

Årsrapport 2014



Generalforsamling

i Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank, mandag den 09. marts 2015

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. Forslag om anvendelse af overskud inden for de i vedtægternes § 24 fastsatte rammer eller om dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.
5. Behandling af fremkomne forslag*.

5.1.A Forslag fra bestyrelsen om ændring af bankens vedtægter

Ændring af §§ 5, 14 og 21:

- § 5 ændres således, at pensionsselskaber tillades som aktionærer.
- § 14 ændres således, at bestyrelsen indstiller en dirigent til valg af generalforsamlingen.
- § 21 ændres således, at direktionens adgang til at meddele fuldmagt til medarbejdere stadfæstes i vedtægten.

5.1.B Forslag fra repræsentantskabet og bestyrelsen om ændring af bankens ledelsesstruktur og ændring af selskabets vedtægter som følge heraf.

Som led i en modernisering af bankens ledelse, med afsæt i den nye ledelsesbekendtgørelse, stiller repræsentantskabet og bestyrelsen enstemmigt forslag om ophævelse af repræsentantskabet og etablering af direkte valg til bestyrelsen. Herved bliver repræsentantskabet nedlagt i sin nuværende form, men bestyrelsen vil efterfølgende etablere et rådgivende repræsentantskab, der med en bred repræsentation på 20-30 medlemmer kan deltage og give sparring til bestyrelsen om udvikling af banken, strategisk og forretningsmæssigt.

Bankens vedtægter foreslås i den forbindelse ændret således, at alle bestemmelser om repræsentantskabet, valg til dette og dets opgaver ophæves, og at den

eksisterende bestemmelse i vedtægternes § 19 om valg til bestyrelsen m.v. ændres til følgende ordlyd:

„Bestyrelsens medlemmer vælges af generalforsamlingen, bortset fra de medlemmer, der vælges i henhold til reglerne om medarbejderrepræsentation i bestyrelsen.

For at kunne opstilles som kandidat til bestyrelsen, skal kandidaten opfylde kravene i de gældende regler og kodeks for bestyrelsesmedlemmer i en finansiel virksomhed, herunder bankens krav i henhold hertil.

Bestyrelsen består af mindst 6 og højst 12 medlemmer, hvoraf indtil 8 medlemmer er generalforsamlingsvalgte, og indtil 4 medlemmer er valgt i henhold til Selskabslovens regler om medarbejderrepræsentanter. For de generalforsamlingsvalgte medlemmer gælder det, at de vælges for ét år ad gangen. Genvalg kan finde sted.

Bestyrelsen konstituerer sig efter den ordinære generalforsamling ved valg af formand og næstformand.

Bestyrelsen træffer nærmere bestemmelser om udførelsen af sit hverv i en forretningsorden.

Bestyrelsen holder møde, når dens forretningsorden kræver det. Ethvert medlem af bestyrelsen, bankens direktion, bankens valgte revisorer og den interne revisionschef kan forlange, at bestyrelsen indkaldes.

Bankens direktion, bankens valgte revisorer eller den interne revisionschef har ret til at være til stede og udtale sig ved bestyrelsesmøder, medmindre bestyrelsen i den enkelte sag træffer anden bestemmelse. Bankens valgte revisorer og den interne revisionschef har altid ret til at deltage i bestyrelsesmøder under behandling af sager, der har betydning for revisionen eller for aflæggelse af regnskabet. Bankens valgte revisorer eller den interne revisionschef har pligt til at deltage i bestyrelsens behandling af de pågældende sager, såfremt det ønskes af blot ét bestyrelsesmedlem.

Formanden sammenkalder bestyrelsen og leder dens forhandlinger. Over forhandlingerne føres en protokol, der underskrives af de tilstedeværende medlemmer.

Et bestyrelsesmedlem, et af bankens direktionsmedlemmer, en af bankens valgte revisorer eller den interne revisionschef, der ikke er enig i bestyrelsens beslutning, har ret til at få sin mening indført i protokollen.

Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når mere end halvdelen af medlemmerne er til stede. Alle beslutninger træffes, hvor ikke lovgivningen måtte kræve andet, ved simpelt stemmeflertal. Er stemmerne lige, gør formandens, eller i dennes forfald den som formand fungerendes stemme udslaget.

Bestyrelsen har i henhold til lovgivningen det påhvillende ansvar for bankens ledelse. Arbejdsdelingen mellem bestyrelse og direktion fastlægges i en af bestyrelsen givne instruks.

Bestyrelsen ansætter og afskediger medlemmer af direktionen, vicedirektører samt den interne revisions- og vicerevisionschef.

Bestyrelsen kan, når den finder det relevant, eller når det påkræves af lovgivningen, nedsætte et bestyrelsesudvalg. Retningslinjerne for udvalget og udvalgets arbejde skal løbende evalueres af den samlede bestyrelse, som har det endelige ansvar for behandlingen og de beslutninger der træffes.“

I §§ 4, 9, 11, 12, 15, 17, 18, 20, 22, 23 og 24 foreslås konsekvenstilretninger og ændringer af sproglig karakter som følge af forslaget.

6. Valg af medlemmer til bestyrelsen.

Bestyrelsen er til dato valgt af repræsentantskabet. Forudsat at der sker vedtagelse af det under dagsordenspunkt 5.1. B stillede forslag, skal der på generalforsamlingen foretages direkte valg af medlemmer til bestyrelsen.

Bestyrelsens nuværende generalforsamlingsvalgte medlemmer:

Poul Erik Skov Christensen (formand)	Per Christensen
Lars Andersen	Claus Jensen
Harald Børsting	Mette Kindberg
Torben Möger Pedersen	Niels Sørensen

foreslås enstemmigt af repræsentantskabet og bestyrelsen valgt af generalforsamlingen, idet bestyrelsens

formand Poul Erik Skov Christensen dog ikke er på valg, da han udtræder af bestyrelsen. Til nyvalg foreslås Arne Grevsen.

I bankens årsrapport 2014 og på bankens hjemmeside www.al-bank.dk findes yderligere informationer om de foreslåede kandidater, deres kvalifikationer samt oplysninger om ledelseshverv i andre virksomheder.

Hvis det under dagsordenspunkt 5.1. B fremsatte forslag ikke vedtages, skal der foretages valg af 27 repræsentantskabsmedlemmer, hvor repræsentantskabet og bestyrelsen enstemmigt foreslår valg af

Lars Andersen	Marina Hoffmann
Harald Børsting	Frank Jensen
Per Christensen	Henrik Kjærgaard
Arne Grevsen	Jane Korczak
Claus Jensen	Max Meyer
Mette Kindberg	Henrik Buch Nielsen
Torben Möger Pedersen	Torben Poulsen
Niels Sørensen	Jørgen Juul Rasmussen
Mads Andersen	Lizette Risgaard
Inger Bolwinkel	Kim Simonsen
Jacob Bundsgaard	Ulla Sørensen
Jens Bærentsen	Kresten Vendelboe
John Dybart	Ole Wehlast
Lone N. Frost	

7. Valg af revisor

* I.h.t. § 16 stk. 2 i bankens vedtægter, er en beslutning om ændring af bankens vedtægter kun gyldig, såfremt den tiltrædes af mindst to tredjedele såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital (kvalificeret flertal).



GERT R. JONASSEN
Ordførende direktør

JAN W. ANDERSEN
Bankdirektør

Indhold

Travlhed og fremdrift	05
Hovedtal for koncernen	07
Nøgletal for koncernen	08

Ledelsesberetning

2014 for koncernen Arbejdernes Landsbank	10
Forventninger til 2015	10
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Likviditet	12
Kapitalforhold	12
Forretningsgrundlag	13
Kapitalstruktur	15
Corporate Governance og lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse	15
Risikostyring	23
Finanstilsynets pejlemærker	23
Regnskabsmæssige skøn og vurderinger	25
Begivenheder efter regnskabsperiodens udløb	25
Redegørelse for samfundsansvar – CSR	26
Visionsarbejdet i 2014	27
Den økonomiske og finansielle udvikling i 2014	31
Dansk økonomi	33
Forventninger til økonomien i 2015	34
Organisationsdiagram	35
Oversigt over bankens udvikling	36

Påtegninger

Ledelsespåtegning	38
Den uafhængige revisors erklæringer	39

Årsregnskab og koncernregnskab

Resultatopgørelse og totalindkomst	41
Balance	42
Bevægelser på egenkapitalen	43
Pengestrømsopgørelse	44
Oversigt over noter	45
Ledelse, organisation mv.	94



Travlhed og fremdrift

Med et resultat på 266 mio. kr. efter skat og en forrentning af egenkapitalen på 6,6 pct. efter skat har koncernen præsteret et tilfredsstillende resultat.

Dansk økonomi fortsatte i lavt gear i 2014. Selvom beskæftigelsen steg, BNP voksede og boligpriserne bevægede sig opad, var fremgangen behersket og blev aldrig rigtig overbevisende.

Sindsstemningen og humøret blandt danskerne blev ellers løftet under den rekordvarme sommer. Alligevel holdt danskerne en fuldstændig flad udvikling i forbruget for femte år i træk. Tilliden til økonomien faldt da også tilbage i efteråret og blev på dette lavere niveau året ud. Eksporten begyndte også at falde i niveau, og på trods af forventninger om det modsatte fortsatte renterne med at falde til et historisk lavt niveau. Dette, kombineret med det markante fald i oliepriserne i slutningen af året, er tegn på, at det kommer til at tage tid, før vi igen kan se en klar vækst.

Den finansielle sektor har budt på nye konstellationer, hvor Jyske Banks køb af BRF har fået konsekvenser for Jyske Banks samarbejde med Totalkredit. Arbejdernes Landsbank har valgt at fortsætte samarbejdet med Totalkredit. Vi glæder os over, at samarbejdet omkring fælles IT-drift og IT-udvikling er blevet styrket gevaldigt med flere nye aktører på datacentralen BEC, som senest er beriget med Nykredit og SparNord i medlemskredsen. Det giver os tiltro til, at dette vigtige drifts- og udviklingsområde også de kommende år vil blive styrket og skabe rammen om en bæredygtig økonomisk platform med de nødvendige muskler til at møde udfordringerne.

Den finansielle sektor har også været præget af en meget ihærdig indsats for at ryste sporene fra finanskrisen af sig, hvor alle nye regler synes at sætte fokus på og stille krav til risikostyringen i de enkelte kreditinstitutter. De mange regler øger kompleksiteten og arbejdsbyrden. Tiltagene kan også være svære at forstå for kunderne.

Hvidvaskning er et godt eksempel på, at vi skal anvende meget tid på at forklare velfungerede kunder, hvorfor de skal fremskaffe legitimationsoplysninger, selvom vi har kendt dem gennem flere år. Vi ved, det tjener et højere formål, og vi går til opgaven med dedikation og omhu og

kan kun håbe på at få kundernes forståelse for nødvendigheden heraf.

Vi vælger derfor også at se det i sammenhæng med meddelelsen om, at vi for 6. år i træk af det uafhængige analysebureau CEM Institute er blevet kåret som det pengeinstitut, kunderne er mest tilfredse med. Det ser vi som bevis på, at kunderne respekterer os og har forståelse for den høje kvalitet, vi ønsker at fastholde i vores måde at drive bankvirksomhed. Men, mest af alt ser vi kundernes bedømmelse som en anerkendelse af, hvorledes vi tilgår dem i hverdagen.

Vi tror stadig på, at vores kunder ønsker en personlig relation til vores medarbejdere, når det gælder de store økonomiske beslutninger, men også ser fordelene i en udstrakt anvendelse af digitaliseringen, når det gør de daglige bankforretninger til en bekvem foranstaltning.

Vi prioriterer fortsat det lokale nærvær højt og glæder os til at åbne to nye filialer i 2015 i henholdsvis Ringsted og Holbæk. Men vi glæder os lige så meget til at tage nye digitale løsninger i brug, hvorefter det bliver helt naturligt at underskrive sine lånedokumenter hjemme i dagligstuen i stedet for at skulle haste ned i banken. Dette, samt øvrige nyskabelser på den digitale front, vil i høj grad blive en naturlig del af hverdagen fremover – også i Arbejdernes Landsbank.

Vi har altid lagt vægt på at kunne møde vores private kunders behov for rådgivning med kompetente kunderådgivere og har de seneste år arbejdet ihærdigt på også at opbygge de nødvendige kompetencer inden for små- og mellemstore erhverv, idet disse kunder også fortjener en god bank, der lægger vægt på den personlige rådgivning.

Banken fortsætter med at vækste og rundede i 2014 kunde nummer 250.000. Det er en historisk milepæl, som understreger den flotte udvikling og den store kundetilstrømning, som vi de seneste år har oplevet. Det er glædeligt at konstatere, at et stigende antal privat- og erhvervskunder

ønsker at være en del af vores forretnings set-up. Tilgangen i 2014 kan netto opgøres til mere end 7.000 kunder, hvilket vi er rigtig stolte over, og vi vil lægge os i selen for, at samtlige 250.000 kunder fortsat oplever banken som en serviceminded og attraktiv bank. Vi kan ikke være de prisbilligste på alt, men ejerbolig- og andelsboligfinansiering er områder, hvor vi til stadighed sikrer, at vi er absolut konkurrencedygtige.

Den fortsat faldende boligrente og muligheden for konverteringer skaber en herlig travlhed i forretningen, og banken ser en stor opgave i, at rådgivningen tager udgangspunkt i kundens behov, og at de mulige løsninger tager højde for, at både bank og kunde oplever en tryghed og sikkerhed for, at der indbygges den nødvendige luft i rådighedsbeløb mv. således, at selv små negative udsving ikke efterfølgende får katastrofale følger for familiens økonomi. Vi driver banken på et ansvarligt grundlag, og det vil vi fortsætte med.

I foråret gennemførte Finanstilsynet en ordinær inspektion i banken, som resulterede i både ros og ris. Banken modtog en række påbud, som loyalt er efterlevet, og som blandt andet har medført yderligere nedskrivninger, hvorved forventningerne til, at nedskrivningerne i 2014 ville falde ikke blev nået. Vi har en forhåbning om, at en række af disse nedskrivninger vil kunne genindvindes de kommende år i takt med, at vi sammen med kunderne får arbejdet med deres økonomiske forudsætninger og forbedret kreditværdighed.

Koncernens regnskabsmæssige resultater i 2014 afspejler et år med travlhed for at opretholde en sund forretning i et vigende marked, hvor det lave renteniveau ikke begunstiger en bank som vores med en stor obligationsbeholdning på mere end 14 mia. kr. Vi har holdt fast i den vedtagne investeringsstrategi med en fornuftig forrentning, men med en afdækning af kursrisici, hvilket betyder at kursreguleringer naturligt er udeblevet.

Ved halvåret 2014 fastholdt vi forventningerne til resultatet før skat til niveauet 350-400 mio. kr. Med et resultat før skat på 295 mio. kr. var vi ikke i tilstrækkelig omfang i stand til at forudsige udviklingen på de finansielle markeder. Beholdningsresultatet på 89 mio. kr. efter første halvår endte således kun i et lille plus på 3 mio. kr. Til gengæld glæder vi os over, at basisindtjeningen før nedskrivninger blev bedre end budgetteret, hvorfor resultatet som et hele betegnes som tilfredsstillende i et år med vanskelige markedsforhold.

Vi har gennem de seneste år haft opfattelsen af, at niveauet for nedskrivninger var for nedadgående, og at det

økonomiske opsving lå og lurede. Vi vælger dog at tro på, at Finanstilsynets inspektion i 2014 og de efterfølgende igangsatte handlingsplaner, kombineret med en samlet tabsreservation på udlån- og garantiporteføljen på 5,9 pct., vil betyde et mere normalt leje for det kommende år, forudsat at de nuværende økonomiske forudsigelser ikke udviser tilbageslag i 2015. Udgangspunktet vil være en nedskrivningsprocent på ca. 0,7 pct. i 2015.

Resultatet efter skat på 266 mio. kr. betegnes som tilfredsstillende og vil sammen med opskrivninger på ejendomsporteføljen medvirke til at øge konsolideringen og soliditeten. Vi er sikre 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 2015 have fokus på at håndtere fortsat kundevækst og sikre, at private kunder med rådgivningsbehov oplever en proaktiv bank, og at alle kunder oplever et højt serviceniveau afstemt med deres behov for bankydelser.

Vi forventer i 2015 at opnå et basisresultat før nedskrivninger i størrelsen 400-450 mio. kr. og et resultat før skat i størrelsen 350-400 mio. kr.

Det indstilles til generalforsamlingen, at der udloddes udbytte på 15 pct. svarende til 45 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 2014. Og til koncernens medarbejdere vil jeg sige tak for et flot og produktivt år. Det kan vi alle sammen være stolte af og bruge som et solidt fundament for en positiv udvikling og bæredygtig vækst i 2015 og fremover.

God læse- og arbejdslyst med årsrapporten for 2014.

Poul Erik Skov Christensen

Formand for bestyrelsen



POUL ERIK SKOV CHRISTENSEN
Tidl. forbundsformand

A/S Arbejdernes Landsbank - Koncernen

Hovedtal

	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.	2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.
Resultatopgørelse - efter Basisindtjeningsmodellen					
Netto renteindtægter	1.132.850	1.174.921	1.125.548	1.076.055	932.373
Netto gebyr- og provisionsindtægter mv.	454.773	410.378	355.347	329.848	303.778
Basisindtjening, ekskl. handelsindtjening	1.587.623	1.585.299	1.480.895	1.405.903	1.236.151
Handelsindtjening	130.473	102.805	95.700	87.436	97.721
Basisindtjening i alt	1.718.096	1.688.104	1.576.595	1.493.339	1.333.872
Personaleomkostninger	-725.796	-699.863	-673.004	-631.096	-627.108
Administrationsomkostninger og afskrivninger	-568.511	-570.894	-503.449	-505.792	-491.074
Basisresultat før nedskrivninger	423.789	417.347	400.142	356.451	215.690
Nedskrivninger på udlån mv.	-230.351	-235.493	-277.193	-209.896	-174.897
Basisresultat	193.438	181.854	122.949	146.555	40.793
Beholdningsresultat, ekskl. anlægsbeholdning	3.361	289.822	378.919	-195.251	80.981
Anlægsbeholdning	142.870	86.940	84.022	87.876	114.174
Resultat før sektorløsninger	339.669	558.616	585.890	39.180	235.948
Bidrag til sektorløsninger	-44.602	-41.603	-26.015	-34.756	-107.162
Resultat før skat	295.067	517.013	559.875	4.424	128.786
Skat	-28.687	-93.651	-103.274	33.647	5.109
Resultat	266.380	423.362	456.601	38.071	133.895
Øvrige hovedtal					
Netto rente- og gebyrindtægter	1.629.379	1.580.141	1.496.559	1.439.446	1.349.935
Kursreguleringer	25.135	278.719	344.709	-226.729	27.143
Udgifter til personale og administration	-1.177.574	-1.152.574	-1.093.067	-1.074.817	-1.064.412
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	115.396	112.645	128.035	110.755	101.433
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	18.330.380	18.148.528	17.751.986	17.001.600	16.933.065
Obligationer til dagsværdi	14.566.631	12.748.674	13.843.097	13.034.557	10.464.216
Indlån inkl. puljer	29.640.734	28.145.612	24.106.931	22.943.120	20.946.291
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	262.158	262.158	3.090.796	3.631.912	3.614.444
Efterstillede kapitalindskud	828.950	725.950	720.951	718.620	328.000
Egenkapital	4.199.965	3.929.360	3.607.213	3.157.260	3.118.224
Aktiver i alt	40.123.218	37.648.464	36.839.247	34.633.710	32.385.274
Eventualforpligtelser i alt	4.370.452	3.226.520	3.130.635	4.076.221	4.180.600

A/S Arbejdernes Landsbank - Koncernen

Nøgletal

		2014	2013	2012	2011	2010
Nøgletal						
Solvens						
Kapitalprocent	pct.	15,6	14,9	14,6	13,5	13,1
Kernekapitalprocent	pct.	15,6	14,0	13,6	12,4	12,0
Indtjening						
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	7,3	13,7	16,6	0,1	4,3
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	6,6	11,2	13,5	1,2	4,4
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,19	1,33	1,37	1,00	1,09
Resultat pr. 1.000 kr. aktie	kr.	887,9	1.411,2	1.522,0	126,9	446,2
Afkastningsgrad	pct.	0,7	1,1	1,3	0,1	0,4
Markedsrisiko						
Renterisiko	pct.	-1,0	-1,8	-1,0	0,3	3,3
Valutaposition	pct.	3,0	4,4	3,3	7,0	8,0
Valutarisiko	pct.	0,1	0,1	0,0	0,2	0,1
Likviditet						
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	pct.	66,5	69,0	78,1	77,9	84,2
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet *)	pct.	229,9	261,2	261,2	242,4	232,2
Kredit						
Summen af store eksponeringer **)	pct.	20,8	46,4	35,4	53,7	65,5
Årets nedskrivningsprocent	pct.	1,0	1,1	1,3	1,1	1,1
Årets udlånsvækst ***)	pct.	1,0	2,3	3,6	0,4	-0,1
Udlån i forhold til egenkapital		4,4	4,6	4,9	5,4	5,4
Egenkapital						
Indre værdi	kr.	1.400,0	1.309,8	1.202,4	1.052,4	1.039,4
Foreslået udbytte pr. 1.000 kr. aktie	kr.	150,0	200,0	350,0	80,0	80,0
Medarbejdere						
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede		1.082	1.076	1.061	1.053	1.040

*) Definitionen af overdækning ift. lovkrav om likviditet er ændret i 2013. Overdækningen beregnes efter største værdi af 10 % - og 15 % kravet. Nøgletallet for 2014 og 2013 er beregnet efter 15 % kravet, øvrige år efter 10 % kravet.

***) Definition af store eksponeringer er ændret i 2014. Sammenligningstal er ikke tilpasset.

**) Definitionen af årets udlånsvækst (2012) er ændret. Sammenligningstal er tilpasset.



Ledelsesberetning

2014 for koncernen Arbejdernes Landsbank

Koncernen opnåede i 2014 et resultat før skat på 295 mio. kr., hvilket ikke helt lever op til vores forventninger, som blev udmeldt ved aflæggelsen af årsrapporten for 2013 og halvårsrapporten 2014, som begge indikerede et niveau i størrelsen 350-400 mio. kr. før skat. Årsagen hertil er alene et vigende afkast af bankens handelsbeholdning i 2. halvår 2014, mens basisindtjeningen før nedskrivninger er i overensstemmelse med budgettet.

Basisindtjeningen er med 1.718 mio. kr. steget marginalt i 2014 svarende til en behersket stigning i omkostningerne, hvorfor basisresultatet før nedskrivninger er identisk med niveauet i 2013.

Nedskrivningerne er med 230 mio. kr. højere end det budgettede, men på niveau med 2013, hvor de udgjorde 235 mio. kr. Et krav om øgede nedskrivninger i forbindelse med Finanstilsynets inspektion er indarbejdet i årets nedskrivninger.

Beholdningsresultatet, som også omfatter bankens anlægsbeholdning, er på 146 mio. kr. mod 407 mio. kr. i 2013.

Resultatet på 266 mio. kr. efter skat og forrentningen af egenkapitalen på 6,6 pct. anses for at være tilfredsstillende i lyset af det faldende renteniveau og stigende konkurrence.

2014 har været endnu et år med flot kundetilgang, hvor banken rundede kunde nummer 250.000. Tilgangen kan netto opgøres til mere end 7.000 kunder, som ud over vækst i markedsandel tilfører koncernen nye forretninger. Bankudlånet er de seneste år stagneret, og en behersket nettovækst på 1,0 pct. gemmer på modsat rettede faktorer, hvor nyudlånene modsvares af, at der stadig er stor lyst til hurtig gældsafvikling. Bankindlån og puljer fortsætter den imponerende vækst med 5,3 pct. i 2014.

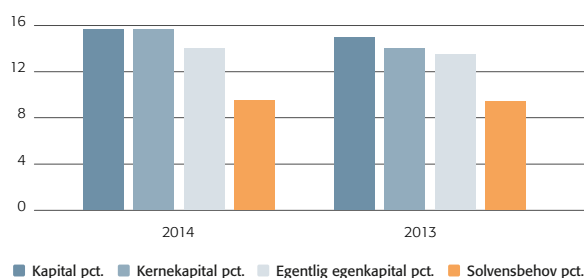
Resultatdisponering

Det er indstillet til generalforsamlingen at udlodde udbytte på 15 pct. svarende til 45 mio. kr.

Solvens

Kapitalprocenten er steget til 15,6 mod 14,9 i 2013. Kernekapitalprocenten udgør ligeledes 15,6 mod 14,0 i 2013. Den egentlige kernekapitalprocent på 14,0 viser, at banken kun i beskedent omfang har hybrid kernekapital. Solvensbehovet udgør 9,4 pct. mod 9,4 pct. i 2013.

Solvensforhold



Forventninger til 2015

For verdensøkonomien og for dansk økonomi har de lave renter og prisfaldet på olie potentiale til at være dét, der skal til, for at få fornyet fremgang i den danske og globale økonomi. Den amerikanske økonomi viser tydelige tegn på bedring, og det må forventes, at den amerikanske centralbank sætter renten op i 2015/2016. Rådighedsbeløbets størrelse hos de private husholdninger, som har så vital betydning for den økonomiske vækst, ser ud til at blive begunstiget af lavere oliepriser og fortsat billige lån i ejerboligen. En udvikling, som kun de færreste havde turdet spå om for bare et halvt år siden, og som vil være en vigtig katalysator for, at økonomien får en oprejsning i 2015. Det kræver, at optimismen omsættes til handlekraft i form af øget forbrug, som vil have en positiv, afsmittende virkning på kundernes lyst til at låne penge i banken.

Vores egne aktiviteter er rettet mod kundevækst og vækst i forretningen på et bæredygtigt grundlag med fokus på at forbedre basisindtjeningen. Det er forventningen, at rentemarginalen kommer under pres som følge af konkurrencesituationen. En stram omkostningsstyring med plads til investering i kontrolleret vækst skal kendetegne 2015.

Med hensyn til vurderingen af niveauet for nedskrivninger har vi for 2015 valgt at anlægge en forudsætning om et forbedret niveau som en konsekvens af, at de seneste års intensive fokus på afdækning og inddæmning af svage eksponeringer vil resultere i mindre behov for nye nedskrivninger på porteføljen.

Beholdningsresultatet vil afhænge af udviklingen på de finansielle markeder, men vi forventer et afdæmpet resultat.

Koncernens forventninger til 2015, udtrykt ved resultat før skat, er i størrelsen 350-400 mio. kr. svarende til en egenkapitalforrentning før skat i størrelsen 8-9 pct.

Resultatopgørelse

Med udgangspunkt i Basisindtjeningsmodellen, jf. side 7 i årsrapporten, kan udviklingen i driftsresultatet for 2014 på koncernniveau beskrives ved følgende:

Basisindtjening

Basisindtjeningen udgør 1.718 mio. kr., hvilket er en stigning på 1,8 pct. i forhold til 2013. Netto renteindtægter er mindsket med 42 mio. kr. til 1.133 mio. kr. En fortsat positiv kundevækst og nye forretninger har således kun delvist kunnet matche en indsnævring af rentemarginalen og stigende udgifter til den udstedte hybride kapital, der medvirker til at fastholde renteudgifterne på et højt niveau. Det er vores indtryk, at Arbejdernes Landsbank fremstår som et særdeles attraktivt pengeinstitut med konkurrencedygtige priser, hvor især priskonkurrencen på ejer- og andelsboligområdet har vores bevågenhed.

Netto gebyr- og provisionsindtægter er steget med 45 mio. kr. til 455 mio. kr., og vi glæder os over en stigende låneefterspørgsel. Det lave renteniveau medfører travlhed med kundernes behov for konvertering af realkreditlån, som afspejles i denne post.

Handelsindtjeningen er steget med 26,9 pct. til 130 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 726 mio. kr. og indeholder en stigning på 26 mio. kr., som blandt andet kan henføres til stigende udgifter til fratrædelsesgodtgørelser og sociale udgifter, hvoraf ca. 13 mio. kr. kan henføres til et ændret beregningsgrundlag for lønsumsafgiften 2012-2013. Hertil kommer forøgelse af lønudgiften for 22 medarbejdere fra Østjydsk Bank i forbindelse med bankens overtagelse af tre filialer i juni 2013. Antal medarbejdere opgjort som gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede er vokset fra 1.076 i 2013 til 1.082 i 2014. Lønsumsafgiften udgør 75 mio. kr. mod 61 mio. kr. i 2013. Stigende afgiftsatser løbende fra 11,4 pct. i 2014 til 15,3 pct. i 2021 vil også belaste denne post de kommende år.

Administrationsomkostningerne på 569 mio. kr. viser nulvækst i forhold til 2013 og er et resultat af en stram omkostningsstyring, som dækker over stigende udgifter til IT-udvikling. 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 230 mio. kr. mod 235 mio. kr. i 2013. Årets nedskrivninger svarer til 1,0 pct. p.a. af de samlede udlån og garantier, hvilket ikke anses som værende tilfredsstillende. Finanstilsynets ordinære inspektion i foråret 2014 resulterede i yderligere nedskrivninger, primært på de gruppevise nedskrivninger. Forventningerne til, at nedskrivningerne ville falde i 2014 blev dermed ikke nået. Vi har taget den linje, Finanstilsynet har anlagt ved vurdering af svage eksponeringer, til efterretning og foretager de fornødne tilpasninger i form af øgede krav til kvalitet, handlingsplaner og kreditbeskrivelser mv., som forbedrer muligheden for at få synliggjort alle svage kunder så tidligt som muligt.

Målet for de kommende år er at få nedskrivningerne ned i niveauet 0,7 pct. Vores egne tiltag om bedre kreditbeskrivelser, kombineret med det lave renteniveau og en begyndende positiv udvikling på boligmarkedet, også uden for de større byer, forventes at bringe nedskrivningerne ned på et mere acceptabelt niveau i 2015.

Beholdningsresultat

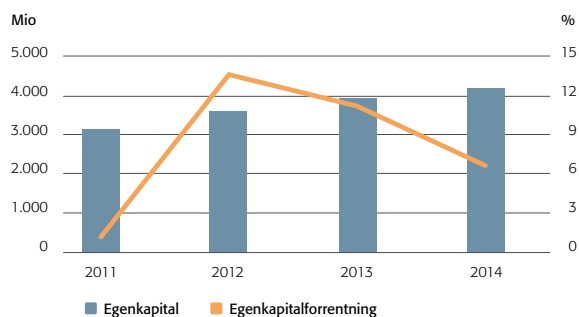
Beholdningsresultatet ekskl. anlægsbeholdningen udgør 3 mio. kr. mod 290 mio. kr. i 2013. Det vidner om et vanskeligt år på de finansielle markeder, hvor de positive udsigter efter første halvår ikke kunne fastholdes. Bankens investeringsstrategi medfører en fornuftig forrentning, men afdækning af kursrisikoen betyder, at kursreguleringer naturligt er udeblevet. Resultatet af anlægsbeholdningen udgør 143 mio. kr. mod 87 mio. kr. i 2013, og afkastet kan primært relateres til Forsikringsaktieselskabet ALKA og LR Realkredit A/S. Hertil kom bankens salg af sin aktiepost i Nets Holding, som isoleret set medførte en gevinst på 42 mio. kr.

Bidrag til sektorløsninger

Bankens bidrag til Garantifonden mv. udgjorde 45 mio. kr. mod 42 mio. kr. i 2013.

Årets resultat

Koncernens resultat før skat viser et overskud på 295 mio. kr. mod et overskud på 517 mio. kr. i 2013. Årets resultat efter skat viser et overskud på 266 mio. kr. mod et overskud på 423 mio. kr. i 2013. Egenkapitalens forrentning er opgjort til 7,3 pct. før skat og 6,6 pct. efter skat

Egenkapital og forrentning heraf

Balance

De samlede aktiver udgør ved udgangen af december 2014 40,1 mia. kr., hvilket er en stigning på 2,5 mia. kr. i forhold til december 2013.

Indlån

Det samlede indlån inkl. opsparing i puljeordninger udgør 29,6 mia. kr., hvilket er en stigning på 1,5 mia. kr. i forhold til december 2013. Stigningen kan henføres til både privatkunder med 1 mia. kr. og erhvervs-kunder med 0,5 mia. kr., som fortsat viser banken stor tillid.

Udlån

Koncernens udlån udgør ultimo 2014 18,3 mia. kr., hvilket er en stigning på 0,2 mia. kr. i forhold til ultimo 2013. Forsat kundevækst og de medfølgende forretninger har således kun lige kunnet kompensere for et større tilbageløb på udlånsporteføljen, hvor mange kunder ønsker at nedbringe gældssætningen. Den begrænsede udlånsvækst får ikke koncernen til at fravige sin kreditpolitik om, at udlån skal baseres på et bæredygtigt grundlag.

Værdipapirbeholdning

Koncernens værdibeholdning udgør 16,4 mia. kr. i form af obligationer, aktier og investeringsbeviser mv. Hovedparten, 14,6 mia. kr. er placeret på obligationsmarkedet.

Likviditet

Likviditetsoverdækning

Bankens likviditet er god, og overdækningen i forhold til lovkravet på 15 pct. er på 229,9 pct. Bankens egen målsætning er altid at ligge mindst 100 pct. over lovkravet. Det nuværende niveau viser en overdækning på 10,0 mia. kr. i forhold til lovkravet og en overdækning på 5,6 mia. kr. i forhold til bankens egen målsætning.

Der er på europæisk niveau indført nye regler for likviditetsstyringen, som over de kommende år implementeres. De nye regler omfatter liquidity coverage ratio (LCR) for kreditinstitutter, som implementeres frem til 2019. Fra 1. oktober 2015 skal nøgletallet være mindst 60 pct., hvorefter nøgletallet stiger pr. 1. januar med 10 procentpoint, indtil kravet er 100 pct. pr. 1. januar 2019. Arbejdernes Landsbank har ultimo december ud fra en meget forsigtig vurdering et nøgletal på 55 pct., men vil ved en mindre omlægning af obligationsporteføljen være over 60 pct. De nye regler medfører en række nye opgørelser og beregninger, som endnu ikke er fuldt implementeret i bankens systemer. Den endelige implementering vil i sig selv indebære forbedringer af bankens likviditetsnøgletal.

Nye regler om Net stable funding Ratio (NSFR) er ved at blive implementeret, og banken vil være klar til rapportering herom ultimo marts 2015.

Bankens udlånsportefølge 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 2015.

Kapitalforhold

Egenkapital

Egenkapitalen udgør 4.200 mio. kr. ved udgangen af 2014 og er forøget med 271 mio. kr. siden ultimo 2013. Ændringen indeholder ud over årets overskud på 266 mio. kr., en omfordeling på 8 mio. kr. mellem opskrivningshenlæggelser og frie reserver, en stigning i opskrivningshenlæggelserne på ejendommene med 56 mio. kr. samt udbetaling af udbytte på 60 mio. kr. i marts 2014.

Øvrige kapitalelementer

Banken har i 2014 indfriet et ansvarligt lån på 328 mio. kr. og udstedt ny hybrid kernekapital for 429 mio. kr. Det sikrer en bedre kapitalsammensætning samt fremtidssikring af kapitalgrundlaget, som danner grundlag for opgørelsen af kapitalprocenten.

Kapitalgrundlag

Koncernens kapitalgrundlag pr. 31. december 2014 udgør 4.513 mio. kr., og kernekapitalen efter fradrag udgør

ligeledes 4.513 mio. kr. Den egentlige kernekapital udgør 4.041 mio. kr.

Solvens

Koncernens kapitalprocent udgør 15,6, hvoraf kernekapitalprocenten udgør 15,6. Ved udgangen af 2013 udgjorde kapitalprocenten 14,9 pct., hvoraf kernekapitalprocenten bidrog med 14,0.

Koncernens opgørelser indeholder en række af de overgangsbestemmelser, sektoren kan anvende frem mod deres successive udfasning i 2019. Det omhandler for banken især skærpede fradragsregler for kapitalandele i forsikringsselskaber, herunder ALKA.

Koncernen foretager 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. En vurdering af konsekvenserne kan illustreres ved at placere bankens nuværende kapital og risikovægtede aktiver i det setup, som vil gælde i 2015 og 2019, hvor det nye direktiv er fuldt indfaset.

	2014	2015	2019
Egentlig kernekapitalprocent (CET1 pct.)	14,0	13,2	11,1
Kernekapitalprocent	15,6	13,8	13,7
Kapitalprocent	15,6	13,8	13,7

Den væsentligste årsag til skærpelsen kan henføres til opgørelsen af kapitalgrundlaget, mens ændringer i opgørelse af de risikovægtede poster er af mindre betydning.

De risikovægtede poster udgør 28,9 mia. kr. ultimo 2014 svarende til en stigning på 2,2 mia. kr. i forhold til ultimo 2013. Udviklingen i de risikovægtede poster fremgår af note 5.

Bankens fremskrivninger til 2020 under forskellige makroøkonomiske scenarier, kombineret med kapitalbevarings- og solvensforbedringsplaner, bekræfter, at banken har den fornødne finansielle styrke til at være komfortable i forhold til egne solvensmål.

Solvensbehov

Ultimo december	Koncernen	
	2014	2013
	i pct.	i pct.
Kreditrisiko	6,4	6,2
Markedsrisiko	2,0	2,2
Operationel risiko	1,0	1,0
Øvrige risici	0,0	0,0
I alt solvensbehov	9,4	9,4

Solvensbehovet udtrykker den kapital, koncernen selv finder er nødvendig i forhold til den risikoeksponering, vi har. Den bygger på Finanstilsynets 8+ model, hvorefter et institut ikke kan have et solvensbehov mindre end 8 pct. Forskellen mellem solvensbehovet og bundgrænsen på 8 pct. udtrykker således den merkapital, vi skal besidde i relation til vores risikoeksponering. Solvensbehovet er identisk på koncern- og bankniveau, idet banken funder sine datterselskaber 100 pct.

Forretningsgrundlag

Generelt

Arbejdernes Landsbank er grundlæggende en bank for private kunder (primært lønmodtagere), foreninger og små og mellemstore erhvervsvirksomheder. Kernen i den værdi, koncernen leverer, er personlig rådgivning og lokal nærhed/tilstedeværelse gennem et landsdækkende filialnet samt tilbud af digitale løsninger således, at kunderne har flere valgmuligheder. Koncernen samarbejder med en række finansielle partnere for at sikre vores kunder et varieret udbud af finansielle produkter, men også for at opnå den nødvendige knowhow omkring vores rådgivning. De vigtigste nøgleaktiviteter er inden for rådgivning, produktion, salg og konceptudvikling omkring kundekoncepter og IT-systemer. Desuden indgår pleje af bankens store værdipapirbeholdning som en kerneaktivitet. Forretningsmodellen fastholdes ved at have fokus på kompetente rådgivere og det landsdækkende distributionsnet. Velfungerende IT-systemer er en væsentlig forudsætning for forretningsmodellen. På dette punkt er Bankernes EDB Central, BEC, en central partner. Der er også fokus på, at tilstrækkelig likviditet og kapital gør det muligt at gennemføre de aktiviteter, som skal være kendetegnende for koncernen.

Filialnettet

Bankens kunder rådgives og serviceres primært gennem bankens landsdækkende filialnet på 70 filialer, hvor filialen i Gug ved Aalborg og filialen på Gl. Kongevej i København er startet op i 2014.

Via avancerede netbankløsninger har kunderne også mulighed for online at foretage en række banktransaktioner i form af betalinger, overførsel af beløb, handel med værdipapirer og kommunikation med banken mv. Banken er ligeledes tilgængelig for en række af disse faciliteter gennem kundens mobiltelefon. Swipp anvendes via mobiltelefonen til en hurtig og sikker overførsel af penge, når blot man kender modtagernes mobilnummer.

Privatkunder og privatkundefydelser

Arbejdernes Landsbank har ca. 230.000 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.

Erhvervs-kunder og erhvervs-kundefydelser

De primære målgrupper er mindre og mellemstore erhvervsvirksomheder samt fagbevægelsen og dens organisationer og foreninger. Banken har gennem de seneste år opbygget et erhvervs-koncept, som skal sikre kunderne rådgivningsydelser af høj standard. I 2014 er der oprettet erhvervscentre i København, Odense, Kolding, Aarhus og Aalborg samt udnævnt en erhvervsdirektør for at sikre en optimal fokus på de muligheder, der ligger inden for vores koncept.

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

Kapitalforvaltning

De primære målgrupper er større kunder som pensionskasser, faglige organisationer og boligforeninger. Porteføljemanagerne 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 specialistenheder.

Bemandingen i bankens filialer er tilpasset de enkelte filialers kundefundlag. Centrale specialistfunktioner udvikler og koordinerer bankens samlede indsats 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 kundeorienterede afdelinger, og som løbende foretager opfølgning på bl.a. risici samt foretager 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.

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. En række kreditinstitutter har valgt at flytte sin IT-drift over på BEC i 2014 og med bl.a. Nykredit og SparNord som nye ejere, står BEC godt rustet til at møde udfordringerne og sikre en kundevendt udvikling. Den overordnede IT-strategi er, at banken i kraft af en effektiv og sikker databehandling skal sikre de forretningsmæssige mål og samtidig fremstå som en professionel og troværdig bank, samarbejdspartner og arbejdsplads.

Medarbejdere

Medarbejderne er bankens ansigt udadtil. En gennemsnitlig anciennitet i filialnettet på 17 år vidner om en solid erfaring og indsigt, der medvirker til at skabe tryghed i hverdagen og fastholde det nære forhold til vores kunder.

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

I banken er der ved årets udgang beskæftiget 1.010 ansatte omregnet til fuldtid, mens det tilsvarende tal på koncernniveau udgør 1.088.

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 2014 flere end 23.400 aktionærer. Banken afholder ikke faste investormøder, men afholder ud over den ordinære generalforsamling også regionale aktionærmøder/kundemøder 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 konjunkturforskeligheder eller andre enkeltstående forhold, som har præget resultatet i positiv eller negativ retning.

For 2014 er det foreslået, at der udbetales et udbytte på 15 pct. svarende til 45 mio. kr.

Corporate Governance og lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse

Den lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse dækker regnskabsperioden 1. januar-31. december 2014. 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, Finansrådets ledelseskodex, 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

De gældende anbefalinger om god selskabsledelse, der senest er opdateret i november 2014, er offentligt tilgængelige på Komitéen for god Selskabsledelses hjemmeside: www.corporategovernance.dk. Anbefalingerne omhandler samspillet og kommunikationen mellem aktionærer, øvrige interessenter og selskabet, bestyrelsens opgaver og ansvar, bestyrelsens sammensætning og organisering, ledelsens vederlag, regnskabsaflæggelse, risikostyring samt revision.

Banken følger generelt principperne i anbefalingerne om god selskabsledelse. Skemaet til redegørelse for bankens efterlevelse af anbefalingerne om god selskabsledelse fremgår af bankens hjemmeside www.al-bank.dk.

Politik for det underrepræsenterede køn i ledende stillinger

I 2013 vedtog bankens bestyrelse en politik for det underrepræsenterede køn for at fremme, at der opnås en ligestilling mellem kønnene i ledende stillinger. I politikken er opstillet følgende overordnede mål:

- at skabe en passende fordeling mellem mænd og kvinder i bankens 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, så 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. Ved udgangen af 2014 var fordelingen 28/72. 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 fortsat 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. Som led i en modernisering af bankens ledelse med afsæt i den nye ledelsesbekendtgørelse, har repræsentantskabet og bestyrelsen enstemmigt, til bankens generalforsamling den 9. marts 2015, stillet forslag om ophævelse af repræsentantskabet og etablering af direkte valg til bestyrelsen. Bestyrelsen vil efterfølgende etablere et rådgivende repræsentantskab, der med en bred repræsentation på indtil 30 medlemmer kan deltage og give sparring til bestyrelsen om udvikling af banken, strategisk og forretningsmæssigt.

Bestyrelsens sammensætning

Ifølge bankens vedtægter består bestyrelsen af op til 12 medlemmer, hvoraf op til 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 19-21 i årsrapporten.

For at kunne opstilles som kandidat til bestyrelsen, skal kandidaten opfylde kravene i de gældende regler og kodex for bestyrelsesmedlemmer i en finansiel virksomhed, herunder bankens krav i henhold hertil. 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 tilser, 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 derudover når det er nødvendigt. Der har i 2014 været afholdt 13 bestyrelsesmøder.

Der foretages årligt en evaluering af hvert medlem af bestyrelsen med henblik på at vurdere behovet for kompetenceudvikling hos det enkelte bestyrelsesmedlem og bestyrelsen som helhed.

Nominerings- og Aflønningsudvalget

Det er for koncernen lovpligtigt at have et nomineringsudvalg og et aflønningsudvalg. Bestyrelsen har vedtaget at lægge de to udvalg sammen. Nominerings- og Aflønningsudvalget består af tre bestyrelsesmedlemmer. Bestyrelsens formand er formand for udvalget. Ved arbejde med, og behandling af, temaer om aflønning, herunder bankens lønpolitik og andre beslutninger, som relaterer sig hertil, deltager en medarbejdervalgt repræsentant. Nominerings- og Aflønningsudvalget arbejder efter en af bestyrelsen fastsat arbejdsplan. Udvalgets opgaver er:

- Udarbejdelse af indstillinger i forbindelse med nyvalg og genvalg af medlemmer til bankens repræsentantskab/„Det rådgivende repræsentantskab“ og bestyrelse samt ansættelse af bankens direktion.
- Vurdering af bestyrelsens størrelse, struktur, sammensætning og resultater i forhold til de opgaver, der skal varetages, og rapportere samt fremsætte anbefalinger til eventuelle ændringer herom til den samlede bestyrelse løbende og mindst en gang årligt.
- Evaluering af den samlede bestyrelse i forhold til om bestyrelsen har den fornødne kombination af viden, faglig kompetence, mangfoldighed og erfaring, og om det enkelte medlem lever op til kravene i lov om finansiel virksomhed. Der rapporteres løbende og mindst en gang årligt til den samlede bestyrelse – herunder indstillinger om ændringer.
- Evaluering af bankens direktion og fremsættelse af anbefalinger til bestyrelsen herom løbende og mindst en gang årligt.
- Én gang om året at vurdere lønpolitikken, herunder retningslinjer for fratrædelsesgodtgørelser for så vidt angår bestyrelsen, direktionen, andre ledende medarbejdere og væsentlige risikotagere.
- Én gang om året at udpege ansatte, hvis aktiviteter har en væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil.
- Én gang om året at føre kontrol med, om lønpolitikken overholdes.
- Vurdere resultatbaserede løn- og vederlagsordninger for koncernen med henblik på at tilgodese værdiskabelse for koncernens aktionærer og en sund og effektiv risikostyring.
- Fastsættelse af direktionens aflønning i overensstemmelse med koncernens lønpolitik samt føre kontrol med aflønning af ledelsen af den del af organisationen, der forestår kontrol af overholdelse af grænser for risikotagning samt ledelsen af den del af organisationen, der i øvrigt forestår kontrol og revision.

Revisions- og Risikoudvalg

Det er for koncernen lovpligtigt at have et revisionsudvalg og et risikoudvalg, og bestyrelsen har besluttet at slå de to udvalg sammen. Revisions- og risikoudvalget består af tre bestyrelsesmedlemmer, og direktør Lars Andersen er revisionsudvalgets formand. Revisions- og risikoudvalget arbejder efter en af bestyrelsen fastsat arbejdsplan. Revisionsudvalgets opgaver er:

- Overvågning af regnskabsaflæggelsesprocessen.
- Vurdering af om virksomhedens interne kontrolsystem, interne revisions-, risiko- og sikkerhedssystemer fungerer effektivt.

- Overvågning af den lovpligtige revision af årsregnskabet mv.
- Overvågning og kontrol af revisors uafhængighed, objektivitet og kompetence.
- Vurdering af andre emner efter anmodning fra bestyrelsen,
- Rådgivning af bestyrelsen om virksomhedens overordnede nuværende og fremtidige risikoprofil og strategi.
- Bistå bestyrelsen med at kontrollere, at bestyrelsens risikostrategi implementeres korrekt i organisationen.
- Vurdering af om de finansielle produkter og tjenesteydelser, som koncernen handler med, er i overensstemmelse med virksomhedens forretningsmodel og risikoprofil,
- Vurdering af, om incitamenterne ved virksomhedens aflønningsstruktur tager højde for virksomhedens risici, kapital og likviditet samt sandsynligheden for fortjeneste og tidspunkterne herfor.

I 2014 har udvalget afholdt fire møder og har herunder udarbejdet nyt kommissorium, der favner det nye udvalg. Revisionsrapporterne er gennemgået, og der er taget stilling til bankens anvendte regnskabspraksis, herunder især metoder for nedskrivning af udlån, hensættelser på garantier. De nye regler for kapitaldækning af ansvarlig kapital i bank og koncern samt risikostyring og kontrolmiljø i datterselskabet AL Finans er gennemgået.

Whistleblowing

For at sikre at vigtige oplysninger ikke tilbageholdes, har koncernen Arbejdernes Landsbank oprettet en whistleblower-ordning, som skal give medarbejderne mulighed for at foretage indberetninger om kritisable forhold eller dispositioner, således at overtrædelser af den finansielle lovgivning kan afsløres.

Vederlagspolitik

Hvert medlem af bestyrelsen modtager et fast årligt vederlag fastsat af repræsentantskabet. I regnskabsåret 2014 udgjorde det samlede vederlag til bestyrelsen 1,9 mio. kr. Heri indgår et honorar på 63.500 kr. til hvert af de tre bestyrelsesmedlemmer, som sidder i revisions- og risiko-udvalget.

Bestyrelsesmedlemmerne modtager honorar for bestyrelsesarbejdet, herunder honorar for deltagelse i udvalg nedsat af bestyrelsen. Honoraret tilgår for nogens vedkommende de organisationer, de repræsenterer.

Bestyrelsesmedlemmer, som udtræder af bestyrelsen modtager honorar frem til udtrædelsestidspunktet.

I 2014 er følgende udtrådt

Tidligere næstformand i 3F, Johnny Skovengaard, (udtrådt 31/5 – honorar kr. 53.750)
Arbejdsmiljøkonsulent Ulla Strøm Nordenhoff, medarbejdervalgt, (udtrådt 1/4 – honorar kr. 52.592)
Kunderådgiver, Jette Kronborg, medarbejdervalgt, (udtrådt 1/4 – honorar kr. 52.592.)

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 2014 5,8 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.

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 og 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.

BESTYRELSEN

POUL ERIK SKOV CHRISTENSEN	LARS ANDERSEN	HARALD BØRSTING	PER CHRISTENSEN
			
FORMAND FOR BESTYRELSEN			
Født 1952. Medlem af bestyrelsen siden 1997, formand for bestyrelsen siden 1999. Formand for Nominerings- og Aflønningsudvalget.	Født 1958. Medlem af bestyrelsen siden 2009. Formand for Revisions- og Risikoudvalget.	Født 1952. Medlem af bestyrelsen siden 2008. Medlem af Nominerings- og Aflønningsudvalget. Næstformand for Repræsentantskabet.	Født 1957. Medlem af bestyrelsen siden maj 2014.
Fhv. forbundsformand – 3F	Direktør i AE – Arbejderbevægelsens Erhvervsråd	Formand for LO	Forbundsformand for 3F
Medlem af bestyrelsen i: Fonden Femern Belt Development	Medlem af bestyrelsen i: DSB, Danske Statsbaner Investeringsfonden for Udviklingslandene IFU Industriens Pensionsforsikring A/S Industripension Holding A/S Investeringsfonden for Østlandene (lø-Fonden)	Medlem af bestyrelsen i: Arbejderbevægelsens Erhvervsråd Arbejderbevægelsens Ko-operative Finansieringsfond Arbejdsmarkedets tillægspension – ATP A/S A-Pressen Fagbevægelsens Erhvervsinvestering A/S Højstrupgård A/S Lønmodtagernes Dyrtids-fond Lønmodtagernes Garanti-fond Metroselskabet I/S Playa Atlantico S.A.	Medlem af bestyrelsen i: A/S A-Pressen AKF Holding A/S Bolind A/S Landsorganisationen i Danmark Pension Danmark A/S Pension Holding A/S
Kvalifikationer: <ul style="list-style-type: none">■ Ledelse, HR og Strategi■ Makroøkonomiske og Regnskabsmæssige forhold■ Markedsrisiko og Likviditet■ Finansiell regulering■ Kreditmæssige forhold■ Forretningsmodel og Kundegrundlag■ Operationelle risici og IT-området	Kvalifikationer: <ul style="list-style-type: none">■ Ledelse, HR og Strategi■ Makroøkonomiske og Regnskabsmæssige forhold■ Markedsrisiko og Likviditet■ Finansiell regulering■ Kreditmæssige forhold■ Forretningsmodel og Kundegrundlag■ Operationelle risici og IT-området	Kvalifikationer: <ul style="list-style-type: none">■ Ledelse, HR og Strategi■ Makroøkonomiske og Regnskabsmæssige forhold■ Finansiell regulering■ Kreditmæssige forhold■ Forretningsmodel og Kundegrundlag	Kvalifikationer: <ul style="list-style-type: none">■ Ledelse, HR og Strategi■ Makroøkonomiske og Regnskabsmæssige forhold■ Finansiell regulering■ Forretningsmodel og Kundegrundlag
Aktiebeholdning: 5	Aktiebeholdning: 0	Aktiebeholdning: 2	Aktiebeholdning: 0
Honorar i 2014: Kr. 257.500	Honorar i 2014: Kr. 192.500	Honorar i 2014: Kr. 129.000	Honorar i 2014: Kr. 86.000

BESTYRELSEN, FORTSAT

CLAUS JENSEN	METTE KINDBERG	TORBEN MÖGER PEDERSEN	NIELS SØRENSEN
			
Født 1964. Medlem af bestyrelsen siden 2013. Medlem af Revisions- og Risikoudvalget. Formand for Repræsentantskabet.	Født 1957. Medlem af bestyrelsen siden 2008. Medlem af Revisions- og Risikoudvalget.	Født 1955. Medlem af bestyrelsen siden 2013. Medlem af Nominerings- og Aflønningsudvalget.	Født 1954. Medlem af bestyrelsen siden maj 2012.
Forbundsformand for Dansk Metal	Næstformand for HK/Danmark	Adm direktør i PensionDanmark A/S og i PensionDanmark Holding A/S	Administrationschef for Fødevarerforbundet NNF
Medlem af bestyrelsen i: Arbejderbevægelsens Kooperative Finansieringsfond A/S A-Pressen A/S Femern Landanlæg A/S Storebæltsforbindelsen A/S Øresundsforbindelsen Femern Bælt A/S Industriens Kompetence-udviklingsfond, IKUF Industriens Pensionsforsikring A/S Industriens Pension Service A/S Industriens Uddannelse- og Samarbejdsfond, IUS Industripension Holding A/S Landsorganisationen i Danmark Lindø Industripark A/S Sampension Administrationselskab A/S Sampension KP Livsforsikring A/S Sund og Bælt Holding A/S Udlandssekretariatet Øresundsbro Konsortiet I/S	Medlem af bestyrelsen i: Asx 7 ApS Fagbevægelsens Erhvervsinvestering A/S Kommanditselskabet Christiansminde Landsorganisationen i Danmark	Medlem af bestyrelsen i: Danish Society for Education and Business Danmark-Amerika Fondet DEA – tænketank for uddannelse og erhverv Foreningen til udvikling af bestyrelsesarbejde i Danmark Forsikring & Pension Gigtforeningen Bestyrelsesformand for PensionDanmark koncernens datterselskaber.	
Kvalifikationer: <ul style="list-style-type: none"> ■ Ledelse, HR og Strategi ■ Makroøkonomiske og Regnskabsmæssige forhold ■ Kreditmæssige forhold ■ Forretningsmodel og Kundegrundlag ■ Operationelle risici og IT-området 	Kvalifikationer: <ul style="list-style-type: none"> ■ Ledelse, HR og Strategi ■ Makroøkonomiske og Regnskabsmæssige forhold ■ Markedsrisiko og Likviditet ■ Kreditmæssige forhold ■ Operationelle risici og IT-området 	Kvalifikationer: <ul style="list-style-type: none"> ■ Ledelse, HR og Strategi ■ Makroøkonomiske og Regnskabsmæssige forhold ■ Markedsrisiko og Likviditet ■ Finansiell regulering ■ Kreditmæssige forhold ■ Forretningsmodel og Kundegrundlag ■ Operationelle risici og IT-området 	Kvalifikationer: <ul style="list-style-type: none"> ■ Ledelse, HR og Strategi ■ Makroøkonomiske og Regnskabsmæssige forhold ■ Markedsrisiko og Likviditet ■ Finansiell regulering ■ Kreditmæssige forhold ■ Forretningsmodel og Kundegrundlag ■ Operationelle risici og IT-området
Aktiebeholdning: 5	Aktiebeholdning: 0	Aktiebeholdning: 0	Aktiebeholdning: 1
Honorar i 2014: Kr. 192.500	Honorar i 2014: Kr. 192.500	Honorar i 2014: Kr. 129.000	Honorar i 2014: Kr. 129.000

BESTYRELSEN, FORTSAT

JOHN MARKUSSEN	JESPER PEDERSEN	HENRIK THAGAARD	LASSE THORN
			
Født 1957. Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 1997.	Født 1979. Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden maj 2014.	Født 1963. Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2008.	Født 1975. Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden maj 2014.
Kundekonsulent i A/S Arbejdernes Landbank	Kunderådgiver i A/S Arbejdernes Landbank	Afdelingsdirektør i A/S Arbejdernes Landbank	Fællestillidsrepræsentant i A/S Arbejdernes Landbank
			Medlem af bestyrelsen i: HK/Privat
Kvalifikationer: <ul style="list-style-type: none"> ■ Ledelse, HR og Strategi ■ Makroøkonomiske og Regnskabsmæssige forhold ■ Markedsrisiko og Likviditet ■ Finansiell regulering ■ Kreditmæssige forhold ■ Forretningsmodel og Kundegrundlag ■ Operationelle risici og IT-området 	Kvalifikationer: <ul style="list-style-type: none"> ■ Finansiell regulering ■ Kreditmæssige forhold ■ Forretningsmodel og Kundegrundlag ■ Operationelle risici og IT-området 	Kvalifikationer: <ul style="list-style-type: none"> ■ Ledelse, HR og Strategi ■ Makroøkonomiske og Regnskabsmæssige forhold ■ Markedsrisiko og Likviditet ■ Finansiell regulering ■ Kreditmæssige forhold ■ Forretningsmodel og Kundegrundlag ■ Operationelle risici og IT-området 	Kvalifikationer: <ul style="list-style-type: none"> ■ Finansiell regulering ■ Kreditmæssige forhold ■ Forretningsmodel og Kundegrundlag ■ Operationelle risici og IT-området
Aktiebeholdning: 11	Aktiebeholdning: 1	Aktiebeholdning: 0	Aktiebeholdning: 1
Honorar: Kr. 129.000	Honorar: Kr. 85.835	Honorar: Kr. 129.000	Honorar: Kr. 85.835

DIREKTIONEN

GERT R. JONASSEN



ORDFØRENDE DIREKTØR

Født	1959
Ansættelsesår	1976
Indtrådt i direktionen	2004
Ordf. direktør	2004

Medlem af bestyrelsen i:

AL Finans A/S (Formand)
 Bluegarden A/S (Næstformand)
 Bluegarden Holding A/S (Næstformand)
 Finanssektorens Uddannelsescen-
 ter (Næstformand)
 Foreningen Bankernes EDB Central
 (Formand)
 Kooperationen
 LR Realkredit A/S (Næstformand)
 PensionDanmark Holding A/S
 PensionDanmark A/S
 Pras A/S
 Regionale Bankers Forening
 Totalkredit A/S

Medlem af direktionen i:

Handels ApS Panoptikon

Aktiebeholdning:

0

Vederlag:

3.061 (1.000 kr.)

JAN W. ANDERSEN



BANKDIREKTØR

Født	1958
Ansættelsesår	1976
Indtrådt i direktionen	2011

Medlem af bestyrelsen i:

AL Finans A/S
 Arbejdsmarkedets tillægspension
 – ATP
 Bankpension Pensionskasse for
 Finansansatte
 Bankpension Livs- og Forsikrings-
 selskab
 BI Holding A/S
 Forvaltningsinstituttet for Lokale
 Pengeinstitutter (Næstformand)
 Lønmodtagernes Garantifond

Aktiebeholdning:

0

Vederlag:

2.783 (1.000 kr.)

Risikostyring

Generelt

Arbejdernes Landsbank er eksponeret over for forskellige risikotyper og betragter risikostyringen som et væsentligt fokusområde for både bestyrelse, direktion og de disponerende enheder. Ved hjælp af instrukser sikres, at bestyrelsens vedtagne politikker efterleves.

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 og opfølgning på de enkelte risikofaktorer, herunder forretningsmæssige og finansielle risici, compliance, revisionsplaner, forsikrings- og miljøforhold samt efterlevelse af konkurrencelovgivningen.

Det overordnede ansvar for koncernens risikostyring og kontrol i forbindelse med regnskabsaflæggelsen er placeret i bestyrelsen og direktionen, samt det af bestyrelsen nedsatte Revisions- og Risikoudvalg, hvor de nødvendige kompetencer i henhold til interne kontroller og risikostyring vedrørende regnskabsaflæggelsesprocessen er til stede.

Direktionen er ansvarlig for den løbende risikostyring, herunder kortlægning og vurdering af de enkelte risici, som er knyttet til koncernens forretningsaktiviteter

Banken har en all risk funktion placeret i Økonomiområdet, som har til opgave at sikre, at direktion og bestyrelse frekvent modtager relevant risikorapportering på bank- og koncernniveau, samt at rapporteringen fremstår ensrettet og giver det fornødne helhedsbillede til at styre bankens samlede risikoeksponering.

De store aktivitetsområder, kreditgivning og forvaltning af værdipapirbeholdningen og likviditetsområdet, har særskilte risikoansvarlige med reference til direktionen, idet banken vægter de specifikke kompetencekrav og nærheden til områderne højt.

Særlige problemstillinger af tværgående karakter behandles i et af direktionen nedsat Balancestyriings- og Risikoudvalg med deltagelse af direktion og risikoansvarlige.

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 markedsforholdene, 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.

Koncernen udgiver en egentlig risikorapport, som er tilgængelig på bankens hjemmeside: [Koncernrisikorapport 2014](#).

Finanstilsynets pejlemærker

Finanstilsynet har som led i deres overvågning af den finansielle sektor ud fra en risikobaseret tilgang 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.

I lighed med tidligere år er banken også i 2014 inden for Finanstilsynets grænseværdier.

Tilsynets pejlemærker *)	Grænseværdier	Banken
Stabil funding	< 1	0,6
Likviditetsoverdækning	> 50	229,9
Store eksponeringer	< 125	20,7
Udlånsvækst	< 20	0,9
Ejendomseksponering	< 25	8,7

*) Definitionen af nøgletallene er forklaret på side 93

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

Likviditetsoverdækningen udtrykkes i form af et nøgletal og udgør for banken 229,9 pct., hvilket ikke er i nærheden af den kritiske værdi, som lyder, at overdækningen minimum skal ligge 50 pct. over lovkravet.

Store eksponeringer udgør 20,7 pct. og omhandler to kunder. Også her har banken 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 0,9 pct. i 2014 har banken stor afstand til den kritiske værdi.

Bankens ejendomsrelaterede eksponeringer før nedskrivninger udgør 8,7 pct., hvor Finanstilsynet har fastsat den kritiske værdi til maksimalt 25 pct.

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 Balancestyrings- og Risikoudvalg forud for hvert bestyrelsesmøde og eventuelt oftere, hvis udviklingen tilsiger dette. Balancestyrings- og Risikoudvalget 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 Kapitalkravsdirektivet CRD IV og bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov og kan opdeles i tre søjler. Søjle 1 indeholder regler for opgørelse af kapitalprocenten. Søjle 2 omfatter opgørelse af bankens individuelle kapitalbehov. Søjle 3 omhandler oplysningskrav for risiko- og kapitalstyringen.

Til opgørelse af kapitalprocenten 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 opgørelsen af kapitalprocenten.

Det er bestyrelsens politik, at banken skal have en kapitalprocent 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 det individuelle kapitalbehov som indikator for, om der er en tilstrækkelig sikkerhedsmargen mellem individuelt kapitalbehov og kapitalprocent. Banken har udarbejdet beredskabsplaner for forbedring af kapitalprocenten, såfremt de vedtagne grænseværdier trues eller overskrides.

Banken har som led i de nye regler i CRD IV, som forøger kravene til bankernes kapitalgrundlag, indfriet et ansvarligt lån på 328 mio. kr. og optaget ny hybrid kapital i størrelsen 429 mio. kr., således at det samlede kapitalgrundlag for nærværende alene består 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 en

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.

Bestyrelsen har ansat en ny revisionschef, som tiltræder 1. februar 2015. Stillingen har været vakant fra september 2014.

Forud for den årlige generalforsamling foretager bestyrelsen en kritisk vurdering af revisionens kompetencer, uafhængighed mv. efter indstilling fra Revisions- og Risikoudvalget. 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

Den markante kursstigning på CHF vil på uændret niveau medføre en udgift i størrelsen 15 mio. kr. stammende fra egne positioner og forøget blankoværdi på udlånskunder med objektiv indikation for værdiforringelse. Der er ikke indtruffet øvrige 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.

Også i dag er social ansvarlighed en vigtig grundsten i vores måde at drive bank på. Vores 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 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 2014

2014 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 over for strategiske opkøb.

Privatkundeområdet udgør bankens hovedaktivitet. Erhvervs-kundeområdet udgør mindst 25 pct. af forretningsomfanget.

Værdiskabelse

Arbejdernes Landsbank skaber værdi i to dimensioner:

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

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.

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 2014 har haft særlig fokus på.

Hurtig og kompetent forretningshåndtering

I 2014 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 forretningsmæssige processer til gavn for både vores kunder og medarbejdere.

Organisationsændringer

I starten af året implementerede vi en række strategiske organisationsændringer, som overordnet set har haft til formål at skabe øget bæredygtig vækst i filialerne og sikre en endnu mere fokuseret indsats over for både vores privat- og erhvervs-kunder. Som en del af organisationsændringerne er der blevet ansat en ny kreditdirektør, en ny erhvervsdirektør, en ny afdelingsdirektør for filialsupport og boligområdet og en ny forretningschef. Det nye organisatoriske set-up har resulteret i en effektivisering og optimering af en række arbejdsprocesser på særligt kredit-, erhvervs- og boligområdet.

Euro i alle pengeautomater

Det er i løbet af 2014 blevet muligt at hæve euro døgnet rundt i flere af vores pengeautomater, hvilket har skabt øget fleksibilitet og tilgængelighed for vores kunder og samtidig lettet den interne proces med valutabestilling. I første halvår af 2015 bliver det muligt at hæve euro i alle bankens pengeautomater.

Kontaktløse MasterCard

Vi har siden september tilbudt vores kunder nye kontaktløse MasterCard med en indbygget trådløs chip, som gør,

at man kan betale med kortet ved blot at holde det op foran en betalingsterminal. Det gør betalingen hurtigere og nemmere og samtidig mere sikker, fordi kortet ikke på noget tidspunkt slippes. Vi har i 2014 udstedt ca. 16.000 MasterCard med den nye trådløse chip. Inden for de næste fire år vil alle kort være udskiftet.

Ny organisering på erhvervsområdet

I 2014 har vi foretaget en ny strategisk organisering på erhvervsområdet med seks erhvervscentre og 20 erhvervsfilialer samt ansættelse af en ny erhvervsdirektør. Med det nye organisatoriske set-up har vi samlet kræfterne og kompetencerne i mere slagkraftige enheder, hvilket har gjort os endnu bedre rustet til at håndtere erhverv med større forretningsomfang og kompleksitet. Den nye konstellation på området har samtidig medført en mere målrettet indsats over for hver enkelt erhvervskunde og givet os et bedre overblik over erhvervskundernes individuelle behov for finansielle ydelser og services.

Bæredygtig vækst 25 pct.

Arbejdernes Landsbank ønsker kun at vokse efter princippet om bæredygtig vækst. Det betyder, at de forretninger, der indgås 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.

Tilgang af nye kunder

Banken har også i 2014 oplevet netto kundevækst, og vi er godt tilfredse med en vækstrate på 2,9 pct. I september 2014 rundede banken en milepæl med kunde nr. 250.000, hvilket vidner om en stor interesse for og opbakning om vores bank.

Nye filialer

I 2014 har banken åbnet nye filialer i Gug ved Aalborg og på Gl. Kongevej i København. Vi er blevet taget rigtig godt imod begge steder, og filialerne har siden åbningerne haft travlt med at byde nye kunder velkommen. I 2015 vil nye filialåbninger i byerne Ringsted og Holbæk medvirke til en bedre geografisk dækning af Sjælland.

Erhvervskoncept

En del af vækststrategien indebærer øget fokus på erhvervsområdet med hovedvægt på små og mellemstore virksomheder. Banken 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 2014 udgjorde niveauet 19 pct. Det er vores forventning, at det nye set-up med seks erhvervscentre og 20 erhvervsfilialer samt en ny erhvervsdirektør vil styrke os markant og bidrage til at indfri vores strategiske vækst mål på 25 pct. for 2015.

Vækst på andelsboligområdet

Andelsboligområdet er et fokusområde for banken, hvor udlånsporteføljen overstiger 5 mia. kr. Vi følger derfor konkurrencesituationen på området tæt, og sikrer at banken har en attraktiv Andelsboligpakke, hvor pris, rådgivning og tilgængelighed vurderes at være absolut konkurrencedygtige. I 2014 har der været en markant efterspørgsel efter andelsboliger specielt i storbyerne – og dermed en fortsat skarp konkurrence om at levere attraktive finansieringsvilkår.

Ud over attraktive finansieringsvilkår har banken fastholdt fokus på ansvarlig rådgivning, som tager udgangspunkt i en nøje vurdering af andelsboligernes belånings- og sikkerhedsværdi og ikke mindst kundens samlede økonomi. På den baggrund er vi meget tilfredse med, at vi har øget udlånsporteføljen til private andelsboliger i 2014.

Attraktiv arbejdsplads

Banken har en ambition om at være kendt som en attraktiv arbejdsplads – såvel internt som eksternt. Det kræver, at vi løbende har fokus på og igangsætter aktiviteter, der medvirker til, at vi fortsat kan tiltrække og fastholde kompetente medarbejdere.

Høj medarbejdertilfredshed

Årets trivselsundersøgelse er en god indikator for, om vi internt bliver oplevet som en attraktiv arbejdsplads. I 2014 kunne vi igen glæde os over en høj besvarelsesprocent på 94 og et resultat, der viser, at bankens medarbejdere generelt er loyale og glade for banken som arbejdsplads. Derudover vidner resultatet om, at vi har en arbejdsplads med en sund kultur med gode muligheder for både faglig og personlig udvikling. Bankens resultat ligger således pænt over niveauet for den finansielle sektor og det danske arbejdsmarked generelt. Bankens lave personaleomsætning på 5,69 er ligeledes en indikator på god trivsel.

Fokus på lederudvikling

Kompetent ledelse er afgørende for bankens succes. Derfor har banken udviklet en ledelsesmodel, der definerer forventningerne til ledelse. Ledelsesmodellen er udgangspunktet for bankens interne lederudviklingskoncept, der

er udviklet og designet til at sikre, at ledere på alle niveauer udvikler de rette lederkompetencer i forhold til at håndtere egne og bankens udfordringer. Ledelsesmodellen er også integreret i den årlige udviklingssamtale for derved at understøtte en målrettet dialog om ledelsesrollen og sikre, at bankens ledere udvikler sig specifikt i forhold til egne ledelsesmæssige udfordringer.

Kompetenceløft inden for erhvervsområdet

Banken vil gerne udvide porteføljen af erhvervs kunder og har som et led i vækststrategien for erhvervsområdet investeret i et længerevarende uddannelsesforløb for mere end 100 af bankens rådgivere. Vi har gennem 2013 og 2014 opbygget solide erhvervskompetencer og ser frem til at skabe endnu flere gode og langvarige kunderelationer, så vi kan skabe en erhvervs succes i lighed med vores succes hos private kunder.

Aktiv seniorpolitik

Banken lægger vægt på at være en socialt ansvarlig arbejdsplads for alle medarbejdere i alle livets faser. I forlængelse af bankens seniorpolitik, som blev formuleret i 2013, har alle medarbejdere, som er fyldt 60 år, haft en seniorsamtale i forbindelse med deres årlige personaleudviklingssamtale. Formålet med samtalen er at tilgodese medarbejderens fremtidige ønsker til deres arbejdsliv og samtidig sikre en målrettet og langtidssigtet ressourceplanlægning i banken. Derudover har der været tilbudt seniordage for de medarbejdere, der er fyldt 55 med mulighed for at tage ægtefælle/samlever med. Programmet har budt på faglige indlæg om bl.a. pension, arv og testamente og desuden givet inspiration til en sund livsstil. Dagene har været en stor succes med deltagelse af knap halvdelen af målgruppen.

Sundt arbejdsmiljø

I banken tror vi på, at et godt arbejdsmiljø er en vigtig forudsætning for, at medarbejderne trives og skaber gode resultater. I 2014 har vi haft særligt fokus på indretningen af medarbejderens arbejdsplads. Bankens arbejdsmiljøkonsulent har været rundt i hele organisationen og tilbudt alle medarbejdere en gennemgang af deres arbejdsplads med henblik på rådgivning om de ergonomiske forhold, herunder arbejdsstillinger og indretning af arbejdspladsen.

Unge under uddannelse

Vores otte finanslever og fem finanstrainees, der blev kunderådgivere i 2014, har alle fået en god teoretisk og praktisk uddannelse. Det at have et godt netværk er også en stor del af de unges fundament. Vi har derfor i løbet af 2014 afholdt fire netværksarrangementer for finanslever og finanstrainees, som har afsluttet deres uddannelse som kunderådgiver inden for de seneste seks år. I år 2015 vil

vi glæde os til igen at ønske finanslever og finanstrainees tillykke med endt uddannelse og til at byde nye velkommen til banken.

Finansiell tryghed og styrke

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

For at sikre banken imod, at samfundsøkonomiske udsving i uhensigtsmæssig grad begrænser bankens aktuelle muligheder, har vi et overordnet mål om at have en kapitalprocent, som er minimum 2,5 procentpoint højere end det solvensbehov, som er beregnet for Arbejdernes Landsbank. Ud over de 2,5 procentpoint er også indregnet det tillæg, som følger ved indfasningen af kapitalbevaringsbufferen frem mod 2019.

Banken har i januar 2014 indfriet et ansvarligt lån på 328 mio. kr. og udstedt ny hybrid kapital for 429 mio. kr. som led i tilpasning af kapitalelementer, der finder anvendelse for solvensopgørelse i henhold til CRD IV kravene. Banken har samtidig sikret, at den tidligere udstedte hybride kapital på 400 mio. kr. også fuldt ud kan medregnes i kapitalopgørelsen.

Banken overvejer at lade sig rate i et af de anerkendte ratingbureauer, som kan være nødvendigt, hvis behov for fremskaffelse af likviditet skal skaffes via udenlandske fundingkilder. Aktuelt er dette behov ikke til stede.

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 løbet af 2014 er der blevet offentliggjort flere uafhængige undersøgelser, som hver især har vist, at der generelt er stor tilfredshed med vores måde at drive forretning på.

- I en omfattende og uafhængig Voxmeter-undersøgelse fra **CEM Institute** er vi for 6. år i træk blevet kåret som danskernes foretrukne bank. Undersøgelsen viser, at vi er den bank i Danmark, som har de mest tilfredse

kunder. Resultatet er baseret på 65.000 interviews med danske bankkunder.

- I september viste en anden stor kundeundersøgelse foretaget af rådgivningsvirksomheden **Loyalty Group**, at kundetilfredsheden og kundeloyaliteten i Arbejdernes Landsbank er den absolut højeste i den danske bankbranche. Det bekræfter os i, at vores fokus på nærværende og ansvarlig rådgivning er noget, som værdsættes højt hos vores kunder.
- Derudover viste en stor undersøgelse fra kommunikationshuset **Brandhouse** i oktober, at vi er det pengeinstitut i landet, som har den højeste kundetilfredshed. Analysen fra Brandhouse omfattede 228 af landets største service- og detailvirksomheder. På den samlede liste indtog vi en 4. plads.
- Tilfredsheden med vores måde at drive bank på gør sig også gældende blandt vores erhvervskunder. Det bekræftede en undersøgelse foretaget af **Finanssektorens Uddannelsescenter**, hvor Arbejdernes Landsbanks erhvervskunder er udpeget som de mest tilfredse i sektoren. I alt har erhvervskunder fra 20 pengeinstitutter deltaget i undersøgelsen.

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 2014 haft fokus på at deltage i forskellige analyser og 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 i løbet af året gennemført en række foredragsaftener med bl.a. Peter Mygind og Trine Kolding, hvor temaerne har været „Mobning og social ansvarlighed“ og „Mere overskud til familien“.

Også i sportens verden har vi i 2014 været synlige. Som hovedsponsor for hhv. kvindelandsholdet i håndbold og fodboldholdene Brøndby og FC Nordsjælland i den danske Superliga og AGF i 1. division har vi i løbet af året inviteret kunder og foreninger med til kamp og været til stede på de danske fodbold- og håndboldtribuner.

Derudover har vi i 2014 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 hvert år oplever, at deres forældre eller søskende bliver alvorligt syge eller dør.

2014 har også været et år, hvor vi især har været synlige i film og mediebilledet. Via konceptet „Bag om filmen“, som vi i samarbejde med Dansk Reklamefilm står bag, støtter vi 10–12 danske film om året. I 2014 har vi desuden udloddet gratis billetter til biografpremierer på bl.a. Far til Fire og Fåsandræberne og har i den forbindelse afholdt forpremierer over 40 steder i landet.

Vores forskellige sponsorer, 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.

Tilstedeværelse på sociale medier

I 2014 lancerede banken sig officielt på Facebook og Twitter, ligesom engagementet på LinkedIn fortsatte. At være i dialog med vores kunder og øvrige stakeholdere er strategisk vigtigt, og derfor er det også glædeligt, at i alt 6.588 danskere ved årets udgang fulgte os på Facebook, og at engagementet blandt vores fans samtidig var i top 2 i forhold til konkurrenterne. Efter at have skabt et solidt fundament på sociale medier i 2014, vil fokus i 2015 være at styrke engagementet samt vores online 'share of voice' yderligere.

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. Selvom årets resultat ikke modsvarer de seneste års resultater skabes der fortsat værdi til vores ejere, og det vurderes, at egenkapitalforrentningen efter skat vil placere os bedre end gennemsnittet for Gruppe 2 bankerne.

Den økonomiske og finansielle udvikling i 2014

International økonomi og de finansielle markeder

2014 blev på flere måder overraskelsesens år i forhold til forventningerne ved årets start: For det første faldt verdensmarkedsprisen på råolie markant og nåede sidst på året det laveste niveau siden 2009. For det andet skuffede eurozonens økonomi, da det spirende opsving viste sig langt mere skrøbeligt end forventet. For det tredje faldt renten på statsobligationer i både Europa og i USA, hvor langt de fleste ved årets start ventede stigende renter.

Prisen på råolie (Brent Oil i USD)

Currency Unit/Barrel



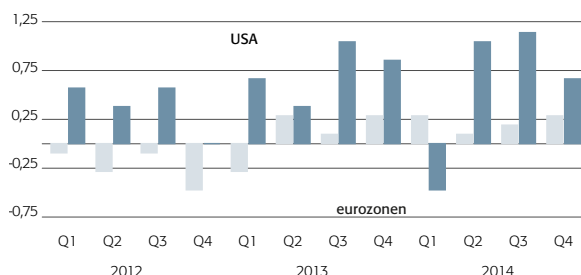
Der er ingen entydige forklaringer på, hvorfor 2014 udviklede sig så meget anderledes end forventet, men to væsentlige årsager var krisen i Østukraine, samt hvad mange har udlagt som OPEC's priskrig mod USA's voksende produktion af skifferolie.

Vækstkløften blev dybere mellem eurozonen og USA

I 2014 skuffede eurozonens økonomi, hvorimod fremgangen fortsatte i USA: Vækstkløften blev dermed dybere mellem de to regioner.

USA langt foran eurozonen i væksttempo, % kvrt/kvt.

Ændring, % kvrt/kvt.



Eurozonens økonomi fik ellers en god start på året, hjulpet af mildt vintervejr, men i løbet af foråret indtraf en afmatning. Årsagen var krisen mellem Ukraine og Rusland, der ramte stemningen hårdt blandt virksomheder og borgere i eurozonen, også selv om de to landes udenrigshandel ikke udgør en betydelig del af den samlede handel i eurozonen.

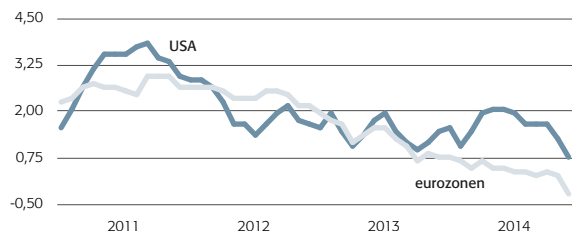
Usikkerheden bredte sig, og det fik erhvervslivet til at holde igen med investeringerne.

I 2014 voksede BNP med 1 pct., hvilket – trods alt – er en fremgang i forhold til 2013, hvor økonomien skrumpede knap en halv procent.

Inflationen faldt gennem 2014 og lå ved årets udgang på -0,2 pct. Det er meget langt fra ECB's målsætning om en inflation „tæt på, men ikke over 2 pct.“. En del af nedgangen i inflation skyldes olieprisfaldet, men en del skyldes også den lave vækst, idet kerneinflationen (hvor blandt andet oliepriserne er fraregnet) faldt til blot 0,7 pct. Den faldende inflation gav næring til frygt for en Japan-lignende deflation i eurozonen, men så vidt kom det heldigvis ikke.

Meget lav inflationsrate i USA og eurozonen

Procent



Manglen på vækst i eurozonen gav anledning til uenigheder. På den ene side stod Tyskland som eksponent for en sparekurs, og på den anden side Frankrig og Italien, der ønskede mere plads til væksthæmmende finanspolitik. Et lille kompromis blev indgået sidst på året i form af EU's investeringsplan, hvor hensigten er at øge investeringerne i infrastruktur (veje, jernbaner, højhastighedsinternet mm.) over de næste tre år, og hvor pengene især skal komme fra private investorer. Hertil kom, at ECB lempede pengepolitikken yderligere i 2014.

Der var imidlertid også lyspunkter i europæisk økonomi i 2014: Arbejdsmarkedet kom så småt i bedring med nedgang i ledigheden og fremgang i beskæftigelsen. De fleste sydeuropæiske lande oplevede begyndende fremgang i økonomien, stærkest i Spanien. Sluttelig begyndte borgerne i eurozonen at være lidt mere villige til at bruge penge end tidligere, hvilket førte til, at den beskedne vækst i eurozonens økonomi gennem 2014 i høj grad var trukket af fremgang i privatforbruget.

Amerikansk økonomi udviklede sig robust med en BNP-vækstrate på over 4 pct. p.a. midt på året. For 2014 som helhed er BNP dog kun vokset med 2,4 pct., hvilket skyldes en svag start på året grundet en usædvanlig sen og hård vinter. Den økonomiske fremgang var især båret af solid

fremgang i privatforbruget og i erhvervsinvesteringerne. Fremgangen var endvidere meget tydelig på arbejdsmarkedet, hvor ledigheden faldt fra 6,6 pct. først på året til 5,6 pct. ved årets udgang. Desuden blev 2014 året, hvor den samlede beskæftigelse omsider passerede det gamle rekordniveau fra før finanskrisen.

Overraskende nok forblev lønudviklingen meget moderat til trods for den faldende ledighed. Det kan dels skyldes, at der stadig er en grad af krisestemning tilbage hos amerikanerne, så de prioriterer job over mere i løn. Hertil kommer, at arbejdskraftreserven fortsat er meget stor, idet kun to tredjedele af amerikanerne i de arbejdsdygtige aldre er på arbejdsmarkedet.

Moderat lønstigningstakt og faldende oliepriser førte til, at inflationen – også i USA – var meget lav i 2014. Ultimo året var den blot ¼ pct. p.a. målt på forbrugerpristallet.

Pengepolitik: ECB lempede, Fed strammede

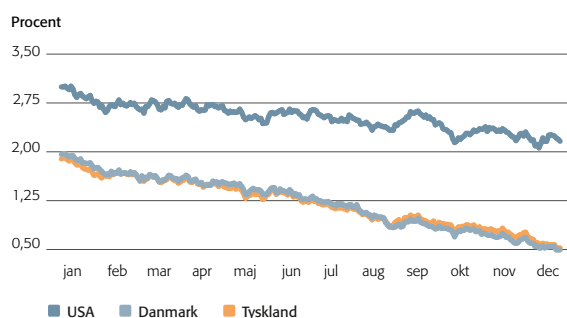
Forskellen i den økonomiske udvikling i USA og Europa gav sig til udtryk i pengepolitikken gennem 2014. Den europæiske centralbank, ECB, lempede pengepolitikken ved at sænke sin udlånsrente (refi-renten) til blot 0,05 pct., mens indlånsrenten blev sænket til -0,20 pct. Hertil kom introduktion af nye pengemarkedslån rettet til bankerne samt opkøb af særlige typer af obligationer. ECB's hensigt er at pumpe op mod 1.000 mia. euro ekstra ind i penge-kredsløbet i eurozonen med det formål at presse væksten og dermed inflationen op. Ved årets udgang var der desuden udbredte formodninger om, at ECB forberedte opkøb i 2015 også af statsobligationer.

Den amerikanske centralbank, Fed, gik den anden vej og påbegyndte normalisering af sin pengepolitik i 2014. I første omgang foregik det ved gradvis udfasning af støtteopkøbene af obligationer, som afsluttedes i oktober. Centralbanken tilførte hermed ikke længere ekstra likviditet til det amerikanske penge-kredsløb. Næste trin i den pengepolitiske normalisering er forhøjelse af den ledende pengepolitiske rente, som siden 2008 har ligget i intervallet 0,00-0,25 pct. Signalerne fra Fed antyder, at renteforhøjelserne vil blive påbegyndt i 2015.

Renten på statsobligationer faldt

Stik mod forventningen ved starten af 2014 faldt obligationsrenterne markant på begge sider af Atlanterhavet gennem året.

Renten faldt på 10-årige statsobligationer i 2014



Renten på en 10-årig amerikansk statsobligation faldt 0,8 procentpoint til 2,2 pct. ved udgangen af 2014, mens renten på en tilsvarende tysk statsobligation faldt hele 1,35 procentpoint til blot 0,55 pct. Det er mindre end et kvart procentpoint højere end den 10-årige rente i Japan – en helt utænkelig situation for blot et år siden.

Baggrunden for rentefaldet er et miks af skuffende økonomisk udvikling, det uventede dyk i oliepriserne og deraf følgende fald i inflationen, samt – for Tysklands vedkommende – forventning om, at ECB står foran store opkøb af statsobligationer. Det fik også renten i de øvrige eurozonelande til at falde til rekordlave niveauer (Grækenland fraregnet).

Store forskelle på aktiemarkederne

Generelt blev 2014 endnu et godt år for aktier med kursstigninger i de fleste lande og regioner, om end stigningerne blev betydeligt mindre end i 2013. Blandt de store aktiemarkeder klarede amerikanske aktier sig bedst med en stigning (i lokal valuta) på 13 pct., efterfulgt af japanske aktier med et plus på 7 pct. Noget mere beskedent blev fremgangen på aktier fra eurozonen med en stigning på blot 2,5 pct. Danske aktier var blandt de bedre i verden med en stigning på 18 pct.

De overordnede faktorer bag de positive aktiemarkeder var rigelig likviditet i penge-kredsløbet og meget magre afkastudsigter på obligationer, som typisk er alternativet til investering i aktier. Desuden var indtjeningen høj i mange selskaber, som i vid udstrækning brugte kriseårene på at reducere omkostninger.

Dansk økonomi

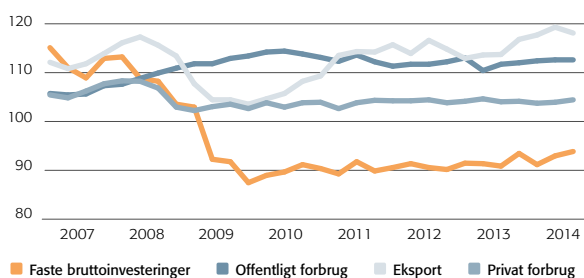
Svag fremgang i 2014

Der var økonomisk fremgang i 2014 efter to år med tilbagegang. Fremgangen var dog beskeden i forhold til forventningen ved indgangen til året. Det skyldes i høj grad den geopolitiske uro og skuffende vækst i Europa. Ad flere omgange sidste år blev udsigten til tiltagende og mere vedvarende vækst på tværs af alle sektorer sparket til hjørne. Bedømt ud fra de foreløbige opgørelser endte væksten på 0,8 pct.

Det var især de private servicebrancher, som bidrog positivt til fremgangen. På den anden side trak industrien ned. Fordelt på efterspørgsel betød dette en fremgang i eksporten, men også de offentlige investeringer steg. Det private forbrug lå stort set fladt og bidrog dermed ikke til fremgang.

Danmark: BNP fra anvendelsessiden

Indeks: 2006 1. kv. = 100

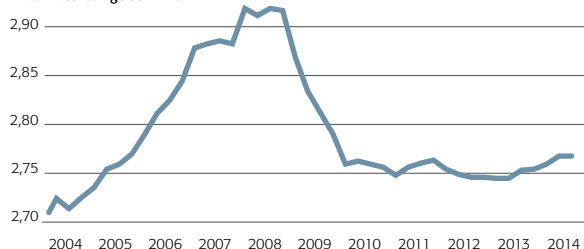


Arbejdsmarkedet i bedring

Trods den svage økonomiske fremgang og de foregående år med tilbagegang var der nævneværdig fremgang på arbejdsmarkedet.

Danmark: Beskæftigelse

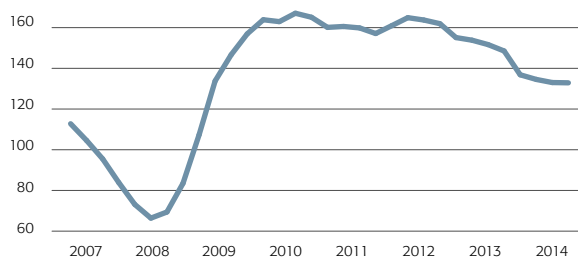
Antal i beskæftigelse - mio.



Beskæftigelsen steg støt. Den private sektor trak denne fremgang. Især inden for de private serviceerhverv var der pæn fremgang at spore i beskæftigelsen.

Danmark: Bruttoledigheden

Personer 1.000



Bruttoledigheden fortsatte med at dale gennem 2014. Selvom faldet er sløret af reformer bl.a. på dagpengeområdet, er det udtryk for en bedring af arbejdsmarkedet, hvor flere er kommet i arbejde.

De offentlige finanser i bedring på grund af ekstraordinære indtægter

Aktuelt er der udsigt til overskud på den offentlige saldo i 2014. Overskuddet kan bl.a. henføres til ekstraordinære indtægter fra pensionsafkastskatten. De offentlige finanser understøttes desuden af højere indtægter end normalt som følge af, at danskerne har kunnet omlægge kapitalpensioner til alderspensioner til en favorabel beskatning i 2013 og 2014. Denne mulighed vil også gælde i 2015. I 2015 gives der også mulighed for at få opsavede midler i Lønmodtagerens Dyrtdsfond ud til en favorabel beskatning. De ekstraordinære muligheder er sat i søen for at undgå en ny henstilling fra EU.

Danmark fik en EU-henstilling i 2010 pga. overskridelse af budgetunderskuddet i kølvandet på finanskrisen. Hovedkravet i henstillingen var at nedbringe underskuddet til under 3 pct. af BNP senest i 2013. EU-henstillingen blev ophævet i juni sidste år. Aktuelt skønnes den faktiske saldo i 2014-16 at udvise en vis afstand til underskudsgrænsen, hvilket reducerer risikoen for en ny EU-henstilling betydeligt.

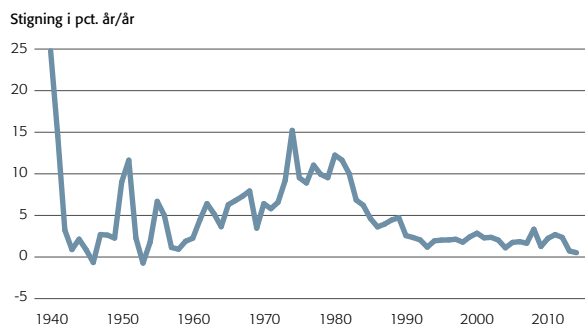
Målt i forhold til andre lande er Danmarks statsgæld fortsat i den lave ende, og danske statsobligationer får fortsat topkarakter af rating-bureauerne.

Små løn- og prisstigninger

Med 0,6 pct. blev inflationen historisk lav i 2014. Vi skal tilbage til starten af 1950'erne for at finde et lavere niveau for inflationen. Den lave inflation skyldes meget lav efterspørgsel krydret med udviklingen i de internationale råvarepriser. Olieprisen er faldet markant siden sommeren og ligger nu på et meget lavt niveau. Fødevarerpriserne har desuden været faldende.

Lønstigningerne var også lave i 2014. Reallønnen blev alligevel positiv for mange lønmodtagere pga. den ekstraordinære lave inflation.

Inflation



Boligmarkedet i bedring

Bedringen på boligmarkedet bredte sig i endnu højere grad til boligmarkedet udenfor de store byer. Dog er der stadig større områder af Danmark, hvor boligmarkedet står i stampe. Det gælder især yderområderne, hvor der stadig er et markant overudbud af huse til salg i forhold til den lave handelsaktivitet.

Prisen på ejerlejligheder fortsatte med at stige i et endnu højere tempo end prisen på parcelhuse. Der blev handlet lidt flere boliger i 2014 end året før, men handelsaktiviteten lå fortsat væsentligt under, hvad der må betegnes som normalt.

Fremgangen var understøttet af historisk lave renter, der faldt gennem året, og en højere forbrugertillid end året forinden. Desuden var fremgangen på arbejdsmarkedet med til at understøtte boligmarkedet.

Forventninger til 2015

Udsigterne for international økonomi

Eurozonens økonomi ventes i store træk at fortsætte i samme spor som i 2014, det vil sige med et skrøbeligt opsving i moderat tempo på. Væksten ventes at blive 1 pct. Økonomien støttes af de lave energipriser og af lav inflation, der øger borgernes købekraft, hvortil kommer en historisk lav rente.

Men samtidig er der forhold, der blokerer for et stærkere opsving: Geopolitikken skaber usikkerhed, ligesom bankerne fortsat har svære tider. Desuden er 2015 et stort valgår, blandt andet med parlamentsvalg i UK, Spanien og Portugal, hvor udfaldene kan få stor betydning. Inflationen

ventes at forblive meget lav, men olieprisernes udvikling gennem 2015 er en stor ubekendt faktor.

Uden for Europa ventes amerikansk økonomi også i 2015 at være præget af robust fremgang med en BNP-vækstrate på omkring 3 pct. og en fortsat faldende arbejdsløshed.

Udsigterne for dansk økonomi

Der er efterhånden et godt afsæt for yderligere økonomisk vækst i Danmark. Konkurrenceanen er forbedret gennem flere år med lave lønstigninger, boligmarkedet har fundet et mere stabilt leje og nyder godt af det meget lave renteniveau.

Derudover forventer vi et positivt bidrag til væksten fra den lavere pris på olie. Hertil kommer, at beskæftigelsen og husholdningernes indkomster er steget. Det vil formentlig løfte privatforbruget i 2015. Vi forventer en samlet økonomisk vækst på 1,5 pct. i 2015.

De væsentlige risici for endnu et år med skuffende vækst er den politiske uro omkring eurosamarbejdet. Derudover er fortsat stagnation og lav inflation i Europa de væsentlige risici. Der kan desuden vise sig endnu et år, hvor danskerne holder livremmen spændt helt ind til kroppen, hvad angår forbruget.

Udsigterne for renterne

Den europæiske centralbank ventes at føre en meget lempelig pengepolitik også i 2015. Der er stor sandsynlighed for, at de påbegynder støtteopkøb af statsobligationer i eurozonelandene samtidig med, at de ledende pengepolitiske holdes uændrede på i realiteten 0 pct. På den baggrund ventes renten på tyske og danske statsobligationer at forblive meget lave gennem 2015.

Den amerikanske centralbank ventes at gå i modsat retning og begynde at hæve sin pengepolitiske rente i løbet af 2015. Det skønnes at føre til moderate rentestigninger på amerikanske statsobligationer henover 2015.

Organisationsdiagram for koncernen Arbejdernes Landsbank

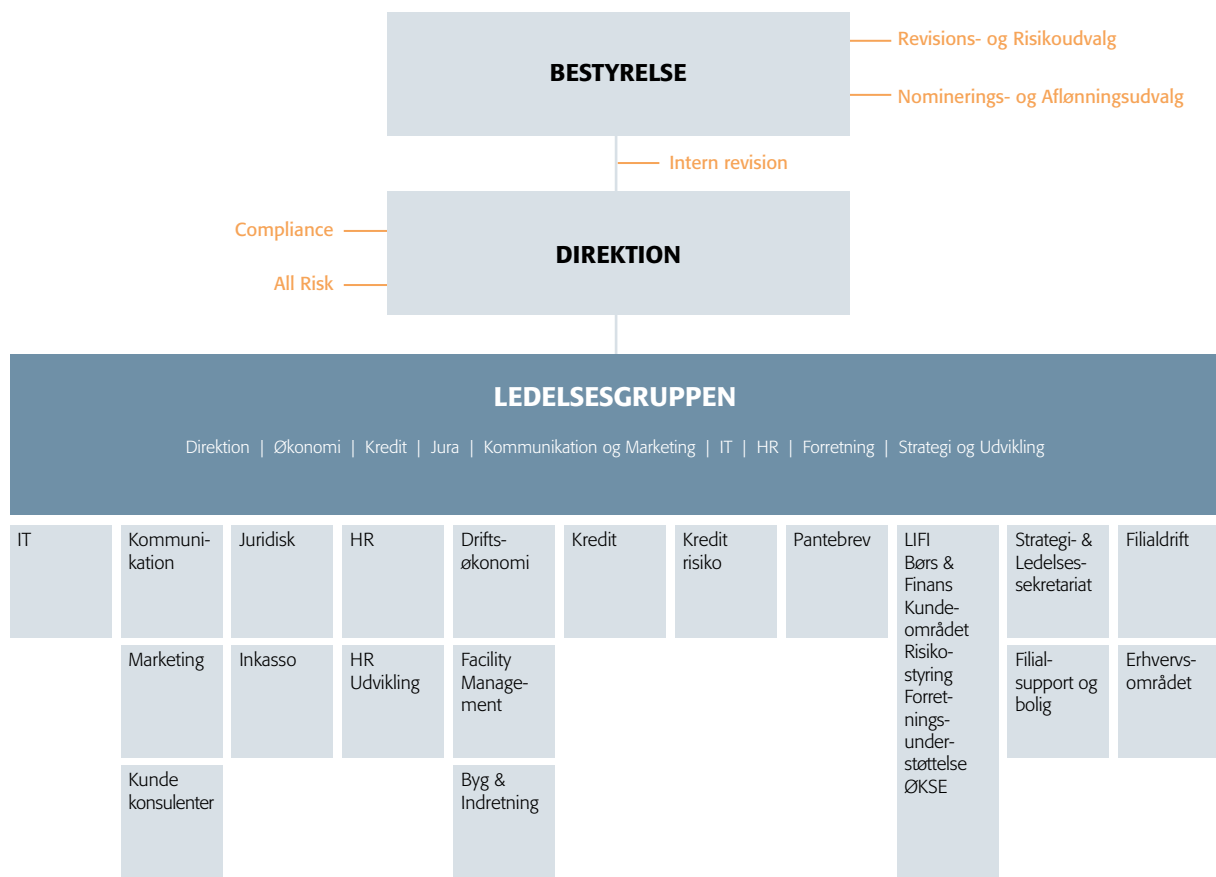


Ledelsesstruktur

Arbejdernes Landsbank består af et moderselskab og to datterselskaber.

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 vicerevisionschef og bankens underdirektører.

Direktionen varetager den daglige ledelse af banken.

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%
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%
2014	300.000	4.199.965	29.640.537	18.201.929	40.060.265	15%



Påtegninger

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 for Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank og koncernen.

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

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af koncernens og bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014.

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.

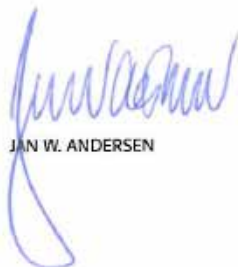
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 10. februar 2015

Direktionen:



BERT R. JONASSEN
Ordførende



JAN W. ANDERSEN

Bestyrelsen:



POUL ERIK SKOV CHRISTENSEN
Formand



CLAUS JENSEN



JOHN MARKUSSEN



LARS ANDERSEN



METTE KINDBERG




JESPER PEDERSEN



HARALD BØRSTING



TORBEN MØGER PEDERSEN



HENRIK THAGAARD



PER CHRISTENSEN



NIELS SØRENSEN



LASSE THORN

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 2014, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som banken. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og årsregnskabet for banken udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandling for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandling er afhængig af revisors vurdering, herunder vurdering af

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 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 2014 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 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 10. februar 2015

DELOITTE
STATSAUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB


JOHN LADEKARL
 Statsautoriseret revisor


CHRISTIAN DALMOST PEDERSEN
 Statsautoriseret revisor



Årsregnskab og koncernregnskab

Resultatopgørelse og totalindkomst

Note	Koncernen		Banken		
	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.	
Resultatopgørelse					
7	Renteindtægter	1.429.908	1.446.272	1.320.408	1.348.869
8	Renteudgifter	-298.954	-304.504	-298.755	-304.253
	Netto renteindtægter	1.130.954	1.141.768	1.021.653	1.044.616
	Udbytte af aktier mv.	35.691	59.590	35.691	59.590
9	Gebyrer og provisionsindtægter	504.168	434.340	451.903	381.392
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-41.434	-55.557	-5.732	-24.496
	Netto rente- og gebyrindtægter	1.629.379	1.580.141	1.503.515	1.461.102
10	Kursreguleringer	25.135	278.719	22.748	274.724
	Andre driftsindtægter	111.306	103.436	47.258	38.079
11	Udgifter til personale og administration	-1.177.574	-1.152.574	-1.094.344	-1.066.358
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-81.471	-61.408	-30.342	-15.169
12	Andre driftsudgifter	-96.753	-108.452	-96.753	-108.452
13	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-230.351	-235.494	-224.288	-229.778
17, 42	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	115.396	112.645	152.986	149.336
	Resultat før skat	295.067	517.013	280.780	503.484
14	Skat	-28.687	-93.651	-14.400	-80.122
	Årets resultat	266.380	423.362	266.380	423.362
	Forslag til resultatdisponering:				
	Udbytte for året	45.000	60.000	45.000	60.000
	Henlagt til egenkapital	221.380	363.362	221.380	363.362
	Disponeret i alt	266.380	423.362	266.380	423.362
Totalindkomst					
	Årets resultat	266.380	423.362	266.380	423.362
	Anden totalindkomst, som ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen				
19, 23	Ændring i domicilejendommenes omvurderede værdi	64.224	3.785	64.224	3.785
	Anden totalindkomst i alt	64.224	3.785	64.224	3.785
	Totalindkomst i alt	330.604	427.147	330.604	427.147

Balance pr. 31. december

Note	Koncernen		Banken		
	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.	
Aktiver					
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	426.082	664.402	426.068	664.400
15, 33	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.110.289	2.043.890	2.110.146	2.043.615
4, 33	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	18.330.380	18.148.528	18.201.929	18.051.773
16	Obligationer til dagsværdi	14.566.631	12.748.674	14.566.631	12.748.674
4	Aktier mv.	1.066.333	999.127	1.066.333	999.127
17,40,42	Kapitalandele i associerede virksomheder	763.290	719.917	763.290	719.917
40,42	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	190.152	152.567
18	Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.068.920	652.520	1.068.920	652.520
21	Immaterielle aktiver	28.977	43.894	13.602	24.338
19	Grunde og bygninger i alt	836.202	746.325	836.202	746.325
	Investeringsjendomme	0	55.332	0	55.332
	Domicilejendomme	836.202	690.993	836.202	690.993
20	Øvrige materielle aktiver	200.128	189.837	88.542	75.912
	Aktuelle skatteaktiver	22.426	0	42.750	12.916
23	Udskudte skatteaktiver	7.345	5.811	24.055	28.558
22	Andre aktiver	668.854	659.258	638.026	623.774
	Periodeafgrænsningsposter	27.361	26.281	23.619	23.550
	Aktiver i alt	40.123.218	37.648.464	40.060.265	37.567.966
Passiver					
Gæld					
24, 33	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.810.092	2.596.125	2.810.092	2.596.125
25	Indlån og anden gæld	28.571.814	27.493.092	28.571.617	27.482.099
	Indlån i puljeordninger	1.068.920	652.520	1.068.920	652.520
26	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	262.158	262.158	261.164	261.164
	Aktuelle skatteforpligtelser	0	7.871	0	0
27	Andre passiver	2.253.072	1.869.215	2.200.134	1.817.454
	Periodeafgrænsningsposter	33.467	30.837	24.643	22.039
	Gæld i alt	34.999.523	32.911.818	34.936.570	32.831.401
28	Hensatte forpligtelser				
	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	6.700	7.600	6.700	7.600
	Hensættelser til tab på garantier	20.563	17.512	20.563	17.512
	Andre hensatte forpligtelser	67.517	56.224	67.517	56.143
	Hensatte forpligtelser i alt	94.780	81.336	94.780	81.255
	Efterstillede kapitalindskud				
29	Efterstillede kapitalindskud	828.950	725.950	828.950	725.950
	Efterstillede kapitalindskud i alt	828.950	725.950	828.950	725.950
Egenkapital					
30	Aktiekapital	300.000	300.000	300.000	300.000
	Opskrivningshenlæggelser	263.634	207.378	263.634	207.378
	Andre reserver	612.778	569.405	790.099	709.140
	Reserve efter indre værdis metode	612.778	569.405	790.099	709.140
	Overført overskud eller underskud	2.978.553	2.792.577	2.801.232	2.652.842
	Foreslået udbytte	45.000	60.000	45.000	60.000
	Egenkapital i alt	4.199.965	3.929.360	4.199.965	3.929.360
	Passiver i alt	40.123.218	37.648.464	40.060.265	37.567.966

Bevægelser på egenkapitalen

	Aktiekapital 1.000 kr.	Opskrivnings- henlæggelser 1.000 kr.	Andre Reserver 1.000 kr.	Overført overskud 1.000 kr.	Udbytte 1.000 kr.	I alt 1.000 kr.
Koncernen 2014						
Egenkapital primo 2014	300.000	207.378	569.405	2.792.577	60.000	3.929.360
Årets resultat		0	98.879	122.501	45.000	266.380
Anden totalindkomst		64.224	0	0	0	64.224
Totalindkomst i alt		64.224	98.879	122.501	45.000	330.604
Anden til- og afgang		-7.968	-55.505	63.473		0
Udbetalt udbytte for 2013					-60.000	-60.000
Egenkapitalbevægelser i alt		56.256	43.374	185.974	-15.000	270.604
Egenkapital ultimo 2014	300.000	263.634	612.779	2.978.552	45.000	4.199.965
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	0	0	3.785
Totalindkomst i alt		3.785	93.245	270.117	60.000	427.147
Anden til- og afgang		0	0	0		0
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
Banken 2014						
Egenkapital primo 2014	300.000	207.378	709.140	2.652.842	60.000	3.929.360
Årets resultat		0	136.464	84.916	45.000	266.380
Anden totalindkomst		64.224	0	0	0	64.224
Totalindkomst i alt		64.224	136.464	84.916	45.000	330.604
Anden til- og afgang		-7.968	-55.505	63.473		0
Udbetalt udbytte for 2013					-60.000	-60.000
Egenkapitalbevægelser i alt		56.256	80.959	148.389	-15.000	270.604
Egenkapital ultimo 2014	300.000	263.634	790.099	2.801.232	45.000	4.199.965
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
Anden til- og afgang		0	0	0		0
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

Pengestrømsopgørelse *)

Note	Koncernen		Banken	
	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.
Årets resultat før skat	295.067	517.013	280.780	503.484
Regulering for ikke-likvide driftsposter				
Af- og nedskrivninger på immaterielle aktiver	20.057	8.108	10.736	3.015
Af-, ned- og opskrivninger på materielle aktiver	59.261	53.300	17.453	12.154
Nedskrivning på udlån mv.	230.351	235.494	224.288	229.778
Årets resultat reguleret for ikke-likvide driftsposter	604.736	813.915	533.257	748.431
Udlån og tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	-306.052	-101.417	-274.521	-72.499
Obligationer og aktier	-1.885.163	1.011.410	-1.885.161	1.011.410
Indlån og gæld til kreditinstitutter mv.	1.709.089	2.553.038	1.719.885	2.548.407
Anden driftskapital	-191.987	319.792	-207.490	314.345
Betalt selskabsskat	-49.000	-83.000	-49.000	-83.000
Ændring i driftskapital	-723.113	3.699.823	-696.287	3.718.663
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-118.377	4.513.738	-163.030	4.467.094
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-5.140	-40.185	0	-25.900
Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	81	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-162.477	-212.681	-94.185	-147.726
Salg af materielle anlægsaktiver	67.273	36.285	38.450	4.684
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-100.344	-216.500	-55.735	-168.942
Udstedte obligationer	0	-2.828.638	0	-2.828.638
Udstedte kapitalinstrumenter	103.000	4.999	103.000	4.999
Udbetalt udbytte	-60.000	-105.000	-60.000	-105.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	43.000	-2.928.639	43.000	-2.928.639
Ændring i likvider	-175.721	1.368.599	-175.765	1.369.513
37 Likvider primo	2.687.005	1.318.406	2.686.943	1.317.430
37 Likvider ultimo	2.511.284	2.687.005	2.511.178	2.686.943

* Indeholder kursreguleringer på fonds og valuta.

Overzicht over noter

Note		Side
1	Regnskabspraksis	46
2	Regnskabsmæssige skøn og vurderinger	53
3	Begivenheder efter regnskabsperiodens udløb	54
4	Risikostyring	54
	Kreditrisiko	54
	Markedsrisiko	64
	Operationel risiko	69
	Likviditetsrisiko	69
5	Kapital og solvens	70
6	Segmentoplysninger for koncernen	70
7	Renteindtægter	71
8	Renteudgifter	71
9	Gebyrer og provisionsindtægter	71
10	Kursreguleringer	71
11	Udgifter til personale og administration	72
12	Andre driftsudgifter	72
13	Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv.	73
14	Skat	74
15	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	74
16	Obligationer til dagsværdi	74
17	Kapitalandele i associerede virksomheder	74
18	Aktiver tilknyttet puljeordninger	74
19	Grunde og bygninger	75
20	Øvrige materielle aktiver	75
21	Immaterielle aktiver	76
22	Andre aktiver	76
23	Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser	76
24	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	76
25	Indlån og anden gæld	76
26	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	77
27	Andre passiver	77
28	Hensatte forpligtelser	77
29	Efterstillede kapitalindskud	77
30	Aktiekapital	78
31	Eventualforpligtelser	78
32	Regnskabsmæssig sikring	79
33	Repo-/reverseforretninger	79
34	Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	80
35	Afledte finansielle instrumenter fordelt på løbetider	82
36	Modregningsmuligheder	84
37	Likvider	84
38	Finansielle aktiver og forpligtelser	84
39	Afkast og klassifikation af finansielle aktiver og forpligtelser	86
40	Transaktioner med nærtstående parter	87
41	Virksomhedssammenslutning	88
42	Koncernoversigt	89
43	Hovedtal for banken	91
44	Nøgletal for banken	92
45	Definition af nøgletal	93

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.

For at øge overblikket og for at mindske antallet af noteoplysninger, hvor såvel beløb som de kvalitative oplysninger vurderes som uvæsentlige for regnskabsbruger, er enkelte oplysninger udeladt.

Implementering af nye og ændrede standarder samt fortolkningsbidrag

Arbejdernes Landsbank har med virkning fra 1. januar 2014 implementeret følgende nye og ændrede standarder og fortolkningsbidrag, der er relevante for banken:

- IFRS 10, Koncernregnskaber
- IFRS 11, Fællesledede arrangementer
- IFRS 12, Oplysninger om kapitalandele i andre virksomheder
- Ændret IAS 32, Finansielle instrumenter: Præsentation (Modregning af finansielle aktiver og finansielle forpligtelser)
- IFRIC 21, Afgifter (Levies)
- Ændret IAS 36, Værdiforringelse af aktiver: Oplysning om genindvindingsværdi for ikke-finansielle aktiver
- Ændret IAS 39, Finansielle instrumenter: Indregning og måling (Novation af derivater og fortsat regnskabsmæssig sikring)

IFRS 10 erstatter afsnittet om konsolidering og koncernregnskaber i IAS 27 og ændrer definitionen af, hvornår en virksomhed siges at have kontrol.

IFRS 11 erstatter IAS 31 og SIC-31 og fastlægger, hvordan et arrangement, hvori to eller flere investorer har fælles kontrol, skal klassificeres og indregnes.

IFRS 12 samler alle oplysningskrav vedrørende koncernens investeringer i dattervirksomheder, associerede virksomheder og fællesledede virksomheder i en standard.

I IAS 32 præciseres betingelserne for modregning af finansielle aktiver og forpligtelser.

I IFRIC 21 præciseres tidspunktet for, hvornår en virksomhed skal indregne afgifter, som virksomheden er forpligtet til at betale til offentlige myndigheder.

I IAS 36 afskaffes kravet om oplysning af genindvindingsværdi for hver pengestrømsfrembringende enhed vedrørende ikke-finansielle aktiver. Herudover præciseres oplysningskrav, når virksomheden opgør genindvindingsværdien på baggrund af dagsværdi fratrukket afhændelsesomkostninger.

I IAS 39 medfører ændringen, at udskiftning af en modpart (novation) vedrørende et sikringsinstrument ikke skal betragtes som udløb eller ophør af instrumentet, hvis udskiftningen er krævet af eksisterende eller ny lovgivning, og at udskiftningen medfører at et clearingshus (CCP) eller medlem af en CCP bliver den nye modpart til hver af parterne i et derivat. Dette vil fx ikke være tilfældet for novation som følge af implementering af EU's EMIR-direktiv.

Implementeringen af nye og ændrede standarder har ikke medført ændringer i anvendt regnskabspraksis.

IFRS 9, som afløser IAS 39 Finansielle instrumenter: Indregning og måling skal implementeres senest 1. januar 2018. Den omhandler den regnskabsmæssige behandling af finansielle aktiver og forpligtelser til klassifikation og måling, herunder ændrede bestemmelser for regnskabsmæssig sikring og værdiforringelse. Det forventes at medføre en væsentlig ændring af regnskabspraksis og vil forventeligt stille krav om en ny åbningsbalance.

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).
- Øvrige finansielle aktiver, som måles til amortiseret kostpris.

Finansielle forpligtelser klassificeres på indregningstidspunktet i følgende kategorier:

- Handelsportefølje, som måles til dagsværdi.
- Indlån i puljeordninger med dagsværdiregulering via resultatopgørelsen (dagsværdioptionen).

- Øvrige finansielle forpligtelser, som måles til amortiseret kostpris.

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 kurssikring 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 aktier og kapitalandele, som banken betegner som forretningsstrategiske, eller 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 nulkupon-obligationer. Kursregulering

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

Renteelementet på repo-/reverseforretninger 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 fratræden 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 efter den effektive rentes metode med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab. Stiftelsesprovisjoner, 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 begebenheder 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 rentesats.

Store eksponeringer, herunder større erhvervseksponeringer, 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 erhvervskunder 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 på værdiforringelse. Hvis dette er tilfældet, opgøres aktivets genindvindingsværdi for at fastslå behovet for eventuel nedskrivning og omfanget heraf.

Andre aktiver

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

Øvrige tilgodehavender, herunder tilgodehavende renter, måles 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 koncernens udstedte obligationer. Udstedte obligationer indregnes ved låneoptagelse 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 opskrivningshenlæggelser efter fradrag af skat, dersom vurderingen er, at opskrivningen vil udløse en skattebyrde set i forhold til ejendommens skatteværdi. Reserven opløses ved eventuel tilbageførsel af foretagne opskrivninger, eller hvis ejendommene afhændes.

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 eksponeringer

Eksponeringer, der før fradrag i henhold til CRR forordningen om store eksponeringer udgør 10 pct. eller mere af kapitalgrundlaget, indgår i beregningen af nøgletal med deres eksponering efter fradrag.

Kapitalprocent

Koncernen og Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank opgør kapitalprocenten i henhold til CRD IV direktivet, udstedt af EU. 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 i henhold til bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov og rapporteres hvert kvartal 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 unoterede aktier til dagsværdi.
- Dagsværdi af noterede finansielle instrumenter.

Ved dagsværdi forstås det beløb, som et aktiv kan omsættes til, eller en forpligtelse kan overdrages 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 gennemsigthed som ejerboliger, hvilket stiller store krav til bankens værdiansættelse 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.

Samtidig giver den banken en sikkerhed for, at der ud over fokus på eksponeringsudvikling 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 for især privatkunder kan usikkerhed især henføres til en høj gældsandel, variabelt forrentede udlån og ophør af afdragsfrihed, som dermed kan resultere i eventuel manglende betalingsevne hos bankens kunder.

Usikkerheden ved bankens model for gruppevise 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 gruppevise 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. 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 betalingssevne.

Måling af omvurderet værdi på ejendomme

Der er væsentlige skøn forbundet med fastlæggelse af et forrentningskrav til afhændelse af domicilejendomme inden for en 6 måneders periode med salgsbestræbelser.

Måling af dagsværdi på noterede aktier

Måling af dagsværdi på noterede aktier er kun i mindre grad baseret på observerbare markedsdata. Hertil kommer, at visse noterede aktier ikke har været omsat i en årrække. Måling af noterede 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

Den markante kursstigning på CHF vil på uændret niveau medføre en udgift i størrelsen 15 mio. kr. hidrørende fra egne positioner og forøget blankoværdi på udlånskunder med objektiv indikation for værdiforringelse. Der er ikke indtruffet øvrige 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 Balancestyings- og Risikoudvalg 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 eksponeringer 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. For at sikre de rette kompetencer til erhvervs-kunder har banken senest oprettet erhvervscentre og erhvervsfilialer. 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 gearede investeringsforretninger og ønsker ikke at deltage i finansiering af projekter med spekulation for øje. Banken tager ved kreditgivningen udgangspunkt i en etisk profil.

Banken har fokus på at undgå risikokoncentrationer, og det er koncernens kreditpolitik at minimere risikoen på store enkelteksponeringer. Summen af store eksponeringer efter fradrag, ekskl. kreditinstitutter, der enkeltvis overstiger 10 pct. af koncernens kapitalgrundlag, er i 2014 reduceret til én eksponering. Eksponeringen udgør 17,5 pct. af koncernens kapitalgrundlag. Etablering af store enkelteksponeringer sker kun efter en nøje vurdering af, at der foreligger en tilfredsstillende risiko og sikkerhedsstilling.

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

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 1,2 pct. af koncernens samlede erhvervsudlån.

Kreditororganisation

Banken har gennem de sidste mange år haft øget fokus på arbejdsmetoder og redskaber, der bidrager til en bedre og mere effektiv styring og overvågning af kreditrisikoen. Ligeledes søger banken løbende at dedikere de fornødne ressourcer til relevante risikoområder, når konjunkturerne skifter. Kreditororganisationen og hele bankens risikostyring vil også i 2015 have fokus på styring af bankens udlånsbalance og håndtering af bankens nedskrivninger med henblik på minimering af risikoen for tab.

Der er i banken fokus på en løbende opfølgning på kunder, således at bankens risikostyring kan foretages på et opdateret og dokumenteret grundlag. For bankens svage kunder udarbejdes der aktionsorienterede handlingsplaner, for at banken kan reagere hurtigt ved en eventuel negativ udvikling.

Banken har organisatorisk adskillelse mellem de kundevendte 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.

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

Kreditrisikostyring

Banken har løbende fokus på at forbedre bankens kreditrisikostyring gennem udvikling af nye kreditrisikostyringsværktøjer.

Banken anvender en egenudviklet ratingmodel for både privat- og erhvervs-kunder. Modellen er baseret på en kombination af betalingsadfærd og en række objektive informationer om kunden, herunder regnskabsdata for erhvervs-kunder og økonomiske oplysninger for privat-kunder.

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

- Ratingklasse 1-4: Kunder med eksponeringer af god/normal bonitet
- Ratingklasse 5-6: Kunder med eksponeringer, der har visse svaghedstegn
- Ratingklasse 7-8: Kunder med eksponeringer, hvor der er fokus på afvikling og reduktion af risiko
- Ratingklasse 9-10: Kunder overvejende med individuelle nedskrivninger

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 gruppevis nedskrivninger. Bankens ratingmodel forbedres løbende, 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.

Udviklingen i ratingklasserne viser en mindre forskydning fra rating 1-4 til rating 5-6, jf. side 61. Forskydningen skyldes overvejende en tilpasning til Finanstilsynets opstrammede tilgang til placering i bonitetsklasser og ikke et ændret risikobillede af bankens samlede udlån.

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 eksponeringen opsiges og overgives til retslig inkasso inden for to til tre måneder efter kravets opståen. Såfremt fordringen efter gennemførelse af inkassoproceduren 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 eksponeringen.

Afskrevne eksponeringer genoptages, inden der opstår juridisk forældelse med henblik på at konstatere, om skyldneren helt eller delvist har genvundet sin betalingsevne.

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

Alle større eksponeringer 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 eksponeringens værdi, foretages nedskrivninger efter de herfor fastsatte regler. Alle koncernens udlånseksponeringer over 1 pct. af bankens kapitalgrundlag vurderes dog minimum hvert kvartal, hvor der endvidere foretages en opgørelse af det individuelle solvensbehov pr. eksponering for eksponeringer over 2 pct. af kapitalgrundlaget. 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. Der er fokus på, at belånte aktiver vurderingsmæssigt er opdateret og dokumenteret. De hyppigst forekommende sikkerheder er pant i fast ejendom og 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 53.
- Erhvervsjendomme – 60-80 pct. af en forsigtigt vurderet handelsværdi afhængigt af anvendelse, beliggenhed, stand, branche, indtægtsgrundlag og vurderet omsættelighed.
- Kontanter og let realiserbare værdipapirer – 65-90 pct. af officiel kursværdi, når denne foreligger.
- Biler – 50-70 pct. af aktuel markedsværdi afhængigt af type, model og alder.
- Øvrigt løsøre og andre sikkerheder – baseret på individuel vurdering.
- Banken tillægger ikke uden særligt grundlag sikkerheder i unoterede aktier værdi.

Udviklingen i bankens samlede sikkerheder inden for ovennævnte hovedgrupper fremgår af side 58.

For individuelt vurderede eksponeringer opgøres sikkerhederne i nedskrivningsberegninger 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	
	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.
Maksimal kreditesponering *)				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.110.289	2.043.890	2.110.146	2.043.615
Udlån til amortiseret kostpris	18.330.380	18.148.528	18.201.929	18.051.773
Obligationer til dagsværdi	14.566.631	12.748.674	14.566.631	12.748.674
Aktier mv.	1.066.333	999.127	1.066.333	999.127
Kapitalandele i associerede virksomheder	763.290	719.917	763.290	719.917
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	190.152	152.567
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	49.516	71.241	50.650	75.345
Garantier	3.400.013	2.159.408	3.400.013	2.159.408
Uigenkaldelige kredittilsagn	938.761	1.033.262	200.000	325.000
I alt	41.225.213	37.924.047	40.549.144	37.275.426

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

Udlån og garantier				
Udlån før nedskrivninger	19.716.530	19.414.277	19.580.002	19.309.445
Garantier før hensættelser	3.420.576	2.176.920	3.420.576	2.176.920
I alt udlån og garantier før nedskrivninger mv.	23.137.106	21.591.197	23.000.578	21.486.365
Individuelle nedskrivninger på udlån	1.244.092	1.188.504	1.236.905	1.180.457
Gruppevise nedskrivninger på udlån	142.057	77.246	141.168	77.216
Individuelle hensættelser på garantier	13.329	9.076	13.329	9.076
Gruppevise hensættelser på garantier	7.234	8.435	7.234	8.435
I alt udlån og garantier efter nedskrivninger mv.	21.730.394	20.307.936	21.601.942	20.211.181
Udlån og garantier før nedskrivninger fordelt på sektorer og brancher				
Offentlige myndigheder	30.111	33.931	8.144	33.812
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	127.911	83.482	111.669	76.361
Industri og råstofudvinding	598.672	595.251	264.435	268.591
Energiforsyning	4.841	5.399	3.734	3.719
Bygge og anlæg	685.246	677.566	541.047	580.138
Handel	1.047.278	975.135	546.574	653.843
Transport, hoteller og restauranter	509.056	495.237	416.580	425.952
Information og kommunikation	170.261	174.850	124.662	130.002
Finansiering og forsikring	1.206.778	1.233.669	4.105.498	3.791.499
Fast ejendom	1.860.535	1.526.097	1.839.841	1.518.364
Øvrige erhverv	2.598.190	2.415.940	2.359.961	2.225.834
I alt erhverv	8.808.768	8.182.626	10.314.001	9.674.303
Private	14.298.227	13.374.640	12.678.433	11.778.250
I alt	23.137.106	21.591.197	23.000.578	21.486.365

	Koncernen		Banken	
	2014	2013	2014	2013
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Udlån og garantier fordelt på kundegrupper				
Private				
Udlån og garantier før nedskrivninger	15.400.582	14.347.898	13.781.660	12.751.508
Udlån og garantier efter nedskrivninger	14.700.783	13.780.126	13.086.610	12.189.318
Sikkerheder	8.278.155	8.042.631	6.744.698	6.544.958
Restancer	41.609	46.422	40.818	45.643
Endeligt tabt afskrevet	78.233	97.470	73.046	91.055
Erhverv				
Udlån og garantier før nedskrivninger	6.575.851	6.352.695	8.080.211	7.844.371
Udlån og garantier efter nedskrivninger	5.883.021	5.673.397	7.390.703	7.167.569
Sikkerheder	3.197.167	2.512.688	1.804.365	1.432.360
Restancer	32.101	33.897	30.674	33.270
Endeligt tabt afskrevet	90.173	23.468	88.762	23.042
Øvrige				
Udlån og garantier før nedskrivninger	1.160.675	890.604	1.138.708	890.486
Udlån og garantier efter nedskrivninger	1.146.591	854.413	1.124.629	854.294
Sikkerheder	816.201	552.545	795.424	552.438
Restancer	1.784	7.512	1.765	7.512
Endeligt tabt afskrevet	15	0	15	0
I alt				
Udlån og garantier før nedskrivninger	23.137.107	21.591.197	23.000.579	21.486.365
Udlån og garantier efter nedskrivninger	21.730.394	20.307.936	21.601.942	20.211.181
Sikkerheder	12.291.523	11.107.864	9.344.487	8.529.756
Restancer	75.494	87.831	73.257	86.425
Endeligt tabt afskrevet	168.421	120.938	161.823	114.097

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

	Koncernen		Banken	
	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.
Udlån i restance				
Værdi af sikkerheder for udlån i restance				
Ejendomme	612.874	725.364	612.874	725.364
Værdipapirer, obligationer, kontant indestående mv.	59.262	83.955	59.262	83.955
Biler	56.061	40.074	20.555	29.707
Kautationer og garantier	2.688	419	2.688	419
Øvrige sikkerheder	91.569	41.846	40.147	20.054
I alt	822.453	891.658	735.526	859.499
Aldersfordeling for restancer				
1-30 dage	49.385	61.940	47.627	60.938
31-60 dage	8.530	4.251	8.185	3.994
61-90 dage	1.310	15.433	1.310	15.392
Over 90 dage	16.269	6.207	16.135	6.101
I alt restancer	75.494	87.831	73.257	86.425
Aldersfordeling for udlån i restance				
1-30 dage	1.446.151	1.775.830	1.364.109	1.746.339
31-60 dage	99.432	58.436	93.664	55.195
61-90 dage	14.675	93.686	14.675	93.427
Over 90 dage	71.664	42.561	70.783	41.833
I alt udlån i restance	1.631.922	1.970.513	1.543.231	1.936.794

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. Eksponeringer med kunder eller gruppe af indbyrdes forbundne kunder må efter fradrag for særlig sikre krav ikke overstige 25 pct. af kapitalgrundlaget i henhold til CRR, artikel 395. Der sker kvartalsvis indberetning til Finanstilsynet herom. Koncernen har ikke haft eksponeringer, som oversteg grænserne fastlagt i CRR, artikel 395.

Koncentrationsrisiko på store eksponeringer jf. CRR, artikel 392, der udgør 10 pct. eller mere af kapitalgrundlaget

Kreditinstitutter				
Krediteksponering efter fradrag *)	511.769	2.267.073	511.769	2.267.073
Øvrige erhverv				
Krediteksponering efter fradrag	787.862	1.849.265	787.862	1.849.265
Antal store eksponeringer				
Kreditinstitutter før fradrag	8	6	8	6
Øvrige erhverv før fradrag	2	3	3	4
Større end 20 pct. af kapitalgrundlag				
15-20 pct. af kapitalgrundlaget	787.862	1.849.265	787.862	1.849.265
10-15 pct. af kapitalgrundlaget	511.769	1.462.893	511.769	1.462.893
Summen af store eksponeringer, ekskl. kreditinstitutter i pct. af kapitalgrundlaget	18	46	17	46

*) Kreditreduktion foretages fra 2014 efter CRR-regler. Sammenligningstal er ikke tilpasset.

	Koncernen		Banken	
	2014	2013	2014	2013
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Koncentration på koncernens samlede sikkerheder				
Private				
Ejendomme	6.266.376	6.069.869	6.266.376	6.069.869
Værdipapirer, obligationer, kontant indestående mv.	139.642	90.294	139.642	90.294
Biler	1.741.696	1.733.803	258.219	293.841
Kautions og garantier	6.003	12.489	6.003	12.489
Øvrige sikkerheder	124.438	136.175	74.458	78.464
I alt	8.278.155	8.042.630	6.744.698	6.544.957
Erhverv				
Ejendomme	818.414	984.993	818.414	984.993
Værdipapirer, obligationer, kontant indestående mv.	797.439	169.197	797.439	169.197
Biler	576.064	375.933	17.627	23.853
Kautions og garantier	16.034	0	16.034	0
Øvrige sikkerheder	989.216	982.565	154.851	254.317
I alt	3.197.167	2.512.688	1.804.365	1.432.360
Øvrige				
Ejendomme	124.496	166.798	124.496	166.798
Værdipapirer, obligationer, kontant indestående mv.	611.402	340.862	611.402	340.862
Biler	15205	107	116	0
Kautions og garantier	847	0	847	0
Øvrige sikkerheder	64.251	44.778	58.563	44.778
I alt	816.201	552.545	795.424	552.438
I alt sikkerheder				
Ejendomme	7.209.286	7.221.660	7.209.286	7.221.660
Værdipapirer, obligationer, kontant indestående mv.	1.548.483	600.353	1.548.483	600.353
Biler	2.332.964	2.109.843	275.962	317.694
Kautions og garantier	22.884	12.489	22.884	12.489
Øvrige sikkerheder	1.177.905	1.163.518	287.872	377.559
I alt	12.291.523	11.107.863	9.344.487	8.529.755

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

	Koncernen		Banken	
	2014	2013	2014	2013
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Kreditkvalitet - Udlån før nedskrivning				
Kunder, der ikke er værdiforringede fordelt på primære forretningsområder				
Private				
Rating 1-4	9.667.578	9.198.887	8.058.864	7.617.993
Rating 5-6	2.762.721	2.860.137	2.762.721	2.860.137
Rating 7-10	421.790	506.618	421.790	506.618
I alt	12.852.089	12.565.642	11.243.375	10.984.748
Erhverv				
Rating 1-4	2.023.803	2.589.127	4.068.270	4.496.287
Rating 5-6	1.186.818	613.414	894.143	386.448
Rating 7-10	704.358	728.583	466.275	543.952
I alt	3.914.979	3.931.123	5.428.687	5.426.687
Øvrige				
Rating 1-4	703.596	654.127	691.633	654.127
Rating 5-6	77.735	59.347	71.042	59.228
Rating 7-10	6.976	40.723	3.665	40.723
I alt	788.307	754.196	766.340	754.077

Datterselskabet AL Finans har i 2014 indført ny metode til klassifikation af kunder. Koncerntal for 2013 er tilrettet herefter.

	Koncernen		Banken	
	2014	2013	2014	2013
	i pct.	i pct.	i pct.	i pct.
Gennemsnitlig nedskrivningssats på kunder, der ikke er individuelt værdiforringede fordelt på primære forretningsområder				
Private				
Rating 1-4	0,763	0,070	0,905	0,084
Rating 5-6	1,710	1,334	1,710	1,334
Rating 7-10	1,625	1,983	1,625	1,983
Erhverv				
Rating 1-4	0,225	0,142	0,111	0,082
Rating 5-6	0,370	1,323	0,488	2,099
Rating 7-10	0,704	1,366	1,063	1,828
Øvrige				
	0,042	0,113	0,042	0,113

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	
	2014	2013	2014	2013
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Årsager til individuel værdiforringelse på udlån				
Amortiseret kostpris udlån før nedskrivning				
Konkurs	108.840	122.801	107.502	121.196
Inkasso	348.580	291.280	344.349	286.966
Låntagere i økonomiske vanskeligheder	1.703.736	1.749.235	1.689.748	1.735.771
Amortiseret kostpris udlån før nedskrivning	2.161.156	2.163.316	2.141.599	2.143.933
Nedskrevet på udlån				
Konkurs	82.131	100.798	81.786	99.301
Inkasso	237.366	247.440	235.976	245.366
Låntagere i økonomiske vanskeligheder	924.596	840.266	919.143	835.790
Nedskrevet på udlån	1.244.093	1.188.504	1.236.905	1.180.457
Amortiseret kostpris udlån efter nedskrivning				
Sikkerheder	571.883	691.634	559.514	680.297
Blanco	345.180	283.178	345.180	283.179
Værdi af udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse, og hvor den regnskabsmæssige værdi er større end nul				
Individuelt vurderet				
Udlån til amortiseret kostpris før nedskrivning	1.812.343	2.073.990	1.795.873	2.054.606
Nedskrivning	895.280	1.099.178	891.179	1.091.130
Udlån til amortiseret kostpris efter nedskrivning	917.063	974.812	904.694	963.476
Gruppevist vurderet				
Udlån til amortiseret kostpris før nedskrivning	8.766.514	5.549.707	7.958.336	5.493.809
Nedskrivning	142.057	77.246	141.168	77.215
Udlån til amortiseret kostpris efter nedskrivning	8.624.457	5.472.461	7.817.168	5.416.594
I alt vurderet				
Udlån til amortiseret kostpris før nedskrivning	10.578.856	7.623.697	9.754.208	7.548.415
Nedskrivning	1.037.336	1.176.424	1.032.346	1.168.345
Udlån til amortiseret kostpris efter nedskrivning	9.541.520	6.447.273	8.721.862	6.380.070

	Koncernen		Banken	
	2014	2013	2014	2013
	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	108.873	96.148	0	0
Løbetid mellem 1 og 5 år	468.906	297.237	0	0
Løbetid over 5 år	4.718	2.883	0	0
I alt	582.497	396.268	0	0
Bruttoinvesteringer i finansielle leasingkontrakter				
Løbetid op til 1 år	111.758	322.376	0	0
Løbetid mellem 1 og 5 år	503.387	98.727	0	0
Løbetid over 5 år	5.368	2.937	0	0
I alt	620.513	424.040	0	0
Ikke indtjente finansieringsindtægter	38.016	27.772	0	0
Nedskrivning på finansielle leasingkontrakter	893	766	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	21.679	26.818	0	0
Løbetid mellem 1 og 5 år	84.153	80.077	0	0
Løbetid over 5 år	1.631	925	0	0
I alt	107.463	107.820	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.

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.

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

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 de opgjorte risici 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 retningslinjer. Overvågningen sker løbende, og der rapporteres på daglig basis om rammernes udnyttelse.

Renterisiko

	2014	2013
	1.000 kr.	1.000 kr.
Fordelt efter forretningstyper		
Obligationer mv.	395.001	166.329
Afledte finansielle instrumenter	-483.859	-293.777
Pantebreve	31.510	17.040
Øvrige poster	11.619	44.268
I alt	-45.729	-66.140
Fordelt efter valuta		
DKK	80.914	47.143
USD	-75.417	-8.199
EUR	-58.417	-111.048
GBP	5.463	2.584
NOK	923	1.482
CHF	590	63
SEK	220	1.843
Øvrige	-5	-8
I alt	-45.729	-66.140
Fordelt efter modificeret varighed (V)		
0 < V ≤ 3 mdr.	19.354	26.564
3 < V ≤ 6 mdr.	15.318	3.320
6 < V ≤ 9 mdr.	2.136	7.235
9 < V ≤ 12 mdr.	1.513	4.069
1 < V ≤ 2 år	32.482	-190.486
2 < V ≤ 3,6 år	-13.730	33.756
3,6 år < V	-102.802	49.402
I alt	-45.729	-66.140

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 46 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 24,4 mio. kr. (2013: 23,8 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

	2014	2013
Valutakursindikator 1 i 1.000 kr.	150.016	165.833
Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapitalen	3,0	4,4
Valutakursindikator 2 i 1.000 kr.	2.313	4.395
Valutakursindikator 2 i pct. af kernekapitalen	0,1	0,1

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 49,4 mio. kr. (2013: 41,7 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

	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.
Handelsportefølje		
Noterede aktier	219.217	231.869
Unoterede aktier mv.	40.788	22.823
Derivater	178.220	162.653
I alt handelsportefølje	438.225	417.345
Anlægsbeholdning		
Unoterede aktier mv.	799.591	724.231
Noterede aktier mv.	6.737	20.204
Associerede virksomheder	763.290	719.917
I alt anlægsbeholdning	1.569.618	1.464.352
I alt	2.007.843	1.881.697

Værdipapirrelateret kreditrisiko

Som en del af bankens renterisiko indgår positionstagning i kreditobligationer, som indebærer et ekstra risikoelement i form af variationer i kreditrisikospændene, som kan være papirspecifikke eller udtryk for generelle ændringer i et bredt spekter af alle papirer. Kreditobligationer har 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 hensende til risikovurderingen.

Aktuelt er der investeret 1,5 mia. kr. svarende til 10 pct. af den samlede obligationsbeholdning i en meget diversificeret portefølje af virksomhedsobligationer. Ultimo 2014 udgjorde kreditobligationer 11 % af den samlede obligationsbeholdning. Rentefølsomheden udgør 70,3 mio. kr. hovedsagelig i DKK- og EUR-obligationer mod 71,3 mio. kr. ultimo 2013.

Investering i obligationer udstedt af pengeinstitutter udgør 3,5 mia. kr. (2013: 3,5 mia. kr.) og 24 pct. af bankens samlede obligationsportefølje (2013: 27 pct.). Rentefølsomheden udgør 87,5 mio. kr. (2013: 88,5 mio. kr.) – hovedsagelig i banker med rating på BBB+ eller bedre og med en hovedvægt i pengeinstitutter i EUR-obligationer.

Den samlede obligationsbeholdning ultimo 2014 fordelt på rating:

Obligationsbeholdningen

	2014	2013
Rating		
AAA	37%	39%
AA+, AA, AA-	9%	2%
A+, A, A-	23%	17%
BBB+	8%	11%
BBB	7%	11%
BBB-	4%	0%
Rating < BBB-	2%	5%
Ikke ratet	10%	15%
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 har ikke råvarepositioner ultimo 2014 og påtager sig kun i meget begrænset omfang sådanne risici.

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.
2014						
Aktiver						
Kassebeholdning og anfordrings- tilgodehavender hos centralbanker	426.082	0	0	0	0	426.082
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	503.382	1.581.820	4.087	0	21.000	2.110.289
Udlån til amortiseret kostpris	640.173	1.663.609	3.537.100	6.804.714	5.684.785	18.330.380
Obligationer til dagsværdi	0	109.108	529.407	6.411.003	7.517.112	14.566.631
I alt	1.569.637	3.354.537	4.070.594	13.215.716	13.222.897	35.433.381
Passiver						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.546.602	1.114.618	148.872	0	0	2.810.092
Indlån og anden gæld	25.806.728	1.398.543	162.148	229.227	975.168	28.571.814
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	12.158	0	250.000	0	262.158
Efterstillede kapitalindskud	0	0	0	0	828.950	828.950
I alt	27.353.330	2.525.319	311.020	479.227	1.804.118	32.473.014
Garantier	0	923.793	514.652	1.334.770	626.798	3.400.013
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

Balanceposter efter restløbetid - banken

	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.
2014						
Aktiver						
Kassebeholdning og anfordrings- tilgodehavender hos centralbanker	426.068	0	0	0	0	426.068
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	503.382	1.581.728	4.036	0	21.000	2.110.146
Udlån til amortiseret kostpris	644.394	893.905	2.224.786	9.593.314	4.845.529	18.201.929
Obligationer til dagsværdi	0	109.108	529.407	6.411.003	7.517.112	14.566.631
I alt	1.573.844	2.584.742	2.758.229	16.004.317	12.383.641	35.304.773
Passiver						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.546.602	1.114.618	148.872	0	0	2.810.092
Indlån og anden gæld	25.806.531	1.398.543	162.148	229.227	975.168	28.571.617
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	11.164	0	250.000	0	261.164
Efterstillede kapitalindskud	0	0	0	0	828.950	828.950
I alt	27.353.133	2.524.325	311.020	479.227	1.804.118	32.471.823
Garantier	0	923.793	514.652	1.334.770	626.798	3.400.013
2013						
Aktiver						
Kassebeholdning og anfordrings- tilgodehavender hos centralbanker	664.400	0	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

Operationel risiko

Kapitaldækningsreglerne pålægger kreditinstitutterne at kvantificere og indregne et beløb for operationelle risici ved kapitaldækningsopgørelsen. Koncernen anvender den såkaldte basisindikatormetode, 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 at undgå eller minimere 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 ekstraudgifter, 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, 3-6 måneder mindst en overdækning på 90 pct. og 6-12 måneder frem mindst en overdækning på 75 pct. I politikken er endvidere fastsat, at der arbejdes med stresstests af prognoserne. Likviditetsprognoserne tilgår Bestyrelsen månedligt og oftere, hvis det skulle blive påkrævet.

Banken har endvidere udarbejdet en likviditetsberedskabsplan, som angiver konkrete tiltag til forbedring af likviditeten og 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.

Note	Koncernen		Banken	
	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.
5 Kapital og solvens				
Transformation fra egenkapital til kapitalgrundlag				
Egenkapital	4.199.965		4.199.965	
Foreslået udbytte	-45.000		-45.000	
Immaterielle aktiver	-28.977		-13.602	
Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-15.457		-15.457	
Kapitalinstrumenter i finansielle enheder	-69.305		-68.800	
Egentlig kernekapital	4.041.226	3.612.277	4.057.106	3.609.086
Hybrid kernekapital	828.950		828.950	
Kapitalinstrumenter i finansielle enheder	-357.189		-354.643	
Kernekapital	4.512.987	3.728.032	4.531.413	3.724.841
Supplerende kapital	0		0	
Kapitalgrundlag	4.512.987	3.981.216	4.531.413	3.978.025
Kapitalkrav fra søjle I (8 pct.)	2.315.680	2.136.518	2.325.626	2.139.992
Risikoeksponeringer				
Poster med kreditrisiko	19.155.027	17.754.198	19.590.727	18.125.723
Poster med markedsrisiko	6.302.021	5.717.369	6.322.853	5.684.613
Poster med operationel risiko	3.488.946	3.234.907	3.156.740	2.939.564
Risikoeksponering i alt	28.945.994	26.706.474	29.070.320	26.749.900
Kapitalprocent	15,6	14,9	15,6	14,9

Kapitalprocenten er fra 2014 opgjort efter CRD IV / CRR (Basel III). De nye regler har medført ændringer i opgørelsen af kapitalgrundlaget og den samlede risikoeksponering. Sammenligningstal er ikke tilpasset.

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 7 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	
	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.
7 Renteindtægter				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.769	851	1.758	820
Udlån til amortiseret kostpris	1.244.623	1.286.122	1.130.525	1.182.348
Renter af nedskrevne engagementer	-64.917	-55.454	-64.917	-55.454
Obligationer	279.487	242.013	279.487	242.013
Afledte finansielle instrumenter				
Valutakontrakter	-16.661	-4.445	-16.661	-4.445
Rentekontrakter	-14.393	-22.815	-10.727	-17.346
I alt afledte finansielle instrumenter	-31.054	-27.260	-27.388	-21.791
Øvrige renteindtægter	0	0	943	933
I alt renteindtægter	1.429.908	1.446.272	1.320.408	1.348.869
Heraf udgør reverseforretninger ført under				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-1.292	-1.792	-1.292	-1.792
Udlån og andre tilgodehavender	308	289	308	289
8 Renteudgifter				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-6.436	-8.790	-6.436	-8.790
Indlån og anden gæld	-218.804	-235.337	-218.625	-235.108
Udstedte obligationer	-7.089	-21.131	-7.069	-21.111
Efterstillede kapitalindskud	-66.534	-39.152	-66.534	-39.152
Øvrige renteudgifter	-91	-94	-91	-92
I alt renteudgifter	-298.954	-304.504	-298.755	-304.253
Heraf udgør repoforretninger ført under				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-42	-791	-42	-791
9 Gebyrer og provisionsindtægter				
Værdipapirhandel og depoter	103.771	78.472	103.771	78.472
Betalingsformidling	95.800	88.818	95.800	88.818
Lånesagsgebyrer	174.660	144.892	159.853	127.580
Garantiprovision	28.062	23.613	28.220	23.760
Øvrige gebyrer og provisioner	101.875	98.545	64.259	62.762
I alt gebyrer og provisionsindtægter	504.168	434.340	451.903	381.392
10 Kursreguleringer				
Obligationer	385.728	98.138	385.728	98.138
Aktier mv.	77.547	55.296	77.547	55.296
Investerings ejendomme	2.153	0	2.153	0
Valuta	14.308	3.775	14.351	4.319
Afledte finansielle instrumenter				
Valutakontrakter	1.119	2.648	1.119	2.648
Rentekontrakter	-457.706	123.195	-460.136	118.656
Aktiekontrakter	-1.685	324	-1.685	324
I alt afledte finansielle instrumenter	-458.272	126.167	-460.702	121.628
Aktiver tilknyttet puljeordninger	60.290	32.885	60.290	32.885
Indlån i puljeordninger	-60.290	-32.885	-60.290	-32.885
Øvrige aktiver	3.671	-4.657	3.671	-4.657
I alt kursreguleringer	25.135	278.719	22.748	274.724

Note	Koncernen		Banken	
	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.
11 Udgifter til personale og administration				
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab				
Direktion	-5.864	-5.705	-5.844	-5.685
Bestyrelse	-1.897	-1.794	-1.897	-1.794
Repræsentantskab	-524	-530	-524	-530
I alt	-8.285	-8.029	-8.265	-8.009
Personaleudgifter				
Lønninger	-583.284	-573.683	-532.941	-520.078
Pensioner	-63.371	-60.370	-58.405	-55.570
Udgifter til social sikring	-6.073	-6.890	-5.684	-6.522
Lønsumsafgift	-75.027	-61.475	-71.908	-57.610
I alt	-727.755	-702.418	-668.938	-639.780
Øvrige administrationsudgifter	-441.534	-442.127	-417.141	-418.569
I alt udgifter til personale og administration	-1.177.574	-1.152.574	-1.094.344	-1.066.358
Direktionens løn, pensions- og fratrædelsesvilkår mv.				
Antal personer i perioden	2	2	2	2
Fast løn	-4.780	-4.624	-4.760	-4.604
Variabel løn	0	0	0	0
Pensionsordning (bidragsbaseret)	-1.084	-1.081	-1.084	-1.081
I alt	-5.864	-5.705	-5.844	-5.685
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	12	12	12
Fast løn	-1.897	-1.794	-1.897	-1.794
Variabel løn	0	0	0	0
Pensionsordning (bidragsbaseret)	0	0	0	0
I alt	-1.897	-1.794	-1.897	-1.794
Løn- og pensionsvilkår for personer udover direktionen, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil (Risk Takers)				
Antal personer i perioden	18	5	17	4
Fast løn	-26.459	-5.612	-24.690	-3.855
Variabel løn	-607	-457	-607	-457
Pensionsordning (bidragsbaseret)	-2.222	-568	-2.089	-437
I alt	-29.288	-6.637	-27.386	-4.749
Definitionen af Risk Takers er tilpasset Bekendtgørelse nr. 818 af 27. juni 2014 om lønpolitik, oplysningsforpligtelser og aflønning i finansielle virksomheder, finansielle holdingvirksomheder samt forsikringsholdingvirksomheder. Sammenligningstal er ikke tilpasset				
Aflønningspolitik				
Oplysninger om aflønningspolitik og -praxis fremgår af koncernrisikoreport .				
Antal beskæftigede				
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	1.082	1.076	1.006	999
Revisionshonorar				
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision				
Lovpligtig revision af årsregnskab	-898	-694	-705	-550
Skatterådgivning	0	-9	0	-5
Andre ydelser	-357	0	-188	0
I alt	-1.255	-703	-893	-555
12 Andre driftsudgifter				
Udgifter til Garantifonden for Indskydere og Investorer	-44.602	-41.603	-44.602	-41.603
Udgifter til drift af bankens ejendomme	-45.305	-56.825	-45.305	-56.825
Øvrige driftsudgifter	-6.846	-10.024	-6.846	-10.024
I alt andre driftsudgifter	-96.753	-108.452	-96.753	-108.452

Note	Koncernen		Banken		
	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.	
13	Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv.				
	Nedskrivninger og hensættelser				
	Nedskrivninger og hensættelser, primo	1.300.816	1.120.713	1.292.739	1.112.677
	Nedskrivninger og hensættelser i året	576.175	553.925	562.774	548.908
	Tilbageførsel af nedskrivninger og hensættelser i året	-383.446	-327.359	-372.903	-324.944
	Endelig tabt (afskrevet) tidligere nedskrevet	-124.385	-101.917	-121.527	-99.356
	Renteregulering	64.917	55.454	64.917	55.454
	I alt nedskrivninger og hensættelser ultimo	1.434.077	1.300.816	1.426.000	1.292.739
	Nedskrivninger på udlån mv. ultimo	1.386.150	1.265.749	1.378.073	1.257.672
	Hensættelser på garantier mv. ultimo	20.563	17.511	20.563	17.511
	Nedskrivninger/hensættelser på øvrige poster ultimo	27.364	17.556	27.364	17.556
	I alt nedskrivninger og hensættelser ultimo	1.434.077	1.300.816	1.426.000	1.292.739
	Nettopåvirkning indregnet i resultatopgørelsen				
	Netto nedskrivninger og hensættelser i året	-192.729	-226.566	-189.871	-223.964
	Tabt, ikke tidligere nedskrevet	-47.649	-20.053	-43.910	-16.374
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	10.027	11.125	9.493	10.560
	I alt nettopåvirkning indregnet i resultatopgørelsen	-230.351	-235.494	-224.288	-229.778
	Individuelle nedskrivninger på udlån				
	Individuelle nedskrivninger på udlån, primo	1.188.504	1.036.597	1.180.457	1.029.135
	Nedskrivninger i året	473.104	494.355	465.467	489.338
	Tilbageførsel af nedskrivninger i året	-353.193	-293.069	-347.555	-291.198
	Endelig tabt (afskrevet) tidligere nedskrevet	-124.385	-101.917	-121.527	-99.356
	Renteregulering	60.063	52.538	60.063	52.538
	I alt individuelle nedskrivninger på udlån ultimo	1.244.093	1.188.504	1.236.905	1.180.457
	Individuelle hensættelser på garantier mv.				
	Individuelle hensættelser på garantier primo	9.076	4.550	9.076	4.550
	Hensættelser i året	9.546	5.429	9.546	5.429
	Tilbageførsel af hensættelser i året	-5.293	-903	-5.293	-903
	Endelig tabt (afskrevet) tidligere hensat	0	0	0	0
	I alt individuelle hensættelser på garantier mv. ultimo	13.329	9.076	13.329	9.076
	Individuelle nedskrivninger på kreditinstitutter				
	Nedskrevet primo året	17.252	17.252	17.252	17.252
	Nedskrivninger i året	0	0	0	0
	Tilbageførsel af nedskrivninger i året	-52	0	-52	0
	I alt nedskrivninger på kreditinstitutter ultimo	17.200	17.252	17.200	17.252
	Individuelle hensættelser på øvrige poster				
	Hensat primo året	304	9.054	304	9.054
	Hensættelser i året	10.164	304	10.164	304
	Tilbageførsel af hensættelser i året	-304	-9.054	-304	-9.054
	I alt hensættelser på øvrige poster ultimo	10.164	304	10.164	304
	Gruppevise nedskrivninger på udlån				
	Gruppevise nedskrivninger på udlån, primo	77.245	48.581	77.215	48.007
	Nedskrivninger i året	81.456	49.791	75.692	49.791
	Tilbageførsel af nedskrivninger i året	-21.498	-24.043	-16.593	-23.499
	Renteregulering	4.854	2.916	4.854	2.916
	I alt gruppevise nedskrivninger på udlån ultimo	142.057	77.245	141.168	77.215
	Gruppevise hensættelser på garantier mv.				
	Gruppevise hensættelser på garantier primo	8.435	4.679	8.435	4.679
	Hensættelser i året	1.905	4.046	1.905	4.046
	Tilbageførsel af hensættelser i året	-3.106	-290	-3.106	-290
	I alt gruppevise hensættelser på garantier mv. ultimo	7.234	8.435	7.234	8.435

Note	Koncernen		Banken	
	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.
14 Skat				
Beregnet skat af årets indkomst	-28.576	-92.421	-8.252	-71.634
Ændring i udskudt skat vedrørende indkomståret	-253	-1.928	-5.391	-7.715
Ændring i selskabsskatteprocent	-222	-371	-774	-1.823
Reguleringer vedrørende tidligere år	364	1.069	17	1.050
I alt skat	-28.687	-93.651	-14.400	-80.122
Årets skat fordelt på typer				
Beregnet skat af årets resultat før skat med 24,5 pct. (25 pct. i 2013)	-72.291	-129.253	-68.791	-125.871
Skattemæssig værdi af ikke fradragsberettigede udgifter	-4.377	-7.206	-1.794	-4.660
Skattemæssig værdi af resultat i associerede virksomheder	28.272	28.161	28.272	28.161
Skattemæssig værdi af ikke skattepligtige gevinster	19.567	13.949	28.670	23.021
Ændring i selskabsskatteprocent	-222	-371	-774	-1.823
Regulering vedrørende tidligere år	364	1.069	17	1.050
I alt skat	-28.687	-93.651	-14.400	-80.122
15 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	2.110.289	2.043.890	2.110.146	2.043.615
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.110.289	2.043.890	2.110.146	2.043.615
16 Obligationer til dagsværdi				
Statsobligationer	1.090.389	210.332	1.090.389	210.332
Realkreditobligationer	8.506.708	6.488.867	8.506.708	6.488.867
Øvrige obligationer	4.969.534	6.049.475	4.969.534	6.049.475
I alt obligationer til dagsværdi	14.566.631	12.748.674	14.566.631	12.748.674
Til sikkerhed deponeret hos Danmarks Nationalbank, clearingscentraler mv.				
Kursværdi af obligationer	3.962.853	3.616.687	3.962.853	3.616.687
Heraf overskydende sikkerhed	3.962.853	3.616.687	3.962.853	3.616.687
17 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris primo	150.512	150.512	150.512	150.512
Afgang *	0	0	0	0
Kostpris ultimo	150.512	150.512	150.512	150.512
Op- og nedskrivninger primo	569.405	476.160	569.405	476.160
Resultat **	115.396	112.645	115.396	112.645
Udbytte **	-16.518	-19.400	-16.518	-19.400
Anden afgang *	-55.505	0	-55.505	0
Op- og nedskrivninger ultimo	612.778	569.405	612.778	569.405
Regnskabsmæssig værdi ultimo	763.290	719.917	763.290	719.917
* Bankens ejerandel af Bankernes EDB Central BEC er reduceret til under 20 pct. i forbindelse med en udvidelse af ejerkredsen i BEC i 2014. Ejerandelen i BEC er herefter klassificeret under regnskabsposten "aktier mv."				
** Resultatet for 2014 er indregnet på basis af resultatet i de associerede virksomheder for perioden 1/10 2013 - 30/9 2014 (2013: for perioden 1/10 2012 - 30/9 2013). Der henvises til note 42 for specificerede oplysninger om associerede virksomheder.				
18 Aktiver tilknyttet puljeordninger				
Kontantindestående	75.139	54.949	75.139	54.949
Indeksobligationer	0	19.745	0	19.745
Øvrige obligationer	520.965	301.460	520.965	301.460
Investeringsforeningsandele	372.642	202.882	372.642	202.882
Øvrige aktier mv.	100.174	73.484	100.174	73.484
I alt puljeaktiver	1.068.920	652.520	1.068.920	652.520

Note	Koncernen		Banken	
	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.
19 Grunde og bygninger				
Investerings ejendomme				
Dagsværdi primo	55.332	55.332	55.332	55.332
Tilgang i årets løb	26.886	0	26.886	0
Anden afgang	-84.371	0	-84.371	0
Årets værdiregulering til dagsværdi	2.153	0	2.153	0
I alt dagsværdi ultimo	0	55.332	0	55.332
Lejeindtægter	1.483	1.736	1.483	1.736
Driftsudgifter	-2.786	-17.194	-2.786	-17.194
Banken har i 2014 etableret filialdrift i ejendommen på Gl. Kongevej/Værnedamsvej, der som konsekvens heraf efterfølgende er klassificeret som domicilejendom. Investerings ejendomme måles til dagsværdi (ikke-observerbare input). Der er anvendt et afkastkrav på 6 pct.				
Domicilejendomme				
Omvurderet værdi primo	690.993	573.176	690.993	573.176
Tilgang i årets løb	28.545	117.352	28.545	117.352
Anden tilgang	84.371	0	84.371	0
Afgang i årets løb	-23.419	0	-23.419	0
Afskrivninger	-3.617	-3.192	-3.617	-3.192
Værdiændringer, indregnet i anden totalindkomst	64.224	3.785	64.224	3.785
Værdiændringer, indregnet i resultatopgørelsen	-4.895	-128	-4.895	-128
I alt omvurderet værdi ultimo	836.202	690.993	836.202	690.993
Domicilejendomme måles til omvurderet værdi (ikke observerbare input). I målingen indgår lejeindtægter og driftsudgifter samt et afkastkrav i niveauet 3,25-8,25 pct, som fastsættes ud fra renteniveauet og ejendommens beliggenhed. En forøgelse af afkastkravet med 0,5 procentpoint vil alt andet lige reducere dagsværdien med ca. 72 mio. kr.				
20 Øvrige materielle aktiver				
Kostpris primo	295.039	273.387	103.161	82.011
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	93.339	94.274	25.047	29.319
Afgang i årets løb	-79.990	-72.622	-4.221	-8.169
I alt kostpris ultimo	308.388	295.039	123.987	103.161
Af- og nedskrivninger primo	105.202	92.615	27.249	22.956
Afgang i årets løb	-49.619	-36.337	-2.673	-3.485
Årets afskrivninger	52.677	48.924	10.869	7.778
I alt af- og nedskrivninger ultimo	108.260	105.202	35.445	27.249
I alt øvrige materielle aktiver	200.128	189.837	88.542	75.912
Årets straksafskrivninger	226	1.055	226	1.055

Note	Koncernen		Banken		
	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.	
21	Immaterielle aktiver				
	I alt immaterielle aktiver				
	Kostpris primo	62.744	22.909	28.026	2.126
	Tilgang i årets løb	5.140	40.185	0	25.900
	Afgang i årets løb	0	-350	0	0
	I alt kostpris ultimo	67.884	62.744	28.026	28.026
	Af- og nedskrivninger primo	18.850	11.012	3.688	673
	Afgang i årets løb	0	-269	0	0
	Årets afskrivninger	14.927	8.107	5.606	3.015
	Årets nedskrivninger *)	5.130	0	5.130	0
	I alt af- og nedskrivninger ultimo	38.907	18.850	14.424	3.688
	I alt immaterielle aktiver	28.977	43.894	13.602	24.338
	* Bankens impairmenttest ultimo 2014 af overtagne kundelister fra Østjysk Bank har resulteret i nedskrivning på 5,1 mio. kr.				
22	Andre aktiver				
	Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	49.516	71.241	50.650	75.345
	Tilgodehavende renter og provisioner	134.946	140.562	134.795	140.378
	Kapitalindskud i Foreningen Bankernes EDB Central	315.800	315.800	315.800	315.800
	Øvrige aktiver	168.592	131.655	136.781	92.251
	I alt andre aktiver	668.854	659.258	638.026	623.774
23	Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser				
	+ = skatteaktiver - = skatteforpligtelser				
	Udskudt skat primo	5.811	10.887	28.558	32.573
	Ændringer i udskudt skat	1.534	-5.076	-4.503	-4.015
	I alt udskudt skat ultimo	7.345	5.811	24.055	28.558
	Udskudt skat fordelt på typer				
	Materielle aktiver	-17.236	-21.109	-526	1.300
	Udlån	9.356	10.420	9.356	10.411
	Medarbejderforpligtelser	8.994	9.954	8.994	9.954
	Øvrige	6.231	6.546	6.231	6.893
	I alt udskudt skat ultimo	7.345	5.811	24.055	28.558
	Banken har netto udskudte skatteaktiver på ejendomme, som dog ikke er indregnet, da aktiverne ikke kan udnyttes på andre typer udskudte skattepassiver, og dermed ikke forventes realiseret.				
24	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker				
	Gæld til kreditinstitutter	2.810.092	2.596.125	2.810.092	2.596.125
	I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.810.092	2.596.125	2.810.092	2.596.125
25	Indlån og anden gæld				
	På anfordring	26.106.364	24.419.305	26.106.167	24.408.312
	Med opsigelsesvarsel	248.926	257.981	248.926	257.981
	Tidsindskud	321.592	399.626	321.592	399.626
	Særlige indlånsformer	1.894.932	2.416.180	1.894.932	2.416.180
	I alt indlån og anden gæld	28.571.814	27.493.092	28.571.617	27.482.099

Note	Koncernen		Banken	
	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.
26 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris				
Obligationer noteret på Irish Stock Exchange	250.000	250.000	250.000	250.000
Øvrige obligationer	12.158	12.158	11.164	11.164
I alt udstedte obligationer til amortiseret kostpris	262.158	262.158	261.164	261.164
27 Andre passiver				
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	227.108	89.292	227.108	89.292
Skyldige renter og provisioner	54.320	112.926	54.320	112.926
Genkøbsforpligtelser vedr. reverseforretninger	1.552.628	1.301.577	1.552.628	1.301.577
Øvrige passiver	419.016	365.420	366.078	313.659
I alt andre passiver	2.253.072	1.869.215	2.200.134	1.817.454
28 Hensatte forpligtelser				
Hensættelser til pensioner mv				
Hensat primo året	7.600	10.200	7.600	10.200
Hensættelser i året	0	0	0	0
Tilbageførte hensættelser i året	-900	-2.600	-900	-2.600
I alt hensat ultimo	6.700	7.600	6.700	7.600
Hensættelser til tab på garantier				
Hensat primo året	17.512	9.229	17.512	9.229
Hensættelser i året	11.451	9.475	11.451	9.475
Tilbageførte hensættelser i året	-8.400	-1.192	-8.400	-1.192
Endelig tabt i året	0	0	0	0
I alt hensat ultimo	20.563	17.512	20.563	17.512
Andre hensatte forpligtelser				
Hensat primo året	56.224	77.861	56.143	76.351
Hensættelser i året	11.374	0	11.374	0
Tilbageførte hensættelser i året	-81	-21.637	0	-20.208
I alt hensat ultimo	67.517	56.224	67.517	56.143
I alt hensatte forpligtelser ultimo	94.780	81.336	94.780	81.255
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	0	328.000	0	328.000
Efterstillede kapitalindskud i form af hybrid kernekapital*)				
Var. % nom. DKK 399,95 mio. kr., uendelig løbetid, kan førtidsindfries 23.05.2018	399.950	397.950	399.950	397.950
Var. % nom. DKK 429,0 mio., uendelig løbetid, kan førtidsindfries 22.01.2021	429.000	0	429.000	0
I alt efterstillede kapitalindskud	828.950	725.950	828.950	725.950
Efterstillede kapitalindskud som medregnes ved opgørelse af kernekapitalen/Kapitalgrundlaget	828.950	725.950	828.950	725.950
*) Omkostninger til låneoptagelse i perioden	121	0	121	0

Note	Banken	
	2014 1.000 kr.	2013 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		Banken	
	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.
31 Eventualforpligtelser				
Garantier				
Finansgarantier	1.401.199	531.981	1.401.199	531.981
Tabsgarantier for realkredittån	360.114	185.550	360.114	185.550
Det Private Beredskab	0	1.814	0	1.814
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	55.343	8.791	55.343	8.791
Garantistillelse for tilknyttede virksomheder	0	0	35.200	35.200
Øvrige garantier	1.583.357	1.431.272	1.548.157	1.396.072
I alt garantier	3.400.013	2.159.408	3.400.013	2.159.408
Andre eventualforpligtelser				
Uigenkaldelige kredittilsagn under 1 år	938.761	1.033.262	200.000	325.000
Ikke udnyttede pensionstilsagn	23.700	27.500	23.700	27.500
Øvrige eventualforpligtelser	7.978	6.350	7.978	6.350
I alt andre eventualforpligtelser	970.439	1.067.112	231.678	358.850
I alt eventualforpligtelser	4.370.452	3.226.520	3.631.691	2.518.258

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.

Deltagelse i den lovpligtige indskydergarantiordning medfører, at sektoren betaler et årligt bidrag på 2,5 pct. af de dækkede nettoindlån, indtil afdelingens nettoformue overstiger 1 pct. af de samlede dækkede nettoindlån. Pengeinstitutafdelingen bærer de umiddelbare tab ved afvikling af nødlidende pengeinstitutter i medfør af Bankpakke 3 og Bankpakke 4, der kan henføres til dækkede nettoindlån. Eventuelle tab ved den endelige afvikling dækkes af garantifonden via Afviklings- og Restruktureringsafdelingen, hvor Arbejdernes Landsbank aktuelt indestår for 2,2 pct. af eventuelle tab.

Arbejdernes Landsbank er sambeskattet med alle enheder i koncernen og hæfter solidarisk for disses danske selskabsskatter og kildeskatter mv. Arbejdernes Landsbank er fællesregistreret for lønsumsafgift og moms med alle selskaber i koncernen og hæfter solidarisk for afregning heraf.

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

Note	Koncernen		Banken		
	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.	
32	Regnskabsmæssig sikring				
	Aktiver afdækket med rentekontrakter				
	Udlån				
	Amortiseret kostpris	45.674	63.233	45.674	63.233
	Regnskabsmæssig værdiændring, primo	9.007	13.664	9.007	13.664
	Værdiændring i året	3.671	-4.657	3.671	-4.657
	Regnskabsmæssig værdiændring, ultimo	12.678	9.007	12.678	9.007
	Regnskabsmæssig værdi	58.352	72.240	58.352	72.240
	Rentekontrakter				
	Nominal værdi (hovedstol)	45.332	61.909	45.332	61.909
	Regnskabsmæssig værdi af afdækningsbenet	58.699	71.328	58.699	71.328
	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	Repo-/reverseforretninger				
	Af nedenstående aktivposter udgør reverseforretninger				
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.582.047	1.419.358	1.582.047	1.419.358
	Udlån	138.718	143.231	138.718	143.231
	Af nedenstående passivposter udgør repo-forretninger				
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	588.637	99.839	588.637	99.839
	Obligationer købt som led i reverse-forretninger				
	Obligationer til dagsværdi	1.723.569	1.542.024	1.723.569	1.542.024
	Obligationer solgt som led i repo-forretninger				
	Obligationer til dagsværdi	587.168	98.281	587.168	98.281

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 - 2014				
Valutakontrakter				
Spotforretninger, køb	95.787	208	231	23
Spotforretninger, salg	83.626	40	143	103
Terminer/futures, køb	141.082	2.211	2.291	80
Terminer/futures, salg	8.292.239	-24.378	1.116	25.494
Optioner, erhvervede	180.879	-8	31	39
Valutaswaps	18.900	0	0	0
Rentekontrakter				
Spotforretninger, køb	260.471	369	385	16
Spotforretninger, salg	239.152	-254	36	290
Terminer/futures, køb	2.584.901	860	2.940	2.080
Terminer/futures, salg	5.455.449	-60.172	3.388	63.560
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Swaptioner	100.000	-10.838	0	10.838
Renteswaps	5.593.073	-84.479	38.342	122.821
Aktiekontrakter				
Spotforretninger, køb	14.578	-265	178	443
Spotforretninger, salg	22.526	248	435	187
Optioner, udstedte	24	-1.134	0	1.134
I alt		-177.592	49.516	227.108
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
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		-18.051	71.241	89.292

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, fortsat				
Banken - 2014				
Valutakontrakter				
Spotforretninger, køb	95.787	208	231	23
Spotforretninger, salg	83.626	40	143	103
Terminer/futures, køb	141.082	2.211	2.291	80
Terminer/futures, salg	8.292.239	-24.378	1.116	25.494
Optioner, erhvervede	180.879	-8	31	39
Valutaswaps	18.900	0	0	0
Rentekontrakter				
Spotforretninger, køb	260.471	369	385	16
Spotforretninger, salg	239.152	-254	36	290
Terminer/futures, køb	2.584.901	860	2.940	2.080
Terminer/futures, salg	5.455.449	-60.172	3.388	63.560
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Swaptioner	100.000	-10.838	0	10.838
Renteswaps	5.943.073	-83.345	39.476	122.821
Aktiekontrakter				
Spotforretninger, køb	14.578	-265	178	443
Spotforretninger, salg	22.526	248	435	187
Optioner, udstedte	24	-1.134	0	1.134
I alt		-176.458	50.650	227.108
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
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		-13.947	75.345	89.292

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 - 2014					
Valutakontrakter					
Terminer/futures, køb	1.948	0	263	0	2.211
Terminer/futures, salg	-21.910	-1.865	-603	0	-24.378
Optioner, erhvervede	-8	0	0	0	-8
Valutaswaps	0	0	0	0	0
Rentekontrakter					
Terminer/futures, køb	816	44	0	0	860
Terminer/futures, salg	-60.172	0	0	0	-60.172
Optioner, udstedte	0	0	0	0	0
Swaptioner	0	0	0	-10.838	-10.838
Renteswaps	0	-3.358	-35.041	-46.080	-84.479
Aktiekontrakter					
Optioner, udstedte	0	-1.134	0	0	-1.134
I alt	-79.326	-6.313	-35.381	-56.918	-177.938
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
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, 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

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.
Afløede finansielle instrumenter fordelt på løbetider, fortsat Banken - 2014					
Valutakontrakter					
Terminer/futures, køb	1.948	0	263	0	2.211
Terminer/futures, salg	-21.910	-1.865	-603	0	-24.378
Optioner, erhvervede	-8	0	0	0	-8
Valutaswaps	0	0	0	0	0
Rentekontrakter					
Terminer/futures, køb	816	44	0	0	860
Terminer/futures, salg	-60.172	0	0	0	-60.172
Optioner, udstedte	0	0	0	0	0
Swaptioner	0	0	0	-10.838	-10.838
Renteswaps	0	-2.224	-35.041	-46.080	-83.345
Aktiekontrakter					
Optioner, udstedte	0	-1.134	0	0	-1.134
I alt	-79.326	-5.179	-35.381	-56.918	-176.804
Afløede 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
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, 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

Note		Positiv Markedsværdi 1.000 kr.	Negativ Markedsværdi 1.000 kr.	Sikkerheder 1.000 kr.	Netto Beløb 1.000 kr.
36	Modregningsmuligheder *				
	Afledte finansielle instrumenter - koncernen 2014	3.588	3.537	51	0
	Afledte finansielle instrumenter - koncernen 2013	6.205	6.205	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		Banken	
		2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.
37	Likvider				
	Primo				
	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	2.687.005	1.318.406	2.686.943	1.317.430
	Ultimo				
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender i centralbanker	426.082	664.402	426.068	664.400
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.085.202	2.022.603	2.085.110	2.022.543
	I alt	2.511.284	2.687.005	2.511.178	2.686.943

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

	Koncernen			
	Regnskabs- værdi	Dagsværdi	Regnskabs- værdi	Dagsværdi
	2014 1.000 kr.	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.	2013 1.000 kr.
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	426.082	426.082	664.402	664.402
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.110.289	2.110.289	2.043.890	2.044.157
Udlån til amortiseret kostpris	18.330.380	18.396.590	18.148.528	18.209.924
Obligationer til dagsværdi	14.566.631	14.566.631	12.748.674	12.748.674
Aktier mv.	1.066.333	1.066.333	999.127	999.127
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.068.920	1.068.920	652.520	652.520
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	49.516	49.516	71.241	71.241
I alt finansielle aktiver	37.618.151	37.684.361	35.328.382	35.390.045
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.810.092	2.810.092	2.596.125	2.596.125
Indlån	28.571.814	28.571.814	27.493.092	27.493.092
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	262.158	262.158	262.158	262.178
Efterstillede kapitalindskud	828.950	828.950	725.950	725.583
Indlån i puljeordninger	1.068.920	1.068.920	652.520	652.520
Genkøbsforpligtelser vedr. reverseforretninger	1.552.628	1.552.628	1.301.577	1.301.577
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	227.108	227.108	89.292	89.292
I alt finansielle forpligtelser	35.321.670	35.321.670	33.120.714	33.120.367

Note

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. Dagsværdien opgøres efter følgende værdiansættelseshierarki:

Noterede priser (level 1): På alle aktive markeder anvendes officielle noterede lukkekurser som dagsværdi.

Værdiansættelsesteknik baseret på observerbare input (level 2): For finansielle aktiver og forpligtelser, hvor lukkekurs ikke er tilgængelig eller ikke vurderes at afspejle dagsværdien, fastsættes dagsværdien på basis af observerbare markedsoplysninger, herunder renter, valutakurser, volatiliteter og kreditspænd samt kursindikationer fra førende markedsdeltagere.

Værdiansættelsesteknik baseret på ikke observerbare input (level 3): I de tilfælde, hvor observerbare priser baseret på markedsoplysninger ikke er tilgængelige eller ikke skønnes at være brugbare til fastsættelse af dagsværdi, anvendes egne forudsætninger til fastsættelsen af dagsværdi. Forudsætningerne kan blandt andet være nylige transaktioner i tilsvarende aktiver, forventede fremtidige pengestrømme eller virksomhedernes indre værdi.

Ikke observerbare input omfatter unoterede aktier, primært i selskaber relateret til den finansielle sektor, hvor dagsværdien blandt andet fastsættes ud fra bestemmelser i aktionæroverenskomster mv. eller input fra gennemførte handel. Brancheforeningen Lokale Pengeinstitutter (LOPI) anbefaler kvartalsvist dagsværdier af visse af de såkaldte sektoraktier, det vil sige de aktier, som bankerne ejer med henblik på at deltage aktivt i den infrastruktur og de produktbud, som understøtter sektorens forretningsgrundlag. De af LOPI anbefalede kurser tager udgangspunkt i aktionæroverenskomster og gennemførte handel i sektoren. I nogle tilfælde tager dagsværdien udgangspunkt i den regnskabsmæssige egenkapital (indre værdi) i den underliggende virksomhed, idet denne danner grundlag for handelskursen, såfremt ejerne skal sælge ejerne imellem. Ved opgørelse af dagsværdien af sektoraktierne i henhold til LOPI's anbefalede kurser, indgår disse således i værdiansættelsen som et ikke observerbart input. Banken foretager en selvstændig vurdering af de anbefalede kurser og verificerer sammenhæng til gennemførte transaktioner og offentliggjorte regnskaber. Værdien af aktierne ændres med 84 mio. kr. ved en ændring i kurserne med 10 pct. 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 2014.

	Noterede priser 1.000 kr.	Observer-bare input 1.000 kr.	Ikke observer- bare input 1.000 kr.	I alt 1.000 kr.
Koncernen 2014				
Finansielle aktiver				
Obligationer til dagsværdi	13.118.738	1.447.893	0	14.566.631
Aktier mv.	225.954	0	840.379	1.066.333
Aktiver tilknyttet puljeordninger	0	1.068.920	0	1.068.920
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	0	49.516	0	49.516
I alt finansielle aktiver	13.344.692	2.566.329	840.379	16.751.400
Finansielle forpligtelser				
Indlån i puljeordninger	0	1.068.920	0	1.068.920
Genkøbsforpligtelser vedr. reverseforretninger	1.552.628	0	0	1.552.628
Afledte finansielle instrumenter	0	227.108	0	227.108
I alt finansielle forpligtelser	1.552.628	1.296.028	0	2.848.656
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
Aktiver tilknyttet puljeordninger	0	652.520	0	652.520
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	0	71.241	0	71.241
I alt finansielle aktiver	11.232.869	2.491.639	747.054	14.471.562
Finansielle forpligtelser				
Indlån i puljeordninger	0	652.520	0	652.520
Genkøbsforpligtelser vedr. reverseforretninger	1.301.577	0	0	1.301.577
Afledte finansielle instrumenter	0	89.292	0	89.292
I alt finansielle forpligtelser	1.301.577	741.812	0	2.043.389
Ikke observerbare input - koncernen				
Dagsværdi primo			747.054	665.440
Omklassificeret fra Associerede virksomheder *)			55.505	0
Årets kursgevinst/tab i resultatopgørelsen **)			73.458	-8.037
Årets nettokøb ***)			-35.639	89.651
I alt dagsværdi ultimo			840.379	747.054

*) Bankens ejerandel af Bankens EDB Central BEC er reduceret til under 20 pct. i forbindelse med en udvidelse af ejerkredsen i BEC i 2014. Ejerandelen i BEC er herefter klassificeret under regnskabsposten "aktier mv. ".

**) Heraf kan 38,6 mio. kr. henføres til salget af aktier i Nets Holding.

***) Banken har solgt aktier i Nets Holding for 109 mio. kr. i 2014. Banken har erhvervet aktier i DLR Kredit for 60 mio. kr. i 2014 og 85 mio. kr. i 2013.

Note	Dagsværdi indregning i resultatopgørelsen		Amortiseret kostpris		I alt 1.000 kr.	
	Handels- portefølje 1.000 kr.	Dagsværdi option 1.000 kr.	Aktiver 1.000 kr.	Forpligtelser 1.000 kr.		
39 Afkast og klassifikation af finansielle aktiver og forpligtelser - koncernen 2014						
Afkast						
	Renteindtægter	248.433	-	1.181.475	-	1.429.908
	Renteudgifter	-	-	-	-298.954	-298.954
	Netto renteindtægter	248.433	-	1.181.475	-298.954	1.130.954
	Udbytte af aktier mv.	4.514	31.177	-	-	35.691
	Kursreguleringer	-35.983	57.447	3.671	-	25.135
	I alt afkast	216.964	88.624	1.185.146	-298.954	1.191.780
Finansielle aktiver						
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	-	-	426.082	-	426.082
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-	-	2.110.289	-	2.110.289
	Udlån til amortiseret kostpris	-	-	18.330.380	-	18.330.380
	Obligationer til dagsværdi	14.566.631	-	-	-	14.566.631
	Aktier mv.	260.005	806.328	-	-	1.066.333
	Afledte finansielle instrumenter	49.516	-	-	-	49.516
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	-	1.068.920	-	-	1.068.920
	I alt finansielle aktiver	14.876.152	1.875.248	20.866.751	-	37.618.151
Finansielle forpligtelser						
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-	-	-	2.810.092	2.810.092
	Indlån	-	-	-	28.571.814	28.571.814
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	-	-	-	262.158	262.158
	Efterstillede kapitalindskud	-	-	-	828.950	828.950
	Afledte finansielle instrumenter	227.108	-	-	-	227.108
	Indlån i puljeordninger	-	1.068.920	-	-	1.068.920
	Genkøbsforpligtelser vedr. reverseforretninger	1.552.628	-	-	-	1.552.628
	I alt finansielle forpligtelser	1.779.736	1.068.920	-	32.473.014	35.321.670
Afkast og klassifikation af finansielle aktiver og forpligtelser - koncernen 2013						
Afkast						
	Renteindtægter	220.222	-	1.226.050	-	1.446.272
	Renteudgifter	-	-	-	-304.504	-304.504
	Netto renteindtægter	220.222	-	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	-	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	-	-	-	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	20.856.820	-	35.328.382
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
	Genkøbsforpligtelser vedr. reverseforretninger	1.301.577	-	-	-	1.301.577
	I alt finansielle forpligtelser	1.390.869	652.520	-	31.077.325	33.120.714

Note	Koncernen		Banken		
	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.	
40	Transaktioner med nærtstående parter				
	Mellemværender med tilknyttede virksomheder				
	Udlån til amortiseret kostpris	0	0	2.957.982	2.615.580
	Indlån og anden gæld	0	0	12.733	12.729
	Udstedte garantier	0	0	35.200	35.200
	Modtagne sikkerheder og garantier	0	0	0	0
	Renter vedrørende udlån til amortiseret kostpris	0	0	50.236	44.473
	Renter vedrørende indlån og anden gæld	0	0	41	32
	Gebyrer og andre driftsindtægter	0	0	3.478	2.751
	Mellemværender med associerede virksomheder				
	Udlån til amortiseret kostpris	0	0	0	0
	Indlån og anden gæld	44.870	159.924	44.870	159.924
	Udstedte garantier	0	0	0	0
	Modtagne sikkerheder og garantier	4.578	8.093	4.578	8.093
	Renter vedrørende udlån til amortiseret kostpris	3	2.172	3	2.172
	Renter vedrørende indlån og anden gæld	510	1.728	510	1.728
	Gebyrer og andre driftsindtægter	711	349	711	349
	Direktion og bestyrelse				
	Udlån til amortiseret kostpris	2.182	2.909	2.182	2.909
	Indlån og anden gæld	11.587	8.657	11.587	8.657
	Udstedte garantier	1.046	1.305	1.046	1.305
	Modtagne sikkerheder og garantier	2.006	3.615	2.006	3.615
	Renter vedrørende udlån til amortiseret kostpris	79	74	79	74
	Renter vedrørende indlån og anden gæld	81	101	81	101
	Gebyrer og andre driftsindtægter	78	106	78	106
	Storaktionærer				
	Udlån til amortiseret kostpris	18.053	263	18.053	263
	Indlån og anden gæld	192.924	244.028	192.924	244.028
	Udstedte garantier	28.600	28.600	28.600	28.600
	Modtagne sikkerheder og garantier	2.189.869	2.026.655	2.189.869	2.026.655
	Renter vedrørende udlån til amortiseret kostpris	942	74	942	74
	Renter vedrørende indlån og anden gæld	3.124	3.797	3.124	3.797
	Gebyrer og andre driftsindtægter	10.229	5.738	10.229	5.738

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

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

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

Bankens ejerandel af Bankens EDB Central BEC er reduceret til under 20 pct. i forbindelse med en udvidelse af ejerkredsen i BEC i 2014. Ejerandelen i BEC er herefter klassificeret under regnskabsposten "aktier mv.", og indgår dermed ikke under mellemværender med associerede virksomheder i 2014.

Mellemværende med direktion og bestyrelse er oprettet på markedsmæssige vilkår. Rentesatser for lån i 2014 er 4,0 pct. - 11,5 pct. (2013: 4,0 pct. - 11,5 pct.) for direktionen og nærtstående, og 2,0 pct. - 12,75 pct. (2013: 2,0 pct. - 4,0 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. (2013: 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 Virksomhedssammenslutning

Der har ikke været virksomhedssammenslutninger i 2014. I 2013 overtog banken tre filialer fra Østjydsk Bank. Overtagelsen omfattede medarbejdere, kunder og samtlige aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser, der relaterede sig til de tre filialer.

	Koncernen	
	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.
Overtagne aktiver og forpligtelser til dagsværdi		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	0	4.240
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	0	552.800
Immaterielle aktiver, kunderelationer	0	25.900
Aktier og andre kapitalandele	0	75.000
Øvrige materielle aktiver	0	600
Andre aktiver	0	14.267
Aktiver i alt	0	672.807
Forpligtelser		
Indlån og anden gæld	0	977.050
Andre passiver	0	7.600
Forpligtelser i alt	0	984.650
Forskelsbeløb		
Overtagne nettoaktiver	0	-311.843
Købesum	0	-311.843
Forskelsbeløb	0	0
Eventualforpligtelser, garantier	0	160.000

Note	Koncernen		Banken	
	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.
42	Koncernoversigt			
Associerede virksomheder				
Forsikrings-Aktieselskabet ALKA, Høje-Taastrup				
Hovedtal				
	88.099	88.099	88.099	88.099
Aktiekapital				
Egenkapital	2.374.599	2.194.589	2.374.599	2.194.589
Ejerandel (pct.)	32,1	32,1	32,1	32,1
Aktiver	4.960.442	4.752.230	4.960.442	4.752.230
Forpligtelser	2.585.843	2.557.641	2.585.843	2.557.641
Nettoaktiver	2.374.599	2.194.589	2.374.599	2.194.589
Arbejdernes Landsbanks andel af nettoaktiver	763.290	705.432	763.290	705.432
Nettoomsætning i alt	1.445.969	1.831.298	1.445.969	1.831.298
Periodens resultat i alt	231.394	342.560	231.394	342.560
Arbejdernes Landsbanks andel af periodens resultat	74.380	110.113	74.380	110.113
Opgørelsen for 2014 er pr. 30/9-2014 (ej revideret)				
Opgørelsen for 2013 er pr. 31/12-2013				
Nettoomsætning defineres som præmieindtægter for egen regning.				
Forsikrings-Aktieselskabet ALKA er et aktieselskab og udbyder privat-, erhvervs- og gruppelivsforsikring med særlig vægt på lønmodtagerfamiliernes forsikringsbehov				
Foreningen Bankernes EDB Central, Roskilde*				
Hovedtal				
		1.378.000		1.378.000
Kapitalindskud				
Egenkapital		1.488.532		1.488.532
Ejerandel (pct.)		22,9		22,9
Aktiver		2.029.524		2.029.524
Forpligtelser		540.992		540.992
Nettoaktiver		1.488.532		1.488.532
Arbejdernes Landsbanks andel af nettoaktiver		362.918		362.918
Nettoomsætning i alt		1.146.317		1.146.317
Periodens resultat i alt		10.563		10.563
Arbejdernes Landsbanks andel af periodens resultat		2.421		2.421
Opgørelsen for 2013 er pr. 31/12-2013				
Foreningen Bankernes EDB Central er et A.M.B.A. og servicerer pengeinstitutter og andre institutioner i finanssektoren med forretningsmæssig it-understøttelse.				

* Bankens ejerandel af Bankernes EDB Central BEC er i reduceret til under 20 pct. i forbindelse med en udvidelse af ejerkredsen i BEC i 2014. Ejerandelen i BEC er herefter klassificeret under regnskabsposten "aktier mv."

	Banken	
	2014	2013
	1.000 kr.	1.000 kr.
Koncernoversigt, fortsat		
Tilknyttede virksomheder der konsolideres		
AL Finans A/S, København		
Selskabskapital	6.000	6.000
Egenkapital	177.426	139.839
Ejerandel (pct.)	100	100
Resultat	37.587	36.686
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 2014 i gennemsnit beskæftiget 76 medarbejdere omregnet til fuldtid.		
Handels ApS Panoptikon, København		
Selskabskapital	500	500
Egenkapital	12.726	12.727
Ejerandel (pct.)	100	100
Resultat	3	4
Handels ApS Panoptikon er et anpartsselskab, og der er aktuelt ikke aktivitet i selskabet. Selskabet har ikke haft medarbejdere ansat i 2014.		

	Danmark	
	2014	2013
	1.000 kr.	1.000 kr.
Koncernens driftssteder fordelt på lande		
Koncernen Arbejdernes Landsbank driver alene virksomhed fra driftssteder etableret i Danmark.		
Omsætning*	2.045.382	1.984.048
Modtagne offentlige tilskud**	0	0

*Omsætning defineres som renteindtægter, gebyrer- og provisionsindtægter samt andre driftsindtægter.

**Der medtages alene offentlige tilskud, som specifikt er tilegnet den finansielle sektor.

Note	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.	2012 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.
43 Hovedtal for banken					
Resultatopgørelse					
Netto renteindtægter	1.026.612	1.080.265	1.040.163	999.649	862.104
Netto gebyr- og provisionsindtægter mv.	374.164	317.739	291.426	272.706	256.377
Basisindtjening, ekskl. handelsindtjening	1.400.776	1.398.004	1.331.589	1.272.355	1.118.481
Handelsindtjening	130.473	102.805	95.700	87.436	97.721
Basisindtjening i alt	1.531.249	1.500.809	1.427.289	1.359.791	1.216.202
Personaleomkostninger	-666.959	-637.205	-621.562	-583.143	-587.552
Administrationsomkostninger og afskrivninger	-492.989	-495.701	-440.579	-452.808	-444.897
Basisresultat før nedskrivninger	371.301	367.903	365.148	323.840	183.753
Nedskrivninger på udlån mv.	-224.288	-229.778	-270.887	-199.012	-163.226
Basisresultat	147.013	138.125	94.261	124.828	20.527
Beholdningsresultat, ekskl. anlægsbeholdning	973	285.827	378.919	-195.251	80.981
Anlægsbeholdning	177.396	121.135	103.200	102.831	128.075
Resultat før sektorløsninger	325.382	545.087	576.380	32.408	229.583
Bidrag til sektorløsninger	-44.602	-41.603	-26.015	-34.756	-107.162
Resultat før skat	280.780	503.484	550.365	-2.348	122.421
Skat	-14.400	-80.122	-93.764	40.419	11.426
Resultat	266.380	423.362	456.601	38.071	133.847
Øvrige hovedtal					
Netto rente- og gebyrindtægter	1.503.515	1.461.102	1.390.745	1.342.172	1.264.843
Kursreguleringer	22.748	274.724	346.363	-220.870	26.968
Udgifter til personale og administration	-1.177.574	-1.066.358	-1.020.373	-1.008.150	-1.005.347
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	115.396	149.336	148.747	127.321	116.672
Udlån	18.201.929	18.051.773	17.687.171	16.948.118	16.917.430
Obligationer til dagsværdi	14.566.631	12.748.674	13.843.097	13.034.557	10.464.216
Indlån inkl. puljer	29.640.537	28.134.619	24.100.569	22.932.631	20.942.449
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	261.164	261.164	3.089.802	3.630.918	3.613.450
Efterstillede kapitalindskud	828.950	725.590	720.951	718.620	328.000
Egenkapital	4.199.965	3.929.360	3.607.213	3.157.260	3.118.224
Aktiver i alt	40.060.265	37.567.966	36.773.174	34.570.204	32.344.168
Eventualforpligtelser i alt	3.631.691	2.518.258	2.544.182	3.573.421	3.713.886

Note		2014	2013	2012	2011	2010
44	Nøgletal for banken					
	Solvens					
	Kapitalprocent	pct. 15,6	14,9	14,6	13,3	13,0
	Kernekapitalprocent	pct. 15,6	13,9	13,5	12,2	11,9
	Indtjening					
	Egenkapitalforrentning før skat	pct. 6,9	13,4	16,3	-0,1	4,0
	Egenkapitalforrentning efter skat	pct. 6,6	11,2	13,5	1,2	4,4
	Indtjening pr. omkostningskrone	kr. 1,19	1,35	1,40	1,00	1,09
	Resultat pr. 1.000 kr. aktie	kr. 887,9	1.411,2	1.522,0	126,9	446,2
	Afkastningsgrad	pct. 0,7	1,1	1,3	0,1	0,4
	Markedsrisiko					
	Renterisiko	pct. -1,4	-2,3	-1,4	0,2	3,0
	Valutaposition	pct. 3,0	4,5	3,3	7,1	8,1
	Valutarisiko	pct. 0,0	0,1	0,0	0,2	0,1
	Likviditet					
	Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	pct. 66,1	68,6	77,9	77,6	84,1
	Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet *)	pct. 229,9	261,2	268,0	248,0	237,4
	Kredit					
	Summen af store eksponeringer **)	pct. 20,7	46,5	35,5	54,3	66,2
	Årets nedskrivningsprocent	pct. 0,9	1,1	1,3	1,0	1,1
	Årets udlånsvækst ***)	pct. 0,9	2,1	3,5	0,2	-0,2
	Udlån i forhold til egenkapital	4,3	4,6	4,9	5,4	5,4
	Egenkapital					
	Indre værdi	kr. 1.400,0	1.309,8	1.202,4	1.052,4	1.039,4
	Foreslået udbytte pr. 1.000 kr. aktie	kr. 150	200,0	350,0	80,0	80,0
	Medarbejdere					
	Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	1.006	999	987	988	987

*) Definitionen af overdækning ift. lovkrav om likviditet er ændret i 2013. Overdækningen beregnes efter største værdi af 10 % - og 15 % kravet. Nøgletallet for 2014 og 2013 er beregnet efter 15 % kravet, øvrige år efter 10 % kravet.

**) Definitionen af store eksponeringer er ændret i 2014. Sammenligningstal er ikke tilpasset.

***) Definitionen af årets udlånsvækst (2012) 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. Kapitalprocent =	$\frac{\text{Kapitalgrundlag} \times 100}{\text{Den samlede risikoeksponering}}$
2. Kernekapitalprocent =	$\frac{\text{Kernekapital} \times 100}{\text{Den samlede risikoeksponering}}$
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. Afkastningsgrad =	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Aktiver i alt (gns.)}}$
7. Renterisiko =	$\frac{\text{Renterisiko} \times 100}{\text{Kernekapital}}$
8. Valutaposition =	$\frac{\text{Valutakursindikator 1} \times 100}{\text{Kernekapital}}$
9. Valutarisiko =	$\frac{\text{Valutakursindikator 2} \times 100}{\text{Kernekapital}}$
10. Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån =	$\frac{\text{Udlån} + \text{nedskrivninger på udlån}}{\text{Indlån}}$
11. Udlån i forhold til egenkapital =	$\frac{\text{Udlån}}{\text{Egenkapital}}$
12. Årets udlånsvækst*) =	$\frac{(\text{Udlån ekskl. repo ultimo} - \text{udlån ekskl. repo primo}) \times 100}{\text{Udlån ekskl. repo primo}}$
13. Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet*) =	$\frac{\text{Overdækning ift. kravet FIL §152}}{\text{Største værdi af 10 pct.- og 15 pct. lovkravet}}$
14. Summen af store eksponeringer*) =	$\frac{\text{Sum af store eksponeringer efter fradrag, ekskl. kreditinstitutter} \times 100}{\text{Kapitalgrundlag}}$
15. Årets nedskrivningsprocent =	$\frac{\text{Årets nedskrivninger på udlån og garantier} \times 100}{\text{Udlån} + \text{nedskrivninger} + \text{garantier}}$
Supplerende nøgletal	
16. Resultat pr. 1.000 kr. aktie =	$\frac{\text{Resultat}}{\text{Antal 1.000 kr. aktier}}$
17. Indre værdi =	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Aktiekapital}}$
18. Foreslået udbytte pr. 1.000 kr. aktie =	$\frac{\text{Udbytteprocent} \times \text{aktiens pålydende}}{100}$
19. Ejendoms eksponering*) =	$\frac{(\text{Bruttoudlån og garantier inden for branchen „Gennemførelse af byggeprojekter“} + \text{branchen „Fast ejendom“}) \times 100}{\text{Bruttoudlån} + \text{garantier}}$
20. 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.

Repræsentantskab

Formand: Claus Jensen <i>Forbundsformand</i> Dansk Metal	Lone N. Frost <i>Formand</i> Dansk Frisør & Kosmetiker Forbund	Lizette Risgaard <i>Næstformand</i> Landsorganisationen i Danmark
Næstformand: Harald Børsting <i>Formand</i> Landsorganisationen i Danmark	Arne Grevsen <i>Gruppeformand</i> Fagligt Fælles Forbund – 3F	Kim Simonsen <i>Forbundsformand</i> HK/Danmark
Lars Andersen <i>Direktør</i> AE – Arbejderbevægelsens Erhvervsråd	Marina Hoffmann <i>Direktør</i> Lo-Skolen	Niels Sørensen <i>Administrationschef</i> Fødevareforbundet NNF
Karen Bitsch <i>Økonomichef</i> HK/Danmark	Frank Jensen <i>Overborgmester</i> Københavns Kommune	Ulla Sørensen <i>Hovedkasserer</i> Fagligt Fælles Forbund – 3F
Inger Bolwinkel <i>Forbundssekretær</i> FOA – Fag og Arbejde	Mette Kindberg <i>Næstformand</i> HK/Danmark	Ole Wehlast <i>Forbundsformand</i> Fødevareforbundet NNF
Jacob Bundsgaard <i>Borgmester</i> Aarhus Kommune	Henrik Kjærgaard <i>Næstformand</i> Dansk Metal	MEDARBEJDERREPRÆSENTANTER
Jens Bærentsen <i>Adm. direktør</i> Forsikrings-Aktieselskabet Alka	Jane Korczak <i>Næstformand</i> Fagligt Fælles Forbund – 3F	René Bo Nielsen <i>Bankbetjent</i>
Poul Erik Skov Christensen <i>Tidl. forbundsformand</i> Fagligt Fælles Forbund – 3F	Max Meyer <i>Forbundsformand</i> Blik- og Rørarbejderforbundet i Danmark	Lasse Thorn <i>Fællestillidsrepræsentant</i>
Per Christensen <i>Forbundsformand</i> Fagligt Fælles Forbund – 3F	Jørn Erik Nielsen <i>Tidl. forbundsformand</i> Malerforbundet i Danmark	Henrik Thagaard <i>Afdelingsdirektør</i>
Jeppe Christiansen <i>Direktør</i> Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S	Torben Møger Pedersen <i>Adm. direktør</i> PensionDanmark A/S	
John Dybart <i>Forbundsformand</i> Serviceforbundet	Torben Poulsen <i>Hovedkasserer</i> Dansk Metal	
	Jørgen Juul Rasmussen <i>Forbundsformand</i> Dansk El-Forbund	

Ledelse mv.

BESTYRELSE

Formand:

Poul Erik Skov Christensen

Tidl. forbundsformand

Lars Andersen

Direktør,

fmd. for Revisions- og risikoudvalget

Harald Børsting

Formand

Per Christensen

Forbundsformand

Claus Jensen

Forbundsformand,

mdl. af Revisions- og risikoudvalget

Mette Kindberg

Næstformand,

mdl. af Revisions- og risikoudvalget

Torben Møger Pedersen

Adm. direktør

Niels Sørensen

Administrationschef

Valgt af bankens medarbejdere:

John Markussen

Kundekonsulent

Jesper Pedersen

Kunderådgiver

Henrik Thagaard

Afdelingsdirektør

Lasse Thorn

Fællestillidsrepræsentant

DIREKTION

Gert R. Jonassen

Ordførende direktør

Jan W. Andersen

Bankdirektør

ØVRIGE I DEN DAGLIGE LEDELSE

Bent Bøjden

IT direktør

Medlem af direktionen/bestyrelsen i:

BOKIS

Foreningen Visa Danmark FMBA

Peter Froulund

Kommunikations- og Marketing-

direktør

Finn Hansen

HR direktør

Medlem af direktionen i:

Handels ApS Panoptikon

Kjeld Gosvig-Jensen

Juridisk direktør

Medlem af bestyrelsen i:

AL Finans A/S

Medlem af direktionen i:

Handels ApS Panoptikon

Simon Sinding Jørgensen

Strategi- og

Forretningsudviklingsdirektør

Jesper K. Karlsen

Kreditdirektør

Leif Klinge

Økonomidirektør

Susanne Bechsgaard

Forretningsdirektør

Ulrik Duvier Stærmose

Forretningsdirektør

Pr. 1. januar 2015.

DATTERSELSKABET AL FINANS A/S

Svend Randers

Direktør

REVISION

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartner-

selskab

Christoffer Max Jensen

Revisionschef

Intern Revision

Pr. 1. februar 2015.

STABSFUNKTIONER

ERHVERV:

Kaare S. M. Breinholt

Erhvervsdirektør

HR:

Finn Hansen

HR direktør

Sarah Vinnes

HR udviklingschef

IT:

Bent Bøjden

IT direktør

JURA – Inkasso og Compliance:

Kjeld Gosvig-Jensen

*Juridisk direktør,
Head of compliance*

Kirsten Fynbo

Inkassochef

Merete Svarre

Compliancechef

KOMMUNIKATION & MARKETING:

Peter Froulund

*Kommunikations- og Marketing-
direktør*

Jesper Bjerrehuus

Kommunikationschef

Lisbeth Holm Benattia

Marketingchef

Jens Boje Kjeldgaard Ribe

Salgschef

KREDIT:

Jesper K. Karlsen

Kreditdirektør

Morten Pii Johannessen

Kreditchef

Gry Bandholm

Kreditrisikochef

LIKVIDITET OG FINANS:

Lars Theilmann

*Afdelingsdirektør for forretnings-
understøttelse*

Solvejg Skovgaard Jensen

Torben Ravn (Pr. 1. januar 2015)
Udlandschef

Jørn Pohl Nielsen

Fonds- og administrationschef

Jørn N. Jensen

Afdelingsdirektør for Børs og Finans

Carsten Hammershøj

Børschef

Mads Boock-Jensen

Obligationschef

Troels Carlsen

Aktiechef

Poul Therkelsen

Chef for kapitalmarkedet

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

Afdelingsdirektør

STRATEGI OG LEDELSE:

Simon Sinding Jørgensen

*Strategi- og Forretningsudviklings-
direktør*

Majken K. A. Køhler

Forretningsudviklingschef

Jesper A. Nielsen

Forretningschef

FILIALSUPPORT OG BOLIG:

Henrik Thagaard

Afdelingsdirektør

Elisabeth Eriksen

*Filialsupportchef
Odense*

Marianne Hougaard Barrett

*Filialsupportchef
Glostrup*

Morten Kjær

*Filialsupportchef
Aarhus*

Asger Friis Pedersen

Boligchef

Jens Damgård Nielsen

Boligforeningschef

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

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 Stærmosé

Filialen i Holstebro

Nørregade 32
7500 Holstebro

Filialdirektør Mette Danielsen

Filialen i Horsens

Søndergade 48
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 Anne Marie Jessen

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 i Herlev Herlev Hovedgade 136 2730 Herlev Filialdirektør Kim Dam	Filialen i Taastrup Køgevej 75 2630 Taastrup Filialdirektør Jørgen Palle Jensen
Filialen på Amager Amagerbrogade 60 2300 København S Filialdirektør Lars Alsøe	Filialen i Hvidovre Hvidovrevej 85 2650 Hvidovre Filialdirektør Anita Skov Carlsen	Filialen i Valby Valby Langgade 136 2500 Valby Filialchef Michael N. Kragbæk
Filialen i Ballerup Centrumgaden 35 2750 Ballerup Filialdirektør Thomas Larsen	Filialen i Kastrup Kastrupvej 201 2770 Kastrup Filialdirektør Niels Jørgen Jørgensen	Filialen i Vanløse Jernbane Alle 66 2720 Vanløse Filialchef Lars Ottosen
Filialen på Bispebjerg Frederiksborgvej 98 2400 København NV Filialdirektør Thomas Thørner	Filialen på Kongelundsvej Kongelundsvej 289 2770 Kastrup Filialdirektør Marianne Skov Jacobsen	Filialen på Østerbro Ndr. Frihavnsgade 74 2100 København Ø Filialdirektør Kim Foss Lund
Filialen i Brønshøj Frederikssundsvej 160 2700 Brønshøj Filialdirektør Anette Ryefelt	Filialen i Lyngby Jernbaneplassen 14 2800 Lyngby Filialdirektør Jens Kristian Petersen	Filialen på Østerfælled Torv Østerfælled Torv 38 2100 København Ø Filialchef Mikkel S. L. Krogsfeldt
Filialen i City Vesterbrogade 5 1502 København V Afdelingsdirektør Bo Mellerkær Larsen	Filialen i Mimersgade Mimersgade 49 2200 København N Filialchef Jacob H. Christensen	
Filialen på Enghave Plads Enghave Plads 5 1670 København V Filialdirektør Jørgen Petersen	Filialen på Nørrebro Nørrebrogade 52 & Nørrebrogade 62 2200 København N Filialdirektør Helge Olsen	
Filialen på Frederiksberg Falkoner Allé 62 2000 Frederiksberg Filialdirektør Jette Lund	Filialen ved Rundetårn Landemærket 8 1119 København K Filialdirektør Christian Barrett	
Filialen på Gl. Kongevej Gl. Kongevej 51 1610 København V Filialchef Gregor Gudmann N. Pertsas	Filialen i Rødovre Tårnvej 221 2610 Rødovre Filialdirektør Robert Bjarnholt	
Filialen i Gladsaxe Søborg Hovedgade 193 2860 Søborg Filialdirektør Niels Lund Sørensen	Filialen på Sluseholmen Sluseholmen 2-4 2450 København SV Filialdirektør Lisbeth Ringsted	
Filialen i Glostrup Banegårdsvej 9 2600 Glostrup Filialdirektør Anette Meier		

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 Stærmosse

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 Jørgensen 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 Ringsted (2. feb. 2015)
 Nørregade 25
 4100 Ringsted
Filialdirektør Annette Jensen

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