tredje år i træk med det usædvanlige fænomen, at verdensøkonomien viste tegn på afmatning midt på året for sidenhen at rette sig igen.

2012 sluttede med en vis grad af optimisme omkring fremtidsudsigterne, og selv fra Europa kom de første spæde tegn på, at recessionen kunne være ved at lette.

Den generelle likviditetsrigelighed i penge kredsløbet spillede en stor betydning for de internationale finansmarkeder i 2012. Set i det store perspektiv kæmpede verdensøkonomien i 2012 fortsat med følgerne af finanskrisen og den efterfølgende dybe økonomiske nedtur og var endnu ikke nået frem til et selv bærende opsving. Det var nødvendigt med en stærk understøttende hånd fra pengepolitikken med ledende rentesatser tæt på 0 pct. og en massiv likviditetstilførsel fra verdens store centralbanker. Populært sagt lod centralbankerne seddelpressen rulle, ikke med fysiske pengesedler til borgerne, men med virtuelle penge til bankerne, som investerede likviditeten i værdipapirer.

### Europa var koblet af begyndende bedring i verdensøkonomien

Den samfundsøkonomiske udvikling blev i Europa præget af, at gældskrisen trak eurozonen ned i recession (minusvækst i økonomien), hvorimod amerikansk økonomi fortsatte med at vokse i moderat tempo. Inflationen forblev lav i de fleste industrilande verden over.

I USA voksede BNP med omkring 2 pct. i 2012, hvilket er lidt under den normale vækstrate. På flere områder udviklede en række grundlæggende økonomiske forhold sig gunstigt gennem året, hvilket kan få stor betydning for økonomien de kommende år.

For det første kom boligmarkedet ud af sin langvarige krise. Nybyggeriet steg, antal hushandler steg, ligesom huspriserne også viste fremgang. Boliginvesteringerne begyndte dermed i 2012 igen at bidrage mærkbart til væksten i BNP.

**Figur.** I USA begyndte huspriserne at stige igen i 2012



**Kilde:** Macrobond

For det andet begyndte borgernes formuer at stige igen via de stigende huspriser og aktiekursgevinster, og det gav en robust forbrugsudvikling, ikke mindst trukket op af et voksende bilsalg.

For det tredje syntes banksektoren i USA at være kommet på fode igen efter finanskrisen med deraf følgende stigning i udlån til borgerne og virksomhederne.

Når økonomien alligevel kun voksede i moderat fart, skyldtes det især to forhold: Arbejdsmarkedet viste fortsat ingen tegn på væsentlig fremgang, hvorfor arbejdsløsheden forblev høj. For det andet gav truslen om "the Fiscal Cliff" (den finansielle klippe) anledning til tilbageholdenhed med forbrug og erhvervsinvesteringer sidst på året. The Fiscal Cliff var betegnelsen for den situation, der ville opstå, hvis politikerne ikke kunne nå til enighed om finanspolitikken, der er præget af et meget stort underskud på statsfinanserne. Uden enighed ville midlertidige skatnedsættelser udløbe ved årsskiftet, ligesom store nedskæringer af alle

statens udgiftsposter ville træde i kraft pr. automatik. USA ville falde ud over den finansielle klippe, og det kunne have udløst en ny recession.

2012's valgkampagne satte det politiske arbejde med at finde løsninger på USA's dårlige statsfinansier i stå. Efter valget i november havde politikerne kun få uger til at forhandle en løsning på plads. Kort efter nytår enedes politikerne om skatteforhøjelser, hvorimod beslutning om besparelser blev udskudt to måneder.

Eurozonen sad derimod fast i recession, og BNP skønnes at være faldet med omkring et halvt procent i 2012. Den dårlige økonomiske udvikling skyldtes gældskrisen og den hårde finanspolitik, som landene førte for at forbedre statsfinanserne. Stramningerne gav betydelige tilbageslag i de sydeuropæiske lande med stigende ledighed til følge. Eksempelvis steg arbejdsløsheden til over 25 pct. i Spanien. Som året skred frem smittede krisen i Sydeuropa af på den hidtil så robuste tyske økonomi. Væksttempoet dalede mærkbart i Tyskland, og arbejdsløsheden begyndte at stige langsomt.

**Figur.** Meget høj arbejdsløshed i eurozonen



**Kilde:** Macrobond

Desuden betød den fortsatte gældskrise, at stemningen blandt forbrugere og i erhvervslivet faldt til meget lave niveauer. Udover gældskrisen var europæisk økonomi i 2012 således også præget af en tillidskrise.

På den politiske front blev der i EU fortsat gjort fremskridt i bestræbelsen på at inddæmme gældskrisen. I 2012 vedtog EU den såkaldte finanspagt, der skal sikre bedre budgetdisciplin. Desuden etablerede EU den

permanente lånefond ESM med en udlånskapacitet på EUR 500 mia. Grækenland fik nedskrevet sin statsgæld, EU tog hul på etableringen af et fælles EU-banktilsyn, og sluttelig annoncerede ECB villighed til at foretage ubegrænsede opkøb af statsobligationer i kriseramte lande.

Også de kriseramte lande selv gjorde synlige økonomiske fremskridt i 2012 bl.a. i form af faldende underskud på statsfinanserne, ligesom eksporten steg mærkbart i flere af landene som tegn på en forbedring af konkurrenceevnen.

Gennem anden halvdel af 2012 var der tydelige tegn på, at gældskrisen var afdæmpet, om end ikke overvundet.

Trods politiske bestræbelser på at inddæmme krisen og trods fremskridt i de kriseramte lande forblev eurozonen som helhed dog afkoblet af de tegn på fremgang, der begyndte at vise sig for international økonomi generelt sidst i 2012.

### ECB lempede pengepolitikken markant

Den Europæiske Centralbank, ECB, fik en betydelig rolle i håndteringen af gældskrisen. Den helt afgørende begivenhed fandt sted sidst i juli, hvor ECB-præsidenten Mario Draghi udtalte *"Within our mandate, the ECB is ready to do whatever it takes to preserve the euro. And believe me, it will be enough"*. Det fik finansmarkedet til at tro på, at ECB omsider ville tage effektive midler i brug mod gældskrisen, og bekræftelsen kom på ECB's rentemøde 6. september. Her annoncerede de at ville foretage ubegrænsede opkøb af statsobligationer i et eurozoneland i knibe. Med andre ord: det tidligere utænkelige, at ECB ville finansiere et medlemslands statsfinanser. Beslutningen fik afgørende betydning på finansmarkedet. Frygten for et kollaps i eurosamarbejdet aftog, og rentespændene mellem statsobligationer i de kriseramte lande og kernelandet Tyskland blev indsnævret markant resten af året.

Hertil kom, at ECB allerede i juli sænkede sine ledende rentesatser med 0,25 pct., så udlånsrenten kom ned på 0,75 pct., mens deres indlånsrente faldt til 0 pct.

Gældskrisen i eurozonen fik indirekte stor betydning for Nationalbankens ledende rentesatser. I årets første halvdel strømmede udenlandsk valuta ind i Danmark, der blev

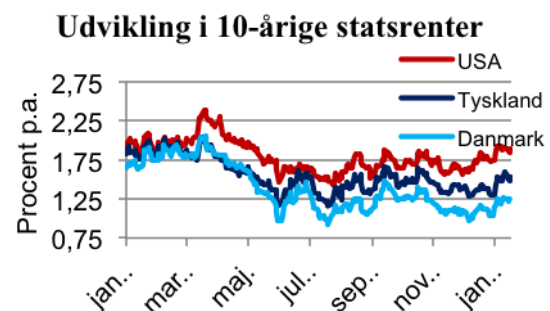
betragtet som sikker havn, hvis eurosamarbejdet kollapsede. Kronen blev på den baggrund styrket mod euro, hvilket Nationalbanken imødegik ved tre rentenedsættelser i maj, juni og juli, der bragte de pengepolitiske rentesatser i Danmark betydeligt ned under ECB's tilsvarende rentesatser. Efter den sidste rentenedsættelse 6. juli var Nationalbankens udlånsrente 0,20 pct., mens indskudsbevisrenten var historisk lav på -0,20 pct. Det betød, at danske banker måtte betale for at indskyde penge i Nationalbanken.

### Rekordlave obligationsrenter

Frem mod sommeren faldt statsobligationsrenterne til rekordlave niveauer i de lande, som investorerne opfattede som sikre havne i tilfælde af kollaps i eurosamarbejdet. Det gjaldt lande som USA, Tyskland og Danmark, og renten på en 10-årig dansk statsobligation faldt til under 1 pct. i juni.

Efter Draghi's tale sidst i juli vendte markedsstemningen og holdt sig relativ positiv året ud. Det førte til betydelige rentefald i gældsplagede lande som Spanien og Italien. Statsrenterne i de sikre lande steg kun moderat grundet den generelle likviditetsrigelighed i penge kredsløbet, og fordi al usikkerhed om fremtiden langt fra var forsvundet.

**Figur.** De 10-årige statsrenter faldt til rekordlave niveauer i 2012



**Kilde:** Macrobond

### Tocifrede afkast på de største aktiemarkeder

2012 blev et stærkt år for aktier med betydelige kursstigninger verden over. Kursstigningerne fandt sted i årets anden halvdel, hvor investorernes nervøsitet over gældskrisen og de økonomiske udsigter blev dæmpet, og risikovilligheden

tilsvarende steg. Det danske C20-aktieindeks steg 27 pct. og præsterede dermed bedre end de toneangivende aktieindeks i eurozonen, USA og Japan. Sidst på året var C20-aktieindekset steget til et niveau meget tæt på rekordniveauet fra før, finanskrisen brød ud.

## Forventninger til økonomisk udvikling i 2013

### Udsigterne for international økonomi

For verdensøkonomien er udsigterne relativt gunstige, og de fleste regioner ventes at opleve lidt højere BNP-vækst i 2013 end i 2012.

Eurozonen forbliver dog givetvis afkoblet fra den generelle fremgang. 2013 ventes at være præget af økonomisk stagnation med en BNP-vækst på omkring 0 pct. Gældskrisen vil fortsat præge udviklingen, primært i form af en stram finanspolitik, men risikoen for markante forværringer er aftaget i forhold til tidligere. Det ventes gradvist at bane vejen for bedre stemning blandt forbrugere og i erhvervslivet, hvilket kan føre til begyndende vækst i økonomien som året skrider frem. Arbejdsløsheden forbliver meget høj, og inflationen ventes fortsat meget lav.

USA's økonomi ventes at starte året med moderat vækst, da aktiviteten vil blive præget af de politiske forhandlinger om besparelser på statsfinanserne. Vi venter, at politikerne finder en løsning, der tillader den underliggende styrke i amerikansk økonomi at udfolde sig. Derefter ser vi gradvist tiltagende vækst, således at BNP for hele 2013 vokser 2-2½ pct. Arbejdsløsheden fortsætter med at falde i et langsomt tempo, og inflationen forbliver lav.

### Udsigterne for dansk økonomi

Med udsigten til endnu et år med svag eller ingen vækst i Europa som følge af det fortsatte konsolideringsbehov i en række lande, er der heller ikke udsigt til, at dansk økonomi står overfor en markant vending i 2013.

Mangel på optimisme fra Europa risikerer at holde tilliden blandt de danske forbrugere og virksomheder nede en tid endnu med det resultat, at en opgang i privatforbruget og investeringerne lader vente på sig. Dertil kommer den

påvirkning af forbrugertilliden, som en stigning i ledigheden herhjemme kan give anledning til. Og en mindre stigning i ledigheden i kølvandet på en årrække med svag vækst må påregnes for 2012/2013. Vi forventer, at ledigheden stiger med 5.000 personer i 2013 til 170.000.

Fleere faktorer bidrager omvendt til en højere aktivitet. Det offentlige forbrug ventes at stige ganske pænt i 2013 – bl.a. som følge af et efterslæb fra 2012. En skattereform, hvor topskattegrænsen løftes og beskæftigelsesfradraget forhøjes, vil i 2013 desuden virke stimulerende på privatforbruget. Samtidig vil boligrenterne forblive lave og muligheden for, at flere af de udbetalte efterlønsmidler vil blive taget i anvendelse, er fortsat til stede.

Vi forventer en BNP-vækst mellem 0,5 pct. og 1 pct. i 2013.

### Udsigterne for renterne

Pengepolitikken i eurozonen og USA ventes at forblive meget lempelig også i 2013. Vi venter ingen forhøjelser af de pengepolitiske renter i disse to regioner. Dog er der mulighed for, at fremgang i den amerikanske økonomi, som 2013 skrider frem, kan få den amerikanske centralbank til at reducere sin likviditetstilførsel til pengekrebsløbet, hvilket potentielt kan få betydning for obligationsrenterne. Danmarks Nationalbank ventes som udgangspunkt at holde sine ledende rentesatser uændrede men dog med det forbehold, at en svækkelse af danske kroner mod euro kan få Nationalbanken til at gennemføre små renteforhøjelser.

Oblighationsrenterne i Tyskland og Danmark ventes at forblive meget lave men dog med en stigende tendens ud fra forventningen om, at gældskrisen er dæmpet, og at væksten så småt vender tilbage i løbet af året.

## 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%
2012	300.000	3.607.213	24.100.569	17.687.171	36.773.174	35%

## Påtegninger

### Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012 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 finansiell 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 finansiell virksomhed.


Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af koncernens og bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012.

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.

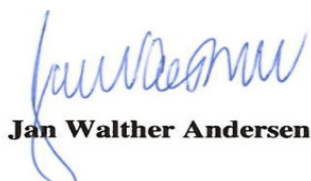
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 12. februar 2013

#### Direktionen:



**Gert R. Jonassen**  
Ordførende



**Jan Walther Andersen**

#### Bestyrelsen:



**Poul Erik Skov Christensen**  
Formand



**Mette Kindberg**



**Jette Kronborg**



**Lars Andersen**



**Johnny Skovgaard**



**John Markussen**



**Harald Børsting**



**Niels Sørensen**



**Ulla Strøm Nordenhof**



**Thorkild E. Jensen**



**Henrik Thagaard**

## Intern revisions erklæringer

### Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012. 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 2012 samt af resultatet af koncernens og bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012 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 12. februar 2013

  
Anne Marie Haas  
Revisionschef



## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til aktionærene 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 2012, 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 revisionshandling for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandling 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 revisionshandling, 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 2012 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar–31. december 2012 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 2012 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar–31. december 2012 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 12. februar 2013*

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



John Ladekarl  
statsautoriseret revisor



Christian Dalmose Pedersen  
statsautoriseret revisor

## Årsregnskab og koncernregnskab

# Resultatopgørelse og totalindkomst

Note	Koncernen		Banken		
	2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	
<b>Resultatopgørelse</b>					
7	Renteindtægter	1.526.372	1.491.955	1.439.062	1.413.527
8	Renteudgifter	-352.740	-377.742	-352.349	-377.331
	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>1.173.632</b>	<b>1.114.213</b>	<b>1.086.713</b>	<b>1.036.196</b>
	Udbytte af aktier mv.	14.325	32.643	14.325	32.643
9	Gebyrer og provisionsindtægter	387.557	366.023	343.940	325.480
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-78.955	-73.433	-54.233	-52.147
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>1.496.559</b>	<b>1.439.446</b>	<b>1.390.745</b>	<b>1.342.172</b>
10	Kursreguleringer	344.709	-226.729	346.363	-220.870
	Andre driftsindtægter	84.985	74.706	38.306	32.685
11	Udgifter til personale og administration	-1.093.067	-1.074.817	-1.020.373	-1.008.150
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-56.765	-41.264	-15.148	-8.717
12	Andre driftsudgifter	-67.388	-67.280	-67.388	-67.280
13	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-277.193	-210.393	-270.887	-199.509
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	128.035	110.755	148.747	127.321
	<b>Resultat før skat</b>	<b>559.875</b>	<b>4.424</b>	<b>550.365</b>	<b>-2.348</b>
14	Skat	-103.274	33.647	-93.764	40.419
	<b>Årets resultat</b>	<b>456.601</b>	<b>38.071</b>	<b>456.601</b>	<b>38.071</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>					
	Udbytte for året	105.000	24.000	105.000	24.000
	Henlagt til egenkapital	351.601	14.071	351.601	14.071
	<b>Disponeret i alt</b>	<b>456.601</b>	<b>38.071</b>	<b>456.601</b>	<b>38.071</b>
<b>Totalindkomst</b>					
	Årets resultat	456.601	38.071	456.601	38.071
<b>Anden totalindkomst</b>					
	Ændring i domicilejendommenes omvurderede værdi *)	17.352	24.965	17.352	24.965
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>17.352</b>	<b>24.965</b>	<b>17.352</b>	<b>24.965</b>
	<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>473.953</b>	<b>63.036</b>	<b>473.953</b>	<b>63.036</b>

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

## Balance pr. 31. december

Note	Koncernen		Banken		
	2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	
<b>Aktiver</b>					
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	723.817	383.352	723.812	383.340
15	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.091.572	975.524	1.087.323	973.169
4	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	17.751.986	17.001.600	17.687.171	16.948.118
16	Obligationer til dagsværdi	13.843.097	13.034.557	13.843.097	13.034.557
4	Aktier mv.	916.114	866.677	916.114	866.677
17, 40	Kapitalandele i associerede virksomheder	921.900	802.813	921.900	802.813
40	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	115.881	95.236
18	Aktiver tilknyttet puljeordninger	442.632	366.499	442.632	366.499
21	Immaterielle aktiver	11.897	10.992	1.453	1.878
19	Grunde og bygninger i alt	628.508	608.654	628.508	608.654
	Investeringsjendomme	55.332	55.000	55.332	55.000
	Domicilejendomme	573.176	553.654	573.176	553.654
20	Øvrige materielle aktiver	180.772	176.020	59.055	47.529
	Aktuelle skatteaktiver	0	1.376	13.842	1.376
23	Udsudte skatteaktiver	10.887	58.482	32.573	100.653
22	Andre aktiver	289.438	323.195	277.200	317.392
	Periodeafgrænsningsposter	26.627	23.969	22.613	22.312
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>36.839.247</b>	<b>34.633.710</b>	<b>36.773.174</b>	<b>34.570.204</b>
<b>Passiver</b>					
<b>Gæld</b>					
24	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	4.081.768	3.448.197	4.081.768	3.448.197
25	Indlån og anden gæld	23.664.299	22.576.621	23.657.937	22.566.132
	Indlån i puljeordninger	442.632	366.499	442.632	366.499
26	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	3.090.796	3.631.912	3.089.802	3.630.918
	Aktuelle skatteforpligtelser	15.439	0	0	0
27	Andre passiver	1.088.357	641.825	1.054.608	596.649
	Periodeafgrænsningsposter	30.502	31.597	22.483	24.750
	<b>Gæld i alt</b>	<b>32.413.793</b>	<b>30.696.651</b>	<b>32.349.230</b>	<b>30.633.145</b>
28	<b>Hensatte forpligtelser</b>				
	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	10.200	8.673	10.200	8.673
	Hensættelser til tab på garantier	9.229	9.825	9.229	9.825
	Andre hensatte forpligtelser	77.861	42.681	76.351	42.681
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>97.290</b>	<b>61.179</b>	<b>95.780</b>	<b>61.179</b>
	<b>Efterstillede kapitalindskud</b>				
29	Efterstillede kapitalindskud	720.951	718.620	720.951	718.620
	<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>	<b>720.951</b>	<b>718.620</b>	<b>720.951</b>	<b>718.620</b>
	<b>Egenkapital</b>				
30	Aktiekapital	300.000	300.000	300.000	300.000
	Opskrivningshenlæggelser	203.593	186.241	203.593	186.241
	Andre reserver	476.160	360.865	579.210	443.270
	Lovpligtige reserver	476.160	360.865	579.210	443.270
	Overført overskud eller underskud	2.522.460	2.286.154	2.419.410	2.203.749
	Foreslået udbytte	105.000	24.000	105.000	24.000
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>3.607.213</b>	<b>3.157.260</b>	<b>3.607.213</b>	<b>3.157.260</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>36.839.247</b>	<b>34.633.710</b>	<b>36.773.174</b>	<b>34.570.204</b>

## Bevægelser på egenkapitalen

	Aktie- kapital 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.
<b>Koncernen 2012</b>						
Egenkapital primo 2012	300.000	186.241	360.865	2.286.154	24.000	3.157.260
Årets resultat			115.295	236.306	105.000	456.601
Anden totalindkomst		17.352				17.352
<b>Totalindkomst i alt</b>		<b>17.352</b>	<b>115.295</b>	<b>236.306</b>	<b>105.000</b>	<b>473.953</b>
Udbetalt udbytte for 2011					-24.000	-24.000
<b>Egenkapitalbevægelser i alt</b>		<b>17.352</b>	<b>115.295</b>	<b>236.306</b>	<b>81.000</b>	<b>449.953</b>
<b>Egenkapital ultimo 2012</b>	<b>300.000</b>	<b>203.593</b>	<b>476.160</b>	<b>2.522.460</b>	<b>105.000</b>	<b>3.607.213</b>
<b>Koncernen 2011</b>						
Egenkapital primo 2011	300.000	161.276	259.925	2.373.023	24.000	3.118.224
Årets resultat			100.940	-86.869	24.000	38.071
Anden totalindkomst		24.965				24.965
<b>Totalindkomst i alt</b>		<b>24.965</b>	<b>100.940</b>	<b>-86.869</b>	<b>24.000</b>	<b>63.036</b>
Udbetalt udbytte for 2010					-24.000	-24.000
<b>Egenkapitalbevægelser i alt</b>		<b>24.965</b>	<b>100.940</b>	<b>-86.869</b>	<b>0</b>	<b>39.036</b>
<b>Egenkapital ultimo 2011</b>	<b>300.000</b>	<b>186.241</b>	<b>360.865</b>	<b>2.286.154</b>	<b>24.000</b>	<b>3.157.260</b>
<b>Banken 2012</b>						
Egenkapital primo 2012	300.000	186.241	443.270	2.203.749	24.000	3.157.260
Årets resultat			135.940	215.661	105.000	456.601
Anden totalindkomst		17.352				17.352
<b>Totalindkomst i alt</b>		<b>17.352</b>	<b>135.940</b>	<b>215.661</b>	<b>105.000</b>	<b>473.953</b>
Udbetalt udbytte for 2011					-24.000	-24.000
<b>Egenkapitalbevægelser i alt</b>		<b>17.352</b>	<b>135.940</b>	<b>215.661</b>	<b>81.000</b>	<b>449.953</b>
<b>Egenkapital ultimo 2012</b>	<b>300.000</b>	<b>203.593</b>	<b>579.210</b>	<b>2.419.410</b>	<b>105.000</b>	<b>3.607.213</b>
<b>Banken 2011</b>						
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
<b>Totalindkomst i alt</b>		<b>24.965</b>	<b>117.202</b>	<b>-103.131</b>	<b>24.000</b>	<b>63.036</b>
Udbetalt udbytte for 2010					-24.000	-24.000
<b>Egenkapitalbevægelser i alt</b>		<b>24.965</b>	<b>117.202</b>	<b>-103.131</b>	<b>0</b>	<b>39.036</b>
<b>Egenkapital ultimo 2011</b>	<b>300.000</b>	<b>186.241</b>	<b>443.270</b>	<b>2.203.749</b>	<b>24.000</b>	<b>3.157.260</b>

## Pengestrømsopgørelse \*)

Note	Koncernen		Banken	
	2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.
Årets resultat før skat	559.875	4.424	550.365	-2.348
<b>Regulering for ikke-likvide driftsposter</b>				
Af- og nedskrivninger på immaterielle aktiver	4.117	2.946	425	248
Af-, ned- og opskrivninger på materielle aktiver	52.648	38.318	14.723	8.469
Nedskrivning på udlån mv.	277.193	210.393	270.887	199.509
<b>Årets resultat reguleret for ikke-likvide driftsposter</b>	<b>893.833</b>	<b>256.081</b>	<b>836.400</b>	<b>205.878</b>
Udlån og tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	-1.040.116	-433.574	-1.033.573	-404.905
Obligationer og aktier	-857.977	-2.569.825	-857.977	-2.569.825
Indlån og gæld til kreditinstitutter mv.	1.797.382	2.568.012	1.801.509	2.561.365
Anden driftskapital	262.290	-1.004.578	272.175	-1.030.417
Betalt selskabsskat	-38.500	0	-38.500	0
<b>Ændring i driftskapital</b>	<b>123.079</b>	<b>-1.439.965</b>	<b>143.634</b>	<b>-1.443.782</b>
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>1.016.912</b>	<b>-1.183.884</b>	<b>980.034</b>	<b>-1.237.904</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-5.022	-4.646	0	-486
Køb af materielle anlægsaktiver	-95.131	-159.594	-33.921	-76.352
Salg af materielle anlægsaktiver	35.229	34.380	5.170	1.014
Køb og salg af associerede og tilknyttede virksomheder	-3.792	-124.058	-3.792	-124.058
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-68.716</b>	<b>-253.918</b>	<b>-32.543</b>	<b>-199.882</b>
Udstedte obligationer	-541.116	17.468	-541.116	17.468
Udstedt hybrid kernekapital	2.331	390.620	2.331	390.620
Udbetalt udbytte	-24.000	-24.000	-24.000	-24.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-562.785</b>	<b>384.088</b>	<b>-562.785</b>	<b>384.088</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>385.411</b>	<b>-1.053.714</b>	<b>384.706</b>	<b>-1.053.698</b>
36 Likvider primo	932.995	1.986.709	932.724	1.986.422
36 Likvider ultimo	1.318.406	932.995	1.317.430	932.724

\* Indeholder kursreguleringer på fonds og valuta.

## Oversigt over noter

Note	Side
1 Regnskabspraksis	39
2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger	47
3 Begivenheder efter regnskabsperiodens udløb	48
4 Risikostyring	49
Kreditrisiko	49
Markedsrisiko	60
Operationel risiko	62
Likviditetsrisiko	62
5 Kapital og solvens	65
6 Segmentoplysninger for koncernen	65
7 Renteindtægter	66
8 Renteudgifter	66
9 Gebyrer og provisionsindtægter	66
10 Kursreguleringer	66
11 Udgifter til personale og administration	67
12 Andre driftsudgifter	67
13 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv.	68
14 Skat	69
15 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	69
16 Obligationer til dagsværdi	69
17 Kapitalandele i associerede virksomheder	69
18 Aktiver tilknyttet puljeordninger	69
19 Grunde og bygninger	70
20 Øvrige materielle anlægsaktiver	70
21 Immaterielle aktiver	71
22 Andre aktiver	71
23 Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser	71
24 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	71
25 Indlån og anden gæld	71
26 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	72
27 Andre passiver	72
28 Hensatte forpligtelser	72
29 Efterstillede kapitalindskud	72
30 Aktiekapital	73
31 Eventualforpligtelser	74
32 Regnskabsmæssig sikring	75
33 Ægte købs- og tilbagesalgsforretninger samt ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	75
34 Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	76
35 Afledte finansielle instrumenter fordelt på løbetider	78
36 Likvider	80
37 Finansielle aktiver og forpligtelser	80
38 Afkast og klassifikation af finansielle aktiver og forpligtelser	82
39 Transaktioner med nærtstående parter	83
40 Koncernoversigt	84
41 Hovedtal for banken	86
42 Nøgletal for banken	87
43 Definition af nøgletal	88

## 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 finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl. 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 finansiel virksomhed.

Hoved- og nøgletal for 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 pr. 1. januar 2012 implementeret følgende nye og ændrede standarder (IFRS/IAS) samt nye fortolkningsbidrag (IFRIC):

- Ændret IFRS 7, *Finansielle instrumenter: Oplysninger* (Oktober 2009)
- Ændret IAS 12, *Indkomstskatter: Genindvinding af underliggende aktiver* (December 2010)

Implementeringen af de øvrige nye og ændrede standarder samt fortolkningsbidrag har ikke medført ændringer i regnskabspraksis, der påvirker årets resultat, balance eller oplysninger.

#### Effekten af ny regnskabsregulering, der endnu ikke er trådt i kraft

International Accounting Standards Board (IASB) har udsendt et antal standarder, tillæg og fortolkningsbidrag, som endnu ikke er trådt i kraft. Følgende standarder har relevans for koncernens regnskabsaflæggelse fremover:

- IFRS 9, *Finansielle instrumenter: Klassifikation og måling (Finansielle aktiver)* (november 2009) og *Klassifikation og måling (Finansielle forpligtelser)* (oktober 2010).
- IFRS 10, *Koncernregnskaber* (maj 2011).
- IFRS 11, *Fælleskontrollerede aktiviteter og joint ventures* (maj 2011).
- IFRS 12, *Oplysning om involvering i andre virksomheder* (maj 2011).
- IFRS 13, *Dagsværdimåling* (maj 2011).
- IAS 32, *Finansielle instrumenter: Præsentation* (december 2011).

Før den endelige IFRS 9 foreligger, kan de samlede regnskabsmæssige effekter ikke afklares. De øvrige nævnte standarder forventes ikke at medføre væsentlige ændringer i regnskabspraksis, der påvirker resultat, balance eller oplysninger.

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport foreligger der herudover en række nye eller ændrede standarder og fortolkningsbidrag, som endnu ikke er trådt i kraft, og som derfor ikke er indarbejdet i koncernregnskabet. Det er ledelsens vurdering, at disse ikke vil få væsentlig indvirkning på koncernregnskabet for de kommende regnskabsår.

#### 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 i anden totalindkomst og henføres til en særskilt reserve på egenkapitalen i det omfang, de ikke udligner tidligere foretagne nedskrivninger. I resultatopgørelsen indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening.

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 eksisterede på balancedagen.

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

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:

- Handelsportefølje, som måles til dagsværdi.
- 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. Afledte finansielle instrumenter 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 sikrings-

instrumenter, 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 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.

### **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, og i anden totalindkomst med den del, der kan henføres til posterings, som er ført på anden totalindkomst. Det er fx. 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 for 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 objektiv 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 for 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 for værdiforringelse, er der for hvert udlån 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 for 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 erhvervs kunder mv.

Banken har i samarbejde med Bankernes EDB Central, BEC, udviklet en model, der opfylder lovgivningens krav.

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 finansiel 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 valid 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 kapitalandele 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 3 år.

### 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 med præmis om vurdering af salgsværdi ved maksimal 6 måneders liggetid.

Stigninger i den omvurderede værdi efter skat indregnes direkte i anden totalindkomst til en særskilt reserve på 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

### **Investeringsjendomme**

Investeringsjendomme, der besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinst, måles til dagsværdi på balancedagen. Gevinster eller tab, der skyldes ændringer i investeringsjendommens 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 revideres 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, typisk 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 for 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 centralbanker indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af eventuelle transaktionsomkostninger. Efterfølgende sker måling til amortiseret kostpris.

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 og solgte værdipapirer i forbindelse med reverseforretning, der medfører en negativ beholdning. 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, pensionstilsagn 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 eventualforpligtelserne. 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 og/eller hybrid kernekapital, 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 ejendommenes skatteværdi. Reserven opløses ved eventuel tilbageførsel af foretagne opskrivninger, eller hvis ejendommene afhændes.

### 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 ikkelikvide driftsposter, ændringer i driftskapital samt betalt selskabsskat. Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter køb og salg af anlægsak-

tiver, investering i associerede virksomheder mv. Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter optaget lån og obligationsudstedelse med statsgaranti. Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede pengemarkedsindskud med en restløbetid på mindre end 3 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, [Solvensbehov](#).

## 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.
- Omvurderet værdi af domicilejendomme.
- Måling af noterede aktier til dagsværdi.
- Dagsværdi af noterede finansielle instrumenter

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 for 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.

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 hvilke andelsboligforeninger, der kan accepteres som kunde.

Metoden skal sikre opdaterede belåningsværdier på bankens sikkerheder i andelsboliger og har i 2012 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, herunder:



- Andelsboligforeningens beliggenhed.
- Antal boliger og erhverv, fordelt på lejere og andelshavere.
- Andelsboligernes omsættelighed.
- Om den valgte andelsværdi afspejler markedsværdien.
- Om andelsboligforeningens administration er seriøs og professionel.
- Om der er foretaget fornødne regnskabsmæssige henlæggelser til fremtidige vedligeholdelses- og opretningsarbejder.
- 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 til opgørelse af gruppevis nedskrivninger er i sig selv behæftet med væsentlige skøn. I forbindelse med anvendelse af modellen søger banken at justere modellen, så den er tilpasset 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 samfundsøkonomiske ændringer, der forventes at påvirke kundernes fremtidige kreditværdighed.

### Måling af omvurderet værdi på ejendomme

Investeringsejendomme og domicilejendomme, hvor der er væsentlige skøn forbundet med fastlæggelse af et forrentningskrav til afhændelse inden for en 6 måneders periode med salgsbestrebelse.

### Måling af dagsværdi på noterede aktier

Måling af dagsværdi på noterede aktier er kun i mindre grad baseret på observerbare markedsdato. Hertil kommer,

at visse unoterede aktier ikke har været omsat i en årrække. Måling af unoterede aktier er derfor opgjort til skønnet markedsværdi og er således behæftet med usikkerhed.

### Måling af dagsværdi af øvrige finansielle instrumenter

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

## Note 3 Begivenheder efter regnskabsperiodens udløb

I forbindelse med Jyske Banks overtagelse af Spar Lolland, vil Garantifonden for indskydere og investorer blive pålagt at afholde Spar Lollands udtrædelsesomkostninger fra den edbcentral, de har været tilknyttet. Når beløbet er endelige opgjort, vil sektoren skulle indbetale et merbidrag til Garantifonden. Ud fra et estimat på 100 mio. kr., vil bankens andel være under 2 mio. kr., som vil påvirke bankens regnskab i 2013. Der er ikke herudover indtruffet hændelser efter regnskabsårets afslutning, som har væsentlig betydning for vurdering af årsrapporten.

## Note 4 Risikostyring

### Generelt

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

De store aktivitetsområder, kreditgivning og pleje af værdipapirbeholdning, har særskilte risikoansvarlige, idet banken vægter de specifikke kompetencekrav og nærheden til områderne 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 kreditgivningen udgangspunkt i en etisk profil.

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 2012 reduceret til 35,4 pct. fordelt på 2 engagementer. Engagementerne udgør begge 17,7 pct. af koncernens basiskapital og er etableret efter en nøje vurdering af, at der foreligger en tilfredsstillende risiko og sikkerhedsstillelse.

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.

Banken finansierer som udgangspunkt kun 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.

Det er endvidere koncernens kreditpolitik at minimere kreditrisikoen inden for landbrug. Landbrug udgør aktuelt kun 0,8 pct. af koncernens samlede erhvervsudlån.

### **Kreditororganisation**

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. Kreditororganisationen og hele bankens risikostyring vil også i 2013 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 kunde-vendte 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.

Kreditorrådet 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.

Bankens ratingmodel beregner en rating af bankens privat- og erhvervskunder. Modellen er egenudviklet og er baseret på en kombination af betalingsadfærd og en række objektive informationer om kunden, herunder regnskabsdata for erhvervskunder.

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 1-3: Kunder med engagementer af god bonitet
- Ratingklasse 4: Kunder med normal 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 betalingsevne

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

I 2012 har banken videreudviklet det erhvervs-koncept, der blev introduceret i 2011. Formålet med konceptet er at sikre en mere ensartet behandling af erhvervskunderne. Endvidere er erhvervs-konceptet i kombination med bankens rating og den styrkeprofil, som banken ligeledes introducerede i 2011 med til at lette bevillingsprocessen samt give et bedre overblik over kunden og bankens risiko.

Bankens rating er en central parameter i udvælgelsen af kunder med en objektiv indikation for værdiforringelse (OEI), ligesom den anvendes i bankens model for gruppevis nedskrivninger.

Kreditrisikoen rapporteres kvartalsvist til bestyrelsen, hvor udvikling i ratingklasser, udvikling i overtræk og blanko, kundesegmenter og brancher kommenteres nærmere. Udviklingen i kreditkvaliteten følges via et internt udviklet kreditbarometer, der er implementeret i 2012.

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 i 2012 og den gennemsnitlige kreditkvalitet af disse er på niveau med 2011 jf. noterne side 55. Endvidere er der en svag forbedring af blankoandelen. 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 inkassoprocuduren 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 betalingsevne.

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, der finansieres.

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 – op til 80 pct. af en forsigtigt vurderet handelsværdi afhængigt af ejendomstype, stand og vurderet omsættelighed.
- Andelsboligens værdi på grundlag af bankens blåstemplingsprogram, jf. årsrapportens side 47.
- Erhvervsjendomme – 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.
- Biler – 50-70 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 56. Ejendomme udviser faldende værdier og er bl.a. en konsekvens af en mere forsigtig værdiansættelse af andelsboligernes værdi.

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

Banken foretager løbende vurdering af værdien af den stillede sikkerhed, som opgøres som det forventede nettoprodukt ved realisation indenfor 6 måneder. 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 markedsforholdene for realisation af aktiver kan variere betydeligt, hvorfor banken fra tid til anden overtager aktiver, som har været stillet som sikkerhed.

	Koncernen		Banken	
	2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.
<b>Maksimal krediteksponering *)</b>				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.091.572	975.524	1.087.323	973.169
Udlån til amortiseret kostpris	17.751.986	17.001.600	17.687.171	16.948.118
Obligationer til dagsværdi	13.843.097	13.034.557	13.843.097	13.034.557
Aktier mv.	916.114	866.677	916.114	866.677
Kapitalandele i associerede virksomheder	921.900	802.813	921.900	802.813
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	115.881	95.236
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	39.552	38.425	48.121	44.558
Garantier	2.047.507	2.006.528	2.047.507	2.006.528
Uigenkaldelige kredittilsagn under 1 år	1.061.453	2.047.800	475.000	1.545.000
Uigenkaldelige kredittilsagn over 1 år	0	0	0	0
<b>I alt</b>	<b>37.673.181</b>	<b>36.773.924</b>	<b>37.142.114</b>	<b>36.316.656</b>

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

<b>Udlån og garantier</b>				
Udlån før nedskrivninger	18.837.165	17.868.150	18.764.313	17.800.660
Garantier før hensættelser	2.056.736	2.016.353	2.056.736	2.016.353
<b>I alt udlån og garantier før nedskrivninger mv.</b>	<b>20.893.901</b>	<b>19.884.503</b>	<b>20.821.049</b>	<b>19.817.013</b>
Individuelle nedskrivninger på udlån	1.036.598	812.321	1.029.135	799.650
Gruppevise nedskrivninger på udlån	48.581	54.229	48.007	52.892
Individuelle hensættelser på garantier	4.550	5.566	4.550	5.566
Gruppevise hensættelser på garantier	4.679	4.259	4.679	4.259
<b>I alt udlån og garantier efter nedskrivninger mv.</b>	<b>19.799.493</b>	<b>19.008.128</b>	<b>19.734.678</b>	<b>18.954.646</b>
<b>Udlån og garantier før nedskrivninger fordelt på sektorer og brancher</b>				
Offentlige myndigheder	107.311	100.805	107.065	100.805
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	64.335	52.947	59.983	37.777
Industri og råstofudvinding	484.035	405.482	225.863	255.475
Energiforsyning	1.814	1.137	864	121
Bygge og anlæg	636.713	619.523	567.016	547.344
Handel	915.196	918.601	618.826	660.837
Transport, hoteller og restauranter	613.102	687.154	546.549	591.323
Information og kommunikation	183.213	213.421	142.736	158.554
Finansiering og forsikring	1.349.130	1.397.736	3.593.943	3.200.006
Fast ejendom	1.766.827	1.518.733	1.760.782	1.508.803
Øvrige erhverv	2.371.627	2.306.447	2.151.548	2.107.065
<b>I alt erhverv</b>	<b>8.385.992</b>	<b>8.121.181</b>	<b>9.668.110</b>	<b>9.067.305</b>
Private	12.400.598	11.662.517	11.045.874	10.648.903
<b>I alt</b>	<b>20.893.901</b>	<b>19.884.503</b>	<b>20.821.049</b>	<b>19.817.013</b>

	<b>Koncernen</b> <b>2012</b> 1.000 kr.	<b>2011</b> 1.000 kr.	<b>Banken</b> <b>2012</b> 1.000 kr.	<b>2011</b> 1.000 kr.
<b>Udlån og garantier fordelt på kundegrupper</b>				
<b>Private</b>				
Udlån og garantier før nedskrivninger	13.544.986	12.843.880	12.190.967	11.893.619
Udlån og garantier efter nedskrivninger	13.056.777	12.414.348	11.707.614	11.469.243
Sikkerheder	7.805.614	8.179.497	6.531.390	7.281.176
Restancer	47.541	42.024	43.323	37.835
Endeligt tabt afskrevet	67.204	57.586	59.309	49.151
<b>Erhverv</b>				
Udlån og garantier før nedskrivninger	6.235.315	5.875.101	7.516.729	6.757.872
Udlån og garantier efter nedskrivninger	5.682.605	5.462.784	6.967.199	6.354.407
Sikkerheder	2.281.452	2.066.728	1.286.246	1.111.562
Restancer	28.107	51.774	24.568	32.834
Endeligt tabt afskrevet *)	13.808	131.851	8.988	119.625
<b>Øvrige</b>				
Udlån og garantier før nedskrivninger	1.113.600	1.165.522	1.113.353	1.165.522
Udlån og garantier efter nedskrivninger	1.060.111	1.130.996	1.059.865	1.130.996
Sikkerheder	434.863	732.962	434.641	732.962
Restancer	21.117	15.612	21.117	15.612
Endeligt tabt afskrevet	0	1.224	0	1.224
<b>I alt</b>				
Udlån og garantier før nedskrivninger	20.893.901	19.884.503	20.821.049	19.817.013
Udlån og garantier efter nedskrivninger	19.799.493	19.008.128	19.734.678	18.954.646
Sikkerheder	10.521.929	10.979.187	8.252.277	9.125.700
Restancer	96.765	109.410	89.008	86.281
Endeligt tabt afskrevet	81.012	190.661	68.297	170.000

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

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

	Koncernen		Banken	
	2012	2011	2012	2011
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
<b>Udlån i restance</b>				
Værdier af sikkerheder for udlån i restance				
Ejendomme	705.330	683.478	705.330	683.478
Værdipapirer, obligationer, kontant indestående mv.	62.794	39.248	62.794	39.248
Biler	90.962	102.880	25.639	36.266
Kautationer og garantier	598	215	598	215
Øvrige sikkerheder	79.215	53.343	19.330	35.430
<b>I alt</b>	<b>938.899</b>	<b>879.164</b>	<b>813.691</b>	<b>794.637</b>
Aldersfordeling for restancer				
1-30 dage	63.822	77.488	61.873	61.479
31-60 dage	5.380	5.907	4.733	5.907
61-90 dage	2.463	3.602	2.446	3.602
Over 90 dage	25.100	22.413	19.956	15.293
<b>I alt restancer</b>	<b>96.765</b>	<b>109.410</b>	<b>89.008</b>	<b>86.281</b>
Aldersfordeling for udlån i restance				
1-30 dage	1.628.510	1.572.194	1.528.595	1.512.094
31-60 dage	99.007	157.837	87.932	157.837
61-90 dage	36.799	45.289	36.633	45.289
Over 90 dage	116.132	88.358	98.712	63.902
<b>I alt udlån i restance</b>	<b>1.880.448</b>	<b>1.863.678</b>	<b>1.751.872</b>	<b>1.779.122</b>

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. Der sker kvartalsvis indberetning til Finanstilsynet herom. 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	2012	2011	2012	2011
Krediteksponering efter fradrag	2.082.633	1.516.881	2.082.633	1.516.881
<b>Øvrige erhverv</b>				
Krediteksponering efter fradrag	1.297.260	1.757.310	1.297.260	1.757.310
<b>Antal store engagementer</b>				
Kreditinstitutter før fradrag	7	8	7	8
Øvrige erhverv før fradrag	3	5	4	6
<b>Større end 20 pct. af basiskapital</b>				
15-20 pct. af basiskapitalen	1.889.265	523.611	1.889.265	1.044.810
10-15 pct. af basiskapitalen	1.490.628	2.750.580	1.490.628	2.229.381
Summen af store engagementer, ekskl. kreditinstitutter i pct. af basiskapitalen	35	54	35	54



	<b>Koncernen</b> <b>2012</b> 1.000 kr.	<b>2011</b> 1.000 kr.	<b>Banken</b> <b>2012</b> 1.000 kr.	<b>2011</b> 1.000 kr.
<b>Koncentration på koncernens samlede sikkerheder</b>				
<b>Private</b>				
Ejendomme	6.020.791	6.448.148	6.020.791	6.448.148
Værdipapirer, obligationer, kontant indestående mv.	111.018	190.622	111.018	190.622
Biler	1.515.542	1.187.454	307.300	338.318
Kautioner og garantier	13.453	993	13.453	740
Øvrige sikkerheder	144.811	352.280	78.828	303.348
<b><i>i alt</i></b>	<b>7.805.615</b>	<b>8.179.497</b>	<b>6.531.390</b>	<b>7.281.176</b>
<b>Erhverv</b>				
Ejendomme	1.038.875	751.854	1.038.875	751.854
Værdipapirer, obligationer, kontant indestående mv.	151.429	263.102	151.429	263.102
Biler	321.462	464.734	23.482	32.022
Kautioner og garantier	2.950	500	2.950	500
Øvrige sikkerheder	766.736	586.538	69.510	64.084
<b><i>i alt</i></b>	<b>2.281.452</b>	<b>2.066.728</b>	<b>1.286.246</b>	<b>1.111.562</b>
<b>Øvrige</b>				
Ejendomme	217.624	377.461	217.624	377.461
Værdipapirer, obligationer, kontant indestående mv.	190.520	310.133	190.520	310.133
Biler	222	1.300	0	1.300
Kautioner og garantier	357	0	357	0
Øvrige sikkerheder	26.140	44.068	26.140	44.068
<b><i>i alt</i></b>	<b>434.863</b>	<b>732.962</b>	<b>434.641</b>	<b>732.962</b>
<b>I alt sikkerheder</b>				
Ejendomme	7.277.290	7.577.463	7.277.290	7.577.463
Værdipapirer, obligationer, kontant indestående mv.	452.967	763.857	452.967	763.857
Biler	1.837.226	1.653.488	330.782	371.640
Kautioner og garantier	16.760	1.493	16.760	1.240
Øvrige sikkerheder	937.687	982.886	174.478	411.500
<b><i>i alt</i></b>	<b>10.521.930</b>	<b>10.979.187</b>	<b>8.252.277</b>	<b>9.125.700</b>

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

	Koncernen		Banken	
	2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.
<b>Kreditkvalitet - Udlån før nedskrivning</b>				
Kunder, der ikke er individuelt værdiforringerede fordelt på primære forretningsområder				
<b>Private</b>				
Rating 1-3	2.571.188	2.469.054	2.571.188	2.469.054
Rating 4	6.028.347	5.361.905	4.779.881	4.527.977
Rating 5-10	3.309.031	3.544.314	3.220.052	3.444.716
<b>I alt</b>	<b>11.908.566</b>	<b>11.375.273</b>	<b>10.571.121</b>	<b>10.441.747</b>
<b>Erhverv</b>				
Rating 1-3	1.645.289	1.171.652	1.645.289	1.171.652
Rating 4	1.328.929	1.809.723	2.662.464	2.722.037
Rating 5-10	1.034.866	898.697	987.493	880.075
<b>I alt</b>	<b>4.009.084</b>	<b>3.880.072</b>	<b>5.295.246</b>	<b>4.773.764</b>
<b>Øvrige</b>				
Rating 1-3	583.673	534.299	583.672	534.299
Rating 4	143.668	134.245	143.580	134.245
Rating 5-10	238.009	310.528	237.850	310.528
<b>I alt</b>	<b>965.350</b>	<b>979.072</b>	<b>965.102</b>	<b>979.072</b>

	Koncernen		Banken	
	2012 i pct.	2011 i pct.	2012 i pct.	2011 i pct.
<b>Gennemsnitlig nedskrivningssats på kunder, der ikke er individuelt værdiforringerede fordelt på primære forretningsområder</b>				
<b>Private</b>				
Rating 1-3	0,000	0,000	0,000	0,000
Rating 4	0,102	0,133	0,129	0,146
Rating 5-10	0,870	0,888	0,892	0,910
<b>Erhverv</b>				
Rating 1-3	0,000	0,000	0,000	0,000
Rating 4	0,404	0,370	0,191	0,223
Rating 5-10	0,789	0,814	0,809	0,828
<b>Øvrige</b>				
	0,134	0,161	0,134	0,161

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 kreditmarginaler (tabsprocenter), danner grundlaget for beregning af gruppevis nedskrivninger. Opdelingen i Private, Erhverv og Øvrige er baseret på bankens interne kundegrupperinger.

	<b>Koncernen</b>		<b>Banken</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
<b>Årsager til individuel værdiforringelse på udlån</b>				
<b>Amortiseret kostpris udlån før nedskrivning</b>				
Konkurs	130.291	80.182	127.624	75.964
Inkasso	274.605	284.925	268.579	278.172
Låntagere i økonomiske vanskeligheder	1.549.268	1.268.626	1.536.640	1.251.941
<b>Amortiseret kostpris udlån før nedskrivning</b>	<b>1.954.164</b>	<b>1.633.733</b>	<b>1.932.843</b>	<b>1.606.077</b>
<b>Nedskrevet på udlån</b>				
Konkurs	104.397	60.573	102.353	56.895
Inkasso	219.351	205.693	217.245	202.968
Låntagere i økonomiske vanskeligheder	712.848	546.055	709.536	539.787
<b>Nedskrevet på udlån</b>	<b>1.036.596</b>	<b>812.321</b>	<b>1.029.134</b>	<b>799.650</b>
<b>Amortiseret kostpris udlån efter nedskrivning</b>				
Sikkerheder	697.077	420.398	683.217	405.414
<b>Blanco</b>	<b>220.491</b>	<b>401.014</b>	<b>220.492</b>	<b>401.013</b>
<b>Værdi af udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse, og hvor den regnskabsmæssige værdi er større end nul</b>				
<b>Individuelt vurderet</b>				
Udlån til amortiseret kostpris før nedskrivning	1.727.593	1.443.222	1.706.272	1.415.566
Nedskrivning	810.025	621.810	802.563	609.139
<b>Udlån til amortiseret kostpris efter nedskrivning</b>	<b>917.568</b>	<b>821.412</b>	<b>903.709</b>	<b>806.427</b>
<b>Gruppevist vurderet</b>				
Udlån til amortiseret kostpris før nedskrivning	6.246.444	8.250.036	5.841.705	6.813.255
Nedskrivning	48.581	54.229	48.007	52.892
<b>Udlån til amortiseret kostpris efter nedskrivning</b>	<b>6.197.863</b>	<b>8.195.807</b>	<b>5.793.698</b>	<b>6.760.363</b>
<b>I alt vurderet</b>				
Udlån til amortiseret kostpris før nedskrivning	7.974.037	9.693.258	7.547.977	8.228.821
Nedskrivning	858.606	676.039	850.570	662.031
<b>Udlån til amortiseret kostpris efter nedskrivning</b>	<b>7.115.431</b>	<b>9.017.219</b>	<b>6.697.407</b>	<b>7.566.790</b>

	<b>Koncernen</b>		<b>Banken</b>	
	<b>2012</b> 1.000 kr.	<b>2011</b> 1.000 kr.	<b>2012</b> 1.000 kr.	<b>2011</b> 1.000 kr.
<b>Koncernen som leasinggiver</b>				
Dattervirksomheden AL Finans A/S fungerer som leasinggiver inden for områderne biler, maskiner og materiel o. lign. Der tilbydes såvel finansielle som operationelle leasingkontrakter.				
Posten udlån til amortiseret kostpris indeholder finansielle leasingkontrakter.				
<b>Nettoinvesteringer i finansielle leasingkontrakter</b>				
Løbetid op til 1 år	109.813	103.527	0	0
Løbetid mellem 1 og 5 år	186.856	138.825	0	0
Løbetid over 5 år	64.953	120.703	0	0
<b>I alt</b>	<b>361.622</b>	<b>363.055</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bruttoinvesteringer i finansielle leasingkontrakter</b>				
Løbetid op til 1 år	112.837	121.220	0	0
Løbetid mellem 1 og 5 år	206.251	143.314	0	0
Løbetid over 5 år	69.301	149.128	0	0
<b>I alt</b>	<b>388.389</b>	<b>413.662</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ikke indtjente finansieringsindtægter	26.767	50.608	0	0
Nedskrivning på finansielle leasingkontrakter	548	939	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.				
<b>Operationelle leasing kontrakter</b>				
Løbetid op til 1 år	26.529	21.404	0	0
Løbetid mellem 1 og 5 år	90.763	96.409	0	0
Løbetid over 5 år	1.769	6.613	0	0
<b>I alt</b>	<b>119.061</b>	<b>124.426</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### 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.

## 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, 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 forpligtelser. For visse af de fastforrentede aktiver og forpligtelser er renterisikoen, 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 7 varighedszoner.

Til den daglige styring af renterisikoen opgøres renterisikoen efter Finanstilsynets retningslinier. Overvågningen sker løbende, og der rapporteres på daglig basis om rammernes udnyttelse.

En positiv renterisiko angiver et tab ved rentestigning og en gevinst ved et generelt rentefald. Den negative renterisiko netto på tværs af varighedszoner og valuta angiver således en gevinst ved en generel rentestigning på 1 procentpoint på knap 35 mio. kr. jf. tabellen på næste side

Risiciene vurderes også løbende i forhold til bankens vurderinger af afkastmuligheder og risici.

<b>Renterisiko</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Fordelt efter forretningstyper</b>		
Obligationer mv.	138.362	214.538
Pantebreve	15.250	13.338
Ind- og udlån og mellemværender med kreditinstitutter	21.991	18.225
Afledte finansielle instrumenter	-210.559	-238.118
<b>I alt</b>	<b>-34.956</b>	<b>7.983</b>
<b>Fordelt efter valuta</b>		
DKK	36.621	103.856
EUR	-76.264	-102.401
GBP	1.523	2.914
NOK	1.452	1.863
SEK	1.122	1.457
USD	610	213
Øvrige valutaer	-20	81
<b>I alt</b>	<b>-34.956</b>	<b>7.983</b>
<b>Fordelt efter modificeret varighed (V)</b>		
0 < V ≤ 3 mdr.	15.454	14.888
3 < V ≤ 6 mdr.	9.186	736
6 < V ≤ 9 mdr.	2.590	4.362
9 < V ≤ 12 mdr.	7.373	4.725
1 < V ≤ 2 år	54.088	34.519
2 < V ≤ 3,6 år	-98.687	-95.705
3,6 år < V	-24.960	44.458
<b>I alt</b>	<b>-34.956</b>	<b>7.983</b>

## 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 18,5 mio. kr. (2011: 33,3 mio. kr.).

<b>Valutarisiko</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Valutakursindikator 1 i 1.000 kr.	111.892	211.342
Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag	3,3	7,0
Valutakursindikator 2 i 1.000 kr.	1.242	6.456
Valutakursindikator 2 i pct. af kernekapital efter fradrag	0,0	0,2

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 enkeltsekskaber. Følsomheden over for generelle ændringer i aktiemarkedene 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 aktiemarkedene på 10 pct. vil medføre et kurstab i niveauet 26,5 mio. kr. (2011: 23,5 mio. kr.)

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

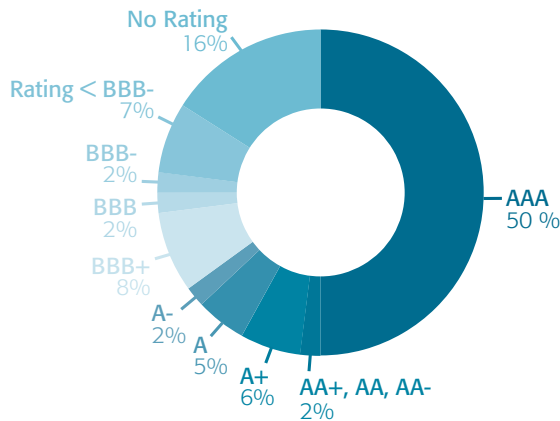
<b>Aktierisiko</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Aktiebeholdninger</b>		
<b>Handelsportefølje</b>		
Noterede aktier	250.674	223.514
Unoterede aktier mv.	14.057	11.248
<b>I alt Handelsportefølje</b>	<b>264.731</b>	<b>234.762</b>
<b>Anlægsbeholdning</b>		
Unoterede aktier mv.	651.383	631.915
Associerede virksomheder	921.900	802.813
<b>I alt Anlægsbeholdning</b>	<b>1.573.283</b>	<b>1.434.728</b>
<b>I alt</b>	<b>1.838.014</b>	<b>1.669.490</b>

## Værdipapirrelateret kreditrisiko

Som en del af bankens renterisiko indgår positionstagning i kreditobligationer, som indebærer et ekstra risikoelement i form af variationer i kreditrisikospændene, 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 som følge af attraktive priser. Dette har afstedkommet en øget fokus på såvel porteføljeplejen som

risikoovervågningen på området. Papirerne indgår i handelsbeholdningen og optages til dagsværdi i regnskabet. Med indsnævringen af kreditrisikospændene sker der en løbende afbalancering af porteføljen under henseende til risikovurderingen.

Obligationsbeholdningen ultimo 2012 fordelt på rating:



**Figur:** Fordeling efter S&P's ratingklassifikation baseret på S&P's ratings eller ratings fra Moody omsat til tilsvarende ratings i S&P's klassifikation.

### Råvarerisiko

Banken påtager sig kun i meget begrænset omfang råvarerisici.

## Operationel risiko

Kapitaldækningsreglerne pålægger kreditinstitutterne at kvantificere og indregne et beløb for operationelle risici ved kapitaldækningsopgørelsen. Koncernen anvender den såkaldte basisindikator metode, hvor der med baggrund i beregning af et gennemsnit af de seneste tre regnskabsårs nettoindtægter kvantificeres et beløb, som tillægges de risikovægtede poster, til dækning af bankens operationelle risici.

Der foretages løbende en rapportering af de tab og begivenheder, som vurderes at kunne henføres til operationelle risici. Med baggrund i rapporteringen foretages der en vurdering af, om forretningsgange etc. kan justeres og forbedres med henblik på undgåelse eller minimering af eventuelle operationelle risici, ligesom bankens forretningsgange løbende gennemgås og vurderes af såvel bankens compliance funktion som den interne og eksterne revision.

Et væsentligt område ved vurderingen af bankens operationelle risici er IT-forsyningen. Bankens IT-organisation og ledelse forholder sig løbende til IT-sikkerheden herunder til udarbejdede IT-katastrofeplaner, hvori der er fastsat krav til og niveauer for tilgængelighed og stabilitet for de af banken anvendte IT-systemer samt data. De opstillede krav gælder for såvel bankens interne IT-organisation samt bankens eksterne IT-leverandør, Bankernes EDB Central, BEC, som banken ejer sammen med en række andre pengeinstitutter.

## 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. 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 min. 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 3 måneder frem og 12 måneder frem mindst en overdækning på 75 pct. I politikken er endvidere fastsat, at der arbejdes med stresstests af prognoserne.

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.

## 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.
<b>2012</b>						
<b>Aktiver</b>						
Kassebeholdning og anfordrings- tilgodehavender hos centralbanker	723.817	0	0	0	0	723.817
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	594.123	466	465.788	18.195	13.000	1.091.572
Udlån til amortiseret kostpris	2.047.953	3.310.033	2.162.266	6.335.233	3.896.501	17.751.986
Obligationer til dagsværdi	0	0	1.917.342	6.731.504	5.194.251	13.843.097
<b>I alt</b>	<b>3.365.893</b>	<b>3.310.499</b>	<b>4.545.396</b>	<b>13.084.932</b>	<b>9.103.752</b>	<b>33.410.472</b>
<b>Passiver</b>						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.616.797	2.272.920	149.208	0	42.843	4.081.768
Indlån og anden gæld	19.628.138	2.387.415	153.309	349.910	1.145.527	23.664.299
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	0	2.829.550	261.246	0	3.090.796
Efterstillede kapitalindskud	0	0	0	0	720.951	720.951
<b>I alt</b>	<b>21.244.935</b>	<b>4.660.335</b>	<b>3.132.067</b>	<b>611.156</b>	<b>1.909.321</b>	<b>31.557.814</b>
Garantier	0	359.136	295.370	1.078.173	314.828	2.047.507
<b>2011</b>						
<b>Aktiver</b>						
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
<b>I alt</b>	<b>2.000.072</b>	<b>3.612.837</b>	<b>3.906.291</b>	<b>12.099.897</b>	<b>9.775.936</b>	<b>31.395.033</b>
<b>Passiver</b>						
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
<b>I alt</b>	<b>18.392.358</b>	<b>3.209.455</b>	<b>552.378</b>	<b>6.436.609</b>	<b>1.784.550</b>	<b>30.375.350</b>
Garantier	0	283.951	334.285	987.226	401.066	2.006.528



## 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.
<b>2012</b>						
<b>Aktiver</b>						
Kassebeholdning og anfordrings- tilgodehavender hos centralbanker	723.812	0	0	0	0	723.812
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	593.618	0	464.458	16.247	13.000	1.087.323
Udlån til amortiseret kostpris	2.043.694	2.538.425	4.088.808	5.244.088	3.772.156	17.687.171
Obligationer til dagsværdi	0	0	1.917.342	6.731.504	5.194.251	13.843.097
<b>I alt</b>	<b>3.361.124</b>	<b>2.538.425</b>	<b>6.470.608</b>	<b>11.991.839</b>	<b>8.979.407</b>	<b>33.341.403</b>
<b>Passiver</b>						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.616.797	2.272.920	149.208	0	42.843	4.081.768
Indlån og anden gæld	19.622.252	2.387.415	152.833	349.910	1.145.527	23.657.937
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	0	2.829.550	260.252	0	3.089.802
Efterstillede kapitalindskud	0	0	0	0	720.951	720.951
<b>I alt</b>	<b>21.239.049</b>	<b>4.660.335</b>	<b>3.131.591</b>	<b>610.162</b>	<b>1.909.321</b>	<b>31.550.458</b>
Garantier	0	359.136	295.370	1.078.173	314.828	2.047.507
<b>2011</b>						
<b>Aktiver</b>						
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
<b>I alt</b>	<b>3.860.605</b>	<b>3.033.004</b>	<b>3.570.918</b>	<b>11.186.899</b>	<b>9.687.758</b>	<b>31.339.184</b>
<b>Passiver</b>						
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	2.504.696	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
<b>I alt</b>	<b>18.382.212</b>	<b>3.209.455</b>	<b>552.036</b>	<b>6.435.614</b>	<b>1.784.550</b>	<b>30.363.867</b>
Garantier	0	283.951	334.285	987.226	401.066	2.006.528

Note	Koncernen		Banken	
	2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.
<b>5 Kapital og solvens</b>				
<b>Transformation fra egenkapital til basiskapital</b>				
<b>Egenkapital inkl. årets resultat</b>	3.607.213	3.157.260	3.607.213	3.157.260
Foreslået udbytte	105.000	24.000	105.000	24.000
Immaterielle aktiver	11.897	10.992	1.453	1.878
Udskudte skatteaktiver	10.887	58.482	32.573	100.653
Opskrivningsshenlæggelser	203.593	186.241	203.593	186.241
<b>Egentlig kernekapital efter primære fradrag</b>	<b>3.275.836</b>	<b>2.877.545</b>	<b>3.264.594</b>	<b>2.844.488</b>
Hybrid kernekapital	392.951	390.620	392.951	390.620
Fradrag *)	267.058	255.413	267.058	255.413
<b>Kernekapital efter fradrag</b>	<b>3.401.729</b>	<b>3.012.752</b>	<b>3.390.487</b>	<b>2.979.695</b>
Efterstillede kapitalindskud	328.000	328.000	328.000	328.000
Opskrivningsshenlæggelser	203.593	186.241	203.593	186.241
<b>Basiskapital før fradrag</b>	<b>3.933.322</b>	<b>3.526.993</b>	<b>3.922.080</b>	<b>3.493.936</b>
Fradrag *)	267.058	255.413	267.058	255.413
<b>Basiskapital</b>	<b>3.666.264</b>	<b>3.271.580</b>	<b>3.655.022</b>	<b>3.238.523</b>
*) Fradrag efter § 31 stk. 1 nr. 10, 12 og 13 i bekendtgørelse om opgørelse af basiskapital				
Kapitalkrav fra søjle I (8 pct.)	2.005.477	1.942.261	2.007.262	1.947.046
<b>Vægtede poster</b>				
Poster med kreditrisiko	17.325.567	16.551.013	17.629.755	16.752.191
Poster med markedsrisiko	4.833.423	5.022.248	4.803.523	5.102.232
Poster med operationel risiko	2.909.470	2.705.003	2.657.494	2.479.879
<b>I alt vægtede poster</b>	<b>25.068.460</b>	<b>24.278.264</b>	<b>25.090.772</b>	<b>24.334.302</b>
<b>Solvensprocent</b>	<b>14,6%</b>	<b>13,5%</b>	<b>14,6%</b>	<b>13,3%</b>
<b>6 Segmentoplysninger for koncernen</b>				

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 5 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.

Note	Koncernen		Banken	
	2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.
<b>7 Renteindtægter</b>				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9.961	26.320	9.814	26.204
Udlån til amortiseret kostpris	1.236.827	1.213.377	1.146.535	1.134.846
Renter af nedskrevne engagementer	-22.353	-19.901	-22.353	-19.901
Obligationer	323.736	304.546	323.736	304.546
Afledte finansielle instrumenter				
Valutakontrakter	-632	-14.992	-632	-14.992
Rentekontrakter	-18.650	-17.353	-18.650	-17.353
Aktiekontrakter	0	0	0	0
<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>-19.282</b>	<b>-32.345</b>	<b>-19.282</b>	<b>-32.345</b>
Øvrige renteindtægter	-2.517	-42	612	177
<b>I alt renteindtægter</b>	<b>1.526.372</b>	<b>1.491.955</b>	<b>1.439.062</b>	<b>1.413.527</b>
<b>Heraf udgør ægte købs- og tilbagesalgforretninger ført under</b>				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.001	1.061	1.001	1.061
Udlån og andre tilgodehavender	50	0	50	0
<b>8 Renteudgifter</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-32.844	-32.035	-32.844	-32.035
Indlån og anden gæld	-227.222	-272.837	-226.852	-272.447
Udstedte obligationer	-48.074	-38.128	-48.054	-38.108
Efterstillede kapitalindskud	-44.589	-34.716	-44.589	-34.716
Øvrige renteudgifter	-11	-26	-10	-25
<b>I alt renteudgifter</b>	<b>-352.740</b>	<b>-377.742</b>	<b>-352.349</b>	<b>-377.331</b>
<b>Heraf udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ført under</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-4.641	-5.172	-4.641	-5.172
<b>9 Gebyrer og provisionsindtægter</b>				
Værdipapirhandel og depoter	63.682	61.104	63.682	61.104
Betalingsformidling	84.519	80.401	84.519	80.401
Lånesagsgebyrer	138.946	127.756	122.678	114.734
Garanti-provision	22.274	20.024	22.411	20.157
Øvrige gebyrer og provisioner	78.136	76.738	50.650	49.084
<b>I alt gebyrer og provisionsindtægter</b>	<b>387.557</b>	<b>366.023</b>	<b>343.940</b>	<b>325.480</b>
<b>10 Kursreguleringer</b>				
Obligationer	406.695	60.456	406.695	60.456
Aktier mv.	56.027	-44.485	56.027	-44.485
Valuta	13.703	8.839	13.777	8.732
Afledte finansielle instrumenter				
Valutakontrakter	30.734	-19.299	30.734	-19.299
Rentekontrakter	-166.069	-234.235	-164.489	-228.269
Aktiekontrakter	3.543	25	3.543	25
<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>-131.793</b>	<b>-253.509</b>	<b>-130.213</b>	<b>-247.543</b>
Aktiver tilknyttet puljeordninger	35.014	-6.789	35.014	-6.789
Indlån i puljeordninger	-35.014	6.789	-35.014	6.789
Øvrige aktiver	77	1.970	77	1.970
Øvrige forpligtelser	0	0	0	0
<b>I alt kursreguleringer</b>	<b>344.709</b>	<b>-226.729</b>	<b>346.363</b>	<b>-220.870</b>

Note	Koncernen		Banken	
	2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.
<b>11 Udgifter til personale og administration</b>				
<b>Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab</b>				
Direktion	-5.729	-7.739	-5.709	-7.719
Bestyrelse	-1.688	-1.350	-1.688	-1.350
Repræsentantskab	-525	-508	-525	-508
<b>I alt</b>	<b>-7.942</b>	<b>-9.597</b>	<b>-7.922</b>	<b>-9.577</b>
<b>Personaleudgifter</b>				
Lønninger	-555.546	-519.853	-512.379	-479.478
Pensioner	-65.473	-58.368	-61.221	-54.462
Udgifter til social sikring	-5.542	-4.960	-5.121	-4.743
Lønsumsafgift	-48.161	-47.751	-44.580	-44.315
<b>I alt</b>	<b>-674.722</b>	<b>-630.932</b>	<b>-623.301</b>	<b>-582.998</b>
Øvrige administrationsudgifter	-410.403	-434.288	-389.150	-415.575
<b>I alt udgifter til personale og administration</b>	<b>-1.093.067</b>	<b>-1.074.817</b>	<b>-1.020.373</b>	<b>-1.008.150</b>
<b>Direktionens løn, pensions- og fratrædelsesvilkår mv.</b>				
Antal personer *)	2	3	2	3
Fast løn	-4.799	-6.541	-4.779	-6.521
Variabel løn	0	0	0	0
Pensionsordning (bidragsbaseret)	-930	-1.198	-930	-1.198
<b>I alt</b>	<b>-5.729</b>	<b>-7.739</b>	<b>-5.709</b>	<b>-7.719</b>
*) Direktør Ebbe Castella er fratrudd pr. 1.2. 2012 (pensionering)				
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.				
<b>Bestyrelsens løn- og pensionsvilkår</b>				
Antal personer	11	11	11	11
Fast løn	-1.688	-1.350	-1.688	-1.350
Variabel løn	0	0	0	0
Pensionsordning (bidragsbaseret)	0	0	0	0
<b>I alt</b>	<b>-1.688</b>	<b>-1.350</b>	<b>-1.688</b>	<b>-1.350</b>
<b>Løn- og pensionsvilkår for andre ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil (Risk Takers)</b>				
Antal personer	5	5	4	4
Fast løn	-6.185	-6.021	-4.641	-4.518
Variabel løn	-85	-300	-85	-300
Pensionsordning (bidragsbaseret)	-630	-572	-496	-450
<b>I alt</b>	<b>-6.900</b>	<b>-6.893</b>	<b>-5.222</b>	<b>-5.268</b>
<b>Antal beskæftigede</b>				
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	1.061	1.053	987	988
<b>Revisionshonorar</b>				
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision				
Lovpligtig revision af årsregnskab	-611	-1.519	-550	-1.375
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	-1.213	0	-1.213
Skatterådgivning	0	-34	0	-34
Andre ydelser	-283	0	-77	0
<b>I alt</b>	<b>-894</b>	<b>-2.766</b>	<b>-627</b>	<b>-2.622</b>
<b>12 Andre driftsudgifter</b>				
Udgifter til Garantifonden for Indskydere og Investorer	-26.015	-34.259	-26.015	-34.259
Udgifter til drift af bankens ejendomme	-36.221	-29.505	-36.221	-29.505
Øvrige driftsudgifter	-5.152	-3.516	-5.152	-3.516
<b>I alt andre driftsudgifter</b>	<b>-67.388</b>	<b>-67.280</b>	<b>-67.388</b>	<b>-67.280</b>

Note	Koncernen		Banken		
	2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	
13	<b>Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv.</b>				
	<b>Nedskrivninger og hensættelser</b>				
	Nedskrivninger og hensættelser, primo	893.576	847.117	879.568	824.272
	Nedskrivninger og hensættelser i året	440.203	370.878	435.046	364.374
	Tilbageførsel af nedskrivninger og hensættelser i året	-178.764	-177.736	-174.313	-175.495
	Endelig tabt (afskrevet) tidligere nedskrevet	-56.655	-166.584	-49.977	-153.484
	Renteregulering	22.353	19.901	22.353	19.901
	<b>I alt nedskrivninger og hensættelser ultimo</b>	<b>1.120.713</b>	<b>893.576</b>	<b>1.112.677</b>	<b>879.568</b>
	Nedskrivninger på udlån mv. ultimo	1.085.178	866.550	1.077.142	852.542
	Hensættelser på garantier mv. ultimo	9.229	9.825	9.229	9.825
	Nedskrivninger/hensættelser på øvrige poster ultimo	26.306	17.201	26.306	17.201
	<b>I alt nedskrivninger og hensættelser ultimo</b>	<b>1.120.713</b>	<b>893.576</b>	<b>1.112.677</b>	<b>879.568</b>
	<b>Nettopåvirkning indregnet i resultatopgørelsen</b>				
	Netto nedskrivninger og hensættelser i året	-261.439	-193.142	-260.733	-188.879
	Tabt, ikke tidligere nedskrevet	-24.357	-24.077	-18.319	-16.516
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	8.603	6.826	8.165	5.886
	<b>I alt nettopåvirkning indregnet i resultatopgørelsen</b>	<b>-277.193</b>	<b>-210.393</b>	<b>-270.887</b>	<b>-199.509</b>
	<b>Individuelle nedskrivninger på udlån</b>				
	Individuelle nedskrivninger på udlån, primo	812.321	648.117	799.650	626.823
	Nedskrivninger i året	412.480	355.238	407.472	348.735
	Tilbageførsel af nedskrivninger i året	-151.384	-151.049	-147.845	-149.023
	Endelig tabt (afskrevet) tidligere nedskrevet	-56.655	-57.114	-49.977	-44.014
	Renteregulering	19.835	17.129	19.835	17.129
	<b>I alt individuelle nedskrivninger på udlån ultimo</b>	<b>1.036.597</b>	<b>812.321</b>	<b>1.029.135</b>	<b>799.650</b>
	<b>Individuelle hensættelser på garantier mv.</b>				
	Individuelle hensættelser på garantier primo	5.566	115.278	5.566	115.278
	Hensættelser i året	1.833	571	1.833	571
	Tilbageførsel af hensættelser i året	-2.849	-813	-2.849	-813
	Endelig tabt (afskrevet) tidligere hensat	0	-109.470	0	-109.470
	<b>I alt individuelle hensættelser på garantier mv. ultimo</b>	<b>4.550</b>	<b>5.566</b>	<b>4.550</b>	<b>5.566</b>
	<b>Individuelle nedskrivninger på kreditinstitutter</b>				
	Nedskrevet primo året	17.201	17.233	17.201	17.233
	Nedskrivninger i året	51	0	51	0
	Tilbageførsel af nedskrivninger i året	0	-32	0	-32
	<b>I alt nedskrivninger på kreditinstitutter ultimo</b>	<b>17.252</b>	<b>17.201</b>	<b>17.252</b>	<b>17.201</b>
	<b>Individuelle hensættelser på øvrige poster</b>				
	Hensat primo året	0	0	0	0
	Hensættelser i året	9.054	0	9.054	0
	Tilbageførsel af hensættelser i året	0	0	0	0
	<b>I alt hensættelser på øvrige poster ultimo</b>	<b>9.054</b>	<b>0</b>	<b>9.054</b>	<b>0</b>
	<b>Gruppevise nedskrivninger på udlån</b>				
	Gruppevise nedskrivninger på udlån, primo	54.229	61.897	52.892	60.346
	Nedskrivninger i året	16.123	14.931	15.974	14.930
	Tilbageførsel af nedskrivninger i året	-24.289	-25.371	-23.377	-25.156
	Renteregulering	2.518	2.772	2.518	2.772
	<b>I alt gruppevise nedskrivninger på udlån ultimo</b>	<b>48.581</b>	<b>54.229</b>	<b>48.007</b>	<b>52.892</b>
	<b>Gruppevise hensættelser på garantier mv.</b>				
	Gruppevise hensættelser på garantier primo	4.259	4.592	4.259	4.592
	Hensættelser i året	662	138	662	138
	Tilbageførsel af hensættelser i året	-242	-471	-242	-471
	<b>I alt gruppevise hensættelser på garantier mv. ultimo</b>	<b>4.679</b>	<b>4.259</b>	<b>4.679</b>	<b>4.259</b>

Note	Koncernen		Banken	
	2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.
<b>14 Skat</b>				
Beregnet skat af årets indkomst	-47.640	0	-26.399	0
Ændring i udskudt skat vedrørende indkomståret	-55.693	32.637	-67.447	40.504
Reguleringer vedrørende tidligere år	59	1.010	82	-85
<b>I alt skat</b>	<b>-103.274</b>	<b>33.647</b>	<b>-93.764</b>	<b>40.419</b>
<b>Årets skat fordelt på typer</b>				
Beregnet skat af årets resultat før skat med 25 pct.	-139.969	-1.106	-137.591	587
Skattemæssig værdi af ikke fradragsberettigede udgifter	804	-4.186	2.873	-2.099
Skattemæssig værdi af resultat i associerede virksomheder	32.009	27.689	32.009	27.689
Skattemæssig værdi af ikke skattepligtige gevinster	3.823	10.240	8.863	14.327
Regulering vedrørende tidligere år	59	1.010	82	-85
<b>I alt skat</b>	<b>-103.274</b>	<b>33.647</b>	<b>-93.764</b>	<b>40.419</b>
<b>15 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>				
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	0	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	1.091.572	975.524	1.087.323	973.169
<b>I alt obligationer til dagsværdi</b>	<b>1.091.572</b>	<b>975.524</b>	<b>1.087.323</b>	<b>973.169</b>
<b>16 Obligationer til dagsværdi</b>				
Statsobligationer	168.473	189.334	168.473	189.334
Realkreditobligationer	7.900.636	7.749.676	7.900.636	7.749.676
Øvrige obligationer	5.773.988	5.095.547	5.773.988	5.095.547
<b>I alt obligationer til dagsværdi</b>	<b>13.843.097</b>	<b>13.034.557</b>	<b>13.843.097</b>	<b>13.034.557</b>
<b>Til sikkerhed deponeret hos Danmarks Nationalbank, clearingscentraler mv.</b>				
Kursværdi af obligationer	3.568.172	4.015.463	3.568.172	4.015.463
Heraf overskydende sikkerhed	3.568.172	4.015.463	3.568.172	4.015.463
<b>17 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris primo	441.948	150.512	441.948	150.512
Tilgang *)	3.792	291.436	3.792	291.436
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>445.740</b>	<b>441.948</b>	<b>445.740</b>	<b>441.948</b>
Op- og nedskrivninger primo	360.865	259.925	360.865	259.925
Regulering til indre værdi *)	0	33.564	0	33.564
Resultat	128.035	77.191	128.035	77.191
Udbytte	12.740	9.815	12.740	9.815
<b>Op- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>476.160</b>	<b>360.865</b>	<b>476.160</b>	<b>360.865</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>921.900</b>	<b>802.813</b>	<b>921.900</b>	<b>802.813</b>
*) Banken har i 2011 indskudt 124,1 mio. kr. i BEC således at det samlede indskud herefter udgjorde 291,4 mio. kr. Indskuddet medførte, at bankens ejerandel oversteg 20 pct., og BEC er herefter klassificeret som associeret virksomhed.				
<b>18 Aktiver tilknyttet puljeordninger</b>				
Kontantindestående	34.553	10.651	34.553	10.651
Indeksobligationer	38.745	62.507	38.745	62.507
Øvrige obligationer	187.440	167.869	187.440	167.869
Investeringsforeningsandele	125.929	42.395	125.929	42.395
Øvrige aktier mv.	55.393	80.900	55.393	80.900
Andre aktiver	572	2.177	572	2.177
<b>I alt puljeaktiver</b>	<b>442.632</b>	<b>366.499</b>	<b>442.632</b>	<b>366.499</b>

Note	Koncernen		Banken		
	2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	
19	<b>Grunde og bygninger</b>				
	<b>Investeringsejendomme</b>				
	Dagsværdi primo	55.000	0	55.000	0
	Tilgang i årets løb	332	55.000	332	55.000
	Afgang i årets løb	0	0	0	0
	Årets værdiregulering til dagsværdi	0	0	0	0
	<b>I alt dagsværdi ultimo</b>	<b>55.332</b>	<b>55.000</b>	<b>55.332</b>	<b>55.000</b>
	Lejeindtægter	2.103	0	2.103	0
	Driftsudgifter	-2.423	-61	-2.423	-61
	Ejendommen er erhvervet i december 2011				
	<b>Domicilejendomme</b>				
	Omvurderet værdi primo	553.654	524.995	553.654	524.995
	Tilgang i årets løb	8.141	1.250	8.141	1.250
	Afgang i årets løb	1.800	0	1.800	0
	Afskrivninger	3.063	2.894	3.063	2.894
	Værdiændringer, indregnet i anden totalindkomst	17.352	24.965	17.352	24.965
	Værdiændringer, indregnet i resultatopgørelsen	-1.108	5.338	-1.108	5.338
	<b>I alt omvurderet værdi ultimo</b>	<b>573.176</b>	<b>553.654</b>	<b>573.176</b>	<b>553.654</b>
20	<b>Øvrige materielle anlægsaktiver</b>				
	Kostpris primo	253.144	200.186	67.735	52.033
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	85.262	100.530	24.053	17.288
	Afgang i årets løb	65.019	47.572	9.777	1.586
	<b>I alt kostpris ultimo</b>	<b>273.387</b>	<b>253.144</b>	<b>82.011</b>	<b>67.735</b>
	Af- og nedskrivninger primo	77.124	52.368	20.206	12.679
	Afgang i årets løb	31.590	13.192	6.407	572
	Årets afskrivninger	47.081	37.948	9.157	8.099
	<b>I alt af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>92.615</b>	<b>77.124</b>	<b>22.956</b>	<b>20.206</b>
	<b>I alt øvrige materielle aktiver</b>	<b>180.772</b>	<b>176.020</b>	<b>59.055</b>	<b>47.529</b>
	Årets straksafskrivninger	1.395	2.814	1.395	2.814

Note	Koncernen		Banken	
	2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.
<b>21 Immaterielle aktiver</b>				
<b>I alt immaterielle aktiver</b>				
Kostpris primo	19.227	14.580	2.126	1.640
Tilgang i årets løb	5.022	4.647	0	486
Afgang i årets løb	1.340	0	0	0
<b>I alt kostpris ultimo</b>	<b>22.909</b>	<b>19.227</b>	<b>2.126</b>	<b>2.126</b>
Af- og nedskrivninger primo	8.235	5.289	248	0
Afgang i årets løb	1.340	0	0	0
Årets afskrivninger	4.117	2.946	425	248
Årets nedskrivninger	0	0	0	0
<b>I alt af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>11.012</b>	<b>8.235</b>	<b>673</b>	<b>248</b>
<b>I alt immaterielle aktiver</b>	<b>11.897</b>	<b>10.992</b>	<b>1.453</b>	<b>1.878</b>
<b>22 Andre aktiver</b>				
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	39.552	38.425	48.121	44.558
Tilgodehavende renter og provisioner	159.774	182.398	159.556	182.130
Øvrige aktiver	90.112	102.372	69.523	90.704
<b>I alt andre aktiver</b>	<b>289.438</b>	<b>323.195</b>	<b>277.200</b>	<b>317.392</b>
<b>23 Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser</b>				
+ = skatteaktiver    - = skatteforpligtelser				
Udskudt skat primo	58.482	24.833	100.653	60.233
Ændringer i udskudt skat	-47.595	33.649	-68.080	40.420
<b>I alt udskudt skat ultimo</b>	<b>10.887</b>	<b>58.482</b>	<b>32.573</b>	<b>100.653</b>
<b>Udskudt skat fordelt på typer</b>				
Materielle aktiver	-19.881	-29.434	1.861	4.157
Udlån	7.378	-353	7.322	-503
Underskudsfrømsel	0	82.854	0	91.583
Medarbejderforpligtelser	18.234	18.990	18.234	18.990
Øvrige	5.156	-13.575	5.156	-13.574
<b>I alt udskudt skat ultimo</b>	<b>10.887</b>	<b>58.482</b>	<b>32.573</b>	<b>100.653</b>
<b>24 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>				
Gæld til kreditinstitutter	4.081.768	3.448.197	4.081.768	3.448.197
<b>I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>	<b>4.081.768</b>	<b>3.448.197</b>	<b>4.081.768</b>	<b>3.448.197</b>
<b>25 Indlån og anden gæld</b>				
På anfordring	18.969.893	16.895.906	18.964.007	16.885.759
Med opsigelsesvarsel	188.105	504.297	187.629	503.955
Tidsindskud	42.225	931.782	42.225	931.782
Funding med garanti af den danske stat	2.170.976	2.163.352	2.170.976	2.163.352
Særlige indlånsformer	2.293.100	2.081.284	2.293.100	2.081.284
<b>I alt indlån og anden gæld</b>	<b>23.664.299</b>	<b>22.576.621</b>	<b>23.657.937</b>	<b>22.566.132</b>



Note	Koncernen		Banken	
	2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.
<b>26 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris</b>				
Obligationer noteret på London Stock Exchange *)	2.829.550	2.872.800	2.829.550	2.872.800
Obligationer noteret på Irish Stock Exchange	250.000	250.000	250.000	250.000
Øvrige obligationer	11.246	509.112	10.252	508.118
<b>I alt udstedte obligationer til amortiseret kostpris</b>	<b>3.090.796</b>	<b>3.631.912</b>	<b>3.089.802</b>	<b>3.630.918</b>
*) Obligationerne er garanteret af den danske stat				
<b>27 Andre passiver</b>				
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	204.145	187.301	204.145	187.301
Skyldige renter og provisioner	68.947	36.920	68.947	36.920
Modpost til negative obligationsbeholdninger i forbindelse med repo / reverseforretninger	466.216	0	466.216	0
Øvrige passiver	349.049	417.604	315.300	372.428
<b>I alt andre passiver</b>	<b>1.088.357</b>	<b>641.825</b>	<b>1.054.608</b>	<b>596.649</b>
<b>28 Hensatte forpligtelser</b>				
Hensættelser til pensioner mv				
Hensat primo året	8.673	10.300	8.673	10.300
Hensættelser i året	1.527	0	1.527	0
Tilbageførte hensættelser i året	0	1.627	0	1.627
<b>I alt hensat ultimo</b>	<b>10.200</b>	<b>8.673</b>	<b>10.200</b>	<b>8.673</b>
Hensættelser til tab på garantier				
Hensat primo året	9.825	119.870	9.825	119.870
Hensættelser i året	2.495	709	2.495	709
Tilbageførte hensættelser i året	3.091	1.284	3.091	1.284
Endelig tabt i året	0	109.470	0	109.470
<b>I alt hensat ultimo</b>	<b>9.229</b>	<b>9.825</b>	<b>9.229</b>	<b>9.825</b>
Andre hensatte forpligtelser				
Hensat primo året	42.681	53.395	42.681	53.395
Hensættelser i året	36.962	154	35.452	154
Tilbageførte hensættelser i året	1.782	10.868	1.782	10.868
<b>I alt hensat ultimo</b>	<b>77.861</b>	<b>42.681</b>	<b>76.351</b>	<b>42.681</b>
<b>I alt hensatte forpligtelser ultimo</b>	<b>97.290</b>	<b>61.179</b>	<b>95.780</b>	<b>61.179</b>
<b>29 Efterstillede kapitalindskud</b>				
<b>Efterstillede kapitalindskud i form af supplerende kapital</b>				
Var. % nom. DKK 328,0 mio. kr., udløb 03.12.2018, kan førtidsindfries 01.12.2015	328.000	328.000	328.000	328.000
<b>Efterstillede kapitalindskud i form af hybrid kernekapital *)</b>				
Var. % nom. DKK 393,0 mio. kr., uendelig løbetid, kan førtidsindfries 23.05.2018	392.951	390.620	392.951	390.620
<b>I alt efterstillede kapitalindskud</b>	<b>720.951</b>	<b>718.620</b>	<b>720.951</b>	<b>718.620</b>
Efterstillede kapitalindskud som medregnes ved opgørelse af basiskapitalen	720.951	718.620	720.951	718.620
*) Omkostninger til låneoptagelse i perioden	0	2.000	0	2.000

Note	Banken	
	2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.
30 <b>Aktiekapital</b>		
Aktiekapital i nominel værdi	300.000	300.000
<b>Aktiekapitalens sammensætning</b>		
Stykstørrelse, nominelt kr.	<b>Antal stk.</b>	<b>Antal stk.</b>
1.000	300.000	24.316
2.000	0	1.368
3.000	0	994
4.000	0	8.739
5.000	0	748
10.000	0	583
20.000	0	782
100.000	0	1.228
500.000	0	20
1.000.000	0	67
10.000.000	0	1

Aktiekapitalen er fuldt indbetalt. I 2012 er bankens aktier blevet elektroniske, samtidig er stykstørrelsen ændret til 1.000 kr. for alle aktier.

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

Note	Koncernen		Banken	
	2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.
31 <b>Eventualforpligtelser</b>				
<b>Garantier</b>				
Finansgarantier	525.712	451.934	525.712	451.934
Tabsgarantier for realkreditlån	162.970	151.161	162.970	151.161
Det Private Beredskab	1.464	10.268	1.464	10.268
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	8.226	13.688	8.226	13.688
Garantistillelse for tilknyttede virksomheder	0	0	35.200	35.200
Øvrige garantier	1.349.135	1.379.477	1.313.935	1.344.277
<b>I alt garantier</b>	<b>2.047.507</b>	<b>2.006.528</b>	<b>2.047.507</b>	<b>2.006.528</b>
<b>Andre eventualforpligtelser</b>				
Uigenkaldelige kredittilsagn under 1 år	1.061.453	2.047.800	475.000	1.545.000
Uigenkaldelige kredittilsagn over 1 år	0	0	0	0
Ikke udnyttede pensionstilsagn	15.900	16.400	15.900	16.400
Øvrige eventualforpligtelser	5.775	5.493	5.775	5.493
<b>I alt andre eventualforpligtelser</b>	<b>1.083.128</b>	<b>2.069.693</b>	<b>496.675</b>	<b>1.566.893</b>
<b>I alt eventualforpligtelser</b>	<b>3.130.635</b>	<b>4.076.221</b>	<b>2.544.182</b>	<b>3.573.421</b>

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.

Note	Koncernen		Banken		
	2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	
32	<b>Regnskabsmæssig sikring</b>				
	<b>Aktiver afdækket med rentekontrakter</b>				
	<b>Udlån</b>				
	Amortiseret kostpris	84.325	121.589	84.325	121.589
	Regnskabsmæssig værdiændring, primo	13.587	11.618	13.587	11.618
	Værdiændring i året	77	1.969	77	1.969
	<i>Regnskabsmæssig værdiændring, ultimo</i>	<i>13.664</i>	<i>13.587</i>	<i>13.664</i>	<i>13.587</i>
	<i>Regnskabsmæssig værdi</i>	<i>97.989</i>	<i>135.176</i>	<i>97.989</i>	<i>135.176</i>
	<b>Rentekontrakter</b>				
	Nominel værdi (hovedstol)	83.174	119.620	83.174	119.620
	Regnskabsmæssig værdi af afdækningsbenet	97.349	134.045	97.349	134.045

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 kreditmarginale 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.

Note	Koncernen		Banken		
	2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	
33	<b>Ægte købs- og tilbagesalgsforretninger samt ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger</b>				
	<b>Af nedenstående aktivposter udgør ægte købs- og tilbagesalgsforretninger</b>				
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	464.458	267.369	464.458	267.369
	Udlån	146.799	0	146.799	0
	<b>Af nedenstående passivposter udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger</b>				
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.704.019	530.381	1.704.019	530.361
	<b>Aktiver solgt som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger</b>				
	Obligationer til dagsværdi	1.617.065	538.909	1.617.065	538.909

Note		Nominal værdi 1.000 kr.	Netto markedsværdi 1.000 kr.	Positiv markedsværdi 1.000 kr.	Negativ markedsværdi 1.000 kr.
34	<b>Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger Koncernen - 2012</b>				
	<b>Valutakontrakter</b>				
	Spotforretninger, køb	237.007	-564	52	616
	Spotforretninger, salg	252.398	-60	700	760
	Terminer/futures, køb	314.048	-1.496	2	1.498
	Terminer/futures, salg	422.562	652	652	0
	Optioner, erhvervede	199.885	702	702	0
	Optioner, udstedte	30.879	0	0	0
	Valutaswaps	2.862.029	-35.359	0	35.359
	<b>Rentekontrakter</b>				
	Spotforretninger, køb	369.833	21	95	74
	Spotforretninger, salg	392.872	-11	100	111
	Terminer/futures, køb	663.328	1.182	1.263	81
	Terminer/futures, salg	7.748.487	-9.288	62	9.350
	Optioner, udstedte	3.133.368	-6.218	0	6.218
	Swaptioner	0	0	0	0
	Renteswaps	4.297.753	-113.706	34.503	148.209
	<b>Aktiekontrakter</b>				
	Spotforretninger, køb	144.037	86	933	847
	Spotforretninger, salg	169.039	-534	488	1.022
	<b>I alt</b>	<b>21.237.525</b>	<b>-164.593</b>	<b>39.552</b>	<b>204.145</b>
	<b>Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger Koncernen - 2011</b>				
	<b>Valutakontrakter</b>				
	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
	<b>Rentekontrakter</b>				
	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
	<b>Aktiekontrakter</b>				
	Spotforretninger, køb	103.239	521	628	107
	Spotforretninger, salg	106.653	-509	133	642
	<b>I alt</b>	<b>16.918.051</b>	<b>-148.876</b>	<b>38.425</b>	<b>187.301</b>

Note	Nominal værdi 1.000 kr.	Netto markedsværdi 1.000 kr.	Positiv markedsværdi 1.000 kr.	Negativ markedsværdi 1.000 kr.
<b>Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger , fortsat</b>				
<b>Banken - 2012</b>				
<b>Valutakontrakter</b>				
Spotforretninger, køb	237.007	-564	52	616
Spotforretninger, salg	252.398	-60	700	760
Terminer/futures, køb	314.048	-1.496	2	1.498
Terminer/futures, salg	422.562	652	652	0
Optioner, erhvervede	199.885	702	702	0
Optioner, udstedte	30.879	0	0	0
Valutaswaps	2.862.029	-35.359	0	35.359
<b>Rentekontrakter</b>				
Spotforretninger, køb	369.833	21	95	74
Spotforretninger, salg	392.872	-11	100	111
Terminer/futures, køb	663.328	1.182	1.263	81
Terminer/futures, salg	7.748.487	-9.288	62	9.350
Optioner, udstedte	3.133.368	-6.218	0	6.218
Swaptioner	0	0	0	0
Renteswaps	4.947.753	-105.137	43.072	148.209
<b>Aktiekontrakter</b>				
Spotforretninger, køb	144.037	86	933	847
Spotforretninger, salg	169.039	-534	488	1.022
<b>I alt</b>	<b>21.887.525</b>	<b>-156.024</b>	<b>48.121</b>	<b>204.145</b>
<b>Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger</b>				
<b>Banken - 2011</b>				
<b>Valutakontrakter</b>				
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
<b>Rentekontrakter</b>				
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
<b>Aktiekontrakter</b>				
Spotforretninger, køb	103.239	521	628	107
Spotforretninger, salg	106.653	-509	133	642
<b>I alt</b>	<b>17.218.051</b>	<b>-142.743</b>	<b>44.558</b>	<b>187.301</b>

**Netto markedsværdi**

Note	Netto markedsværdi					I alt 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.		
<b>35 Afledte finansielle instrumenter fordelt på løbetider</b>						
<b>Koncernen - 2012</b>						
<b>Valutakontrakter</b>						
Terminer/futures, køb	-1.496	0	0	0	-1.496	
Terminer/futures, salg	592	60	0	0	652	
Optioner, erhvervede	702	0	0	0	702	
Optioner, udstedte	0	0	0	0	0	
Valutaswaps	0	-35.359	0	0	-35.359	
<b>Rentekontrakter</b>						
Terminer/futures, køb	1.158	24	0	0	1.182	
Terminer/futures, salg	-9.288	0	0	0	-9.288	
Optioner, erhvervede	0	0	0	0	0	
Optioner, udstedte	-6.218	0	0	0	-6.218	
Swaptioner	0	0	0	0	0	
Renteswaps	-553	0	-79.724	-33.429	-113.706	
<i>I alt</i>	<b>-15.103</b>	<b>-35.275</b>	<b>-79.724</b>	<b>-33.429</b>	<b>-163.531</b>	
<b>Afledte finansielle instrumenter fordelt på løbetider</b>						
<b>Koncernen - 2011</b>						
<b>Valutakontrakter</b>						
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	
<b>Rentekontrakter</b>						
Terminer/futures, køb	2.059	11	0	0	2.070	
Terminer/futures, salg	-50.214	0	0	0	-50.214	
Optioner, erhvervede	0	0	0	0	0	
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>I alt</i>	<b>-50.507</b>	<b>6.331</b>	<b>-52.678</b>	<b>-52.014</b>	<b>-148.868</b>	

**Netto markedsværdi**

Note	Netto markedsværdi				
	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.
<b>Afledte finansielle instrumenter fordelt på løbetider, fortsat</b>					
<b>Banken - 2012</b>					
<b>Valutakontrakter</b>					
Terminer/futures, køb	-1.496	0	0	0	-1.496
Terminer/futures, salg	592	60	0	0	652
Optioner, erhvervede	702	0	0	0	702
Optioner, udstedte	0	0	0	0	0
Valutaswaps	0	-35.359	0	0	-35.359
<b>Rentekontrakter</b>					
Terminer/futures, køb	1.158	24	0	0	1.182
Terminer/futures, salg	-9.288	0	0	0	-9.288
Optioner, erhvervede	0	0	0	0	0
Optioner, udstedte	-6.218	0	0	0	-6.218
Swaptioner	0	0	0	0	0
Renteswaps	-553	0	-71.155	-33.429	-105.137
<b>I alt</b>	<b>-15.103</b>	<b>-35.275</b>	<b>-71.155</b>	<b>-33.429</b>	<b>-154.962</b>
<b>Afledte finansielle instrumenter fordelt på løbetider</b>					
<b>Banken - 2011</b>					
<b>Valutakontrakter</b>					
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
<b>Rentekontrakter</b>					
Terminer/futures, køb	2.059	11	0	0	2.070
Terminer/futures, salg	-50.214	0	0	0	-50.214
Optioner, erhvervede	0	0	0	0	0
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
<b>I alt</b>	<b>-50.507</b>	<b>6.331</b>	<b>-46.545</b>	<b>-52.014</b>	<b>-142.735</b>



Note	Koncernen		Banken	
	2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.
<b>36 Likvider</b>				
<b>Primo</b>				
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
<b>I alt</b>	<b>932.995</b>	<b>1.986.709</b>	<b>932.724</b>	<b>1.986.422</b>
<b>Ultimo</b>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender i centralbanker	723.817	383.352	723.812	383.340
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	594.589	549.643	593.618	549.384
<b>I alt</b>	<b>1.318.406</b>	<b>932.995</b>	<b>1.317.430</b>	<b>932.724</b>

**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 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.

Note	Koncernen			
	Regnskabs- værdi	Dagsværdi	Regnskabs- værdi	Dagsværdi
	2012 1.000 kr.	2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	2011 1.000 kr.
<b>Finansielle aktiver</b>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	723.817	723.817	383.352	383.352
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.091.572	1.092.206	975.524	979.519
Udlån til amortiseret kostpris	17.751.986	17.805.262	17.001.600	17.050.186
Obligationer til dagsværdi	13.843.097	13.843.097	13.034.557	13.034.557
Aktier mv.	916.114	916.114	866.677	866.677
Afledte finansielle instrumenter	39.552	39.552	38.425	38.425
<b>I alt finansielle aktiver</b>	<b>34.366.138</b>	<b>34.420.048</b>	<b>32.300.135</b>	<b>32.352.716</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	4.081.768	4.081.768	3.448.197	3.448.421
Indlån	23.664.299	23.666.792	22.576.621	22.578.033
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	3.090.796	3.090.527	3.631.911	3.631.693
Efterstillede kapitalindskud	720.951	720.714	718.620	717.839
Afledte finansielle instrumenter	204.145	204.145	187.301	187.301
<b>I alt finansielle forpligtelser</b>	<b>31.761.959</b>	<b>31.763.946</b>	<b>30.562.650</b>	<b>30.563.287</b>

**Note**
**37 Finansielle aktiver og forpligtelser, fortsat**
**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 lukkekursen som dagsværdi. For finansielle aktiver og forpligtelser, hvor lukkekursen 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, valutakursen, volatilitet, kreditspænd mv.

	Noterede priser	Observer- bare input	Ikke observer- bare input	I alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
<b>Koncernen 2012</b>				
<b>Finansielle aktiver</b>				
Obligationer til dagsværdi	12.126.421	1.716.676	0	13.843.097
Aktier mv.	250.674	0	665.440	916.114
Afledte finansielle instrumenter	0	39.552	0	39.552
<b>I alt finansielle aktiver</b>	<b>12.377.095</b>	<b>1.756.228</b>	<b>665.440</b>	<b>14.798.763</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>				
Afledte finansielle instrumenter	0	204.145	0	204.145
<b>I alt finansielle forpligtelser</b>	<b>0</b>	<b>204.145</b>	<b>0</b>	<b>204.145</b>
<b>Koncernen 2011</b>				
<b>Finansielle aktiver</b>				
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
<b>I alt finansielle aktiver</b>	<b>11.937.028</b>	<b>1.359.468</b>	<b>643.163</b>	<b>13.939.659</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>				
Afledte finansielle instrumenter	0	187.301	0	187.301
<b>I alt finansielle forpligtelser</b>	<b>0</b>	<b>187.301</b>	<b>0</b>	<b>187.301</b>
<b>Ikke observerbare priser</b>				
			<b>2012</b>	<b>2011</b>
			1.000 kr.	1.000 kr.
<b>Koncernen</b>				
<b>Ikke observerbare priser</b>				
Dagsværdi primo			643.163	777.760
Årets kursgevinst/tab i resultatopgørelsen			22.918	5.932
Årets nettokøb			-641	26.849
Anden afgang *)			0	-167.378
<b>I alt dagsværdi ultimo</b>			<b>665.440</b>	<b>643.163</b>

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

Note	Dagsværdi indregning i resultatopgørelsen		Amortiseret kostpris		I alt	
	Handelsportefølje 1.000 kr.	Dagsværdi option 1.000 kr.	Aktiver 1.000 kr.	Forpligtelser 1.000 kr.		
<b>38 Afkast og klassifikation af finansielle aktiver og forpligtelser - koncernen 2012</b>						
<b>Afkast</b>						
	Renteindtægter	304.453	0	1.221.919	-	1.526.372
	Renteudgifter	-	-	-	-352.740	-352.740
	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>304.453</b>	<b>0</b>	<b>1.221.919</b>	<b>-352.740</b>	<b>1.173.632</b>
	Udbytte af aktier mv.	3.863	10.462	-	-	14.325
	Kursreguleringer	325.083	19.549	77	0	344.709
	<b>I alt afkast</b>	<b>633.399</b>	<b>30.011</b>	<b>1.221.996</b>	<b>-352.740</b>	<b>1.532.666</b>
<b>Finansielle aktiver</b>						
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	-	-	723.817	-	723.817
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-	-	1.091.572	-	1.091.572
	Udlån til amortiseret kostpris	-	-	17.751.986	-	17.751.986
	Obligationer til dagsværdi	13.843.097	0	-	-	13.843.097
	Aktier mv.	264.731	651.383	-	-	916.114
	Afledte finansielle instrumenter	39.552	-	-	-	39.552
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	-	442.632	-	-	442.632
	<b>I alt finansielle aktiver</b>	<b>14.147.380</b>	<b>1.094.015</b>	<b>18.843.558</b>	<b>-</b>	<b>34.084.953</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>						
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-	-	-	4.081.768	4.081.768
	Indlån	-	-	-	23.664.299	23.664.299
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	-	-	-	3.090.796	3.090.796
	Efterstillede kapitalindskud	-	-	-	720.951	720.951
	Afledte finansielle instrumenter	204.145	-	-	-	204.145
	Indlån i puljeordninger	-	442.632	-	-	442.632
	<b>I alt finansielle forpligtelser</b>	<b>204.145</b>	<b>442.632</b>	<b>-</b>	<b>31.557.814</b>	<b>32.204.591</b>
<b>Afkast og klassifikation af finansielle aktiver og forpligtelser - koncernen 2011</b>						
<b>Afkast</b>						
	Renteindtægter	304.546	0	1.187.409	-	1.491.955
	Renteudgifter	-	-	-	-377.742	-377.742
	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>304.546</b>	<b>0</b>	<b>1.187.409</b>	<b>-377.742</b>	<b>1.114.213</b>
	Udbytte af aktier mv.	1.859	30.784	-	-	32.643
	Kursreguleringer	-237.531	8.832	1.970	0	-226.729
	<b>I alt afkast</b>	<b>68.874</b>	<b>39.616</b>	<b>1.189.379</b>	<b>-377.742</b>	<b>920.127</b>
<b>Finansielle aktiver</b>						
	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
	<b>I alt finansielle aktiver</b>	<b>13.308.926</b>	<b>997.232</b>	<b>18.360.476</b>	<b>-</b>	<b>32.666.634</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>						
	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
	<b>I alt finansielle forpligtelser</b>	<b>187.301</b>	<b>366.499</b>	<b>-</b>	<b>30.375.350</b>	<b>30.929.150</b>

Note	Koncernen		Banken		
	2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	
39	<b>Transaktioner med nærtstående parter</b>				
	<b>Mellemværender med tilknyttede virksomheder</b>				
	Udlån til amortiseret kostpris	0	0	2.314.123	1.883.561
	Indlån og anden gæld	0	0	12.753	13.003
	Udstedte garantier	0	0	35.200	35.200
	Modtagne sikkerheder og garantier	0	0	0	0
	Renter vedrørende udlån til amortiseret kostpris	0	0	37.564	41.859
	Renter vedrørende indlån og anden gæld	0	0	32	114
	Gebyrer og andre driftsindtægter	0	0	1.878	1.857
	<b>Mellemværender med associerede virksomheder</b>				
	Udlån til amortiseret kostpris	37.591	37.500	37.591	37.500
	Indlån og anden gæld	260.569	206.972	260.569	206.972
	Udstedte garantier	0	0	0	0
	Modtagne sikkerheder og garantier	8.261	8.234	8.261	8.234
	Renter vedrørende udlån til amortiseret kostpris	2.581	2.663	2.581	2.663
	Renter vedrørende indlån og anden gæld	2.559	2.439	2.559	2.439
	Gebyrer og andre driftsindtægter	1.122	3.051	1.122	3.051
	<b>Direktion og bestyrelse</b>				
	Udlån til amortiseret kostpris	2.298	2.443	2.298	2.443
	Indlån og anden gæld	8.626	7.515	8.626	7.515
	Udstedte garantier	2.736	2.268	2.736	2.268
	Modtagne sikkerheder og garantier	2.035	2.973	2.035	2.973
	Renter vedrørende udlån til amortiseret kostpris	64	57	64	57
	Renter vedrørende indlån og anden gæld	100	111	100	111
	Gebyrer og andre driftsindtægter	114	130	114	130
	<b>Storaktionærer</b>				
	Udlån til amortiseret kostpris	685	84.408	685	84.408
	Indlån og anden gæld	72.886	62.111	72.886	62.111
	Udstedte garantier	0	0	0	0
	Modtagne sikkerheder og garantier	5.000	5.000	5.000	5.000
	Renter vedrørende udlån til amortiseret kostpris	741	2.472	741	2.472
	Renter vedrørende indlån og anden gæld	900	1.011	900	1.011
	Gebyrer og andre driftsindtægter	7.514	7.427	7.514	7.427

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. Rentesaftaler for lån i 2012 er 4,0 pct. - 11,5 pct. (2011: 4,0 pct. - 11,5 pct.) for direktionen og nærtstående, og 2,0 pct. - 11,5 pct. (2011: 2,0 pct. - 11,5 pct.) for bestyrelsen og nærtstående. Direktionen er ikke tildelt nogle former for incitamentsprogrammer. Honorar for bestyrelsesarbejde i AL Finans A/S udgør 20.000 kr. (2011: 10.000 kr.).

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



Note	Koncernen		Banken		
	2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	
40	<b>Koncernoversigt</b>				
	<b>Associerede virksomheder</b>				
	Forsikrings-Aktieselskabet ALKA, Høje-Taastrup				
	<b>Hovedtal</b>				
	Aktiekapital	88.099	88.099	88.099	88.099
	Egenkapital	1.809.514	1.549.665	1.809.514	1.549.665
	Ejerandel (pct.)	32,1	32,1	32,1	32,1
	Aktiver	4.548.961	4.257.798	4.548.961	4.257.798
	Forpligtelser	2.739.447	2.708.133	2.739.447	2.708.133
	<b>Nettoaktiver</b>	<b>1.809.514</b>	<b>1.549.665</b>	<b>1.809.514</b>	<b>1.549.665</b>
	Arbejdernes Landsbanks andel af nettoaktiver	581.653	498.126	581.653	498.126
	Nettoomsætning i alt	1.325.414	1.640.751	1.325.414	1.640.751
	Periodens resultat i alt	299.482	264.217	299.482	264.217
	Arbejdernes Landsbanks andel af periodens resultat	96.266	84.930	96.266	84.930
	Opgørelsen for 2012 er pr. 30/9-2012 (ej revideret)				
	Opgørelsen for 2011 er pr. 31/12-2011				
	Omsætning defineres som præmieindtægter				
	<b>Foreningen Bankernes EDB Central, BEC</b>				
	<b>Hovedtal</b>				
	Kapitalindsud	1.299.000	1.240.339	1.299.000	1.240.339
	Egenkapital	1.499.200	1.419.091	1.499.200	1.419.091
	Ejerandel (pct.)	22,7	23,5	22,7	23,5
	Aktiver	1.872.200	1.821.544	1.872.200	1.821.544
	Forpligtelser	373.000	402.453	373.000	402.453
	<b>Nettoaktiver</b>	<b>1.499.200</b>	<b>1.419.091</b>	<b>1.499.200</b>	<b>1.419.091</b>
	Arbejdernes Landsbanks andel af nettoaktiver	340.728	333.436	340.728	333.436
	Nettoomsætning i alt	860.800	1.254.633	860.800	1.254.633
	Periodens resultat i alt	19.100	-2.890	19.100	-2.890
	Arbejdernes Landsbanks andel af periodens resultat	4.341	-679	4.341	-679
	Opgørelsen for 2012 er pr. 30/9-2012 (ej revideret)				
	Opgørelsen for 2011 er pr. 31/12-2011				



Note	Banken	
	2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.
<b>Koncernoversigt, fortsat</b>		
<b>Tilknyttede virksomheder der konsolideres</b>		
<b>AL Finans A/S, Glostrup</b>		
Selskabskapital	6.000	6.000
Egenkapital	103.152	82.446
Ejerandel (pct.)	100	100
Resultat	20.707	16.499
<p>Finansieringsselskabet AL Finans A/S tilbyder bilfinansiering, leasing og factoring. Selskabets aktiviteter er finansieret med egenkapital og låntagning i moderselskabet. Selskabet har i 2012 i gennemsnit beskæftiget 74 medarbejdere omregnet til fuldtid.</p>		
<b>Handels ApS Panoptikon, København</b>		
Selskabskapital	500	500
Egenkapital	12.729	12.790
Ejerandel (pct.)	100	100
Resultat	5	67
<p>Der er aktuelt ikke aktivitet i selskabet. Selskabet har ikke haft medarbejdere ansat i 2012.</p>		

Note	2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.	2008 1.000 kr.
41 <b>Hovedtal for banken</b>					
<b>Resultatopgørelse – efter Basisindtjeningsmodellen</b>					
Netto renteindtægter	1.040.163	999.649	862.104	870.436	724.827
Netto gebyr- og provisionsindtægter mv.	291.426	272.706	256.377	228.870	209.352
<b>Basisindtjening, ekskl. handelsindtjening</b>	<b>1.331.589</b>	<b>1.272.355</b>	<b>1.118.481</b>	<b>1.099.306</b>	<b>934.179</b>
Handelsindtjening	95.700	87.436	97.721	81.670	87.153
<b>Basisindtjening i alt</b>	<b>1.427.289</b>	<b>1.359.791</b>	<b>1.216.202</b>	<b>1.180.976</b>	<b>1.021.332</b>
Personaleomkostninger	-621.562	-583.143	-587.552	-542.147	-489.071
Administrationsomkostninger og afskrivninger	-440.579	-452.808	-444.897	-445.412	-352.811
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>365.148</b>	<b>323.840</b>	<b>183.753</b>	<b>193.417</b>	<b>179.450</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	-270.887	-199.012	-163.226	-237.954	-98.712
<b>Basisresultat</b>	<b>94.261</b>	<b>124.828</b>	<b>20.527</b>	<b>-44.537</b>	<b>80.738</b>
Beholdningsresultat, ekskl. anlægsbeholdning	378.919	-195.251	80.981	369.772	-169.197
Anlægsbeholdning	103.200	102.831	128.075	-80.558	41.315
<b>Resultat før sektorløsninger</b>	<b>576.380</b>	<b>32.408</b>	<b>229.583</b>	<b>244.677</b>	<b>-47.144</b>
Bidrag til sektorløsninger	-26.015	-34.756	-107.162	-132.198	-43.278
<b>Resultat før skat</b>	<b>550.365</b>	<b>-2.348</b>	<b>122.421</b>	<b>112.479</b>	<b>-90.422</b>
Skat	-93.764	40.419	11.426	-36.898	30.650
<b>Resultat</b>	<b>456.601</b>	<b>38.071</b>	<b>133.847</b>	<b>75.581</b>	<b>-59.772</b>
<b>Øvrige hovedtal</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	1.390.745	1.342.172	1.264.843	1.183.738	994.531
Kursreguleringer	346.363	-220.870	26.968	276.784	-72.427
Udgifter til personale og administration	-1.020.373	-1.008.150	-1.005.347	-937.805	-817.285
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	148.747	127.321	116.672	-10.568	-47.160
Udlån	17.687.171	16.948.118	16.917.430	16.954.659	17.401.113
Obligationer til dagsværdi	13.843.097	13.034.557	10.464.216	8.722.428	8.723.912
Indlån inkl. puljer	24.100.569	22.932.631	20.942.449	21.406.246	19.079.536
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	3.089.802	3.630.918	3.613.450	812.669	499.487
Efterstillede kapitalindskud	720.951	718.620	328.000	328.000	328.000
Egenkapital	3.607.213	3.157.260	3.118.224	2.939.710	2.847.539
Aktiver i alt	36.773.174	34.570.204	32.344.168	30.512.085	31.819.407
Eventualforpligtelser i alt	2.544.182	3.573.421	3.713.886	4.223.958	4.088.436

Note		2012	2011	2010	2009	2008	
42	<b>Nøgletal for banken</b>						
	<b>Solvens</b>						
	Solvensprocent	pct.	14,6	13,3	13,0	12,8	11,9
	Kernekapitalprocent	pct.	13,5	12,2	11,9	11,9	11,1
	<b>Indtjening</b>						
	Egenkapitalforrentning før skat	pct.	16,3	-0,1	4,0	3,9	-3,1
	Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	13,5	1,2	4,4	2,6	-2,1
	Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,40	1,00	1,09	1,08	0,91
	Resultat pr. 1.000 kr. aktie	kr.	1.522,0	126,9	446,2	251,9	-199,2
	<b>Markedsrisiko</b>						
	Renterisiko	pct.	-1,4	0,2	3,0	3,8	5,3
	Valutaposition	pct.	3,3	7,1	8,1	6,7	15,8
	Valutarisiko	pct.	0,0	0,2	0,1	0,2	0,2
	<b>Likviditet</b>						
	Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	pct.	77,9	77,6	84,1	81,7	92,8
	Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	268,0	248,0	237,4	221,9	104,8
	<b>Kredit</b>						
	Summen af store engagementer *)	pct.	35,5	54,3	66,2	52,6	67,9
	Årets nedskrivningsprocent	pct.	1,3	1,0	1,1	1,4	0,6
	Årets udlånsvækst *)	pct.	3,5	0,2	-0,2	-2,6	25,7
	Udlån i forhold til egenkapital		4,9	5,4	5,4	5,8	6,1
	<b>Egenkapital</b>						
	Indre værdi	kr.	1.202,4	1.052,4	1.039,4	979,9	949,2
	Foreslået udbytte pr. 1.000 kr. aktie	kr.	350,0	80,0	80,0	0,0	0,0
	<b>Medarbejdere</b>						
	Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabs- året omregnet til heltidsbeskæftigede		987	988	987	991	921

\*) Definitionen af året udlånsvækst (2012) og store engagementer (2010) er ændret. Sammenligningstal er tilpasset.



**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 =	Basiskapital efter fradrag x 100 Risikovægtede aktiver
2. Kernekapitalprocent =	Kernekapital efter fradrag x 100 Risikovægtede aktiver
3. Egenkapitalforrentning før skat =	Resultat før skat x 100 Egenkapital (gns.)
4. Egenkapitalforrentning efter skat =	Resultat efter skat x 100 Egenkapital (gns.)
5. Indtjening pr. omkostningskrone =	Indtægter Omkostninger (ekskl. skat)
6. Renterisiko =	Renterisiko x 100 Kernekapital efter fradrag
7. Valutaposition =	Valutakursindikator 1 x 100 Kernekapital efter fradrag
8. Valutarisiko =	Valutakursindikator 2 x 100 Kernekapital efter fradrag
9. Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån =	Udlån + nedskrivninger på udlån Indlån
10. Udlån i forhold til egenkapital =	Udlån Egenkapital
11. Årets udlånvækst*) =	(Udlån ekskl. repo ultimo - udlån ekskl. repo primo) x 100 Udlån ekskl. repo primo
12. Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet*) =	Overskydende likviditet efter opfyldelse af FIL §152 (nr. 2) 10 pct.-lovkravet
13. Summen af store engagementer*) =	Sum af store engagementer efter fradrag, ekskl. kreditinstitutter Basiskapital efter fradrag
14. Årets nedskrivningsprocent =	Årets nedskrivninger på udlån og garantier x 100 Udlån + nedskrivninger + garantier

**Supplerende nøgletal**

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

AE - 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 (Iø-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

Lønmodtagernes Dyrtidsfond

Playa Atlantico S.A.

Malta Holding Ltd

Mellieha Holiday Centre Ltd

**THORKILD E. JENSEN**

f. 1950

*Forbundsrådgiver, Dansk Metal**Medlem af bestyrelsen siden 2004*

Medlem af bestyrelsen i:

A/S A-Pressen

A/S Dansk Erhvervsinvestering

Fagbevægelsens Erhvervsinvestering A/S

Industriens Pensionsforsikring A/S

Industriens Pension Service A/S

Industripension Holding A/S

Sampension Administrationselskab 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

Landsorganisationen i Danmark

Kommanditselskabet Christiansminde

## Bestyrelsesmedlemmer, fortsat

### **JOHNNY SKOVENGAARD**

f. 1950

*Næstformand,*

*Fagligt Fælles Forbund – 3F*

*Medlem af bestyrelsen siden 2009*

Medlem af bestyrelsen i:

Forsikrings-Aktieselskabet Alka

Landsorganisationen i Danmark

### **NIELS SØRENSEN**

f. 1954

*Administrationschef, Fødevareforbundet NNF*

*Medlem af bestyrelsen siden 2012*

Medlem af bestyrelsen i:

Forsikrings-Aktieselskabet Alka

DFF-Fonden

### **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

LR Realkredit A/S

Bluegarden A/S

Bluegarden Holding A/S

Nets Holding A/S

Totalkredit A/S

Finanssektorens Uddannelsescenter

Foreningen Bankernes EDB Central

Kooperationen

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

Bankpension

BI Holding A/S

Forvaltningsinstituttet for Lokale Pengeinstitutter

### 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:**

**Thorild E. Jensen**  
*Forbundsrådgiver*  
Dansk Metal

**Næstformand:**

**Harald Børsting**  
*Formand*  
Landsorganisationen i Danmark

**Lars Andersen**

*Direktør*  
AE – Arbejderbevægelsens Erhvervsråd

**Karen Bitsch**

*Økonomichef*  
HK/Danmark

**Inger Bolwinkel**

*Forbundssekretær*  
FOA – Fag og Arbejde

**Jens Bærentsen**

*Adm. direktør*  
Forsikrings-Aktieselskabet Alka

**Poul Erik Skov Christensen**

*Forbundsformand*  
Fagligt Fælles Forbund – 3F

**Per Christensen**

*Forbundssekretær*  
Fagligt Fælles Forbund – 3F

**Jeppé Christiansen**

*Direktør*  
Fondsmæglersekskabet Maj Invest A/S

**Kurt Jakobsen**

*Tidl. organisationssekretær*  
Fødevareforbundet NNF

**Claus Jensen**

*Forbundsformand*  
Dansk Metal

**Frank Jensen**

*Overborgmester*  
Københavns Kommune

**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

**Frode Nicolaisen**

*Direktør*  
Lo-skolen

**Jørn Erik Nielsen**

*Forbundsformand*  
Malerforbundet i Danmark

**Kaj Olsen**

*Hovedkasserer*  
Serviceforbundet

**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

**Niels Sørensen**

*Administrationschef*  
Fødevareforbundet NNF

**Ulla Sørensen**

*Hovedkasserer*  
Fagligt Fælles Forbund – 3F

## Medarbejderrepræsentanter

**Rene Bo Nielsen**

*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**

*Forbundsrådgiver, mdl. af revisionsudvalget*

**Mette Kindberg**

*Næstformand, mdl. af revisionsudvalget*

**Johnny Skovengaard**

*Næstformand*

**Niels Sørensen**

*Administrationschef*

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*

### Øvrige i den daglige ledelse

**Bent Bøjden**

*IT direktør*

**Peter Froulund**

*Kommunikations- og Marketingdirektør*

**Finn Hansen**

*HR direktør*

**Kjeld Gosvig-Jensen**

*Juridisk direktør*

**Leif Klinge**

*Økonomidirektør*

**Lasse Kiær Nielsen**

*Kreditdirektør*

**Susanne Bechsgaard**

*Regionsdirektør*

Pr. 1.1.2013 udnævnt til forretningsdirektør

**Per Rick**

*Regionsdirektør*

Pr. 1.1.2013 udnævnt til forretningsdirektør

**Svend Randers**

*Regionsdirektør*

Pr. 1.1.2013 udnævnt til direktør i AL Finans A/S

**Simon Sinding Jørgensen**

*Ledelsessekretariatschef*

Pr. 1.1.2013 udnævnt til strategi- og forretningsudviklingsdirektør

### Revision

**Deloitte**

*Statsautoriseret Revisionspartnerselskab*

**Anne Marie Haas**

*Revisionschef*

*Intern Revision*

## Stabsfunktioner

Ledelsessekretariatet, Juridisk kontor  
– Inkasso og Compliance:

**Kjeld Gosvig-Jensen**  
*Juridisk direktør, Head of compliance*

**Simon Sinding Jørgensen**  
*Ledelsessekretariatschef*  
Pr. 1.1.2013 udnævnt til strategi-  
og forretningsudviklingsdirektør

**Kirsten Fynbo**  
*Inkassochef*

**Merete Svarre**  
*Compliancechef*

HR afdelingen:

**Finn Hansen**  
*HR direktør*

**Lotte Bay**  
*HR udviklingschef*

Kommunikations & Marketingafdelingen:

**Peter Froulund**  
*Kommunikations- og Marketingdirektør*

**Lynne Scott Walters**  
*Kommunikationschef*

**Lisbeth Holm Benattia**  
*Marketingchef*

**Ole Nybo Petersen**  
*Kundekonsulentchef*

IT afdelingen:

**Bent Bøjden**  
*IT direktør*

Kreditområdet:

**Lasse Kiær Nielsen**  
*Kreditdirektør*

**Jesper K. Karlsen**  
*Kreditchef*

**Morten Pii Johannessen**  
*Kreditrisikochef*

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*

Bolig & Pantebrevsområdet:

**Søren Zak**  
*Bolig- og pantebrevsdirektør*

**Jens Damgaard Nielsen**  
*Boligforeningschef*

Økonomiområdet:

**Leif Klinge**  
*Økonomidirektør, Ansvarlig for all risk rap-  
portering*

**Bent Henckel Jensen**  
*All risk koordinator*

**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 Jesper Stærmosé

**Filialen i Holstebro**

Nørregade 32  
7500 Holstebro  
Filialdirektør Mette Danielsen

**Filialen i Horsens**

Søndergade 48  
8700 Horsens  
Filialdirektør Karen Grøn

**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  
Filialchef Kim Witte

**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 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



## 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 160  
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 Bjarnholt

### 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

Jernbanepladsen 14  
2800 Lyngby  
Filialdirektør Jens Kristian Petersen

### Filialen i Mimersgade

Mimersgade 49  
2200 København N  
Filialchef Thomas H. Thørner

### Filialen på Nørrebro

Nørrebrogade 62  
2200 København N  
Filialdirektør Helge Olsen

### Ny filial åbner på Nørrebro i maj 2013

**på adressen:**  
Nørrebrogade 52  
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  
Lukket ned pr. 1. jan. 2013

### 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



## Fyn

### Filialen i Dalum

Dalumvej 52  
5250 Odense SV  
Filialchef Robert Abild

### 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 Stærmosé

### 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

## 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 Jyllinge

Jyllinge-centret 23  
4040 Jyllinge  
Filialchef Annette Jensen

### 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 Martin Bay Sørensen

### 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 Roskilde og Filialen på Ro's Torv flytter i maj 2013 sammen på adressen:

Algade 14  
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

AKTIESELSKABET

 **Arbejdernes Landsbank**

CVR-nr. 31 46 70 12, København

**Panoptikonbygningen**

Vesterbrogade 5 · 1502 København V  
Telefon 38 48 48 48 · [www.al-bank.dk](http://www.al-bank.dk)