

Halvårsrapport 2014



Halvårsrapport 2014

Arbejdernes Landsbank styrker sin position	03
Hovedtal for koncernen	04
Nøgletal for koncernen	05

Ledelsesberetning

1. halvår 2014 for Arbejdernes Landsbank koncernen	06
--	----

Halvårsregnskabet

Ledelsespåtegning	09
Resultatopgørelse og totalindkomst	10
Balance	11
Bevægelser på egenkapitalen - koncernen	12
Bevægelser på egenkapitalen - banken	13
Pengestrømsopgørelse	14
Oversigt over noter	15



GERT R. JONASSEN
Ordførende direktør

JAN W. ANDERSEN
Bankdirektør



Arbejdernes Landsbank styrker sin position

Arbejdernes Landsbank fastholder de seneste års gode udvikling og er med et halvårsresultat på 171 mio. kr. efter skat og en egenkapitalforrentning på 4,3 pct. for halvåret godt på vej til at indfri forventningerne til hele 2014.

Banken oplever fortsat kundetilgang og forventer i 2. halvår 2014 at runde en skarp milepæl med 250.000 kunder.

Det er stadig målet, at vi skal levere et af landets mest attraktive servicetilbud – og vi skal have et attraktivt tilbud til alle kunder, som er afstemt efter den enkeltes behov. For vi er fortsat en bank for alle. Det er en helt central del af det værdigrundlag, vores bank bygger på, og vi er sikre på, at det også i fremtiden vil skabe positiv opmærksomhed om banken fra både kunder og øvrige vigtige interessenter.

Vi arbejder målrettet videre med at udbygge vores platform som en troværdig og professionel sparringspartner på erhvervsområdet inden for små og mellemstore virksomheder. Det sker ved tilpasning af organisationen, opbygning af de nødvendige kompetencer og frem for alt ved at møde kunderne i øjenhøjde og dermed sikre tætte kunderelationer og etablering af fornuftige økonomiske engagementer. Filosofien på erhvervsområdet er ikke anderledes end på privatkundeområdet, hvor det for os gælder om kun at involvere os i projekter, som både vi og kunden selv forstår, og som hviler på et bæredygtigt grundlag.

Der er travlt i Arbejdernes Landsbank, og takket være kompetente og engagerede medarbejdere håndteres aktiviteterne uden at gå på kompromis med vores koncept, hvor god service og ansvarlig rådgivning er en selvfølge.

Det smitter også af på bankens forretningsomfang, hvor summen af udlån, indlån og garantier mv. er steget med 5 pct. eller 2,5 mia. kr. siden årsskiftet. Det er især vækst på indlån, som med en stigning på 1,3 mia. kr. er en væsentlig årsag til det høje niveau.

Koncernen opretholder en betydelig likviditetsoverdækning på 9,9 mia. kr. mod 10,6 mia. kr. ved årets start.

Koncernens solvensprocent er ultimo juni opgjort til 15,2, hvilket også gælder for kernekapitalprocenten med 15,2. Solvensbehovet udgør 9,5 pct. Arbejdernes Landsbanks nøgletal vurderes at være komfortable – også efter implementering af de seneste regulatoriske stramninger, som er indført i kølvandet på finanskrisen.

Koncernens halvårsresultat på 192,1 mio. kr. før skat lever op til vores forventninger, som indikerede et niveau i størrelsen 150 mio. kr. før skat. Det er primært afkastet på vores værdipapirbeholdning, som har udviklet sig mere gunstigt end forventet.

Forventningen til årets resultat før skat er uændret 350 - 400 mio. kr., hvor der er taget afsæt i en fortsat lav rente og skærpet konkurrence.

God læse- og arbejdslyst med halvårsrapporten for 2014.

På bestyrelsens vegne

Poul Erik Skov Christensen

Formand for bestyrelsen



POUL ERIK SKOV CHRISTENSEN
Tidl. forbundsformand

A/S Arbejdernes Landsbank – Koncernen

Hovedtal

	30.06.2014 1.000 kr.	30.06.2013 1.000 kr.	31.12.2013 1.000 kr.
Resultatopgørelse - efter Basisindtjeningsmodellen			
Netto renteindtægter	560.629	576.262	1.174.921
Netto gebyr- og provisionsindtægter mv.	230.829	182.324	410.378
Basisindtjening, ekskl. handelsindtjening	791.458	758.586	1.585.299
Handelsindtjening	53.280	42.274	102.805
Basisindtjening i alt	844.738	800.860	1.688.104
Personaleomkostninger	-364.942	-348.483	-699.863
Administrationsomkostninger og afskrivninger	-285.479	-268.347	-570.894
Basisresultat før nedskrivninger	194.317	184.030	417.347
Nedskrivninger på udlån mv.	-160.773	-88.924	-235.493
Basisresultat	33.544	95.106	181.854
Beholdningsresultat, ekskl. anlægsbeholdning	89.056	138.491	289.822
Anlægsbeholdning	92.153	62.304	86.940
Resultat før sektorløsninger	214.753	295.901	558.616
Bidrag til sektorløsninger	-22.647	-21.422	-41.603
Resultat før skat	192.106	274.479	517.013
Skat	-21.083	-44.612	-93.651
Resultat	171.023	229.867	423.362
Øvrige hovedtal			
Netto rente- og gebyrindtægter	803.483	770.222	1.580.141
Kursreguleringer	107.979	131.408	278.719
Udgifter til personale og administration	-595.826	-572.752	-1.152.574
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	56.197	66.396	112.645
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	18.258.155	18.459.557	18.148.528
Obligationer til dagsværdi	14.361.786	12.410.705	12.748.674
Indlån inkl. puljer	29.454.732	26.955.653	28.145.612
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	262.158	3.113.675	262.158
Efterstillede kapitalindskud	828.950	720.950	725.950
Egenkapital	4.040.383	3.732.080	3.929.360
Aktiver i alt	39.794.475	38.191.458	37.648.464
Eventualforpligtelser i alt	4.288.057	3.942.585	3.226.520

A/S Arbejdernes Landsbank – Koncernen

Nøgletal

		30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
Nøgletal				
Solvens				
Solvensprocent	pct.	15,2	13,3	14,9
Kernekapitalprocent	pct.	15,2	12,5	14,0
Indtjening				
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	4,8	7,5	13,7
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	4,3	6,3	11,2
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,23	1,37	1,33
Halvårets afkastningsgrad	pct.	0,4	0,6	1,1
Resultat pr. 1.000 kr. aktie	kr.	570,1	766,2	1.411,2
Markedsrisiko				
Renterisiko	pct.	-1,4	-1,3	-1,8
Valutaposition	pct.	4,1	3,0	4,4
Valutarisiko	pct.	0,0	0,1	0,1
Likviditet				
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	pct.	66,8	72,8	69,0
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	229,1	290,0	261,2
Kredit				
Summen af store eksponeringer	pct.	32,3	72,0	46,4
Halvårets nedskrivningsprocent	pct.	0,7	0,4	1,1
Halvårets udlånsvækst	pct.	0,6	4,0	2,3
Udlån i forhold til egenkapital	pct.	4,5	4,9	4,6
Egenkapital				
Indre værdi	kr.	1.346,8	1.244,0	1.309,8
Foreslået udbytte pr. 1.000 kr. aktie	kr.	0,0	0,0	200,0
Medarbejdere				
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i halvåret omregnet til heltidsbeskæftigede		1.082	1.068	1.076



Ledelsesberetning

1. halvår 2014 for Arbejdernes Landsbank koncernen

Periodens resultat

Resultatet efter skat på 171 mio. kr. er bedre end forventningerne ved årets start. Såvel basisindtjeningen før nedskrivninger som afkastet på fondsbeholdningen er mere positivt end forventet. Nedskrivningernes fortsatte høje niveau dæmper dog optimismen og gør det klart, at mange kunder stadig har store økonomiske udfordringer.

I forbindelse med Finanstilsynets inspektion i banken i foråret 2014 er niveauet for nedskrivninger og hensættelser blevet efterprøvet, og banken har tilrettet sine opgørelser i forhold til Finanstilsynets udmeldinger, som primært indeholder en skærpelse af vurderingen af værdien af tilhørende sikkerheder.

Med udgangspunkt i Basisindtjeningsmodellen på side 4 er driftsresultatet for koncernen karakteriseret ved:

- Netto renteindtægter viser en mindre tilbagegang på 15,6 mio. kr. og er en konsekvens af stagnation i udlånsporteføljen.
- Gebyrer og andre indtægter er steget 48,5 mio. kr., hvoraf 11,6 mio. kr. kan henføres til stigende aktivitet med Totalkredit, avance på 13,5 mio. kr. ved salg af to ejendomme i henholdsvis Aalborg og Vejle samt stigende aktivitet i datterselskabet AL Finans A/S med 12,8 mio. kr.
- Personaleomkostningerne er steget 16,5 mio. kr. og er en konsekvens af nye filialetableringer og overtagelsen af 22 medarbejdere fra Østjysk Bank i juni 2013, øget lønsumsafgift og overenskomstmæssige forhold.
- Administrationsomkostningerne er steget med 17,1 mio. kr. og kan primært relateres til den vækstfase, som koncernen har gennemlevet de seneste år.
- Nedskrivninger udgør 160,8 mio. kr., hvilket er højere end forventet, hvor Finanstilsynets inspektion i foråret har medført tilretninger på udvalgte kunder og kundegrupper.

- Beholdningsresultatet viser fortsat et flot afkast på 89,1 mio. kr., om end mindre end på samme tid forrige år, hvor resultatet var 138,5 mio. kr.
- Anlægsbeholdningen viser derimod en stigning på 29,8 mio. kr. til 92,2 mio. kr., hvoraf salg af bankens aktier i Nets resulterer i en gevinst på 38,6 mio. kr.
- Bidrag til sektorløsninger udgør 22,6 mio. kr. og er på samme niveau som 1. halvår 2013.

Balancen

Koncernens balance udgør 39,8 mia. kr. ultimo 1. halvår 2014 mod 37,6 mia. kr. ultimo 2013.

De samlede udlån udgør 18,3 mia. kr. mod 18,1 mia. kr. ultimo 2013 og indeholder en betydelig lånetilgang såvel som en betydelig låneafvikling.

Summen af store eksponeringer med kunder, der udgør 10 pct. eller mere af kapitalgrundlaget akkumulerer til 32 pct. af kapitalgrundlaget og består af tre engagementer.

Indlånene inkl. opsparing i puljeordninger udgør 29,5 mia. kr. og viser en vækst på 1,3 mia. kr. i forhold til ultimo 2013. Vi ser det som en bekræftelse på, at vi tilbyder konkurrencedygtige vilkår, og at vores kunder er trygge ved Arbejdernes Landsbank.

Værdipapirbeholdningen i form af obligationer, aktier mv. og kapitalandele i associerede virksomheder er steget til 16,2 mia. kr. mod 14,5 mia. kr. ved årets start.

Forretningsmodel

Koncernen har en bæredygtig forretningsmodel, som henvender sig til private, foreninger, organisationer og små/mellemstore erhverv, som serviceres fra et landsdækkende filialnet på 70 filialer.

Kapitalgrundlag og solvensbehov

Koncernen skal i henhold til lovgivningen have et kapitalgrundlag, der understøtter forretningsmodellen og risikoprofilen. Forretningsmodellen er uændret i forhold til beskrivelsen i årsrapporten for 2013. Ledelsen har valgt at opgøre kredit- og markedsrisikoen efter standardmetoden og operationel risiko efter basisindikatormetoden. Det er fortsat ledelsens vurdering, at der ikke pt. er behov for at anvende mere avancerede metoder til opgørelse af risici.

I henhold til lov om finansiel virksomhed skal bestyrelsen og direktionen sikre, at instituttet har et tilstrækkeligt kapitalgrundlag, hvilket er den kapital, der efter ledelsens vurdering som minimum skal til for at dække alle væsentlige risici.

Med indførelsen af de nye regler til kapital i pengeinstitutter pr. 1. januar 2014 er der sket en skærpelse af kravet til egenkapital, ligesom der på sigt kommer yderligere krav til likviditet og gearing. Koncernens kapitalgrundlag er påvirket af indførelse af de nye kapitaldækningsregler baseret på direktiv og forordning. Kapitalgrundlaget til brug for solvensudregningen pr. ultimo juni er opgjort til 4.359 mio. kr., hvori halvårsresultatet efter skat og fradrag for estimeret udbytte på 56,4 mio. kr. er indregnet med i alt 114,6 mio. kr.

I forhold til opgørelse af kapitalgrundlaget pr. ultimo 2013, efter daværende regelsæt, er der tale om en stigning på 378 mio. kr. Risikoeksponeringen (risikovægtede eksponeringer) udgør 28,7 mia. kr. Samlet er koncernens solvens steget med 0,3 procentpoint til 15,2 procent i forhold til 31. december 2013. Der er tale om en skærpelse af reglerne, men en række overgangsordninger afbøder effekten heraf.

Pr. 30. juni 2014 udgjorde koncernens egenkapital 4.040 mio. kr. Det er en forøgelse på 111 mio. kr. i forhold til 31. december 2013, som henføres til det positive driftsresultat i 1. halvår 2014 fratrukket udbetalt udbytte fra 2013.

Det individuelle solvensbehov er opgjort til 9,5 pct. og er fastsat i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning. Ledelsen har fastsat solvensmålet således, at det altid skal udgøre mindst 2,5 procentpoint over solvensbehovet.

Der henvises til bankens hjemmeside www.al-bank.dk for en beskrivelse og uddybning af solvensbehovet samt opgørelsesmetoderne ultimo juni 2014.

Ledelsen har som følge af indfasningen af nye kapitalkravsregler fra 1. januar 2014 udarbejdet en kapitalplan, der vurderer i hvilket omfang den nuværende kapital er tilstrækkelig til at håndtere de højere minimumskapitalkrav samt større krav til kvaliteten af kapitalen. Foranlediget af de nye krav har banken indfriet et ansvarligt lån på 328 mio. kr. i 2014 og optaget ny hybrid kernekapital for 429 mio. kr.

Koncernens kapital kan sammenlignes med kapitalkravene og illustreres således:

	Kapitalgrundlag pct	Kapitalgrundlag pct	Formelt krav		
	Koncern	Bank	2014	2015	2019*
Egentlig kernekapital	13,4	13,4	4,0	4,5	9,5
Kernekapital	15,2	15,2	5,5	6,0	11,0
Solvens	15,2	15,2	8,0	8,0	13,0
Solvensbehov	9,5	9,5	> 8	> 8	> 8

* Heri indgår kapitalbevarings-/kontra cyklisk buffer fuldt ud.

Risikostyring og usikkerhed

Det er bestyrelsens opgave at kontrollere, at der sker en effektiv risikostyring – herunder, at væsentlige risici identificeres, at der opbygges systemer til risikostyring, og at der fastlægges risikopolitik og risikorammer.

Rapportering vedrørende væsentlige risici indgår i den løbende rapportering til bestyrelsen. I den forbindelse henvises til note 4 i Årsrapport 2013, hvor de væsentligste risikofaktorer er beskrevet. Direktionen er ansvarlig for den løbende risikostyring, herunder kortlægning og vurdering af de enkelte risici, som er knyttet til koncernens forretningsaktiviteter. Koncernen udgiver hvert år en egentlig risikorapport, som er tilgængelig på bankens hjemmeside: [Koncernrisikorapport 2013](#).

Der er ikke indtruffet begivenheder i 1. halvår 2014, som i væsentlighed har forværret koncernens risikobillede.

Konjunkturudviklingen har betydning for realisering af forventningerne til niveauet for nedskrivninger. I relation til realisering af forventningerne til den resterende del af 2014 knytter usikkerheden sig især til udviklingen i markedssituationen omkring rente og kreditspænd samt behov for nedskrivninger på udlån og tilgodehavende.

Usikkerheden knytter sig ligeledes til omfanget af kreditinstitutter, som overføres til afvikling via Finansiell Stabilitet, hvor de sunde kreditinstitutter belastes i form af krav om genopfyldning af kapital i Indskydergarantifonden.

Likviditet

Koncernen skal indberette det nye krav til likviditet (LCR) i henhold til de nye kapitaldækningsregler allerede fra 2014, men skal først efterleve dem fra 2016. Der er fortsat elementer i reglerne, som ikke er endeligt fastsat, men de foreløbige testberegninger, baseret på de nuværende krav viser, at koncernen har en betydelig overdækning på likviditetsberedskabet i forhold til de nye LCR-regler.

Tilsynsdiamanten

Finanstilsynets tilsynsdiamant har fastlagt en række særlige risikoområder og relaterede pejlemærker i form af nøgletal med angivne grænseværdier, som et institut som udgangspunkt bør ligge indenfor.

Pejlemærkerne er en integreret del af bestyrelsens rapportering og genstand for overvejelser og handlinger, der kan modvirke eventuelle overskridelser.

Banken opfylder alle tilsynsdiamantens pejlemærker, som præsenteres nedenfor.

Tilsynsdiamanten*)	Grænseværdier	Banken
Stabil funding	< 1	0,6
Likviditetsoverdækning	> 50	229
Store engagementer	< 125	32
Udlånsvækst	< 20	-1
Ejendomseksponering	< 25	8

*) Definitionen af nøgletallene er forklaret på side 29

Nærtstående parter

Arbejdernes Landsbanks nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter selskabets bestyrelse og direktion, 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.

Transaktioner med nærtstående parter er kendetegnet ved almindelige finansielle forretninger og ydelser af driftsmæssig karakter. Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsmæssige vilkår eller afregnet på basis af de faktiske omkostninger. Der henvises til Årsrapport 2013 for en nærmere beskrivelse af transaktioner med nærtstående parter.

Der har ikke været væsentlige transaktioner med nærtstående parter i 1. halvår 2014.

Forventninger til 2014

Koncernens forventninger til 2. halvår 2014 præges af en behersket optimisme, hvor prognoserne for økonomien kan betegnes som moderat positive.

Kunderne vurderes stadig at være tilbageholdende med at udvide deres gældssætning, og den nuværende udlåns-saldo fastholdes alene gennem aktiviteter, der relaterer til vækstfremmende initiativer. Arbejdernes Landsbank har et godt omdømme, som kombineret med en attraktiv prissætning er eksponent for, at indlånene vedligeholdes og udbygges. Banken har stadig en komfortabel stor likviditetsreserve, som hovedsageligt er investeret i danske og udenlandske realkredit- og virksomhedsobligationer. Renterisikoen afdækkes løbende ved brug af rentederivater.

Med gode meldinger om øget økonomisk aktivitet fra vores filialer landet over, og en langsomt spirende økonomisk optimisme i samfundet generelt, ser vi også positivt på det kommende halvår af 2014. Vi tror også på, at børsmarkedene vil holde et stabilt niveau, og derfor fastholder vi vores forventning om, at det samlede resultat for 2014 vil ligge i niveauet 350-400 mio. kr. før skat.



Ledelses- påtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2014 for Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank og koncernen.

Koncernhalvårsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med IAS 34, Præsentation af delårsregnskaber, som godkendt af EU. Halvårsregnskabet for moderselskabet og ledelsesberetningen er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Halvårsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med danske oplysningskrav til delårsrapporter for finansielle virksomheder, som har udstedt børsnoterede værdipapirer.

Det er vores opfattelse, at koncernhalvårsregnskabet og halvårsregnskabet for moderselskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver, finansielle stilling pr. 30. juni 2014 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. juni 2014.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og moderselskabets aktiviteter og økonomiske forhold for de virksomheder, der er omfattet af koncernregnskabet, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og moderselskabet står overfor.

Halvårsrapporten har hverken været underlagt revision eller review.

København, den 19. august 2014

Direktionen:

Gert R. Jonassen
Ordførende direktør

Jan W. Andersen

Bestyrelsen:

Poul Erik Skov Christensen
Formand

Claus Jensen

John Markussen
Medarbejdervalgt

Lars Andersen

Mette Kindberg

Jesper Pedersen
Medarbejdervalgt

Harald Børsting

Torben Möger Pedersen

Henrik Thagaard
Medarbejdervalgt

Per Christensen

Niels Sørensen

Lasse Thorn
Medarbejdervalgt

Resultatopgørelse og totalindkomst

Note	Koncernen		Banken		
	30.06.2014 1.000 kr.	30.06.2013 1.000 kr.	30.06.2014 1.000 kr.	30.06.2013 1.000 kr.	
Resultatopgørelse					
6	Renteindtægter	710.835	717.015	658.336	669.753
7	Renteudgifter	-155.158	-156.199	-155.071	-156.065
	Netto renteindtægter	555.677	560.816	503.265	513.688
	Udbytte af aktier mv.	33.621	48.938	33.621	48.938
8	Gebyrer og provisionsindtægter	234.091	196.093	207.738	170.719
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-19.906	-35.625	-2.840	-21.200
	Netto rente- og gebyrindtægter	803.483	770.222	741.784	712.145
9	Kursreguleringer	107.979	131.408	106.443	127.495
	Andre driftsindtægter	65.959	42.065	30.952	18.722
10	Udgifter til personale og administration	-595.826	-572.752	-553.607	-527.587
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-35.410	-28.429	-9.581	-5.749
11	Andre driftsudgifter	-49.503	-45.507	-49.503	-45.507
12	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-160.773	-88.924	-158.435	-84.225
13	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	56.197	66.396	75.814	74.761
	Resultat før skat	192.106	274.479	183.867	270.055
14	Skat	-21.083	-44.612	-12.844	-40.188
	Periodens resultat	171.023	229.867	171.023	229.867
Totalindkomst					
	Periodens resultat	171.023	229.867	171.023	229.867
	Anden totalindkomst for perioden	0	0	0	0
	Periodens totalindkomst i alt	171.023	229.867	171.023	229.867

Balance

Note	Koncernen		Banken		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2014	31.12.2013	
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	
Aktiver					
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	756.616	664.402	756.609	664.400
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.029.479	2.043.890	2.029.273	2.043.615
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	18.258.155	18.148.528	18.152.603	18.051.773
	Obligationer til dagsværdi	14.361.786	12.748.674	14.361.786	12.748.674
	Aktier mv.	1.063.625	999.127	1.063.625	999.127
	Kapitalandele i associerede virksomheder	759.595	719.917	759.595	719.917
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	172.180	152.567
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	846.722	652.520	846.722	652.520
	Immaterielle aktiver	38.826	43.894	21.535	24.338
	Grunde og bygninger i alt	733.981	746.325	733.981	746.325
	Investeringsjendomme	55.332	55.332	55.332	55.332
	Domicilejendomme	678.649	690.993	678.649	690.993
	Øvrige materielle aktiver	193.316	189.837	78.799	75.912
	Aktuelle skatteaktiver	2.958	0	38.545	12.916
	Udskudte skatteaktiver	6.466	5.811	22.651	28.558
	Andre aktiver	689.477	659.258	655.426	623.774
	Periodeafgrænsningsposter	53.473	26.281	50.348	23.550
	Aktiver i alt	39.794.475	37.648.464	39.743.678	37.567.966
Passiver					
	Gæld				
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	3.038.004	2.596.125	3.038.004	2.596.125
	Indlån og anden gæld	28.608.010	27.493.092	28.605.550	27.482.099
	Indlån i puljeordninger	846.722	652.520	846.722	652.520
16	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	262.158	262.158	261.164	261.164
	Aktuelle skatteforpligtelser	0	7.871	0	0
	Andre passiver	2.073.997	1.869.215	2.036.051	1.817.454
	Periodeafgrænsningsposter	22.863	30.837	13.466	22.039
	Gæld i alt	34.851.754	32.911.818	34.800.957	32.831.401
	Hensatte forpligtelser				
	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	7.600	7.600	7.600	7.600
	Hensættelser til tab på garantier	16.808	17.512	16.808	17.512
	Andre hensatte forpligtelser	48.980	56.224	48.980	56.143
	Hensatte forpligtelser i alt	73.388	81.336	73.388	81.255
	Efterstillede kapitalindskud				
	Efterstillede kapitalindskud	828.950	725.950	828.950	725.950
17	Efterstillede kapitalindskud i alt	828.950	725.950	828.950	725.950
	Egenkapital				
	Aktiekapital	300.000	300.000	300.000	300.000
	Opskrivningshenlæggelser	207.378	207.378	207.378	207.378
	Andre reserver	569.405	569.405	709.140	709.140
	Lovpligtige reserver	569.405	569.405	709.140	709.140
	Overført overskud eller underskud	2.963.600	2.792.577	2.823.865	2.652.842
	Foreslået udbytte	0	60.000	0	60.000
	Egenkapital i alt	4.040.383	3.929.360	4.040.383	3.929.360
	Passiver i alt	39.794.475	37.648.464	39.743.678	37.567.966

Bevægelser på egenkapitalen - koncernen

	Aktie- kapital 1.000 kr.	Opskrivnings- henlæggelser 1.000 kr.	Reserver 1.000 kr.	Overført overskud 1.000 kr.	Udbytte 1.000 kr.	I alt 1.000 kr.
Egenkapital primo 2014	300.000	207.378	569.405	2.792.577	60.000	3.929.360
Periodens resultat				171.023		171.023
Anden totalindkomst						
Totalindkomst i alt				171.023		171.023
Udbetalt udbytte for 2013					-60.000	-60.000
Egenkapitalbevægelser i alt				171.023	-60.000	111.023
Egenkapital 30.06.2014	300.000	207.378	569.405	2.963.600	0	4.040.383
Egenkapital primo 2013	300.000	203.593	476.160	2.522.460	105.000	3.607.213
Periodens resultat				229.867		229.867
Anden totalindkomst						0
Totalindkomst i alt				229.867		229.867
Udbetalt udbytte for 2012					-105.000	-105.000
Egenkapitalbevægelser i alt				229.867	-105.000	124.867
Egenkapital 30.06.2013	300.000	203.593	476.160	2.752.327	0	3.732.080
Egenkapital primo 2013	300.000	203.593	476.160	2.522.460	105.000	3.607.213
Årets resultat			93.245	270.117	60.000	423.362
Anden totalindkomst		3.785				3.785
Totalindkomst i alt		3.785	93.245	270.117	60.000	427.147
Udbetalt udbytte for 2012					-105.000	-105.000
Egenkapitalbevægelser i alt		3.785	93.245	270.117	-45.000	322.147
Egenkapital ultimo 2013	300.000	207.378	569.405	2.792.577	60.000	3.929.360

Bevægelser på egenkapitalen - banken

	Aktie- kapital 1.000 kr.	Opskrivnings- henlæggelser 1.000 kr.	Reserver 1.000 kr.	Overført overskud 1.000 kr.	Udbytte 1.000 kr.	I alt 1.000 kr.
Egenkapital primo 2014	300.000	207.378	709.140	2.652.842	60.000	3.929.360
Periodens resultat				171.023		171.023
Anden totalindkomst						
Totalindkomst i alt				171.023		171.023
Udbetalt udbytte for 2013					-60.000	-60.000
Egenkapitalbevægelser i alt				171.023	-60.000	111.023
Egenkapital 30.06.2014	300.000	207.378	709.140	2.823.865	0	4.040.383
Egenkapital primo 2013	300.000	203.593	579.210	2.419.410	105.000	3.607.213
Periodens resultat				229.867		229.867
Anden totalindkomst						0
Totalindkomst i alt				229.867		229.867
Udbetalt udbytte for 2012					-105.000	-105.000
Egenkapitalbevægelser i alt				229.867	-105.000	124.867
Egenkapital 30.06.2013	300.000	203.593	579.210	2.649.277	0	3.732.080
Egenkapital primo 2013	300.000	203.593	579.210	2.419.410	105.000	3.607.213
Årets resultat			129.930	233.432	60.000	423.362
Anden totalindkomst		3.785				3.785
Totalindkomst i alt		3.785	129.930	233.432	60.000	427.147
Udbetalt udbytte for 2012					-105.000	-105.000
Egenkapitalbevægelser i alt		3.785	129.930	233.432	-45.000	322.147
Egenkapital ultimo 2013	300.000	207.378	709.140	2.652.842	60.000	3.929.360

Pengestrømsopgørelse *)

Note	Koncernen		Banken	
	30.06.2014 1.000 kr.	30.06.2013 1.000 kr.	30.06.2014 1.000 kr.	30.06.2013 1.000 kr.
Halvårets resultat før skat	192.106	274.479	183.867	270.055
Regulering for ikke-likvide driftsposter				
Af- og nedskrivninger på immaterielle aktiver	7.429	2.648	2.803	213
Af-, ned- og opskrivninger på materielle aktiver	27.981	25.781	6.778	5.536
Nedskrivning på udlån mv.	160.773	88.924	158.435	84.225
Halvårets resultat reguleret for ikke-likvide driftsposter	388.289	391.832	351.883	360.029
Udlån og tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	-273.305	-305.776	-262.694	-294.026
Obligationer og aktier	-1.677.610	1.370.259	-1.677.610	1.370.259
Indlån og gæld til kreditinstitutter mv.	1.750.999	1.073.490	1.759.532	1.070.824
Anden driftskapital	-110.016	-79.796	-116.922	-73.016
Betalt selskabsskat	-30.000	-35.000	-30.000	-35.000
Ændring i driftskapital	-339.932	2.023.177	-327.694	2.039.041
Pengestrømme fra driftsaktivitet	48.357	2.415.009	24.189	2.399.070
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-2.360	-726	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-46.918	-37.842	-9.466	-4.783
Salg af materielle anlægsaktiver	27.802	21.513	12.144	4.364
Køb og salg af associerede og tilknyttede virksomheder	0	-20.572	0	-20.572
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-21.476	-37.627	2.678	-20.991
Udstedte obligationer	103.000	22.879	103.000	22.879
Udbetalt udbytte	-60.000	-105.000	-60.000	-105.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	43.000	-82.121	43.000	-82.121
Ændring i likvider	69.881	2.295.261	69.867	2.295.958
Likvider primo	2.687.005	1.318.406	2.686.943	1.317.430
Likvider ultimo	2.756.886	3.613.667	2.756.810	3.613.388

*) Indeholder kursreguleringer på fonds og valuta

Oversigt over noter

Note		Side
1	Regnskabspraksis	16
2	Regnskabsmæssige skøn og vurderinger	16
3	Begivenheder efter regnskabsperiodens udløb	17
4	Kapital og solvens	18
5	Segmentoplysninger for koncernen	18
6	Renteindtægter	19
7	Renteudgifter	19
8	Gebyrer og provisionsindtægter	19
9	Kursreguleringer	19
10	Udgifter til personale og administration	20
11	Andre driftsudgifter	20
12	Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv.	21
13	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	22
14	Skat	22
15	Udbytte	22
16	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	22
17	Efterstillede kapitalindskud	23
18	Sikkerhedsstillelse	23
19	Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher	23
20	Eventualforpligtelser	24
21	Finansielle aktiver og forpligtelser optaget til dagsværdi	25
22	Koncernoversigt	26
23	Hovedtal for banken	27
24	Nøgletal for banken	28
25	Definition af nøgletal	29

Noter til halvårsregnskabet

NOTE 1

Regnskabspraksis

Halvårsregnskabet for koncernen aflægges i overensstemmelse med IAS 34, Præsentation af delårsregnskaber, som er godkendt af EU og IFRS-bekendtgørelsen for finansielle virksomheder. Halvårsregnskabet for moderselskabet aflægges i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Halvårsregnskabet for koncernen og moderselskabet aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for finansielle virksomheder, som har udstedt børsnoterede værdipapirer.

Bortset fra nedenstående er den anvendte regnskabspraksis i halvårsrapporten uændret i forhold til den regnskabspraksis, som blev anvendt i koncernregnskabet og moderselskabsregnskabet for 2013. Årsregnskabet 2013 for koncernen blev udarbejdet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS), som er godkendt af EU, samt yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder og for moderselskabet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed samt danske oplysningskrav til årsrapporter for finansielle virksomheder, som har udstedt børsnoterede værdipapirer.

Vi henviser til årsrapporten for 2013 for nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Arbejdernes Landsbank har med virkning fra 1. januar 2014 implementeret følgende nye og ændrede standarder og fortolkningsbidrag:

- IFRS 10, *Koncernregnskaber*
- IFRS 11, *Fællesledede arrangementer*
- IFRS 12, *Oplysninger om kapitalandele i andre virksomheder*
- Ændret IAS 27, *Separate regnskaber*
- Ændret IAS 28, *Investeringer i associerede virksomheder og joint ventures*
- Ændret IAS 32, *Finansielle instrumenter: Præsentation (Modregning af finansielle aktiver og finansielle forpligtelser)*
- IFRIC 21, *Afgifter (Levies)*
- Ændret IAS 39, *Finansielle instrumenter: Indregning og måling (Novation af derivater og fortsat regnskabsmæssig sikring)*

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

Halvårsrapporten aflægges i danske kroner (DKK), der er modervirksomhedens funktionelle valuta, og afrundet til nærmeste 1.000 kr.

NOTE 2

Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder og væsentlige ændringer i regnskabsmæssige skøn

Halvårsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af ledelsen i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske. Forudsætningerne kan være ufuldstændige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå, ligesom andre vil kunne komme frem til andre skøn. De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er angivet nedenfor. Såfremt disse forudsætninger ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket, og påvirkningen kan være væsentlig. Ændringer kan forekomme ved en ændring i praksis fra myndighedernes side, ligesom ændrede principper fra ledelsen såsom ændret tidshorizont.

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet med udarbejdelsen af halvårsrapporten for 2014, er de samme som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2013:

- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier.
- Måling af unoterede aktier og visse obligationer.
- Måling af investeringsejendomme og domicilejendomme.
- Dagsværdi af visse noterede finansielle instrumenter.

Der henvises til årsrapporten for 2013 for en beskrivelse af de regnskabsmæssige skøn.

Usædvanlige forhold

Halvårsrapporten for 1. halvår 2014 er påvirket af følgende væsentlige usædvanlige forhold:

■ Salg af aktier i Nets

I halvårsregnskabet for 2014 er der indtægtsført en kursgevinst på 38,6 mio. kr. i forventning om, at salget af Nets sker på de aftalte vilkår.

■ Nedskrivninger

I forbindelse med Finanstilsynets inspektion i banken er Finanstilsynets foreløbige udmeldinger indregnet i halvårsregnskabet. I forbindelse med den endelige konklusion i tredje kvartal foretages eventuelle tilretninger. Budgettet for 2. halvår 2014 er tilrettet i overensstemmelse hermed.

NOTE 3**Begivenheder efter regnskabsperiodens udløb**

Der vurderes ikke frem til i dag at være indtrådt øvrige forhold, udover de omtalte forhold i forventningerne til resten af 2014, som kan påvirke koncernens og bankens økonomiske stilling væsentligt.

Note	Koncernen	31.12.2013	Banken	31.12.2013
	30.06.2014		30.06.2014	
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
4	Kapital og solvens			
	Transformation fra egenkapital til kapitalgrundlag			
	Egentlig kernekapital			
	Egenkapital inkl. halvårets resultat	4.040.383	4.040.383	
	Reserveret udbytte 2014	-56.437	-56.437	
	Immaterielle aktiver	-38.826	-21.535	
	Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-15.628	-15.628	
	Kapitalinstrumenter i finansielle enheder	-68.888	-68.305	
	Egentlig kernekapital	3.860.604	3.612.277	3.609.086
	Hybrid kapital	828.950	828.950	
	Kapitalinstrumenter i finansielle enheder	-330.421	-327.586	
	Kernekapital	4.359.133	4.379.842	4.374.841
	Supplerende kapital	0	0	
	Kapitalgrundlag	4.359.133	4.379.842	4.374.841
	Kapitalkrav fra søjle I (8 pct.)	2.299.899	2.136.518	2.139.992
	Vægtede poster			
	Poster med kreditrisiko	19.014.895	17.754.198	18.125.723
	Poster med markedsrisiko	6.498.931	5.717.369	5.684.613
	Poster med operationel risiko	3.234.907	3.234.907	2.939.566
	I alt vægtede poster	28.748.733	26.706.474	26.749.900
	Solvensprocent	15,2	14,9	15,2

Solvensprocenten er fra 2014 opgjort efter CDR IV / CRR (Basel III). De nye regler har medført ændringer i opgørelsen af kapitalgrundlag og risikovægtede poster. Sammenligningstal for 2013 er ikke tilpasset.

5 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 4 i halvårsrapporten. 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 aggregationsniveau, der fremgår af modellen. Det vurderes på baggrund heraf, at koncernen kun har et driftssegment, som omfatter basisresultat og beholdningsresultat under ét.

Note	Koncernen	30.06.2013	Banken	30.06.2013
	30.06.2014		30.06.2014	
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
6 Renteindtægter				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	111	285	111	264
Udlån til amortiseret kostpris	609.078	620.959	553.922	571.012
Renter af nedskrevne engagementer	-21.242	-12.879	-21.242	-12.879
Obligationer	143.609	118.411	143.609	118.411
Afledte finansielle instrumenter				
Valutakontrakter	-11.191	2.360	-11.191	2.360
Rentekontrakter	-9.331	-12.122	-6.674	-9.416
I alt afledte finansielle instrumenter	-20.522	-9.762	-17.865	-7.056
Øvrige renteindtægter	-199	1	-199	1
I alt renteindtægter	710.835	717.015	658.336	669.753
Heraf udgør ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ført under				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-824	-679	-824	-679
Udlån og andre tilgodehavender	136	0	136	0
7 Renteudgifter				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-4.917	-3.363	-4.917	-3.363
Indlån og anden gæld	-114.536	-116.398	-114.449	-116.262
Udstedte obligationer	-3.408	-16.905	-3.408	-16.905
Efterstillede kapitalindskud	-32.258	-19.522	-32.258	-19.522
Øvrige renteudgifter	-39	-11	-39	-13
I alt renteudgifter	-155.158	-156.199	-155.071	-156.065
Heraf udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ført under				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-18	-743	-18	-743
8 Gebyrer og provisionsindtægter				
Værdipapirhandel og depoter	40.550	34.518	40.550	34.518
Betalingsformidling	46.663	42.665	46.663	42.665
Lånesagsgebyrer	82.406	66.172	74.246	57.398
Garantiprovision	13.266	11.568	13.402	11.737
Øvrige gebyrer og provisioner	51.206	41.170	32.877	24.401
I alt gebyrer og provisionsindtægter	234.091	196.093	207.738	170.719
9 Kursreguleringer				
Obligationer	251.324	25.267	251.324	25.267
Aktier mv.	51.184	8.318	51.184	8.318
Valuta	7.181	11.105	7.331	10.951
Afledte finansielle instrumenter				
Valutakontrakter	302	-1.254	302	-1.254
Rentekontrakter	-203.753	90.338	-205.439	86.579
Aktiekontrakter	44	706	44	706
I alt afledte finansielle instrumenter	-203.407	89.790	-205.093	86.031
Aktiver tilknyttet puljeordninger	38.999	10.953	38.999	10.953
Indlån i puljeordninger	-38.999	-10.953	-38.999	-10.953
Øvrige aktiver	1.697	-3.072	1.697	-3.072
Øvrige forpligtelser	0	0	0	0
I alt kursreguleringer	107.979	131.408	106.443	127.495

Note	Koncernen	30.06.2013	Banken	30.06.2013	
	30.06.2014		30.06.2014		
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	
10	Udgifter til personale og administration				
	Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab				
	Direktion	-3.322	-3.035	-3.312	-3.025
	Bestyrelse	-963	-861	-963	-861
	Repræsentantskab	-264	-270	-264	-270
	I alt	-4.549	-4.166	-4.539	-4.156
	Personaleudgifter				
	Lønninger	-298.890	-288.185	-273.087	-260.643
	Pensioner	-31.930	-30.919	-29.527	-28.540
	Udgifter til social sikring	-3.257	-3.136	-3.089	-3.062
	Lønsumsafgift	-31.800	-28.024	-29.972	-25.720
	I alt	-365.877	-350.264	-335.675	-317.965
	Øvrige administrationsudgifter	-225.400	-218.322	-213.393	-205.466
	I alt udgifter til personale og administration	-595.826	-572.752	-553.607	-527.587
11	Andre driftsudgifter				
	Udgifter til Garantifonden for Indskydere og Investorer	-22.647	-21.422	-22.647	-21.422
	Udgifter til drift af bankens ejendomme	-23.287	-21.803	-23.287	-21.803
	Øvrige driftsudgifter	-3.569	-2.282	-3.569	-2.282
	I alt andre driftsudgifter	-49.503	-45.507	-49.503	-45.507

Note	Koncernen		Banken	
	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2014	30.06.2013
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
12 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 halvåret	471.668	357.204	463.663	351.034
Tilbageførsel af nedskrivninger og hensættelser i halvåret	-312.161	-271.783	-305.901	-269.757
Endelig tabt (afskrevet) tidligere nedskrevet	-20.749	-41.742	-18.212	-39.654
Renteregulering	21.242	12.879	21.242	12.879
I alt nedskrivninger og hensættelser ultimo	1.460.816	1.177.271	1.453.531	1.167.179
Nedskrivninger på udlån mv. ultimo	1.418.821	1.150.829	1.411.536	1.140.737
Hensættelser på garantier mv. ultimo	16.808	8.495	16.808	8.495
Nedskrivninger/hensættelser på øvrige poster ultimo	25.187	17.947	25.187	17.947
I alt nedskrivninger og hensættelser ultimo	1.460.816	1.177.271	1.453.531	1.167.179
Nettopåvirkning indregnet i resultatopgørelsen				
Netto nedskrivninger og hensættelser i halvåret	-159.507	-85.421	-157.762	-81.277
Tabt, ikke tidligere nedskrevet	-6.039	-8.577	-5.087	-7.106
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	4.773	5.074	4.414	4.158
I alt nettopåvirkning indregnet i resultatopgørelsen	-160.773	-88.924	-158.435	-84.225
Individuelle nedskrivninger på udlån				
Individuelle nedskrivninger på udlån, primo	1.188.504	1.036.597	1.180.457	1.029.135
Nedskrivninger i halvåret	373.991	332.125	370.916	327.634
Tilbageførsel af nedskrivninger i halvåret	-286.223	-246.006	-284.137	-244.554
Endelig tabt (afskrevet) tidligere nedskrevet	-20.749	-41.742	-18.212	-39.654
Renteregulering	19.041	11.527	19.041	11.527
I alt individuelle nedskrivninger på udlån ultimo	1.274.564	1.092.501	1.268.065	1.084.088
Individuelle hensættelser på garantier mv.				
Individuelle hensættelser på garantier primo	9.076	4.550	9.076	4.550
Hensættelser i halvåret	4.342	55	4.342	55
Tilbageførsel af hensættelser i halvåret	-3.270	-856	-3.270	-856
Endelig tabt (afskrevet) tidligere hensat	0	0	0	0
I alt individuelle hensættelser på garantier mv. ultimo	10.148	3.749	10.148	3.749
Individuelle nedskrivninger på kreditinstitutter				
Nedskrevet primo halvåret	17.252	17.252	17.252	17.252
Nedskrivninger i halvåret	0	0	0	0
Tilbageførsel af nedskrivninger i halvåret	-15	-5	-15	-5
I alt nedskrivninger på kreditinstitutter ultimo	17.237	17.247	17.237	17.247
Individuelle hensættelser på øvrige poster				
Hensat primo halvåret	304	9.054	304	9.054
Hensættelser i halvåret	7.950	700	7.950	700
Tilbageførsel af hensættelser i halvåret	-304	-9.054	-304	-9.054
I alt hensættelser på øvrige poster ultimo	7.950	700	7.950	700
Gruppevise nedskrivninger på udlån				
Gruppevise nedskrivninger på udlån, primo	77.245	48.581	77.215	48.007
Nedskrivninger i halvåret	83.891	23.782	78.961	22.103
Tilbageførsel af nedskrivninger i halvåret	-19.080	-15.387	-14.906	-14.813
Renteregulering	2.201	1.352	2.201	1.352
I alt gruppevise nedskrivninger på udlån ultimo	144.257	58.328	143.471	56.649
Gruppevise hensættelser på garantier mv.				
Gruppevise hensættelser på garantier primo	8.435	4.679	8.435	4.679
Hensættelser i halvåret	1.494	542	1.494	542
Tilbageførsel af hensættelser i halvåret	-3.269	-475	-3.269	-475
I alt gruppevise hensættelser på garantier mv. ultimo	6.660	4.746	6.660	4.746

Note	Koncernen	30.06.2013	Banken	30.06.2013	
	30.06.2014		30.06.2014		
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	
13	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder				
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	56.197	66.396	56.197	66.396
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	19.617	8.365
	I alt resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	56.197	66.396	75.814	74.761
14	Skat				
	Beregnet skat af halvåret indkomst	-21.623	-49.549	-6.822	-39.367
	Ændring i udskudt skat vedrørende indkomstperioden	527	3.546	-6.314	-2.212
	Ændring af selskabsskatteprocenten (fra 25 % til 22 %)	54	-2.153	333	-2.153
	Reguleringer vedrørende tidligere år	-41	3.544	-41	3.544
	I alt skat	-21.083	-44.612	-12.844	-40.188
	Halvårets skat fordelt på typer				
	Beregnet skat af halvårets resultat før skat med 25 pct.	-47.066	-68.620	-45.047	-67.514
	Skattemæssig værdi af ikke fradragsberettigede udgifter	-3.048	-6.635	-2.862	-5.346
	Skattemæssig værdi af resultat i associerede virksomheder	13.768	16.599	13.768	16.599
	Skattemæssig værdi af ikke skattepligtige gevinster	15.250	12.653	21.005	14.682
	Ændring af selskabsskatteprocenten (fra 25 % til 22 %)	54	-2.153	333	-2.153
	Regulering vedrørende tidligere år	-41	3.544	-41	3.544
	I alt skat	-21.083	-44.612	-12.844	-40.188
15	Udbytte				

Den 11.03.2014 er der udbetalt ordinært udbytte til aktionærerne på 60 mio. kr. svarende til 200 kr. pr. aktie på nom. 1.000 kr. (2013: 350 kr. pr. aktie).

Note	Koncernen	30.06.2013	Banken	30.06.2013	
	30.06.2014		30.06.2014		
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	
16	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

Note	Koncernen	31.12.2013	Banken	31.12.2013
	30.06.2014		30.06.2014	
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
17	Efterstillede kapitalindskud			
	Efterstillede kapitalindskud i form af supplerende kapital			
	Var. % nom. DKK 328,0 mio., 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., 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	725.950	828.950	725.950
	Efterstillede kapitalindskud som medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget			
	828.950	725.950	828.950	725.950
	*) Omkostninger til låneoptagelse i perioden			
	121	0	121	0
18	Sikkerhedsstillelse			
	Til sikkerhed deponeret hos Danmarks Nationalbank			
	Kursværdi af obligationer			
	2.832.302	3.616.687	2.832.302	3.616.687
	Heraf overskydende værdi			
	2.832.302	3.616.687	2.832.302	3.616.687
19	Udlån og garantier før nedskrivninger fordelt på sektorer og brancher			
	Offentlige			
	49.942	33.931	29.798	33.812
	Erhverv			
	Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri			
	128.823	83.482	112.646	76.361
	Industri og råstofudvinding			
	633.849	595.251	271.485	268.591
	Energiforsyning			
	5.643	5.399	4.126	3.719
	Bygge og anlæg			
	762.617	677.566	638.014	580.138
	Handel			
	1.150.947	975.135	655.665	653.843
	Transport, hoteller og restauranter			
	500.306	495.237	419.589	425.952
	Information og kommunikation			
	170.597	174.850	128.646	130.002
	Finansiering og forsikring			
	1.227.079	1.233.669	4.141.882	3.791.499
	Fast ejendom			
	1.786.444	1.526.097	1.766.428	1.518.364
	Øvrige erhverv			
	2.714.516	2.415.940	2.455.660	2.225.834
	I alt Erhverv	8.182.626	10.594.141	9.674.303
	Private			
	13.754.004	13.374.640	12.147.991	11.778.250
	I alt	21.591.197	22.771.930	21.486.365

Note	Koncernen		Banken		
	30.06.2014 1.000 kr.	31.12.2013 1.000 kr.	30.06.2014 1.000 kr.	31.12.2013 1.000 kr.	
20	Eventualforpligtelser				
	Garantier				
	Finansgarantier	1.222.047	531.981	1.222.047	531.981
	Tabsgarantier for realkreditlån	170.164	185.550	170.164	185.550
	Det Private Beredskab	2.632	1.814	2.632	1.814
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	18.487	8.791	18.487	8.791
	Garantistillelse for tilknyttede virksomheder	0	0	35.200	35.200
	Øvrige garantier	1.777.653	1.431.272	1.742.453	1.396.072
	I alt garantier	3.190.983	2.159.408	3.190.983	2.159.408
	Andre forpligtelser				
	Uigenkaldelige kredittilsagn under 1 år	1.073.196	1.033.262	325.000	325.000
	Ikke udnyttede pensionstilsagn	15.900	27.500	15.900	27.500
	Øvrige eventualforpligtelser	7.978	6.350	7.978	6.350
	I alt andre forpligtelser	1.097.074	1.067.112	348.878	358.850
	I alt eventualforpligtelser	4.288.057	3.226.520	3.539.861	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. Bankens forventer ikke, at denne modregningsret vil få væsentlig indflydelse på bankens finansielle stilling.

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

Note

21 Finansielle aktiver og forpligtelser til dagsværdi

Metoder til måling af dagsværdi

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

På alle aktive markeder anvendes officielle noterede lukkekurser som dagsværdi. For finansielle aktiver og forpligtelser, hvor lukkekurs ikke er tilgængelig eller ikke vurderes at afspejle dagsværdien, fastsættes dagsværdien på basis af anerkendte teknikker og observerbare markedsoplysninger, herunder renter, valutakurser, volatiliteter og kreditspænd samt kursindikationer fra førende markedsdeltagere.

I de tilfælde, hvor observerbare priser baseret på markedsoplysninger ikke er tilgængelige eller ikke skønnes at være brugbare til fastsættelse af dagsværdi, anvendes anerkendte teknikker og egne forudsætninger til fastsættelsen af dagsværdi. Forudsætningerne kan blandt andet være nylige transaktioner i sammenlignelige aktiver eller specifikke oplysninger fra offentliggjorte regnskaber, herunder virksomhedens indre værdi.

Ikke observerbare input omfatter unoterede aktier, primært i selskaber relateret til den finansielle sektor. Arbejdernes Landsbank vurderer, at alternative metoder til dagsværdimåling af disse aktier ikke vil medføre væsentlige anderledes dagsværdier.

Der har ikke været væsentlige overførsler mellem de tre værdiansættelseskategorier i 1. halvår 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 30.06.2014				
Finansielle aktiver				
Obligationer til dagsværdi	12.334.944	2.026.842	0	14.361.786
Aktier mv.	201.546	0	862.079	1.063.625
Afledte finansielle instrumenter	0	53.375	0	53.375
I alt finansielle aktiver	12.536.490	2.080.217	862.079	15.478.786
Finansielle forpligtelser				
Afledte finansielle forpligtelser	0	148.629	0	148.629
I alt finansielle forpligtelser	0	148.629	0	148.629
Koncernen 31.12.2013				
Finansielle aktiver				
Obligationer til dagsværdi	10.980.796	1.767.878	0	12.748.674
Aktier mv.	252.073	0	747.054	999.127
Afledte finansielle instrumenter	0	71.241	0	71.241
I alt finansielle aktiver	11.232.869	1.839.119	747.054	13.819.042
Finansielle forpligtelser				
Afledte finansielle forpligtelser	0	89.292	0	89.292
I alt finansielle forpligtelser	0	89.292	0	89.292

	30.06.2014 1.000 kr.	31.12.2013 1.000 kr.
Koncernen		
Ikke observerbare priser		
Dagsværdi primo	747.054	665.440
Periodens kursgevinst/tab i resultatopgørelsen *)	41.922	-8.037
Periodens nettokøb **)	73.103	89.651
I alt dagsværdi ultimo	862.079	747.054

*) Heraf kan 38,6 mio. kr. i 2014 henføres til aktier i Nets Holding **) Banken har erhvervet aktier i DLR Kredit for 60 mio. kr. i 2014 og 85 mio. kr. i 2013.

Note		30.06.2014 1.000 kr.	31.12.2013 1.000 kr.
22	Koncernoversigt		
	Moderselskab: Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank, København		
	Tilknyttede virksomheder der konsolideres:		
	AL Finans A/S, København		
	Selskabskapital	6.000	6.000
	Egenkapital	159.458	139.839
	Ejerandel (pct.)	100	100
	Resultat	19.619	36.686
	Finansieringsselskabet AL Finans A/S tilbyder bilfinansiering, leasing og factoring. Selskabets aktiviteter er finansieret med egenkapital og låntagning i moderselskabet. Selskabet har 1. halvår 2014 i gennemsnit beskæftiget 77 medarbejdere omregnet til fuldtid.		
	Handels ApS Panoptikon, København		
	Selskabskapital	500	500
	Egenkapital	12.721	12.727
	Ejerandel (pct.)	100	100
	Resultat	-2	4
	Der er aktuelt ikke aktivitet i selskabet. Selskabet har ikke i 1. halvår 2014 haft medarbejdere ansat.		

Note	30.06.2014 1.000 kr.	30.06.2013 1.000 kr.	31.12.2013 1.000 kr.
23 Hovedtal for banken			
Resultatopgørelse			
– efter Basisindtjeningsmodellen			
Netto renteindtægter	511.375	529.997	1.080.265
Netto gebyr- og provisionsindtægter mv.	186.535	148.031	317.739
Basisindtjening, ekskl. handelsindtjening	697.910	678.028	1.398.004
Handelsindtjening	53.280	42.274	102.805
Basisindtjening i alt	751.190	720.302	1.500.809
Personaleomkostninger	-334.730	-316.174	-637.205
Administrationsomkostninger og afskrivninger	-247.643	-232.811	-495.701
Basisresultat før nedskrivninger	168.817	171.317	367.903
Nedskrivninger på udlån mv.	-158.435	-84.225	-229.778
Basisresultat	10.382	87.092	138.125
Beholdningsresultat, ekskl. anlægsbeholdning	87.520	134.578	285.827
Anlægsbeholdning	108.612	69.807	121.135
Resultat før sektorløsninger	206.514	291.477	545.087
Bidrag til sektorløsninger	-22.647	-21.422	-41.603
Resultat før skat	183.867	270.055	503.484
Skat	-12.844	-40.188	-80.122
Resultat	171.023	229.867	423.362
Øvrige hovedtal			
Netto rente- og gebyrindtægter	741.784	712.145	1.461.102
Kursreguleringer	106.443	127.495	274.724
Udgifter til personale og administration	-553.607	-527.587	-1.066.358
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	75.814	74.761	149.336
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	18.152.603	18.382.060	18.051.773
Obligationer til dagsværdi	14.361.786	12.410.705	12.748.674
Indlån inkl. puljer	29.452.272	26.946.625	28.134.619
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	261.164	3.112.681	261.164
Efterstillede kapitalindskud	828.950	720.950	725.950
Egenkapital	4.040.383	3.732.080	3.929.360
Aktiver i alt	39.743.678	38.118.883	37.567.966
Eventualforpligtelser i alt	3.539.861	3.330.458	2.518.258

Note		30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013	
24	Nøgletal for banken				
	Solvens				
	Solvensprocent	pct.	15,2	13,2	14,9
	Kernekapitalprocent	pct.	15,2	12,4	13,9
	Indtjening				
	Halvårets egenkapitalforrentning før skat	pct.	4,6	7,4	13,4
	Halvårets egenkapitalforrentning efter skat	pct.	4,3	6,3	11,2
	Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,24	1,41	1,35
	Halvårets afkastningsgrad	pct.	0,4	0,6	1,1
	Resultat pr. 1.000 kr. aktie	kr.	570,1	766,2	1.411,2
	Markedsrisiko				
	Renterisiko	pct.	-2,2	-1,6	-2,3
	Valutaposition	pct.	4,0	3,0	4,5
	Valutarisiko	pct.	0,0	0,1	0,1
	Likviditet				
	Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	pct.	66,4	72,4	68,6
	Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	229,2	297,2	261,2
	Kredit				
	Summen af store eksponeringer	pct.	32,1	72,3	46,5
	Halvårets nedskrivningsprocent	pct.	0,7	0,4	1,1
	Halvårets udlånsvækst	pct.	0,6	4,0	2,1
	Udlån i forhold til egenkapital	pct.	4,5	4,9	4,6
	Egenkapital				
	Indre værdi	kr.	1.346,8	1.244,0	1.309,8
	Foreslået udbytte pr. 1.000 kr. aktie	kr.	0,0	0,0	200,0
	Medarbejdere				
	Det gennemsnitlige antal beskæftigede i halvåret omregnet til heltidsbeskæftigede		1.005	991	999

Note

25 Definition af Nøgletal	
Nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom. Resultat pr. aktie (EPS) og udvandet resultat pr. aktie (EPS) opgøres i overensstemmelse med IAS 33, men bankens aktier er ikke i omløb. Øvrige nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings „Anbefalinger & Nøgletal 2010“.	
Nøgletal beregnet i henhold til Finanstilsynets vejledning, jf. regnskabsbekendtgørelsen.	
1. Solvensprocent =	$\frac{\text{Kapitalgrundlag} \times 100}{\text{Den samlede risikoeksponering}}$
2. Kernekapitalprocent =	$\frac{\text{Kernekapital efter fradrag} \times 100}{\text{Den samlede risikoeksponering}}$
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. Halvårets afkastningsgrad =	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Aktiverne (gns.)}}$
7. Renterisiko =	$\frac{\text{Renterisiko} \times 100}{\text{Kernekapital efter fradrag}}$
8. Valutaposition =	$\frac{\text{Valutakursindikator 1} \times 100}{\text{Kernekapital efter fradrag}}$
9. Valutarisiko =	$\frac{\text{Valutakursindikator 2} \times 100}{\text{Kernekapital efter fradrag}}$
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. Halvårets 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*) =	$\frac{\text{Overskydende likviditet efter opfyldelse af FIL §152 (nr. 2)}}{10 \text{ pct.-lovkravet}}$
14. Summen af store eksponeringer*) =	$\frac{\text{Sum af store eksponeringer efter fradrag, ekskl. kreditinstitutter}}{\text{Kapitalgrundlaget}}$
15. Halvårets nedskrivningsprocent =	$\frac{\text{Halvårets nedskrivninger på udlån og garantier} \times 100}{\text{Udlån} + \text{nedskrivninger} + \text{garantier}}$
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. Udlånsvækst *) =	$\frac{(\text{Udlån ekskl. repo ultimo} - \text{udlån ekskl. repo ultimo 1 år før}) \times 100}{\text{Udlån ekskl. repo ultimo 1 år før}}$
20. Ejendoms eksponering*) =	$\frac{(\text{Bruttoudlån og garantier inden for branchen „Gennemførelse af byggeprojekter“} + \text{branchen „Fast ejendom“}) \times 100}{\text{Bruttoudlån} + \text{garantier}}$
21. Stabil funding*) =	$\frac{\text{Udlån ekskl. repo}}{\text{Sum af indlån inkl. puljer} + \text{gæld til Danmarks Nationalbank med restløbetid} > 1\text{år} + \text{udstedte obligationer med restløbetid} > 1\text{år} + \text{efterstillede kapitalindskud} + \text{egenkapital}}$

*) Nøgletallet anvendes i Finanstilsynets tilsynsdiamant.

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