

Koncern- risikoreport 2010



AKTIESELSKABET

 Arbejdernes Landsbank

CVR-nr. 31 46 70 12, København

Koncernrisikoreport for Arbejdernes Landsbank 2010

- 3 Den overordnede risikostyring
- 4 Kreditrisiko på kundeudlån i banken
- 5 Største kundekreditrisici
- 7 Kundekreditrisici fordelt på segmenter
- 10 Systemer til risikoreportering,
-måling og -overvågning
- 12 Politikker til afdækning og reduktion
af kunderisici
- 13 Aktiviteter i AL Finans A/S
- 15 Kreditrisiko på kreditinstitutter
- 16 Nedskrivninger og hensættelser
på udlån og garantier
- 18 Modpartsrisiko
- 19 Markedsrisiko
- 20 Likviditetsrisiko
- 21 Renterisiko uden for handelsbeholdningen
- 21 Aktier mv. uden for handelsbeholdningen
- 22 Operationel risiko
- 23 Forretningsrisiko
- 23 Ejendomsrisiko
- 23 Konsolidering
- 24 Basiskapital
- 25 Solvensbehov
- 26 Solvenskrav
- 27 Eksponeringskategorier

Den overordnede risikostyring

Med det formål at sikre at Arbejdernes Landsbank skal forblive en stærk finansiel enhed for både bankens ejere og bankens kunder, lægges der vægt på, at banken er bevidst om og har styr på diverse risici.

Hensigten med den overordnede risikostyring er, at banken løbende opnår tilstrækkelig indtjening – og dermed konsolidering – til at sikre et stærkt grundlag for at kunne udøve sin virksomhed som pengeinstitut.

Den overordnede risikostyring i Arbejdernes Landsbank tager sit udgangspunkt i:

- Bestyrelsens givne instrukser – bl.a. "Instruks for arbejdsfordelingen mellem bestyrelsen og direktionen i Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank" med tilhørende "Instruks for rapportering til bestyrelsen i Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank".
- Revisionsudvalg, som vurderer om de interne kontrol-, revisions-, risiko- og sikkerhedssystemer fungerer effektivt.
- Direktionsmøder, hvor retningslinjer for konkrete forretningsmæssige beslutninger lægges, og hvor der løbende foretages en vurdering af øvrige risici, som banken er under påvirkning af.
- Frekvente rapporteringer på resultat, forretningsområder, nøgletal og relevante risikomål.

Styringen af risici direkte forbundet med bankforretninger foregår ved, at bankens afdeling for kreditanalyse løbende følger op på de bogførte garantier, lån og kreditter i bankens filialer og tager sig af risikoanalyser samt udvikling og vedligeholdelse af værktøjer til kreditovervågning. Intern Risikostyring og Kontrol i regi af bankens Likviditets- og Finansområde (LIFI) foretager en løbende overvågning af, om banken overholder

§ 152 i lov om finansiel virksomhed, som angiver en række krav til bankens likviditet. Herudover sker der overvågning af efterlevelsen af udarbejdede instrukser og retningslinier omfattende modparts- og markedsrisici. Der sker en månedlig/kvartalsvis rapportering til bestyrelsen om omfanget af de påtagne risici. Intern Risikostyring og Kontrol samt Kreditanalyse refererer direkte til bankens direktion.

Kreditafdelingen sikrer, at kreditpolitikken efterleves og tager sig af filialkontakten samt kreditrådgivningen i relation til behandling af enkeltsager.

LIFI sikrer, at investeringsstrategien og likviditetspolitikken efterleves og tager sig af filialkontakt samt rådgivning på komplicerede forretninger.

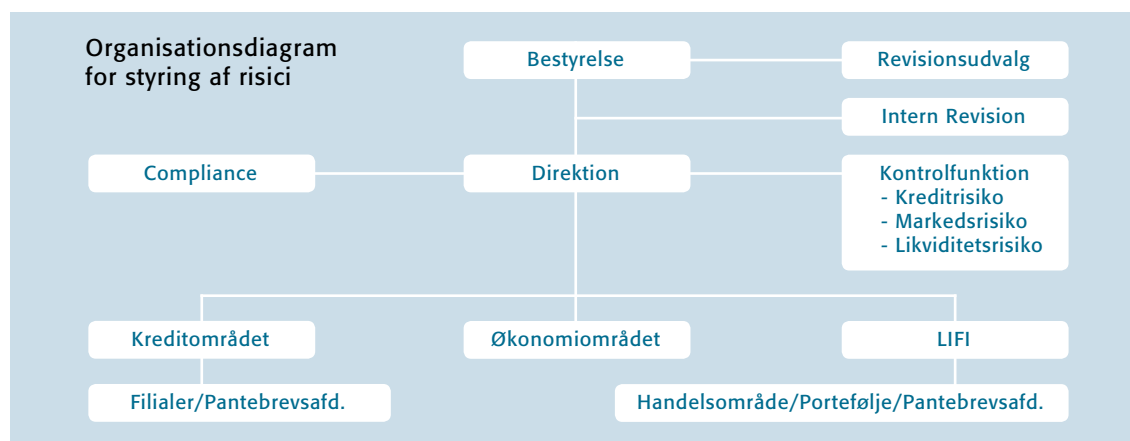
Økonomiområdet følger op på den driftsøkonomiske udvikling af de forretningsmæssige beslutninger.

Med udgangspunkt i en systematisk rapportering af risici på relevante forretningsområder sikres den nødvendige handlekraft til korrektion af forretningsudviklingen, dersom dette er påkrævet, men også som sikring af, at de påtagne risici er i overensstemmelse med vedtagne beslutninger.

Bankens funding sikres fortrinsvis ved indlån, som fortsat er større end bankens udlån. For at opfylde vores ønsker om at have en tilfredsstillende overdækning på de i lov om finansiel virksomhed nævnte likviditetskrav i størrelsesordenen 100 pct. søges bankens funding suppleret med likviditet fra inden- og udenlandske samarbejdspartnere.

For at sikre banken tilstrækkelig funding har Arbejdernes Landsbank i 2010 som en del af Bankpakke II søgt og fået bevilget en statsgaranti for funding ud over egenkapital og ansvarlig kapital for op til 5,6 mia. kr. eller 750 mio. euro, hvoraf ca. 5 mia. kr. er udnyttet.

Figur 1



I den udstrækning der overvejes eksponering på nye områder, drøftes arten og størrelsen heraf i ledelsen, før indstilling til bestyrelsen om enten indgåelse af konkrete forretninger eller tilretning af tidligere udfærdigede instrukser finder sted.

Det tilstræbes at opretholde tidssvarende IT-systemer for at kunne understøtte risikostyringen og kvantificere størrelsen af de risici, som koncernen til enhver tid er påvirket af.

Vurdering af koncernens samlede risici sker mindst én gang årligt i forbindelse med udarbejdelse af forslag til bankens bestyrelse om årsbudget og solvensbehov samt fastlæggelse af niveau for tilstrækkelig basiskapital.

Kreditrisiko på kundeudlån i banken

Kreditrisiko defineres som risikoen for, at en kunde ikke kan eller vil betale i henhold til aftale om et udlån. Risikoen dækker hele spektret fra, at en kunde ikke betaler til tiden til, at en kunde ultimativt erklæres konkurs. Ved ethvert udlån må banken overveje kundens evne til at overholde sine betalingsforpligtelser. Banken indgår kun udlånsaftaler med kunder, hvor sandsynligheden for manglende betaling vurderes som meget lav.

Kreditrisikoen er den største risikopost i bankens risikopost og udgør ultimo 2010 75 pct. af bankens solvenskrav jf. tabel 21 "Solvenskrav fordelt på eksponeringskategorier". Det er således her, at banken ubetinget har sat mest kapital til side til at imødegå uforudsete tab. Det er derfor hensigtsmæssigt at fastholde størst mulig spredning i porteføljen. Samlet set er bankens kreditrisici steget som følge af den aktuelle økonomiske situation. Dette er indregnet i bankens opgjorte solvensbehov. Boniteten vurderes dog fortsat som meget tilfredsstillende bl.a. grundet stor spredning i porteføljen. I det følgende beskrives bankens praksis på Kreditområdet og porteføljens sammensætning.

Strategier og procedurer for styring af kundeforhold

Banken yder alle former for rådgivning om lån, kreditter og garantier til privatkunder, foreninger samt mindre og mellemstore danske virksomheder. Banken har i dag et stort privatkundesegment og ønsker med sin "Vision 2012" at skabe bæredygtig vækst inden for såvel privatkundeområdet som erhvervskundeområdet. For at yde den bedste rådgivning er det i alle kundeforhold naturligt, at banken har god indsigt i kundernes samlede økonomi. Indsigt i kundernes økonomi er samtidig en

forudsætning for at kunne vurdere risikoen i det enkelte engagement.

Bankens praksis på Kreditområdet tager udgangspunkt i en række politikker, instrukser og forretningsgange til måling og styring af kreditrisici. Bankens låne- og kredittilsagn gives på et grundlag, hvor det kan vurderes, om kunden har økonomisk evne og vilje til at kunne håndtere lånets/kredittens vilkår for tilbagebetaling. Afgivelsen af lånetilsagn er begrænset ved bevillingsbeføjelser dokumenteret i den enkelte medarbejders bevillingsinstruks for de respektive udlånsområder. Bevillingskompetencerne er opbygget hierarkisk således, at større engagementer altid skal godkendes af bankens kreditområde og/eller bankens ledelse.

Banken har introduceret objektive ratingkoder til at vurdere kundeporteføljens bonitet. Ratingkoden er en objektiv kreditværdighedskode, der i den løbende engagementsovervågning benyttes som styringsværktøj. Koden anvendes som indikation af, i hvilket omfang banken ønsker at udvide engagementet med den pågældende kunde. Ratingkoderne baserer sig på pointintervaller, hvor kunder tildeles point på baggrund af indtastet kundedata og kundens adfærd. Parametrene er forenelige med de parametre, der indgår i Finanstilsynets bonitetskategorier. Ratingkoderne løber fra 1-10. Ratingkode 1 er den bedste, og 10 er den ringeste.

- Ratingkoderne 1-4 er engagementer med en god bonitet.
- Ratingkoderne 5-8 er engagementer, der kræver skærpet opmærksomhed, hvor kunderne kun i begrænset omfang bør have merudlån.
- Ratingkode 9-10 er engagementer med forringet betalingsevne. Disse kunder vil i et vist omfang være nedskrevet.

Uanset kundens ratingkode vil den enkelte kreditaftale, hvad enten der er tale om nyudlån eller revurdering af et eksisterende udlån, altid baseres på bankens samlede vurdering af kunden. En individuel kreditvurdering vil derfor altid bestå af en objektiv del og en subjektiv del. Beslutningsgrundlaget afhænger af lånetype samt sagens størrelse og kompleksitet.

Risikobilledet

Antallet af konkurser i Danmark er i 2010 fortsat med at stige, og antallet af konkurser for året endte rekordhøjt. Antallet af tvangsauktioner er i 2010 fortsat steget til trods for den lave rente, som forventes at holde det reelle antal af tvangsauktioner nede. Således forventes antallet at stige i 2011 baseret på den samfundsmæssige udvikling og en potentiel rentestigning. Ledigheden blandt private er steget, men er fortsat lav sammenlignet med tidligere perioders lavkonjunkturer.

Arbejdsløshed er en direkte trussel mod den private låntagers betalingsevne og en indirekte trussel mod virksomhedernes betalingsevne, fordi efterspørgslen alt andet lige vil aftage. Modsat har skattelettelserne i 2010 og den historisk lave rente bidraget til et større økonomisk råderum end tidligere for de fleste privatkunder.

Det er bankens forventning, at den negative udvikling fortsat vil påvirke kundernes bonitet negativt, men ikke med samme styrke, som banken oplevede i 2010. Bankens samlede portefølje vurderes fortsat at være meget tilfredsstillende og med en pæn spredning/ fordelingskurve i ratingkoder jf. tabel 1.

Tabel 1

Samlede portefølje fordelt på ratingkoder

Rating-kode	Bruttoudlån og garantier ultimo 2010 1.000 kr.
1	652.119
2	1.914.136
3	2.794.229
4	8.200.553
5	2.636.991
6	1.311.256
7	706.617
8	228.754
9	1.022.960
10	392.091
I alt	19.859.706

Note: Opgørelsen er baseret på saldo på kunden. Tallene er eksklusive udlån til kreditinstitutter, men inklusive bankens udlån til datterselskaber. Tallene er inklusive udlån til Det Private Beredskab.

Betydningen for bankens portefølje omtales i gennemgangen af de enkelte segmenter.

Største kundekreditrisici

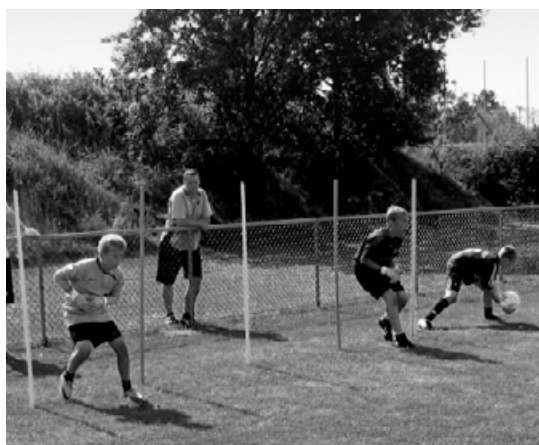
Hovedkundeengagementer over 10 mio. kr. udgør 24 pct. af den samlede kundeudlånseksponering målt på de samlede udlån og garantier ultimo 2010. Fordelingen af engagementer større end 10 mio. kr. fremgår af tabel 2.

Tabel 2

Fordeling af engagementer større end 10 mio. kr. opdelt i engagementsintervaller

Engagementsintervaller	Saldo 1.000 kr.	Antal
10-25 mio. kr.	769.758	67
25-50 mio. kr.	734.629	25
50-100 mio. kr.	342.276	8
>100 mio. kr.	2.966.513	23
I alt	4.813.176	123

Note: Tallene er opgjort i henhold til FiL § 145 og er inklusive garantier. Opgørelsen er eksklusive kreditinstitutter, der behandles separat under "Kreditrisiko på kreditinstitutter". Det Private Beredskab og udlån til bankens datterselskaber indgår ikke i opgørelsen. Der er ændret opgørelsesprincip siden sidste år, hvorfor der ikke kan sammenlignes med opgørelsen i risikoreport 2009.



Det er bankens politik ikke at være afhængig af enkeltforretninger. Derfor søges antallet af engagementer, hvis størrelse svarer til 10 pct. af bankens basiskapital eller derover, holdt på et lavt niveau. Bankens nuværende og tidligere store udlån har været karakteriseret ved en relativ stor andel af udlån til kreditinstitutter jf. figur 2.

Det kan oplyses, at nøgletallet "Summen af store engagementer" – dvs. summen af § 145 engagementer efter fradrag, som er større end eller lig med 10 pct. af basiskapitalen – på koncernniveau er opgjort til 125 pct. af basiskapitalen ultimo 2010 inklusive udlån til kreditinstitutter. Det svarer til en samlet eksponering på i alt ca. 3,6 mia. kr. Det er bankens politik, at summen af store engagementer ikke skal overstige 125 pct. af bankens basiskapital ekskl. kreditinstitutter.

For yderligere omtale af kreditinstitutter se afsnittet "Kreditrisiko på kreditinstitutter" side 15.

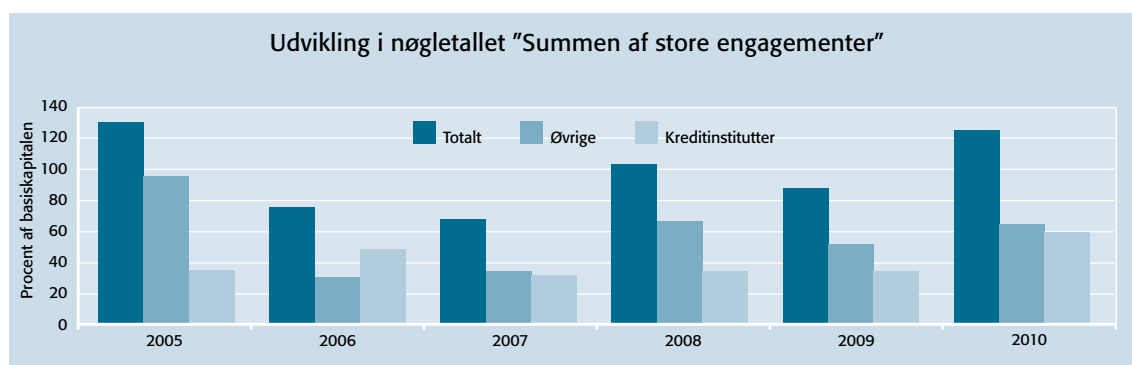
Boniteten i porteføljen af engagementer over 10 mio. kr. er relativ god. Således ligger 69 pct. af porteføljen af

store engagementer fordelt på de første fire ratingkategorier, som banken vurderer er af god bonitet. Tabel 3 illustrerer engagementer større end 10 mio. kr. fordelt på ratingkoder. Det ses, at en mindre andel af den samlede eksponering kan betegnes som kunder med forringet betalingsevne (ratingkode 9-10).

Tabel 3
Kunder med debetengagement over 10 mio. kr.
fordelt på rating

Rating-kode	Procent
1	10
2	22
3	17
4	20
5	11
6	2
7	4
8	0
9	12
10	2
I alt	100

Figur 2



Note: Tallene er opgjort på baggrund af de indberettede værdier på engagementer, der er større end eller lig med 10 pct. af basiskapitalen. Stigningen i store engagementer skyldes nyt regelsæt for opgørelse af kreditinstitutter.

Kreditletrisici fordelt på segmenter

Den samlede kreditletrisiko styres efter politikker og rammer, der er vedtaget og fastlagt af bankens bestyrelse og direktion. Bankens kreditområde fastlægger gennem forretningsgange rammer for risiko og sikkerhedsstillelse.

Kreditbeføjelser er uddelegeret, så de fleste beslutninger på privatkunder kan træffes i den enkelte filial. Større og særligt komplicerede kreditforhold håndteres i tæt samarbejde med Kreditområdet.

Figur 3 illustrerer bankens eksponering på de væsentligste kundesegmenter målt på saldo (udlån og garantier). Banken er kendetegnet ved at have en lavere andel af "Erhvervs-kunder", en højere andel af "Privatkunder med andelsbolig" samt en højere andel af "Foreninger mv." end sammenlignelige banker. Porteføljefordelingen er i store træk uændret i forhold til sidste år.

Private kunder

Banken har jf. "Vision 2012" en strategi om at skabe bæredygtig vækst inden for primært privatkundeområdet. Inden for kundeudlånsområdet er udlån til "Private" bankens største forretningsområde med en andel på 60 pct. jf. figur 3. Kundeudlånsporteføljen "Private" er karakteriseret ved en meget betydelig spredning. Det betyder, at enkeltstående tab kan anses for ubetydelige, medmindre der på samme tid er tale om et stort antal af tab, som eksempelvis kan indtræffe i forbindelse med alvorlig recession i hele økonomien.

Kreditværdigheden på private husholdninger vurderes på basis af en ratingkode og en individuel vurdering af kundens rådighedsbeløb, formue (herunder gælds-gearing og pensionsopsparing), konsolideringsevne, jobsituation, alder mv. Vurderingen baseres på kundens lønsedler, årsopgørelser, kontoadfærd, budgetter og kendskab til kunden og dennes økonomiske situation. Set i lyset af udviklingen i arbejdsløsheden vil fokus

fremadrettet bl.a. være på de private kunder, der til trods for skattelettelse og den lave rente stadig har problemer med at afdrage på deres gæld, og som i tilfælde af en rentestigning ikke længere er i stand til at overholde deres betalingsforpligtelser. Et andet tema er kunder med dobbelt husleje.

Tabel 4

Privatkundeporteføljen fordelt på ratingkoder

Rating-kode	Bruttoudlån og garantier ultimo 2010 1.000 kr.
1	63.859
2	775.123
3	1.827.733
4	5.188.977
5	1.923.630
6	1.055.536
7	405.968
8	213.816
9	291.375
10	203.302
I alt	11.949.319

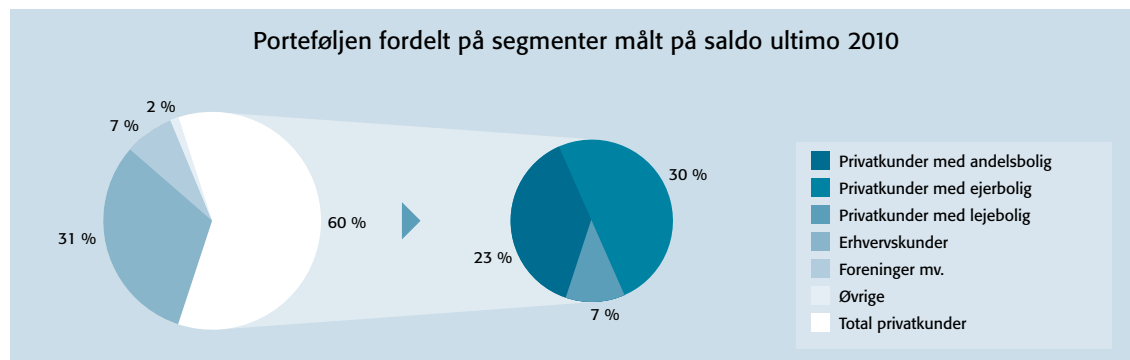
Note: Opgørelsen er baseret på saldo på kunden. Tallene er eksklusive udlån til kreditinstitutter, men inklusive bankens udlån til datterselskaber.

Eksponeringen på bankens privatkunder er yderligere opdelt i kundesegmenter afhængigt af låntagers status på boligmarkedet. Hvert af de tre kundesegmenter håndteres efter særskilte retningslinier.

A. Ejerboligkunder

Eksponeringen mod "Privatkunder med ejerbolig" udgør 30 pct. af udlånsporteføljen målt på saldo. Friværdierne er reduceret som følge af faldende priser på ejerboliger. Dette reducerer værdien af bankens pantessikkerhed og medfører større potentiel risiko for tab i dette segment. Dette kan også aflæses i bankens belåningsværdiopgørelse på ejendomme for privatkunder i tabel 8 på side 12.

Figur 3



Note: Gruppen "Øvrige" indeholder udlån til offentlige institutioner og bankens personale. Der er ændret opgørelsesprincip, så opgørelsen fra sidste år er ikke direkte sammenlignelig.



Antallet af svagt formuende eller teknisk insolvente boligejere, som ikke kan tåle indkomstbortfald af længere varighed, er overvejende begrænset til ejerne med lav anciennitet på de dele af ejerboligmarkedet, hvor priserne samtidig er faldet mest og/eller med meget høj belåningsgrad f.eks. i forbindelse med overforbrug. Andelen af disse truede kunder er forholdsvis beskeden som følge af den gode spredning i ejerboligporteføljen.

Banken yder generelt lån med sikkerhed i det finansierede aktiv. I denne forbindelse kan det bemærkes, at banken generelt ikke medvirker til spekulation baseret på værdi af/belåning i fast ejendom.

Banken oplevede i begyndelsen af året en stigning i antallet af tvangsauktioner i forhold til tidligere år. Målt på årsbasis blev antallet af tvangsauktioner mere end fordoblet fra 33 i 2008 til 56 i 2009 og 84 i 2010, men udgør fortsat en meget lille andel af bankens totale portefølje. Det er bankens forventning, at antallet af tvangsauktioner i 2011 fortsat vil stige.

En betydeligt stigende arbejdsløshed i en længere periode og/eller en længerevarende rentestigning vurderes at være de største risici i dette segment, da en stor del af kunderne i dette segment har variabelt forrentede lån. En høj andel af de variabelt forrentede lån er dog med renteloft. Den betydeligt faldende og nu historisk lave rente forventes derfor i høj grad at kompensere for et eventuelt indkomstfald i dette kundesegment. Betalingsdisciplinen for ejerboligkunder i 2010 har været forbedret i forhold til 2009, hvilket i høj grad tilskrives den lave rente og skattelettelser. Segmentet har derfor ikke givet større problemer end forventet, men en forværring i segmentet forventes at komme, om end ikke i samme niveau som i 2009. Dette skal ses i sammenhæng med en forventet rentestigning på bl.a. boliglån.

B. Andelsboligkunder

Eksponeringen mod "Privatkunder med andelsbolig" er en følge af en lovændring i 2005, der gav mulighed for at tage pant i andelsboligen, og bankens fokus på området har gjort, at andelen er steget til 23 pct. af udlånsporteføljen målt på saldo jf. figur 3. Vækstraten på andelsboligsegmentet har dog været aftagende i 2009 og særligt i 2010, hvor der stort set er tale om en opbremsning. Der forventes fremadrettet øgede udlån på andelsboligområdet, men ikke med samme vækstrate som oplevet før 2009.

Andelsboligmarkedet er mindre gennemsigtigt end ejerboligmarkedet, og prisudviklingen på andelsboligmarkedet har været mindre ensartet på grund af forskellig prisfastsættelsespraksis i den enkelte andelsboligforening. De prisfald, der er konstateret i løbet af

2008-2010, er kommet med forsinkelse i forhold til ejerlejligheder og parcelhuse. Andelsboligporteføljen i Arbejdernes Landsbank vurderes – til trods for den betydelige vækst og koncentration i Hovedstadsregionen – som relativt resistent og mindre følsom end ejerboligsegmentet på grund af, at der foretages en individuel vurdering af den enkelte andelsboligforening i bankens portefølje. Udlånets tunge orientering mod den ældre boligmasse reducerer yderligere risikoen sammenlignet med f.eks. udlån til nybyggeri og ejerboliger.

Med henblik på at begrænse risikoen på dette segment har banken udviklet særlige forretningsgange og værktøjer til vurdering af såvel den private låntagers økonomi som den bagvedliggende andelsboligforenings økonomi. Værdiansættelsen efterprøves med sammenligninger af priserne på tilsvarende andelsboliger i samme kvarter. Yderligere sammenlignes med etagemeterpriser på ejerboliger i samme område, og tilsvarende sammenlignes brutto/nettohuslejen med sammenlignelige ejerboliger. I forbindelse med værdiansættelsen af andelsboligen er det et krav, at både etagemeterpriser og brutto/nettohusleje ligger minimum 20 pct. under sammenlignelige ejerboliger. Spændet i etagemeterpriserne på andelsboliger og referencepriserne på ejerboligmarkedet er reduceret i løbet af det seneste års tid mellem bankens udlån, men ligger fortsat under det fastsatte minimumsspænd på 20 pct.

Betalingsdisciplinen hos kunderne i 2010 er blevet marginalt forbedret i forhold til 2009, der var det år, hvor kunderne hidtil havde den dårligste betalingsdisciplin målt i banken. I 1. kvartal 2010 oplevede segmentet en forværring, men denne udvikling er nu vendt. Der har været en stigning i antallet af nødlidende sager i andelsboligsegmentet, men det absolutte antal er fortsat meget lavt. Udviklingen i betalingsdisciplinen følges fortsat meget tæt, men der forventes en svag forværring i segmentet, og rentefølsomheden på disse kunder vurderes at være en væsentlig faktor.

C. Lejeboligkunder

Eksponeringen mod "Privatkunder med lejebolig" udgør 7 pct. af udlånsporteføljen målt på saldo og vægter derfor relativt mindre end segmenterne på ejerbolig og andelsbolig.

Segmentet har i sagens natur ikke oplevet formuetab som på ejerboligboligmarkedet, men har heller ikke fået del i de foregående års opbygning af en "stødpude" via massive værdistigninger på ejerboligmarkedet. Typisk er udlånet i dette segment ikke så stort som i de to øvrige grupper, hvorfor rentefølsomheden typisk ikke er ligeså udtalt. Betalingsdisciplinen er tydeligt forbedret i 2010, og tabene i gruppen er fortsat

beskedne. Det var forventet, at den negative samfundsudvikling, især drevet af stigningen i arbejdsløsheden, ville ramme dette segment i højere grad, end det har været tilfældet i 2010. Der er dog fortsat usikkerhed om, i hvilket omfang en stigning i arbejdsløsheden for 2011 vil påvirke segmentet.

Erhvervskunder

Eksposeringen mod "Erhvervskunder" er begrænset sammenlignet med andelen i pengeinstitutter af samme størrelse. Erhvervssegmentet udgør 31 pct. af den samlede udlånsportefølje målt på saldo. Bortset fra få større erhvervsengagementer er segmentet kendetegnet ved et stort antal mindre og mellemstore primært ejerledede virksomheder. Der er endvidere tale om en ganske pæn branchemæssig spredning (se branchefordelingen på koncernniveau jf. tabel 13 på side 17).

Kreditværdigheden vurderes på basis af en ratingkode og en gennemgang af virksomhedens evne til at kunne håndtere de påtagne gældsforpligtelser. I bevillingsgrundlaget indgår virksomhedens indtjeningsevne, formueforhold (soliditet), konsolideringsevne, sikkerhedsstillelse, branche og virksomhedens ledelse. Grundlaget for bearbejdning og håndtering af erhvervskundernes engagement er beskrevet i interne forretningsgange. Typisk baseres vurderingen på idegrundlag, regnskaber, budgetter, forretningsplaner samt indsigt i virksomhedsejernes privatøkonomiske forhold. Bankens kreditpolitik lægger op til, at også erhvervsengagementer baseres på helkundeforhold, indeholdende indehavers bankengagement. Dette sker med ønsket om at yde den bedst mulige rådgivning, men også i høj grad for at bibeholde overblik over kundens samlede økonomiske forhold.

Tabel 5

Erhvervskundeporteføljen fordelt på ratingkoder

Rating-kode	Bruttoudlån og garantier ultimo 2010 1.000 kr.
1	588.260
2	1.139.013
3	966.496
4	3.011.577
5	713.360
6	255.720
7	300.649
8	14.938
9	731.585
10	188.789
I alt	7.910.387

Note: Opgørelsen er baseret på saldo på kunden. Tallene er eksklusive udlån til kreditinstitutter, men inklusive bankens udlån til store engagementer og datterselskaber. Tallene er inklusive udlån til Det Private Beredskab. Tallene er inklusive udlån til Foreninger mv. samt Øvrige.

Det er bankens strategi jf. "Vision 2012" at øge udlånet mod mindre og mellemstore virksomheder, primært ejerledede virksomheder. Det er bankens politik, at en væsentlig del af erhvervsengagementet skal være dækket af sikkerheder i selskabets aktiver eventuelt suppleret med sikkerheder fra virksomhedsejer. Banken har allerede for flere år siden valgt at begrænse udlånet til virksomheder, som er afhængige af udviklingen i ejendomsmarkedet, og det er bankens politik ikke at indgå i projektfinsieringer, hvor der ikke på forhånd er sikret de nødvendige driftsindtægter til at servicere den samlede gældssætning. Arbejdernes Landsbank ønsker alene at deltage i finansiering af forretninger, som banken forstår og rådgivningsmæssigt kan følge og gennemskue, og hvor risikoprofilen ikke er for stor. Det er således bankens politik ikke at yde lån til fiskeri og landbrug samt brancher/aktiviteter med stor politisk afhængighed.

Betalingsdisciplinen i erhvervssegmentet er umiddelbart ikke forværret. Den negative samfundsmæssige udvikling har i 2010 ramt bankens større erhvervskunder. De største vanskeligheder består i omsætningsfald og problemer med hurtig omkostningstilpasning. De mindre erhvervskunder er fortsat også ramt af den negative samfundsmæssige udvikling, men er ikke under så hårdt pres som konstateret ultimo 2008 og 2009.

Banken har oplevet en stigning i antallet af konkurser på erhvervssegmentet i forhold til 2009. Stigningen vurderes fortsat mindre end den generelle samfundsudvikling, og segmentet vurderes ikke at være hårdt ramt. Betalingsdisciplinen er forværret i dette segment målt på antallet af overtræk, men antallet af rykkere er faldet. Det forventes, at betalingsdisciplinen fortsat forværres, men ikke i samme grad som oplevet i 2009, hvilket forventes at slå igennem i antallet af udsendte rykkerskrivelser. En stadig faldende efterspørgsel vurderes fortsat at være den største risiko for dette segment.

Foreninger mv.

Som følge af bankens idegrundlag og historiske udgangspunkt har banken en vis eksposering rettet mod foreninger, herunder fagforeninger og almene boligorganisationer. Banken har derfor en specialiseret erfaring med kreditvurdering på disse segmenter.

Eksposeringen på 7 pct. udgør en mindre, men ikke ubetydelig andel af kundeudlånsporteføljen og er kendetegnet ved en forholdsvis pæn spredning. I bevillingsgrundlaget indgår foreningens grundlag og vedtægter, formueforhold, sikkerhed samt foreningens drift og ledelse.



Banken har i 2010 oplevet en forværring i segmentet, specielt på segmentet andelsboligforeninger, hvoraf et stigende antal foreninger har negativt cashflow, heraf er flere insolvente. Konkurs og ophævelse af et antal boligforeninger kan blive konsekvensen heraf. Der er dog kun tale om en håndfuld andelsboligforeninger, som banken betragter som potentielle fremtidige tab for banken. Banken vurderer fortsat, at der er risiko for mindre tab i dette segment og har sat forøget fokus på området.

Systemer til risikorapportering, -måling og -overvågning

Grundlaget for kreditvurderinger revurderes mindst én gang årligt, forudsat at engagementet er over en vis grænse. I praksis ajourføres grundlaget ofte hyppigere eksempelvis i forbindelse med den løbende kunde-kontakt.

Bestyrelsen gennemgår hvert kvartal en rapport over udviklingen i udlånsporteføljen. Rapporten belyser udviklingen fra forrige kvartal og forrige år med detaljerede specifikationer på bevillinger, saldi, overordnet overtrækniveau, 90 dages overtræk, udlånssegmenter, brancher, vandring i ratingkoder osv.



Kvaliteten af den samlede portefølje af kunderisici (boniteten) vurderes bl.a. ved den årlige aktivgen-nemgang i Kreditområdet og med efterfølgende fore-læggelse af gennemgangen for bestyrelsen og bankens interne og eksterne revision.

Kunder med objektiv indikation på værdiforringelse (OIV) udvælges maskinelt på baggrund af udvalgte kriterier, og samtlige af disse kunder gennemgås mini-mum kvartalsvis af rådgiverne med henblik på udar-bejdelse af handlingsplaner og på at foretage eventuelle nedskrivninger. Kreditområdet gennemgår efterfølgende filialernes arbejde.

Betalingsdisciplinen overvåges løbende ved hjælp af overtrækslister, som rådgiverne behandler dagligt. Overtræk over 10.000 kr. og med en løbetid på mere end 90 dage eller overtræk over 50.000 kr. kommenteres ugentligt af filialdirektøren og sendes til bankens kreditområde. Kreditområdet kontrollerer ved hjælp af stikprøver og overtrækslister, om filialernes hand-lingsplaner for kunder med utilfredsstillende beta-lingsdisciplin er tilstrækkelige.

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

Endelig understøttes kreditovervågningen af ad hoc analyser på baggrund af udviklingen i porteføljen samt faste aktiviteter som f.eks. kvartalsbidrag til solvensbehov og kvartalsvis vurdering af behovet for individuelle og gruppevis nedskrivninger.

Udviklingen i bankens 90 dages overtræk

Bankens 90 dages overtræk er fordelt på forskellige brancher, men har jf. tabel 7 på næste side en overvægt inden for "Ejendomsadministration og -handel, forret-ningservice". Årsagen er primært mindre overtræk på enkelte store engagementer. Banken har indført "early warning" lister, som skal nedbringe antallet af kunder med længerevarende overtræk. Banken har en målsæt-ning om at nedbringe niveauet ved i samarbejde med kunden at finde varige løsninger på eventuelle proble-mer frem for midlertidige lappeløsninger. Denne fremgangsmåde forventes at sikre, at antallet af kunder, som banken i sidste ende får et tab på, begrænses på langt sigt. Niveauet for 90 dages overtræk er væsentligt reduceret i forhold til sidste år, jf. tabel 6 og 7. Det be-mærkes, at overtræk med en varighed på 90 dage og derover, ud over at være et faresignal, også giver en eks-tra kapitalbelastning på det konsoliderede engagement.

Tabel 6
90 dages overtræk ultimo december 2009

	Saldo 1.000 kr.	Heraf nedskrevet 1.000 kr.	Overtræk 1.000 kr.	Antal kunder
Branchefordeling				
Offentlige myndigheder	580	176	9	2
Erhverv				
Landbrug, jagt og skovbrug og fiskeri	1.907	0	91	2
Fremstillingsvirk., råstofudv., el-, gas-, vand- og varmegærker	37.046	1.265	206	6
Bygge- og anlægsvirksomhed	22.512	374	608	11
Handels-, restaurations- og hotelvirksomhed	98.208	5.955	1.615	38
Transport, post og telefon	4.564	67	190	7
Kredit- og finansieringsvirksomhed samt forsikringsvirksomhed	4.092	2.996	112	2
Ejendomsadministration og -handel, forretningsservice	69.250	1.879	8.795	15
Øvrige erhverv	6.686	0	257	3
I alt erhverv	244.265	12.536	11.874	84
Private	124.133	19.868	5.962	132
I alt	368.978	32.580	17.845	218

Note: Opgørelsen er foretaget på § 145 niveau før nedskrivninger.

Tabel 7
90 dages overtræk ultimo december 2010

	Saldo 1.000 kr.	Heraf individuel nedskrevet 1.000 kr.	Overtræk 1.000 kr.	Antal kunder
Branchefordeling				
Offentlige myndigheder	1.702	456	169	3
Erhverv				
Landbrug, jagt og skovbrug og fiskeri	1.779	0	16	1
Bygge- og anlægsvirksomhed	4.352	1.827	52	3
Handels-, restaurations- og hotelvirksomhed	30.162	2.406	605	18
Transport, post og telefon	3.964	0	220	2
Kredit- og finansieringsvirksomhed samt forsikringsvirksomhed	58	0	58	1
Ejendomsadministration og -handel, forretningsservice	43.649	47	9.972	13
Øvrige erhverv	4.564	0	3	2
I alt erhverv	88.528	4.280	10.926	40
Private	159.651	14.908	5.163	116
I alt	249.881	19.644	16.258	159

Note: Opgørelsen er foretaget på § 145 niveau før nedskrivninger.



Politikker til afdækning og reduktion af kunderisici

De omtalte politikker og forretningsgange er metoder til at kontrollere og begrænse kreditrisici.

Lån til private kunder afdækkes i størst muligt omfang ved forskellige former af sikkerheder. Det sker typisk ved at tage tinglyst pant i ejerboliger eller andelsboliger. Desuden tages der pant i biler mv.

Lån til erhvervskunder i ejerledede virksomheder (A/S og ApS) kræver som hovedregel helt eller delvist personlig kaution suppleret med forskellige former for sikkerhedsstillelse.

Lån til foreninger ydes ofte mod en vis sikkerhed for likviditeten i form af medlemmernes hæftelse for betaling af kontingent, alternativt med solidarisk hæftelse eller realsikkerheder.

Fordelt på sikkerhedstyper for private er det også ejendomme, der udgør den største del af de samlede sikkerheder jf. tabel 8 i næste spalte. Det fremgår af sikkerhedsfordelingen for private og erhverv, at belåningsværdierne er faldet jf. tabel 8 og 9. Det er primært kategorierne "Ejendomme" og "Værdipapirer, obligationer, kontant indestående mv." samt "Øvrige sikkerheder", som er reduceret beløbsmæssigt. Dette tilskrives et generelt fald i bankens opgørelse af sikkerhedernes værdi, da den værdi, som sikkerhederne er opgjort til i tabel 8 og 9, er beregnet efter et forsigtighedsprincip jf. beskrivelser i bankens forretningsgange. Dette indebærer, at en del aktiver af forsigtighedsgrunde opgøres til en reduceret værdi eller værdien 0, hvorfor den reelle sikkerhedsværdi er betydeligt højere end opgjort i tabel 8 og 9.



Tabel 8
Koncernens belåningsværdier for privatkunder

	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.
Sikkerhedstyper		
Ejendomme	6.821.941	7.103.218
Værdipapirer, obligationer, kontant indestående mv.	206.200	298.239
Biler	950.000	914.970
Både og fly	14.502	15.486
Transporter herunder livsforsikringer og fakturabelåning	2.906	9.598
Kautioner og garantier	800	2.035
Løsøre	927	978
Øvrige sikkerheder	445.276	406.838
I alt	8.442.552	8.751.362

Note: Sikkerheder for AL Finans er medtaget. Opgørelsen er foretaget på et andet grundlag i forhold til tidligere koncernrisikorapporter, hvorfor tallene fra de andre rapporter ikke kan sammenlignes. Fordelingen privat/erhverv er foretaget på baggrund af afgivne sikkerheder.

Tabel 9
Koncernens belåningsværdier for erhvervskunder

	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.
Sikkerhedstyper		
Ejendomme	1.259.567	1.289.493
Værdipapirer, obligationer, kontant indestående mv.	499.970	617.783
Biler	614.854	647.749
Både og fly	1.466	1.886
Transporter herunder livsforsikringer og fakturabelåning	454.297	224.104
Kautioner og garantier	2.000	670
Løsøre	9.544	14.987
Øvrige sikkerheder	158.023	338.873
I alt	2.999.721	3.135.545

Note: Sikkerheder for AL Finans er medtaget. Opgørelsen er foretaget på et andet grundlag i forhold til tidligere koncernrisikorapporter, hvorfor tallene fra de andre rapporter ikke kan sammenlignes. Fordelingen privat/erhverv er foretaget på baggrund af afgivne sikkerheder.

Udvikling af kreditporteføljeværktøjer

Værktøjer til måling og vurdering af bankens kreditrisici udvikles løbende. Banken har i 2010 indført automatiske kreditværdighedskoder og har samtidig udvidet antallet af ratingkoder fra 6 til 10. Da modellen kører automatisk i stedet for gennem manuel vedligeholdelse, forventes det, at kunder med faresignaler i højere grad vil blive opdaget endnu tidligere end hidtil. I 2011 forventes ratingmodellen og ratingkoderne i højere grad at blive indarbejdet i den daglige overvågning af drift og på kontrollister. Herudover vil de indgå i kriterierne til objektive indikationer for værdiforringelse (OIV), overtrækslister, kreditstyring, kreditrapportering og måltal for filialerne, som i højere grad kommer til at relatere sig til kreditrisiko end tidligere.



Det forventes, at bankens nye erhvervskoncept bliver igangsat, og i forbindelse med dette søsættes en standardiseret styrkeprofilskabelon, der sikrer, at banken opnår en mere ensartet behandling af sine erhvervs-kunder. Dette vil i højere grad sænke mulighederne for fejlregistreringer samtidig med, at kunderådgiverne i højere grad har mulighed for subjektivt at vurdere kunden på en ensartet måde, der kan indarbejdes i fremtidig videreudvikling af bankens ratingmodel.

I 2010 er der igangsat et nyt afskrivnings- og backtestingsystem, der bl.a. sikrer en valid backtest på bankens gruppevise nedskrivninger og på bankens ratingmodel. Systemet vil gøre det lettere at identificere de tabsgivende kunde profiler tidligere og derved mindske bankens endelige tab.

Aktiviteter i AL Finans A/S

Datterselskabet AL Finans' aktiviteter er fordelt på tre forretningsområder: billån, leasing primært af biler samt factoring.

AL Finans har ikke interne rating- og scoresystemer til bedømmelse af kreditrisici, men har til gengæld stor erfaring inden for billån, billeasing og factoring, ligesom der er udviklet systemer til effektive bevillingsprocesser inden for billån og billeasing. Generelt forventes kreditboniteten at være opadgående.

Der foretages hvert kvartal manuelle gennemgange af alle udlån med svaghestegn, og kunderne er opdelt i overskuelige segmenter. En gang om året laves en aktivgennemgang, hvor kreditrisikoen bedømmes for de større engagementer, og hensættelser sker i det omfang, der er objektive indikationer for værdiforringelse (OIV). For størstedelen af alle udlån er der sikkerheder i form af det belånte aktiv om hvilke, der foreligger offentlige kataloger til bedømmelse af aktivets værdi eller statistiske erfaringer igennem mange år. Yderligere er der i 97 pct. af billånsporteføljen en udbetaling på 20 pct. eller mere jf. tabel 10.

Tabel 10
Udbetalingsprocenter på billån for AL Finans

	2010		2009	
	1.000 kr.	pct.	1.000 kr.	pct.
Fordeling i udbetalingsprocent på billån				
0-9 %	26.250	2	57.441	5
10-19 %	7.943	1	12.356	1
20-29 %	790.962	76	786.846	74
30-39 %	132.980	13	127.153	12
40-99 %	80.312	8	84.932	8
I alt	1.038.447	100	1.068.727	100

Risikoen for billån og billeasing er overvejende relateret til, hvorvidt værdien af de underliggende aktiver kan realiseres til de skønnede værdier jf. den høje sikkerhedsdækning i tabel 11 og 12. I AL Finans er en af de væsentlige risikofaktorer således faldende realisationsværdier på særligt biler. I 2010 steg priserne på brugte biler betydeligt i forhold til de ekstraordinært lave priser i 2009, og derfor endte det budgetterede tab ved afhændelse for 2010 med at være sat for højt i forhold til det realiserede tab. Det budgetterede tab for billån for 2011 er sat på niveau med det realiserede tab i 2010, da der forventes uændret tabsrisiko.

I factoringforhold er der to niveauer af betalingsforpligtelser. Første niveau er debitorniveauet, og hvis ikke debitor kan betale, så er næste niveau klientniveauet. Herudover er fordringerne typisk belånt med 80 pct., hvilket ved normal koncentration giver god dækning for betalingsforpligtelserne. Et stigende antal

konkurser blandt kunder og debitorer forøger risikoen for tab. Til afdækning heraf er et stigende antal engagementer nu afdækket med debitorforsikring via garantiforsikringsselskaber. Endvidere har banken tegnet en kriminalitetsforsikring, der sikrer hele koncernen mod større tab som følge af svindel. AL Finans har pr. 30.06.2010 købt factoringporteføljen Nordisk Factoring A/S. Målt på saldo har det forøget factoringporteføljen med ca. 250 mio. kr. fordelt på 90 engagementer. Porteføljen er med høj sikkerhedsmæssig afdækning og vurderes at have samme eller bedre kreditbonitet end den eksisterende factoring portefølje i AL Finans. Dette skal også ses på baggrund af, at der på de kunder, der viser svaghedstegn, er modtaget garanti fra Jyske Bank (sælger).

Udlånene og kundespredningen under de respektive forretningsområder er fordelt således:

Tabel 11
Udlån og sikkerhedsfordeling for privatporteføljen i AL Finans

	2010			2009		
	Saldo 1.000 kr.	Sikkerhed 1.000 kr.	Antal kunder	Saldo 1.000 kr.	Sikkerhed 1.000 kr.	Antal kunder
Forretningsområder fordelt						
Billån (Gældsbreve)	157.842	119.774	1.569	178.593	166.860	1.673
Billån (Købekontrakter)	654.993	589.494	6.829	622.061	559.855	6.128
Leasing	2.831	2.548	23	0	0	0
Total	815.666	711.816	8.421	800.654	726.715	7.801

Note: Opgjorte belåningsværdier af deponerede sikkerheder jf. AL Finans forretningsgang.

Tabel 12
Udlån og sikkerhedsfordeling for erhvervsporteføljen i AL Finans

	2010			2009		
	Saldo 1.000 kr.	Sikkerhed 1.000 kr.	Antal kunder	Saldo 1.000 kr.	Sikkerhed 1.000 kr.	Antal kunder
Forretningsområder fordelt						
Billån (Gældsbreve)	51.026	41.615	375	94.363	72.920	467
Billån (Købekontrakter)	174.585	151.935	1.236	173.709	156.338	1.337
Leasing	465.371	418.834	1.066	479.990	431.991	1.310
Factoring	450.117	450.117	205	231.448	216.974	142
Total	1.141.099	1.062.501	2.882	979.510	878.223	3.256

Note: Opgjorte belåningsværdier af deponerede sikkerheder jf. AL Finans forretningsgang.

Kreditrisiko på kreditinstitutter

Generelle forhold

I "Instruks for arbejdsfordelingen mellem bestyrelsen og direktionen i Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank" er nedfældet retningslinier for håndteringen af modpartsrisici, ligesom instruksen indeholder en tildeling af en bemyndigelse til, at direktionen kan eksponere banken mod kreditrisiko på bl.a. kreditinstitutter.

Generelt har banken en stram bevillingspraksis. Der udstikkes alene finansielle rammer til daglig handel med kreditinstitutter, hvor banken har større kendskab til det enkelte kreditinstitut. Rammer til danske kreditinstitutter baseres bevillingsmæssigt på seneste regnskaber og den viden, der er om modparten i Arbejdernes Landsbank. Rammerne til udenlandske kreditinstitutter baseres bevillingsmæssigt på de samme principper som nævnt ovenfor vedrørende danske kreditinstitutter.

Afgivne bindende kredittilsagn

Arbejdernes Landsbank baserer sin kreditgivning på forretningsmæssige relationer, og der ydes som udgangspunkt alene kredit til kreditinstitutter, som har et naturligt samarbejdspotentialt med Arbejdernes Landsbank inden for øvrige forretningsområder.

Ud over kendskabet til forretningsmodpartens forhold udarbejder banken forud for hvert engagements indgåelse en analyse af kreditinstitutets seneste periode-regnskaber, ligesom kreditinstituttet interviewes om afledte spørgsmål. Analysearbejdet foretages i bankens kreditområde.

Mindst én gang om året følger banken op på samtlige engagementer, foretager en kvalitetstest heraf og tager ofte en opfølgende dialog med modparten. Endvidere er det almindeligt forekommende, at disse kreditinstitutter efter offentliggørelse af årsrapporter aflægger Arbejdernes Landsbank besøg og informerer mere indgående om udviklingen.

Opfølgingsarbejdet sker på ledelsesniveau i Arbejdernes Landsbank, og i konkrete situationer involveres bankens kreditområde med henblik på, at der kan udfærdiges en opfølgingsanalyse på det tidligere udarbejdede beslutningsgrundlag.

Samtlige personer, som har kontakt til de omfattede kreditinstitutter, kan komme i berøring med potentielt børsfølsomme oplysninger om kreditinstituttet. Disse personer, der hovedsageligt er med i bankens ledelsesgruppe, er underkastet skærpede interne regler

i forhold til personlige formuetransaktioner med de pågældende kreditinstitutter.

Almindelige ikke-meddelte finansielle rammer (credit lines):

Denne type engagementer bevilges internt i banken ud fra to hovedkriterier:

1. Et størrelseskriterium, hvorved en credit line til kreditinstitutter udmåles efter objektive kriterier i henhold til "Instruks for arbejdsfordelingen mellem bestyrelsen og direktionen i Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank". Størrelsen af en credit line udmåles både som en nærmere specificeret procentdel af Arbejdernes Landsbanks egenkapital og af det pågældende kreditinstituts egenkapital.
2. En subjektiv vurdering, hvor regnskabsgennemgang, markedsinformationer, samarbejds-mæssige erfaringer m.m. sammenfattes til en konklusion, der foretages i bankens ledelse.

Bevilling af credit lines til kreditinstitutter beslutes i samarbejde mellem kreditdirektøren, bankens direktion og bestyrelse.

Risikovurdering

På danske kreditinstitutter vurderes risikoen primært at ligge på specifikke produktmellemværender (aktie og ansvarlig kapital). Det er bankens politik, at der ikke ydes udlån i form af ansvarlig kapital, ligesom der ikke findes en udlånsportefølje af ansvarlig kapital til kreditinstitutter. På baggrund heraf vurderes risikoen begrænset.

Banken er eksponeret mod få kreditinstitutter fordelt i andre lande, men risikoen vurderes begrænset, og der er foretaget de kapitalhensættelser, som banken finder nødvendige i et worst case scenario.



Nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier

Koncernens opgørelse af misligholdte fordringer og værdiforringede fordringer følger §§ 51-54 i Bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

De individuelle og gruppevise nedskrivninger på udlån m.m. samt hensættelser på garantier udgjorde ultimo året 2010 199 mio. kr. jf. tabel 13 mod 315 mio. kr. i 2009. Opgørelsen i tabel 13 er inklusive kreditinstitutter. De akkumulerede nedskrivninger og hensættelser udgør herefter 847 mio. kr. ultimo 2010. Nedskrivningernes og hensættelsernes fordeling på brancher fremgår af tabel 13. Årsagen til stigningen i nedskrivnings- og hensættelsesniveauet er primært den negative konjunkturmæssige udvikling.

Det kan bemærkes, at de individuelle nedskrivninger og hensættelser i 2010 er belastet af knap 46 mio. kr. vedrørende bankens andel af de skønnede tab i Det Private Beredskab. Trods forventninger om at den samfundsøkonomiske krise vil fortsætte i 2011, er det bankens forventning, at de samlede nedskrivninger og hensættelser i 2011 bliver på niveau med 2010, når man ser bort fra Det Private Beredskab.



Tabel 13

Branchefordeling af tilgodehavender i kreditinstitutter og centralbanker, udlån og garantier

	Eksponeringer ultimo 2010 1.000 kr.	Eksponering, hvorpå der er nedskrevet/ hensat 1.000 kr.	Nedskrivning/ hensættelse ultimo 2010 1.000 kr.	Netto nedskrivning/ hensættelse 2010 1.000 kr.
Branchefordeling				
Offentlige myndigheder	94.835	25.174	4.831	4.276
Erhverv				
Landbrug, jagt og skovbrug	99.001	81.826	1.229	-180
Fiskeri	964	0	0	0
Fremstillingsvirksomhed, råstofudv., el-, gas-, vand- og varmeværker	482.945	278.376	37.557	-2.290
Bygge- og anlægsvirksomhed	716.686	399.661	69.264	6.130
Handels-, restaurations- og hotelvirksomhed	1.831.216	1.279.653	110.865	-22.418
Transport, post og telefon	472.859	329.513	14.412	-2.342
Kredit- og finansieringsvirksomhed samt forsikringsvirksomhed	3.991.023	597.289	147.097	-48.807
Ejendomsadministration og -handel, forretningsservice	2.548.119	1.316.126	63.045	-27.448
Øvrige erhverv	1.444.912	500.601	99.786	-51.347
I alt erhverv	11.587.725	4.783.045	543.255	-148.702
Private	11.234.464	6.007.767	299.031	-54.390
I alt	22.917.024	10.815.986	847.117	-198.816

Tabel 14

Bevægelser på værdiforringerede fordringer

	Individuelt nedskrevet kreditinstitut 1.000 kr.	Individuelt nedskrevet udlån og andre poster med kreditrisiko 1.000 kr.	Individuelt hensat på garantier 1.000 kr.	Gruppevist nedskrevet udlån og andre poster med kreditrisiko 1.000 kr.	Gruppevist hensat på garantier 1.000 kr.
Værdiforringerede fordringer					
Akkumulerede nedskrivninger/hensættelser primo på udlån og garantidebitorer	17.256	490.003	71.455	64.068	5.506
Nedskrivninger/hensættelser i årets løb	-	310.352	46.130	34.539	2.267
Tilbageførsel af nedskrivninger	23	131.916	2.307	38.757	3.181
Andre bevægelser	-	14.892	-	2.047	-
Endelig tabt (afskrevet) tidligere individuelt nedskrevet/hensat	-	35.214	-	-	-
Akkumulerede nedskrivninger/hensættelser ultimo på udlån og garantidebitorer	17.233	648.117	115.278	61.897	4.592
Endelig tabt (afskrevet) ikke tidligere individuelt nedskrevet/hensat	-	14.302	-	-	-
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-	10.751	-	-	-



Modpartsrisiko

Under modpartsrisiko indgår koncernens styring af tabsrisici på afledte finansielle instrumenter. Tabsrisici på afledte finansielle instrumenter indgår i styringen af kreditrisiko i såvel bevillingsprocessen som i den almindelige engagementsovervågning, jf. afsnittene herom.

Bankens og koncernens eksponeringer på poster med modpartsrisiko er identiske.



Tabel 15
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger ultimo 2010

	Nominal værdi	Netto markeds- værdi	Positiv markeds- værdi	Negativ markeds- værdi
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Valutakontrakter				
Spotforretninger, køb	93.969	-155	25	180
Spotforretninger, salg	91.368	162	228	66
Terminer/futures, køb	1.673.530	8.960	8.998	38
Terminer/futures, salg	538.624	-32.257	30	32.287
Optioner, erhvervede	-1.303.256	21.209	21.209	0
Optioner, udstedte	1.326.012	-27.998	0	27.998
Valutaswaps	2.869.894	-62.422	16	62.438
Rentekontrakter				
Spotforretninger, køb	479.281	480	494	14
Spotforretninger, salg	629.000	-451	66	517
Terminer/futures, køb	222.215	2.545	3.608	1.063
Terminer/futures, salg	5.645.858	1.381	4.595	3.214
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Swaptioner	5.430.045	-171	162.709	162.880
Renteswaps	2.865.702	-17.031	21.798	38.829
Aktiekontrakter				
Spotforretninger, køb	1.028.768	192	377	185
Spotforretninger, salg	111.234	-204	195	399
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
I alt	21.702.244	-105.760	224.348	330.108

Banken anvender ikke netting i opgørelsen af risici på poster med modpartsrisiko.

Markedsrisiko

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

Banken har generelt en forsigtig holdning til omfanget af bankens eksponering i markedsrisici og tillægger styringen af forretninger med markedsrisiko stor vægt som følge af stigende forretningsomfang og kompleksiteten i en række af produkterne gennem de senere år.

Erfaringerne fra den aktuelle finansielle krise de seneste år har yderligere understreget behovet for fokus på en stram styring på området.

Markedsrisiko omfatter positioner, hvis markedsværdi er afhængig af udviklingen i de generelle niveauer i en række markedsvariable som renter, aktieindeks og valutakurser. Endvidere indgår risici af mere specifik karakter på konkrete markedspapirer i det omfang, disse risici kan handles eksplicit. Opgørelsen omfatter markedsrisici på såvel balanceførte som ikke-balanceførte poster, ligesom opgørelserne omfatter positioner i handelsbeholdningen og forretninger uden for handelsbeholdningen, som måtte indeholde markedsrisici.

Generelle markedsrisici er under normale markedsforhold drevet af makroøkonomi, nationale og internationale politiske forhold m.m. samt centralbankernes adfærd, som i den forbindelse er uafhængig af instrumenttype og specifikke modparter i forretningen.

Renterisikoen opgøres med udgangspunkt i den modificerede varighed og udtrykker tilnærmelsesvist det forventede kurstab på positioner med renterisiko ved et parallelskift i rentekurven på 100 basispoint. For konverterbare realkreditobligationer og obligationer med renteloft mv. tages udgangspunkt i de af Finanstilsynet udsendte korrektionsfaktorer og i indhentede oplysninger fra ledende markedsdeltagere om modificerede varigheder. Opgørelserne udarbejdes i enkeltvaluta samt i varighedsintervaller. Bankens eksponering er hovedsagelig i DKK-renter.

Tabel 16

Koncernens renterisiko ultimo 2010

	1.000 kr.
Fordelt efter modificeret varighed (V)	
0 < V ≤ 3 måneder	7.633
3 < V ≤ 6 måneder	972
6 < V ≤ 9 måneder	250
9 < V ≤ 12 måneder	9.254
1 < V ≤ 2 år	-43.147
2 < V ≤ 3,6 år	39.346
3,6 år < V	74.139
I alt	88.447

	1.000 kr.
Fordelt efter valuta	
DKK	74.427
EUR	11.666
NOK	1.181
USD	443
GBP	381
CHF	189
SEK	159
Øvrige valutaer	1
I alt	88.447

Renterisikoen er opgjort ved en renteændring ved 100 basispoint.

Aktierisiko er risikoen for tab som følge af ændringer i aktiekursen. Aktierisikoen omfatter nettopositionen af aktier samt aktierelaterede instrumenter i den enkelte aktie eller aktieindeks. Aktiekursrisikoen opgøres som vægtede positioner på tværs af aktieinstrumenter.

Følsomheden over for generelle ændringer i aktiemarkederne er koncentreret om den forholdsvis beskedne del af aktiebeholdningen, som ligger i handelsporteføljen, og beholdningen er så diversificeret, at generelle fald i aktiemarkederne på 10 pct. vil medføre et kurstab på kr. 10,2 mio. kr. Anlægsbeholdningen er derimod mere specifikt påvirket af udviklingen i de konkrete selskaber, der ikke på tilsvarende måde kan antages påvirket af markedsudviklingen.

Valutarisiko afspejler bankens risiko på tab på positioner i valuta som følge af ændringer i valutakurserne. Risikoen opgøres dels efter Valutaindikator 2 metoden, og dels som en vægtet sum af nettopositioner i de enkelte valutaer, hvor der i vægtningen tages hensyn til volatilitet.



Styring af markedsrisici

Koncernens samlede markedsrisici håndteres centralt i bankens Likviditets- og Finansområde.

Banken sikrer en veldefineret ansvarsfordeling for risikotagningen på alle niveauer i banken gennem fastlæggelse af rammer for såvel direktionen som ledelsen af Likviditets- og Finansområdet. På baggrund heraf videredelegeres snævrere rammer til de enkelte disponerende medarbejdere i Likviditets- og Finansområdet.

De enkelte risikoområder overvåges løbende i forhold til de udstukne rammer. Der følges dagligt op herpå i form af rapporteringer til direktionen og regelmæssigt til bestyrelsen. Stabsfunktionen Intern Risikostyring, som overvåger udnyttelsen af positionstagernes rammer, rapporterer direkte til direktionen.

Bankens markedsrisici er en konsekvens af kundehandler eller afledt af bankens positionstagning ud fra taktiske og strategiske vurderinger af markedsudviklingen samt hensynet til bankens øvrige forretningsomfang – herunder de forretninger, som indeholder renterisiko, men som ligger uden for handelsbeholdningen.

For at kunne tilgodese kundernes handelsaktiviteter har banken en beholdning af værdipapirer, som udligner forskellene i kundehandelsstørrelse og standardhandlerne i det professionelle marked.

Den markedsrisiko, der er forbundet hermed, holdes inden for veldefinerede rammer såvel samlet som på de enkelte fondskoder. Disse rammer er inkluderet i de af bestyrelsen udstukne rammer og overvåges løbende.

De taktisk betingede investeringer af kortsigtet varighed varetages i bankens handelsfunktion inden for forholdsvis snævre grænser, der løbende overvåges.

De strategiske positioner besluttet af direktionen ud fra vurderingen af afkastpotentialer i forhold til den involverede risiko og under hensyntagen til bankens samlede risikoappetit, risici i øvrigt i banken samt hensynet til løbende at sikre et likviditetsberedskab i form af likvide aktiver.

Foruden daglige beregninger af bankens samlede markedsrisici efter standardnøgletal foretages der fra tid til anden stresstest på beholdningen.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko udtrykker risiko for tab som følge af, at banken skal betale mere for den likviditet, der skal anvendes til at dække bankens betalingsforpligtelser og til at opretholde en normal likviditetsreserve i en situation, hvor banken specifikt eller sektoren som helhed rammes af ekstraordinære forhold. Likviditetsrisikoen afspejler således et mismatch i bankens balance mellem løbetiden på aktiverne og passiverne, hvor udlånsporteføljen generelt har en længere varighed end indlån og andre finansieringsforretninger.

Hovedparten af bankens likviditetsrisiko er i danske kroner, mens resten af risikoen er koncentreret i hovedvalutaerne.

Banken fører generelt en meget forsigtig likviditetspolitik. Banken har således en målsætning om at have en likviditetsoverdækning på 100 pct. i forhold til de i lov om finansiel virksomhed § 152 angivne 10 pct. og 15 pct. Likviditetsberedskabet overvåges dagligt og vurderes samtidig i et langsigtet perspektiv i forhold til bankens forretningsmæssige udvikling såvel på kapitalmarkedsområdet som på ind- og udlån. Det er endvidere bankens politik, at likviditetsprognoserne, som udarbejdes mindst én gang månedligt, udviser en tilsvarende overdækning mindst 3 måneder frem og mindst en overdækning på 75 pct. 12 måneder frem.

Foruden løbende beregning af likviditetsoverdækning foretages stresstest af bankens likviditet på længere sigt med henblik på at afdække følsomheden over for væsentlige ændringer i bankens løbende fundingvilkår.



Renterisiko uden for handelsbeholdningen

Renterisiko i banken opstår i et vist omfang uden for handelsbeholdningen i form af udlån eller indlån med fast rente med kunder eller variabelt forrentede udlånsprodukter med indbyggede optionselementer.

Renterisikoen indgår i Likviditets- og Finansrådets beregninger af koncernens renterisiko og disponeres inden for de udstukne rammer.

Aktier mv. uden for handelsbeholdningen

Arbejdernes Landsbank har i samarbejde med andre pengeinstitutter erhvervet kapitalandele i en række selskaber, som banken betegner som forretningsstrategiske. Disse selskaber har til formål at understøtte pengeinstitutternes forretning inden for realkredit, IT, betalingsformidling og investeringsforeninger. Kapitalandelene indgår ikke i handelsbeholdningen, da deltagelse i selskaberne har en væsentlig betydning for bankens målsætning om at kunne tilbyde vores kunder en bred vifte af finansielle ydelser til konkurrencedygtige priser.

Tabel 17

Aktier mv. uden for handelsbeholdningen

	1.000 kr.
Beholdning til regnskabsmæssig værdi ultimo 2010 *)	765.225
Realiserede kursgevinster i 2010	98
Urealiserede kursgevinster i 2010	5.694

*) Heraf udgør 352,4 mio. kr. mere end 10 pct. i det pågældende selskab. Beløbet fratrækkes i opgørelsen af koncernens basiskapital, og 50 pct. svarende til 176,2 mio. kr. fratrækkes i kernekapitalen.

Kapitalandelene i selskaberne er unoterede og værdisættes til dagsværdi.



Operationel risiko

Tabel 18

Operationel risiko er risiko for tab på grund af:

Type	Beskrivelse
Intern svig	Tab der skyldes handlinger med det formål at begå svig, uberettiget tilegne sig midler eller omgå bestemmelser, lovgivning og bankens politikker, og som involverer mindst én ansat i banken.
Ekstern svig	Tab der skyldes handlinger med det formål at begå svig, uberettiget tilegne sig midler eller omgå bestemmelser og lovgivning, begået af tredjemand.
Ansættelsesvilkår og sikkerhed på arbejdspladsen	Tab der skyldes handlinger der strider mod arbejdsmarkeds- sundheds- eller sikkerhedslovgivning. Udbetaling af erstatninger som følge af personskade eller begivenheder vedr. diskrimination.
Kunder, produkter og forretningspraksis	Tab der opstår som følge af utilsigtede handlinger eller forsømmelighed, der medfører en manglende opfyldelse af en professionel forpligtelse overfor kunder eller som følge af produktets struktur.
Skader på fysiske aktiver	Tab der skyldes skader på fysiske aktiver eller tab af disse som følge af udefra kommende begivenheder.
Forretningsnedbrud og systemfejl	Tab som følge af nedbrud og systemfejl.
Ordreaftvikling, levering og procesforvaltning	Tab som følge af mangelfuld transaktionsforvaltning eller procesforvaltning.

Operationel risiko kan som regel knyttes til specifikke enkeltstående hændelser.

Organisationen

Til at bistå bankens ledelse i forhold til operationel risiko er arbejdet omkring dette forankret i følgende afdelinger:

- Juridisk kontor for så vidt angår compliance.
- IT afdelingen for så vidt angår løbende opfølgning på IT-sikkerhed og beredskabsplaner for videreførelse af driften. I denne forbindelse skal det oplyses, at størstedelen af bankens IT-udvikling og drift er out-sourcet til BEC i Roskilde, hvorfor den operationelle risiko vedr. udvikling og drift håndteres der.
- HR afdelingen for så vidt angår fysisk sikkerhed relateret til personale/bygninger.
- De enkelte forretningsområder for så vidt angår disses eksponeringer.

Opgaverne

Alle operationelle tab over kr. 5.000 indberettes og kommenteres af de enkelte forretningsområder.

Rapporter fra Intern Revision behandles i bestyrelse og direktion med særligt fokus på de områder, der er relevante for operationel risiko.

Rapporter fra offentlige tilsyn behandles i bestyrelse og direktion.

Indberetning til direktion i tilfælde af kritiske eksponeringer fra de enkelte forretningsområder, når ledelsen af et forretningsområde finder, at rapportering og opfølgning er nødvendig.

Udarbejdelse af ledelsesinformation i form af beskrivelser omkring IT-sikkerhed, compliance og beredskabsplaner.

IT afdelingen opgør på baggrund af indhentede informationer om aktuelle tabsdata fra forretningsområderne den samlede operationelle risiko hvert kvartal.

Forretningsrisiko

Forretningsrisiko defineres som tab ved ændringer i eksterne forhold, som påvirker banken eller ved fejl-vurderinger af konsekvenserne af vedtagne strategier.

Risikoen viser sig i form af et uventet fald i indtægter eller uventet stigning i omkostninger.

Årsagerne kan eksempelvis være:

- En skærpet priskonkurrence som medfører fald i forretningsvolumen eller faldende indtjening på den eksisterende forretningsvolumen.
- Øgede produktudviklingsomkostninger for at matche nye produkter hos konkurrenterne.
- Øgede markedsføringsomkostninger som følge af negativ pressedækning.
- Fejlvurdering af indtægterne ved igangsatte aktiviteter.

Koncernen vurderer kontinuerligt denne type risici og altid i forbindelse med fastsættelse af solvensbehovet.

Ejendomsrisiko

Ejendomsrisiko defineres som tab på ejendomsporteføljen som følge af generelle fald i ejendomspriserne. A/S Arbejdernes Landsbank har en portefølje af domicilejendomme på 525 mio. kr.

Ejendommene anvendes hovedsageligt til bankens drift. Herudover anvendes dele af enkelte ejendomme til udlejning til beboelse og liberalt erhverv.

Ejendommene er geografisk bredt placeret i Danmark, dog med overvægt i Storkøbenhavn målt på regnskabsmæssig værdi.

Ejendomme værdiansættes årligt pr. 31. december til "omvurderet værdi", hvilket udtrykker en dagsværdi på værdiansættelsestidspunktet.

Konsolidering

A/S Arbejdernes Landsbank

Konsolideringen omfatter samtlige dattervirksomheder,

- AL Finans A/S
- Handels ApS Panoptikon,

der begge er 100 pct. ejede af moderselskabet A/S Arbejdernes Landsbank. Der er ikke forskelle i konsolideringsgrundlaget til regnskabsmæssige formål og konsolidering i henhold til kapitel 12 i lov om finansiel virksomhed.

ALKA Forsikring A/S er associeret virksomhed og indgår ikke i konsolideringen grundet status som forsikrings-selskab, men fragår i opgørelsen af basiskapitalen.

Datterselskabernes aktiviteter er baseret på funding i moderselskabet.



Basiskapital

Tabel 19

Opgørelse af koncernens basiskapital pr. 31.12.2010

1.000 kr.

Aktiekapital	300.000
Reserver	259.925
Overført overskud	2.397.023
Kernekapital	2.956.948
Foreslået udbytte	24.000
Immaterielle aktiver	9.291
Udskudte skatteaktiver	24.833
Kernekapital efter primære fradrag	2.898.824
50 % af kapitalkravet i associerede virksomheder, som driver forsikringsvirksomhed, jf. § 131, stk. 2, nr. 2 i Fil	43.505
50 % af kapitalandele > 10 % i kredit- og finansieringsselskaber, jf. § 131, stk. 2, nr. 3 i Fil	203.898
50 % af summen af kapitalandele > 10 %, jf. § 131, stk. 2 nr. 3 i Fil	1.425
Kernekapital efter fradrag	2.649.996
Efterstillet kapitalindsud	328.000
Opskrivningshenlæggelser	161.276
Basiskapital før fradrag	3.139.272
50 % af kapitalkravet i associerede virksomheder, som driver forsikringsvirksomhed, jf. § 131, stk. 2, nr. 2 i Fil	43.505
50 % af kapitalandele > 10 % i kredit- og finansieringsselskaber, jf. § 131, stk. 2, nr. 3 i Fil	203.899
50 % af summen af kapitalandele > 10 %, jf. § 131, stk. 2 nr. 3 i Fil	1.425
Basiskapital efter fradrag	2.890.443

Koncernens kapitalsammensætning består hovedsageligt af kernekapital. Således udgør kernekapital efter fradrag 92 pct. af basiskapitalen efter fradrag ultimo 2010.

Koncernens fradrag under "kapitalandele > 10 % i kredit- og finansieringsselskaber" kan primært henføres til bankens ejerandel af LR Realkredit A/S, som ultimo 2010 udgjorde 352,4 mio. kr. af de samlede fradrag, hvoraf 50 pct. fradrages i kernekapitalen.

Koncernens fradrag under "andelen af kapitalkravet i associerede virksomheder, som driver forsikringsvirksomhed" skal henføres til bankens ejerandel i ALKA Forsikring A/S, som ultimo 2010 udgjorde 87,0 mio kr., hvoraf 50 pct. fradrages i kernekapitalen.

Koncernens opskrivningshenlæggelser på 161,3 mio. kr. kan henføres til værdistigninger på bankens domicilejendomme.

Bankens modtagne ansvarlige kapital på 328 mio. kr. udløber 03.12.2018 og kan førtidsindfries 01.12.2015. Efter de nugældende kapitaldækningsregler kan den ansvarlige kapital medtages fuldt ud i koncernens kapitalopgørelse frem til og med 02.12.2015. Herefter reduceres andelen, der kan medtages med 25 pct. pr. år.

Solvensbehov

Model

I Arbejdernes Landsbank fastsættes et individuelt solvensbehov for såvel koncernen som banken.

Der anvendes en model, hvor solvensbehovet opbygges med udgangspunkt i 0 pct., hvorefter der allokeres kapital til hvert risikoområde. Det samlede kapitalbehov fremkommer ved at addere kapitalbehovet for hvert risikoområde. Modellen tager således ikke højde for korrelationer mellem de enkelte risikoområder.

Modellen tager så vidt muligt udgangspunkt i egne data og risikovurderinger. Bankens historiske datagrundlag er dog begrænset, og der anvendes derfor i større omfang eksterne data og metoder til opgørelse af risici. Ved flere risikoområder er der foretaget risikoopgørelse ved såvel egne data/metoder som eksterne data/metoder. Den højest beregnede risiko anvendes i disse tilfælde.

Solvensbehovet beregnes som det samlede kapitalbehov i procent af de vægtede poster opgjort efter bestemmelserne i kapitaldækningsbekendtgørelsen. I henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsen opgør banken både vægtede poster for koncernen og banken. De laveste opgjorte vægtede poster anvendes i beregningen af solvensbehovet.

Modellen er valgt for at sikre en stor grad af forsigtighed, overskuelighed og gennemsigtighed.

Tilstrækkelig kapital og solvensbehov

Bankens og koncernens solvensbehov opgjort efter § 124, stk. 4 i lov om finansiel virksomhed er på 9 pct. Efter denne bestemmelse udgør den tilstrækkelige basiskapital 1.977,6 mio. kr. Opgørelsen af tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov kan specificeres på følgende kategorier:

Tabel 20

Tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov pr. 31.12.2010

	1.000 kr.	pct.
Kapital til dækning af kreditrisiko	1.151.346	5,3
Kapital til dækning af markedsrisiko	492.885	2,2
Kapital til dækning af operationel risiko	199.045	0,9
Kapital til dækning af øvrige risici	134.300	0,6
Tilstrækkelig basiskapital/ solvensbehov	1.977.576	9,0
Vægtede poster 31.12.2010	21.992.935	

Kapital til dækning af kreditrisiko

Kapital til dækning af kreditrisiko beregnes ved stress-test af koncernens udlåns- og garantiportefølje med sektorens historiske worst case tabsprocenter fordelt på sektorer. I enkelte situationer anvendes højere tabsprocenter, når koncernens historiske datamateriale indikerer en højere risiko. Den gennemsnitlige anvendte tabsprocent er på 2,9. Herudover foretages særskilt vurdering af uudnyttede kreditfaciliteter, svage engagementer, store engagementer, tilgodehavender i kreditinstitutter, koncentration af sikkerheder og geografisk koncentration.

Kapital til dækning af markedsrisiko

Kapital til dækning af markedsrisiko beregnes med Finanstilsynets vejledende stressfaktorer for markedsrisiko. Herudover foretages særskilt vurdering af tabsrisiko på særlige obligationer, likviditetsrisiko, modpartsrisiko, afviklingsrisiko samt aktie- og renterisiko uden for handelsbeholdningen.

Kapital til dækning af operationel risiko

Kapital til dækning af operationel risiko svarer til solvenskravet efter basisindikatoren i kapitaldækningsbekendtgørelsen. Koncernen foretager egne beregninger af den operationelle risiko, bl.a. baseret på historiske tab. Disse beregninger viser en betydeligt lavere risiko end solvenskravet.

Kapital til dækning af øvrige risici

Kapital til dækning af øvrige risici dækker over vurderinger af kapitalkrav til vækst, udsving i indtjeningsniveauet, strategiske risici, omdømmerisici, koncentration af kundesegmenter og risici på egne ejendomme.

Proces

Vurdering af solvensbehov er integreret i bankens almindelige budgetproces, hvor bestyrelsen årligt godkender koncernbudgettet og solvensbehovet. Herudover foretages kvartalsvise justeringer og tilpasninger af budget og solvensbehov, der ligeledes forelægges bestyrelsen.

Udarbejdelse af årsbudget og solvensbehov samt de kvartalsvise justeringer foregår som en koordineret proces i koncernen med Økonomiområdet som den samlede enhed.



Solvenskrav

Koncernens solvensprocent er ultimo 2010 på 13,1 mod 13,0 ultimo 2009.

Koncernen benytter følgende metoder ved opgørelse af solvensprocenten:

- Standardmetoden for opgørelse af kreditrisiko
- Standardmetoden for opgørelse af markedsrisiko
- Markedsværdimetoden for opgørelse af modpartsrisiko
- Basisindikatormetoden for opgørelse af operationel risiko
- Sikkerheder i form af værdipapirer efter den udbyggede metode
- Sikkerheder i form af pant i fast ejendom og kontant indlån i banken

Solvenskravet (8 pct. af de vægtede poster) udgjorde 1.759,4 mio. kr. ultimo 2010 mod 1.672,6 mio. kr. året før.

Loven fastslår, at banken som minimum skal have en kapital, der svarer til det mindste af lovens minimumskrav til kapital svarende til 8 pct. af de risiko-vægtede poster (solvenskravet) eller det af bestyrelsen fastlagte individuelle solvensbehov. Koncernen har opgjort det individuelle solvensbehov til 9 pct., der således bliver grundlaget for kravene til størrelsen af koncernens kapital.

Tabel 21
Solvenskrav fordelt på eksponeringskategorier

	Solvenskrav 31.12.2010 1.000 kr.	Solvenskrav 31.12.2009 1.000 kr.	Solvenskrav Gennemsnit *) 2010 1.000 kr.
Eksponeringskategorier:			
Poster med kreditrisiko mv.			
Eksponeringer mod kreditinstitutter	48.364	30.179	40.643
Eksponeringer mod erhverv mv.	400.583	380.968	380.367
Eksponeringer mod detailkunder	746.558	739.894	752.986
Eksponeringer sikret ved pant i fast ejendom	54.166	63.450	58.274
Eksponeringer, hvorpå der er overtræk	14.391	34.408	34.615
Eksponeringer i andre poster	60.407	53.046	55.964
Gruppevise nedskrivninger	-5.319	-5.566	-5.433
I alt poster med kreditrisiko mv.	1.319.150	1.296.379	1.317.418
Poster med markedsrisiko			
Gældsinstrumenter, specifik risiko	145.374	102.270	135.838
Gældsinstrumenter, renterisiko	57.986	62.779	63.870
Positionsrisiko for aktier	13.537	12.593	12.205
Positionsrisiko for kollektive investeringsordninger	6.463	7.542	7.332
Valutakursrisiko	17.020	13.475	15.531
Øvrige poster	860	436	610
I alt poster med markedsrisiko	241.240	199.094	235.387
Operationel risiko	199.045	177.158	181.535
I alt solvenskrav	1.759.435	1.672.631	1.734.340
Basiskapital til opfyldelse af solvenskravet	2.890.443	2.714.460	2.741.459

*) Gennemsnittet er beregnet på basis af indberetninger til Finanstilsynet i perioden 31. dec. 2009 til 31. dec. 2010.

Eksporeringskategorier

Eksporeringskategorier opgjort efter standardmetoden for kreditrisiko i henhold til § 9 i kapitaldækningsbekendtgørelsen. Eksporeringerne er opgjort efter individuelle nedskrivninger og før hensyntagen til virkninger af kreditreduktion.

Tabel 22

Udvikling og gennemsnit i 2010 for poster med kreditrisiko

	Gennemsnit 2010 1.000 kr.	Status 31.12.2010 1.000 kr.	Status 30.09.2010 1.000 kr.	Status 30.06.2010 1.000 kr.	Status 31.03.2010 1.000 kr.	Status 31.12.2009 1.000 kr.
Eksporeringskategorier:						
Eksporeringer mod centralbanker og centralregeringer	585.996	105.681	63.327	595.853	1.105.631	1.059.491
Eksporeringer mod kreditinstitutter	3.359.204	3.827.470	3.312.779	3.238.711	3.037.374	3.379.687
Eksporeringer mod erhverv mv.	6.901.182	7.251.914	6.809.471	7.318.823	6.576.825	6.548.875
Eksporeringer mod detailkunder	16.080.689	16.015.476	16.649.224	16.394.106	15.822.389	15.522.248
Eksporeringer sikret ved pant i fast ejendom	1.991.849	1.842.816	1.881.713	1.911.023	2.139.567	2.184.125
Eksporeringer, hvorpå der er overtræk	359.928	151.094	491.389	357.561	454.408	345.188
Eksporeringer i andre poster	1.008.118	1.092.050	979.371	1.005.091	1.002.081	961.999
I alt poster med kreditrisiko mv.	30.286.966	30.286.501	30.187.274	30.821.168	30.138.275	30.001.613

Tabel 23

Balanceførte poster*) fordelt på restløbetid pr. 31.12.2010

	Anfordring 1.000 kr.	0-3 mdr. 1.000 kr.	3 mdr.-1 år 1.000 kr.	1-5 år 1.000 kr.	Over 5 år 1.000 kr.
Eksporeringskategorier:					
Eksporeringer mod centralbanker og centralregeringer	75.791	438	1.317	27.916	67
Eksporeringer mod kreditinstitutter	216.934	858.800	75.428	142.021	0
Eksporeringer mod erhverv mv.	1.196.251	183.789	892.915	1.326.577	650.155
Eksporeringer mod detailkunder	38.467	3.211.440	1.391.558	4.211.695	2.622.505
Eksporeringer sikret ved pant i fast ejendom	59.685	69.260	252.692	682.192	753.405
Eksporeringer, hvorpå der er overtræk	62.774	3.125	12.315	30.729	19.271
Eksporeringer i andre poster	457.831	0	0	108.464	525.755
I alt balanceførte poster	2.107.733	4.326.852	2.626.225	6.529.594	4.571.158

*) Balanceførte poster er defineret efter bestemmelserne i kapitaldækningsbekendtgørelsen.



Tabel 24
 Branchefordeling på eksponeringskategorier pr. 31.12.2010

	Central- regeringer og central- banker 1.000 kr.	Institutter 1.000 kr.	Erhvervs- virksom- heder 1.000 kr.	Detail- kunder 1.000 kr.	Pant i fast ejendom 1.000 kr.	Restance eller overtræk 1.000 kr.	Andre poster 1.000 kr.
Offentlige myndigheder	30.858	0	138.129	317.642	30.570	165	0
Erhverv							
Landbrug, jagt og skovbrug	0	0	56.319	73.106	12.547	1.830	0
Fiskeri	0	0	0	1.500	0	0	0
Fremstillingsvirk., råstofudv., el-, gas-, vand- og varme- værker	0	0	291.556	350.790	51.183	366	0
Bygge- og anlægsvirksomhed	0	0	271.840	388.257	66.880	7.659	0
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	0	0	1.259.193	982.521	119.618	36.895	0
Transport, post og telefon	0	0	233.451	178.601	20.989	3.702	0
Kredit- og finansierings- virksomhed samt forsikringsvirksomhed	74.823	3.827.470	1.983.682	29.231	11.798	307	3.222
Ejendomsadministration og -handel, forretningservice	0	0	1.668.306	1.414.327	255.793	35.571	0
Øvrige erhverv	0	0	946.952	702.127	125.223	1.960	0
I alt erhverv	74.823	3.827.470	6.711.299	4.120.460	664.031	88.290	3.222
Private	0	0	402.486	11.577.374	1.148.215	62.639	0
Andre poster	0	0	0	0	0	0	1.088.828
I alt	105.681	3.827.470	7.251.914	16.015.476	1.842.816	151.094	1.092.050

Tabel 25
 Kreditrisikoreduktion fordelt på eksponeringskategorier pr. 31.12.2010

	Central- regeringer og central- banker 1.000 kr.	Institutter 1.000 kr.	Erhvervs- virksom- heder 1.000 kr.	Detail- kunder 1.000 kr.	Pant i fast ejendom 1.000 kr.	Restance eller overtræk 1.000 kr.	Andre poster 1.000 kr.
Sikkerhedernes justerede værdi	0	585.792	270.300	151.468	181	20.140	0



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



Bygger på sunde værdier