

Årsrapport 2013



Generalforsamling

*i Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank,
mandag den 10. marts 2014.*

Dagsorden

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.
6. Valg af medlemmer til repræsentantskabet, jf. vedtægternes § 17.
7. Valg af revisorer, jf. vedtægternes § 22.



GERT R. JONASSEN
Ordførende direktør

JAN W. ANDERSEN
Bankdirektør

Indhold

Endnu et godt år for banken	4
Hovedtal for koncernen	6
Nøgletal for koncernen	7

Ledelsesberetning

2013 for koncernen Arbejdernes Landsbank	9
Forventninger til 2014	9
Resultatopgørelse	10
Balance	10
Likviditet	11
Finanstilsynets pejlemærker	11
Kapitalforhold	11
Forretningsgrundlag	12
Kapitalstruktur	13
Corporate Governance og lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse	14
Regnskabsmæssige skøn og vurderinger	18
Begivenheder efter regnskabsperiodens udløb	18
Redegørelse for samfundsansvar – CSR	19
Visionsarbejdet i 2013	20
Den økonomiske og finansielle udvikling i 2013	24
Dansk økonomi	26
Organisationsdiagram	29
Oversigt over bankens udvikling	31

Påtegninger

Ledespåtegning	33
Intern revisions erklæringer	34
Den uafhængige revisors erklæringer	35

Årsregnskab og koncernregnskab

Resultatopgørelse og totalindkomst	37
Balance	38
Bevægelser på egenkapitalen	39
Pengestrømsopgørelse	40
Oversigt over noter	41
Ledelse, organisation mv.	89



Endnu et godt år for banken

Med et resultat på 423 mio. kr. efter skat og en forrentning af egenkapitalen på 11,2 pct. har koncernen præsteret et meget tilfredsstillende resultat – vel at mærke uden at gå på kompromis med kravet om, at væksten skal ske på et bæredygtigt grundlag.

Den økonomiske krise begynder at slippe, og der har i 2. halvår været indikationer på, at det går den rigtige vej med beskæftigelsen og boligpriserne i byområderne. Forbedringen i samfundsøkonomien vil dog først for alvor slå igennem, når de private husholdninger i større omfang begynder at konvertere opsparing til forbrug, og når virksomhederne begynder at øge investeringerne. En tilbagevenden til forbrugsmønsteret inden krisen kan dog ikke anbefales. Det eneste, vi ikke har brug for lige nu, er tiltag, der peger direkte hen mod nye bobler. Fokus på stabilitet og bæredygtig vækst burde ikke kun være leveregler i Arbejdernes Landsbank, men gælde for hele samfundet.

Den finansielle krise har efterladt en finansiell sektor, hvor økonomisk polstring og styr på forretningen fremstår endnu mere tydeligt som værende nødvendige redskaber for at kunne drive forretning i fremtiden. Derfor vil der også de kommende år – om end nok i mindre omfang – ske en tilpasning i sektoren. Det nye, som vil differentiere bankerne de kommende år, synes at være måden, man som pengeinstitut vælger sin tilgang til kunderne. Teknologisk vil bankerne i høj grad kunne gøre brug af og investere i avancerede selvbetjeningsløsninger.

I Arbejdernes Landsbank vælger vi en retning, hvor der både skal være plads til menneskelig kontakt og den nyeste teknologi, og hvor opbygning af tilliden mellem kunderåd-giver og kunder skal tage udgangspunkt i „Bank for livet“. Det er med til at definere os som en bank, der har plads til alle. Vi finder det naturligt, at det skal være gratis at hæve sin løn i banken, når blot det sker inden for rammerne af vores anvisninger. Vi går dog ikke på kompromis med kvalitet, herunder at evne og vilje til at servicere lån skal være til stede.

Banken er i 2013 vokset med mere end 25.000 kunder, svarende til en historisk stor vækst på 11,6 pct. Når det uafhængige analyseinstitut CEM for 5. år i træk kårer Arbejdernes Landsbank som banken med de mest tilfredse kunder, bekræfter det os samlet set i, at vores måde at drive bank på nyder stor anerkendelse og opbakning blandt vores kunder. Ud over en fantastisk stolthed over at stå i spidsen for banken giver det også anledning til ydmyghed i forhold til de mange kunder, hvis forventninger skal opfyldes. Stoltheden gælder også for bankens medarbejdere, som på trods af en travl hverdag forstår at møde kunderne med godt humør og den nødvendige alvor, når der skal drøftes økonomiske problemstillinger.

Ansvarlighed er en adfærd, som tillægges stor værdi i banken, og som vi har haft særlig fokus på i 2013. Derfor var det ikke godt nok, da Finanstilsynet i 2012 gav banken påbud om, at håndteringen omkring imødegåelse af hvidvask skulle skærpes, og at SØIK i 2013 nåede frem til en afgørelse om, at vi derfor skulle pålægges en bøde i størrelsen 5,5 mio. kr., fordi vores automatiske overvågning af kundernes transaktioner tilbage i 2011 ikke var tilstrækkelig. Ud over at vi naturligvis har anvendt de nødvendige ressourcer til at bringe forholdene i orden, var vi ikke i tvivl om, at begrebet ansvarlighed også medfører åbenhed omkring de forhold, som ikke efterleves i relation til vores eget kodeks.

Året 2013 har på mange områder været et travlt år. Vi overtog i juni tre filialer i Østjylland fra Østjydske Bank og ca. 7.000 nye kunder. Vi åbnede i oktober nye filialer på Østerfælled Torv i København og på Randersvej i Aarhus. I starten af 2014 åbnes en ny filial i Gug ved Aalborg, og vi forventer senere på året at åbne en filial i Holbæk og på

Gl. Kongevej i København. Vi glæder os derfor til, at endnu flere kunder finder vej til vores bank.

Banken startede i 2012 et erhvervs-koncept rettet mod små og mellemstore virksomheder og var ved udgangen af 2013 ved at være på plads med den nødvendige kompetence og det rette mandskab til at sparre med virksomhederne. Belært af erfaringerne fra kriseårene er vi meget bevidste om at fastholde budskabet om, at væksten skal ske på et bæredygtigt grundlag. Vi har en målsætning om, at vi i 2015 har 25 pct. af vores forretningsomfang placeret hos erhvervs-kunder, og med 19 pct. i dag er vi godt på vej.

Selvom teknologi ikke må overskygge den menneskelige kontakt, ligger det os meget på sinde, at vi som bank fremstår opdateret og nyskabende, når det kan give vores kunder en nemmere hverdag i relation til deres bankforretninger. Derfor vil kunderne i Arbejdernes Landsbank også have adgang til selvbetjeningsløsninger af høj kvalitet, således at besøget i banken i væsentlighed anvendes til rådgivning.

Koncernens regnskabsmæssige resultater i 2013 afspejler en videreførelse af den strategi, som gjorde 2012 til rekordår, hvad angår indtjening.

Ved halvåret 2013 opjusterede vi forventningerne til resultatet før skat til niveauet 400-450 mio. kr. Med et resultat før skat på 517 mio. kr. var denne opjustering ikke tilstrækkelig. Det er primært vores værdipapirbeholdning, som i væsentlighed afspejles i afkastet under beholdningsresultatet, som har præsteret bedre end forventet.

Nedskrivningerne er fortsat på et for højt niveau, og ud-meldingen primo 2013 om et forventet niveau for nedskrivninger i størrelsen 140 mio. kr. er ikke realiseret med et faktisk nedskrivningsbehov på 235 mio. kr. Det er ikke ensbetydende med, at pengene er tabt, men en konsekvens af at det tager længere tid end forventet for vores kunder at ryste kriseårene af sig.

Resultatet efter skat på 423 mio. kr. betegnes som meget tilfredsstillende. Det medvirker til at øge konsolideringen og soliditeten, som udtrykkes ved, at solvensprocenten nu er på 14,9. Ved at have fokus på den nødvendige konsolidering gennem driften og fortsat tillid til massiv opbakning om banken, tror vi på, at Arbejdernes Landsbank også de kommende år vil fremstå som et seriøst bud på en moderne bank med et synligt værdigrundlag, der fastholder og udbygger kundegrundlaget.

Vi vil i 2014 have fokus på håndtering af fortsat kundevækst om end med forventning om et lavere niveau end 2013, således at der skabes rum for en forstærket kundemæssig servicering. Vi har stadig en overbevisning om, at det nuværende niveau for nedskrivninger kan nedbringes, og vi vil arbejde benhårdt sammen med kunderne på at bringe deres økonomi i bedring, således at nedskrivningsbehovene kan reduceres eller fjernes. Målet for de kommende år er et nedskrivningsniveau i størrelsen 150 mio. kr. svarende til ca. 0,7 pct. Det anser vi for realistisk, såfremt de nuværende positive tendenser for samfundsøkonomien ikke udsættes for tilbageslag i 2014.

Vi forventer i 2014 at opnå et basisresultat før nedskrivninger i størrelsen 350-400 mio. kr. og et resultat før skat på samme niveau.

Det indstilles til generalforsamlingen, at der udloddes udbytte på 20 pct. svarende til 60 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 2013. 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 2014 og fremover.

God læse- og arbejdslyst med årsrapporten for 2013.

På bestyrelsens vegne

Poul Erik Skov Christensen

Formand for bestyrelsen



POUL ERIK SKOV CHRISTENSEN
Tidl. forbundsformand

A/S Arbejdernes Landsbank - Koncernen

Hovedtal

	2013 1.000 kr.	2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.
Resultatopgørelse - efter Basisindtjeningsmodellen					
Netto renteindtægter	1.174.921	1.125.548	1.076.055	932.373	930.627
Netto gebyr- og provisionsindtægter mv.	410.378	355.347	329.848	303.778	268.653
Basisindtjening, ekskl. handelsindtjening	1.585.299	1.480.895	1.405.903	1.236.151	1.199.280
Handelsindtjening	102.805	95.700	87.436	97.721	81.670
Basisindtjening i alt	1.688.104	1.576.595	1.493.339	1.333.872	1.280.950
Personaleomkostninger	-699.863	-673.004	-631.096	-627.108	-574.017
Administrationsomkostninger og afskrivninger	-570.894	-503.449	-505.792	-491.074	-483.979
Basisresultat før nedskrivninger	417.347	400.142	356.451	215.690	222.954
Nedskrivninger på udlån mv.	-235.493	-277.193	-209.896	-174.897	-256.807
Basisresultat	181.854	122.949	146.555	40.793	-33.853
Beholdningsresultat, ekskl. anlægsbeholdning	289.822	378.919	-195.251	80.981	369.772
Anlægsbeholdning	86.940	84.022	87.876	114.174	-85.984
Resultat før sektorløsninger	558.616	585.890	39.180	235.948	249.935
Bidrag til sektorløsninger	-41.603	-26.015	-34.756	-107.162	-132.198
Resultat før skat	517.013	559.875	4.424	128.786	117.737
Skat	-93.651	-103.274	33.647	5.109	-42.156
Resultat	423.362	456.601	38.071	133.895	75.581
Øvrige hovedtal					
Netto rente- og gebyrindtægter	1.580.141	1.496.559	1.439.446	1.349.935	1.253.601
Kursreguleringer	278.719	344.709	-226.729	27.143	276.669
Udgifter til personale og administration	-1.152.574	-1.093.067	-1.074.817	-1.064.412	-984.286
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	112.645	128.035	110.755	101.433	-17.866
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	18.148.528	17.751.986	17.001.600	16.933.065	16.943.243
Obligationer til dagsværdi	12.748.674	13.843.097	13.034.557	10.464.216	8.722.428
Indlån inkl. puljer	28.145.612	24.106.931	22.943.120	20.946.291	21.398.966
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	262.158	3.090.796	3.631.912	3.614.444	813.663
Efterstillede kapitalindskud	725.950	720.951	718.620	328.000	328.000
Egenkapital	3.929.360	3.607.213	3.157.260	3.118.224	2.939.710
Aktiver i alt	37.648.464	36.839.247	34.633.710	32.385.274	30.533.702
Eventualforpligtelser i alt	3.226.520	3.130.635	4.076.221	4.180.600	4.506.195

A/S Arbejdernes Landsbank - Koncernen

Nøgletal

		2013	2012	2011	2010	2009
Nøgletal						
Solvens						
Solvensprocent	pct.	14,9	14,6	13,5	13,1	13,0
Kernekapitalprocent	pct.	14,0	13,6	12,4	12,0	12,1
Indtjening						
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	13,7	16,6	0,1	4,3	4,1
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	11,2	13,5	1,2	4,4	2,6
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,33	1,37	1,00	1,09	1,08
Resultat pr. 1.000 kr. aktie	kr.	1.411,2	1.522,0	126,9	446,2	251,9
Markedsrisiko						
Renterisiko	pct.	-1,8	-1,0	0,3	3,3	4,1
Valutaposition	pct.	4,4	3,3	7,0	8,0	6,7
Valutarisiko	pct.	0,1	0,0	0,2	0,1	0,2
Likviditet						
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	pct.	69,0	78,1	77,9	84,2	81,8
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet *)	pct.	261,2	261,2	242,4	232,2	218,9
Kredit						
Summen af store engagementer **)	pct.	46,4	35,4	53,7	65,5	52,1
Årets nedskrivningsprocent	pct.	1,1	1,3	1,1	1,1	1,4
Årets udlånsvækst **)	pct.	2,3	3,6	0,4	-0,1	-2,4
Udlån i forhold til egenkapital		4,6	4,9	5,4	5,4	5,8
Egenkapital						
Indre værdi	kr.	1.309,8	1.202,4	1.052,4	1.039,4	979,9
Foreslået udbytte pr. 1.000 kr. aktie	kr.	200,0	350,0	80,0	80,0	0,0
Medarbejdere						
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede		1.076	1.061	1.053	1.040	1.035

*) Definitionen af overdækning ift. lovkrav om likviditet er ændret i 2013. Overdækningen skal nu beregnes efter største værdi af 10 % - og 15 % kravet. Nøgletallet for 2013 er beregnet efter 15 % kravet, øvrige år efter 10 % kravet.

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



Ledelsesberetning

2013 for koncernen Arbejdernes Landsbank

Resultatet

Koncernen opnåede i 2013 et resultat efter skat på 423 mio. kr., hvilket er bedre end de forventninger, som blev udmeldt ved aflæggelsen af årsrapporten for 2012 og halvårsrapporten 2013.

Bankens budget for 2013 indikerede et resultat før skat i niveauet 325-350 mio. kr., og en opjustering efter 1. halvår 2013 til 400-450 mio. kr. var ikke optimistisk nok til at ramme resultatet på 517 mio. kr. Det er især beholdningsresultatet, som har udviklet sig mere positivt end forventet. Årsagen hertil er et meget positivt afkast af bankens handelsbeholdning og et godt afkast af bankens anlægsaktier.

Resultatet anses for at være meget tilfredsstillende, men niveauet for nedskrivninger på udlån er stadig ikke på et tilfredsstillende niveau.

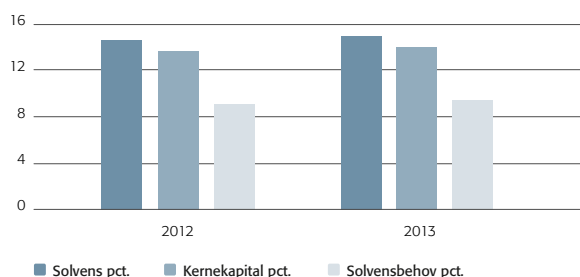
Overtagelse af aktivitet

I juni overtog Arbejdernes Landsbank tre filialer og dets aktiviteter fra Østjydske Bank. Med overtagelse af udlån og garantier i størrelsen 0,7 mia. kr., har dette medvirket til at stabilisere bankens udlånsniveau i et faldende udlånsmarked. Dagsværdien af udlån og indlån er på overtagelsesdagen opgjort til henholdsvis 0,6 mia. kr. og 1,0 mia. kr., hvor effekten af den overtagne aktivitet ordinære drift udgør 7 mio. kr. Alle forretninger og kunder er konverteret til bankens IT-plattform i oktober. Filialen i Skanderborg fortsætter i selvstændigt regi, mens filialerne i Horsens og Vejle sammenlægges med bankens respektive filialer i samme byer. På længere sigt vurderes indtjeningen fra de overtagne forretninger at være fuldt ud på højde med indtjeningen i bankens eksisterende filialer.

Stærk solvens

Solvansen er steget til 14,9 pct. mod 14,6 pct. i 2012. Kernekapitalprocenten udgør 14,0 mod 13,6 i 2012. Solvensbehovet udgør 9,4 pct. mod 9,1 pct. i 2012.

Solvensforhold



Resultatdisponering

Det er indstillet til generalforsamlingen at udlodde udbytte på 20 pct. svarende til 60 mio. kr.

Forventninger til 2014

Det er forventningen, at den økonomiske krise er overstået for denne gang, og der har specielt i 2. halvår 2013 været gode indikationer på, at det går den rigtige vej med beskæftigelsen og boligpriserne. Forbedringen i samfundsøkonomien forventes dog først for alvor at slå igennem, når de private husholdninger i større omfang begynder at konvertere opsparing til forbrug. Der forventes dog et mere afdæmpet forbrugsmønster end det, som var gældende, inden krisen trådte i kraft. Når den gryende optimisme i samfundet omsættes til handlekraft i form af øget forbrug, vil det have en positiv afsmittende virkning på kundernes lyst til at låne penge i banken.

Dette, sammenholdt med vores egne aktiviteter rettet mod kundevækst og vækst i forretningen på et bæredygtigt grundlag, skal bidrage til en forøgelse af basisindtjeningen. Det er bankens forventning, at rentemarginalen vil være på et uændret niveau som følge af konkurrencesituationen. En stram omkostningsstyring med plads til investering i kontrolleret vækst skal kendetegne 2014.

Vurderingen er, at der fortsat vil være usikkerhed omkring niveauet for nedskrivninger. Vi vurderede, at nedskrivningerne i 2013 ville normaliseres, hvilket ikke blev realiseret, selvom udviklingen dog gik den rigtige vej. Vi har for 2014 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 yderligere nedbringelse af behovet for nedskrivninger.

Beholdningsresultatet vil afhænge af udviklingen på de finansielle markeder, men vi forventer et positivt resultat om end på et væsentligt lavere niveau end 2013.

Koncernens forventninger til 2014 udtrykt ved resultatet før skat er 350-400 mio. kr. svarende til en egenkapitalforrentning før skat i størrelsen 9-10 pct.

Resultatopgørelse

Med udgangspunkt i Basisindtjeningsmodellen, jf. side 6 i årsrapporten, kan udviklingen i driftsresultatet for 2013 på koncernniveau beskrives ved følgende:

Basisindtjening

Basisindtjeningen udgør 1.688 mio. kr., hvilket er en stigning på 7,1 pct. i forhold til 2012. Netto renteindtægter er steget 49 mio. kr. til 1.175 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 pengeinstitut med konkurrencedygtige priser.

Netto gebyr- og provisionsindtægter er steget med 15,5 pct. til 410 mio. kr., hvilket er opnået ved aktivitetsstigninger blandt de seneste års betydelige kundetilgange.

Handelsindtjeningen er steget med 7,4 pct. til 103 mio. kr. og er primært et resultat af en stigende aktivitet med værdipapirhandel og depotforvaltning for vores kunder.

Udgifter til personale og administration mv.

Personaleomkostningerne udgør 700 mio. kr. og indeholder en stigning på 27 mio. kr., som blandt andet kan henføres til overtagelsen af 22 medarbejdere fra Østjysk Bank i forbindelse med bankens overtagelse af tre filialer i juni 2013. Banken har i december outsourcet driften af sine kantiner og i den forbindelse taget afsked med ni medarbejdere. Antal medarbejdere opgjort som gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede er vokset fra 1.061 i 2012 til 1.076 i 2013. Lønsumsafgiften udgør 61 mio. kr. mod 48 mio. kr. i 2012 og vil som følge af stigende afgiftssatser, løbende fra 10,9 pct. i 2013 til 15,3 pct. i 2014, også vokse de kommende år.

Administrationsomkostningerne på 571 mio. kr. viser en stigning på 67 mio. kr. i forhold til 2012 og er et resultat af en række vækstfremmende aktiviteter. Koncernen kan i lighed med resten af sektoren ikke afløfte 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 235 mio. kr. mod 277 mio. kr. i 2012. Årets nedskrivninger svarer til 1,1 pct. p.a. af de samlede udlån og garantier, hvilket ikke anses som værende tilfredsstillende, men dog en forbedring i forhold til 2012.

Målet for de kommende år er, at få nedskrivningerne ned i niveauet 0,7 – 0,8 pct. En begyndende positiv udvikling på boligmarkedet og en forbedring af beskæftigelsessituationen skal medvirke til at bringe niveauet ned på et mere acceptabelt niveau i 2014.

Beholdningsresultat

Beholdningsresultatet ekskl. anlægsbeholdningen udgør 290 mio. kr. mod 379 mio. kr. i 2012. 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 87 mio. kr. mod 84 mio. kr. i 2012, og afkastet kan primært relateres til Forsikringsaktieselskabet ALKA og LR Realkredit A/S.

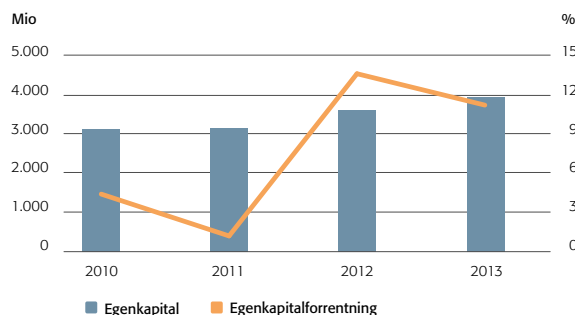
Bidrag til sektorløsninger

Bankens bidrag til Garantifonden mv. udgjorde i 2013 42 mio. kr. mod 26 mio. kr. i 2012.

Årets resultat

Resultatet før skat viser et overskud på 517 mio. kr. mod et overskud på 560 mio. kr. i 2012. Årets resultat efter skat viser et overskud på 423 mio. kr. mod et overskud på 457 mio. kr. i 2012. Egenkapitalens forrentning er opgjort til 13,7 pct. før skat og 11,2 pct. efter skat.

Egenkapital og forrentning heraf



Balance

De samlede aktiver udgør ved udgangen af december 2013 37,6 mia. kr., hvilket er en stigning på 0,8 mia. kr. i forhold til december 2012.

Indlån

Det samlede indlån inkl. opsparing i puljeordninger udgør 28,1 mia. kr., hvilket reelt er en stigning på 6,2 mia. kr. i forhold til december 2012, når der fraregnes den gennemførte indfrielse af senior kapital med statsgaranti på 2,2 mia. kr. Stigningen kan henføres til alle kundegrupper,

som fortsat viser banken stor tillid. Overtagelsen af tre filialer fra Østjydsk Bank har på overtagelsestidspunktet medført en indregning på ca. 1 mia. kr.

Udlån

Koncernens udlån udgør ultimo 2013 18,1 mia. kr., hvilket er en stigning på 0,4 mia. kr. i forhold til ultimo 2012. Den markante kundevækst og de medfølgende forretninger har således kompenseret for et større tilbageløb på udlånsporteføljen, som er en naturlig følge af ændrede adfærdsmønstre i krisetider, hvor kunderne øger opsparingskvoten og/eller forsøger at nedbringe gældssætningen. Overtagelsen af tre filialer fra Østjydsk Bank har på overtagelsestidspunktet medført en indregning på ca. 0,6 mia. kr. Den begrænsede udlånsvækst får ikke koncernen til at fravige sin kreditpolitik om, at udlån skal baseres på et bæredygtigt grundlag.

Banken har i 2013 indgået en aftale med BRFkredit omkring fælles funding. Aftalen betyder, at banken kan tilbyde særdeles konkurrencedygtige prioritetslån og -kreditter. Ved årets udgang udgjorde porteføljen 300 mio. kr.

Likviditet

Likviditet

Bankens likviditet er god, og overdækningen i forhold til 15 pct. lovkravet er på 261,2 pct. Bankens egen målsætning er altid at ligge mindst 100 pct. over lovkravet. Det nuværende niveau viser en overdækning på 10,6 mia. kr. i forhold til lovkravet og en overdækning på 6,6 mia. kr. i forhold til bankens egen målsætning.

Bankens udlånsportefølje er mere end fuldt finansieret af indlån og bankens egenkapital. Banken er således ikke afhængig af det korte pengemarked og har ikke et finansieringsbehov i det kommende år for at overholde minimumskravet om altid at kunne klare sig i op til 12 måneder uden adgang til de finansielle markeder. Baseret på bankens likviditetsprognose forventer banken fortsat at have et tilstrækkeligt højt likviditetsberedskab gennem hele 2014.

Finanstilsynets pejlemærker

Finanstilsynet har som led i deres overvågning af den finansielle sektor et sæt udvalgte nøgletal i form af fem pejlemærker, der alene finder anvendelse på pengeinstitutniveau. Det er Finanstilsynets forventning, at bankens

bestyrelse tilrettelægger og gennemfører sin strategi efter at modvirke eventuelle overskridelser, hvis banken vil undgå tilsynsreaktioner.

Banken er også i 2013 – i lighed med 2012 og 2011 – inden for Finanstilsynets grænseværdier.

Tilsynets pejlemærker *)	Grænseværdier	Banken
Stabil funding	< 1	0,58
Likviditetsoverdækning	> 50	261,2
Store engagementer	< 125	46,5
Udlånsvækst	< 20	2,1
Ejendomseksponering	< 25	7,6

*) Definitionen af nøgletallene er forklaret på side 88

Stabil funding defineres ved, at udlånene ikke må overstige den arbejdende kapital. Banken har med et nøgletal på 0,58 en god margen til den kritiske værdi på 1.

Likviditetsoverdækningen udtrykkes i form af et nøgletal og udgør for banken 261,2 pct., hvilket ikke er i nærheden af den kritiske værdi som lyder, at overdækningen minimum skal ligge 50 pct. over lovkravet.

Store engagementer udgør 46,5 pct. og fordeler sig på fire kunder. Banken 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 2,1 pct. i 2013 har banken stor afstand til den kritiske værdi.

Bankens ejendomsrelaterede eksponeringer før nedskrivninger udgør 7,6 pct., hvor Finanstilsynet har fastsat den kritiske værdi til maksimalt 25 pct.

Kapitalforhold

Egenkapital

Egenkapitalen udgør 3.929 mio. kr. ved udgangen af 2013 og er forøget med 322 mio. kr. siden ultimo 2012. Ændringen indeholder ud over årets overskud på 423 mio. kr. en ændring i opskrivningsshenlæggelserne på ejendommene med 4 mio. kr. samt udbetaling af udbytte på 105 mio. kr. i marts 2013.

Øvrige kapitalelementer

Banken førtidsindfrier i 2014 et ansvarligt lån på 328 mio. kr. og udsteder i stedet hybrid kernekapital for 429 mio. kr. for at sikre en bedre sammensætning og fremtidssikring

af basiskapitalen, som danner grundlag for opgørelsen af solvensprocenten.

Basiskapital

Koncernens basiskapital pr. 31. december 2013 udgør 3.981 mio. kr., og kernekapitalen efter fradrag udgør 3.728 mio. kr.

Solvens

Koncernens solvens udgør 14,9 pct., hvoraf kernekapitalprocenten udgør 14,0. Ved udgangen af 2012 udgjorde solvensen 14,6 pct., hvoraf kernekapitalprocenten bidrog med 13,6. De risikovægtede poster udgør 26,7 mia. kr. ultimo 2013 svarende til en stigning på 1,6 mia. kr. i forhold til ultimo 2012. Udviklingen i de risikovægtede poster fremgår af note 5.

Koncernen har foretaget en vurdering af konsekvenserne ved fuld indfasning af CRD IV reglerne, hvor især kravene til kapital og kvaliteten af kapitalen løbende skærpes i perioden frem til 2019. Vurderingen tager udgangspunkt i solvensprocenten pr. ultimo 2013 korrigeret for indfrielse af et ansvarligt lån på 328 mio. kr. samt udstedelse af ny hybrid kernekapital på 429 mio. kr., hvilket er sket i januar 2014. Den herved fremkomne korrigerede solvensprocent på 15,3 er herefter stresset med de nye regler efter en worst case betragtning, hvilket vil resultere i et fald i størrelsen 1,0 procentpoint. Det er især skærpede fradragsregler for kapitalandele i forsikringselskaber, der påvirker banken negativt.

Solvensbehov

Ultimo december	Koncernen		Banken	
	2013	2012	2013	2012
	i pct.	i pct.	i pct.	i pct.
Kreditrisiko	6,2	4,8	6,2	4,8
Markedsrisiko	2,2	3,1	2,2	3,1
Operationel risiko	1,0	0,9	1,0	0,9
Øvrige risici	0,0	0,3	0,0	0,3
I alt solvensbehov	9,4	9,1	9,4	9,1

Forretningsgrundlag

Filialnettet

Bankens kunder rådgives og serviceres primært gennem bankens landsdækkende filialnet på 69 filialer, hvoraf filialen på Østerfælled Torv i København og filialen på Randersvej i Aarhus er startet op i 2013.

Via avancerede netbankløsninger har kunderne også mulighed for online 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 privatkundefydelser

Arbejdernes Landsbank har mere end 220.000 privatkunder. Som full-service bank tilbyder banken sine privatkunder sædvanlige bankydelser inden for:

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

Rådgivning sker ved certificerede kunderådgivere og tager udgangspunkt i kundernes behov for rådgivning inden for pension, investering og boligkøb på basis af kundens økonomiske forhold. Koncernen lægger vægt på, at ydelser og produkter tilbydes til konkurrencedygtige priser.

Erhvervskunder og erhvervskundefydelser

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

Avancerede netbankfaciliteter medvirker til, at vores erhvervskunder 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. Portefølje-managerne 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. Oplysninger om vores samarbejdspartnere fremgår af bankens hjemmeside: [Samarbejdspartnere–Arbejdernes Landsbank](#). Bankens kunder får herigennem adgang til et bredt og fleksibelt produktudbud.

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

Organisation

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

Bemandingen i bankens filialer er tilpasset de enkelte filialers kundegrundlag. Centrale specialistfunktioner udvikler og koordinerer bankens samlede indsatser inden for rådgivningsområderne pension, bolig og investering. Specialistfunktionerne fungerer som vidensbase og sparingspartnere 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 procedurerne og de foranstaltninger, der træffes for at afhjælpe eventuelle mangler, er effektive. Compliancefunktionen er uafhængig af den øvrige organisation og er organisatorisk placeret i Juridisk kontor.

Bestyrelsen godkender hvert år en plan fra compliancefunktionen om de planlagte aktiviteter for det kommende

år. Herudover modtager bestyrelsen en gang om året en compliance-rapport, som beskriver det udførte arbejde samt resultatet heraf.

IT-området

Den teknologiske platform er i al væsentlighed baseret på ydelser leveret af BEC (Bankernes EDB Central), som banken er medejer af. Der lægges afgørende vægt på, at IT-løsningerne medfører administrative forbedringer, forenklinger, effektiviseringer, øget selvbetjeningsgrad samt giver mulighed for at skabe nye forretninger. IT-sikkerhed er et fokusområde, og der arbejdes til stadighed på at sikre, at den samlede system-, data- og driftssikkerhed er på et tidssvarende niveau. Den overordnede IT-strategi er, at banken i kraft af en effektiv og sikker databehandling skal sikre de forretningsmæssige mål og samtidig fremstå som en professionel og troværdig bank, samarbejdspartner og arbejdsplads.

Medarbejdere

Medarbejderne er bankens ansigt udadtil. En gennemsnitlig anciennitet i filialnettet på 16 år vidner om en solid erfaring og indsigt, der medvirker til at skabe tryk 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.

I banken er der ved årets udgang beskæftiget 997 ansatte omregnet til fuldtid, mens det tilsvarende tal på koncernniveau udgør 1.076.

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 2013 flere end 23.000 aktionærer. Banken afholder ikke faste investormøder, men afholder ud over den ordinære generalforsamling også regionale aktionærmøder i provinsen. Indkaldelse til generalforsamlingen annonceres i dagspressen og sendes til alle bankens aktionærer.

Udbyttepolitik

Bankens aktier er opgjort til kurs pari, og aktionærene kan kun opnå afkast af investeringen gennem udlodning af udbytte. Det er derfor bankens målsætning at føre en udbyttepolitik, der tager udgangspunkt i årets resultat, men ikke tilsidesætter behovet for konsolidering. Ved beslutning om det enkelte års udbytte lægges vægt på kendte forhold, som tilsiger fokus på konsolidering, men også særlig vægt på, hvorvidt der er særlige konjunkturforhold eller andre enkeltstående forhold, som har præget resultatet i positiv eller negativ retning.

For 2013 er det foreslået, at der udbetales et udbytte på 20 pct. svarende til 60 mio. kr.

Corporate Governance og lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse

Den lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse dækker regnskabsperioden 1. januar – 31. december 2013. 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 finansiel 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

Komitéen for god Selskabsledelse offentliggjorde den 6. maj 2013 reviderede anbefalinger for god selskabsledelse. Anbefalingerne er offentligt tilgængelige på Komitéen for god selskabsledelses hjemmeside 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.

Banken følger generelt principperne i anbefalingerne om god selskabsledelse.

Politik for det underrepræsenterede køn i ledende stillinger

Banken har for at fremme, at der opnås en ligestilling mellem kønnene i ledende stillinger, opstillet en politik for det underrepræsenterede køn. I politikken er opstillet følgende overordnede mål:

- at skabe en passende fordeling mellem mænd og kvinder i bankens øvrige ledelse,
- at følge op på udviklingen af kønssammensætningen i ledelsen,
- at have mulighed for at vurdere og justere mål og midler, og
- at sikre fremdrift og resultater.

Konkret er målet:

- at andelen af det underrepræsenterede køn øges. Det tilstræbes, at der i 2017 opnås den i lovgivningen anførte ligelig fordeling på 40/60 mellem kønnene, og
- at bankens medarbejdere skal opleve, at de har samme muligheder for karriere og lederstillinger.

Fordelingen af kønnene i ledende stillinger i banken er ikke væsentligt ændret i forhold til tidspunktet for politikken vedtagelse den 27. marts 2013. Rekrutteringer og forfremmelser sker som fastsat i politikken, ud fra kriteriet om, at det er den bedst egnede, som ansættes. I det omfang at der er to slutkandidater med ens faglige og personlige kvalifikationer, vælges kandidaten fra det underrepræsenterede køn.

For at fremme andelen af det underrepræsenterede køn, har banken gennem karrieresamtaler og lederudviklingsforløb haft et stort fokus på udvikling af såvel kommende som nuværende ledere.

Repræsentantskabets sammensætning

I henhold til bankens vedtægter skal repræsentantskabet bestå af indtil 30 medlemmer, som årligt vælges på generalforsamlingen. Repræsentantskabet vælger selv sin formand og næstformand. Repræsentantskabet består aktuelt af 30 medlemmer, hvoraf tre er medarbejdervalgte.

Bestyrelsens sammensætning

Ifølge bankens vedtægter består bestyrelsen af indtil 12 medlemmer, hvoraf indtil 8 medlemmer årligt vælges af repræsentantskabet og 4 er medarbejdervalgte i henhold til selskabslovens regler herom. De medarbejdervalgte repræsentanter vælges for en periode på 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 banken. De medarbejdervalgte medlemmer har samme rettigheder og ansvar som de generalforsamlingsvalgte medlemmer. Bortset fra de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer anses bestyrelsesmedlemmerne for værende uafhængige.

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, bankens 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 ervedover når det er nødvendigt. Der har i 2013 været afholdt 15 bestyrelsesmøder. Det ene møde har været et strategiseminar.

Aflønningsudvalg

Aflønningsudvalget, som består af den samlede bestyrelse, forestår det forberedende arbejde for bestyrelsens beslutninger vedrørende aflønning, herunder lønpolitik og andre beslutninger herom, som kan have indflydelse på bankens risikostyring.

Vederlagspolitik

Hvert medlem af bestyrelsen modtager et fast årligt vederlag fastsat af repræsentantskabet. I regnskabsåret 2013 udgjorde vederlaget til bestyrelsen 1,8 mio. kr. Heri indgår et honorar på 63.000 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:

	Honorar	Antal aktier
	i 1.000 kr.	i stykstørrelse á 1.000 kr.
Bestyrelsen		
Poul Erik Skov Christensen (fmd.)	253,8	5
Lars Andersen	190,0	0
Harald Børsting	127,0	2
Claus Jensen *)	120,8	5
Mette Kindberg	190,0	0
Torben Möger Pedersen *)	80,8	0
Johnny Skovengaard	127,0	1
Niels Sørensen	127,0	1
Thorkild E. Jensen **)	70,0	6
Jette Kronborg	127,0	1
John Markussen	127,0	11
Ulla Strøm Nordenhof	127,0	1
Henrik Thagaard	127,0	0

*) Fra maj 2013 **) Til maj 2013

Honoraret tilgår for nogens vedkommende de organisationer, de repræsenterer.

Revisionsudvalg

Det er lovpligtigt at have et revisionsudvalg 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, og
- vurdere andre emner efter anmodning fra bestyrelsen.

I 2013 har udvalget afholdt fire møder og herunder vurderet og taget stilling til bankens anvendte regnskabspraksis, herunder især metoder for nedskrivning af udlån, hensættelser på garantier samt værdiansættelse af finansielle instrumenter. I den forbindelse er bankens kontrolmiljø for opgørelse af de væsentlige regnskabsmæssige skøn i årsregnskabet gennemgået og vurderet.

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 2013 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 2013 er som følger:

	Koncern	Bank
	i 1.000 kr.	å 1.000 kr.
Direktionen		
Gert R. Jonassen	3.011	3.001
Jan W. Andersen	2.694	2.684

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, fri telefon 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 opdateres løbende med offentliggjort information.

Risikostyring

Bestyrelsen vurderer løbende 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. Risikostyringen er yderligere beskrevet i note 4.

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.

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 markedsforsholdene, 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 2013](#)

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 Risiko- & Balancestyingsudvalg forud for hvert bestyrelsesmøde og eventuelt oftere, hvis udviklingen tilsiger dette. Risiko- & 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. Banken har udarbejdet beredskabsplaner for forbedring af solvensen, der som de vedtagne grænseværdier trues eller overskrides.

I 1. kvartal 2014 indføres en række ændringer til solvensreglerne i form af CRD IV, som vil forøge kravene til bankernes kapitalgrundlag og især kernekapitalens andel af den samlede basiskapital, hvilket allerede er indarbejdet i bankens interne rapporteringer til bestyrelsen. Koncernens kapital er af en sådan karakter, at den ved fuld indfasning af det nye regelsæt hovedsageligt vil bestå af kernekapital og hybrid kernekapital.

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 stikprøver.

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 har koncernen valgt

et uafhængigt revisionsfirma, Deloitte, til at forestå den eksterne revision. 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 varetager 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

Banken har i januar 2014 med Finanstilsynets tilladelse førtidsindfriet et ansvarligt lån på 328 mio. kr. og udstedt ny hybrid kapital på 429 mio. kr. Ændringen medfører isoleret set en stigning i kernekapitalprocenten med 1,3 procentpoint og 0,4 procentpoint på solvensprocenten. Der er ikke herudover indtruffet hændelser efter regnskabsårets afslutning, som har væsentlig betydning for vurdering af koncernens finansielle stilling.

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 bestræbe sig på at sikre fagbevægelsens medlemmer i en konfliktsituation samt at tilbyde bedre og billigere lånemuligheder som alternativ til pantelåneren.

Arbejdernes Landsbanks grundlæggende værdier og tilgang til kunder, medarbejdere, samarbejdspartnere og investeringer bygger på respekt for mennesker og et mål om at efterlade så positivt et aftryk på omverdenen som muligt. Banken har en række politikker og mål, der søger at sikre og fremme vores medarbejders og kunders trivsel og økonomiske tryghed.

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.

Det er vores politik 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, og
- tilbyde kunderne etisk screenede investeringer.

Medarbejdere

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

Det er vores politik 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, og
- tage hånd om medarbejdere, som rammes af bl.a. stress eller sygdom.

Menneskerettigheder og anti-korruption

I Arbejdernes Landsbank mener vi, at vi respekterer menneskerettighederne ved bl.a. at overholde dansk lovgivning, overenskomster og arbejdsmarkedspraksis, hvori beskyttelsen af de fleste basale rettigheder er indarbejdet og konkretiseret. Derudover tager vi naturligvis skarpt afstand fra enhver form for korruption og følger løbende op på bankens politikker og procedurer i forhold til anbefalingerne for god selskabsledelse og Code of Conduct reglerne.

Samfund

I Arbejdernes Landsbank vil vi gerne støtte og engagere os i gode sager lokalt, nationalt og internationalt.

Det er vores politik at:

- støtte oplysningsformål gennem anerkendte institutioner,
- etablere sponsorsamarbejde med sportsklubber og velgørende organisationer,
- engagere os i lokalsamfundet og bidrage til udviklingen inden for kultur og foreningsliv, og
- støtte humanitært arbejde via danske og internationale hjælpeorganisationer.

Klima og miljø

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

Det er vores politik:

- 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, og
- 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.

Visionsarbejdet i 2013

2013 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 foreningskunder.

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

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

Vækst i forretningsomfang

I 2015 er Arbejdernes Landsbank blandt de syv 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 overfor 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 banker¹.*

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

De fem langsigtede mål har dannet grundlag for de strategiske handlinger, som vi i 2013 har haft særlig fokus på.

HURTIG OG KOMPETENT FORRETNINGSHÅNTERING

I 2013 har vi fortsat haft fokus på at udvikle metoder og procedurer til at sikre, at bankens processer er optimale i forhold til bl.a. lovgivningen, kundernes behov, bankens politikker og den teknologiske udvikling. Som resultat er der sket forbedringer på en række processer, som især forventes at slå igennem i 2014.

Proceseffektiviseringer

I 2013 har banken gennemført betydelige proceseffektiviseringer. Fokus har dels været på at centralisere visse opgaver og derved høste stordriftsfordele, og dels at øge brugen af IT i flere af vores kundeorienterede processer. Endelig har også en større effektivisering af bankens interne kontroller givet mere tid til vores kunder uden at gå på kompromis med ordentlighed, rettidighed og ansvarlighed.

I 2014 fortsætter banken med at sætte ambitiøse mål for procesforbedringer til glæde for vores kunder, men også for vores medarbejdere.

Ny proces for blåstempling af andelsboligforeninger

Banken har i 2013 valgt at centralisere dele af opgaven med at opdatere den årlige vurdering af andelsboligforeninger med det formål at frigive mere kundeorienteret tid i filialerne. Den årlige opdatering er en vigtig del af bankens andelsboligkoncept og bidrager til en ansvarlig og værdiskabende rådgivning til gavn for både nye og eksisterende kunder.

¹ 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.

Nyt arbejdspladskoncept

Medarbejderne har sidst på året taget et nyt arbejdspladskoncept i brug, som er hurtigere, mere driftssikkert og ikke mindst mere fleksibelt end tidligere set. Også mobiliteten er der taget hånd om, da kommunikations- og samarbejdsplatformen løbende er udvidet til at omfatte bl.a. tablets, smartphones og udbyggede videofaciliteter.

Fra XP til Windows 7

Banken er i forreste linje i sektoren i overgangen fra Windows XP til Windows 7 – en manøvre, som i 2014 vil spare banken for en række omkostninger til vedligehold og fejlretninger.

Wifi i alle filialer

I alle filialer kan vi nu tilbyde kunderne Wifi-adgang. Det betyder, at kundesamtalerne bliver mere effektive, fordi kunden på stedet kan slå egne data op i offentlige databaser, når behovet opstår i forbindelse med vores rådgivning.

Effektiv indsigelsesbehandling

Den stigende brug af kort til handel i butikker og på internettet medfører også et stigende antal indsigelser fra kunder. I 2013 er der opnået en væsentlig effektivisering af indsigelsesbehandlingen ved både at give kunderne adgang til at gøre indsigelse via en elektronisk blanket på bankens hjemmeside og ved at centralisere indsigelsesbehandlingen hos en specialistgruppe i IT afdelingen. Derved sparer både kunder og filialer tid – og som en uventet ekstra bonus har det vist sig, at den centrale funktion har skullet bruge mindre tid pr. sagsbehandling end før centraliseringen.

Digitalt forarbejde

Som tidligere år har vi også i 2013 udført et væsentligt forarbejde, som vi først vil høste frugterne af i det kommende år. Det drejer sig bl.a. om:

- kunders mulighed for selv at bestille produkter i AL-NetBank,
- mulighed for at potentielle kunder kan ansøge om at blive kunder fra hjemmesiden,
- fortsat digitalisering af kundevendte og interne processer, og
- medudvikling af sektorløsningen til digital overførsel af engagementer.

AL-NetBank

Kunder, der bruger AL-NetBank, har i 2013 draget fordel af den fortsatte udvikling af bankens digitale underskriftrum. Det betyder, at kunderne 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 mulighed for det.

BÆREDYGTIG VÆKST 25 PCT.

Arbejdernes Landsbank ønsker kun at vokse efter princippet om bæredygtig vækst. Det betyder, at de forretninger, der indgår med kunderne, skal ligge inden for de rammer, vi har opsat for vores bankvirksomhed og de rammer, som vi vurderer, at den enkelte kunde kan håndtere og overskue. En forretning skal 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.

Massiv tilgang af nye kunder

Vores bæredygtige vækststrategi er medvirkende til, at vi fortsat tiltrækker mange nye kunder. I 2013 har banken fået 25.000 nye kunder svarende til en vækst på 11,6 pct. Det er en historisk stor tilgang af nye kunder på ét år, hvilket vidner om en enorm interesse for vores bank. Ud af det samlede antal nye kunder stammer 7.000 af kunderne fra de tre filialer af Østjysk Bank, som banken overtog i juni.

Nye filialer

Udover de tre filialer, som banken overtog fra Østjysk Bank i juni, har vi i løbet af 2013 slået dørene op til yderligere to nye filialer på henholdsvis Østerfælled Torv i København og på Randersvej i Aarhus. Det betyder, at vi nu er oppe på 69 filialer. Vi er blevet taget rigtig godt imod alle steder, og filialerne har siden åbningerne haft travlt med at byde nye kunder velkommen. Bankens har desuden allerede planlagt åbningen af tre nye filialer i 2014: En i Gug i Nordjylland, en i Holbæk på Sjælland og en på Gl. Kongevej i København.

Erhvervskoncept

En del af vækststrategien indebærer øget fokus på erhvervsområdet med hovedvægt på små og mellemstore virksomheder. Bankens ønsker, at væksten på erhvervsområdet skal skabes gennem de dyder, der allerede kendetegner banken i dag: Tilgængelighed, ordentlighed, nærhed og konkurrencedygtige priser. Det er målet, at erhvervs-kundeområdet skal udgøre mindst 25 pct. af forretningsgrundlaget ved udgangen af 2015. Ved udgangen af 2013 udgjorde niveauet 19 pct.

Vækst på andelsboligområdet

Til trods for skærpet konkurrence har aktiviteten på andelsboligområdet udmøntet sig ved, at udlånsporteføljen til private andelsboliger ultimo 2013 er øget med mere end 150 mio. kr. Således udgør porteføljen i dag over 5,1

mia. kr. Udlånsvæksten skal desuden ses i lyset af et fastholdt fokus på vurdering af andelsboligernes belånings- og sikkerhedsværdi og ikke mindst privatkundens samlede økonomi. Der er således tale om attraktive privatkunder, som banken er glade for at kunne byde velkommen.

ATTRAKTIV ARBEJDSPLADS

Som en del af vision 2015 er det bankens mål eksternt som internt at være kendt som en attraktiv arbejdsplads, hvor personlig og faglig udvikling er i højsædet. Vi har i 2013 igangsat en række tiltag, som sikrer, at vi lever op til vores mål.

Lederudvikling

Vi har i 2013 fortsat det individuelle lederudviklingsforløb for alle ledere i banken, hvor hver enkelt leder ud fra forskellige tests har fået udarbejdet en omfattende lederudviklingsrapport. Efterfølgende har lederen udarbejdet en individuel udviklingsplan med det formål at styrke sit personlige lederskab. I 2013 har vi desuden fortsat arbejdet med workshops i Erfateams. Det enkelte Erfateam har gennem en 2-dages workshop defineret konkrete rammer og succeskriterier for deres samarbejde og opstillet konkrete forretningsmæssige mål for Erfateamet. Dette arbejde fortsætter i 2014, hvor de resterende workshops vil blive afholdt.

Karriereveje

I Arbejdernes Landsbank arbejder vi med kompetenceudvikling tilpasset den enkelte medarbejder. Vi har i 2013 taget de første spadestik i forhold til at skabe synlighed omkring de karriereveje, der er i organisationen. Der er blevet udviklet en karriereportal, hvor den enkelte medarbejder kan se, hvad der kompetencemæssigt skal til for at flytte sig over i en anden stilling. Som en del af karriereprojektet er der udviklet et koncept for potentialesamtaler. Formålet med dette er at få udarbejdet en målrettet karriereplan for udvalgte medarbejdere. Dermed sikrer vi, at vi internt har de rette ressourcer parate, når behovet for en ny medarbejder opstår, og at vi samtidig udvikler vores talenter til gavn for forretningen.

Arbejds miljø

Som et led i at være en attraktiv arbejdsplads har vi i 2013 valgt at øge fokus på arbejdsmiljøet i organisationen. Vi har derfor ansat en fuldtids arbejdsmiljøkonsulent og revurderet arbejdsmiljøorganisationen, så den nu består af otte større arbejdsmiljøgrupper. Som et yderligere tiltag er der i 2013 udviklet en seniorpolitik og en seniorportal, hvis primære formål er at give seniormedarbejderne i banken et overblik over deres muligheder. Bankens løbende

fokus på trivsel, hvorfor der i foråret 2014 gennemføres en trivselsmåling i hele organisationen.

Personaleomsætning

Banken har i 2013 haft en personaleomsætning på ca. 7 pct. Ved købet af de tre filialer fra Østjydsk Bank kom der i alt 22 nye kollegaer ind i organisationen. Ansættelse af erhvervsrådgivere i flere filialer har også medvirket til at øge kompetencerne inden for dette segment. Åbningen af de tre nye filialer har yderligere bevirket, at vi har budt velkommen til nye kollegaer.

Unge under uddannelse

Vi har i 2013 udlært 11 finanselever og en finansøkonom. 11 finanselever er også godt i gang med deres sidste halve år af den samlede 2-årige uddannelse. Derudover har vi ansat 8 finanselever og 5 finansøkonomere, som har haft en god start på uddannelsesforløbet i august 2013. Vi forventer også i 2014 at ansætte finanselever samt et antal finansøkonomere med start i august måned.

Certificeringer

Som et led i den omfattende regulering af finanssektoren 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 at banken kan dokumentere, at vi opfylder lovgivningens krav. Det gælder også på hvidvaskområdet, hvor alle medarbejdere har gennemført uddannelsesforløb og test.

FINANSIEL TRYGHED OG STYRKE

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

Vi har i 2013 uden vanskelighed levet op til vores eget krav om, at vores solvensprocent til enhver tid skal indeholde en overdækning på minimum 2,5 procentpoint i forhold til solvensbehovet. Det svarer til de krav, der vil komme til at gælde for opbygning af en kapitalbevaringsbuffer, der indføres med de nye CRD IV krav, som implementeres i perioden 2014 -2019.²

Banken vil i januar 2014 indfri et ansvarligt lån på 328 mio. kr. og udstede ny hybrid kapital for 429 mio. kr. som led i tilpasning af kapitalelementer, der finder anvendelse for solvensopgørelse i henhold til de nye CRD IV krav.

² CRD IV omhandler krav til tilstrækkelig kapital i kreditinstituttet i forhold til påtagne risici.

Niveauet for vores solvens og kernekapital understreger, at Arbejdernes Landsbank er en velkonsolideret bank, som har den fornødne styrke til at udbygge vores markedsposition, hvor vi finder det relevant for banken.

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

I oktober 2013 blev der offentliggjort to uafhængige undersøgelser, som hver især viste, at der generelt, er stor tilfredshed med vores måde at drive forretning på. Den første undersøgelse, som er lavet blandt 12.000 kunder i både detail- og servicevirksomheder af strategi- og kommunikationshuset Brandhouse, placerer Arbejdernes Landsbank som banken med de mest loyale kunder og det 5. mest anbefalede brand i Danmark. Resultatet bakkes op af en undersøgelse fra rådgivningsvirksomheden Loyalty Group, som viser, at kundetilfredsheden og kundeloyaliteten i Arbejdernes Landsbank er den absolut højeste i den danske bankbranche.

Danskernes foretrukne bank

Vi er for femte år i træk blevet kåret som danskernes foretrukne bank af kunderne i en stor uafhængig undersøgelse 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.

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 2013 haft fokus på at deltage i prissammenligninger. 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 lægger vi vægt på 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 om det, der giver os værdi i hverdagen.

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

Derudover har vi i 2013 fortsat vores støtte til Foreningen Børn, Unge & Sorg. Det er bl.a. sket via cykelholdet „Team Giv håb“, som på deres tur rundt i Danmark har indsamlet penge til at hjælpe børn og unge, der oplever, at deres forældre eller søskende bliver alvorligt syge eller dør.

2013 har også været et år, hvor vi især har været synlige i film og mediebilledet via vores biografsponsorat på konceptet „Bag om filmen“, som har til formål at støtte danske film. Vi har bl.a. udloddet gratis billetter til biografpremierer som fx Kvinden i buret, Spies og Glistrup og Olsen Banden. Endelig har vi været sponsor for TV2s nye drama-serie Badehotellet, som over 1,5 mio. danskere har fulgt.

Vores forskellige sponsorater, arrangementer og tiltag er i løbet af året blevet fulgt op af mere traditionel markedsføring med TV- og biografreklamer, annoncer og diverse online og outdoor kampagner.

Værdi for vores ejere

Vores evne til at skabe værdi for vores ejere afspejler sig bl.a. i egenkapitalens forrentning, som holdes op i mod gennemsnittet for de danske Gruppe 2 banker. 2013 har været et år, hvor der i høj grad er blevet skabt værdi, idet afkastet til ejerne i form af egenkapitalforrentningen efter skat er klart bedre end gennemsnittet for Gruppe 2 banker.

Den økonomiske og finansielle udvikling i 2013

International økonomi og de finansielle markeder

Recessionen sluttede i eurozonen, og USA's økonomi fortsatte fremgangen. Pengepolitikken forblev historisk lempelig i begge regioner, men alligevel steg obligationsrenterne moderat i de sikre lande (USA og Tyskland) på baggrund af lysere udsigter og en markant aftagende statsgældskrise i eurozonen. 2013 blev endnu et godt år på aktiemarkederne, der blev støttet af den samfundsøkonomiske fremgang og af en generel likviditetsrigelighed i pengekrederløbet.

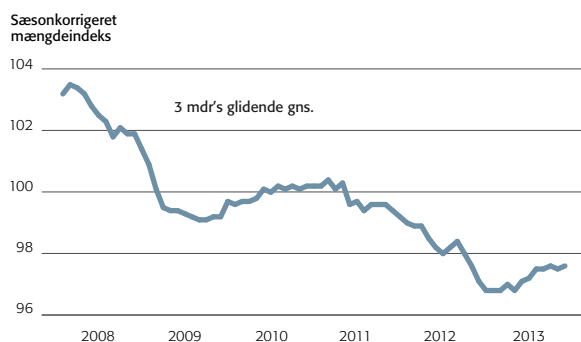
2013 var karakteriseret ved, at de såkaldt gamle økonomier (USA og Europa) klarede sig relativt bedre end de nye økonomier (Brasilien, Kina, Indien, Sydafrika osv.). Det gjaldt både udviklingen på de finansielle markeder og den makroøkonomiske udvikling.

Fremgang i eurozonen

Recessionen i eurozonen sluttede først på året efter seks kvartaler i træk med minusvækst. Fra og med andet kvartal vendte væksten så småt tilbage. BNP for hele 2013 ender alligevel under niveauet for 2012 på grund af et meget lavt udgangspunkt for økonomien i starten af 2013.

Der er tre grunde til, at økonomien vendte i 2013. For det første begyndte krisestemningen blandt forbrugerne og i erhvervslivet allerede sidst i 2012 at lette, og troen på fremtiden tiltog gennem 2013. Det førte til fremgang i især privatforbruget og i mindre grad i investeringerne. Det blev derfor den indenlandske efterspørgsel, der i 2013 trak fremgangen i eurozonens økonomi, hvilket var nyt i forhold til de foregående år, hvor det primært var eksporten, der holdt økonomien flydende.

Eurozonen: Detailomsætningen begyndte at stige



For det andet trak finanspolitiske nedskæringer mindre ned i den økonomiske aktivitet end i de foregående år.

Finanspolitikken forblev stram, og der blev fortsat skåret ned på budgetterne i alle eurozonens lande, men de største og dybeste tilpasninger var passeret.

For det tredje lettede statsgældskrisen mærkbart i 2013, hvilket lettede stemningen på de finansielle markeder. Strukturpolitikken begyndte at virke i kriselandene, mest synligt i form af, at landenes betalingsbalancer begyndte at udvise overskud efter mange år med store underskud. Statsfinanserne var også i bedring, om end underskuddene forblev højere end EU's krav om højst 3 pct. af BNP. Irland kunne sidst i 2013 forlade EU's låneprogram som det første af de lande, der i perioden 2010-2012 måtte bede om kriselån fra EU og IMF.

Den aftagende gældskrise betød endvidere, at EU's fokus kunne flytte fra akutte kriseindgreb til tiltag, som skal forebygge fremtidige kriser. Et eksempel herpå er planerne om en bankunion, som i 2013 konkretiseredes med beslutningen om, at ECB fra slutningen af 2014 overtager ansvaret for et nyt EU-banktilsyn. I Danmark er der endnu ikke taget stilling til eventuel dansk deltagelse i unionen.

Tyskland forblev motor for eurozonens økonomi med en BNP-vækst i 2013 på 0,5 pct. Også i Tyskland var der fremgang i den indenlandske efterspørgsel, og udviklingen på arbejdsmarkedet var robust. Gennem året blev der i Tyskland skabt mere end en kvart million nye arbejdspladser. Valget til Forbundsdagen endte med en flertalsregering mellem kansler Merkels CDU/CSU og socialdemokraterne, SPD. Den nye regering vil føre samme euro-venlige politik som tidligere og har derudover bebudet indførelse af en lovbestemt mindsteløn på 8,5 euro i timen fra 2015. Politikken vurderes at være lidt mere vækstorienteret end tidligere.

Inflationen aftog uventet meget gennem 2013 og nåede en foreløbig bund på blot 0,7 pct. i oktober, hvilket skal sammenholdes med ECB's målsætning om en inflation tæt på, men ikke over 2 pct. Den lave inflation skyldtes blandt andet lave råvarepriser og en lav lønstigningstakt. Den lave inflation støttede den økonomiske fremgang i eurozonen ved at forøge forbrugernes købekraft. Samtidig vakte den imidlertid også nogen bekymring, idet så lav inflationstakt giver risiko for deflation (en længere periode med negativ inflation).

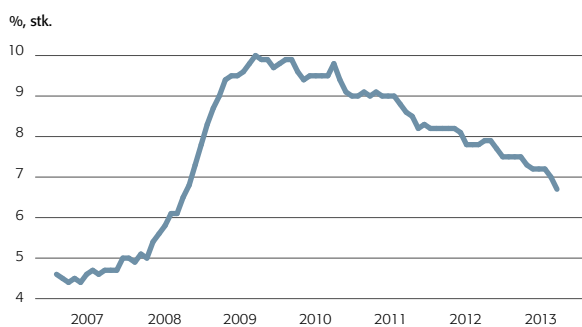
USA kom helskindet gennem finanspolitisk kaos

Den underliggende styrke i amerikansk økonomi overtrumpede så at sige uroen fra finanspolitikken, og BNP vurderes at være vokset med knap 2 pct. i 2013.

I 2012 frygtede mange, at USA ville falde ud over „den finansielle klippe“, hvis det ikke lykkedes politikerne at nå til enighed om finanspolitikken senest ved udgangen af 2012. Der kom ingen enighed i tide, men USA's økonomi forblev alligevel på sikker grund. 2013 blev præget af en række ad hoc-løsninger hvad angik finanspolitikken. I januar blev skatterne hævet, og efter ny politisk ubeslutsomhed trådte automatiske budgetnedskæringer i kraft i marts. I oktober lukkede statsapparatet delvist ned i to uger, fordi politikerne ikke kunne enes om finansloven, og op mod 800.000 føderalt ansatte blev hjemsendt på orlov. I december viste politikerne pludselig uventet handlekraft, da en to-årig aftale blev indgået om de føderale finanser. Der blev hermed skabt ro om finanspolitikken, der oven i købet blev lempet en smule.

Den underliggende styrke i amerikansk økonomi blev i 2013 blandt andet demonstreret på arbejdsmarkedet, idet ledigheden aftog med over et procentpoint til 6,7 pct., og der blev skabt over 2 millioner nye arbejdspladser. De forbedrede forhold på arbejdsmarkedet førte til, at lønstigningstakten begyndte at tiltage efter fire års nedgang. Det var positivt for privatforbruget, som stod for en væsentlig del af fremgangen i den samlede økonomi. Udover stigende lønninger blev privatforbruget også stimuleret af voksende formuer hos borgerne, og gælden i procent af borgernes aktiver faldt til det laveste niveau siden starten af 00'erne.

USA: Arbejdsløsheden er forsåt høj – men faldende



Fremgangen i amerikansk økonomi blev også støttet af et banksystem, som i vid udstrækning er kommet på fode igen efter finanskrisen med deraf følgende voksende udlånsaktivitet. Boligmarkedet fortsatte sin fremgang om end i et lavere tempo end året før.

ECB satte renten ned

Verdens vigtigste centralbanker fastholdt en ekstremt lempelig pengepolitik gennem hele 2013, sandsynligvis ud fra en vurdering af, at økonomien fortsat er skrøbelig og derfor har behov for stimulans.

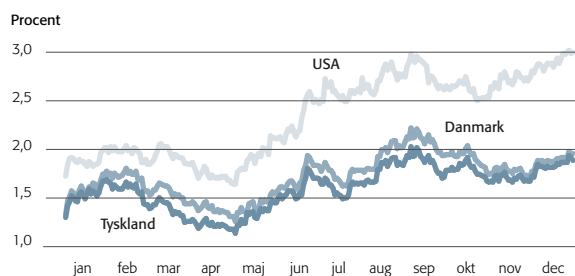
ECB sænkede i november sin ledende udlånsrente med et kvart procentpoint til 0,25 pct., hvilket er det laveste niveau nogensinde. Rentenedsættelsen var overraskende, fordi den kom på et tidspunkt, hvor der var fremgang i økonomien. Men ECB begrundede nedsættelsen med den meget lave inflation og forsat stagnerende udlånsaktivitet blandt bankerne i eurozonen. Samtidig fastholdt ECB i sin fremadrettede signalering („forward guidance“) til finansmarkedet, at renten i lang tid vil være som nu eller lavere.

Den amerikanske centralbank (Fed) fastholdt sin ledende udlånsrente i intervallet 0,00-0,25 pct. gennem hele 2013. Alligevel blev de første sten lagt til en begyndende normalisering af pengepolitikken. I midten af 2013 tilkendegav centralbanken, at man snart ville begynde at aftrappe støtteopkøbene af amerikanske obligationer på USD 85 mia. pr. måned. Det ville være ensbetydende med aftagende likviditetstilførsel til penge kredsløbet i USA. Meddelelsen kom bag på finansmarkedet, der reagerede med betydelige kursfald på aktier, mens obligationsrenterne steg. Efterfølgende trak centralbanken i land igen: Nedtrapningen kom ikke, og markedsstemningen vendte tilbage til det normale. Sidst i 2013 besluttede Fed dog at nedtrappe støtteopkøbene med USD 10 mia. med start i januar 2014. Denne gang var finansmarkedet forberedt på beslutningen, og reaktionen blev derfor anderledes rolig.

Oblighationsrenterne steg i de sikre lande

Renten på en 10-årig amerikansk statsobligation steg 1,25 procentpoint henover 2013, mens den tilsvarende rente i Danmark og Tyskland steg knap 0,75 procentpoint. Rente-stigningerne skyldtes to forhold. For det første det positive, at de økonomiske udsigter lysnede. Og for det andet, at usikkerheden blev reduceret både så vidt angik den europæiske gældskrise og finanspolitikken i USA. Investorerne blev mere risikovillige, hvilket betød, at der blev flyttet kapital fra statsobligationer i de sikre lande (som USA, Tyskland og Danmark) til investeringer med højere risiko som eksempelvis aktier og statsobligationer i de sydeuropæiske lande.

Oblighationsrenten steg, mest i USA – 2013



Når renten steg mest i USA skyldtes det, at USA er foran Europa i konjunkturcyklen, og at den amerikanske centralbank tog det første forsigtige skridt mod en normalisering af pengepolitikken.

Renteniveauet forblev dog meget lavt i en historisk kontekst trods rentestigningerne gennem 2013.

Atter store kursstigninger på aktiemarkedet

2013 blev endnu et stærkt år for aktier i de gamle økonomier med kursstigninger i lokal valuta på mellem 57 pct. (i Japan) og 22 pct. (i eurozonen). Det toneangivende danske aktieindeks steg 32 pct. Baggrunden for stigningerne var forhold som lysere udsigter for samfundsøkonomien, lave afkastudsigter på alternativet til aktier (obligationer) samt den generelle likviditetsrigelighed i penge kredsløbet.

Derimod blev 2013 et dårligt år for aktier i de nye økonomier med en stigning på blot 1 pct. i lokal valuta. Da USA's centralbankchef midt på året første gang omtalte muligheden for en begyndende normalisering af USA's pengepolitik, reagerede finansmarkedet kraftigt med storsalg af værdipapirer fra de ny-industrialiserede lande. Hjemtagning af gevinster blev forstærket af øget fokus på voksende ubalancer i økonomierne i nogle af de største ny-industrialiserede lande.

Forventninger til 2014

Konjunkturudsigterne er generelt gunstige, men de er som altid behæftet med risici. En af de største risici kommer fra aktiemarkedet, særligt hvordan dette påvirkes af, at USA's centralbank gradvist reducerer sine obligationsopkøb. En større og længerevarende kurskorrektur vil påvirke væksten negativt.

I **eurozonen** ventes den økonomiske fremgang at bide sig yderligere fast i 2014 med gradvist tiltagende væksttempo gennem året. Også de fleste lande i Sydeuropa ventes at returnere til positive vækstrater. For eurozonen som helhed skønnes en BNP-vækst på omkring 1 pct. i 2014, hvilket fortsat er væsentligt lavere end i en normal situation. Derfor vil arbejdsløsheden kun aftage i et langsomt tempo. Inflationen skønnes at forblive lavere end ECB's inflationsmålsætning, men dog med en svag stigende tendens gennem året.

Også i **USA** er der udsigt til tiltagende væksttempo. BNP-væksten ventes at stige til omkring 3 pct. for 2014 som helhed, blandt andet trukket af et stærkt privatforbrug. Arbejdsløsheden ventes at fortsætte med at falde og nå ned på Fed's mål om 6,5 pct. i løbet af efteråret. Inflationen vil forblive lav, men dog med stigende tendens henover året.

USA afholder midtvejsvalg i november 2014, hvor alle 435 medlemmer af Repræsentanternes Hus er på valg.

Udsigterne for renterne

Pengepolitikken i eurozonen ventes at forblive meget lempelig gennem 2014. ECB ventes at holde sine ledende renter uændrede gennem 2014 givet udsigterne til moderat tiltagende vækst og inflation. Eventuelle pengepolitiske tiltag ventes at komme i form af nye langt løbende penge-markedslån til eurozonens banker.

Den amerikanske centralbank ventes gradvist at fjerne sin likviditetsstøtte til det amerikanske penge kredsløb gennem 2014. Den ledende pengepolitiske rente ventes at forblive uændret til trods for udsigten til, at ledigheden når ned på Fed's mål til efteråret. Centralbanken skønnes at ville være helt sikker på opsvinget, inden de hæver renten første gang – formentlig i løbet af 2015.

Obligationsrenterne i Tyskland og Danmark ventes at forblive lave, men med moderat stigende tendens igennem 2014.

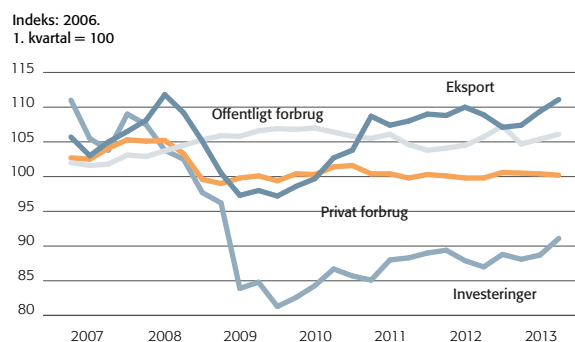
Dansk økonomi

Svag fremgang i 2013

Der var atter økonomisk fremgang i 2013 efter to år med nedgang. Fremgangen var dog svag. Bedømt ud fra de foreløbige opgørelser endte væksten mellem 0,25 og 0,5 pct.

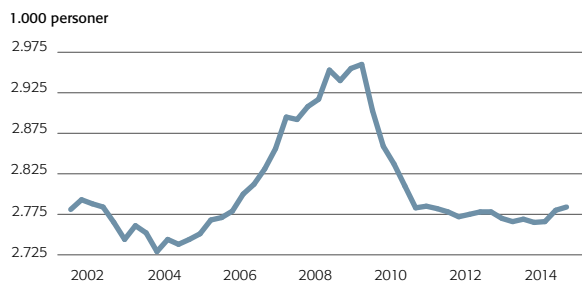
Fremgangen i 2013 kan især henføres til eksporten, men også de offentlige investeringer steg. Privatforbruget, der har ligget stille i en årrække, steg kun en anelse i 2013 i forhold til 2012.

Væksten i privatforbruget udestår

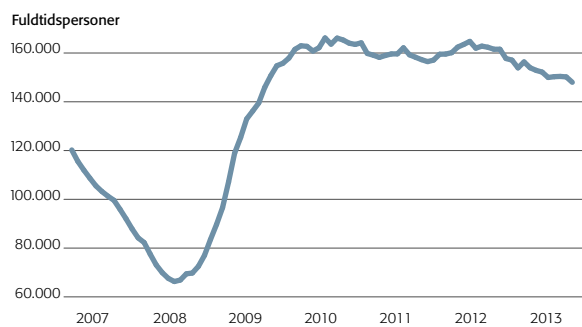


Status quo på arbejdsmarkedet

Den svage økonomiske vækst og de foregående år med tilbagegang betød, at der heller ikke var tale om nogen nævneværdig fremgang på arbejdsmarkedet.

Beskæftigelsen, inklusiv personer på orlov

Beskæftigelsen steg en smule fra midten af året. Dels som følge af en stigning i den offentlige beskæftigelse og dels som følge af stigende beskæftigelse i brancherne handel og transport og anden forretningsservice.

Bruttoledigheden

Bruttoledigheden dalede en smule gennem 2013. Det skal dog ses i lyset af afkortningen af dagpengeperioden fra fire til to år. Man skal således være varsom med at tilskrive faldet en reel forbedring af situationen på arbejdsmarkedet.

Reformer

2013 var et år præget af reformer. Skattereformen fra 2012 trådte i kraft, og der blev i løbet af året både vedtaget en SU-reform og en kontanthjælpsreform.

Dagpengereformen med afkortningen af dagpengeperioden, der var blevet vedtaget af VK-regeringen i 2010, fik også konsekvenser for flere tusinde ledige i 2013. De ramtes situation blev dog formildet, da man forlængede muligheden for at komme på en særlig uddannelsesordning og samtidig etablerede en midlertidig arbejdsmarkedsydelse for de ramte.

De offentlige finanser i bedring

Føreløbige tal peger i retning af, at underskuddet på de offentlige finanser midlertidigt forsvinder i 2013. Bedringen af saldoen i 2013 kan primært henføres til de ekstraordinære saldomæssige konsekvenser af afskaffelsen

af kapitalpensionsordningen. I forbindelse hermed har danskere med en kapitalpension haft mulighed for at betale en lavere skattesats i både 2013 og 2014 mod at omlægge pensionen til en alderspension. Muligheden er flittigt blevet benyttet og har derfor betydet ekstraordinære indtægter for staten.

Danmark er stadig underlagt EU-henstilling fra 2010 pga. et for stort budgetunderskud i kølvandet på finanskrisen. Hovedkravet i henstillingen var at nedbringe underskuddet til under 3 pct. af BNP senest i 2013. I perioden 2011-2013 har Danmark desuden skullet nedbringe det strukturelle budgetunderskud med 0,5 pct. pr. år.

Med udsigten til et faktisk budgetunderskud på omkring 0 pct. i 2013, er der gode muligheder for, at henstillingen bliver ophævet i 2014. Det vil dog kræve, at prognoserne også peger på underskud under 3 pct. af BNP i 2014 og 2015.

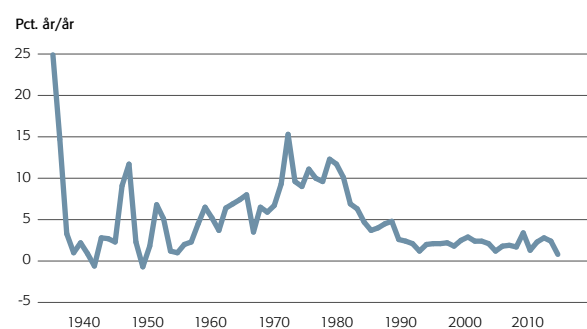
Målt i forhold til andre lande er Danmarks statsgæld fortsat i den lave ende, og danske statsobligationer fik fortsat topkarakter af rating-bureauerne i 2013. De danske statsobligationer blev derfor fortsat betragtet som sikker havn.

Små løn- og prisstigninger

Med 0,8 pct. blev inflationen historisk lav i 2013. Vi skal 60 år tilbage for at finde et lavere niveau for inflationen. Den lave prisstigningstakt skyldtes en kombination af en årrække med lav efterspørgsel, faldende råvarepriser og en række afgiftslettelser på forbrugsvarer.

Lønstigningerne var også lave i 2013. Reallønnen blev alligevel positiv for mange lønmodtageres vedkommende pga. den ekstraordinære lave inflation. Reallønnen faldt i 2011 og 2012.

I starten af 2014 bliver der forhandlet nye 3-årige overenskomster på det private arbejdsmarked – herunder i industrien.

Inflation

Boligmarkedet er deltvist i bedring

Boligmarkedet fik det bedre i 2013, især i de største byer. Mange steder – langt væk fra de store byer – ligger markedet dog fortsat underdrejet med lange salgstider.

Priserne på ejerlejligheder steg gennem året, mens parcelhuspriserne stort set var stabile. Der blev handlet lidt flere boliger i 2013 end året før, men handelsaktiviteten lå fortsat væsentligt under, hvad der må betegnes som normalt.

Fremgangen var understøttet af et fortsat historisk lavt renteniveau og en gradvis bedring af forbrugertilliden gennem året. Flere meningsmålinger viste en større tiltro til boligmarkedet blandt danskerne.

Udsigterne for dansk økonomi

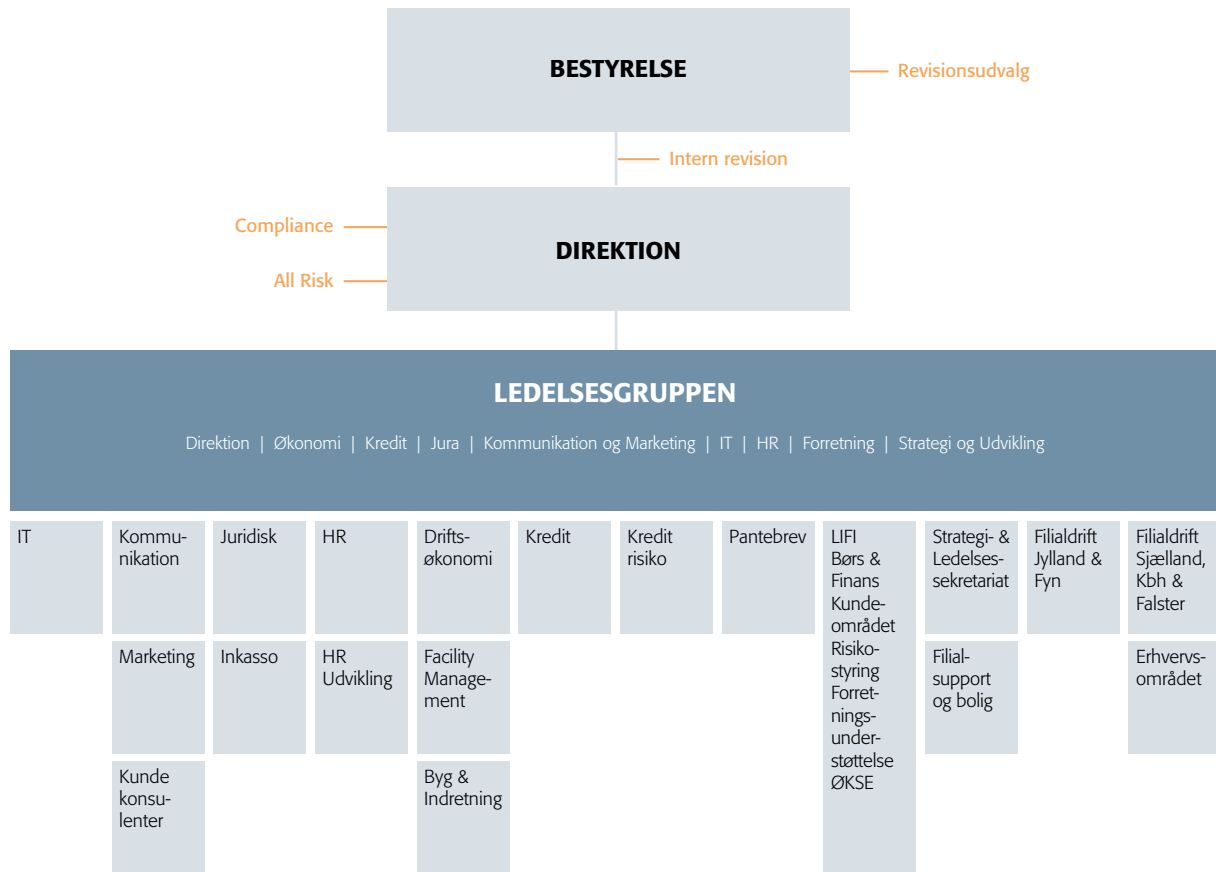
Udsigterne for dansk økonomi er lysere, end de var for et år siden. Flere indikatorer peger den rigtige vej, og udsigterne for europæisk og amerikansk økonomi er samtidig bedre end for et år siden. Meget tyder således på, at 2014 bliver året, hvor det tydeliggøres, at økonomien er i gang med at vende. Vi forventer en vækst på 1,75 pct., hvilket vil være tilstrækkeligt til at begynde at nedbringe ledigheden.

Fremgangen i 2013 har hovedsageligt været drevet af eksporten. Skal opsvinget begynde at tegne sig tydeligere i 2014, er der derfor behov for, at også privatforbruget løfter sig mere, end det hidtil har gjort. Hvis fremgangen i Europa fortsætter, og bedringen på boligmarkedet herhjemme bliver bredt yderligere ud, er der potentiale for, at det kan ske.

Risikoen for, at dette ikke sker, er dog også til stede. Europæisk økonomi kan skuffe, og det kan vise sig, at det danske privatforbrug vil blive holdt i ave i længere tid end ventet som følge af den høje gæld, danskerne fik opbygget gennem 00'erne. En potentiel risiko for boligmarkedet – og dermed også for privatforbruget – er også, at tusindvis af afdragsfrie lån står til at udløbe de kommende år.

Organisationsdiagram for koncernen Arbejdernes Landsbank

A/S Arbejdernes Landsbank – CVR 31 46 70 12
Moderselskab



Ledelsesstruktur

Arbejdernes Landsbank har en tostrengt ledelsesstruktur.

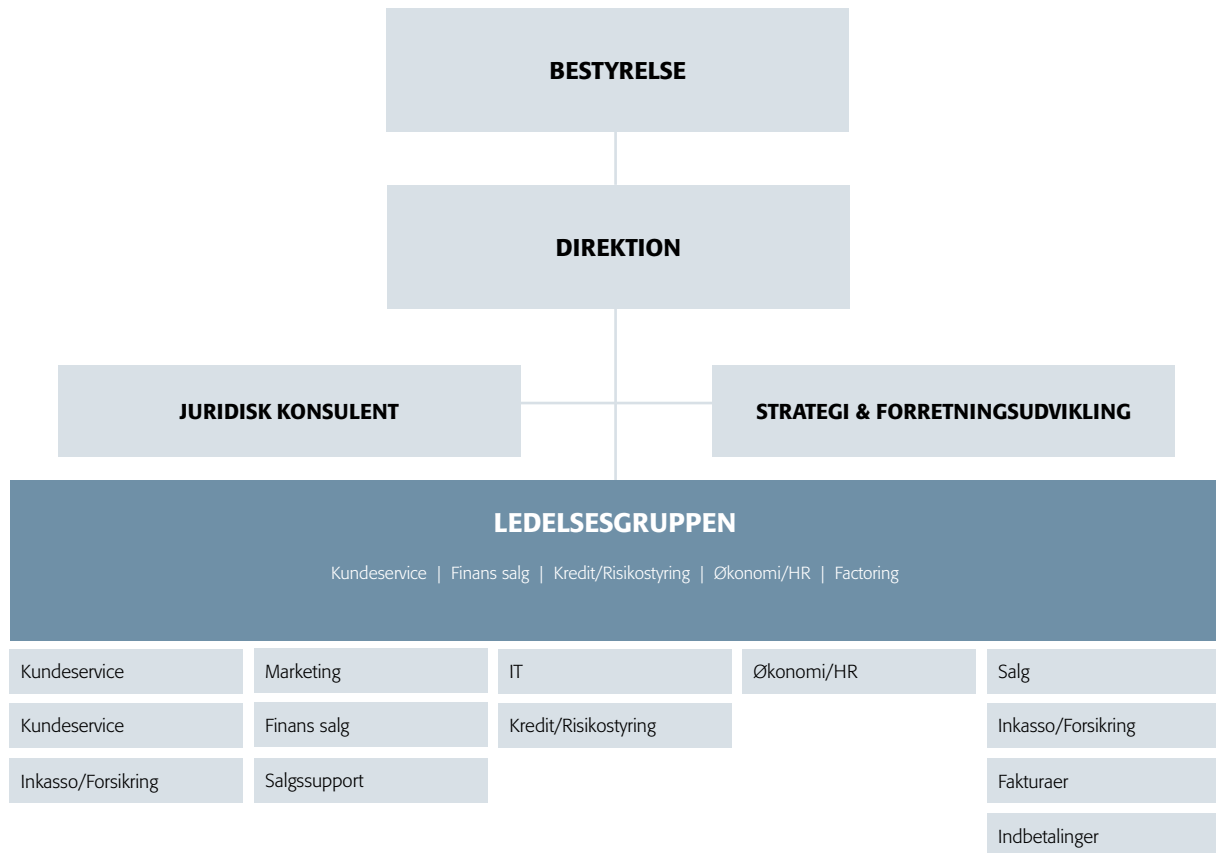
Den tostrengede ledelsesstruktur indebærer, at bestyrelsen fastlægger de overordnede principper for bankens drift.

Bestyrelsen har ansvaret for at banken har en forsvarlig organisation.

Bestyrelsen ansætter direktionen, den interne revisionschef, evt. en vicervisionschef og bankens underdirektører.

Direktionen varetager den daglige ledelse af banken.

AL Finans A/S – CVR 31 43 34 28
Datterselskab



Ledelsesstruktur

Det 100 % ejede datterselskab AL Finans A/S har en tostrengt ledelsesstruktur.

Den tostrengede ledelsesstruktur indebærer, at bestyrelsen fastlægger de overordnede principper for selskabets drift.

Bestyrelsen har ansvaret for at selskabet har en forsvarlig organisation. Bestyrelsen ansætter direktøren.

Direktøren varetager den daglige ledelse af selskabet.

Handels ApS Panoptikon – CVR 22 59 04 13
Datterselskab



Ledelsesstruktur

Det 100 % ejede datterselskab Handels ApS Panoptikon har en enstrengt ledelsesstruktur i form af en direktion.

Direktionen fastlægger de overordnede principper for bankens drift og varetager den daglige ledelse af selskabet. Der er ikke ansat personale i selskabet.

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%
2013	300.000	3.929.360	28.134.619	18.051.773	37.567.966	20%



Påtegninger

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret

1. januar – 31. december 2013 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 2013 samt af resultatet af koncernens og bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og bankens aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultater og finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og banken står overfor.

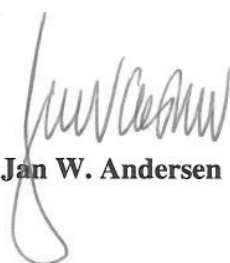
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 11. februar 2014

Direktionen:

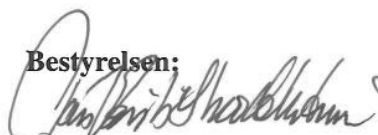


Gert R. Jonassen
Ordførende



Jan W. Andersen

Bestyrelsen:



Poul Erik Skov Christensen
Formand



Mette Kindberg



Jette Kronborg



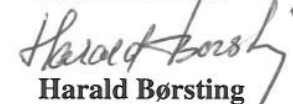
Lars Andersen



Johnny Skovengaard



John Markussen



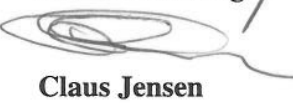
Harald Børsting



Niels Sørensen




Ulla Strøm Nordenhof



Claus Jensen



Torben Møger Pedersen



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 2013. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards 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 2013 samt af resultatet af koncernens og bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013 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 11. februar 2014


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 2013, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som banken. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og årsregnskabet for banken udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards godkendt af EU.

Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar–31. december 2013 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.

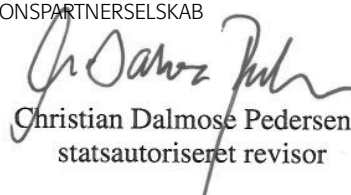
Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 11. februar 2014

DELOITTE

STATSAUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB


John Ladekarl
statsautoriseret revisor


Christian Dalmose Pedersen
statsautoriseret revisor



Årsregnskab og koncernregnskab

Resultatopgørelse og totalindkomst

Note	Koncernen		Banken		
	2013 1.000 kr.	2012 1.000 kr.	2013 1.000 kr.	2012 1.000 kr.	
Resultatopgørelse					
7	Renteindtægter	1.446.272	1.526.372	1.348.869	1.439.062
8	Renteudgifter	-304.504	-352.740	-304.253	-352.349
	Netto renteindtægter	1.141.768	1.173.632	1.044.616	1.086.713
	Udbytte af aktier mv.	59.590	14.325	59.590	14.325
9	Gebyrer og provisionsindtægter	434.340	387.557	381.392	343.940
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-55.557	-78.955	-24.496	-54.233
	Netto rente- og gebyrindtægter	1.580.141	1.496.559	1.461.102	1.390.745
10	Kursreguleringer	278.719	344.709	274.724	346.363
	Andre driftsindtægter	103.436	84.985	38.079	38.306
11	Udgifter til personale og administration	-1.152.574	-1.093.067	-1.066.358	-1.020.373
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-61.408	-56.765	-15.169	-15.148
12	Andre driftsudgifter	-108.452	-67.388	-108.452	-67.388
13	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-235.494	-277.193	-229.778	-270.887
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	112.645	128.035	149.336	148.747
	Resultat før skat	517.013	559.875	503.484	550.365
14	Skat	-93.651	-103.274	-80.122	-93.764
	Årets resultat	423.362	456.601	423.362	456.601
	Forslag til resultatdisponering:				
	Udbytte for året	60.000	105.000	60.000	105.000
	Henlagt til egenkapital	363.362	351.601	363.362	351.601
	Disponeret i alt	423.362	456.601	423.362	456.601
Totalindkomst					
	Årets resultat	423.362	456.601	423.362	456.601
	Anden totalindkomst, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen				
	Ændring i domicilejendommenes omvurderede værdi *)	3.785	17.352	3.785	17.352
	Anden totalindkomst i alt	3.785	17.352	3.785	17.352
	Totalindkomst i alt	427.147	473.953	427.147	473.953

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

Balance

Note	Koncernen		Banken		
	2013 1.000 kr.	2012 1.000 kr.	2013 1.000 kr.	2012 1.000 kr.	
Aktiver					
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	664.402	723.817	664.400	723.812
15	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.043.890	1.091.572	2.043.615	1.087.323
4	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	18.148.528	17.751.986	18.051.773	17.687.171
16	Obligationer til dagsværdi	12.748.674	13.843.097	12.748.674	13.843.097
4	Aktier mv.	999.127	916.114	999.127	916.114
17, 40	Kapitalandele i associerede virksomheder	719.917	626.672	719.917	626.672
40	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	152.567	115.881
18	Aktiver tilknyttet puljeordninger	652.520	442.632	652.520	442.632
21	Immaterielle aktiver	43.894	11.897	24.338	1.453
19	Grunde og bygninger i alt	746.325	628.508	746.325	628.508
	Investeringsejendomme	55.332	55.332	55.332	55.332
	Domicilejendomme	690.993	573.176	690.993	573.176
20	Øvrige materielle aktiver	189.837	180.772	75.912	59.055
	Aktuelle skatteaktiver	0	0	12.916	13.842
23	Udskudte skatteaktiver	5.811	10.887	28.558	32.573
22	Andre aktiver	659.258	584.666	623.774	572.428
	Periodeafgrænsningsposter	26.281	26.627	23.550	22.613
	Aktiver i alt	37.648.464	36.839.247	37.567.966	36.773.174
Passiver					
Gæld					
24	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.596.125	4.081.768	2.596.125	4.081.768
25	Indlån og anden gæld	27.493.092	23.664.299	27.482.099	23.657.937
	Indlån i puljeordninger	652.520	442.632	652.520	442.632
26	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	262.158	3.090.796	261.164	3.089.802
	Aktuelle skatteforpligtelser	7.871	15.439	0	0
27	Andre passiver	1.869.215	1.088.357	1.817.454	1.054.608
	Periodeafgrænsningsposter	30.837	30.502	22.039	22.483
	Gæld i alt	32.911.818	32.413.793	32.831.401	32.349.230
28	Hensatte forpligtelser				
	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	7.600	10.200	7.600	10.200
	Hensættelser til tab på garantier	17.512	9.229	17.512	9.229
	Andre hensatte forpligtelser	56.224	77.861	56.143	76.351
	Hensatte forpligtelser i alt	81.336	97.290	81.255	95.780
	Efterstillede kapitalindskud				
29	Efterstillede kapitalindskud	725.950	720.951	725.950	720.951
	Efterstillede kapitalindskud i alt	725.950	720.951	725.950	720.951
Egenkapital					
30	Aktiekapital	300.000	300.000	300.000	300.000
	Opskrivningshenlæggelser	207.378	203.593	207.378	203.593
	Andre reserver	569.405	476.160	709.140	579.210
	Lovpligtige reserver	569.405	476.160	709.140	579.210
	Overført overskud eller underskud	2.792.577	2.522.460	2.652.842	2.419.410
	Foreslået udbytte	60.000	105.000	60.000	105.000
	Egenkapital i alt	3.929.360	3.607.213	3.929.360	3.607.213
	Passiver i alt	37.648.464	36.839.247	37.567.966	36.773.174

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.
Koncernen 2013						
Egenkapital primo 2013	300.000	203.593	476.160	2.522.460	105.000	3.607.213
Årets resultat		0	93.245	270.117	60.000	423.362
Anden totalindkomst		3.785			0	3.785
Totalindkomst i alt		3.785	93.245	270.117	60.000	427.147
Udbetalt udbytte for 2012					-105.000	-105.000
Egenkapitalbevægelser i alt		3.785	93.245	270.117	-45.000	322.147
Egenkapital ultimo 2013	300.000	207.378	569.405	2.792.577	60.000	3.929.360
Koncernen 2012						
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
Totalindkomst i alt		17.352	115.295	236.306	105.000	473.953
Udbetalt udbytte for 2011					-24.000	-24.000
Egenkapitalbevægelser i alt		17.352	115.295	236.306	81.000	449.953
Egenkapital ultimo 2012	300.000	203.593	476.160	2.522.460	105.000	3.607.213
Banken 2013						
Egenkapital primo 2013	300.000	203.593	579.210	2.419.410	105.000	3.607.213
Årets resultat		0	129.930	233.432	60.000	423.362
Anden totalindkomst		3.785	0	0	0	3.785
Totalindkomst i alt		3.785	129.930	233.432	60.000	427.147
Udbetalt udbytte for 2012					-105.000	-105.000
Egenkapitalbevægelser i alt		3.785	129.930	233.432	-45.000	322.147
Egenkapital ultimo 2013	300.000	207.378	709.140	2.652.842	60.000	3.929.360
Banken 2012						
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
Totalindkomst i alt		17.352	135.940	215.661	105.000	473.953
Udbetalt udbytte for 2011					-24.000	-24.000
Egenkapitalbevægelser i alt		17.352	135.940	215.661	81.000	449.953
Egenkapital ultimo 2012	300.000	203.593	579.210	2.419.410	105.000	3.607.213

Pengestrømsopgørelse *)

Note	Koncernen		Banken	
	2013 1.000 kr.	2012 1.000 kr.	2013 1.000 kr.	2012 1.000 kr.
Årets resultat før skat	517.013	559.875	503.484	550.365
Regulering for ikke-likvide driftsposter				
Af- og nedskrivninger på immaterielle aktiver	8.108	4.117	3.015	425
Af-, ned- og opskrivninger på materielle aktiver	53.300	52.648	12.154	14.723
Nedskrivning på udlån mv.	235.494	277.193	229.778	270.887
Årets resultat reguleret for ikke-likvide driftsposter	813.915	893.833	748.431	836.400
Udlån og tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	-101.417	-1.040.116	-72.499	-1.033.573
Obligationer og aktier	1.011.410	-857.977	1.011.410	-857.977
Indlån og gæld til kreditinstitutter mv.	2.553.038	1.797.382	2.548.407	1.801.509
Anden driftskapital	319.792	258.498	314.345	268.383
Betalt selskabsskat	-83.000	-38.500	-83.000	-38.500
Ændring i driftskapital	3.699.823	119.287	3.718.663	139.842
Pengestrømme fra driftsaktivitet	4.513.738	1.013.120	4.467.094	976.242
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-40.185	-5.022	-25.900	0
Salg af immaterielle anlægsaktiver	81	0	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-212.681	-95.131	-147.726	-33.921
Salg af materielle anlægsaktiver	36.285	35.229	4.684	5.170
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-216.500	-64.924	-168.942	-28.751
Udstedte obligationer	-2.828.638	-541.116	-2.828.638	-541.116
Udstedt hybrid kernekapital	4.999	2.331	4.999	2.331
Udbetalt udbytte	-105.000	-24.000	-105.000	-24.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-2.928.639	-562.785	-2.928.639	-562.785
Ændring i likvider	1.368.599	385.411	1.369.513	384.706
37 Likvider primo	1.318.406	932.995	1.317.430	932.724
37 Likvider ultimo	2.687.005	1.318.406	2.686.943	1.317.430

* Indeholder kursreguleringer på fonds og valuta.

Oversigt over noter

Note	Side
1 Regnskabspraksis	42
2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger	49
3 Begivenheder efter regnskabsperiodens udløb	50
4 Risikostyring	50
Kreditrisiko	50
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 aktiver	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	73
32 Regnskabsmæssig sikring	74
33 Ægte købs- og tilbagesalgforretninger samt ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	74
34 Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	75
35 Afledte finansielle instrumenter fordelt på løbetider	77
36 Modregningsmuligheder	79
37 Likvider	79
38 Finansielle aktiver og forpligtelser	79
39 Afkast og klassifikation af finansielle aktiver og forpligtelser	81
40 Transaktioner med nærtstående parter	82
41 Virksomhedssammenslutning	83
42 Koncernoversigt	84
43 Hovedtal for banken	86
44 Nøgletal for banken	87
45 Definition af nøgletal	88

Note 1 Regnskabspraksis

GENERELT

Koncernregnskabet for Arbejdernes Landsbank er udarbejdet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS), som er 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 Finanstilsynets 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.

Årsrapporten aflægges i danske kroner (DKK), der er præsentationsvaluta for koncernens aktiviteter og modervirksomhedens funktionelle valuta, og afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Reklassifikation

Bankens værdiansættelse af medejerskabet af Bankernes Edb Central består af kontant indskud og andel i foreningens disponible reserver. Det kontante indskud på 315,8 mio. kr. er i 2013 reklassificeret til posten „Andre aktiver“ fra posten „Kapitalandele i associerede virksomheder“. Sammenligningstal for 2012 (295,2 mio. kr.) er tilrettet i overensstemmelse hermed. Reklassifikationen foregår mellem to aktivposter og har således ingen effekt på aktiver i alt.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Arbejdernes Landsbank har med virkning fra 1. januar 2013 implementeret følgende nye og ændrede standarder og fortolkningsbidrag, der er relevante for banken:

- IAS 1, Præsentation af årsregnskaber: Præsentation af anden totalindkomst (juni 2011)
- IFRS 7, Finansielle instrumenter: Oplysninger
- IFRS 13, Dagsværdimåling

Implementeringen af den ændrede IAS 1 medfører, at posterne i anden totalindkomst opdeles i poster, som på et senere tidspunkt kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen i henhold til andre standarder, henholdsvis poster som ikke senere kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen. Implementeringen påvirker ikke de samlede beløb for anden totalindkomst.

Implementeringen af ændringen til IFRS 7 har ikke påvirket årsrapporten, da koncernen ikke har foretaget modregninger af finansielle instrumenter.

IFRS 13, Dagsværdimåling samler vejledningen om dagsværdimålinger i de enkelte IFRS'er i én standard og har medført øgede oplysninger vedrørende opgørelse af dagsværdier. Ændringen af IFRS 13 og Regnskabsbekendtgørelsen § 38a præciserer, at dagsværdien af et aktiv eller en forpligtelse er den noterede pris på et aktivt marked for det pågældende aktiv eller den pågældende forpligtelse. Hvis der ikke forefindes et aktivt marked, måles dagsværdien ved anvendelse af en egnet værdiansættelsesteknik, der inddrager alle de tilgængelige data, som markedsdeltagere må antages at ville tage i betragtning ved en prisfastsættelse, idet anvendelsen af relevante observerbare data maksimeres og anvendelsen af ikke-observerbare data minimeres.

Der gives yderligere oplysninger i Årsrapporten vedrørende dagsværdier af finansielle instrumenter, hvilket fremgår af note 38.

Standarder og fortolkningsbidrag, der endnu ikke er trådt i kraft

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport er en række nye eller ændrede standarder og fortolkningsbidrag endnu ikke trådt i kraft og derfor ikke indarbejdet i koncernregnskabet. I det følgende er omtalt de ændringer, som er relevante for koncernregnskabet:

IFRS 9, Finansielle instrumenter: Klassifikation og måling (Finansielle aktiver). Der pågår i øjeblikket et projekt i International Accounting Standards Board (IASB), som på sigt skal erstatte reglerne i IAS 39. Den reviderede standard – IFRS 9 – er inddelt i tre hovedfaser omfattende klassifikation og måling af finansielle aktiver og forpligtelser, nedskrivninger og regnskabsmæssig sikring mv. IFRS 9 indeholder indtil videre principper for klassifikation og måling af finansielle aktiver og forpligtelser og regnskabsmæssig sikring, mens principperne for nedskrivninger forventes fastlagt af IASB i løbet af 2014. EU har valgt ikke at godkende IFRS 9, før resultatet af samtlige faser foreligger. Implementeringen af IFRS 9, hvis påvirkning ikke er analyseret ved aflæggelsen af årsrapporten, forventes kun at vil få en mindre indvirkning på årsrapporten.

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter regnskaberne for Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank samt dattervirksomheder, som kontrolleres af moderselskabet.

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

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 transaktionstidspunktet.

Finansielle aktiver og forpligtelser, herunder afledte finansielle instrumenter måles dog på indregningstidspunktet 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 en forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det afdækkede aktiv eller den afdækkede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket. For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen under resultatposterne renteindtægter, valutakursreguleringer eller kursregulering af derivater afhængig af værdiændringens indhold.

Repo-/reverseforretninger

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

Omregning af fremmed valuta

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

Transaktioner i fremmed valuta omregnes efter transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, som opstår mellem transaktionsdagen og afregningsdagen, indregnes 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 Danmarks Nationalbank offentliggjorte valutakurser pr. ultimo året som bedste estimat for slutkurser.

HOVED- OG NØGLETAL**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.

RESULTATOPGØRELSE**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 bogførte værdi ved kontraktudløb. I posten andre driftsudgifter indgår endvidere bankens forholdsmæssige andel af lovmæssige udgifter til Garantifonden for Indskydere og Investorer.

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 (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 aconto- og udbytteskat.

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. Efterfølgende måles udlån til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab efter den effektive rentes metode. Stiftelsesprovisioner, der anses som værende en integreret del af lånets effektive rente, indregnes i udlånets regnskabsmæssige værdi og indtægtsføres dermed over lånets forventede løbetid.

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 48 grupper fordelt på 1 gruppe af offentlige myndigheder, 1 gruppe af kreditinstitutter, 28 grupper af privatkunder og 18 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 finansiell leasing. Leasingindtægter fra operationelle leasingkontrakter indregnes lineært over den aktuelle leasingperiode. 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 er det beløb, som værdipapirerne kan handles til mellem uafhængige parter. I et aktivt marked udtrykkes dagsværdien ved en noteret pris. I et mindre aktivt marked fastsættes dagsværdien ved hjælp af en modelberegnet værdi baseret på observerbare markedsdata og anerkendte modeller, alternativt via et ledelsesmæssigt skøn, svarende hertil. Dagsværdien af udtrukne obligationer opgøres dog som nutidsværdien af obligationerne.

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

Pensionspuljeordninger

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andele af tilknyttede virksomheders egenkapitalbevægelser indregnes direkte på egenkapitalen.

Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver i form af erhvervet software, 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.

Identificerbare immaterielle aktiver erhvervet i forbindelse med virksomhedsovertagelser indregnes til dagsværdien på overtagelsestidspunktet og amortiseres efterfølgende over den forventede levetid, typisk 3-10 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 en lejeindtægt, der kan opnås ved udlejning på markedsvilkår, og 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

Investerings ejendomme

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

Øvrige materielle aktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets scrapværdi og reduceres med eventuelle

nedskrivninger. Scrapværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger scrapværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Afskrivninger foretages lineært under hensyntagen til den forventede restværdi, over aktivernes forventede brugstid, som forventes at være mellem 3-5 år. For indretning af lejede lokaler foretages afskrivning over lejekontraktens løbetid, 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 ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

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

Gæld til kreditinstitutter og indlån mv.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker indregnes ved låneoptagelse 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 reverseforretninger, der medfører en negativ beholdning. Andre øvrige passiver, herunder skyldige renter, måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnes og måles såvel ved første indregning som efterfølgende 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. 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 udbetalings-tidspunktet. 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 opskrivningshenslæggelser efter fradrag af skat, dersom vurderingen er, at opskrivningen vil udløse en skattebyrde set i forhold til ejendommens skatteværdi. Reserven opløses ved eventuel tilbageførsel af foretagne opskrivninger, eller hvis ejendommene afhændes.

Eventualforpligtelser

Posten omfatter afgivne garantier og indeståelser, uigenkaldelige tilsagn om at yde kredit og lignende forpligtelser, der ikke er indregnet i balancen. Garantier og andre forpligtelser oplyses med den fulde pålydende værdi reduceret med hensættelse til imødegåelse af tab.

Hensættelse til imødegåelse af tab indregnes under posten nedskrivninger på udlån mv. i resultatopgørelsen og under posten hensatte forpligtelser i balancen.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode med udgangspunkt i årets resultat før skat. I pengestrømme inkluderes årets kursreguleringer på fonds og valuta. Pengestrømme fra drift opgøres som årets resultat før skat reguleret for ikke-likvide driftsposter, ændringer i driftskapital samt betalt selskabsskat. Pengestrømme fra

investeringsaktivitet omfatter køb og salg af anlægsaktiver, investering i associerede virksomheder mv. Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter optaget lån og 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 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 2013 resulteret i et mindre 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

Investerings ejendomme 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 unoterede aktier

Måling af dagsværdi på unoterede aktier er kun i mindre grad baseret på observerbare markedsdata. Hertil kommer, at visse unoterede aktier ikke har været omsat i en årrække. Måling af unoterede aktier er derfor opgjort til skønnet markedsværdi og er således behæftet med usikkerhed.

Måling af dagsværdi af øvrige finansielle instrumenter

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

Note 3

Begivenheder efter regnskabsperiodens udløb

Banken har i januar 2014 med Finanstilsynets tilladelse førtidsindfriet et ansvarligt lån på 328 mio. kr. og udstedt ny hybrid kapital på 429 mio. kr. Ændringen medfører

isoleret set en stigning i kernekapitalprocenten med 1,3 procentpoint og 0,4 procentpoint på solvensprocenten. Der er ikke herudover indtruffet hændelser efter regnskabsårets afslutning, som har væsentlig betydning for vurdering af koncernens finansielle stilling.

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, samt 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 Risiko- & 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 kreditkomitéen.

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 at sikre, 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 gearrede investeringsforretninger og ønsker ikke at deltage i finansiering af projekter med spekulation for øje. Banken tager ved kreditgivning 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 2013 46,4 pct. fordelt på tre engagementer. Engagementerne udgør hhv. 16,1 pct., 15,3 pct. og 15,1 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 gennemsigthed 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 1,0 pct. af koncernens samlede erhvervsudlån.

Kreditorganisation

Banken har gennem de sidste mange år haft øget fokus på arbejdsmetoder og redskaber, der bidrager til en bedre og mere effektiv styring og overvågning af kreditrisikoen. Ligeledes søger banken løbende at dedikere de fornødne ressourcer til relevante risikoområder, når konjunkturerne skifter. Kreditorganisationen og hele bankens risikostyring vil også i 2014 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-ventede funktioner og kontrol- og overvågningsfunktionen samt 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.

Kreditrådet 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 erhvervs-kunder. Modellen er egenudviklet, og er baseret på en kombination af betalingsadfærd og en række objektive informationer om kunden, herunder regnskabsdata for erhvervs-kunder.

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

- Ratingklasse 1-3: 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 kreditaftagelse, hvad enten der er tale om nyudlån eller revurdering af et eksisterende udlån, altid baseres på bankens samlede vurdering af kunden.

Bankens rating er et centralt parameter i udvælgelsen af kunder med en objektiv indikation for værdiforringelse (OIV), ligesom den anvendes i bankens model for gruppevise nedskrivninger. Bankens ratingmodel forbedres kontinuerligt, da det er af yderste vigtighed, at den er så retvisende og anvendelig som muligt.

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

Når overtræk opstår vurderes det, i hvilket omfang overtrækket kan accepteres. I en række tilfælde accepterer banken overtræk, når der er tale om midlertidige forskydninger i likviditeten og der foreligger et validt vurderingsgrundlag afpasset efter kundens forventede betalingsstrømme. 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 inkassoprocéduren 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 betalingssevne.

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 koncernens udlånsengagementer over 1 pct. af bankens basiskapital vurderes dog minimum hvert kvartal hvor der endvidere foretages en opgørelse af det individuelle solvensbehov pr. engagement for engagementer over 2 pct. af basiskapitalen. 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 ejendoms-type, stand og vurderet omsættelighed.
- Andelsboligens værdi på grundlag af bankens blåstemplingsprogram, jf. årsrapportens side 49.
- 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 noterede aktier værdi.

Udviklingen i bankens samlede sikkerheder inden for ovennævnte hovedgrupper fremgår af note 4.

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 nettoprovenu 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	
	2013	2012	2013	2012
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Maksimal krediteksponering *)				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.043.890	1.091.572	2.043.615	1.087.323
Udlån til amortiseret kostpris	18.148.528	17.751.986	18.051.773	17.687.171
Obligationer til dagsværdi	12.748.674	13.843.097	12.748.674	13.843.097
Aktier mv.	999.127	916.114	999.127	916.114
Kapitalandele i associerede virksomheder	719.917	626.672	719.917	626.672
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	152.567	115.881
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	71.241	39.552	75.345	48.121
Garantier	2.159.408	2.047.507	2.159.408	2.047.507
Uigenkaldelige kredittilsagn under 1 år	1.033.262	1.061.453	325.000	475.000
Uigenkaldelige kredittilsagn over 1 år	0	0	0	0
I alt	37.924.047	37.377.953	37.275.426	36.846.886

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

Udlån og garantier				
Udlån før nedskrivninger	19.414.277	18.837.165	19.309.445	18.764.313
Garantier før hensættelser	2.176.920	2.056.736	2.176.920	2.056.736
I alt udlån og garantier før nedskrivninger mv.	21.591.197	20.893.901	21.486.365	20.821.049
Individuelle nedskrivninger på udlån	1.188.504	1.036.598	1.180.457	1.029.135
Gruppevise nedskrivninger på udlån	77.246	48.581	77.216	48.007
Individuelle hensættelser på garantier	9.076	4.550	9.076	4.550
Gruppevise hensættelser på garantier	8.435	4.679	8.435	4.679
I alt udlån og garantier efter nedskrivninger mv.	20.307.936	19.799.493	20.211.181	19.734.678
Udlån og garantier før nedskrivninger fordelt på sektorer og brancher				
Offentlige myndigheder	33.931	107.311	33.812	107.065
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	83.482	64.335	76.361	59.983
Industri og råstofudvinding	595.251	484.035	268.591	225.863
Energiforsyning	5.399	1.814	3.719	864
Bygge og anlæg	677.566	636.713	580.138	567.016
Handel	975.135	915.196	653.843	618.826
Transport, hoteller og restauranter	495.237	613.102	425.952	546.549
Information og kommunikation	174.850	183.213	130.002	142.736
Finansiering og forsikring	1.233.669	1.349.130	3.791.499	3.593.943
Fast ejendom	1.526.097	1.766.827	1.518.364	1.760.782
Øvrige erhverv	2.415.940	2.371.627	2.225.834	2.151.548
I alt erhverv	8.182.626	8.385.992	9.674.303	9.668.110
Private	13.374.640	12.400.598	11.778.250	11.045.874
I alt	21.591.197	20.893.901	21.486.365	20.821.049

	Koncernen		Banken	
	2013	2012	2013	2012
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Udlån og garantier fordelt på kunde grupper				
Private				
Udlån og garantier før nedskrivninger	14.347.898	13.544.986	12.751.508	12.190.967
Udlån og garantier efter nedskrivninger	13.780.126	13.056.777	12.189.318	11.707.614
Sikkerheder	8.042.631	7.805.614	6.544.958	6.531.390
Restancer	46.422	47.541	45.643	43.323
Endeligt tabt afskrevet	97.470	67.204	91.055	59.309
Erhverv				
Udlån og garantier før nedskrivninger	6.352.695	6.235.315	7.844.371	7.516.729
Udlån og garantier efter nedskrivninger	5.673.397	5.682.605	7.167.569	6.967.199
Sikkerheder	2.512.688	2.281.452	1.432.360	1.286.246
Restancer	33.897	28.107	33.270	24.568
Endeligt tabt afskrevet	23.468	13.808	23.042	8.988
Øvrige				
Udlån og garantier før nedskrivninger	890.604	1.113.600	890.486	1.113.353
Udlån og garantier efter nedskrivninger	854.413	1.060.111	854.294	1.059.865
Sikkerheder	552.545	434.863	552.438	434.641
Restancer	7.512	21.117	7.512	21.117
Endeligt tabt afskrevet	0	0	0	0
I alt				
Udlån og garantier før nedskrivninger	21.591.197	20.893.901	21.486.365	20.821.049
Udlån og garantier efter nedskrivninger	20.307.936	19.799.493	20.211.181	19.734.678
Sikkerheder	11.107.864	10.521.929	8.529.756	8.252.277
Restancer	87.831	96.765	86.425	89.008
Endeligt tabt afskrevet	120.938	81.012	114.097	68.297

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

	Koncernen		Banken	
	2013	2012	2013	2012
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Udlån i restance				
Værdier af sikkerheder for udlån i restance				
Ejendomme	725.364	705.330	725.364	705.330
Værdipapirer, obligationer, kontant indestående mv.	83.955	62.794	83.955	62.794
Biler	40.074	90.962	29.707	25.639
Kautioner og garantier	419	598	419	598
Øvrige sikkerheder	41.846	79.215	20.054	19.330
I alt	891.658	938.899	859.499	813.691
Aldersfordeling for restancer				
1-30 dage	61.940	63.822	60.938	61.873
31-60 dage	4.251	5.380	3.994	4.733
61-90 dage	15.433	2.463	15.392	2.446
Over 90 dage	6.207	25.100	6.101	19.956
I alt restancer	87.831	96.765	86.425	89.008
Aldersfordeling for udlån i restance				
1-30 dage	1.775.830	1.628.510	1.746.339	1.528.595
31-60 dage	58.436	99.007	55.195	87.932
61-90 dage	93.686	36.799	93.427	36.633
Over 90 dage	42.561	116.132	41.833	98.712
I alt udlån i restance	1.970.513	1.880.448	1.936.794	1.751.872

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 tre 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				
Krediteksponering efter fradrag	2.267.073	2.082.633	2.267.073	2.082.633
Øvrige erhverv				
Krediteksponering efter fradrag	1.849.265	1.297.260	1.849.265	1.297.260
Antal store engagementer				
Kreditinstitutter før fradrag	6	7	6	7
Øvrige erhverv før fradrag	3	3	4	4
Større end 20 pct. af basiskapital				
	804.180	0	804.180	0
15-20 pct. af basiskapitalen				
	1.849.265	1.889.265	1.849.265	1.889.265
10-15 pct. af basiskapitalen				
	1.462.893	1.490.628	1.462.893	1.490.628
Summen af store engagementer, ekskl. kreditinstitutter i pct. af basiskapitalen				
	46	35	46	35

	Koncernen		Banken	
	2013	2012	2013	2012
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Koncentration på koncernens samlede sikkerheder				
Private				
Ejendomme	6.069.869	6.020.791	6.069.869	6.020.791
Værdipapirer, obligationer, kontant indestående mv.	90.294	111.018	90.294	111.018
Biler	1.733.803	1.515.542	293.841	307.300
Kautions og garantier	12.489	13.453	12.489	13.453
Øvrige sikkerheder	136.175	144.811	78.464	78.828
I alt	8.042.630	7.805.615	6.544.957	6.531.390
Erhverv				
Ejendomme	984.993	1.038.875	984.993	1.038.875
Værdipapirer, obligationer, kontant indestående mv.	169.197	151.429	169.197	151.429
Biler	375.933	321.462	23.853	23.482
Kautions og garantier	0	2.950	0	2.950
Øvrige sikkerheder	982.565	766.736	254.317	69.510
I alt	2.512.688	2.281.452	1.432.360	1.286.246
Øvrige				
Ejendomme	166.798	217.624	166.798	217.624
Værdipapirer, obligationer, kontant indestående mv.	340.862	190.520	340.862	190.520
Biler	107	222	0	0
Kautions og garantier	0	357	0	357
Øvrige sikkerheder	44.778	26.140	44.778	26.140
I alt	552.545	434.863	552.438	434.641
I alt sikkerheder				
Ejendomme	7.221.660	7.277.290	7.221.660	7.277.290
Værdipapirer, obligationer, kontant indestående mv.	600.353	452.967	600.353	452.967
Biler	2.109.843	1.837.226	317.694	330.782
Kautions og garantier	12.489	16.760	12.489	16.760
Øvrige sikkerheder	1.163.518	937.687	377.559	174.478
I alt	11.107.863	10.521.930	8.529.755	8.252.277

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

	Koncernen		Banken	
	2013	2012	2013	2012
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Kreditkvalitet - Udlån før nedskrivning				
Kunder, der ikke er individuelt værdiforringerede fordelt på primære forretningsområder				
Private				
Rating 1-3	2.393.109	2.571.188	2.393.109	2.571.188
Rating 4	6.777.235	6.028.347	5.224.884	4.779.881
Rating 5-10	3.395.298	3.309.031	3.366.755	3.220.052
I alt	12.565.642	11.908.566	10.984.748	10.571.121
Erhverv				
Rating 1-3	1.331.255	1.645.289	1.331.255	1.645.289
Rating 4	1.610.123	1.328.929	3.165.032	2.662.464
Rating 5-10	989.745	1.034.866	930.400	987.493
I alt	3.931.123	4.009.084	5.426.687	5.295.246
Øvrige				
Rating 1-3	571.392	583.673	571.392	583.672
Rating 4	82.735	143.668	82.735	143.580
Rating 5-10	100.069	238.009	99.950	237.850
I alt	754.196	965.350	754.077	965.102

	Koncernen		Banken	
	2013	2012	2013	2012
	i pct.	i pct.	i pct.	i pct.
Gennemsnitlig nedskrivningssats på kunder, der ikke er individuelt værdiforringerede fordelt på primære forretningsområder				
Private				
Rating 1-3	0,000	0,000	0,000	0,000
Rating 4	0,095	0,102	0,123	0,129
Rating 5-10	1,420	0,870	1,432	0,892
Erhverv				
Rating 1-3	0,000	0,000	0,000	0,000
Rating 4	0,228	0,404	0,116	0,191
Rating 5-10	1,827	0,789	1,941	0,809
Øvrige	0,113	0,134	0,113	0,134

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

	Koncernen		Banken	
	2013	2012	2013	2012
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Årsager til individuel værdiforringelse på udlån				
Amortiseret kostpris udlån før nedskrivning				
Konkurs	122.801	130.291	121.196	127.624
Inkasso	291.280	274.605	286.966	268.579
Låntagere i økonomiske vanskeligheder	1.749.235	1.549.268	1.735.771	1.536.640
Amortiseret kostpris udlån før nedskrivning	2.163.316	1.954.164	2.143.933	1.932.843
Nedskrevet på udlån				
Konkurs	100.798	104.397	99.301	102.353
Inkasso	247.440	219.351	245.366	217.245
Låntagere i økonomiske vanskeligheder	840.266	712.848	835.790	709.536
Nedskrevet på udlån	1.188.504	1.036.596	1.180.457	1.029.134
Amortiseret kostpris udlån efter nedskrivning				
Sikkerheder	691.634	697.077	680.297	683.217
Blanco	283.178	220.491	283.179	220.492
Værdi af udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse, og hvor den regnskabsmæssige værdi er større end nul				
Individuelt vurderet				
Udlån til amortiseret kostpris før nedskrivning	2.073.990	1.727.593	2.054.606	1.706.272
Nedskrivning	1.099.178	810.025	1.091.130	802.563
Udlån til amortiseret kostpris efter nedskrivning	974.812	917.568	963.476	903.709
Gruppevist vurderet				
Udlån til amortiseret kostpris før nedskrivning	5.549.707	6.246.444	5.493.809	5.841.705
Nedskrivning	77.246	48.581	77.215	48.007
Udlån til amortiseret kostpris efter nedskrivning	5.472.461	6.197.863	5.416.594	5.793.698
I alt vurderet				
Udlån til amortiseret kostpris før nedskrivning	7.623.697	7.974.037	7.548.415	7.547.977
Nedskrivning	1.176.424	858.606	1.168.345	850.570
Udlån til amortiseret kostpris efter nedskrivning	6.447.273	7.115.431	6.380.070	6.697.407

	Koncernen		Banken	
	2013	2012	2013	2012
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Koncernen som leasinggiver				
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.				
Nettoinvesteringer i finansielle leasingkontrakter				
Løbetid op til 1 år	96.148	109.813	0	0
Løbetid mellem 1 og 5 år	297.237	186.856	0	0
Løbetid over 5 år	2.883	64.953	0	0
I alt	396.268	361.622	0	0
Bruttoinvesteringer i finansielle leasingkontrakter				
Løbetid op til 1 år	322.376	112.837	0	0
Løbetid mellem 1 og 5 år	98.727	206.251	0	0
Løbetid over 5 år	2.937	69.301	0	0
I alt	424.040	388.389	0	0
Ikke indtjente finansieringsindtægter	27.772	26.767	0	0
Nedskrivning på finansielle leasingkontrakter	766	548	0	0
AL Finans A/S er leasinggiver i en række operationelle leasingkontrakter. Aftalerne omfatter primært driftsmidler og inventar og aktiverne indregnes under posten maskiner og inventar.				
Operationelle leasing kontrakter				
Løbetid op til 1 år	26.818	26.529	0	0
Løbetid mellem 1 og 5 år	80.077	90.763	0	0
Løbetid over 5 år	925	1.769	0	0
I alt	107.820	119.061	0	0

Kreditrisiko på finansielle modparter

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

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

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 og den aktuelle strategi på området. 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 Finanstillsynets retningslinier. Overvågningen sker løbende, og der rapporteres på daglig basis om rammernes udnyttelse.

Renterisiko

	2013	2012
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Fordelt efter forretningstyper		
Obligationer mv.	166.329	138.362
Pantebreve	17.040	15.250
Ind- og udlån og mellemværender med kreditinstitutter	44.268	21.991
Afledte finansielle instrumenter	-293.777	-210.559
I alt	-66.140	-34.956
Fordelt efter valuta		
DKK	47.143	36.621
EUR	-111.048	-76.264
USD	-8.199	610
GBP	2.584	1.523
SEK	1.843	1.122
NOK	1.482	1.452
Øvrige	55	-20
I alt	-66.140	-34.956
Fordelt efter modificeret varighed (V)		
0 < V ≤ 3 mdr.	26.564	15.454
3 < V ≤ 6 mdr.	3.320	9.186
6 < V ≤ 9 mdr.	7.235	2.590
9 < V ≤ 12 mdr.	4.069	7.373
1 < V ≤ 2 år	-190.486	54.088
2 < V ≤ 3,6 år	33.756	-98.687
3,6 år < V	49.402	-24.960
I alt	-66.140	-34.956

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 på 66 mio. kr. ved en generel rentestigning på 1 procentpoint. Risiciene vurderes også løbende i forhold til bankens vurderinger af afkastmuligheder og risici.

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 23,8 mio. kr. (2012: 18,5 mio. kr.).

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.

Valutarisiko

	2013	2012
Valutakursindikator 1 i 1.000 kr.	165.833	118.982
Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag	4,4	3,3
Valutakursindikator 2 i 1.000 kr.	4.395	1.242
Valutakursindikator 2 i pct. af kernekapital efter fradrag	0,1	0,0

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 41,7 mio. kr. (2012: 27,7 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.

Aktiepositioner

	2013 i 1.000 kr.	2012 i 1.000 kr.
Handelsportefølje		
Noterede aktier	252.073	250.674
Unoterede aktier mv.	2.619	14.057
Derivater	162.653	11.787
I alt Handelsportefølje	417.345	276.518
Anlægsbeholdning		
Unoterede aktier mv.	744.435	651.383
Associerede virksomheder	719.917	626.672
I alt Anlægsbeholdning	1.464.352	1.278.055
I alt	1.881.697	1.554.573

Værdipapirrelateret kreditrisiko

Som en del af bankens renterisiko indgår positionstagnation 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 i forhold til investering i eksempelvis statsobligationer. Dette har naturligvis samtidig medført en øget fokus på risikoovervågningen på området.

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

Aktuelt er der investeret 1,5 mia. kr. svarende til 11 pct. af den samlede obligationsbeholdning i en meget diversificeret portefølje af virksomhedsobligationer. Rentefølsomheden udgør 71,3 mio. kr. hovedsagelig i DKK- og EUR-obligationer.

Investering i obligationer udstedt af pengeinstitutter udgør 3,5 mia. kr. og 27 pct. af bankens samlede obligationsportefølje. Rentefølsomheden udgør 88,5 mio. kr. – hovedsagelig i banker med rating på BBB+ eller bedre og med en hovedvægt i pengeinstitutter i EUR-obligationer.

Den samlede obligationsbeholdningen ultimo 2013 fordelt på rating:

Obligationsbeholdningen

	2013	2012
Rating		
AAA	39%	50%
AA+, AA, AA-	2%	2%
A+, A, A-	17%	13%
BBB+	11%	8%
BBB	11%	2%
BBB-	0%	2%
Rating < BBB-	5%	7%
Ikke ratet	15%	16%
I alt	100%	100%

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	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	I alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
2013						
Aktiver						
Kassebeholdning og anfordrings- tilgodehavender hos centralbanker	664.402	0	0	0	0	664.402
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	603.184	1.419.419	162	8.125	13.000	2.043.890
Udlån til amortiseret kostpris	1.846.679	1.448.269	2.650.872	8.050.375	4.152.333	18.148.528
Obligationer til dagsværdi	0	19	874.611	7.539.865	4.334.179	12.748.674
I alt	3.114.265	2.867.707	3.525.645	15.598.365	8.499.512	33.605.494
Passiver						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.731.709	672.367	149.206	0	42.843	2.596.125
Indlån og anden gæld	24.419.269	979.023	508.262	406.690	1.179.848	27.493.092
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	0	0	262.158	0	262.158
Efterstillede kapitalindskud	0	0	0	328.000	397.950	725.950
I alt	26.150.978	1.651.390	657.468	996.848	1.620.641	31.077.325
Garantier	0	513.048	283.688	659.750	702.922	2.159.408
2012						
Aktiver						
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
I alt	3.365.893	3.310.499	4.545.396	13.084.932	9.103.752	33.410.472
Passiver						
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
I alt	21.244.935	4.660.335	3.132.067	611.156	1.909.321	31.557.814
Garantier	0	359.136	295.370	1.078.173	314.828	2.047.507

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.
2013						
Aktiver						
Kassebeholdning og anfordrings- tilgodehavender hos centralbanker	664.400	0	0	0		664.400
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	603.184	1.419.359	0	8.072	13.000	2.043.615
Udlån til amortiseret kostpris	4.459.855	620.920	2.207.738	6.768.624	3.994.636	18.051.773
Obligationer til dagsværdi	0	19	874.611	7.539.865	4.334.179	12.748.674
I alt	5.727.439	2.040.298	3.082.349	14.316.561	8.341.815	33.508.462
Passiver						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.731.709	672.367	149.206	0	42.843	2.596.125
Indlån og anden gæld	24.408.276	979.023	508.262	406.690	1.179.848	27.482.099
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	0	0	261.164	0	261.164
Efterstillede kapitalindskud	0	0	0	328.000	397.950	725.950
I alt	26.139.985	1.651.390	657.468	995.854	1.620.641	31.065.338
Garantier	0	513.048	283.688	659.750	702.922	2.159.408
2012						
Aktiver						
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
I alt	3.361.124	2.538.425	6.470.608	11.991.839	8.979.407	33.341.403
Passiver						
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
I alt	21.239.049	4.660.335	3.131.591	610.162	1.909.321	31.550.458
Garantier	0	359.136	295.370	1.078.173	314.828	2.047.507

Note	Koncernen		Banken		
	2013 1.000 kr.	2012 1.000 kr.	2013 1.000 kr.	2012 1.000 kr.	
5	Kapital og solvens				
	Transformation fra egenkapital til basiskapital				
	Egenkapital inkl. årets resultat	3.929.360	3.607.213	3.929.360	3.607.213
	- Foreslået udbytte	60.000	105.000	60.000	105.000
	- Immaterielle aktiver	43.894	11.897	24.338	1.453
	- Udskudte skatteaktiver	5.811	10.887	28.558	32.573
	- Opskrivningsshenlæggelser	207.378	203.593	207.378	203.593
	Egentlig kernekapital efter primære fradrag	3.612.277	3.275.836	3.609.086	3.264.594
	+ Hybrid kernekapital	397.950	392.951	397.950	392.951
	- Fradrag *)	282.195	267.058	282.195	267.058
	Kernekapital efter fradrag	3.728.032	3.401.729	3.724.841	3.390.487
	+ Efterstillede kapitalindskud	328.000	328.000	328.000	328.000
	+ Opskrivningsshenlæggelser	207.378	203.593	207.378	203.593
	Basiskapital før fradrag	4.263.410	3.933.322	4.260.219	3.922.080
	- Fradrag *)	282.194	267.058	282.194	267.058
	Basiskapital	3.981.216	3.666.264	3.978.025	3.655.022
	*) Fradrag efter § 31 stk. 1 nr. 10 og 12 i bekendtgørelse om opgørelse af basiskapital				
	Kapitalkrav fra søjle I (8 pct.)	2.136.518	2.005.477	2.139.992	2.007.262
	Vægtede poster				
	Poster med kreditrisiko	17.754.198	17.325.567	18.125.723	17.629.755
	Poster med markedsrisiko	5.717.369	4.833.423	5.684.613	4.803.523
	Poster med operationel risiko	3.234.907	2.909.470	2.939.564	2.657.494
	I alt vægtede poster	26.706.474	25.068.460	26.749.900	25.090.772
	Solvensprocent	14,9%	14,6%	14,9%	14,6%
6	Segmentoplysninger for koncernen				

Koncernens aktiviteter er koncentreret i Danmark med fokus på bankydelse til private kunder, små og mellemstore virksomheder samt foreninger mv. Bankydelse tilbydes i hele filialnettet og i bankens tilknyttede virksomhed AL Finans på tværs af kundetyper. Afkastet af disse aktiviteter er udtrykt i basisresultatet, jf. modellen på side 6 i årsrapporten. Aktiviteter under basisresultatet er dog afhængig af bankens beholdningsaktiviteter, hvor dels bankens likviditet sikres, men også hvor bankens strategiske sektoraktier hører under. Den regelmæssige driftsrapportering til direktionen indeholder de oplysninger og det aggregeringsniveau, der fremgår af modellen. Det vurderes på baggrund heraf, at koncernen kun har et driftssegment, som omfatter basisresultat og beholdningsresultat under ét.

Note	Koncernen		Banken	
	2013 1.000 kr.	2012 1.000 kr.	2013 1.000 kr.	2012 1.000 kr.
7 Renteindtægter				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	851	9.961	820	9.814
Udlån til amortiseret kostpris	1.286.122	1.236.827	1.182.348	1.146.535
Renter af nedskrevne engagementer	-55.454	-22.353	-55.454	-22.353
Obligationer	242.013	323.736	242.013	323.736
Afledte finansielle instrumenter				
Valutakontrakter	-4.445	-632	-4.445	-632
Rentekontrakter	-17.346	-18.650	-17.346	-18.650
Aktiekontrakter	0	0	0	0
I alt afledte finansielle instrumenter	-21.791	-19.282	-21.791	-19.282
Øvrige renteindtægter	-5.469	-2.517	933	612
I alt renteindtægter	1.446.272	1.526.372	1.348.869	1.439.062
Heraf udgør ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ført under				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-1.792	1.001	-1.792	1.001
Udlån og andre tilgodehavender	289	50	289	50
8 Renteudgifter				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-8.790	-32.844	-8.790	-32.844
Indlån og anden gæld	-235.337	-227.222	-235.108	-226.852
Udstedte obligationer	-21.131	-48.074	-21.111	-48.054
Efterstillede kapitalindskud	-39.152	-44.589	-39.152	-44.589
Øvrige renteudgifter	-94	-11	-92	-10
I alt renteudgifter	-304.504	-352.740	-304.253	-352.349
Heraf udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ført under				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-791	-4.641	-791	-4.641
9 Gebyrer og provisionsindtægter				
Værdipapirhandel og depoter	78.472	63.682	78.472	63.682
Betalingsformidling	88.818	84.519	88.818	84.519
Lånesagsgebyrer	144.892	138.946	127.580	122.678
Garantiprovision	23.613	22.274	23.760	22.411
Øvrige gebyrer og provisioner	98.545	78.136	62.762	50.650
I alt gebyrer og provisionsindtægter	434.340	387.557	381.392	343.940
10 Kursreguleringer				
Obligationer	98.138	406.695	98.138	406.695
Aktier mv.	55.296	56.027	55.296	56.027
Valuta	3.775	13.703	4.319	13.777
Afledte finansielle instrumenter				
Valutakontrakter	2.648	30.734	2.648	30.734
Rentekontrakter	123.195	-166.069	118.656	-164.489
Aktiekontrakter	324	3.543	324	3.543
I alt afledte finansielle instrumenter	126.167	-131.793	121.628	-130.213
Aktiver tilknyttet puljeordninger	32.885	35.014	32.885	35.014
Indlån i puljeordninger	-32.885	-35.014	-32.885	-35.014
Øvrige aktiver	-4.657	77	-4.657	77
Øvrige forpligtelser	0	0	0	0
I alt kursreguleringer	278.719	344.709	274.724	346.363

Note	Koncernen		Banken	
	2013 1.000 kr.	2012 1.000 kr.	2013 1.000 kr.	2012 1.000 kr.
11	Udgifter til personale og administration			
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab				
Direktion	-5.705	-5.729	-5.685	-5.709
Bestyrelse	-1.794	-1.688	-1.794	-1.688
Repræsentantskab	-530	-525	-530	-525
I alt	-8.029	-7.942	-8.009	-7.922
Personaleudgifter				
Lønninger	-573.683	-555.546	-520.078	-512.379
Pensioner	-60.370	-65.473	-55.570	-61.221
Udgifter til social sikring	-6.890	-5.542	-6.522	-5.121
Lønsumsafgift	-61.475	-48.161	-57.610	-44.580
I alt	-702.418	-674.722	-639.780	-623.301
Øvrige administrationsudgifter	-442.127	-410.403	-418.569	-389.150
I alt udgifter til personale og administration	-1.152.574	-1.093.067	-1.066.358	-1.020.373
Direktionens løn, pensions- og fratrædelsesvilkår mv.				
Antal personer i perioden *)	2	3	2	3
Fast løn	-4.624	-4.799	-4.604	-4.779
Variabel løn	0	0	0	0
Pensionsordning (bidragsbaseret)	-1.081	-930	-1.081	-930
I alt	-5.705	-5.729	-5.685	-5.709
*) Direktør Ebbe Castella er fratruddet 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.				
Bestyrelsens løn- og pensionsvilkår				
Antal bestyrelsesmedlemmer	12	11	12	11
Fast løn	-1.794	-1.688	-1.794	-1.688
Variabel løn	0	0	0	0
Pensionsordning (bidragsbaseret)	0	0	0	0
I alt	-1.794	-1.688	-1.794	-1.688
Løn- og pensionsvilkår for personer udover direktionen, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil (Risk Takers)				
Antal personer i perioden	5	5	4	4
Fast løn	-5.612	-6.185	-3.855	-4.641
Variabel løn	-457	-85	-457	-85
Pensionsordning (bidragsbaseret)	-568	-630	-437	-496
I alt	-6.637	-6.900	-4.749	-5.222
Antal beskæftigede				
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	1.076	1.061	999	987
Revisionshonorar				
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision				
Lovpligtig revision af årsregnskab	-694	-611	-550	-550
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0	0	0
Skatterådgivning	-9	0	-5	0
Andre ydelser	0	-283	0	-77
I alt	-703	-894	-555	-627
12	Andre driftsudgifter			
Udgifter til Garantifonden for Indskydere og Investorer	-41.603	-26.015	-41.603	-26.015
Udgifter til drift af bankens ejendomme	-56.825	-36.221	-56.825	-36.221
Øvrige driftsudgifter	-10.024	-5.152	-10.024	-5.152
I alt andre driftsudgifter	-108.452	-67.388	-108.452	-67.388

Note	Koncernen		Banken		
	2013 1.000 kr.	2012 1.000 kr.	2013 1.000 kr.	2012 1.000 kr.	
13	Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv.				
	Nedskrivninger og hensættelser				
	Nedskrivninger og hensættelser, primo	1.120.713	893.576	1.112.677	879.568
	Nedskrivninger og hensættelser i året	553.925	440.203	548.908	435.046
	Tilbageførsel af nedskrivninger og hensættelser i året	-327.359	-178.764	-324.944	-174.313
	Endelig tabt (afskrevet) tidligere nedskrevet	-101.917	-56.655	-99.356	-49.977
	Renteregulering	55.454	22.353	55.454	22.353
	I alt nedskrivninger og hensættelser ultimo	1.300.816	1.120.713	1.292.739	1.112.677
	Nedskrivninger på udlån mv. ultimo	1.265.749	1.085.178	1.257.672	1.077.142
	Hensættelser på garantier mv. ultimo	17.511	9.229	17.511	9.229
	Nedskrivninger/hensættelser på øvrige poster ultimo	17.556	26.306	17.556	26.306
	I alt nedskrivninger og hensættelser ultimo	1.300.816	1.120.713	1.292.739	1.112.677
	Nettopåvirkning indregnet i resultatopgørelsen				
	Netto nedskrivninger og hensættelser i året	-226.566	-261.439	-223.964	-260.733
	Tabt, ikke tidligere nedskrevet	-20.053	-24.357	-16.374	-18.319
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	11.125	8.603	10.560	8.165
	I alt nettopåvirkning indregnet i resultatopgørelsen	-235.494	-277.193	-229.778	-270.887
	Individuelle nedskrivninger på udlån				
	Individuelle nedskrivninger på udlån, primo	1.036.597	812.321	1.029.135	799.650
	Nedskrivninger i året	494.355	412.480	489.338	407.472
	Tilbageførsel af nedskrivninger i året	-293.069	-151.384	-291.198	-147.845
	Endelig tabt (afskrevet) tidligere nedskrevet	-101.917	-56.655	-99.356	-49.977
	Renteregulering	52.538	19.835	52.538	19.835
	I alt individuelle nedskrivninger på udlån ultimo	1.188.504	1.036.597	1.180.457	1.029.135
	Individuelle hensættelser på garantier mv.				
	Individuelle hensættelser på garantier primo	4.550	5.566	4.550	5.566
	Hensættelser i året	5.429	1.833	5.429	1.833
	Tilbageførsel af hensættelser i året	-903	-2.849	-903	-2.849
	Endelig tabt (afskrevet) tidligere hensat	0	0	0	0
	I alt individuelle hensættelser på garantier mv. ultimo	9.076	4.550	9.076	4.550
	Individuelle nedskrivninger på kreditinstitutter				
	Nedskrevet primo året	17.252	17.201	17.252	17.201
	Nedskrivninger i året	0	51	0	51
	Tilbageførsel af nedskrivninger i året	0	0	0	0
	I alt nedskrivninger på kreditinstitutter ultimo	17.252	17.252	17.252	17.252
	Individuelle hensættelser på øvrige poster				
	Hensat primo året	9.054	0	9.054	0
	Hensættelser i året	304	9.054	304	9.054
	Tilbageførsel af hensættelser i året	-9.054	0	-9.054	0
	I alt hensættelser på øvrige poster ultimo	304	9.054	304	9.054
	Gruppevise nedskrivninger på udlån				
	Gruppevise nedskrivninger på udlån, primo	48.581	54.229	48.007	52.892
	Nedskrivninger i året	49.791	16.123	49.791	15.974
	Tilbageførsel af nedskrivninger i året	-24.043	-24.289	-23.499	-23.377
	Renteregulering	2.916	2.518	2.916	2.518
	I alt gruppevise nedskrivninger på udlån ultimo	77.245	48.581	77.215	48.007
	Gruppevise hensættelser på garantier mv.				
	Gruppevise hensættelser på garantier primo	4.679	4.259	4.679	4.259
	Hensættelser i året	4.046	662	4.046	662
	Tilbageførsel af hensættelser i året	-290	-242	-290	-242
	I alt gruppevise hensættelser på garantier mv. ultimo	8.435	4.679	8.435	4.679

Note	Koncernen		Banken	
	2013 1.000 kr.	2012 1.000 kr.	2013 1.000 kr.	2012 1.000 kr.
14 Skat				
Beregnet skat af årets indkomst	-92.421	-47.640	-71.634	-26.399
Ændring i udskudt skat vedrørende indkomståret	-1.928	-55.693	-7.715	-67.447
Ændring i selskabsskatteprocent (fra 25 pct. til 23,5 pct.)	-371	0	-1.823	0
Reguleringer vedrørende tidligere år	1.069	59	1.050	82
I alt skat	-93.651	-103.274	-80.122	-93.764
Årets skat fordelt på typer				
Beregnet skat af årets resultat før skat med 25 pct.	-129.253	-139.969	-125.871	-137.591
Skattemæssig værdi af ikke fradragsberettigede udgifter	-7.206	804	-4.660	2.873
Skattemæssig værdi af resultat i associerede virksomheder	28.161	32.009	28.161	32.009
Skattemæssig værdi af ikke skattepligtige gevinster	13.949	3.823	23.021	8.863
Ændring i selskabsskatteprocent (fra 25 pct. til 23,5 pct.)	-371	0	-1.823	0
Regulering vedrørende tidligere år	1.069	59	1.050	82
I alt skat	-93.651	-103.274	-80.122	-93.764
15 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker				
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	0	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	2.043.890	1.091.572	2.043.615	1.087.323
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.043.890	1.091.572	2.043.615	1.087.323
16 Obligationer til dagsværdi				
Statsobligationer	210.332	168.473	210.332	168.473
Realkreditobligationer	6.488.867	7.900.636	6.488.867	7.900.636
Øvrige obligationer	6.049.475	5.773.988	6.049.475	5.773.988
I alt obligationer til dagsværdi	12.748.674	13.843.097	12.748.674	13.843.097
Til sikkerhed deponeret hos Danmarks Nationalbank, clearingscentraler mv.				
Kursværdi af obligationer	3.616.687	3.568.172	3.616.687	3.568.172
Heraf overskydende sikkerhed	3.616.687	3.568.172	3.616.687	3.568.172
17 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris primo	150.512	150.512	150.512	150.512
Kostpris ultimo	150.512	150.512	150.512	150.512
Op- og nedskrivninger primo	476.160	360.865	476.160	360.865
Resultat	112.645	128.035	112.645	128.035
Udbytte	19.400	12.740	19.400	12.740
Op- og nedskrivninger ultimo	569.405	476.160	569.405	476.160
Regnskabsmæssig værdi ultimo	719.917	626.672	719.917	626.672
18 Aktiver tilknyttet puljeordninger				
Kontantindestående	54.949	34.553	54.949	34.553
Indeksobligationer	19.745	38.745	19.745	38.745
Øvrige obligationer	301.460	187.440	301.460	187.440
Investeringsforeningsandele	202.882	125.929	202.882	125.929
Øvrige aktier mv.	73.484	55.393	73.484	55.393
Andre aktiver	0	572	0	572
I alt puljeaktiver	652.520	442.632	652.520	442.632

Note	Koncernen		Banken	
	2013 1.000 kr.	2012 1.000 kr.	2013 1.000 kr.	2012 1.000 kr.
19	Grunde og bygninger			
Investeringsejendomme				
Dagsværdi primo	55.332	55.000	55.332	55.000
Tilgang i årets løb	0	332	0	332
Afgang i årets løb	0	0	0	0
Årets værdiregulering til dagsværdi	0	0	0	0
I alt dagsværdi ultimo	55.332	55.332	55.332	55.332
Lejeindtægter	1.736	2.103	1.736	2.103
Driftsudgifter	-17.194	-2.423	-17.194	-2.423

Banken ejer en investeringsejendom som værdiansættes til dagsværdi ud fra ikke-observerbart input. Investeringsejendommen er under byfornyelse, der forventes afsluttet 2014/2015 og værdiansættelsen er primært baseret på planlagte investeringer, den forventede fremtidige leje og belægningsprocent samt afkastkrav til investeringen. Investeringsejendommen er beliggende centralt i København.

	Leje pr. m ² pr. år i kr.	Belægnings- pct	Afkastkrav i pct.
Ikke-observerbare input			
Private lejemål	1.489	100%	6%
Erhvervslejemål (detailsalg)	1.420	100%	6%

En stigning i afkastkravet vil medføre et fald i ejendommens dagsværdi, mens en stigning i leje pr. m² i forhold til de anvendte forudsætninger vil medføre en stigning i ejendommens værdi. En generel stigning i leje pr. m² i de områder, hvori koncernens investeringsejendom er beliggende vil sandsynligvis medføre et mindre fald i afkastkravet.

	Noterede priser 1.000 kr.	Observer-bare input 1.000 kr.	Ikke observer- bare input 1.000 kr.	I alt 1.000 kr.
Dagsværdi-hierarki for investeringsejendomme				
Koncernen 2013	0	0	55.332	55.332
Koncernen 2012	0	0	55.332	55.332

	Koncernen		Banken	
	2013 1.000 kr.	2012 1.000 kr.	2013 1.000 kr.	2012 1.000 kr.
Domicilejendomme				
Omvurderet værdi primo	573.176	553.654	573.176	553.654
Tilgang i årets løb	117.352	8.141	117.352	8.141
Afgang i årets løb	0	1.800	0	1.800
Afskrivninger	3.192	3.063	3.192	3.063
Værdiændringer, indregnet i anden totalindkomst	3.785	17.352	3.785	17.352
Værdiændringer, indregnet i resultatopgørelsen	-128	-1.108	-128	-1.108
I alt omvurderet værdi ultimo	690.993	573.176	690.993	573.176
20 Øvrige materielle aktiver				
Kostpris primo	273.387	253.144	82.011	67.735
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	94.274	85.262	29.319	24.053
Afgang i årets løb	72.622	65.019	8.169	9.777
I alt kostpris ultimo	295.039	273.387	103.161	82.011
Af- og nedskrivninger primo	92.615	77.124	22.956	20.206
Afgang i årets løb	36.337	31.590	3.485	6.407
Årets afskrivninger	48.924	47.081	7.778	9.157
I alt af- og nedskrivninger ultimo	105.202	92.615	27.249	22.956
I alt øvrige materielle aktiver	189.837	180.772	75.912	59.055
Årets straksafskrivninger	1.055	1.395	1.055	1.395

Note	Koncernen		Banken		
	2013 1.000 kr.	2012 1.000 kr.	2013 1.000 kr.	2012 1.000 kr.	
21	Immaterielle aktiver				
	I alt immaterielle aktiver				
	Kostpris primo	22.909	19.227	2.126	2.126
	Tilgang i årets løb	40.185	5.022	25.900	0
	Afgang i årets løb	350	1.340	0	0
	I alt kostpris ultimo	62.744	22.909	28.026	2.126
	Af- og nedskrivninger primo	11.012	8.235	673	248
	Afgang i årets løb	269	1.340	0	0
	Årets afskrivninger	8.107	4.117	3.015	425
	I alt af- og nedskrivninger ultimo	18.850	11.012	3.688	673
	I alt immaterielle aktiver	43.894	11.897	24.338	1.453
22	Andre aktiver				
	Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	71.241	39.552	75.345	48.121
	Tilgodehavende renter og provisioner	140.562	159.774	140.378	159.556
	Kapitalindskud i Foreningen Bankernes EDB Central	315.800	295.228	315.800	295.228
	Øvrige aktiver	131.655	385.340	92.251	364.751
	I alt andre aktiver	659.258	584.666	623.774	572.428
23	Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser				
	+ = skatteaktiver - = skatteforpligtelser				
	Udskudt skat primo	10.887	58.482	32.573	100.653
	Ændringer i udskudt skat	-5.076	-47.595	-4.015	-68.080
	I alt udskudt skat ultimo	5.811	10.887	28.558	32.573
	Udskudt skat fordelt på typer				
	Materielle aktiver	-21.109	-19.881	1.300	1.861
	Udlån	10.420	7.378	10.411	7.322
	Medarbejderforpligtelser	9.954	18.234	9.954	18.234
	Øvrige	6.546	5.156	6.893	5.156
	I alt udskudt skat ultimo	5.811	10.887	28.558	32.573
24	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker				
	Gæld til kreditinstitutter	2.596.125	4.081.768	2.596.125	4.081.768
	I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.596.125	4.081.768	2.596.125	4.081.768
25	Indlån og anden gæld				
	På anfordring	24.419.305	18.969.893	24.408.312	18.964.007
	Med opsigelsesvarsel	257.981	188.105	257.981	187.629
	Tidsindskud	399.626	42.225	399.626	42.225
	Funding med garanti af den danske stat	0	2.170.976	0	2.170.976
	Særlige indlånsformer	2.416.180	2.293.100	2.416.180	2.293.100
	I alt indlån og anden gæld	27.493.092	23.664.299	27.482.099	23.657.937

Note	Koncernen		Banken	
	2013 1.000 kr.	2012 1.000 kr.	2013 1.000 kr.	2012 1.000 kr.
26 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris				
Obligationer noteret på London Stock Exchange *)	0	2.829.550	0	2.829.550
Obligationer noteret på Irish Stock Exchange	250.000	250.000	250.000	250.000
Øvrige obligationer	12.158	11.246	11.164	10.252
I alt udstedte obligationer til amortiseret kostpris	262.158	3.090.796	261.164	3.089.802
*) Obligationerne er garanteret af den danske stat				
27 Andre passiver				
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	89.292	204.145	89.292	204.145
Skyldige renter og provisioner	112.926	68.947	112.926	68.947
Modpost til negative obligationsbeholdninger i forbindelse med repo / reverseforretninger	1.301.577	466.216	1.301.577	466.216
Øvrige passiver	365.420	349.049	313.659	315.300
I alt andre passiver	1.869.215	1.088.357	1.817.454	1.054.608
28 Hensatte forpligtelser				
Hensættelser til pensioner mv				
Hensat primo året	10.200	8.673	10.200	8.673
Hensættelser i året	0	1.527	0	1.527
Tilbageførte hensættelser i året	2.600	0	2.600	0
I alt hensat ultimo	7.600	10.200	7.600	10.200
Hensættelser til tab på garantier				
Hensat primo året	9.229	9.825	9.229	9.825
Hensættelser i året	9.475	2.495	9.475	2.495
Tilbageførte hensættelser i året	1.192	3.091	1.192	3.091
Endelig tabt i året	0	0	0	0
I alt hensat ultimo	17.512	9.229	17.512	9.229
Andre hensatte forpligtelser				
Hensat primo året	77.861	42.681	76.351	42.681
Hensættelser i året	0	36.962	0	35.452
Tilbageførte hensættelser i året	21.637	1.782	20.208	1.782
I alt hensat ultimo	56.224	77.861	56.143	76.351
I alt hensatte forpligtelser ultimo	81.336	97.290	81.255	95.780
29 Efterstillede kapitalindskud				
Efterstillede kapitalindskud i form af supplerende kapital				
Var. % nom. DKK 328,0 mio. kr., udløb 03.12.2018. Er førtidsindfriet i januar 2014	328.000	328.000	328.000	328.000
Efterstillede kapitalindskud i form af hybrid kernekapital				
Var. % nom. DKK 397,95 mio. kr., uendelig løbetid, kan førtidsindfries 23.05.2018	397.950	392.951	397.950	392.951
I alt efterstillede kapitalindskud	725.950	720.951	725.950	720.951
Efterstillede kapitalindskud som medregnes ved opgørelse af basiskapitalen	725.950	720.951	725.950	720.951

Note		Banken	2012
		2013 1.000 kr.	1.000 kr.
30	Aktiekapital		
	Aktiekapital i nominal værdi	300.000	300.000
	Aktiekapitalens sammensætning		
	Stykstørrelse, nominelt kr.	Antal stk.	Antal stk.
	1.000	300.000	300.000

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	2012	Banken	2012
		2013 1.000 kr.	1.000 kr.	2013 1.000 kr.	1.000 kr.
31	Eventualforpligtelser				
	Garantier				
	Finansgarantier	531.981	525.712	531.981	525.712
	Tabsgarantier for realkreditlån	185.550	162.970	185.550	162.970
	Det Private Beredskab	1.814	1.464	1.814	1.464
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	8.791	8.226	8.791	8.226
	Garantistillelse for tilknyttede virksomheder	0	0	35.200	35.200
	Øvrige garantier	1.431.272	1.349.135	1.396.072	1.313.935
	I alt garantier	2.159.408	2.047.507	2.159.408	2.047.507
	Andre eventualforpligtelser				
	Uigenkaldelige kredittilsagn under 1 år	1.033.262	1.061.453	325.000	475.000
	Ikke udnyttede pensionstilsagn	27.500	15.900	27.500	15.900
	Øvrige eventualforpligtelser	6.350	5.775	6.350	5.775
	I alt andre eventualforpligtelser	1.067.112	1.083.128	358.850	496.675
	I alt eventualforpligtelser	3.226.520	3.130.635	2.518.258	2.544.182

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 retssager 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. Banken 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		
	2013 1.000 kr.	2012 1.000 kr.	2013 1.000 kr.	2012 1.000 kr.	
32	Regnskabsmæssig sikring				
	Aktiver afdækket med rentekontrakter				
	Udlån				
	Amortiseret kostpris	63.233	84.325	63.233	84.325
	Regnskabsmæssig værdiændring, primo	13.664	13.587	13.664	13.587
	Værdiændring i året	-4.657	77	-4.657	77
	Regnskabsmæssig værdiændring, ultimo	9.007	13.664	9.007	13.664
	Regnskabsmæssig værdi	72.240	97.989	72.240	97.989
	Rentekontrakter				
	Nominal værdi (hovedstol)	61.909	83.174	61.909	83.174
	Regnskabsmæssig værdi af afdækningsbenet	71.328	97.349	71.328	97.349

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.

33	Ægte købs- og tilbagesalgshandlinger samt ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger				
	Af nedenstående aktivposter udgør ægte købs- og tilbagesalgshandlinger				
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.419.358	464.458	1.419.358	464.458
	Udlån	143.231	146.799	143.231	146.799
	Af nedenstående passivposter udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger				
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	99.839	1.704.019	99.839	1.704.019
	Aktiver solgt som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger				
	Obligationer til dagsværdi	98.281	1.617.065	98.281	1.617.065

Note	Nominal værdi 1.000 kr.	Netto markedsværdi 1.000 kr.	Positiv markedsværdi 1.000 kr.	Negativ markedsværdi 1.000 kr.
34 Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger Koncernen - 2013				
Valutakontrakter				
Spotforretninger, køb	26.800	-24	52	76
Spotforretninger, salg	3.000	15	31	16
Terminer/futures, køb	142.046	4.381	4.391	10
Terminer/futures, salg	7.050.551	-4.334	4.531	8.865
Optioner, erhvervede	138.968	-10	41	51
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Valutaswaps	18.900	0	0	0
Rentekontrakter				
Spotforretninger, køb	153.968	-12	35	47
Spotforretninger, salg	11.649	83	106	23
Terminer/futures, køb	302.700	-1.677	118	1.795
Terminer/futures, salg	10.328.385	45.787	45.794	7
Optioner, udstedte	149.206	-1.000	0	1.000
Swaptioner	200.000	-3.002	0	3.002
Renteswaps	3.903.610	-57.853	14.910	72.763
Aktiekontrakter				
Spotforretninger, køb	40.678	594	902	308
Spotforretninger, salg	46.805	-577	330	907
Optioner, udstedte	44	-422	0	422
I alt	22.517.310	-18.051	71.241	89.292
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger Koncernen - 2012				
Valutakontrakter				
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
Rentekontrakter				
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
Aktiekontrakter				
Spotforretninger, køb	144.037	86	933	847
Spotforretninger, salg	169.039	-534	488	1.022
Optioner, udstedte	0	0	0	0
I alt	21.237.525	-164.593	39.552	204.145

Note	Nominal værdi 1.000 kr.	Netto markedsværdi 1.000 kr.	Positiv markedsværdi 1.000 kr.	Negativ markedsværdi 1.000 kr.
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger Banken - 2013				
Valutakontrakter				
Spotforretninger, køb	26.800	-24	52	76
Spotforretninger, salg	3.000	15	31	16
Terminer/futures, køb	142.046	4.381	4.391	10
Terminer/futures, salg	7.050.551	-4.334	4.531	8.865
Optioner, erhvervede	138.968	-10	41	51
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Valutaswaps	18.900	0	0	0
Rentekontrakter				
Spotforretninger, køb	153.968	-12	35	47
Spotforretninger, salg	11.649	83	106	23
Terminer/futures, køb	302.700	-1.677	118	1.795
Terminer/futures, salg	10.328.385	45.787	45.794	7
Optioner, udstedte	149.206	-1.000	0	1.000
Swaptioner	200.000	-3.002	0	3.002
Renteswaps	4.553.610	-53.749	19.014	72.763
Aktiekontrakter				
Spotforretninger, køb	40.678	594	902	308
Spotforretninger, salg	46.805	-577	330	907
Optioner, udstedte	44	-422	0	422
I alt	23.167.310	-13.947	75.345	89.292
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger Banken - 2012				
Valutakontrakter				
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
Rentekontrakter				
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
Aktiekontrakter				
Spotforretninger, køb	144.037	86	933	847
Spotforretninger, salg	169.039	-534	488	1.022
Optioner, udstedte	0	0	0	0
I alt	21.887.525	-156.024	48.121	204.145

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.
35 Afledte finansielle instrumenter fordelt på løbetider Koncernen - 2013					
Valutakontrakter					
Terminer/futures, køb	2.512	1.583	286	0	4.381
Terminer/futures, salg	-2.755	-1.294	-285	0	-4.334
Optioner, erhvervede	-10	0	0	0	-10
Optioner, udstedte	0	0	0	0	0
Valutaswaps	0	0	0	0	0
Rentekontrakter					
Terminer/futures, køb	-1.644	-33	0	0	-1.677
Terminer/futures, salg	45.772	15	0	0	45.787
Optioner, erhvervede	0	0	0	0	0
Optioner, udstedte	-1.000	0	0	0	-1.000
Swaptioner	0	0	0	-3.002	-3.002
Renteswaps	0	-2.950	-49.732	-5.171	-57.853
Aktiekontrakter					
Optioner, udstedte	-117	-305	0	0	-422
I alt	42.758	-2.984	-49.731	-8.173	-18.130
Afledte finansielle instrumenter fordelt på løbetider Koncernen - 2012					
Valutakontrakter					
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
Rentekontrakter					
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
Aktiekontrakter					
Optioner, udstedte	0	0	0	0	0
I alt	-15.103	-35.275	-79.724	-33.429	-163.531

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.
35 Afledte finansielle instrumenter fordelt på løbetider Banken - 2013					
Valutakontrakter					
Terminer/futures, køb	2.512	1.583	286	0	4.381
Terminer/futures, salg	-2.755	-1.294	-285	0	-4.334
Optioner, erhvervede	-10	0	0	0	-10
Optioner, udstedte	0	0	0	0	0
Valutaswaps	0	0	0	0	0
Rentekontrakter					
Terminer/futures, køb	-1.644	-33	0	0	-1.677
Terminer/futures, salg	45.772	15	0	0	45.787
Optioner, erhvervede	0	0	0	0	0
Optioner, udstedte	-1.000	0	0	0	-1.000
Swaptioner	0	0	0	-3.002	-3.002
Renteswaps	0	6	-48.584	-5.171	-53.749
Aktiekontrakter					
Optioner, udstedte	-117	-305	0	0	-422
I alt	42.758	-28	-48.583	-8.173	-14.026
Afledte finansielle instrumenter fordelt på løbetider Banken - 2012					
Valutakontrakter					
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
Rentekontrakter					
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
Aktiekontrakter					
Optioner, udstedte	0	0	0	0	0
I alt	-15.103	-35.275	-71.155	-33.429	-154.962

Note		Positiv Markedsværdi	Negativ Markedsværdi	Sikkerheder	Netto Beløb
36	Modregningsmuligheder *				
	Afledte finansielle instrumenter - koncernen 2013	6.205	6.205	0	0
	Afledte finansielle instrumenter - koncernen 2012	193	193	0	0

* Banken har master-netting-aftaler med en række finansielle modparter, men benytter ikke muligheden for modregning i opgørelsen af bankens aktiver og passiver i regnskabsmæssig eller solvensmæssig henseende

Note		Koncernen 2013 1.000 kr.	2012 1.000 kr.	Banken 2013 1.000 kr.	2012 1.000 kr.
37	Likvider				
	Primo				
	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
	I alt	1.318.406	932.995	1.317.430	932.724
	Ultimo				
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender i centralbanker	664.402	723.817	664.400	723.812
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.022.603	594.589	2.022.543	593.618
	I alt	2.687.167	1.318.406	2.686.943	1.317.430

Likvider omfatter kassebeholdning mv. og ubelånte tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med oprindelig løbetid under 3 måneder.

38 Finansielle aktiver og forpligtelser

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

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

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

	Regnskabs- værdi 2013 1.000 kr.	Koncernen Dagsværdi 2013 1.000 kr.	Regnskabs- værdi 2012 1.000 kr.	Dagsværdi 2012 1.000 kr.
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	664.402	664.402	723.817	723.817
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.043.890	2.044.157	1.091.572	1.092.206
Udlån til amortiseret kostpris	18.148.528	18.209.924	17.751.986	17.805.262
Obligationer til dagsværdi	12.748.674	12.748.674	13.843.097	13.843.097
Aktier mv.	999.127	999.127	916.114	916.114
Afledte finansielle instrumenter	71.241	71.241	39.552	39.552
I alt finansielle aktiver	34.675.862	34.737.525	34.366.138	34.420.048
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.596.125	2.596.125	4.081.768	4.081.768
Indlån	27.493.092	27.493.092	23.664.299	23.666.792
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	262.158	262.178	3.090.796	3.090.527
Efterstillede kapitalindskud	725.950	725.583	720.951	720.714
Afledte finansielle instrumenter	89.292	89.292	204.145	204.145
I alt finansielle forpligtelser	31.166.617	31.166.270	31.761.959	31.763.946

Note	Positiv Markedsværdi	Negativ Markedsværdi	Sikkerheder	Netto Beløb
38	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 lukkekurser som dagsværdi. For finansielle aktiver og forpligtelser, hvor lukkekurs ikke er tilgængelig eller ikke vurderes at afspejle dagsværdien, fastsættes dagsværdien på basis af anerkendte teknikker og observerbare markedsoplysninger, herunder renter, valutakurser, volatiliteter og kreditspænd samt kursindikationer fra førende markedsdeltagere.				
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 specifikke oplysninger fra offentliggjorte regnskaber, herunder virksomhedernes indre værdi.				
Ikke observerbare input omfatter unoterede aktier, primært i selskaber relateret til den finansielle sektor. Arbejdernes Landsbank vurderer, at alternative metoder til dagsværdimåling af disse aktier ikke vil medføre væsentlige anderledes dagsværdier.				
Der har ikke været væsentlige overførsler mellem de 3 værdiansættelseskategorier i 2013.				
	Noterede priser	Observerbare input	Ikke observer- bare input	I alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Koncernen 2013				
Finansielle aktiver				
Obligationer til dagsværdi	10.980.796	1.767.878	0	12.748.674
Aktier mv.	252.073	0	747.054	999.127
Afledte finansielle instrumenter	0	71.241	0	71.241
I alt finansielle aktiver	11.232.869	1.839.119	747.054	13.819.042
Finansielle forpligtelser				
Afledte finansielle instrumenter	0	89.292	0	89.292
I alt finansielle forpligtelser	0	89.292	0	89.292
Koncernen 2012				
Finansielle aktiver				
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
I alt finansielle aktiver	12.377.095	1.756.228	665.440	14.798.763
Finansielle forpligtelser				
Afledte finansielle instrumenter	0	204.145	0	204.145
I alt finansielle forpligtelser	0	204.145	0	204.145
Ikke observerbare input - koncernen				
			2013 1.000 kr.	2012 1.000 kr.
Dagsværdi primo			665.440	643.163
Årets kursgevinst/tab i resultatopgørelsen			-8.037	22.918
Årets nettokøb *)			89.651	-641
I alt dagsværdi ultimo			747.054	665.440

*) Banken har i 2013 erhvervet for 85 mio. kr. aktier i DLR Kredit.

Note	Dagsværdi indregning i resultatopgørelsen		Amortiseret kostpris		I alt	
	Handelsportefølje	Dagsværdi option	Aktiver	Forpligtelser		
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	
39	Afkast og klassifikation af finansielle aktiver og forpligtelser - koncernen 2013					
Afkast						
	Renteindtægter	220.222	0	1.226.050	-	1.446.272
	Renteudgifter	-	-	-	-304.504	-304.504
	Netto renteindtægter	220.222	0	1.226.050	-304.504	1.141.768
	Udbytte af aktier mv.	4.810	54.780	-	-	59.590
	Kursreguleringer	288.315	-4.939	-4.657	0	278.719
	I alt afkast	513.347	49.841	1.221.393	-304.504	1.480.077
Finansielle aktiver						
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	-	-	664.402	-	664.402
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-	-	2.043.890	-	2.043.890
	Udlån til amortiseret kostpris	-	-	18.148.528	-	18.148.528
	Obligationer til dagsværdi	12.748.674	0	-	-	12.748.674
	Aktier mv.	254.692	744.435	-	-	999.127
	Afledte finansielle instrumenter	71.241	-	-	-	71.241
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	-	652.520	-	-	652.520
	I alt finansielle aktiver	13.074.607	1.396.955	20.192.418	-	34.663.980
Finansielle forpligtelser						
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-	-	-	2.596.125	2.596.125
	Indlån	-	-	-	27.493.092	27.493.092
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	-	-	-	262.158	262.158
	Efterstillede kapitalindskud	-	-	-	725.950	725.950
	Afledte finansielle instrumenter	89.292	-	-	-	89.292
	Indlån i puljeordninger	-	652.520	-	-	652.520
	I alt finansielle forpligtelser	89.292	652.520	-	31.077.325	31.819.137
	Afkast og klassifikation af finansielle aktiver og forpligtelser - koncernen 2012					
Afkast						
	Renteindtægter	304.453	0	1.221.919	-	1.526.372
	Renteudgifter	-	-	-	-352.740	-352.740
	Netto renteindtægter	304.453	0	1.221.919	-352.740	1.173.632
	Udbytte af aktier mv.	3.863	10.462	-	-	14.325
	Kursreguleringer	325.083	19.549	77	0	344.709
	I alt afkast	633.399	30.011	1.221.996	-352.740	1.532.666
Finansielle aktiver						
	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
	I alt finansielle aktiver	14.147.380	1.094.015	19.567.375	-	34.808.770
Finansielle forpligtelser						
	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
	I alt finansielle forpligtelser	204.145	442.632	-	31.557.814	32.204.591

Note	Koncernen		Banken		
	2013 1.000 kr.	2012 1.000 kr.	2013 1.000 kr.	2012 1.000 kr.	
40	Transaktioner med nærtstående parter				
	Mellemværender med tilknyttede virksomheder				
	Udlån til amortiseret kostpris	0	0	2.615.580	2.314.123
	Indlån og anden gæld	0	0	12.729	12.753
	Udstedte garantier	0	0	35.200	35.200
	Modtagne sikkerheder og garantier	0	0	0	0
	Renter vedrørende udlån til amortiseret kostpris	0	0	44.473	37.564
	Renter vedrørende indlån og anden gæld	0	0	32	32
	Gebyrer og andre driftsindtægter	0	0	2.751	1.878
	Mellemværender med associerede virksomheder				
	Udlån til amortiseret kostpris	0	37.591	0	37.591
	Indlån og anden gæld	159.924	260.569	159.924	260.569
	Udstedte garantier	0	0	0	0
	Modtagne sikkerheder og garantier	8.093	8.261	8.093	8.261
	Renter vedrørende udlån til amortiseret kostpris	2.172	2.581	2.172	2.581
	Renter vedrørende indlån og anden gæld	1.728	2.559	1.728	2.559
	Gebyrer og andre driftsindtægter	349	1.122	349	1.122
	Direktion og bestyrelse				
	Udlån til amortiseret kostpris	2.909	2.298	2.909	2.298
	Indlån og anden gæld	8.657	8.626	8.657	8.626
	Udstedte garantier	1.305	2.736	1.305	2.736
	Modtagne sikkerheder og garantier	3.615	2.035	3.615	2.035
	Renter vedrørende udlån til amortiseret kostpris	74	64	74	64
	Renter vedrørende indlån og anden gæld	101	100	101	100
	Gebyrer og andre driftsindtægter	106	114	106	114
	Storaktionærer				
	Udlån til amortiseret kostpris	263	685	263	685
	Indlån og anden gæld	244.028	72.886	244.028	72.886
	Udstedte garantier	28.600	0	28.600	0
	Modtagne sikkerheder og garantier	2.026.655	5.000	2.026.655	5.000
	Renter vedrørende udlån til amortiseret kostpris	74	741	74	741
	Renter vedrørende indlån og anden gæld	3.797	900	3.797	900
	Gebyrer og andre driftsindtægter	5.738	7.514	5.738	7.514

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 lånninger og vederlag anførte, omfatter alene sædvanlige indlån og udlån samt ydede kreditfaciliteter og foretages på markedsvilkår.

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

Mellemværende med direktion og bestyrelse er oprettet på markedsmæssige vilkår. Rentesatser for lån i 2013 er 4,0 pct. - 11,5 pct. (2012: 4,0 pct. - 11,5 pct.) for direktionen og nærtstående, og 2,0 pct. - 4,0 pct. (2012: 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. (2012: 20.000 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

41 Virksomheds sammenslutning

Den 26. juni 2013 overtog Arbejdernes Landsbank tre filialer fra Østjyds Bank. Overtagelsen omfattede medarbejdere, kunder og samtlige aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser, der relaterede sig til de tre filialer.

Dagsværdien af de overtagne aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser svarer til den kontante købesum, hvorfor der ikke fremkommer et forskelsbeløb (goodwill).

Der er i forbindelse med tilkøbet afholdt transaktionsomkostninger for 8,2 mio. kr., som er indregnet i resultatopgørelsen under „Udgifter til personale og administration“.

På grund af manglende registreringer er det ikke muligt at opgøre og oplyse om koncernens resultat, såfremt overtagelsesdatoen havde været 1. januar 2013.

Effekten af den overtagne aktivitetens ordinære drift påvirker koncernens resultat for 2013 med 7,0 mio. kr.

	Koncernen 2013 1.000 kr.
Overtagne aktiver og forpligtelser til dagsværdi	
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	4.240
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	552.800
Immaterielle aktiver, kunderelationer	25.900
Aktier og andre kapitalandele	75.000
Øvrige materielle aktiver	600
Andre aktiver	14.267
Aktiver i alt	672.807
Forpligtelser i alt	
Indlån og anden gæld	977.050
Andre passiver	7.600
Forpligtelser i alt	984.650
Overtagne nettoaktiver	-311.843
Købesum	-311.843
Forskelsbeløb	0
Eventualforpligtelser, garantier	160.000

Note	Koncernen		Banken	
	2013 1.000 kr.	2012 1.000 kr.	2013 1.000 kr.	2012 1.000 kr.
42	Koncernoversigt			
Associerede virksomheder				
Forsikrings-Aktieselskabet ALKA, Høje-Taastrup				
Hovedtal				
Aktiekapital	88.099	88.099	88.099	88.099
Egenkapital	2.093.080	1.912.382	2.093.080	1.912.382
Ejerandel (pct.)	32,1	32,1	32,1	32,1
Aktiver	4.743.392	4.517.013	4.743.392	4.517.013
Forpligtelser	2.650.312	2.604.631	2.650.312	2.604.631
Nettoaktiver	2.093.080	1.912.382	2.093.080	1.912.382
Arbejdernes Landsbanks andel af nettoaktiver	672.791	614.719	672.791	614.719
Nettoomsætning i alt	1.386.085	1.787.225	1.386.085	1.787.225
Periodens resultat i alt	241.051	402.350	241.051	402.350
Arbejdernes Landsbanks andel af periodens resultat	77.484	129.322	77.484	129.322
Opgørelsen for 2013 er pr. 30/9-2013 (ej revideret)				
Opgørelsen for 2012 er pr. 31/12-2012				
Nettoomsætning defineres som præmieindtægter for egen regning.				
Forsikrings-Aktieselskabet ALKA er et aktieselskab og udbyder privat-, erhvervs- og gruppelivsforsikring med særlig vægt på lønmodtager-familiernes forsikringsbehov				
Foreningen Bankernes EDB Central, Roskilde				
Hovedtal				
Kapitalindskud	1.378.000	1.299.016	1.378.000	1.299.016
Egenkapital	1.583.500	1.488.104	1.583.500	1.488.104
Ejerandel (pct.)	22,9	22,7	22,9	22,7
Aktiver	1.979.900	1.921.472	1.979.900	1.921.472
Forpligtelser	396.400	433.368	396.400	433.368
Nettoaktiver	1.583.500	1.488.104	1.583.500	1.488.104
Arbejdernes Landsbanks andel af nettoaktiver	362.918	338.202	362.918	338.202
Nettoomsætning i alt	859.600	1.152.610	859.600	1.152.610
Periodens resultat i alt	16.500	10.282	16.500	10.282
Arbejdernes Landsbanks andel af periodens resultat	3.781	2.337	3.781	2.337
Opgørelsen for 2013 er pr. 30/9-2013 (ej revideret)				
Opgørelsen for 2012 er pr. 31/12-2012				
Foreningen Bankernes EDB Central er et a.m.b.a. og servicere pengeinstitutter og andre institutioner i finanssektoren med forretningsmæssig it-understøttelse.				

	Banken	
	2013	2012
	1.000 kr.	1.000 kr.
Koncernoversigt, fortsat		
Tilknyttede virksomheder der konsolideres		
AL Finans A/S, København		
Selskabskapital	6.000	6.000
Egenkapital	139.839	103.152
Ejerandel (pct.)	100	100
Resultat	36.686	20.707
Finansieringsselskabet AL Finans A/S er et aktieselskab og tilbyder bilfinansiering, leasing og factoring. Selskabets aktiviteter er finansieret med egenkapital og låntagning i moderselskabet. Selskabet har i 2013 i gennemsnit beskæftiget 76,8 medarbejdere omregnet til fuldtid.		
Handels ApS Panoptikon, København		
Selskabskapital	500	500
Egenkapital	12.727	12.729
Ejerandel (pct.)	100	100
Resultat	4	5
Handels ApS Panoptikon er et anpartsselskab, og der er aktuelt ikke aktivitet i selskabet. Selskabet har ikke haft medarbejdere ansat i 2013.		

Note	2013 1.000 kr.	2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.
43 Hovedtal for banken					
Resultatopgørelse					
Netto renteindtægter	1.080.265	1.040.163	999.649	862.104	870.436
Netto gebyr- og provisionsindtægter mv.	317.739	291.426	272.706	256.377	228.870
Basisindtjening, ekskl. handelsindtjening	1.398.004	1.331.589	1.272.355	1.118.481	1.099.306
Handelsindtjening	102.805	95.700	87.436	97.721	81.670
Basisindtjening i alt	1.500.809	1.427.289	1.359.791	1.216.202	1.180.976
Personaleomkostninger	-637.205	-621.562	-583.143	-587.552	-542.147
Administrationsomkostninger og afskrivninger	-495.701	-440.579	-452.808	-444.897	-445.412
Basisresultat før nedskrivninger	367.903	365.148	323.840	183.753	193.417
Nedskrivninger på udlån mv.	-229.778	-270.887	-199.012	-163.226	-237.954
Basisresultat	138.125	94.261	124.828	20.527	-44.537
Beholdningsresultat, ekskl. anlægsbeholdning	285.827	378.919	-195.251	80.981	369.772
Anlægsbeholdning	121.135	103.200	102.831	128.075	-80.558
Resultat før sektorløsninger	545.087	576.380	32.408	229.583	244.677
Bidrag til sektorløsninger	-41.603	-26.015	-34.756	-107.162	-132.198
Resultat før skat	503.484	550.365	-2.348	122.421	112.479
Skat	-80.122	-93.764	40.419	11.426	-36.898
Resultat	423.362	456.601	38.071	133.847	75.581
Øvrige hovedtal					
Netto rente- og gebyrindtægter	1.461.102	1.390.745	1.342.172	1.264.843	1.183.738
Kursreguleringer	274.724	346.363	-220.870	26.968	276.784
Udgifter til personale og administration	-1.066.358	-1.020.373	-1.008.150	-1.005.347	-937.805
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	149.336	148.747	127.321	116.672	-10.568
Udlån	18.051.773	17.687.171	16.948.118	16.917.430	16.954.659
Obligationer til dagsværdi	12.748.674	13.843.097	13.034.557	10.464.216	8.722.428
Indlån inkl. puljer	28.134.619	24.100.569	22.932.631	20.942.449	21.406.246
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	261.164	3.089.802	3.630.918	3.613.450	812.669
Efterstillede kapitalindskud	725.590	720.951	718.620	328.000	328.000
Egenkapital	3.929.360	3.607.213	3.157.260	3.118.224	2.939.710
Aktiver i alt	37.567.966	36.773.174	34.570.204	32.344.168	30.512.085
Eventualforpligtelser i alt	2.518.258	2.544.182	3.573.421	3.713.886	4.223.958

Note		2013	2012	2011	2010	2009	
44	Nøgletal for banken						
	Solvens						
	Solvensprocent	pct.	14,9	14,6	13,3	13,0	12,8
	Kernekapitalprocent	pct.	13,9	13,5	12,2	11,9	11,9
	Indtjening						
	Egenkapitalforrentning før skat	pct.	13,4	16,3	-0,1	4,0	3,9
	Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	11,2	13,5	1,2	4,4	2,6
	Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,35	1,40	1,00	1,09	1,08
	Resultat pr. 1.000 kr. aktie	kr.	1.411,2	1.522,0	126,9	446,2	251,9
	Markedsrisiko						
	Renterisiko	pct.	-2,3	-1,4	0,2	3,0	3,8
	Valutaposition	pct.	4,5	3,3	7,1	8,1	6,7
	Valutarisiko	pct.	0,1	0,0	0,2	0,1	0,2
	Likviditet						
	Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	pct.	68,6	77,9	77,6	84,1	81,7
	Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet *)	pct.	261,2	268,0	248,0	237,4	221,9
	Kredit						
	Summen af store engagementer **)	pct.	46,5	35,5	54,3	66,2	52,6
	Årets nedskrivningsprocent	pct.	1,1	1,3	1,0	1,1	1,4
	Årets udlånsvækst **)	pct.	2,1	3,5	0,2	-0,2	-2,6
	Udlån i forhold til egenkapital		4,6	4,9	5,4	5,4	5,8
	Egenkapital						
	Indre værdi	kr.	1.309,8	1.202,4	1.052,4	1.039,4	979,9
	Foreslået udbytte pr. 1.000 kr. aktie	kr.	200,0	350,0	80,0	80,0	0,0
	Medarbejdere						
	Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede		999	987	988	987	991

*) Definitionen af overdækning ift. lovkrav om likviditet er ændret i 2013. Overdækningen skal nu beregnes efter største værdi af 10 % - og 15 % kravet. Nøgletallet for 2013 er beregnet efter 15 % kravet, øvrige år efter 10 % kravet.

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

Note

45 Definition af Nøgletal

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

Nøgletal beregnet i henhold til Finanstilsynets vejledning, jf. regnskabsbekendtgørelsen

1. Solvensprocent =	$\frac{\text{Basiskapital efter fradrag} \times 100}{\text{Risikovægtede aktiver}}$
2. Kernekapitalprocent =	$\frac{\text{Kernekapital efter fradrag} \times 100}{\text{Risikovægtede aktiver}}$
3. Egenkapitalforrentning før skat =	$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Egenkapital (gns.)}}$
4. Egenkapitalforrentning efter skat =	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Egenkapital (gns.)}}$
5. Indtjening pr. omkostningskrone =	$\frac{\text{Indtægter}}{\text{Omkostninger (ekskl. skat)}}$
6. Renterisiko =	$\frac{\text{Renterisiko} \times 100}{\text{Kernekapital efter fradrag}}$
7. Valutaposition =	$\frac{\text{Valutakursindikator 1} \times 100}{\text{Kernekapital efter fradrag}}$
8. Valutarisiko =	$\frac{\text{Valutakursindikator 2} \times 100}{\text{Kernekapital efter fradrag}}$
9. Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån =	$\frac{\text{Udlån} + \text{nedskrivninger på udlån}}{\text{Indlån}}$
10. Udlån i forhold til egenkapital =	$\frac{\text{Udlån}}{\text{Egenkapital}}$
11. Årets udlånsvækst*) =	$\frac{(\text{Udlån ekskl. repo ultimo} - \text{udlån ekskl. repo primo}) \times 100}{\text{Udlån ekskl. repo primo}}$
12. Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet*) =	$\frac{\text{Overdækning ift. kravet FIL §152}}{\text{Største værdi af 10 pct.- og 15 pct. lovkravet}}$
13. Summen af store engagementer*) =	$\frac{\text{Sum af store engagementer efter fradrag, ekskl. kreditinstitutter}}{\text{Basiskapital efter fradrag}}$
14. Årets nedskrivningsprocent =	$\frac{\text{Årets nedskrivninger på udlån og garantier} \times 100}{\text{Udlån} + \text{nedskrivninger} + \text{garantier}}$
Supplerende nøgletal	
15. Resultat pr. 1.000 kr. aktie =	$\frac{\text{Resultat}}{\text{Antal 1.000 kr. aktier}}$
16. Indre værdi =	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Aktiekapital}}$
17. Foreslået udbytte pr. 1.000 kr. aktie =	$\frac{\text{Udbytteprocent} \times \text{aktiens pålydende}}{100}$
18. Ejendomseksponering*)	$\frac{(\text{Bruttoudlån og garantier inden for branchen „Gennemførelse af byggeprojekter“} + \text{branchen „Fast ejendom“}) \times 100}{\text{Bruttoudlån} + \text{garantier}}$
19. Stabil funding*)	$\frac{\text{Udlån}}{\text{Sum af indlån inkl. puljer} + \text{gæld til Danmarks Nationalbank med restløbetid} > 1\text{år} + \text{udstedte obligationer med restløbetid} > 1\text{år} + \text{efterstillede kapitalindskud} + \text{egenkapital}}$

*) Nøgletallet anvendes i Finanstilsynets pejlemærker.

Ledelse, organisation mv.

Ledelseshverv i andre virksomheder

Bestyrelsesmedlemmer

Poul Erik Skov Christensen

f. 1952

Tidl. forbundsformand,

Fagligt Fælles Forbund – 3F

Medlem af bestyrelsen siden 1997

Medlem af bestyrelsen i:

Fagbevægelsens Erhvervsinvestering A/S

Fonden Femern Belt Development

PensionDanmark Holding A/S

PensionDanmark A/S

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

Investeringsfonden 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

Claus Jensen

f. 1964

Forbundsformand,

Dansk Metal

Medlem af bestyrelsen siden 2013

Medlem af bestyrelsen i:

Arbejderbevægelsens Kooperative Finansieringsfond
A/S A-Pressen

Industriens Pensionsforsikring A/S

Industriens Pension Service A/S

Industripension Holding A/S

Industriens Kompetenceudviklingsfond, IKUF

Industriens Uddannelse- og Samarbejdsfond, IUS

Ulandssekretariatet

Mette Kindberg

f. 1957

Næstformand,

HK/Danmark

Medlem af bestyrelsen siden 2008

Medlem af bestyrelsen i:

Asx 7 ApS

Fagbevægelsens Erhvervsinvestering A/S

Landsorganisationen i Danmark

Kommanditselskabet Christiansminde

Torben Möger Pedersen

f. 1955

Adm. direktør,

PensionDanmark A/S og PensionDanmark Holding A/S

Medlem af bestyrelsen siden 2013

Medlem af bestyrelsen i:

Dansk Selskab for Virksomhedsledelse

Forsikring & Pension

Tænketanken DEA

Professionshøjskolen Metropol

Foreningen til udvikling af bestyrelsesarbejde i Danmark

Bestyrelsesformand for PensionDanmark koncernens
datterselskaber

Johnny Skovengaard

f. 1950

Tidl. næstformand,

Fagligt Fælles Forbund – 3F

Medlem af bestyrelsen siden 2009

Medlem af bestyrelsen i:

Forsikrings-Aktieselskabet Alka

Niels Sørensen

f. 1954

Administrationschef,

Fødevareforbundet NNF

Medlem af bestyrelsen siden 2012

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

Arbejdsmiljøkonsulent,

medarbejderrepræsentant

Medlem af bestyrelsen siden 1998

Medlem af bestyrelsen i:

Arbejderbevægelsens Kooperative Finansieringsfond

Henrik Thagaard

f. 1963

Afdelingsdirektør,

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

PensionDanmark Holding A/S

PensionDanmark A/S

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 Pensionskasse for Finansansatte

Bankpension Livs- og Forsikringselskab

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

Repræsentantskab

Formand:

Claus Jensen
Forbundsmand
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

Tidl. forbundsformand
Fagligt Fælles Forbund – 3F

Per Christensen

Forbundsformand
Fagligt Fælles Forbund – 3F

Jeppe Christiansen

Direktør
Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S

Frank Jensen

Overborgmester
Københavns Kommune

Mette Kindberg

Næstformand
HK/Danmark

Henrik Kjærgaard

Næstformand
Dansk Metal

Jane Korczak

Næstformand
Fagligt Fælles Forbund – 3F

Max Meyer

Forbundsformand
Blik- og Rørarbejderforbundet
i Danmark

Poul Monggaard

Tidl. forbundsformand
Dansk Frisør- og Kosmetiker Forbund

Frode Nicolaisen

Direktør
Lo-skolen

Jørn Erik Nielsen

Forbundsformand
Malerforbundet i Danmark

Kaj Olsen

Tidl. hovedkasserer
Serviceforbundet

Torben Møger Pedersen

Adm. direktør
PensionDanmark A/S

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

Tidl. næstformand
Fagligt Fælles Forbund – 3F

Niels Sørensen

Administrationschef
Fødevareforbundet NNF

Ulla Sørensen

Hovedkasserer
Fagligt Fælles Forbund – 3F

Ole Wehlast

Forbundsformand
Fødevareforbundet NNF

MEDARBEJDERREPRÆSENTANTER

René Bo Nielsen

Bankbetjent

Ulla Strøm Nordenhof

Arbejdsmiljøkonsulent

Henrik Thagaard

Afdelingsdirektør

Ledelse mv.

BESTYRELSE

Formand:

Poul Erik Skov Christensen

Tidl. forbundsformand

Lars Andersen

Direktør,

fmd. for revisionsudvalget

Harald Børsting

Formand

Claus Jensen

Forbundsformand,

mdl. af revisionsudvalget

Mette Kindberg

Næstformand,

mdl. af revisionsudvalget

Torben Møger Pedersen

Adm. direktør

Johnny Skovengaard

Tidl. næstformand

Niels Sørensen

Administrationschef

Valgt af bankens medarbejdere:

Jette Kronborg

Kunderådgiver

John Markussen

Kundekonsulent

Ulla Strøm Nordenhof

Arbejdsmiljøkonsulent

Henrik Thagaard

Afdelingsdirektør

DIREKTION

Gert R. Jonassen

Ordførende direktør

Jan W. Andersen

Bankdirektør

ØVRIGE I DEN DAGLIGE LEDELSE

Bent Bøjden

IT direktør

Peter Froulund

Kommunikations- og marketing-

direktør

Finn Hansen

HR direktør

Kjeld Gosvig-Jensen

Juridisk direktør

Jesper K. Karlsen

Kreditdirektør

Leif Klinge

Økonomidirektør

Susanne Bechsgaard

Forretningsdirektør

Per Rick

Forretningsdirektør

Simon Sinding Jørgensen

Strategi- og forretningsudviklings-

direktør

REVISION

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartner-
selskab

Anne Marie Haas

Revisionschef

Intern Revision

STABSFUNKTIONER

Jura
– Inkasso og Compliance:

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

Kirsten Fynbo
Inkassochef

Merete Svarre
Compliancechef

Strategi og Ledelse:

Simon Sinding Jørgensen
*Strategi- og forretningsudviklings-
direktør*

Majken K. A. Køhler
Forretningsudviklingschef

Jesper A. Nielsen
Forretningschef

HR:

Finn Hansen
HR direktør

–
HR udviklingschef

Kommunikation & Marketing:

Peter Froulund
*Kommunikations- og marketing-
direktør*

Jesper Bjerrehuus
Kommunikationschef

Lisbeth Holm Benattia
Marketingchef

IT:

Bent Bøjden
IT direktør

Kredit:

Jesper K. Karlsen
Kreditdirektør

Kreditrisiko:

Morten Pii Johannessen
Kreditrisikochef

Likviditet og Finans:

Lars Theilmann
*Afdelingsdirektør for forretnings-
understøttelse*

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
Investeringschef

Lone Kjærgaard
Cheføkonom

Søren Ødum Nielsen
*Seniorøkonom,
Chef for Intern Risikostyring
i Likviditetsområdet*

Pantebrev:

Søren Zak
Pantebrevsdirektør

Økonomi:

Leif Klinge
*Økonomidirektør,
ansvarlig for all risk rapportering*

Bent Henckel Jensen
All risk koordinator

Klaus Gydesen
Chef for Bygning og Indretning

Henrik Schneller
Chef for Facility Management

Filialsupport og Bolig:

Henrik Thagaard
Afdelingsdirektør

Elisabeth Eriksen
*Filialsupportchef
Odense*

Marianne Hougaard
*Filialsupportchef
Glostrup*

Morten Kjær
*Filialsupportchef
Aarhus*

Jens Damgaard Nielsen
Boligforeningschef

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 John Povlsen

Filialen i Grindsted

Vestergade 12
7200 Grindsted

Filialchef Karin Liboriussen

Filialen i Gug

Gugvej 223
9210 Aalborg SØ

Filialchef Lars Frilev

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 Stærmose

Filialen i Holstebro

Nørregade 32
7500 Holstebro

Filialdirektør Mette Danielsen

Filialen i Horsens

Søndergade 48
8700 Horsens

Filialdirektør René Sommer

Filialen i Horsens

Rådhusstorvet 11
8700 Horsens

Filialdirektør René Sommer

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 på Randersvej

Randersvej 69
8200 Aarhus N

Filialchef Anders Graver Pedersen

Filialen i Silkeborg

Tværgade 7
8600 Silkeborg

Filialdirektør Dorthe Bechmann

Filialen i Skanderborg

Adelgade 78
8660 Skanderborg

Filialdirektør Anders Østergaard

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

Havnegade 22 A
7100 Vejle

Filialdirektør Henrik Sørensen

Filialen i Viborg

Sct. Mathias Gade 34
8800 Viborg

Filialdirektør Jesper Grave Andersen

Filialen i Viby

Skanderborgvej 190
8260 Viby J.

Filialdirektør Karen Grøn

Filialen i Aabenraa

H.P. Hanssens Gade 12
6200 Aabenraa

Filialdirektør Tom Kronborg

Filialen i Åbyhøj

Haslevej 17
8230 Åbyhøj

Filialchef Flemming Nielsen

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 Lars Alsøe

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 Jette Lund

Filialen i Gladsaxe

Søborg Hovedgade 193
2860 Søborg

Filialdirektør Niels Lund Sørensen

Filialen i Glostrup

Banegårdsvej 9
2600 Glostrup

Filialdirektør Anette Meier

Filialen i Herlev

Herlev Hovedgade 136
2730 Herlev

Filialdirektør Robert Bjørnholt

Feb. 2014: Filialdirektør Kim Dam

Filialen i Hvidovre

Hvidovrevej 85
2650 Hvidovre

Filialdirektør Anita Skov Carlsen

Filialen i Kastrup

Kastrupvej 201
2770 Kastrup

Filialdirektør Niels Jørgen Jørgensen

Filialen på Kongelundsvej

Kongelundsvej 289
2770 Kastrup

Filialdirektør Marianne Skov Jacobsen

Filialen i Lyngby

Jernbaneplassen 14
2800 Lyngby

Filialdirektør Jens Kristian Petersen

Filialen i Mimersgade

Mimersgade 49
2200 København N

Filialchef Thomas H. Thørner

Filialen på Nørrebro

Nørrebrogade 52 &
Nørrebrogade 62
2200 København N

Filialdirektør Helge Olsen

Filialen ved Rundetårn

Landemærket 8
1119 København K

Filialdirektør Kåre S. M. Breinholt

Filialen i Rødovre

Tårnvej 221
2610 Rødovre

Filialdirektør Kim Dam

Feb. 2014: Filialdirektør Robert Bjørnholt

Filialen i Sydhavnen

Borghjergsvej 32
2450 København SV

Filialdirektør Lisbeth Ringsted

Filialen i Taastrup

Køgevej 75
2630 Taastrup

Filialdirektør Jørgen Palle Jensen

Filialen i Valby

Valby Langgade 136
2500 Valby

Filialdirektør Bo Møller Larsen

Mar. 2014: Filialchef Michael N. Kragbæk

Filialen i Vanløse

Jernbane Alle 66
2720 Vanløse

Filialchef Lars Ottosen

Filialen på Østerbro

Ndr. Frihavnsgade 74
2100 København Ø

Filialdirektør Kim Foss Lund

Filialen på Østerfælled Torv

Østerfælled Torv 38
2100 København Ø

Filialchef Mikkel S. L. Krogsfeldt

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
 Jyllingecentret 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 i Roskilde
 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