

Årsrapport 2010

Arbejdernes
Landsbank



AKTIESELSKABET

 Arbejdernes Landsbank

CVR-nr. 31 46 70 12, København



Gert R. Jonassen
Ordførende direktør



Ebbe Castella
Bankdirektør



Jan Walther Andersen
Bankdirektør
Pr. 1. januar 2011

Dagsorden

for generalforsamlingen i Arbejdernes Landsbank,
mandag den 7. marts 2011.

1. Valg af dirigent.
2. Beretning om bankens virksomhed i 2010.
3. Forelæggelse af den reviderede årsrapport med revisionspåtegning, jf. vedtægternes § 24, stk. 2.
4. Behandling af forslag til anvendelse af overskud i henhold til årsrapporten, jf. vedtægternes § 25.
5. Behandling af indkomne forslag.
6. Valg af medlemmer til repræsentantskabet, jf. vedtægternes § 18.
7. Valg af revisorer, jf. vedtægternes § 23.

Årsrapport 2010

- 2 Nye udfordringer og nye muligheder
- 4 Hovedtal for koncernen

Ledelsesberetning

- 6 2010 for Arbejdernes Landsbank koncernen
- 6 Forventninger til 2011
- 7 Resultatopgørelse
- 7 Balance
- 8 Likviditet
- 8 Finanstilsynets pejlemærker
- 9 Kapitalforhold
- 9 Forretningsgrundlag
- 10 Kapitalstruktur
- 11 Corporate governance
- 13 CSR
- 14 Visionsarbejdet i 2010
- 18 Dansk økonomi 2010
- 19 De finansielle markeder 2010
- 21 Forventninger til den økonomiske udvikling i 2011
- 23 Oversigt over bankens udvikling

Påtegninger

- 24 Ledelsespåtegning
- 25 Revisionspåtegninger

Årsregnskabet

- 28 Resultatopgørelse
- 28 Totalindkomst
- 29 Balance
- 30 Bevægelser på egenkapitalen
- 31 Pengestrømsopgørelse
- 32 Oversigt over noter
- 82 Bestyrelsens og direktionens ledelseshverv
i andre danske aktieselskaber
- 83 Direktionens øvrige ledelseshverv
- 84 Repræsentantskab
- 85 Ledelse mv.
- 86 Bankens filialer



Nye udfordringer og nye muligheder



Selvom den økonomiske krise er ved at klinge af, og konjunkturerne synes at have nået bunden og er ved at vende, har 2010 vist, at vi ikke er i smult vande. Vi har haft en stigende ledighed og har endnu ikke set entydige signaler på en bedring af beskæftigelsen. Vi har fortsat et meget stort underskud på de offentlige finanser, hvilket har ført til forslag om en økonomisk opstramning, som vil fastholde den økonomiske vækst på et lavt niveau til skade for beskæftigelsen og samfundsøkonomien i øvrigt.

Internationalt har vi oplevet en euro, som har været presset af, at enkelte euro-lande ikke har ført en tilstrækkelig forsvarlig økonomisk politik. Det har ført til, at finansmarkederne har mistet tilliden til, at de samme euro-lande vil være i stand til selv at løse sine problemer, hvorfor EU har oprettet et specielt selskab, kaldet The European Financial Stability Facility (EFSF), hvor 16 medlemsstater bakker op om at sikre kapital til funding af de berørte lande, p.t. Grækenland og Irland.

Året 2010 var også året, hvor Bankpakke I løb ud, hvorved de danske pengeinstitutter generelt – herunder også Arbejdernes Landsbank – ikke længere skal betale for den statslige garanti for indlån i danske pengeinstitutter. I årets løb har vi i Arbejdernes Landsbank gjort brug af den del af Bankpakke II, som giver mulighed for at sikre funding til banken i en 3-årig periode med en statsgaranti i ryggen. Vi har på denne måde sikret banken ca. 5 mia. kr. i likviditet. Det skal være medvirkende til, at vi kan drive banken på fornuftig vis i en urolig tid og samtidig give os mulighed for at planlægge, hvordan vi vil løse spørgsmålet om attraktiv funding i fremtiden.

Attraktiv funding er en vigtig opgave, som hviler på hovedparten af de danske pengeinstitutter. Vi har i denne proces set nogle pengeinstitutter have vanskeligheder med at opnå den statslige garanti – ligesom vi har set pengeinstitutter komme i så store vanskeligheder, at de har måttet lade sig opløse i det statslige afviklingsselskab, Finansiell Stabilitet.

Det er et billede på, at den finansielle sektor fortsat er under pres.

Heldigvis kan jeg sige, at Arbejdernes Landsbank ikke er i en sådan situation. Vi står med en sund forretning. Kunderne har udpeget os som det bedste danske pengeinstitut for 2. år i træk. Vi har et kapitalgrundlag, som er stærkt, og som vi arbejder på at gøre endnu stærkere ved fortrinsvis at lade vores aktionærer tegne hybrid kernekapital for indtil 750 mio. kr. Med en sådan kapitaltilførsel viser bankens ejerkreds tillid til banken i et meget tilfredsstillende omfang. Med den nye kapital i ryggen vil vi også i fremtiden kunne overbevise nuværende og potentielle kunder om, at det er særdeles sikkert at sætte sine penge ind på konti i Arbejdernes Landsbank.

Tilliden til Arbejdernes Landsbank vises ikke alene fra ejerkredsen, men også fra det statslige selskab Finansiell Stabilitet, som inviterede os til at byde på de tilbageværende private kunder i Roskilde Bank. Vi har analyseret det tilgængelige materiale, budt på opgaven og fået en aftale på plads om, at vi i foråret 2011 overtager 4.000 kunder. Vi finder det rigtigt, at disse kunder får en mulighed for at se en vej ud af den ulykkelige økonomiske situation, som de er havnet i.

Den fortsatte økonomiske afmatning slår igennem på bankens tal. Størrelsen af koncernens udlån er uændret 16,9 mia. kr. Vi har altså kunnet forøge vores udlån i et omfang, som modsvarer de løbende afdrag på kundernes lån og kreditter. Tilgangen af låneforretninger er især kommet ved belåning af andelsboliger, hvor vi i Arbejdernes Landsbank har et godt koncept, som vækker interesse hos andelsbolig-havere. Herudover har koncernen med overtagelsen af de danske aktiviteter i Nordisk Factoring også forøget sine udlån.

På indlånssiden har vi konstateret et fald på ca. 0,5 mia. kr., så de samlede indlån ved årets udgang udgjorde 20,9 mia. kr. Det er en forventet udvikling, idet vi i perioden indtil Bankpakke I's udløb den 30. september 2010 har modtaget en række midlertidige store indlån.

Den økonomiske afmatning påvirker fortsat koncernens tal for nedskrivninger i et uønsket stort omfang. Året 2010 førte til nedskrivninger på i alt 220,7 mio. kr. svarende til en nedskrivningsprocent på 1,1. I tallet for nedskrivninger er indeholdt vores andel af tabene hos Finansiell Stabilitet på 45,8 mio. kr. Det resterende nedskrivningsbeløb på 174,9 mio. kr. svarende til 0,9 pct. af koncernens udlån og garantier fordeler sig på samtlige kundegrupper. Nedskrivningerne er faldet i forhold til 2009, men er fortsat for store i forhold til vores mål. De store nedskrivninger er desværre et spejl af de økonomiske vilkår, hvorunder banken agerer.

I 2011 forventer vi at kunne holde nedskrivningerne under 0,5 pct. af koncernens udlån og garantier.

På trods af fortsat økonomisk afmatning har Arbejdernes Landsbank opnået et pænt resultat på kapitalmarkederne generelt og anlægsbeholdningen specielt. Denne udvikling har medvirket til, at koncernen i 2010 har haft et overskud på kr. 133,9 mio. kr. Samtidig har vi kunnet konstatere en fortsat god tilgang af nye kunder. Samlet set betegner bankens bestyrelse resultatet som tilfredsstillende – især set i lyset af de fortsatte vanskelige økonomiske vilkår. Med det opnåede resultat har Arbejdernes Landsbank for første gang fået en egenkapital, som overstiger 3 mia. kr.

Der er således tale om en velkonsolideret bank, og der arbejdes med at styrke bankens kapital yderligere i 2011. Da vi samtidig har en veluddannet skare af medarbejdere og et veldrevet filialnet, har vi gode muligheder for at fortsætte de senere års udvikling. Ved indgangen til 2011 introduceredes et nyt koncept for, hvordan vi skal arbejde med vores private kunder. Vi vil i fremtiden holde værdisamtaler med kunderne, hvor vi i højere grad pejler os ind på kundernes aktuelle og kommende behov. Det styrker kundernes mulighed for at opnå de ønskede mål samtidig med, at banken kan styrke sin position som finansiell partner for de private kunder. Vi føler derfor, at vi har et godt grundlag for at imødekomme det kommende års udfordringer.

Jeg vil gerne på bestyrelsens og direktionens vegne sige tak til bankens aktionærer, lokalråd og kunder for et godt og konstruktivt samarbejde i 2010. Og til bankkoncernens medarbejdere vil jeg sige tak for en flot indsats i årets løb. Den giver mig grund til at se optimistisk på mulighederne i det kommende år.

God læse- og arbejdslyst med vores årsrapport for 2010.

På bestyrelsens vegne
Poul Erik Skov Christensen
Formand for bestyrelsen



A/S Arbejdernes Landsbank – Koncernen Hovedtal*)

	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.	2008 1.000 kr.	2007 1.000 kr.	2006 1.000 kr.
Resultatopgørelse – efter Basisindtjeningsmodellen					
Netto renteindtægter	932.373	930.627	766.212	674.576	604.052
Netto gebyr og provisionsindtægter mv.	303.949	268.653	246.399	235.141	236.057
Basisindtjening, ekskl. handelsindtjening	1.236.322	1.199.280	1.012.611	909.717	840.109
Handelsindtjening	97.721	81.670	87.153	111.421	97.817
Basisindtjening i alt	1.334.043	1.280.950	1.099.764	1.021.138	937.926
Personaleomkostninger	-627.108	-574.017	-518.779	-495.310	-485.950
Administrationsomkostninger og afskrivninger	-552.649	-564.253	-407.921	-386.896	-342.748
Basisresultat før nedskrivninger	154.286	142.680	173.064	138.932	109.228
Nedskrivninger på udlån mv.	-220.655	-308.731	-146.309	24.194	68.096
Basisresultat	-66.369	-166.051	26.755	163.126	177.324
Beholdningsresultat, ekskl. anlægsbeholdning	80.981	369.772	-169.198	-5.985	44.535
Anlægsbeholdning	114.174	-85.984	54.874	75.350	156.190
Resultat før skat	128.786	117.737	-87.569	232.491	378.049
Skat	5.109	-42.156	27.797	-39.988	-59.375
Resultat	133.895	75.581	-59.772	192.503	318.674
Øvrige hovedtal					
Netto rente- og gebyrindtægter	1.349.935	1.253.601	1.045.461	960.110	903.300
Kursreguleringer	27.143	276.669	-71.041	-2.237	140.826
Udgifter til personale og administration	-1.064.412	-984.286	-860.217	-819.906	-761.501
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	101.433	-17.866	-38.053	91.845	51.272
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	16.933.065	16.943.243	17.351.571	13.222.594	11.143.320
Obligationer til dagsværdi	10.464.216	8.722.428	8.723.912	5.551.720	4.690.168
Indlån inkl. puljer	20.946.291	21.398.966	19.069.192	14.542.896	12.626.814
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	3.614.444	813.663	499.487	0	0
Egenkapital	3.118.224	2.939.710	2.847.539	2.951.311	2.826.009
Aktiver i alt	32.385.274	30.533.702	31.834.076	25.709.125	22.283.628
Eventualforpligtelser i alt	4.180.600	4.506.195	4.413.303	6.789.351	6.072.020

		2010	2009	2008	2007	2006
Nøgletal						
Solvens						
Solvensprocent	pct.	13,1	13,0	12,0	12,1	12,2
Kernekapitalprocent **)	pct.	12,0	12,1	11,2	12,1	14,8
Solvensbehov	pct.	9,0	8,0	8,0	8,0	8,3
Indtjening						
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	4,3	4,1	-3,0	8,0	14,0
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	4,4	2,6	-2,1	6,7	11,8
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,09	1,08	0,92	1,27	1,49
Resultat pr. 1.000 kr. aktie	kr.	446,2	251,9	-199,2	641,7	1.062,3
Markedsrisiko						
Renterisiko **)	pct.	3,3	4,1	5,6	3,9	4,9
Valutaposition **)	pct.	8,0	6,7	15,7	13,2	8,8
Valutarisiko **)	pct.	0,1	0,2	0,2	0,1	0,1
Likviditet						
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	pct.	84,2	81,8	92,8	92,2	89,9
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	232,2	218,9	104,3	121,8	41,2
Kredit						
Summen af store engagementer ***)	pct.	65,5	52,1	67,2	35,9	72,9
Årets nedskrivningsprocent	pct.	1,1	1,4	0,7	-0,1	-0,4
Årets udlånsvækst	pct.	-0,1	-2,4	31,2	18,7	21,6
Udlån i forhold til egenkapital		5,4	5,8	6,1	4,5	3,9
Egenkapital						
Indre værdi	kr.	1.039,4	979,9	949,2	983,8	942,0
Foreslået udbytte pr. 1.000 kr. aktie	kr.	80,0	0,0	0,0	200,0	200,0
Medarbejdere						
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede		1.040	1.035	963	953	939

*) Overgangen til IFRS som godkendt af EU har ikke påvirket 2010 eller sammenligningstallene for årene 2006-2009.

***) Reglerne for beregning af kernekapitalen efter fradrag er ændret i 2007. Sammenligningstal er ikke tilpasset.

**) Definitionen af store engagementer er ændret i 2010. Sammenligningstal er tilpasset.



2010 for koncernen Arbejdernes Landsbank

Resultat efter skat blev et overskud på 133,9 mio. kr. Resultatet er også i år væsentligt påvirket af omkostningerne til Bankpakke I samt nedskrivninger på udlån, der i høj grad kan henføres til dårlige konjunkturer, som også har ramt en række af vores kunder.

Ledelsen anser størrelsen af de foretagne nedskrivninger på udlån som utilfredsstillende, men basisresultatet før nedskrivninger anses for tilfredsstillende.

Med udgangspunkt i Basisindtjeningsmodellen, jf. side 4 i årsrapporten er årets resultat overordnet kendetegnet ved:

- Stigning i basisindtjening på 4,1 pct.
- Stigning i omkostninger på 3,6 pct.
- Nedskrivninger på udlån på 220,7 mio. kr.
- Beholdningsresultat på 195,2 mio. kr.
- Sektorrelaterede omkostninger på 107,3 mio. kr.

Koncernen opnåede i 2010 et basisresultat før nedskrivninger på 154,3 mio. kr. på niveau med 2009.

Basisindtjeningen er påvirket af stigende nettorenter og stigende gebyrindtægter i forhold til 2009, som følge af en positiv vækst i både kundeantal og aktivitet.

Balancen har i 2010 udviklet sig således:

- Udlån er på uændret niveau 16,9 mia. kr.
- Indlån inkl. puljer er faldet med 0,5 mia. kr. til 20,9 mia. kr.
- Udstedte obligationer er steget med 2,8 mia. kr. til 3,6 mia. kr.

Solvansen udgør 13,1 pct. mod 13,0 pct. i 2009, heraf udgør kernekapitalprocenten 12,0 pct. mod 12,1 pct. i 2009.

I forhold til budgettet for 2010 blev basisresultatet før nedskrivninger 33 mio. kr. mindre end forventet, hvilket blandt andet kan henføres til en lavere udlånsvækst end budgetteret. Når resultatet alligevel blev mere end fordoblet, skyldes det en meget positiv beholdningsindtjening, som mere end opvejede den manglende stigning i netto renteindtægter og det forøgede behov for nedskrivninger – set i forhold til forventningerne.

Resultatdisponering

Banken har i 2009 søgt og modtaget statsgaranti for obligationsudstedelse for indtil 5,6 mia. kr. hos Finansiell Stabilitet og er derfor underlagt udbytte-

begrænsning i 2010. Banken kan blandt andet som følge heraf maksimalt udlodde udbytte svarende til det periodeisolerede resultat for 4. kvartal 2010. Det er indstillet til generalforsamlingen at udlodde udbytte på 8 pct. svarende til 24,0 mio. kr.

Forventninger til 2011

Som følge af de usikre konjunkturer er bankens indtjeningsforventninger naturligt behæftet med usikkerhed. Det er bankens forventning, at rentemarginalen vil være på et uændret niveau, men at basisindtjeningen vil være let stigende som følge af et stigende aktivitetsniveau. Banken vil løbende gennem 2011 have fokus på omkostningerne som led i en forbedring af basisresultatet før nedskrivninger.

Banken yder fortsat nye lån til gode og seriøse kunder med vægt på bæredygtighed. Samtidig ønsker vi at udnytte vores finansielle styrke og kompetencer til at sætte fokus på aktiviteter, som kan bidrage med en forbedring af basisresultatet efter nedskrivninger. Bankens forventninger for hele 2011 er et positivt basisresultat før nedskrivninger i niveauet 150-180 mio. kr. Det er bankens vurdering, at der fortsat vil være usikkerhed omkring niveauet for nedskrivninger i 2011. Niveauet vil således afhænge af den generelle samfundsudvikling.

Beholdningsresultatet vil afhænge af udviklingen på de finansielle markeder. Banken har en forholdsvis stor likviditetsreserve, dels som følge af optagelse af 3-årig funding med statsgaranti, dels som en konsekvens af at vi traditionelt opretholder et højt likviditetsberedskab, som kan stilles til rådighed for fagbevægelsen i forbindelse med overenskomstforhandlingerne.

Resultat før skat forventes at ligge i niveauet 110-140 mio. kr. givet de nuværende forventninger til renteudviklingen.

Resultatopgørelse

Med udgangspunkt i Basisindtjeningsmodellen, jf. side 4 i årsrapporten, kan udviklingen i driftsresultatet for 2010 på koncernniveau beskrives ved følgende:

Resultat efter skat udgør 133,9 mio. kr. og er påvirket af et tilfredsstillende basisresultat før nedskrivninger på 154,3 mio. kr. og et beholdningsresultat på 195,2 mio. kr. Et utilfredsstillende højt niveau for nedskrivninger på 220,7 mio. kr. trækker dog i modsat retning. Med til billedet hører, at banken i 2010 har afholdt sektorrelaterede omkostninger på 107,3 mio. kr. i medfør af Bankpakke I.

Basisindtægter

Basisindtjeningen udgør 1.334,0 mio. kr., hvilket er en stigning på 4,1 pct. i forhold til 2009. Nettorenteindtægter er steget 1,7 mio. kr. til 932,4 mio. kr. Udviklingen i nettorenter er påvirket af en uændret udlånsportefølje, hård priskonkurrence samt stigende udgifter til længerelevende funding. Netto gebyr- og provisionsindtægter er steget med 13,1 pct. til 303,9 mio. kr. Udviklingen i gebyrer udspringer af en omfattende konverteringsaktivitet og fortsat succes på andelsboligområdet.

Handelsindtjeningen er steget med 19,7 pct. til 97,7 mio. kr. og er blandt andet en konsekvens af stigende lyst til værdipapirhandel blandt vores kunder.

Udgifter til personale og administration mv.

Udgifter til personale og administration udgør 1.179,8 mio. kr., hvilket er en stigning på 41,5 mio. kr. i forhold til 2009, som alene kan henføres til stigende personaleomkostninger, herunder en beskeden stigning i antal medarbejdere til 1.040 mod 1.035 i 2009.

Administrationsomkostninger er reduceret med 11,6 mio. kr., hvilket kan henføres til, at betalingen af provision til Det Private Beredskab ophørte 30. september 2010 med Bankpakke I's udløb.

Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivninger på udlån mv. udgør 220,7 mio. kr. mod 308,7 mio. kr. i 2009. Årets nedskrivninger svarer til 1,1 pct. p.a. af de samlede udlån og garantier, hvilket stadig anses som værende for højt. Målet er at få nedskrivningerne under 0,5 pct.

Koncernens akkumulerede nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier mv., inkl. hensættelser til Det Private Beredskab, udgør i alt 847,1 mio. kr. De nedadgående konjunkturer har naturligt påvirket

bankens kunder således, at et større antal kunder er registreret med objektiv indikation for værdiforringelse.

Beholdningsresultat, ekskl. anlægsbeholdning

Beholdningsresultatet ekskl. anlægsbeholdningen udgør 81,0 mio. kr. mod 369,8 mio. kr. i 2009. Den positive beholdningsindtjening kan hovedsagelig henføres til bankens obligationsbeholdning. Banken har i 2010 i stigende omfang anvendt derivater til at afdække renterisikoen på obligationsbeholdningen og har derved modvirket effekten af voldsomme udsving i markedspriserne. Banken har kun en beskeden risikotagning på børsnoterede aktier.

Anlægsbeholdning

Resultat af anlægsbeholdningen udgør 114,2 mio. kr. mod -86,0 mio. kr. i 2009, og det kan primært relateres til udviklingen i driftsresultatet for selskaberne ALKA Forsikring og LR Realkredit, som brutto tegner sig for en gevinst på 147,5 mio. kr., hvor de selvsamme selskaber i 2009 bidrog med et bruttotab på 14,9 mio. kr.

Årets resultat

Resultatet før skat udgør et overskud på 128,8 mio. kr. mod et overskud på 117,7 mio. kr. i 2009. Beregnet skat viser en skatteindtægt på 5,1 mio. kr. mod en skatteudgift på 42,2 mio. kr. i 2009.

Herefter udgør årets resultat et overskud på 133,9 mio. kr. mod et overskud på 75,6 mio. kr. i 2009.

Balance

De samlede aktiver udgør ved udgangen af december 2010 32,4 mia. kr., hvilket er en stigning på 1,9 mia. kr. i forhold til december 2009. Stigningen kan primært henføres til udstedte obligationer med statsgaranti, hvor provenuet fortrinsvis er placeret i obligationer som led i bankens likviditetsberedskab.

Det samlede indlån

Det samlede indlån inkl. opsparing i puljeordninger udgør 20,9 mia. kr., hvilket er et fald på 0,5 mia. kr. i forhold til december 2009. Ved udgangen af 2009 var indlån positivt påvirket af funding fra professionelle aktører, som nu delvist er erstattet af en international låneaftale på 2,2 mia. kr. baseret på individuel statsgaranti via Finansiell Stabilitet.

Herudover oplever banken fortsat en positiv udvikling i indlån fra private.



Udlån

Koncernens udlån udgør 16,9 mia. kr. – et uændret niveau i forhold til december 2009 – som illustrerer, at nyudlånene matcher afviklingsprofilen på udlånsporteføljen og de foretagne nedskrivninger i året. Banken yder ikke på eget initiativ investeringskreditter i form af lånepakker og individuelle investeringskreditter, hvor låntager selv sammensætter sin portefølje.

Likviditet

Den 31. december 2010 udgør likviditetsoverdækningen 232,2 pct. svarende til 7,7 mia. kr. Niveaueu for likviditetsoverdækningen skal ses under hensyntagen til et traditionelt højt likviditetsberedskab, som er forstærket af usikkerheden omkring konsekvenserne af ophør af Bankpakke I og de nye regler for Indskydergarantifonden. Hertil kommer bankens ønske om at være likvid, såfremt fagbevægelsen får et likviditetsbehov i forbindelse med overenskomstforhandlingerne i foråret 2011.

Med baggrund i en individuel statsgaranti for låneoptagelse har banken i to omgange sikret sig funding i det internationale lånemarked. Det er dels sket som senior kapital på 2,2 mia. kr. og i form af obligationsudstedelse via London Stock Exchange på 2,7 mia. kr., som begge har udløb i 2013.

Baseret på bankens likviditetsprognose forventer banken fortsat at have et højt likviditetsberedskab gennem hele 2011. Det er ledelsens vurdering, at bankens fundingbehov vil være dækket frem til 2. kvartal 2013.

Finanstilsynets pejlemærker

Foranlediget af finanskrisen har Finanstilsynet lanceret et nyt redskab som led i deres overvågning af det finansielle marked i form af fem pejlemærker:

- Udlånsvækst
- Store engagementer
- Ejendoms eksponering
- Stabil funding
- Likviditetsoverdækning

Pejlemærkerne skal være fuldt implementeret i kreditinstitutterne inden udgangen af 2012, og det er forventningen, at bestyrelsen efter denne dato skal lægge og gennemføre en strategi, der kan modvirke eventuelle overskridelser, hvis banken vil undgå tilsynsreaktioner.

Pejlemærkerne gennemgås i det følgende med den generelle bemærkning, at banken og koncernen lever op til Finanstilsynets pejlemærker.

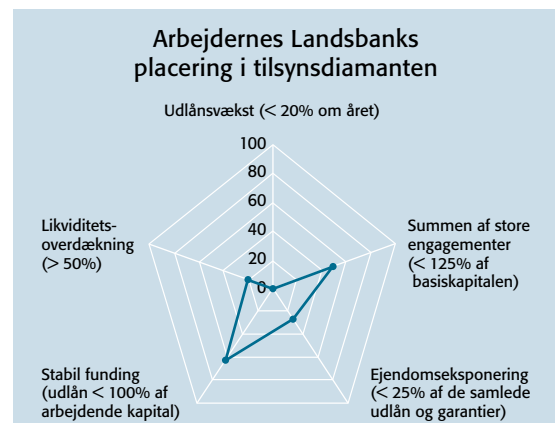
Udlånsvækst må maksimalt vise en årlig vækst på 20 pct. Med nulvækst i 2010 er koncernen ikke i nærheden af den kritiske værdi.

Store engagementer, der udgør over 10 pct. af basiskapitalen opgjort ud fra bevilget engagement, udgør 66 pct. baseret på regelsættet for store engagementer opgjort efter fradrag. Ændringen i såvel antal som sum kan primært henføres til bankens styrkede kapitalgrundlag. Pejlemærket opgøres ekskl. mellemværender med andre kreditinstitutter, og koncernen har stor afstand til den af Finanstilsynet fastsatte kritiske værdi på maksimalt 125 pct.

Koncernens ejendomsrelaterede eksponeringer (defineret som udlån og garantier til brancher i relation til fast ejendom og gennemførelse af byggeprojekter jf. Danmarks Statistik DB07) før nedskrivninger udgør 7 pct. af udlån og garantier. Finanstilsynet har fastsat den kritiske værdi til maksimalt 25 pct.

Et andet af Finanstilsynets pejlemærker måler på graden af stabil funding, defineret ved at udlånene ikke må overstige den arbejdende kapital. Arbejdende kapital defineres som summen af indlån, udstedte obligationer med restløbetid > 1 år, efterstillede kapitalindskud og egenkapital. Koncernen har med et nøgletal på 63 pct. en god margen til den kritiske værdi på 100 pct.

Finanstilsynet har også udvalgt likviditetsoverdækning som pejlemærke, og koncernen er med et nøgletal på 232 pct. ikke i nærheden af den kritiske værdi, hvor overdækningen minimum skal ligge 50 pct. over lovkravet.



Kapitalforhold

Basiskapital

Koncernens basiskapital pr. 31. december 2010 udgør 2.890,4 mio. kr., hvoraf kernekapitalen efter fradrag tegner sig for 2.650,0 mio. kr. Banken agter at optage hybrid kernekapital i størrelsen op til 750 mio. kr. i 2011, hvor emissionen alene rettes mod bankens aktionærer og pensionselskaber tilknyttet fagbevægelsen.

Emissionen skal understrege bankens robuste kapitalgrundlag og høje kreditværdighed samt tjene som sikring for at kunne igangsætte bæredygtige aktivitets-tiltag.

Egenkapital

Egenkapitalen udgør ved udgangen af 2010 3.118,2 mio. kr. og er forøget med 178,5 mio. kr. siden 1. januar 2010. Ændringen vedrører årets overskud på 133,9 mio. kr. samt ændring i opskrivningshenlæggelserne på ejendommene med 44,6 mio. kr.

Solvens

Koncernens solvens udgør 13,1 pct., heraf udgør kernekapitalprocenten 12,0. Ved udgangen af 2009 udgjorde solvensen 13,0 pct., hvoraf kernekapitalprocenten bidrog med 12,1. De risikovægtede poster udgør ved udgangen af december 2010 22,0 mia. kr., svarende til en stigning på 1,1 mia. kr. siden 31. december 2009. For at se udviklingen i de risikovægtede poster henvises til note 5. Det individuelle solvensbehov er ultimo december 2010 opgjort til 9,0 pct.

Andre forhold

Bankens direktion er pr. 1. januar 2011 udvidet med vicedirektør Jan Walther Andersen som led i et planlagt generationsskifte, idet bankdirektør Ebbe Castella går på pension i januar 2012.

Rating

Banken er i overvejelse om, hvorvidt der skal opstartes en rating proces med henblik på at imødekomme forventede krav fra det etablerede fundingmarked i årene fremover.

Begivenheder efter regnskabsperiodens udløb

Banken forventer med virkning fra 31. marts 2011 at overtage en portefølje af udlån på ca. 800 mio. kr. fra Finansiell Stabilitet. Dette vedrører ca. 4.000 private kunder fra den tidligere Roskilde Bank samt et mindre

antal medarbejdere. Konsekvensen heraf er indregnet i budgetforventningerne.

Det er samtidig besluttet at indbyde til tegning af hybrid kernekapital i 2011 for et beløb af op til 750 mio. kr. blandt aktionærer og pensionskasser med tilknytning til fagbevægelsen.

Forretningsgrundlag

Filialnettet

Bankens kunder serviceres primært gennem bankens landsdækkende filialnet på 65 filialer. I Køge åbner banken en ny filial i marts 2011.

Via netbank-løsninger har kunderne mulighed for at foretage en række banktransaktioner i form af betalinger, overføre beløb, købe og sælge værdipapirer, kommunikere med banken mv. Banken anvender ikke call-centre eller centrale servicefunktioner i kontakten til kunderne. Kontakten foregår direkte mellem kunden og den personlige kundesrådgiver, som via en løbende kontakt og opfølgning tilbyder individuel rådgivning målrettet den enkelte kundes behov.

Privatkunder og privatkundefydelser

Arbejdernes Landsbank har knap 200.000 privatkunder. Som full-service bank tilbyder banken sine privatkunder sædvanlige bankydelser og produkter inden for:

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

Rådgivningen af privatkunderne tager udgangspunkt i de kunder, som har valgt at placere hele deres økonomi i banken.

Erhvervskunder og erhvervskundefydelser

De primære målgrupper er mindre og mellemstore erhvervsvirksomheder samt fagbevægelsen, dens organisationer og foreninger. I 2011 lancerer banken et nyt erhvervs-koncept for at sikre, at identiske behov blive løst på ensartet vis. Desuden klarlægges kompetencekravene for erhvervsrådgiverne for at sikre kunderne rådgivningsydelser af høj standard. Avancerede netbank-faciliteter medvirker til, at vores erhvervs-kunder kan være effektive i forhold til deres kunder og i forhold til samarbejdet med os som bank. Gennem vores datterselskab AL Finans tilbydes produkter inden for leasing og factoring.



Samarbejdsrelationer

Arbejdernes Landsbank har forskellige samarbejds partnere og er tillige medejer af virksomheder, som tilbyder produkter og ydelser inden for bl.a. real-kredit, investeringsprodukter, betalingsformidling og forsikring. Bankens kunder får herigennem adgang til et bredt og fleksibelt produktudbud.

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

Organisation

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

Den organisatoriske opbygning med centralt placerede kompetenceområder og kunderådgivning er mulig på grund af en veludviklet IT-struktur.

Bemandingen i bankens filialer er afpasset de enkelte filialers kundegrundlag. Centrale specialistfunktioner udvikler og koordinerer bankens samlede indsats inden for rådgivningsområderne pension, bolig og investering. Specialistfunktionerne fungerer som videnbase og sparringspartner for både rådgivere og kunder. En vigtig del af funktionerne er at udvikle kunderådgivernes viden og kompetencer inden for pension, bolig og investering.

Banken har en række stabsafdelinger, der understøtter de kundeorienterede afdelinger, og som løbende foretager opfølgning på bl.a. risici samt forestår rapportering til ledelsen og relevante myndigheder.

IT-området

Den teknologiske platform er i al væsentlighed baseret på ydelser leveret af BEC (Bankernes EDB Central), som banken er medejer af. Der lægges afgørende vægt på, at IT-løsningerne medfører administrative forbedringer, forenklinger og effektiviseringer, øget selvbetjeningsgrad, men også at de giver mulighed for at skabe nye forretninger. IT-sikkerhed er et fokusområde, og der arbejdes til stadighed på at sikre, at den samlede system-, data- og driftssikkerhed er på et tidssvarende niveau. Samarbejdet mellem BEC, SDC (Scandinavisk Data Center) og JN Data forventes at medføre en række stordriftsfordele til gavn for såvel banken

som kunder blandt andet i form af tilgængelighed, attraktive produkter og hastighed for datalevering.

Bankens netbank-løsning er et eksempel på et vigtigt værktøj, som sikrer en effektiv og prismæssig attraktiv håndtering af kundens daglige økonomi til gavn for både den enkelte kunde og banken. Brugen af netbank er i kraftig vækst, og netbanken bliver løbende videreudviklet og forbedret. Den overordnede IT-strategi er, at banken i kraft af en effektiv og sikker databehandling skal sikre de forretningsmæssige mål og samtidig fremstå som en professionel og troværdig bank, samarbejdspartner og arbejdsplads.

Medarbejdere

Medarbejderne er bankens ansigt udadtil. Det er medarbejderne, der i hverdagen skaber og fastholder det nære forhold til kunderne. En gennemsnitlig anciennitet i filialnettet på 16 år vidner om en solid erfaring og indsigt, der medvirker til at skabe tryghed hos vores kunder.

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

I banken er der ved årets udgang beskæftiget 982 ansatte omregnet til fuldtid, mens det tilsvarende tal på koncernniveau udgør 1.047.

Kapitalstruktur

Arbejdernes Landsbank er et ikke-børsnoteret aktieselskab, og aktiekapitalen udgør 300 mio. kr. Bestyrelsen er efter samråd med Repræsentantskabet indtil 7. marts 2012 bemyndiget til ad én eller flere gange at udvide bankens aktiekapital med indtil 500 mio. kr.

Aktiekapitalen består af 38.404 aktier fordelt på forskellige aktiestørrelser. Det samlede antal stemmer udgør 300.000 svarende til, at hvert aktiebeløb på 1.000 kr. giver én stemme. Bankens vedtægter indeholder bestemmelser for, hvilke organisationer og personer, der kan blive aktionærer:

- Lønmodtagerorganisationer og lønmodtagere, der er medlemmer heraf.
- Politiske organisationer, som danske lønmodtagerorganisationer samarbejder med.
- Kooperative virksomheder, brugsforeninger og andelsvirksomheder samt organisationer, virksomheder eller foreninger, som disse har oprettet eller opretter.
- Arbejdernes Landsbanks Fond.
- Offentlige og andre institutioner, organisationer eller virksomheder, hvori danske lønmodtagerorganisationer har erhvervsmæssige interesser.

Bankens aktier kan kun erhverves og afhændes gennem bestyrelsen og kun til pålydende værdi.

Arbejdernes Landsbank havde ved udgangen af 2010 flere end 23.000 aktionærer. Banken afholder ikke faste investormøder, men afholder ud over den ordinære generalforsamling også en række lokale aktionærmøder i provinsen. Indkaldelse til generalforsamlingen annonceres i dagspressen og sendes til alle bankens aktionærer.

Udbyttepolitik

Eftersom bankens aktier er opgjort til kurs pari, kan aktionærene kun opnå afkast af investeringen gennem udlodning af udbytte. Det er derfor bankens målsætning at føre en udbyttepolitik, der afspejler det enkelte års resultat. Ved beslutning om det enkelte års udbytte lægges vægt på, hvorvidt særlige konjunkturforskeligheder eller andre enkeltstående forhold har præget resultatet i positiv eller negativ retning.

Banken er medlem af Det Private Beredskab og har dermed været omfattet af Garantiordningen under Bankpakke I. Som følge heraf er banken underlagt et krav om ikke at udbetale udbytte indtil den 30. september 2010.

Da banken har modtaget individuel statslig garanti for funding under Bankpakke II, er banken underlagt et krav om alene at udbetale udbytte, såfremt det kan finansieres ud fra det løbende overskud. Kravet gælder i den periode, som den individuelle statsgaranti ydes for, eller det statslige kapitalindskud indestår. For 2010 medfører det, at udbytte alene kan relateres til det løbende overskud, der er optjent efter 30. september 2010, hvor suspensionen af udbyttebetaling ophørte efter vilkårene i Bankpakke I.

Corporate governance

Bestyrelsens arbejde

De generelle retningslinjer for bestyrelsens arbejde er fastlagt i en forretningsorden, som mindst én gang årligt gennemgås og tilpasses efter behov. Forretningsordenen indeholder blandt andet procedurer for direktionens rapportering, bestyrelsens arbejdsform samt en beskrivelse af bestyrelsesformandens opgaver og ansvarsområder. Bestyrelsen mødes efter en forud fastlagt plan og derudover, når det er nødvendigt. Bestyrelsen modtager løbende ad hoc orientering om selskabets forhold samt en månedlig rapportering.

Bestyrelsens sammensætning

Ifølge bankens vedtægter skal bestyrelsen bestå af indtil syv medlemmer, som årligt vælges af Repræsentantskabet fra sin midte. Bestyrelsen består for øjeblikket af 11 medlemmer, hvoraf fire er medarbejdervalgte i henhold til selskabslovens regler herom. Bestyrelsen vælger af sin midte en formand. Oplysninger om de enkelte bestyrelsesmedlemmer findes på side 82-83 i årsrapporten.

I forbindelse med indstilling til valg af bestyrelsesmedlemmer sker der en vurdering af, hvilken viden og professionel erfaring der er behov for med henblik på at sikre tilstedeværelse af de nødvendige kompetencer i bestyrelsen. Samtidig arbejder bestyrelsen på at opnå en sammensætning, så dens medlemmer bedst muligt supplerer hinanden i forhold til alder, baggrund, køn mv. med henblik på at sikre et kompetent og alsidigt bidrag til bestyrelsesarbejdet i banken. Bestyrelsens medlemmer repræsenterer en bred forretningsmæssig viden og erfaring. Det er bestyrelsens ønske løbende at sikre kontinuitet og tillige en sammensætning, der afspejler den fornødne kompetence og professionelle erfaring under hensyntagen til kompleksiteten af bankens aktiviteter.

Revisionsudvalg

I marts 2009 etablerede bestyrelsen et revisionsudvalg, der er lovpligtigt for virksomheder underlagt tilsyn af Finanstilsynet.

Revisionsudvalget består af tre bestyrelsesmedlemmer, og direktør Lars Andersen er revisionsudvalgets formand.

Revisionsudvalget arbejder efter en af bestyrelsen fastsat arbejdsplan. Revisionsudvalgets opgaver er at:

- overvåge regnskabsaflæggelsesprocessen,
- vurdere, om virksomhedens interne kontrolsystem, interne revisions-, risiko- og sikkerhedssystemer fungerer effektivt,
- overvåge den lovpligtige revision af årsregnskabet mv.,
- overvåge og kontrollere revisors uafhængighed, objektivitet og kompetence samt
- vurdere andre emner efter anmodning fra bestyrelsen.

Repræsentantskabets sammensætning

Ifølge bankens vedtægter skal repræsentantskabet bestå af indtil 30 medlemmer, som årligt vælges på generalforsamlingen. Repræsentantskabet vælger selv sin formand og næstformand.

Repræsentantskabet består for øjeblikket af 30 medlemmer, hvoraf tre er medarbejdervalgte.



Direktionen

Direktionen ansættes af bestyrelsen, der fastsætter direktionens ansættelsesvilkår. Direktionen består p.t. af tre personer, idet vicedirektør Jan Walther Andersen pr. 1. januar 2011 er udnævnt til bankdirektør og nyt medlem af direktionen. Bankdirektør Ebbe Castella fratræder i januar 2012 i forbindelse med pensionering. Direktionen er ansvarlig for bankens daglige virke. Rammerne for direktionens arbejde er fastlagt i en instruks for arbejdsfordelingen mellem bestyrelse og direktion.

Vederlagspolitik

Hvert medlem af bestyrelsen modtager fast årligt vederlag fastsat af Repræsentantskabet. I regnskabsåret 2010 udgjorde vederlaget til bestyrelsen 1,4 mio. kr., heri indgår et honorar på 50 t.kr. til hvert af de tre bestyrelsesmedlemmer, som sidder i revisionsudvalget. Bestyrelsesformandens vederlag er et honorar på 200 t.kr.

Aflønningen af direktionen fastlægges af bestyrelsen og består alene af en fast løn og pensionsordning samt fri telefon og bil.

Direktionens samlede vederlag udgjorde i 2010 5,1 mio. kr. som specificeret i note 11 i årsrapporten. Direktionens ansættelsesforhold, herunder aflønning og fratrædelsesvilkår, vurderes at være i overensstemmelse med sædvanlig standard for stillinger af denne karakter, og de medfører ikke særlige forpligtelser for banken. Der forventes ikke væsentlige ændringer af lønforholdene i 2011.

Direktionsmedlemmerne har ret til fratrædelsesgodtgørelse i forbindelse med opsigelse og opsigelse efter overgang af kontrollen i Arbejdernes Landsbank til en eller flere tredjemænd.

Nøglemedarbejdere i ledelsesgruppen får vederlag i form af grundløn samt pension, forsikringer og fri bil. Der udbetales ikke bonus til disse medarbejdere.

Bankens kunderettede medarbejdere aflønnes med en fast grundløn og er desuden omfattet af en bonusordning, som er reguleret via overenskomsten.

Risikostyring

Det er bestyrelsens opgave at kontrollere, at der sker en effektiv risikostyring, herunder:

- at væsentlige risici identificeres,
- at der opbygges systemer til risikostyring,
- 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 årsrapporten, 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 en egentlig risikorapport, som er tilgængelig på bankens hjemmeside www.al-bank.dk.

Regnskabsaflæggelsesprocessen

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for bankens kontrol- og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen – herunder overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Bankens kontrol- og risikostyringssystemer kan skabe rimelig, men ikke absolut sikkerhed for, at uretmæssig brug af aktiver, tab og/eller væsentlige fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen undgås.

Bestyrelsen vurderer mindst én gang årligt organisationsstrukturen, risikoen for besvigelser samt tilstedeværelsen af interne regler og retningslinjer via revisionsudvalget. Bestyrelsen og direktionen fastlægger og godkender overordnede procedurer på væsentlige områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. Bestyrelsen har vedtaget procedurer mv. for væsentlige områder inden for regnskabsaflæggelsen, og de vedtagne procedurer er tilgængelige i organisationen. Overholdelsen indskræpes løbende, og der foretages løbende stikprøvevis opfølgning af overholdelsen.

Direktionen overvåger løbende overholdelsen af relevant lovgivning og andre forskrifter og bestemmelser i forbindelse med regnskabsaflæggelsen og rapporterer løbende herom til bestyrelsen.

Revision

I overensstemmelse med de gældende regler for finansielle virksomheder under tilsyn vælges et eller to uafhængige revisionsfirmaer. Herudover har banken en intern revision, der er ansat af og rapporterer direkte til bestyrelsen. Rammerne for revisionens arbejde – herunder honorering og revisionsrelaterede arbejdsopgaver – er beskrevet i funktionsbeskrivelse indgået mellem bestyrelsen og intern revision samt aftale om arbejdsdeling indgået mellem intern revision og ekstern revision. Revisionen indberetter væsentlige forhold direkte til bestyrelsen på bestyrelsesmøder samt i revisionsprotokollen. I forbindelse med gennemgang af årsrapporten gennemgås regnskabspraksis på de væsentligste områder, ligesom bestyrelsen og revisionen drøfter revisionens observationer.

Forud for den årlige generalforsamling foretager bestyrelsen en kritisk vurdering af revisionens kompetencer, uafhængighed mv. efter indstilling fra revisionsudvalget. Herefter er det bestyrelsens opgave at indstille en uafhængig revision til generalforsamlingen. Den valgte revision skal varetage aktionærernes og offentlighedens interesser.

CSR

Lang historie med social ansvarlighed

Arbejdernes Landsbank har en lang historie med social ansvarlighed, der rækker helt tilbage til bankens grundlæggelse i 1919. Formålet med stiftelsen af banken var at sikre fagbevægelsen uafhængighed af kapitalistiske banker i en konfliktsituation, at bestræbe sig på at sikre fagbevægelsens medlemmer i en konfliktsituation samt at tilbyde bedre og billigere lånemuligheder som alternativ til pantelåneren.

Fire indsatsområder

Vi tilstræber at leve op til vores sociale og samfundsmæssige ansvar som bank på fire indsatsområder:

- Kunder og produkter
- Medarbejdere
- Klima og miljø
- Samfund

Kunder og produkter

Som økonomisk rådgiver har vi et ansvar for, at vores kunder får optimale vilkår for at leve det liv, som deres økonomi giver dem mulighed for.

Vi vil arbejde for at

- sikre, at kunden forstår sin økonomiske situation og de produkter, vi tilbyder,
- behandle alle kunder professionelt, med respekt og omtanke for deres individuelle behov,
- tilbyde vores kunder personlig økonomisk rådgivning,
- yde rådgivning, som tilgodeser kundens behov,
- uddanne vores kunderådgivere, så deres kompetencer lever op til de berettigede forventninger til en full-service bank samt
- tilbyde vores kunder etisk screenede investeringer.

Medarbejdere

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

Vi vil arbejde for at

- tilbyde arbejdsvilkår, som motiverer og inspirerer vores medarbejdere i deres dagligdag,
- tilbyde fleksible arbejdstider, som giver den enkelte medarbejder mulighed for at skabe bedre balance mellem privatliv og arbejdsliv,
- skabe karriere- og udviklingsmuligheder for medarbejdere på alle niveauer i banken,
- sikre et sundt fysisk og psykisk arbejdsklima samt
- tage hånd om medarbejdere, som rammes af sociale begivenheder, herunder stress eller sygdom.

Klima og miljø

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

Som eksempel herpå arbejder vi for

- kun at benytte leverandører, IT-produkter, processer og infrastruktur, der kan bidrage til at reducere energiforbruget og belastningen af miljøet,
- løbende at revurdere vores forretningsgange og procedurer i forhold til at finde muligheder for at minimere vores ressourceforbrug,
- ikke at deltage i finansiering af aktiviteter, som vurderes et have en unødigt negativ effekt på miljøet.

Samfund

I Arbejdernes Landsbank vil vi gerne støtte og engagere os i "gode" sager lokalt, nationalt og internationalt. Det udmønter sig på forskellig vis. Blandt andet yder vi lokale sponsorater til sportsklubber og velgørende organisationer, vi giver medarbejderne et økonomisk tilskud i form af betalt frihed til at bidrage med frivillig arbejdskraft i deres fritid, og vi støtter hjælpeorganisationer, der opererer i den tredje verden.

Vi arbejder for at

- støtte oplysningsformål og humanitært hjælpearbejde gennem anerkendte institutioner.

Bankens fulde CSR-rapport kan ses på www.al-bank.dk.



Visionsarbejdet i 2010

2010 var præget af arbejdet med opfyldelsen af bankens Vision 2012, der lyder:

”Arbejdernes Landsbank er et selvstændigt pengeinstitut, der er lokalt forankret med et landsdækkende net af filialer.

Arbejdernes Landsbank er i 2012 blandt de mest kendte pengeinstitutter. Vi har en ambition om bæredygtig vækst. Frem til 2012 har vi en årlig nettotilgang af primære kunder.

Arbejdernes Landsbank er kendt som et seriøst og konkurrencedygtigt pengeinstitut med høj etik, hvor kunden er i fokus. Vi er et naturligt valg for privat- og erhvervskunder samt foreninger og faglige organisationer.

Arbejdernes Landsbank sikrer høj værdi for alle kunder gennem proaktiv adfærd med fokus på tillid, troværdighed og seriøsitet. Vi tilrettelægger, forenkler og effektiviserer vores arbejds- og beslutningsprocesser med udgangspunkt i kundens behov.

Arbejdernes Landsbank har produkter af høj kvalitet til attraktive og transparente priser. Vi har fokus på at udnytte udviklingen i relevante finansielle forretningsområder.

Arbejdernes Landsbank har et bredt udbud af finansielle ydelser, der i 2012 fortsat er sikret via samarbejde med udvalgte finansielle parter.

Arbejdernes Landsbank har i 2012 styrket kompetencen på erhvervsområdet betydeligt og sikret, at den er tilgængelig lokalt.

Arbejdernes Landsbank er en attraktiv arbejdsplads med en vinderkultur, hvor personlig udvikling, præstationer og potentiale belønnes, og hvor god ledelse er en selvfølge.

Arbejdernes Landsbank forrenter den investerede kapital således, at forretningsmæssig beståen og fremgang sikres kombineret med et attraktivt afkast til ejerne.”

Fra bankens Vision 2012 er valgt fem strategiske hovedpunkter som de indsatspunkter, vi fokuserede på i 2010:

- Synlighed
- Bæredygtig vækst
- Konkurrencedygtig
- Attraktiv arbejdsplads
- Effektive arbejdsprocesser

Synlighed

Arbejdernes Landsbank vil være kendt som en bank, der bygger på sunde værdier. Året har derfor været præget af aktiviteter, som alle havde det til fælles, at det ikke nødvendigvis handlede om kolde kontanter, men i højere grad om, hvad der gør os rige, hvor ”rige” har den bredeste betydning.



Lær med lyst

Vi fortsatte samarbejdet med ekspert i læringsstile og forfatter Svend-Erik Schmidt, stifter af Danmarks Læringsstilscenter, og under overskriften ”Lær med lyst” har vi gennemført i alt 14 foredrag og workshops, som med over 3.500 gæster har trukket fulde huse. Responsen fra forældre og lærere over hele landet har været rigtig god, og samarbejdet og foredragene fortsætter i 2011.

Film for hele familien

Vinterferien er en god filmuge, og Arbejdernes Landsbank sikrede sig et godt og synligt sponsorat af familiefilmen ”Far til fire – på japansk”.

Livsstilsforedrag

Danskerne vil gerne høre om, hvordan man lever sundt – både mentalt og fysisk. Derfor har vi igen i 2010 haft stor succes med vores livsstilsarrangementer med kanoroeren Arne Nielsson, sundhedseksperter Chris McDonald og den tidligere jægersoldat Nicolai Moltke-Leth.



Ishockeysponsoratet

Vores sponsorat af AL-Bank Ligaen fortsatte i 2010 og kører videre i 2011. Dansk ishockey gennemlever i disse år en spændende udvikling både nationalt og internationalt, og vi ser et fortsat sponsorat som en kerneaktivitet i vores markedsføring.



Arbejdernes Landsbank i Superligaen

Vi har valgt at blive en af foreløbig to store sponsorer for landets bedste fodboldrække, som samtidig skiftede navn tilbage til "Superligaen". Vi er derfor stærkt med i billedet, når fodboldfans mødes og ser fodbold – på stadioner eller hjemme foran skærmene. Målinger viser, at vi i løbet af året har fået en bedre eksponering med vores Superliga-sponsorat end oprindeligt forventet, og vi har store forventninger til resultatet i 2011.

Vi løber også for livet

Vi har i 2010 støttet mange mindre, lokale klubber og foreninger, hvis formål falder i tråd med vores slogan "Bygger på sunde værdier". I år har det største sponsorat været B.T. Halvmarathon. I 2011 følger vi op med flere større løbearrangementer, der støtter bredden, bl.a. Broløbet Storebælt og FEMINA Kvindeløb. Mange AL-medarbejdere stiller naturligvis op til start!

Bæredygtig vækst

Vi får stadig mange nye kunder. I 2010 var nettotilgangen på 1,5 pct. – et resultat, som er opnået gennem vores eget filialnet.

I Seden ved Odense har vi skabt nye og bedre forhold for kunder og personale i vores helt nye miljøvenlige filial. Ved årets slutning kunne vi annoncere, at vi i marts 2011 slår dørene op for Køges borgere i en ny filial på byens torv.



I Arbejdernes Landsbank baserer vi vores vækststrategi på princippet om bæredygtig vækst. Vi ønsker derfor en forretning, hvor en aftale, der indgås, bør have to tilfredse parter. I vores kreditpolitik bestræber vi os på, at der ikke tages unødigt risiko – hverken på kundens eller bankens vegne.

Konkurrencedygtighed

Vi har i 2010 fortsat arbejdet på at sikre, at vores bankprodukter er konkurrencedygtige. Vi vil ikke være de dyreste, og vi kan ikke være de billigste, da vi mener, at der er en sammenhæng mellem pris og kvalitet. Uafhængige målinger har igennem året vist os, at vi er lykkedes med denne strategi.

Året sluttede glædeligt med, at vi i medierne kunne læse, at 13.000 bankkunder ifølge CEM Institute for andet år i træk har kåret Arbejdernes Landsbank som Danmarks bedste bank.

Succesfuldt andelsboligkoncept

Andelsboligmarkedet har som den øvrige del af boligmarkedet i 2010 været præget af de udfordringer, som de økonomiske konjunkturer har skabt. Vurdering af belånings- og sikkerhedsværdi har således været en af de store udfordringer i 2010.



I 2010 videreudviklede og tilpassede vi bankens andelsboligkoncept, blandt andet med krav om øget afvikling på den del af finansieringen, der ligger udover 80 pct. af andelsboligens samlede finansiering.

I kraft af vores koncept og kompetencer på forretningsområdet har vi en markant markeds-mæssig position, hvilket har bidraget til den positive profilering af banken og ikke mindst været medvirkende til, at udlån med sikkerhed i den private andelsbolig trods markeds-situationen og større afvikling er væsentligt øget.

I 2010 blev boligfunktionen styrket med nye andelsboligrådgivere i filialen i Odense og filialerne i City og Valby samt yderligere en andelsboligkonsulent i boligfunktionen.

Nyt rådgivningskoncept for private

I 2010 blev der lagt et stort udviklingsarbejde i en fornyelse af vores rådgivningstilbud til private kunder. Arbejdet sluttede som planlagt ved årsskiftet, og vi glæder os i 2011 til at tage imod kunderne til en rådgivningssamtale, der tager udgangspunkt i kundens værdier og drømme. Vi kalder vores dialog med kunden i det ny privatkundefkoncept for Værdisamtalen og følger på den måde op på vores slogan: "Bygger på sunde værdier".

I 2011 planlægger vi tilsvarende at lave nye tilbud til vores erhvervs- og foreningskunder.

Attraktiv arbejdsplads

I oktober 2010 forelå resultatet af en stor trivselsundersøgelse i banken, udarbejdet af et eksternt firma. Her gav medarbejderne deres vurdering af en række forhold af betydning for trivslen på arbejdspladsen. 91 pct. af medarbejderne svarede på spørgeskemaerne, og resultatet var opmuntrende.

Den finansielle sektor scorer generelt højt på trivselsmålinger. Alligevel lå Arbejdernes Landsbanks medarbejders bedømmelser over gennemsnittet for finansielle virksomheder.

Trods lokale udsving og kritiske kommentarer, som bliver taget alvorligt og indarbejdet i de forskellige afdelingers udviklingsplaner, tegner der sig et tydeligt billede. Et billede af, at medarbejderne i Arbejdernes Landsbank er trygge, føler sig velorienterede om bankens vision og strategiske mål og har en arbejdsglæde, tilfredshed og motivation, der ligger lidt over gennemsnittet i sektoren.

Vurderingen af bankens omdømme og stoltheden ved at kunne sige, at man arbejder i Arbejdernes Landsbank, ligger i den absolutte top.



Bankstævne med 800 deltagere

I starten af september samledes godt 800 af bankens medarbejdere i Søhøjlandet ved Silkeborg til en weekend med sport og hygge. Fra fredag til søndag blev der dystet, hygget, festet og danset igennem. Det gode sammenhold og det faglige og sociale netværk blev plejet under uhøjtidelige former. Selv sensommervejret viste sig fra sin pæne side denne weekend.

Uddannelse

Banken stiller store krav til medarbejderne på alle niveauer og i alle afdelinger. Derfor var der igen i 2010 fokus på at holde uddannelsesmæssigt trit med de stigende, faglige krav, og særligt to projekter krævede mange ressourcer:

- Uddannelse i bankens nye privatkundefkoncept for alle rådgivere og
- uddannelse i Letpension, som er bankens nye pensionsrådgivningssystem.

Begge aktiviteter er investeringer, som vi forventer at høste gevinsten af fra 2011 og i årene fremover.

Forebyggelse af stress

Arbejdernes Landsbank har ikke flere medarbejdere med stresssymptomer end andre virksomheder i den finansielle sektor. Vi mener, at én medarbejder med stress er én for mange. Derfor har der i år været afholdt en række oplysningsmøder og arrangementer i hele landet, som skal medvirke til, at man lokalt kan spotte symptomerne, før de udvikler sig til sygdom. Disse aktiviteter fortsætter i 2011 med udgangspunkt i bankens nedskrevne politik om forebyggelse af stress.

Finanselever og finansøkonomer

Det er bankens politik at ansætte, uddanne og så vidt muligt fastholde både finanselever og finansøkonomer.

I 2010 blev der udlært 27 finanselever, hvoraf de 26 har takket ja til fortsat ansættelse. Vi ansatte ni nye finanselever samt fem finansøkonomer i trainee-forløb.

Derudover har vi 12 finanselever på andet år af deres uddannelse, og vi forventer i 2011 at ansætte yderligere 13 finanselever/finansøkonomer.

For at sætte endnu større fokus på elevernes udvikling af såvel personlige som rådgivningsmæssige kompetencer får eleverne ud over den branchefælles uddannelse yderligere fire kurser under titlen "På vej mod den gode rådgiver". På kurserne arbejdes der med kommunikation, kundemøder, målsætning, samarbejde og finanselevernes personlige udvikling.

Efter finanselevuddannelsen tager de af vores nyudlærte assistenter, der ønsker at blive kunderådgivere, enten Akademiuddannelsen i Finansiell Rådgivning eller en HD for at sikre en stor bankfaglig viden. Men en stor faglig indsigt og viden alene skaber ikke en god kunderådgiver. Derfor deltager alle nyudlærte, der vil kvalificere sig til et kunderådgiverjob, i uddannelsesforløbet "Den Værdiskabende Rådgiver", som blev introduceret i 2010.

Uddannelsen består af syv moduler fordelt over 15 måneder, hvor deltagerne styrker deres færdigheder i kommunikation og rådgivning for på den måde at skabe værdi for såvel banken, sig selv og for kunden.

Effektive arbejdsprocesser

Vi arbejder kontinuerligt for at forbedre og effektivisere vores arbejdsprocesser, for at der kan blive mest mulig tid til kunderne.

Under den fælles overskrift "AL Pro" er der gennemført flere IT-projekter i bankens regi, som betyder mere effektive processer, herunder:

- Udvikling og etablering af virtuelle arbejdspladser. Her vil vi både spare en stor udgift til strøm og opnå en stor lettelse i den daglige IT-administration og opstartsrutiner på medarbejdernes pc'ere.
- NemID.
- KontoKig.
- Forbrugerkreditaftalen.
- Centralisering af døgnbokshåndtering.
- Centralisering af budgetovervågning.
- Afskaffelse/begrænsning af bankbøger.
- Købedata (RKI, TK-restgæld, regnskabsoplysninger). Der spares tid til indtastning og sikres mere valide data.
- IT-styrede manuelle processer, som sikrer hurtig og effektiv løsning af opgaver og færre fejl.
- Telefonkonference og videomødefaciliteter. Der spares tid og omkostninger til rejser, og belastningen af miljøet mindskes.

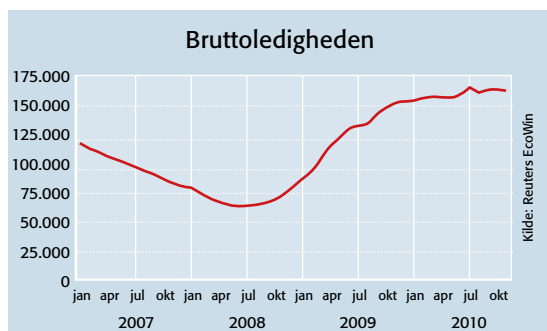
Arbejdet med effektiviseringer fortsætter i 2011.



Dansk økonomi 2010

Økonomisk vækst men uden flere job

Dansk økonomi voksede i 2010 efter en meget brat nedgang, der startede i 2008 i kølvandet på den finansielle krise. Trods vedvarende vækst i 2010 voksede arbejdsløsheden med 10.000 personer. I december 2010 var 167.100 personer arbejdsløse – svarende til 6,1 pct. af arbejdsstyrken. Fra krisen for alvor satte ind i midten af 2008, er arbejdsløsheden vokset med godt 100.000 personer.



Væksten i økonomien var både drevet af det private forbrug, eksporten og det offentlige forbrug, mens investeringerne stadig lå underdrejet. Eksporten blev hjulpet godt på vej af god økonomisk vækst hos vores vigtigste samhandelspartnere Tyskland og Sverige. Men trods en bedring i efterspørgslen måtte et rekordhøjt antal virksomheder dreje nøglen om i 2010.

Skattelettelser som følge af skattereformen fra 2009 (Forårspakke 2.0) og lave boligrenter øgede familiernes disponible indkomster og var dermed medvirkende til at bane vejen for stigningen i det private forbrug. Når stigningerne alligevel var beherskede, skyldes det, at husholdningerne havde fokus på at konsolidere sig. Det skyldes dels frygten for at blive ramt af arbejdsløshed, dels et fornyet fokus på gældsnedbringelse i kølvandet på boligprisfaldet og den kraftige gældsætning i årene op til den finansielle krise.

Svækkede offentlige finanser

Krisen og den stigende arbejdsløshed forværrede de offentlige finanser i 2010. Allerede i starten af året stod det klart, at underskuddet ville komme til at overskride grænsen på 3 pct. fra EU's Stabilitets- og Vækstpagt. På den baggrund fik Danmark i juni en henstilling fra EU's ministerråd, ECOFIN, om at nedbringe underskuddet med i alt 1,5 pct. af BNP i årene 2011-2013.

I december skønnede regeringen, at underskuddet på de offentlige finanser i 2010 vil beløbe sig til 62,6 mia. kr. – svarende til 3,6 pct. af BNP. Underskuddet forventes imidlertid at stige i 2011 til knap 5 pct.

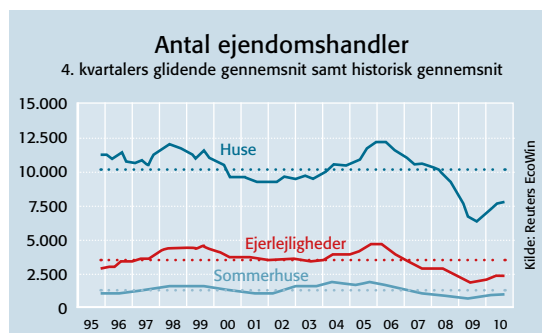
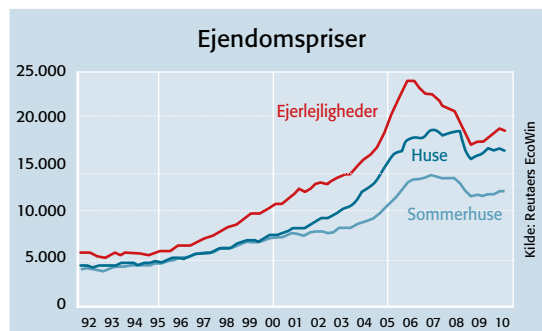
Underskud på de offentlige finanser fører til stigende statsgæld, og i december skønnede regeringen, at statsgælden i 2010 ville være steget til 23 pct. af BNP fra 18 pct. af BNP i 2009.

Genopretningsaftalen

Som et led i at få Danmarks "husholdningsbudget" tilbage på rette køl blev regeringen og Dansk Folkeparti i foråret enige om en spareplan, Genopretningsaftalen. Planen indebar besparelser for 24 mia. kr., hvilket omtrent svarer til prisen for at bygge Storebæltsbroen. Spareplanen bestod i store træk af en forkortelse af dagpengeperioden fra fire til to år, mindre børnechecks, mere skat på arbejde, loft over fradrag for faglige kontingenter og mindre udviklingsbistand.

Boligmarkedet i nogenlunde ro i 2010

Boligmarkedet kom lidt mere på benene i løbet af 2010. På landsplan steg priserne på både villaer, ejerlejligheder og sommerhuse en smule. Målt på antallet af handler blev situationen dog ikke normaliseret. Antallet af handler lå i slutningen af året et stykke under det gennemsnitlige antal handler historisk set.



Trods svagt stigende priser og lave renter på boliglån blev 2010 et år med forholdsvis mange bekendtgjorte tvangsauktioner – mere end 5.000, hvilket er det højeste antal siden 1995.

På gældssiden fortsatte de danske boligejere i 2010 deres flugt væk fra de lange fastforrentede lån. Mod slutningen af året var andelen af danske boligejere

med det klassiske lange fastforrentede lån faldet til en tredjedel. Samtidig steg andelen af boligejere, der ikke betalte afdrag på deres lån, til 53 pct. På den største auktion over rentetilpasningsobligationer i december fik de danske boligejere med etårige rente-tilpasningslån fastsat en rente på 1,5 pct. Det er den laveste rente nogensinde i lånenes 15-årige historie.

Stigende forbrugerpriser mod slutningen af året

Stigningen i forbrugerpriserne nærmede sig mod slutningen af året 3 pct. Det er den højeste stigningstakt siden 2008. Årsagen til de stigende priser er bl.a. afgiftsstigninger samt stigende benzin- og fødevarerpriser som følge af stigende råvarepriser på de globale markeder. Den høje stigningstakt i forbrugerpriserne udhuler alt andet lige reallønnen.

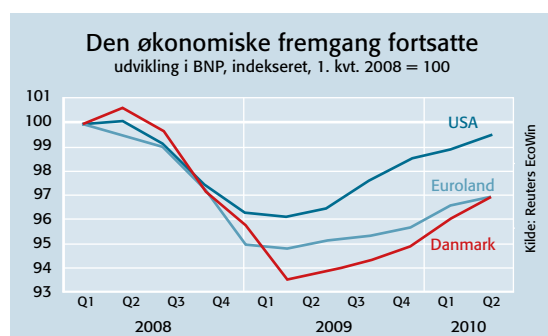
De finansielle markeder 2010

Et år i gældskrisens tegn

Det dominerende tema for det europæiske finansmarked i 2010 var landene i eurozonen med særlig høj statsgæld og store underskud på statsfinanserne. Det fastholdt renterne på et meget lavt niveau i eurozonens kernelande og i Danmark til trods for en betydelig stærkere fremgang i verdensøkonomien i 2010, end de fleste på forhånd havde forventet.

Fremgang i international økonomi

Verdensøkonomien fortsatte i 2010 med at arbejde sig ud af den dybe økonomiske nedtur fra 2008-2009. Det er dog endnu kun de færreste lande, der har indhentet den produktion, der gik tabt under krisen.



Fremgangen i verdensøkonomien fik blandt andet næring fra Asien, hvor Kinas økonomi fortsatte med at udvikle sig særdeles dynamisk med en BNP-vækstrate omkring 10 pct. Den høje vækst i Kina gav stor efterspørgsel efter alt lige fra råstoffer over forbrugsgoder til maskiner og andet industrielt udstyr, hvilket især kom Europa til gode via eksporten.

USA's økonomi udviklede sig overraskende stærkt, som 2010 skred frem, og havde en BNP-vækst på knap 3 pct. for året som helhed. Helt frem til sommeren var markedsforventningerne til amerikansk økonomi ellers præget af stor skepsis – mange frygtede ligefrem for et "dobbeltdyk" i økonomien, altså tilbagevenden til ny krise. Men frygten viste sig ubegrundet, især fordi privatforbruget og erhvervsinvesteringerne fortsatte med at stige. Sidst på året var der tegn på, at den økonomiske fremgang efter krisen omsider var ved at brede sig også til arbejdsmarkedet i form af stigende beskæftigelse.

I december fik præsident Obama gennemført en overraskende stor finanspolitisk lempelse, som viser, at USA – også på det finanspolitiske område – går andre veje end Europa. USA forsøger populært sagt at vokse sig ud af krisen, hvor Europa sparer sig ud af den. Strategien efterlader dog et uløst problem for fremtiden, nemlig et meget stort underskud på USA's statsfinanser, som i størrelse matcher de gældsplagede lande i eurozonen.

Også eurozonens økonomi udviklede sig overraskende stærkt gennem 2010, men med meget store regionale forskelle. I Tyskland var den økonomiske fremgang meget stærk med en BNP-vækstrate på omkring 3,5 pct., mens den var svag eller direkte negativ i de gældsplagede sydeuropæiske lande. For Euroland som helhed var BNP-vækstraten i 2010 omkring 1,75 pct.

Der er flere grunde til Tysklands stærke økonomi: Omkostningsniveauet er moderat og konkurrenceevnen god. Samtidig producerer den tyske industri de varer, som vækstlandene i blandt andet Asien efterspørger. I Tyskland faldt arbejdsløsheden, og underskuddet på de offentlige finanser var moderat.

I kontrast til Tyskland stod nogle eurozonelande med særlig dårlige offentlige finanser: Grækenland, Irland, Italien, Portugal og Spanien. Landene iværksatte alle omfattende besparelser og nedskæringer på de offentlige budgetter for at sikre overholdelse af EU's stabilitetskrav om højst 3 pct. underskud på de offentlige finanser inden udgangen af 2014. Men finansmarkedet troede ikke på spareplanerne og solgte derfor massivt ud af landenes statsobligationer med markante rentestigninger til følge.

I foråret bragte de høje renter Grækenland tæt på en betalingsstandsning. Situationen truede euroens stabilitet, og eurozonelandene – i samarbejde med IMF (den Internationale Monetære Fond) – besluttede derfor at etablere et låneprogram for Grækenland for i alt 110 mia. € betinget af yderligere offentlige besparelser og reformer.

I kølvandet herpå etablerede EU og IMF en midlertidig lånefond på over 750 mia. €. Men det forhindrede ikke gældskrisen i at brede sig, og i november måtte også Irland ansøge om lån fra EU og IMF for i alt 85 mia. € på lignende vilkår.

På EU-topmødet i december besluttede EU at oprette en permanent krisestyringsmekanisme, som skal træde i kraft medio 2013, når den midlertidige lånefond udløber. Krisestyringsmekanismen skal kunne håndtere fremtidige situationer, hvor et medlemsland kommer i økonomisk uføre og dermed truer euroens stabilitet. Det vigtigste signal fra alt dette var, at eurozonelandene viste stor vilje omkring at forsvare euroens eksistens.

Uændret lave centralbankrenter

Verdens to førende centralbanker, "Fed." i USA og ECB i eurozonen, fastholdt i 2010 deres ledende pengepolitiske renter på historisk lave niveauer, men der var store forskelle i deres likviditetspolitik. Hvor "Fed." valgte at tilføre yderligere likviditet til det finansielle kredsløb, gik ECB den modsatte vej og opsugede likviditet i moderat omfang.

Danmarks Nationalbank sænkede først på året sin udlånsrente ad to gange med 10 basispoint hver gang til 1,05 pct., som blev niveauet året ud. Derimod var der større bevægelser i Nationalbankens indlånsrentesatser. Indskudsbevisrenten blev frem mod maj sænket flere gange med i alt 45 basispoint til 0,50 pct. Årsagen var massiv kapitalindstrømning, som styrkede kronen over for euro med baggrund i, at de korte pengemarkedsrenter faldt i eurozonen set i relation til de danske.

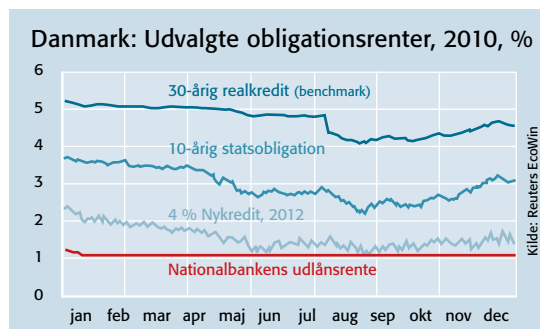
Indskudsbevisrenten forblev 0,50 pct. frem til oktober, hvor den blev hævet med i alt 20 basispoint til 0,70 pct., som var niveauet ved udgangen af 2010. Baggrunden for renteforhøjelsen var stigende pengemarkedsrenter i eurozonen, der mindskede det danske rentespænd og førte til øget pres på den danske krone.

Gennem hele 2010 lå valutakursen på danske kroner på den stærke side af centralkursen over for euro.

Lave obligationsrenter

Gennem det meste af 2010 havde renten på en 10-årig dansk statsobligation faldende tendens og nåede et bundniveau på beskedne 2,2 pct. i september. Herefter steg obligationsrenten igen og sluttede året på 3,3 pct. Udviklingen i danske obligationsrentesatser afspejlede udviklingen på de tilsvarende tyske renter. Rentefaldet frem til september skyldtes frygt for skuffende udvikling i verdensøkonomien tillige med flugt til sikkerhed i Europa ind i sikre, tyske statsobligationer som følge af

statsgældskrisen. Fra september og frem blev udsigterne lysere for USA's økonomi, og det førte til en stigende tendens i de udenlandske obligationsrenter og dermed også de danske.

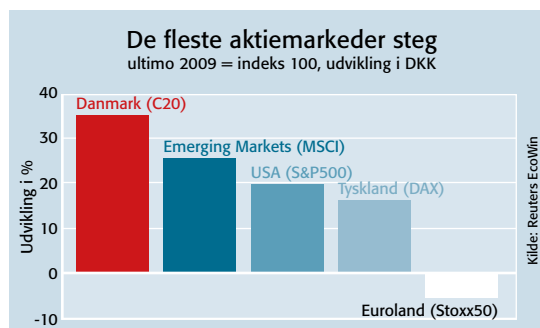


Endnu et godt år for aktier

For andet år i træk steg aktiekurserne markant verden over, dog uden at de førende aktieindeks endnu er nået tilbage på deres før-krise niveauer.

Mest steg det danske C20-aktieindeks, nemlig 36 pct.

Målt i danske kroner steg aktier i de nyindustrialiserede lande (Emerging Markets) med 26 pct., efterfulgt af amerikanske aktier (S&P500) med 20 pct. Det tyske DAX-indeks steg 16 pct., hvorimod Eurostoxx50, som repræsenterer 50 store aktier i eurozonen, faldt 6 pct.



Bagved de generelt meget positive aktiemarkeder lå for det første, at likviditeten var rigelig på det globale finansmarked grundet de toneangivende centralbankers politik. For det andet støttedes aktiekurserne af de lysere udsigter for særligt amerikansk økonomi sidst på året, og sluttelig var aktier billigt prissat relativt til obligationsrenter.

For det danske C20-indeks var det især markante kursstigninger i indekstunge aktier som Novo-Nordisk og A.P. Møller, der bidrog til årets fremgang. Disse to selskaber udgør tilsammen knap halvdelen af C20-selskabernes markedsværdi.

Forventninger til den økonomiske udvikling i 2011

Vi venter, at fremgangen i verdensøkonomien fortsætter, tillige med at inflationen forbliver lav. I mange lande, særligt i Europa, bliver væksten dog hæmmet af de igangværende stramninger på de offentlige budgetter. Arbejdsløsheden ventes kun at falde langsomt.

Der er betydelige usikkerheder forbundet med udviklingen i 2011. Den globale økonomi kan skuffe, og i Europa kan situationen omkring de gældsplagede eurozonelande give anledning til ny finansuro. Hertil kommer risikoen for uforudsigelige hændelser, som begivenhederne på den koreanske halvø i slutningen af 2010 var eksempel på.

Det er vores forventning, at dansk økonomi vil fortsætte med at vokse i 2011, hvilket gradvist – om end meget langsomt – vil forbedre forholdene på arbejdsmarkedet. Forventningen beror på fortsat fremgang i verdensøkonomien og ikke mindst hos vores vigtigste samhandelspartnere. Vi forventer også, at det private forbrug vil bidrage til væksten til trods for, at de disponible indkomster slet ikke får samme løft fra skattelettelser, som det var tilfældet i 2010. Til gengæld har vi en forventning om, at en mere mærkbar fremgang i økonomien vil få danskerne til at blive mindre forsigtige i 2011 sammenlignet med 2010, således at opsparringstilbøjeligheden i husholdningerne vil blive mindre og dermed bane vejen for et øget forbrug i 2011.

På baggrund af udsigt til fortsat fremgang i europæisk økonomi forventer vi, at ECB begynder at hæve sin ledende udlånsrente hen mod slutningen af 2011, og at Danmarks Nationalbank følger trop. Obligationsrenterne ventes generelt at ligge lidt højere om et år end i dag.





Rigdommen ved fodbold

Efteråret 2010 blev Arbejdernes Landsbank sponsor for Superligaen i fodbold. Når vi støtter op omkring Superligaen, er det ikke kun fordi fodbold giver tilskuere og fans nogle gode oplevelser. Men også fordi fodbold gør en masse børn og voksne rige på sunde værdier som fællesskab, engagement, samarbejde, venskab og drømme. Sunde værdier vi som bank selv bygger på og derfor også gerne vil forbindes med.



Oversigt over bankens udvikling

År	Aktiekapital 1.000 kr.	Egenkapital 1.000 kr.	Samlede indlån 1.000 kr.	Samlede udlån 1.000 kr.	Balance 1.000 kr.	Udbytte
1919	2.028	2.053	8.467	6.171	10.845	2 %
1924	2.980	3.113	32.097	27.333	35.743	0 %
1929	3.000	3.153	34.549	27.147	38.117	0 %
1934	4.000	5.809	54.701	30.476	60.895	5 %
1939	5.748	8.298	79.122	53.820	90.975	5 %
1944	6.068	10.383	112.733	39.593	132.318	5 %
1949	9.000	14.656	148.210	106.992	185.173	5 %
1954	12.268	20.029	236.362	166.498	280.877	5 %
1959	20.000	34.361	324.455	208.054	396.974	5 %
1964	27.480	51.194	512.412	391.147	687.722	5 %
1969	73.245	132.224	1.112.641	859.137	2.020.207	8 %
1974	84.010	189.609	1.416.860	1.055.938	1.952.346	8 %
1979	155.000	386.378	3.302.869	2.042.200	4.138.430	8 %
1980	175.000	492.641	4.134.319	2.216.857	5.146.659	8 %
1981	200.000	606.040	4.480.342	2.725.706	5.826.485	8 %
1982	200.000	737.163	5.408.926	3.061.164	6.956.243	8 %
1983	250.000	1.072.901	6.343.780	3.591.311	8.248.399	8 %
1984	250.000	1.065.326	7.159.989	4.113.046	9.193.014	10 %
1985	300.000	1.259.777	8.892.844	4.849.759	11.895.334	10 %
1986	300.000	1.169.252	12.332.646	6.120.481	15.767.884	10 %
1987	300.000	1.178.692	9.204.051	6.689.158	13.148.580	10 %
1988	300.000	1.114.226	9.739.026	6.841.645	13.568.986	10 %
1989	300.000	1.038.432	8.874.509	6.816.247	12.114.390	5 %
1990	300.000	1.127.053	9.604.343	7.246.667	13.190.238	5 %
1991	300.000	1.141.123	10.066.171	7.589.772	13.503.811	7 %
1992	300.000	910.226	9.518.135	6.321.741	11.909.442	0 %
1993	300.000	1.017.069	9.810.743	5.915.726	12.056.005	6 %
1994	300.000	978.775	9.497.094	5.980.578	13.019.924	6 %
1995	300.000	1.107.773	9.366.550	6.120.781	12.481.734	8 %
1996	300.000	1.244.261	9.509.461	5.954.845	12.992.751	8 %
1997	300.000	1.253.927	8.600.579	6.253.048	13.593.738	8 %
1998	300.000	1.324.771	9.073.724	6.129.112	13.634.397	9 %
1999	300.000	1.366.063	8.703.307	5.767.079	13.304.523	8 %
2000	300.000	1.447.765	8.647.361	6.612.586	14.694.356	8 %
2001	300.000	1.517.595	9.462.569	6.798.638	13.584.198	8 %
2002	300.000	1.572.733	9.931.401	6.718.055	12.966.789	8 %
2003	300.000	1.776.367	10.064.125	7.243.911	14.818.457	35 %
2004	300.000	1.985.181	11.172.086	7.995.438	17.632.336	18 %
2005	300.000	2.577.002	11.901.912	9.147.135	20.155.354	15 %
2006	300.000	2.826.009	12.635.413	11.158.237	22.266.046	20 %
2007	300.000	2.951.311	14.575.944	13.255.086	25.721.904	20 %
2008	300.000	2.847.539	19.079.536	17.401.113	31.819.407	0 %
2009	300.000	2.939.710	21.406.246	16.954.659	30.512.085	0 %
2010	300.000	3.118.224	20.942.449	16.917.430	32.344.168	8 %



Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2010 for Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank og koncernen.

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

Det er vores opfattelse, at den valgte regnskabspraksis er hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af bankens og koncernens aktiver, passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt af resultatet af bankens og koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2010.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og moderselskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og moderselskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 1. februar 2011

Direktionen:

Gert R. Jonassen
Ordførende

Ebbe Castella

Jan Walther Andersen

Bestyrelsen:

Poul Erik Skov Christensen
Formand

Mette Kindberg

Jette Kronborg

Lars Andersen

Johnny Skovengaard

John Markussen

Harald Børsting

Ole Wehlast

Ulla Strøm Nordenhof

Thorkild E. Jensen

Henrik Thagaard

Revisionspåtegninger

Intern revisions påtegning

Vi har revideret koncernregnskabet, årsregnskabet og ledelsesberetningen for Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2010. Koncernregnskabet aflægges efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og årsregnskabet for moderselskabet aflægges efter lov om finansiel virksomhed. Ledelsesberetningen udarbejdes i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter danske og internationale revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå en høj grad af sikkerhed for, at koncernregnskabet, årsregnskabet og ledelsesberetningen ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

Revisionen er udført i henhold til den arbejdsdeling, der er aftalt med ekstern revision, og har omfattet vurdering af etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici. Ud fra væsentlighed og risiko har vi stikprøvevis efterprøvet grundlaget for beløb og øvrige oplysninger i koncernregnskabet, årsregnskabet og ledelsesberetningen, herunder undersøgelse af information, der understøtter de anførte beløb og oplysninger. Revisionen har endvidere omfattet stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af koncernregnskabet, årsregnskabet og ledelsesberetningen.

Vi har deltaget i revisionen af de væsentlige og risikofyldte områder, og det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at de etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod koncernens og moderselskabets rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici, fungerer tilfredsstillende.

Det er tillige vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2010 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU for så vidt angår koncernregnskabet, i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed for så vidt angår årsregnskabet for moderselskabet, samt at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

København, den 1. februar 2011

Anne Marie Haas
Revisionschef



De uafhængige revisorers påtegning

Til aktionærene i Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank

Vi har revideret koncernregnskabet, årsregnskabet og ledelsesberetningen for Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2010 omfattende resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for henholdsvis koncernen og moderselskabet samt totalindkomstopgørelse og pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og årsregnskabet og ledelsesberetningen udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet, årsregnskabet og ledelsesberetningen

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU for så vidt angår koncernregnskabet, og lov om finansiel virksomhed for så vidt angår moderselskabets årsregnskab, og en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et koncernregnskab, et årsregnskab og en ledelsesberetning uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet, årsregnskabet og ledelsesberetningen på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske og internationale revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå en høj grad af sikkerhed for, at koncernregnskabet, årsregnskabet og ledelsesberetningen ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i koncernregnskabet, årsregnskabet og ledelsesberetningen. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet, årsregnskabet og ledelsesberetningen, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for virksomhedens udarbejdelse og aflæggelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede, samt for udarbejdelse af en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse, med henblik på at udforme revisionshandlingerne, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af koncernregnskabet, årsregnskabet og ledelsesberetningen.

De uafhængige revisorers påtegning

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2010 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU.

Det er tillige vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2010 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

København, den 1. februar 2011

Deloitte
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Henrik Priskorn John Ladekarl
Statsautoriserede revisorer



Resultatopgørelse

Note	Koncernen		Banken		
	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.	
7	Renteindtægter	1.283.856	1.547.966	1.211.823	1.485.816
8	Renteudgifter	-297.186	-586.821	-296.759	-586.851
	Netto renteindtægter	986.670	961.145	915.064	898.965
	Udbytte af aktier mv.	49.727	14.742	49.727	14.742
9	Gebyrer og provisionsindtægter	348.945	297.072	318.680	275.696
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-35.407	-19.358	-18.628	-5.665
	Netto rente- og gebyrindtægter	1.349.935	1.253.601	1.264.843	1.183.738
10	Kursreguleringer	27.143	276.669	26.968	276.784
	Andre driftsindtægter	64.521	62.808	30.779	30.709
11	Udgifter til personale og administration	-1.064.412	-984.286	-1.005.347	-937.805
	Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	-39.242	-40.729	-12.630	-16.803
12	Andre driftsudgifter	-89.937	-123.729	-89.880	-123.698
13	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-220.655	-308.731	-208.984	-289.878
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	101.433	-17.866	116.672	-10.568
	Resultat før skat	128.786	117.737	122.421	112.479
14	Skat	5.109	-42.156	11.426	-36.898
	Årets resultat	133.895	75.581	133.847	75.581
	Forslag til resultatdisponering:				
	Reserve efter indre værdis metode	93.176	-17.866	108.298	-10.568
	Udbytte for året	24.000	0	24.000	0
	Overført overskud	16.719	93.447	1.549	86.149
	Disponeret i alt	133.895	75.581	133.847	75.581

Totalindkomst

Note	Koncernen		Banken		
	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.	
	Årets resultat	133.895	75.581	133.847	75.581
	Anden totalindkomst				
	Ændring i domicilejendommenes omvurderede værdi *)	44.666	16.590	44.666	16.590
14	Skat af realiseret opskrivning på ejendomme	-48	0	0	0
	Anden totalindkomst i alt	44.618	16.590	44.666	16.590
	Totalindkomst i alt	178.513	92.171	178.513	92.171

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

Balance

Note	Koncernen			Banken		
	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.	2008 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.	
Aktiver						
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	400.728	294.640	299.975	400.712	294.363
15	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.803.359	2.233.635	2.896.123	1.800.651	2.230.099
4	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	16.933.065	16.943.243	17.351.571	16.917.430	16.954.659
16	Obligationer til dagsværdi	10.464.216	8.722.428	8.723.912	10.464.216	8.722.428
4	Aktier mv.	867.193	826.116	971.023	867.193	826.116
17, 40	Kapitalandele i associerede virksomheder	410.437	317.261	322.195	410.437	317.261
40	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	0	78.974	63.853
18	Aktiver tilknyttet puljeordninger	352.955	307.761	253.267	352.955	307.761
21	Immaterielle aktiver	9.291	11.172	20.846	1.640	10.509
	Grunde og bygninger i alt	524.995	461.823	444.328	524.995	461.063
19	Domicilejendomme	524.995	461.823	444.328	524.995	461.063
20	Øvrige materielle aktiver	147.818	128.285	135.779	39.354	27.412
	Aktuelle skatteaktiver	1.361	1.968	2.527	1.361	1.968
23	Udskudte skatteaktiver	24.833	19.772	62.233	60.233	48.926
22	Andre aktiver	417.711	239.839	326.771	398.571	221.194
	Periodeafgrænsningsposter	27.312	25.759	23.526	25.446	24.473
	Aktiver i alt	32.385.274	30.533.702	31.834.076	32.344.168	30.512.085
Passiver						
Gæld						
24	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.877.014	4.390.766	8.320.133	2.877.014	4.390.766
25	Indlån og anden gæld	20.593.336	21.091.205	18.815.925	20.589.494	21.098.485
	Indlån i puljeordninger	352.955	307.761	253.267	352.955	307.761
26	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	3.614.444	813.663	499.487	3.613.450	812.669
27	Andre passiver	1.287.661	489.974	662.330	1.257.531	466.747
	Periodeafgrænsningsposter	30.075	28.315	25.637	23.935	23.639
	Gæld i alt	28.755.485	27.121.684	28.576.779	28.714.379	27.100.067
28	Hensatte forpligtelser					
	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	10.300	14.133	13.413	10.300	14.133
	Hensættelser til tab på garantier	119.870	76.961	25.402	119.870	76.961
	Andre hensatte forpligtelser	53.395	53.214	42.943	53.395	53.214
	Hensatte forpligtelser i alt	183.565	144.308	81.758	183.565	144.308
	Efterstillede kapitalindskud					
29	Efterstillede kapitalindskud	328.000	328.000	328.000	328.000	328.000
	Efterstillede kapitalindskud i alt	328.000	328.000	328.000	328.000	328.000
	Egenkapital					
30	Aktiekapital	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000
	Opskrivningshenlæggelser	161.276	117.266	100.675	161.276	116.610
	Andre reserver	259.925	166.749	184.615	326.068	217.770
	Lovpligtige reserver	259.925	166.749	184.615	326.068	217.770
	Overført overskud eller underskud	2.373.023	2.355.695	2.262.249	2.306.880	2.305.330
	Forslået udbytte	24.000	0	0	24.000	0
	Egenkapital i alt	3.118.224	2.939.710	2.847.539	3.118.224	2.939.710
	Passiver i alt	32.385.274	30.533.702	31.834.076	32.344.168	30.512.085

Koncernens ultimobalance 2008 er identisk med åbningsbalancen primo 2009, jf. bestemmelser for førstegangsanvendelse af IFRS.



Bevægelser på egenkapitalen

	Aktiekapital 1.000 kr.	Opskrivnings- henlæggelser 1.000 kr.	Reserver 1.000 kr.	Overført overskud 1.000 kr.	Udbytte 1.000 kr.	I alt 1.000 kr.
Koncernen 2010						
Egenkapital primo 2010	300.000	117.266	166.749	2.355.695	0	2.939.710
Årets resultat		0	93.176	16.719	24.000	133.895
Anden totalindkomst		44.010	0	608		44.618
Totalindkomst i alt		44.010	93.176	17.327	24.000	178.513
Udbetalt udbytte for 2009						0
Egenkapitalbevægelser i alt		44.010	93.176	17.327	24.000	178.513
Egenkapital ultimo 2010	300.000	161.276	259.925	2.373.023	24.000	3.118.224
Koncernen 2009						
Egenkapital primo 2009	300.000	100.675	184.615	2.262.249	0	2.847.539
Årets resultat		0	-17.866	93.447	0	75.581
Anden totalindkomst		16.590	0	0		16.590
Totalindkomst i alt		16.590	-17.866	93.447	0	92.171
Udbetalt udbytte for 2008						0
Egenkapitalbevægelser i alt		16.590	-17.866	93.447	0	92.171
Egenkapital ultimo 2009	300.000	117.266	166.749	2.355.695	0	2.939.710
Banken 2010						
Egenkapital primo 2010	300.000	116.610	217.770	2.305.330	0	2.939.710
Årets resultat		0	108.298	1.549	24.000	133.847
Anden totalindkomst		44.666	0	0		44.666
Totalindkomst i alt		44.666	108.298	1.549	24.000	178.513
Udbetalt udbytte for 2009						0
Egenkapitalbevægelser i alt		44.666	108.298	1.549	24.000	178.513
Egenkapital ultimo 2010	300.000	161.276	326.068	2.306.880	24.000	3.118.224
Banken 2009						
Egenkapital primo 2009	300.000	100.020	228.338	2.219.181	0	2.847.539
Årets resultat		0	-10.568	86.149	0	75.581
Anden totalindkomst		16.590	0	0		16.590
Totalindkomst i alt		16.590	-10.568	86.149	0	92.171
Udbetalt udbytte for 2008						0
Egenkapitalbevægelser i alt		16.590	-10.568	86.149	0	92.171
Egenkapital ultimo 2009	300.000	116.610	217.770	2.305.330	0	2.939.710

Pengestrømsopgørelse

Note	Koncernen	2009	Banken	2009
	2010	2009	2010	2009
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Årets resultat før skat	128.786	117.737	122.421	112.479
Regulering for ikke-likvide driftsposter				
Af- og nedskrivninger på immaterielle aktiver	12.156	5.678	10.509	4.734
Af-, ned- og opskrivninger på materielle aktiver	27.086	35.051	2.121	12.069
Nedskrivning på udlån mv.	220.655	308.731	208.984	289.878
Årets resultat reguleret for ikke-likvide driftsposter*)	388.683	467.197	344.035	419.160
Udlån og tilgodehavende hos kreditinstitutter mv.	-122.911	-69.697	-102.235	-109.639
Obligationer og aktier	-1.782.865	146.391	-1.782.865	146.391
Indlån og gæld til kreditinstitutter mv.	-4.135.655	-1.599.593	-4.146.780	-1.602.657
Anden driftskapital	456.809	232.100	451.820	312.797
Betalt selskabsskat	0	0	0	0
Ændring i driftskapital	-5.584.622	-1.290.799	-5.580.060	-1.253.108
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-5.195.939	-823.602	-5.236.025	-833.948
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-10.275	-1.304	-1.640	-1.042
Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	5.300	0	5.300
Køb af materielle anlægsaktiver	-99.504	-63.548	-34.118	-18.444
Salg af materielle anlægsaktiver	34.381	35.084	790	664
Køb og salg af associerede og tilknyttede virksomheder	0	-12.932	0	-12.932
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-75.398	-37.400	-34.968	-26.454
Optaget lån med statsgaranti	2.169.230	0	2.169.230	0
Udstedte obligationer	2.800.781	314.176	2.800.781	313.182
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	4.970.011	314.176	4.970.011	313.182
Ændring i likvider	-301.326	-546.826	-300.982	-547.220
36 Likvider primo	2.288.035	2.834.861	2.287.404	2.834.624
36 Likvider ultimo	1.986.709	2.288.035	1.986.422	2.287.404

*) Indeholder kursreguleringer på fonds og valuta.



Oversigt over noter

Note		Side
1	Regnskabspraksis	33
2	Regnskabsmæssige skøn og vurderinger	40
3	Begivenheder efter regnskabsperiodens udløb	41
4	Risikostyring	41
	Kreditrisiko	41
	Markedsrisiko	52
	Likviditetsrisiko	53
	Kapitalstyring	56
5	Kapital og solvens	57
6	Segmentoplysninger for koncernen	57
7	Renteindtægter	58
8	Renteudgifter	58
9	Gebyrer og provisionsindtægter	58
10	Kursreguleringer	58
11	Udgifter til personale og administration	59
12	Andre driftsudgifter	59
13	Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv.	60
14	Skat	61
15	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	61
16	Obligationer til dagsværdi	61
17	Kapitalandele i associerede virksomheder	61
18	Aktiver tilknyttet puljeordninger	62
19	Domicilejendomme	62
20	Øvrige materielle anlægsaktiver	62
21	Immaterielle aktiver	63
22	Andre aktiver	63
23	Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser	64
24	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	64
25	Indlån og anden gæld	64
26	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	64
27	Andre passiver	64
28	Hensatte forpligtelser	65
29	Efterstillede kapitalindskud	65
30	Aktiekapital	65
31	Eventualforpligtelser	66
32	Regnskabsmæssig sikring	67
33	Ægte købs- og tilbagesalgsforretninger samt ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	67
34	Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	68
35	Afledte finansielle instrumenter fordelt på løbetider	69
36	Likvider	70
37	Finansielle aktiver og forpligtelser	70
38	Afkast og klassifikation af finansielle aktiver og forpligtelser	72
39	Transaktioner med nærtstående parter	74
40	Koncernoversigt	76
41	Hoved- og nøgletal for banken	77
42	Definition af nøgletal	79

Note 1 Regnskabspraksis

Generelt

Koncernregnskabet for Arbejdernes Landsbank er udarbejdet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS), som godkendt af EU, mens moderselskabets (bankens) regnskab er udarbejdet i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl. samt de af Finanstilsynet udstedte vejledninger. Herudover aflægges årsrapporten (koncernregnskabet samt årsregnskabet) i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for finansielle selskaber, som har børsnoterede gældsinstrumenter. De yderligere danske oplysningskrav er fastlagt i IFRS-bekendtgørelsen for finansielle virksomheder udstedt i henhold til lov om finansiell virksomhed.

Ændring af regnskabspraksis

Som følge af, at banken i 2010 har udstedt obligationer via London Stock Exchange, skal koncernregnskabet for 2010 aflægges i overensstemmelse med IFRS, hvor koncernregnskabet i tidligere år – som moderselskabets regnskab – blev aflagt efter bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter. Ved overgangen til anvendelsen af IFRS er anvendt IFRS 1 om førstegangsansøgelse af IFRS. Alle standarder og fortolkninger, der er trådt i kraft pr. 31. december 2010, anvendes i det omfang, de er relevante for koncernen. Sammenligningstal for 2009 er tilpasset den ændrede regnskabspraksis. Hoved- og nøgletal for 2006-2008 er ikke tilpasset. Regnskabsaflæggelse efter IFRS medfører en øget oplysningsforpligtelse, en række ændringer i beskrivelse af regnskabspraksis og i præsentation af regnskabsposter, men medfører ikke ændringer i bankens resultater eller egenkapital hverken for dette eller tidligere regnskabsår. Der er som følge af overgangen til IFRS – i overensstemmelse med IFRS 1 – udarbejdet en balance for henholdsvis 2008 og 2009, der følger de nye regler.

Effekten af ny regnskabsregulering

International Accounting Standards Board (IASB) har udsendt et antal standarder, tillæg og fortolkningsbidrag, som endnu ikke er i tråd i kraft.

Finanstilsynet har ajourført bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl. med ikrafttræden i 2011. Anvendelsen af disse forventes ikke at påvirke Arbejdernes Landsbanks regnskabspraksis væsentligt.

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter regnskaberne for Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank samt dattervirksomhederne, som alle ejes fuldt ud af moderselskabet.

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

I bankens regnskab er tilknyttede virksomheders årsresultat indregnet efter indre værdis metode. Interne mellemværender er udlignet, og der er reguleret for ændringer i kursfastsættelsen af aktier i tilknyttede virksomheder. Koncernens totalindkomst og egenkapital er således lig med moderselskabets totalindkomst og egenkapital.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de optjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver, finansielle forpligtelser og afledte finansielle instrumenter. Dog indregnes værdistigninger på domicilejendomme direkte på egenkapitalen i det omfang, de ikke udligner tidligere foretagne nedskrivninger. I resultatopgørelsen indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilgå koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når banken har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå banken, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på afviklingstidspunktet. Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris, som sædvanligvis svarer til dagsværdien på transaktionstidspunktet. Afledte finansielle instrumenter indregnes dog på indgåelsestidspunktet til dagsværdi. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor. Indregning af aktiver og forpligtelser ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra aktivet



Noter

eller forpligtelsen er udløbet, eller hvor den er overdraget, og banken også i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

Finansielle aktiver klassificeres på indregningstidspunktet i følgende kategorier:

- Handelsportefølje, som måles til dagsværdi
- Anlægsbeholdning og puljeaktiver med dagsværdiregulering via resultatopgørelsen (dagsværdioptionen)
- Udlån og tilgodehavende hos kreditinstitutter, som måles til amortiseret kostpris

Finansielle forpligtelser klassificeres på indregningstidspunktet i følgende kategorier:

- Finansielle forpligtelser, som måles til amortiseret kostpris
- Indlån i puljeordninger med dagsværdiregulering via resultatopgørelsen (dagsværdioptionen)

Handelsporteføljen omfatter værdipapirer, som er anskaffet eller indgået med henblik på salg eller genkøb inden for kort sigt. Derivater indgår i handelsporteføljen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter er instrumenter, hvis værdi er afledt af værdien på et underliggende aktiv, f.eks. et værdipapir. Afledte finansielle instrumenter måles såvel ved første indregning som efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indregnes som andre aktiver henholdsvis andre passiver. Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen og opgøres på grundlag af aktuelle markedsdata samt anerkendte værdiansættelsesmetoder.

Regnskabsmæssig sikring

For visse af de fastforrentede aktiver og forpligtelser er dagsværdien, som led i risikostyringen, afdækket ved hjælp af afledte finansielle instrumenter. Ændringen i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det afdækkede aktiv eller den afdækkede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket. For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer

i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen under resultatposterne renteindtægter, valutakursreguleringer eller kursregulering af derivater afhængig af værdiændringens indhold.

Repo-/reverseforretninger

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

Omregning af fremmed valuta

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

Transaktioner i fremmed valuta omregnes efter transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, som opstår mellem transaktionsdagen og afregningsdagen, indregnes i resultatopgørelsen. På balancedagen omregnes monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta til balancedagens kurs.

Beholdninger og mellemværender i fremmed valuta er optaget til de af Nasdaq OMX Copenhagen A/S offentliggjorte valutakurser pr. ultimo året som bedste estimat for slutkurser.

Resultatopgørelsen

Basisindtjening

Basisindtjeningen er defineret som nettoindtjeningen før omkostninger og eksklusiv beholdningsindtjeningen. Basisindtjeningen er opdelt i handelsindtjening og basisindtjening eksklusiv handelsindtjening. Handelsindtjeningen indeholder kurtag og kursskæring på handel med finansielle instrumenter og valuta. I handelsindtjeningen indgår desuden indtjening vedrørende kapitalforvaltning og rådgivning, herunder provisioner og gebyrer fra investeringsforeninger og bankens puljer samt depotgebyrer.

Basisresultat

Basisresultat udgøres af den samlede basisindtjening efter fradrag af omkostninger, der vedrører basisindtjeningen.

Beholdningsresultat, ekskl. anlægsbeholdning

Beholdningsresultatet omhandler afkastet af mellemværender med kreditinstitutter og beholdningen af aktier, obligationer og derivater. Resultatet er opgjort efter udgifter til funding og omkostninger.

Anlægsbeholdning

Resultatet af anlægsbeholdningen omhandler afkastet af de unoterede aktier, som banken betegner som forretningsstrategiske, og som gør banken i stand til at indgå i infrastrukturen og samarbejde med andre finansielle institutter som et selvstændigt kreditinstitut.

Renter, gebyrer og provision

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Under rente af obligationer indgår indeksregulering af obligationer samt kursregulering af nul kupon-obligationer. Kursregulering af indskudsbeviser udstedt af Danmarks Nationalbank medtages under rente af kreditinstitutter. Renteelementet på genkøbsforretninger medregnes under de respektive renteposter afhængig af modpart. Indtægter af finansielle leasingkontrakter indregnes i resultatopgørelsen under renteindtægter.

Renteindtægter fra udlån, som enten er helt eller delvist nedskrevne, indregnes under renteindtægter alene med den beregnede effektive rente af lånets nedskrevne værdi. Renteindtægter herudover af det nedskrevne beløb indregnes under regnskabsposten "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv."

Provisioner og gebyrer, der anses som en integreret del af den effektive rente af et udlån eller af langfristet funding, indregnes som en del af amortiseret kostpris og dermed som en integreret del af det finansielle instrument under henholdsvis renteindtægter eller renteudgifter.

Provisioner og gebyrer, der vedrører en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden. Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen, når transaktionen er gennemført. Terminstillæg (netto) på terminsforretninger samt

renter på swapforretninger (netto) placeres under øvrige renteindtægter.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til bankens personale. Langfristede personaleforpligtelser indregnes løbende under hensyntagen til den forventede sandsynlighed for medarbejdernes fratreden før ydelsestidspunktet.

Andre driftsindtægter og -udgifter

Andre driftsindtægter og -udgifter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til bankens aktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved drift af fast ejendom og salg af leasingaktiver. Fortjeneste eller tab ved salg af leasingaktiver opgøres som salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og leasingaktivets værdi ved kontraktudløb. I posten andre driftsudgifter indgår endvidere løbende provision til Bankpakke I.

Skat

Arbejdernes Landsbank er sambeskattet med tilknyttede virksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, anden totalindkomst med den del, der kan henføres til poster, som er ført på anden totalindkomst, f.eks. skat på opskrivning på domicilejendomme og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster, som er ført direkte på egenkapitalen. Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.



Noter

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og den skattesats, der vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatsen indregnes i resultatopgørelsen.

Banken betaler selskabsskat i henhold til acontoskatteordningen. I det omfang betalt acontoskat ikke svarer til den forventede skat af årets indkomst, indgår tillæg eller fradrag vedrørende forskellen under renteindtægter respektive renteudgifter.

Beregnet skat af årets indkomst samt udskudt skat afsættes i den enkelte virksomhed.

Balancen

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender i Nationalbanken

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker indregnes ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og tilgodehavende hos centralbanker på opsigelse indregnes ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris. Indskudsbeviser indregnes til dagsværdi ved første indregning og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Udlån til amortiseret kostpris

Udlån til amortiseret kostpris indregnes ved første indregning til dagsværdi. Stiftelsesprovisioner, der anses som værende en integreret del af lånets effektive rente, indregnes i udlånets regnskabsmæssige værdi og indtægtsføres dermed over lånets forventede løbetid. Udlån til amortiseret kostpris måles efterfølgende til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Ved individuel vurdering anses objektiv indikation på værdiforringelse at være indtruffet, når låntager antages at være i betydelige økonomiske vanskeligheder, når låntager ikke har overholdt indgåede aftaler (kontraktbrud), eller når banken har måttet yde låntager lempelse i vilkårene, som ikke ville være overvejet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder. Herudover anses der at være indtrådt indikation for værdiforringelse, når det

anses for sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller vil blive underlagt anden økonomisk rekonstruktion.

På udlån og grupper af udlån, hvorpå der er konstateret objektiv indikation af værdiforringelse som følge af begivenheder indtruffet efter første indregning, opgøres en eventuel nedskrivning på baggrund af en tilbagediskontering af forventede fremtidige betalingsstrømme, herunder realisationsværdi af eventuel sikkerhed. For fastforrentede udlån er tilbagediskonteringen baseret på den oprindelige fastsatte effektive rente og for variabelt forrentede udlån på den aktuelle effektive rente.

Store engagementer, herunder større erhvervsengagementer, er individuelt vurderet.

Nedskrivninger foretages såvel individuelt som gruppevist. Signifikante udlån testes altid for individuel nedskrivning. Udlån, der ikke er nedskrevet individuelt, indgår i beregningen af de gruppevise nedskrivninger.

Ved individuel vurdering af udlån, hvor der er objektiv indikation for værdiforringelse, er der for hvert udlån opstillet betalingsrækker over de forventede fremtidige betalingsstrømme.

For alle udlån, hvorpå der ikke er individuelt nedskrevet, foretages en gruppevis vurdering af, om der for gruppen som helhed er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.

De gruppevise nedskrivninger foretages på grupper af udlån, der kan antages at have ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko mv. Der opereres i banken med 40 grupper fordelt på 1 gruppe af offentlige myndigheder, 1 gruppe af kreditinstitutter, 24 grupper af privatkunder og 14 grupper af erhvervs kunder mv.

Banken har i samarbejde med Bankernes EDB Central, BEC, udviklet en model, der opfylder lovgivningens krav, idet modellen dog stadig er under udvikling til at kunne foretage en såkaldt back-test til brug for verificering af de foretagne gruppevise nedskrivninger.

De gruppevise nedskrivninger baseres på en af banken udarbejdet rating, som foretages på baggrund af bankens kendskab til kundernes adfærd. Hensættelse på uudnyttede kreditter og garantier indregnes under hensatte forpligtelser.

Der henvises i øvrigt til omtalen af kreditrisiko under note 4 risikostyring.

Koncernen som leasinggiver

Tilgodehavende beløb hos leasingtagere af finansielle leasingkontrakter indregnes som udlån svarende til nettoinvesteringen i leasingkontrakterne. Indtægter fra finansielle leasingkontrakter periodiseres over kontraktens løbetid således, at der afspejles et konstant periodisk afkast af investeringen.

Operationel leasing er defineret som værende kontrakter, der ikke er finansiell leasing. Leasingindtægter fra operationelle leasingkontrakter indregnes lineært over den aktuelle leasingperiode efter den effektive rentes metode. Fortjeneste og tab ved salg af leasingaktiver indregnes som andre driftsindtægter.

Obligationer og aktier mv.

Obligationer og aktier mv., der handles på aktive markeder, måles såvel ved første indregning som efterfølgende indregning til dagsværdi.

Dagsværdien fastsættes ud fra lukkekursen på balance-dagen eller, hvis en sådan ikke foreligger, en anden offentliggjort kurs, der må antages bedst at svare hertil. Dagsværdien af udtrukne obligationer opgøres dog som nutidsværdien af obligationerne.

Unoterede værdipapirer måles til en skønnet dagsværdi ved hjælp af aktuelle markedsdata eller anerkendte værdiansættelsesmetoder.

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

Pensionspuljeordninger

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andele af tilknyttede virksomheders egenkapitalbevægelser indregnes direkte på egenkapitalen.

Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver omfatter erhvervet software, som indregnes til kostpris. Kostprisen omfatter de omkostninger, som er medgået til at kunne ibrugtage den enkelte software. Erhvervet software afskrives lineært over den forventede brugstid, typisk 3 år.

Domicilejendomme

Domicilejendomme indregnes ved anskaffelsen til kostpris og måles efterfølgende til omvurderet værdi. Omvurdering foretages så hyppigt, og mindst én gang om året, at den regnskabsmæssige værdi ikke antages at afvige væsentligt fra domicilejendommenes dagsværdi på balancetidspunktet. Dagsværdiberegning fastsættes på baggrund af et internt fastsat forrentningskrav pr. ejendom. Forrentningskravet til hver enkelt ejendom er fastsat på basis af den lange rente, et risikotillæg og et stedtillæg. Fastsættelse af stedtillægget er sket med baggrund i ekstern konsultation. Stigninger i den omvurderede værdi efter skat indregnes direkte i egenkapitalen, medmindre stigningen modsvarer en værdinedgang, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen.

Domicilejendomme afskrives lineært over den forventede brugstid under hensyntagen til den forventede scrapværdi ved brugstidens udløb.

Forventet brugstid er skønnet således	
Hovedkontor	100 år
Domicilejendomme, der anvendes til filialdrift	50/75 år
Øvrige domicilejendomme	40 år



Noter

Øvrige materielle aktiver

Øvrige materielle aktiver omfatter maskiner, inventar og IT-udstyr samt operationel leasing, der måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og eventuelle nedskrivninger ved værdiforringelse. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets scrapværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Scrapværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger scrapværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Afskrivninger foretages lineært, under hensyntagen til den forventede restværdi, over aktivernes forventede brugstid, som forventes at være mellem 3-5 år. For indretning af lejede lokaler foretages afskrivning over lejekontraktens løbetid, dog maksimalt 10 år.

Nedskrivning af materielle og immaterielle aktiver

De regnskabsmæssige værdier af materielle aktiver og immaterielle aktiver med bestemmelige brugstider gennemgås på balancedagen for at fastsætte, om der er indikationer på værdiforringelse. Hvis dette er tilfældet, opgøres aktivets genindvindingsværdi for at fastslå behovet for eventuel nedskrivning og omfanget heraf.

Andre aktiver

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

Øvrige tilgodehavender, herunder tilgodehavende renter, måles såvel ved første indregning som ved efterfølgende indregning til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

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

Gæld til kreditinstitutter og indlån

Gæld til kreditinstitutter og indlån indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag

af eventuelle transaktionsomkostninger. Efterfølgende sker måling til amortiseret kostpris.

Banken anvender værdien af overskydende deponerede sikkerheder for mellemværende med Nationalbanken i opgørelsen af likviditetsberedskabet. Værdien af deponerede sikkerheder og overskydende sikkerheder oplyses i en note til regnskabet.

Indlån og anden gæld

Indlån og anden gæld omfatter gæld til private og virksomheder, som ikke er kreditinstitutter. Indlån og anden gæld måles ved første indregning til dagsværdi, og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

Udstedte obligationer til amortiseret kostpris omfatter bankens udstedte obligationer. Udstedte obligationer indregnes ved lånoptagelse til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Andre passiver

Posten omfatter passiver, der ikke er placeret under øvrige passivposter blandt andet negative markedsværdier af spotforretninger og afledte finansielle instrumenter, som måles såvel ved første indregning som ved efterfølgende indregning til dagsværdi. Andre øvrige passiver, herunder skyldige renter, måles såvel ved første indregning som ved efterfølgende indregning til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnes og måles såvel ved første indregning som ved efterfølgende indregning til kostpris. Periodeafgrænsningsposter under passiver består hovedsageligt af forudbetalte gebyrer.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter udskudt skat, pensions-tilsagn og pensionsbidrag (langfristede personaleforpligtelser), hensættelse til tab på garantier og værdiforringede uudnyttede kreditter samt øvrige forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, hvor det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre træk på bankens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres som nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen.

Pensionsbidrag hensættes i balancen, når det vedrører medarbejdere, hvor der er aftalt en fratrædelsesdato i regnskabsåret, hvor banken har forpligtet sig til at betale pensionsbidrag indtil pensionsalderen, og hvor der er pensionstilsagn over for pensionerede direktører. Forpligtelserne forventes realiseret inden for 1-10 år. Pensionsbidrag vedrørende ikke udnyttede tilsagn om fratreden inden pensionsalder hensættes ikke i balancen. Beløbet oplyses under eventualforpligtelserne. Alle forpligtelser opgøres på grundlag af en aktuar-mæssig beregnet kapitaliseret værdi.

Hensættelser til tab på garantier og værdiforringede udnyttede kreditter behandles efter det samme regelsæt, som kendetegner nedskrivningstest på udlån. Forpligtelserne forventes realiseret inden for 1-5 år, enten som egentlige tab eller som tilbageførte hensættelser grundet manglende tilstedeværelse af objektiv indikation for værdiforringelse.

Andre hensatte forpligtelser omhandler primært jubilæumsgratiale, som indregnes successivt, uanset at den fremtidige ydelse er betinget af ansættelse på udbetalingstidspunktet. Forpligtelsen forventes realiseret inden for 1-40 år i takt med at den enkelte medarbejder oppebærer ret til jubilæumsgratiale.

Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud er gældsforpligtelser i form af ansvarlig lånekapital, som ved første måling indregnes til dagsværdi og derefter til amortiseret kostpris.

Egenkapital

Aktiekapital klassificeres som egenkapital, når der ikke er nogen forpligtelse til at overføre kontanter eller andre aktiver.

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret oplyses i en særlig post under egenkapitalen.

Gevinster ved opskrivning af domicilejendomme henlægges til opskrivningshenlæggelser efter fradrag af skat, dersom vurderingen er, at opskrivningen vil udløse en skattebyrde set i forhold til ejendommenes skatteværdi. Reserven opløses ved eventuel tilbageførsel af foretagne opskrivninger, eller hvis ejendommene afhændes.

Eventualforpligtelser

Posten omfatter afgivne garantier og indeståelser, uigenkaldelige tilsagn om at yde kredit og lignende forpligtelser, der ikke er indregnet i balancen. Garantier og andre forpligtelser oplyses med den fulde pålydende værdi reduceret med hensættelse til imødegåelse af tab. Hensættelse til imødegåelse af tab indregnes under posten nedskrivninger på udlån mv. i resultatopgørelsen og under posten hensatte forpligtelser i balancen.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode med udgangspunkt i årets resultat før skat. I pengestrømme inkluderes årets kursreguleringer på fonds og valuta. Pengestrømme fra drift opgøres som årets resultat før skat reguleret for ikke-likvide driftsposter, ændringer i driftskapital samt betalt selskabskat. Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter køb og salg af anlægsaktiver, investering i associerede virksomheder mv. Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter optaget lån og obligationsudstedelse med statsgaranti. Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede pengemarkedsindskud med en restløbetid på mindre end 3 måneder.

Segmentoplysninger

Koncernen og banken har alene et driftssegment, som omfatter basisresultat og beholdningsresultat, hvorfor der ikke afgives segmentoplysninger.

Store engagementer

Engagementer, der før fradrag i henhold til bekendtgørelse om store engagementer udgør 10 pct. eller mere af basiskapitalen, indgår i beregningen af nøgletal med deres engagement efter fradrag.

Solvens

Koncernen og Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank opgør solvensprocenten i henhold til bekendtgørelse om kapitaldækning, med senere vejledninger udstedt af Finanstilsynet. Der opgøres tillige et solvensbehov, der afspejler kravet til nødvendig kapital set i forhold til de erhvervede aktiver, den forbundne risiko, og stresstest af den fremtidige udvikling i relation til bankens egen



Noter

strategi. Solvensbehovet opgøres hvert kvartal og rapporteres til Finanstilsynet med samtidig offentliggørelse via bankens hjemmeside www.al-bank.dk.

Note 2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse væsentlige aktiver og forpligtelser kræver skøn, vurderinger og forudsætninger om fremtidige begivenheder. De anvendte skøn og vurderinger er i hvert enkelt tilfælde baseret på bankens historiske erfaringer og andre faktorer, som ledelsen anser for forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, eller at uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder, der ikke blev forudset på tidspunktet for skønnet, kan opstå. At foretage disse skøn og vurderinger er derfor vanskeligt, og når skøn desuden involverer kundeforhold og mellemværender med øvrige modparter, vil de være forbundet med betydelige usikkerheder ikke mindst i perioder med lavkonjunktur. Det kan derfor være nødvendigt, at ændre tidligere foretagne skøn enten på grund af ny information, yderligere erfaringer eller efterfølgende begivenheder.

Koncernens væsentligste risici og grundlaget for den skønsmæssige usikkerhed er omtalt i ledelsesberetningen, mens note 4 beskriver risikostyringen. De områder, hvor der er foretaget skøn og vurderinger, og som har den væsentligste effekt på regnskabet, er:

- Måling af udlån og garantier i forbindelse med nedskrivninger
- Måling af leasingaktiver
- Omvurderet værdi af domicilejendomme
- Udskudte skatteaktiver
- Dagsværdi af unoterede aktier

Ved dagsværdi forstås det beløb, som et aktiv kan omsættes til, eller en forpligtelse kan indfries til, ved en handel under normale omstændigheder mellem kvalificerede og indbyrdes uafhængige parter.

Måling af udlån og garantier i forbindelse med nedskrivninger

Ved måling af bankens samlede udlån og garantier er der betydelige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at debitor ikke kan honorere alle fremtidige betalinger. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggel-

sen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra eventuelle boopgørelser, også undergivet væsentlige skøn. For hensættelser til tab på garantier er det tillige forbundet med usikkerhed at fastslå, i hvilket omfang garantien vil blive effektiv ved et økonomisk sammenbrud hos garantirekvirenten.

Hvor der foreligger objektiv indikation for værdiforringelse har banken udarbejdet betalingsrækker i overensstemmelse med gældende regnskabsstandarder. Bankens kreditrisiko er beskrevet i note 4 om risikostyring.

Sikkerheder i andelsboliger

Banken har en større risikoeksponering mod udlån til andelsboliger og andelsboligforeninger.

Markedet for andelsboliger har ikke samme grad af gennemsigtighed som ejerboliger og ejerlejligheder, hvilket stiller store krav til bankens værdisætning af belånte aktiver. Banken har udviklet en metode for "blåstempling" af de andelsboligforeninger, hvori andelsboligforeningen kan accepteres som kunde.

Metoden giver banken en sikkerhed for, at der ud over fokus på engagementsudvikling og kreditvurdering, løbende indhentes alle oplysninger, som banken har behov for, og som banken som minimum skal forholde sig til, og som giver banken et grundlag for at fastsætte de belånte aktivers værdi:

- Andelsboligforeningens beliggenhed
- Antal boliger og erhverv fordelt på lejere og andels-havere
- Andelsboligernes omsættelighed
- Afspejler den valgte andelsværdi markedsværdien
- Er andelsboligforeningens administration seriøs og professionel
- Er der foretaget fornødne regnskabsmæssige henlæggelser til fremtidige vedligeholdelses- og opretningsarbejder
- Evt. fradrag ved udmåling af belåningsværdi

Gruppevise nedskrivninger

For gruppevise nedskrivninger vedrørende private og erhvervsudlån kan usikkerhed især henføres til faldende ejendomspriser, stigende arbejdsløshed og en eventuel manglende betalingsevne hos bankens kunder.

Som omtalt i ledelsesberetningen har banken i 2009 taget en ny model for opgørelse af gruppevise nedskrivninger i brug. En model for opgørelse af gruppevise nedskrivninger er i sig selv behæftet med væsentlige skøn, og banken har endnu ikke haft mulighed for at udføre tilstrækkelige back-test, og på denne måde gøre sig erfaringer med modellens validitet. I forbindelse med anvendelse af modellen søger banken at justere modellens output, så det passer med bankens forhold. Der er skøn forbundet hermed. Herudover foretager banken et ledelsesmæssigt skøn for at korrigere for indtrufne begivenheder, som modellen ikke tager højde for.

Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver indregnes for alle uudnyttede skattemæssige underskud i den udstrækning, det anses for sandsynligt, at der inden for en overskuelig årrække realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. Fastlæggelse af hvor stort et beløb, der kan indregnes for udskudte skatteaktiver, baseres på skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud. Pr. 31. december 2010 har banken vurderet, at udskudte skattemæssige aktiver vil kunne realiseres indenfor en periode på 3-4 år.

Dagsværdi af noterede aktier

Værdiansættelse af noterede aktier kan baseres på prisindikationer i markedet eller anvendelse af anerkendte værdiansættelsesmetoder, hvor de fremtidige pengestrømme fra besiddelsen af aktierne diskonteres til nutidsværdi. Disse metoder omfatter skøn over den fremtidige indtjening i den underliggende virksomhed og den pågældende branche og medfører i sig selv usikkerhed for opgørelsen af dagsværdien.

Dagsværdi af noterede finansielle instrumenter

Noterede finansielle instrumenter, der er prissat i markeder med lav omsætning, er tilknyttet en vis usikkerhed ved måling til dagsværdi.

Note 3 Begivenheder efter regnskabsperiodens udløb

Banken overtager forventelig med virkning fra 31. marts 2011 en portefølje af udlån på ca. 800 mio. kr. fra Finansiell Stabilitet, som vedrører ca. 4.000 private kunder fra den tidligere Roskilde Bank samt et mindre antal medarbejdere.

Det er besluttet at indbyde til tegning af hybrid kernekapital i 2011 for et beløb af op til 750 mio. kr. blandt aktionærer og pensionskasser med tilknytning til fagbevægelsen.

Konsekvensen heraf er indbygget i såvel budget og solvensbehov for 2011. Der vurderes ikke frem til i dag at være indtrådt andre forhold, som påvirker bankens økonomiske stilling væsentligt.

Note 4 Risikostyring

Arbejdernes Landsbank er eksponeret over for forskellige risikotyper og betragter risikostyringen som et væsentligt fokusområde. De væsentligste risikotyper følger nedenfor:

Kreditrisiko er risikoen for, at en modpart, som følge af manglende vilje eller evne, helt eller delvist misligholder sine betalingsforpligtelser.

Markedsrisiko er risikoen for tab som følge af, at markedsværdien af bankens aktiver eller forpligtelser ændrer sig på grund af ændringer i markedsf forholdene, herunder renteændringer.

Likviditetsrisiko er risikoen for tab som følge af, at bankens betalingsforpligtelser ikke kan honoreres ved hjælp af de normale likviditetsreserver. Dette dækker over risikoen for, at banken på grund af et utilstrækkeligt likviditetsberedskab ikke kan indgå nye forretninger og i yderste konsekvens, at bankens betalingsforpligtelser ikke kan honoreres samt risikoen for tab i tilfælde af, at bankens finansieringsomkostninger stiger uforholdsmæssigt meget.

Kapitalstyring sker med henblik på at sikre en optimal balancesammensætning under hensyntagen til vurderingen af eksisterende og forventede fremtidige risici og usikkerheder.

Operational risiko er risikoen for tab på grund af utilstrækkelige eller fejlbehæftede interne procedurer, menneskelige eller systemmæssige fejl.

Forretningsrisiko er risikoen for tab som følge af, at der sker ændringer i eksterne forhold eller begivenheder, som skader bankens image eller indtjening.



Noter

Kreditrisiko

Kreditpolitik

Den samlede kreditrisiko styres efter politikker og rammer, der er vedtaget og fastlagt af bankens bestyrelse, og som ved delegering tilsikrer direktionen et bevillingssystem med høj grad af ledelsesinvolvering. Ansvar for overvågning, overordnet risikotagning og rapportering til bankens ledelse er forankret centralt i banken.

Det er en væsentlig del af koncernens aktiviteter at rådgive om og yde lån, kreditter og andre finansielle produkter til privatpersoner og virksomheder. Arbejdernes Landsbanks primære målgruppe er privatkunder, foreninger samt mindre og mellemstore erhvervs-kunder. I relation til erhvervs-kunder fokuseres især på ejerledede virksomheder. Banken ønsker tillige at medvirke til sikring af, at medlemmerne hos bankens ejerkreds får mulighed for at få udført diverse bankforretninger.

Banken ønsker alene at deltage i finansiering af forretninger, som banken forstår og rådgivningsmæssigt kan følge og gennemskue. Banken ønsker generelt en risikoprofil på porteføljeniveau, der ligger i den lavere ende i forhold til sine konkurrenter. Banken ønsker ikke at medvirke til finansiering af forretninger, hvor risikoprofilen er for stor. Banken ønsker ikke at deltage i finansiering af projekter af spekulativ karakter. Denne type forretninger kan sædvanligvis alene – rent undtagelsesvis – etableres med eksisterende kreditværdige kunder. Det skal i den forbindelse tilsikres, at kunden er i stand til at vurdere projektets risici eventuelt baseret på ekstern rådgivning. Banken ønsker som udgangspunkt ikke at deltage i gearede investeringsforretninger. Banken tager ved kreditgivningen udgangspunkt i en etisk profil med henblik på at undgå at kompromittere bankens navn.

Banken har valgt at indgå i et begrænset antal store engagementer, der enkeltvis overstiger 10 pct. af bankens basiskapital. Engagementerne er etableret efter en nøje vurdering af, at der foreligger en sikkerhedsstillelse, der gør, at engagementet kan opdeles i selvstændige risikoelementer, der ikke er indbyrdes afhængige, eller at de pågældende kunder har en uomtvistelig acceptabel risikoprofil.

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

Banken finansierer som udgangspunkt kun private kunder, der etablerer helkundeforhold med sigte på at opnå størst mulig gennemsigthed og lønsomhed for banken, men også for at kunne skabe det bedst mulige rådgivningsgrundlag for vores kunder.

Kreditororganisation

Banken har gennem de sidste mange år haft fokus på de arbejdsmetoder, der anvendes ved sikring af enkelte engagementer. Kriterier og metoder tilpasses løbende de aktuelle samfundsforhold, gældende teknologi og styrken i de forventede ændringer i konjunkturerne. De markant forværrede konjunkturforskel i efteråret 2008, der er fortsat i 2009 og 2010, er kommet med en uventet hastighed og styrke.

Banken søger løbende at dedikere de fornødne ressourcer til relevante risikoområder, når tiderne skifter. Kreditororganisationen og hele bankens risikostyring vil også i 2011 have fokus på styring af bankens udlånsbalance og håndtering af bankens betydelige nedskrivninger med henblik på størst mulig minimering af bankens risiko for tab.

Banken har organisatorisk adskillelse mellem de kunde-vendte funktioner samt kontrol- og overvågningsfunktionen. Herudover har banken en kreditkomité, hvor engagementer over en vis størrelse behandles. Bankens ordførende direktør er medlem af kreditkomiteen.

Koncernen lægger vægt på, at beslutninger om at yde lån og kreditter træffes tæt på kunden. Bevillingsbeføjelser er derfor delegeret til filialer og kundeansvarlige medarbejdere ud fra en vurdering af det lokale forretningsmæssige behov, idet der samtidig er sikret den fornødne kompetence.

Bankens bevillingsprocedure suppleres af en række kontrolprocedurer. Således indberettes alle bevillinger over en relativt lav beløbsgrænse til bankens centrale kreditfunktion, der gennemgår bevillingerne og vidererapporterer disse i koncentreret form til bankens ledelse og bestyrelse. På daglig basis foretages central opfølgning af overtræk, ligesom der overvåges på større enkeltengagementer og nyoprettede kunder.

Der udarbejdes periodisk tværgående analyser af ensartede aktivklasser og på udvalgte områder. Yderligere sker der på alle centrale niveauer løbende stikprøvebaseret undersøgelse af kreditkvaliteten i bankens linieområder/filialer.

Kreditrisikostyring

Banken arbejder løbende med styrkelse af sit modelapparat inden for kreditrisikostyringsområdet, herunder at forfine risikorapporteringen.

Banken udarbejder brancheanalyser, hvor erhvervs-kunderne er fordelt på brancher ud fra geografisk tilhørsforhold og koncentrationen på enkeltkunder.

Bankens store engagementer bliver særskilt analyseret ud fra branchekoncentration mv. Privatkunder bliver inddelt i kundekategoriseringsgrupper, og udviklingen imellem disse analyseres hvert kvartal. Herudover udarbejder banken tværgående analyser af specifikke områder.

Alle større engagementer revurderes løbende og som minimum en gang årligt på grundlag af kundens regnskaber mv. Såfremt udviklingen i objektive indikatorer vurderes at give anledning til nedskrivning af engagementernes værdi, foretages nedskrivninger efter de herfor fastsatte regler samt på baggrund af en vurdering af eventuelle sikkerheders realisationsværdi og forventede realisationstidspunkt.

Når overtræk opstår, vurderes det, i hvilket omfang overtrækket kan accepteres. På mange gode kunder accepterer banken i perioder af praktiske grunde overtræk, når der foreligger et validt vurderingsgrundlag afpasset efter kundens forventede betalingsstrømme. Restancer defineres som forfaldne tilgodehavender, som ikke er værdiforringede. Vurderes overtrækket at være uacceptabelt, indledes en rykkerprocedure, der, såfremt overtrækket ikke er inddækket forinden, kan medføre, at engagementet opsiges og overgives til retslig inkasso inden for to til tre måneder efter kravets opståen. Såfremt fordringen efter gennemførelse af inkasoproceduren viser sig uerholdelig, f.eks. ved at skyldneren i fogedretten erklærer ikke at kunne betale og heller ikke har aktiver, der kan anvises som sikkerhedsstillelse, afskrives engagementet.

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

Risikoafdækning og risikoreduktion

Banken anvender de muligheder, der er for at reducere risikoen, ved som alt overvejende hovedregel at have sikkerhed i de objekter, den finansierer.

Den sikkerhed, som sikkerhederne er opgjort til er beregnet efter et forsigtighedsprincip. Dette indebærer, at en del aktiver af forsigtighedsgrunde opgøres til en reduceret værdi eller værdien 0 kr., hvorfor den reelle sikkerhedsværdi vurderes at være betydeligt højere end opgjort.

De hyppigst forekommende sikkerheder er pant i fast ejendom og vores private kunders andelsboliger.

Sikkerhederne værdiansættes principielt ud fra følgende, medmindre der er væsentlige indikatorer for anden værdiansættelse:

- Private beboelsesejendomme – ca. 80 pct. afhængigt af ejendomsstype, stand og vurderet omsættelighed.
- Andelsboligens værdi på grundlag af vores blåstemplingsprogram, jf. årsrapportens side 40.
- Erhvervsjendomme – 60-80 pct. afhængigt af anvendelse, beliggenhed, stand, branche, indtægtsgrundlag og vurderet omsættelighed.
- Kontanter og let realisable værdipapirer – 65-90 pct. af officiel kursværdi, når denne foreligger.
- Løsøre, biler – ca. 70 pct. afhængigt af type, model og alder.
- Løsøre, andre sikkerheder – baseret på individuel vurdering.
- Banken tillægger ikke uden særligt grundlag sikkerheder i unoterede aktier værdi.

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

Banken foretager løbende vurdering af værdien af den stillede sikkerhed, som opgøres som det forventede nettoprovenu ved realisation. Bankens vurderer i hvert enkelt misligholdelsestilfælde, om tvangsrealisation af en sikkerhed er det, der tjener banken bedst i relation til minimering af bankens risici og risiko for tab. Konjunktur- og markedsforholdene for realisation af aktiver kan variere betydeligt. Bankens overtager derfor fra tid til anden aktiver, som banken har haft stillet som sikkerhed, eller sikrer, at kunden serviceres og udvikler de stillede sikkerheder, i hvert enkelt tilfælde baseret på en realistisk vurdering af, hvad der bedst muligt mindsker bankens risiko.



Noter

	Koncernen		Banken	
	2010	2009	2010	2009
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Maksimal krediteksponering *)				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.803.359	2.233.635	1.800.651	2.230.099
Udlån til amortiseret kostpris	16.933.065	16.943.243	16.917.430	16.954.659
Obligationer til dagsværdi	10.464.216	8.722.428	10.464.216	8.722.428
Aktier mv.	867.193	826.116	867.193	826.116
Kapitalandele i associerede virksomheder	410.437	317.261	410.437	317.261
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	78.974	63.853
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	222.963	77.866	222.963	77.866
Garantier	2.135.237	2.504.385	2.135.237	2.504.385
Uigenkaldelige kredittilsagn under 1 år	1.926.258	1.811.585	1.459.544	1.529.348
Uigenkaldelige kredittilsagn over 1 år	95.284	169.534	95.284	169.534
I alt	34.858.012	33.606.053	34.451.929	33.395.549

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

Udlån og garantier				
Udlån før nedskrivninger	17.643.079	17.497.306	17.604.599	17.480.247
Garantier før hensættelser	2.255.107	2.581.346	2.255.107	2.581.346
I alt udlån og garantier før nedskrivninger mv.	19.898.186	20.078.652	19.859.706	20.061.593
Individuelle nedskrivninger på udlån	648.117	489.995	626.823	462.781
Gruppevise nedskrivninger på udlån	61.897	64.068	60.346	62.807
Hensat til Det Private Beredskab	109.470	63.712	109.470	63.712
Individuelle hensættelser på øvrige garantier	5.808	7.743	5.808	7.743
Gruppevise hensættelser på øvrige garantier	4.592	5.506	4.592	5.506
I alt udlån og garantier efter nedskrivninger mv.	19.068.302	19.447.628	19.052.667	19.459.044

Udlån og garantier før nedskrivninger fordelt på sektorer og brancher				
Offentlige myndigheder	99.666	224.697	87.320	223.329
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	101.194	108.536	79.843	89.054
Industri og råstofudvinding	461.950	400.942	316.835	301.442
Energiforsyning	860	1.271	714	500
Bygge og anlæg	658.762	654.091	579.797	561.777
Handel	1.499.806	1.471.008	1.160.104	1.153.436
Transport, hoteller og restauranter	682.846	786.181	601.531	746.266
Information og kommunikation	219.961	188.398	176.781	137.082
Finansiering og forsikring	932.362	873.583	2.743.054	2.535.758
Fast ejendom	1.170.915	1.215.036	1.159.229	1.198.937
Øvrige erhverv	2.536.365	2.303.839	2.232.137	2.060.313
I alt erhverv	8.265.021	8.002.885	9.050.025	8.784.565
Private	11.533.499	11.851.070	10.722.361	11.053.699
I alt	19.898.186	20.078.652	19.859.706	20.061.593

	Koncernen 2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.	Banken 2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.
Udlån og garantier fordelt på kundegrupper				
<i>Private</i>				
Udlån og garantier før nedskrivninger	11.539.607	11.926.231	10.723.942	11.125.577
Udlån og garantier efter nedskrivninger	11.279.593	11.704.303	10.468.709	10.910.201
Sikkerheder	8.442.552	8.751.364	7.730.736	8.024.649
Restancer	22.714	31.663	20.890	28.209
Endeligt tabt afskrevet	32.295	29.877	23.878	21.046
<i>Erhverv</i>				
Udlån og garantier før nedskrivninger	7.153.836	6.866.734	7.931.021	7.650.329
Udlån og garantier efter nedskrivninger	6.593.452	6.469.840	7.388.701	7.275.358
Sikkerheder	2.208.672	2.143.875	1.146.171	1.260.324
Restancer	12.238	16.992	10.971	16.309
Endeligt tabt afskrevet	14.678	11.311	5.065	3.409
<i>Øvrige</i>				
Udlån og garantier før nedskrivninger	1.204.743	1.285.687	1.204.743	1.285.687
Udlån og garantier efter nedskrivninger	1.195.257	1.273.485	1.195.257	1.273.485
Sikkerheder	791.049	991.668	791.049	991.668
Restancer	15.490	14.850	15.490	14.850
Endeligt tabt afskrevet	2.543	0	2.543	0
<i>I alt</i>				
Udlån og garantier før nedskrivninger	19.898.186	20.078.652	19.859.706	20.061.593
Udlån og garantier efter nedskrivninger	19.068.302	19.447.628	19.052.667	19.459.044
Sikkerheder	11.442.273	11.886.907	9.667.956	10.276.641
Restancer	50.442	63.505	47.351	59.368
Endeligt tabt afskrevet	49.516	41.188	31.486	24.455

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



Noter

	Koncernen 2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.	Banken 2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.
Udlån i restance				
Værdier af sikkerheder for udlån i restance				
Ejendomme	321.972	329.518	321.972	329.518
Værdipapirer, obligationer, kontant indestående mv.	22.177	19.232	22.177	19.232
Biler	55.082	69.863	6.255	6.636
Både og fly	357	205	357	205
Transporter herunder livsforsikringer og fakturabelåning	0	100	0	100
Kautationer og garantier	0	0	0	0
Løsøre	2.040	5.900	2.040	5.900
Øvrige sikkerheder	21.086	26.580	14.726	9.708
I alt	422.714	451.398	367.527	371.299
Aldersfordeling for restancer				
1-30 dage	27.713	38.126	25.411	34.747
31-60 dage	4.420	4.664	4.272	4.522
61-90 dage	2.827	1.515	2.667	1.361
Over 90 dage	15.482	19.200	15.001	18.738
I alt restancer	50.442	63.505	47.351	59.368
Aldersfordeling for udlån i restance				
1-30 dage	1.404.967	1.797.853	1.360.181	1.733.411
31-60 dage	79.378	97.966	76.508	93.836
61-90 dage	29.778	29.610	26.668	25.136
Over 90 dage	68.681	132.478	59.323	119.014
I alt udlån i restance	1.582.804	2.057.907	1.522.680	1.971.397
Koncentrationsrisiko på store engagementer jf. FiL § 145, der udgør 10 pct. eller mere af basiskapitalen				
Kreditinstitutter				
Krediteksponering efter fradrag	1.723.132	954.884	1.723.132	954.884
Øvrige erhverv				
Krediteksponering efter fradrag	1.894.576	1.414.044	1.894.576	1.414.044
Antal store engagementer				
Kreditinstitutter før fradrag	9	8	9	8
Øvrige erhverv før fradrag	4	3	5	4
Større end 20 pct. af basiskapital				
15-20 pct. af basiskapitalen	1.204.477	609.145	1.204.477	609.145
10-15 pct. af basiskapitalen	1.383.141	1.395.785	1.383.141	1.395.785
10-15 pct. af basiskapitalen	1.030.090	363.998	1.030.090	363.998
Summen af store engagementer, ekskl. kreditinstitutter i pct. af basiskapitalen				
	66	52	66	53
Koncentrationsrisiko				

Koncernens forretningsstrategi i udlånsaktiviteten er overordnet koncentreret i tre områder: Private, erhverv og foreninger mv. Engagementer med kunder eller gruppe af indbyrdes forbundne kunder må efter fradrag for særligt sikre krav ikke overstige 25 pct. af basiskapitalen i henhold til lov om finansiel virksomhed § 145. Derudover må summen af de engagementer, der efter fradrag for særligt sikre krav udgør 10 pct. eller mere af basiskapitalen, ikke samlet overstige 800 pct. af basiskapitalen. Der sker kvartalsvis indberetning til Finanstilsynet af udnyttelsen af disse regler. Koncernen har ikke haft engagementer, som oversteg grænserne fastlagt i § 145.

	Koncernen 2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.	Banken 2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.
Koncentration på koncernens samlede sikkerheder				
Private				
Ejendomme	6.821.941	7.103.219	6.821.941	7.103.219
Værdipapirer, obligationer, kontant indestående mv.	206.200	298.239	206.200	298.239
Biler	950.000	914.970	357.958	355.116
Både og fly	14.502	15.486	14.502	15.486
Transporter herunder livsforsikringer og fakturabelåning	2.906	9.598	2.906	9.598
Kautions og garantier	800	2.035	800	2.035
Løsøre	927	978	927	978
Øvrige sikkerheder	445.276	406.839	325.502	239.978
I alt	8.442.552	8.751.364	7.730.736	8.024.649
Erhverv				
Ejendomme	801.696	872.562	801.696	872.562
Værdipapirer, obligationer, kontant indestående mv.	207.338	168.233	207.338	168.233
Biler	612.675	645.237	41.906	56.907
Både og fly	986	1.406	986	1.406
Transporter herunder livsforsikringer og fakturabelåning	451.407	219.404	1.290	2.430
Kautions og garantier	2.000	670	2.000	670
Løsøre	9.544	14.987	9.544	14.987
Øvrige sikkerheder	123.026	221.376	81.411	143.129
I alt	2.208.672	2.143.875	1.146.171	1.260.324
Øvrige				
Ejendomme	457.871	416.931	457.871	416.931
Værdipapirer, obligationer, kontant indestående mv.	292.632	449.550	292.632	449.550
Biler	2.179	2.512	2.179	2.512
Både og fly	480	479	480	479
Transporter herunder livsforsikringer og fakturabelåning	2.890	4.700	2.890	4.700
Kautions og garantier	0	0	0	0
Løsøre	0	0	0	0
Øvrige sikkerheder	34.997	117.496	34.997	117.496
I alt	791.049	991.668	791.049	991.668
I alt sikkerheder				
Ejendomme	8.081.508	8.392.712	8.081.508	8.392.712
Værdipapirer, obligationer, kontant indestående mv.	706.170	916.022	706.170	916.022
Biler	1.564.854	1.562.719	402.043	414.535
Både og fly	15.968	17.371	15.968	17.371
Transporter herunder livsforsikringer og fakturabelåning	457.203	233.702	7.086	16.728
Kautions og garantier	2.800	2.705	2.800	2.705
Løsøre	10.471	15.965	10.471	15.965
Øvrige sikkerheder	603.299	745.711	441.910	500.603
I alt	11.442.273	11.886.907	9.667.956	10.276.641

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



Noter

	Koncernen 2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.	Banken 2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.
Kreditkvalitet – Udlån før nedskrivning				
Kunder, der ikke er værdiforringede fordelt på primære forretningsområder				
Private				
Rating 1-3	2.464.433	1.677.404	2.464.433	1.677.404
Rating 4	5.408.247	6.175.969	4.647.474	5.350.538
Rating 5-10	3.402.708	3.952.966	3.366.435	3.898.964
I alt	11.275.388	11.806.339	10.478.342	10.926.906
Erhverv				
Rating 1-3	1.425.537	1.580.934	1.425.537	1.580.934
Rating 4	1.860.989	1.443.988	2.684.145	2.415.831
Rating 5-10	588.941	558.774	565.091	526.264
I alt	3.875.467	3.583.696	4.674.773	4.523.029
Øvrige				
Rating 1-3	661.666	612.204	661.665	612.204
Rating 4	164.241	160.382	164.241	160.383
Rating 5-10	309.561	293.395	309.561	293.395
I alt	1.135.468	1.065.981	1.135.467	1.065.982

	Koncernen 2010 i pct.	2009 i pct.	Banken 2010 i pct.	2009 i pct.
Kreditkvalitet – Udlån før nedskrivning				
Kreditmarginaler på kunder, der ikke er værdiforringede fordelt på primære forretningsområder				
Private				
Rating 1-3	0,000	0,000	0,000	0,000
Rating 4	0,116	0,133	0,134	0,140
Rating 5-10	1,003	1,007	1,014	1,016
Erhverv				
Rating 1-3	0,000	0,000	0,000	0,000
Rating 4	0,426	0,493	0,301	0,305
Rating 5-10	1,388	1,121	1,441	1,176
Øvrige	0,195	0,077	0,195	0,077

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

	Koncernen 2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.	Banken 2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.
Årsager til individuel værdiforringelse på udlån				
Amortiseret kostpris udlån før nedskrivning				
Konkurs	130.191	108.813	114.496	85.519
Inkasso	207.535	181.638	200.594	171.408
Låntagere i økonomiske vanskeligheder	1.019.031	750.839	1.000.927	707.403
I alt amortiseret kostpris udlån før nedskrivning	1.356.757	1.041.290	1.316.017	964.330
Nedskrevet på udlån				
Konkurs	96.846	76.325	81.819	57.398
Inkasso	154.606	131.198	152.198	128.553
Låntagere i økonomiske vanskeligheder	396.666	282.473	392.806	276.830
I alt nedskrevet på udlån	648.118	489.996	626.823	462.781
I alt amortiseret kostpris udlån efter nedskrivning	708.639	551.294	689.194	501.549
Sikkerheder	307.670	528.867	288.226	479.582
Blanko	400.969	22.427	400.968	21.967
Værdi af udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse, og hvor den regnskabsmæssige værdi er større end nul				
Individuelt vurderet				
Udlån til amortiseret kostpris før nedskrivning	1.107.976	858.271	1.067.237	786.330
Nedskrivning	399.337	306.977	378.043	284.781
Udlån til amortiseret kostpris efter nedskrivning	708.639	551.294	689.194	501.549
Gruppevist vurderet				
Udlån til amortiseret kostpris før nedskrivning	9.130.674	10.775.173	7.650.681	9.639.225
Nedskrivning	61.898	64.069	60.346	62.807
Udlån til amortiseret kostpris efter nedskrivning	9.068.776	10.711.104	7.590.335	9.576.418
I alt vurderet				
Udlån til amortiseret kostpris før nedskrivning	10.238.650	11.633.444	8.717.918	10.425.555
Nedskrivning	461.235	371.046	438.389	347.588
Udlån til amortiseret kostpris efter nedskrivning	9.777.415	11.262.398	8.279.529	10.077.967



Noter

	Koncernen 2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.	Banken 2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.
Koncernen som leasinggiver				
AL Finans A/S fungerer som leasinggiver inden for områderne billeasing, maskiner og materiel o. lign. Der tilbydes såvel finansielle som operationelle leasingaftaler.				
Posten udlån til amortiseret kostpris indeholder finansielle leasingkontrakter.				
Nettoinvesteringer i finansielle leasingkontrakter				
Løbetid op til 1 år	95.065	74.844	0	0
Løbetid mellem 1 og 5 år	135.589	266.056	0	0
Løbetid over 5 år	102.613	25.610	0	0
I alt	333.267	366.510	0	0
Bruttoinvesteringer i finansielle leasingkontrakter				
Løbetid op til 1 år	98.139	77.189	0	0
Løbetid mellem 1 og 5 år	158.762	296.054	0	0
Løbetid over 5 år	126.778	40.198	0	0
I alt	383.679	413.441	0	0
Ikke indtjente finansieringsindtægter	50.412	46.931	0	0
Nedskrivning på finansielle leasing kontrakter	849	1.446	0	0
AL Finans A/S er leasinggiver i en række operationelle leasingaftaler. Aftalerne omfatter primært driftsmidler og inventar og aktiverne indregnes under posten maskiner og inventar.				
Operationelle leasingkontrakter				
Løbetid op til 1 år	31.600	27.260	0	0
Løbetid mellem 1 og 5 år	72.481	71.501	0	0
Løbetid over 5 år	149	214	0	0
I alt	104.230	98.975	0	0
Kreditrisiko på finansielle modparter				

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

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



Noter

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.

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

Handel med aktier, obligationer, valuta og hermed relaterede afledte finansielle instrumenter er vigtige forretningsområder for banken. Som en konsekvens heraf og ud fra ønsket om at udnytte udsvingene på de finansielle markeder påtager banken sig løbende markedsrisici.

Rammer, målsætninger og strategier for bankens markedsrisiko er fastlagt i et delegeringssystem, hvor bankens bestyrelse fastsætter rammer for de samlede markedsrisici, som banken maksimalt må påtage sig.

Direktionen videregiver dele af risikorammerne til Likviditets- og Finansområdet. De øvrige rammer disponeres på baggrund af direktionens investeringsstrategiske overvejelser, som baseres på vurderinger af afkast i forhold til risiko i finansielle instrumenter samt under hensyntagen til bankens øvrige risici. Markedsrisikoen styres på koncernniveau, og markedsrisiko i andre enheder i koncernen afdækkes løbende med moderselskabet.

Markedsrisikoovervågning

På baggrund af registreringer i bankens grundsystemer af de risikorelaterede instrumenter genereres daglige detaljerede risikorapporter for koncernen, som tilgår bankens direktion og andre relevante personer.

Intern Risikostyring og Kontrol, der er uafhængig af forretningsansvar og positionsstyring, kontrollerer, at alle meddelte risikorammer overholder de udstukne rammer. Eventuelle overskridelser rapporteres til direktion og bestyrelse. Rapportering til direktion sker på daglig basis, og rapportering til bestyrelsen sker på månedsbasis.

Renterisiko

Styringen af renterisikoen tager udgangspunkt i at opnå en afbalancering af renterisikoen på aktiver og

på forpligtelser. For visse af de fastforrentede aktiver og forpligtelser er dagsværdien, som led i risikostyringen, afdækket ved hjælp af afledte finansielle instrumenter som bl.a. futures, renteswaps, optioner og terminsforretninger.

Renterisikoen udtrykkes som risikoen for tab som følge af en generel parallelforskydning i markedsrenterne på ét procentpoint i samtlige valutaer. Ved opgørelse af renterisikoen på fastforrentede aktiver og forpligtelser anvendes varighedsintervaller.

Renterisikoen er fordelt inden for syv varighedszoner. Til den daglige styring af renterisikoen opgøres renterisikoen efter Finanstilsynets retningslinier. Overvågningen sker løbende, og der rapporteres på daglig basis om rammernes udnyttelse. Risiciene vurderes også løbende i forhold til bankens vurderinger af afkastmuligheder og risici.

Renterisiko	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.
Fordelt efter forretningstyper		
Obligationer mv.	128.216	211.204
Pantebreve	9.776	12.687
Ind- og udlån og mellemværender med kreditinstitutter	24.559	31.307
Afledte finansielle instrumenter	-74.104	-151.479
I alt	88.447	103.719

Renterisiko	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.
Fordelt efter valuta		
DKK	74.427	107.353
EUR	11.666	-3.878
NOK	1.181	0
USD	443	-593
GBP	381	281
CHF	189	-82
SEK	159	640
Øvrige valutaer	1	-2
I alt	88.447	103.719

Renterisiko	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.
Fordelt efter modificeret varighed (V)		
0 < V ≤ 3 mdr.	7.633	2.854
3 < V ≤ 6 mdr.	972	1.281
6 < V ≤ 9 mdr.	250	176
9 < V ≤ 12 mdr.	9.254	8.915
1 < V ≤ 2 år	-43.147	16.182
2 < V ≤ 3,6 år	39.346	47.394
3,6 år < V	74.139	26.917
I alt	88.447	103.719

Valutarisiko

Valutarisikoen styres ved i stort omfang at matche de finansielle aktiver i overensstemmelse med den valuta-mæssige fordeling af forpligtelserne. Derudover afdækkes valutarisikoen ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter. Det er bankens investeringsstrategi kun at have begrænsede nettopositioner i fremmed valuta.

	2010	2009
Valutarisiko		
Valutaindikator 1 i 1.000 kr.	212.744	168.433
Valutaindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag	8,0	6,7
Valutaindikator 2 i 1.000 kr.	3.210	5.545
Valutaindikator 2 i pct. af kernekapital efter fradrag	0,1	0,2

Valutakursindikator 1 angiver den største sum af henholdsvis positioner i valutaer, hvor banken har et nettotilgodehavende, og summen af positioner, hvor banken har nettogæld.

Valutaindikator 2 giver et mål for valutakursrisikoen, hvor der tages højde for, hvor meget de enkelte valutaer, der indgår, har svinget i forhold til danske kroner, beregnet ud fra de af Finanstilsynet meddelte varianser og korrelationer.

Aktierisiko

Størrelsen af bankens aktierisiko fastsættes løbende ud fra bankens vurdering af den makroøkonomiske situation samt i forhold til enkeltsekskaber. Følsomheden over for generelle ændringer i aktiemarkederne er koncentreret om den forholdsvis beskudne del af aktiebeholdningen, som ligger i Handelsporteføljen. Beholdningen er spredt på så mange forskellige sekskaber, at generelle fald i aktiemarkederne på 10 pct. vil medføre et kurstab i niveauet 10,2 mio. kr. Anlægsbeholdningen er derimod mere specifikt påvirket af udviklingen i de konkrete sekskaber, der ikke på tilsvarende måde kan antages påvirket af markedsudviklingen.

Aktierisiko	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.
Aktiebeholdninger		
Handelsportefølge		
Noterede aktier	89.433	73.933
Unoterede aktier mv.	12.535	11.044
I alt handelsportefølge	101.968	84.977
Anlægsbeholdning		
Unoterede aktier mv.	765.225	741.239
Associerede virksomheder	410.437	317.261
I alt anlægsbeholdning	1.175.662	1.058.500
I alt	1.277.630	1.143.477

Råvarerisiko

Banken påtager sig kun i meget begrænset omfang råvarerisici.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er en følge af et mismatch i balancen mellem løbetiden på aktiver og passiver. Bankens udlånsportefølge har generelt en længere varighed end finansieringsforretningerne, herunder indlån. Denne risiko afspejler sig i en risiko for tab, som følge af at banken skal betale mere for den likviditet, der skal anvendes til at dække betalingsforpligtelserne i en situation, hvor banken specifikt eller sektoren som helhed rammes af ekstraordinære forhold.

Hovedparten af bankens likviditetsrisiko er i danske kroner DKK, mens resten af risikoen er koncentreret i EUR, USD, CHF, SEK, GBP og NOK.

Bestyrelsen har i Likviditetspolitikken fastlagt, at banken skal have en likviditetsmæssig overdækning på minimum 100 pct. i forhold til de i Lov om Finansiell Virksomhed § 152 angivne bestemmelser. Det er endvidere bankens politik, at likviditetsprognoserne, som udarbejdes mindst én gang månedligt, udviser en tilsvarende overdækning mindst 3 måneder frem og 12 måneder frem mindst en overdækning på 75 pct. I politikken er endvidere fastsat, at stresstestene, som udarbejdes, skal udvise en overdækning på mindst 75 pct.

Banken har endvidere udarbejdet en likviditetsberedskabsplan, som angiver konkrete tiltag til nedbringelse af risici, herunder belåning eller salg af aktiver, som banken kan iværksætte, hvis likviditetsprognoserne ikke kan leve op til politikkerne.



Noter

Balanceposter efter restløbetid – koncernen

	Anfordring 1.000 kr.	Til og med 3 mdr. 1.000 kr.	Over 3 mdr. til og med 1 år 1.000 kr.	Over 1 år til og med 5 år 1.000 kr.	Over 5 år 1.000 kr.	I alt 1.000 kr.
2010						
Aktiver						
Kassebeholdning og anfordrings- tilgodehavender hos centralbanker	400.728	0	0	0	0	400.728
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	727.175	858.806	75.356	142.022	0	1.803.359
Udlån til amortiseret kostpris	1.275.084	3.191.224	2.499.871	6.183.210	3.783.676	16.933.065
Obligationer til dagsværdi	0	187.538	311.672	4.343.579	5.621.427	10.464.216
I alt	2.402.987	4.237.568	2.886.899	10.668.811	9.405.103	29.601.368
Passiver						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.693.772	1.183.242	0	0	0	2.877.014
Indlån og anden gæld	16.439.830	2.695.204	128.497	313.761	1.016.044	20.593.336
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	0	0	3.614.444	0	3.614.444
Efterstillede kapitalindskud	0	0	0	0	328.000	328.000
I alt	18.133.602	3.878.446	128.497	3.928.205	1.344.044	27.412.794
Garantier	0	177.921	1.121.513	546.277	289.526	2.135.237
2009						
Aktiver						
Kassebeholdning og anfordrings- tilgodehavender hos centralbanker	294.640	0	0	0	0	294.640
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	33.046	1.960.349	75.476	89.872	74.892	2.233.635
Udlån til amortiseret kostpris	2.620.652	2.984.031	2.260.107	5.534.329	3.544.124	16.943.243
Obligationer til dagsværdi	0	424.317	672.426	3.917.400	3.708.285	8.722.428
I alt	2.948.338	5.368.697	3.008.009	9.541.601	7.327.301	28.193.946
Passiver						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.858.311	2.532.455	0	0	0	4.390.766
Indlån og anden gæld	15.923.994	3.685.459	147.324	338.345	996.083	21.091.205
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	0	0	813.663	0	813.663
Efterstillede kapitalindskud	0	0	0	0	328.000	328.000
I alt	17.782.305	6.217.914	147.324	1.152.008	1.324.083	26.623.634
Garantier	0	208.680	1.315.405	640.720	339.580	2.504.385

Balanceposter efter restløbetid – banken

	Anfordring 1.000 kr.	Til og med 3 mdr. 1.000 kr.	Over 3 mdr. til og med 1 år 1.000 kr.	Over 1 år til og med 5 år 1.000 kr.	Over 5 år 1.000 kr.	I alt 1.000 kr.
2010						
Aktiver						
Kassebeholdning og anfordrings- tilgodehavender hos centralbanker	400.712	0	0	0	0	400.712
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	727.175	858.535	74.544	140.397	0	1.800.651
Udlån til amortiseret kostpris	3.075.492	2.648.548	2.115.463	5.375.926	3.702.001	16.917.430
Obligationer til dagsværdi	0	187.538	311.672	4.343.579	5.621.427	10.464.216
I alt	4.203.379	3.694.621	2.501.679	9.859.902	9.323.428	29.583.009
Passiver						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.693.773	1.183.241	0	0	0	2.877.014
Indlån og anden gæld	16.436.570	2.695.204	127.915	313.761	1.016.044	20.589.494
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	0	0	3.613.450	0	3.613.450
Efterstillede kapitalindskud	0	0	0	0	328.000	328.000
I alt	18.130.343	3.878.445	127.915	3.927.211	1.344.044	27.407.958
Garantier	0	177.921	1.121.513	546.277	289.526	2.135.237
2009						
Aktiver						
Kassebeholdning og anfordrings- tilgodehavender hos centralbanker	294.363	0	0	0	0	294.363
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	33.046	1.959.995	74.415	87.751	74.892	2.230.099
Udlån til amortiseret kostpris	4.264.420	2.672.081	1.937.469	4.626.036	3.454.653	16.954.659
Obligationer til dagsværdi	0	424.317	672.426	3.917.400	3.708.285	8.722.428
I alt	4.591.829	5.056.393	2.684.310	8.631.187	7.237.830	28.201.549
Passiver						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.858.311	2.532.455	0	0	0	4.390.766
Indlån og anden gæld	15.932.198	3.685.459	146.400	338.345	996.083	21.098.485
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	0	0	812.669	0	812.669
Efterstillede kapitalindskud	0	0	0	0	328.000	328.000
I alt	17.790.509	6.217.914	146.400	1.151.014	1.324.083	26.629.920
Garantier	0	208.680	1.315.405	640.720	339.580	2.504.385



Noter

Kapitalstyring

Arbejdernes Landsbank styrer aktivt sin balance-sammensætning med henblik på at sikre en optimal sammensætning under hensyntagen til vurderingen af eksisterende og forventede fremtidige risici og usikkerheder. Den overordnede balancesammensætning og vurderingen af risici drøftes fast i bankens Balancestyringsudvalg månedligt og eventuelt oftere, hvis udviklingen tilsiger dette. Balancestyringsudvalget består af direktionen, ledelsen af Kreditområdet, Økonomi-området, Likviditets- og Finansområdet samt chefen for Risikostyringen.

Kapitalstyringen tager udgangspunkt i Kapitaldækningsbekendtgørelsens krav, der består af tre søjler. Søjle 1 indeholder regler for opgørelse af solvensprocenten. Søjle 2 omfatter opgørelse af bankens individuelle solvensbehov. Søjle 3 omhandler oplysningskrav for risiko- og kapitalstyringen.

Til opgørelse af solvensprocenten i søjle 1 anvender banken standardmetoden for kredit- og markedsrisici samt basisindikatormetoden for operationelle risici. Banken vurderer løbende behovet for forbedringer i bankens risikostyring, men banken finder ikke umiddelbart behov for at anvende mere avancerede modeller for solvensopgørelsen.

Det er bestyrelsens politik, at banken skal have en solvensprocent af en sådan størrelse, at solvensbehovet ikke begrænser udnyttelse af de forretningsmæssige muligheder.

Koncernens kernekapital efter fradrag udgør 92 pct. af basiskapitalen.

På internationalt plan arbejdes med planer om solvenskravene, som vil forøge kravene til bankens kapitalgrundlag, hvilket allerede er med i bankens overvejelser.

Note	Koncernen		Banken	
	2010	2009	2010	2009
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
5 Kapital og solvens				
Transformation fra egenkapital til basiskapital				
Egenkapital inkl. årets resultat	3.118.224	2.939.710	3.118.224	2.939.710
Foreslået udbytte	24.000	0	24.000	0
Immaterielle aktiver	9.291	11.172	1.640	10.509
Udsudte skatteaktiver	24.833	19.772	60.233	48.926
Opskrivningshænlæggelser	161.276	117.266	161.276	116.610
Fradrag, jf. FiL § 131, stk. 2, 2)-3)	248.828	261.077	250.216	261.077
Overskydende fradrag, jf. FiL § 139, stk. 6	0	0	0	0
Kernekapital efter fradrag	2.649.996	2.530.423	2.620.859	2.502.588
Efterstillet kapitalindskud	328.000	328.000	328.000	328.000
Opskrivningshænlæggelser	161.276	117.266	161.276	116.610
Basiskapital før fradrag	3.139.272	2.975.689	3.110.135	2.947.198
Fradrag, jf. FiL § 139, stk. 1, 1)-3)	248.829	261.076	250.216	261.076
Overskydende fradrag, jf. FiL § 139, stk. 6	0	0	0	0
Basiskapital	2.890.443	2.714.613	2.859.919	2.686.122
Solvenskrav (8 pct.)	1.759.435	1.672.631	1.761.510	1.677.798
Vægtede poster				
Poster med kreditrisiko	16.489.372	16.204.737	16.704.206	16.428.191
Poster med markedsrisiko	3.015.497	2.488.677	3.015.497	2.488.677
Poster med operationel risiko	2.488.066	2.214.473	2.299.176	2.055.606
I alt vægtede poster	21.992.935	20.907.887	22.018.879	20.972.474
	i pct.	i pct.	i pct.	i pct.
Solvensbehov				
Kreditrisiko	5,3	4,0	5,3	4,0
Markedsrisiko	2,2	2,3	2,2	2,3
Operationel risiko	0,9	0,8	0,9	0,8
Øvrige risici	0,6	0,3	0,6	0,3
Margen til solvenskrav	0,0	0,6	0,0	0,6
I alt solvensbehov	9,0	8,0	9,0	8,0

6 Segmentoplysninger for koncernen

Koncernens aktiviteter er koncentreret i Danmark med fokus på bankydelse til private kunder, små og mellemstore virksomheder samt foreninger mv. Bankydelse tilbydes i hele filialnettet og i bankens tilknyttede virksomhed AL Finans på tværs af kundetyper. Afkastet af disse aktiviteter er udtrykt i basisresultatet, jf. modellen på side 4 i årsrapporten.

Aktiviteter under basisresultatet er dog afhængig af bankens beholdningsaktiviteter, hvor dels bankens likviditet sikres, men også hvor bankens strategiske sektoraktier hører under. Den regelmæssige driftsrapportering til direktionen indeholder de oplysninger og det aggregeringsniveau, der fremgår af modellen. Det vurderes på baggrund heraf, at koncernen kun har et driftssegment, som omfatter basisresultat og beholdningsresultat under ét.



Noter

Note	Koncernen	2009	Banken	2009
	2010	1.000 kr.	2010	1.000 kr.
7 Renteindtægter				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	24.105	57.627	23.960	57.515
Udlån til amortiseret kostpris	1.065.929	1.183.750	994.250	1.123.203
Renter af nedskrevne engagementer	-16.939	-14.215	-16.939	-14.215
Obligationer	225.956	335.282	225.956	335.282
Afledte finansielle instrumenter				
Valutakontrakter	806	-4.942	806	-4.942
Rentekontrakter	-16.293	-11.117	-16.293	-11.117
Aktiekontrakter	0	0	0	0
I alt afledte finansielle instrumenter	-15.487	-16.059	-15.487	-16.059
Øvrige renteindtægter	292	1.581	83	90
I alt renteindtægter	1.283.856	1.547.966	1.211.823	1.485.816
Heraf udgør ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ført under				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	847	47	847	47
Udlån og andre tilgodehavender	0	33.019	0	33.019
8 Renteudgifter				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-19.907	-89.856	-19.907	-89.743
Indlån og anden gæld	-232.925	-449.559	-232.669	-449.704
Udstedte obligationer	-30.548	-25.147	-30.527	-25.147
Efterstillede kapitalindskud	-13.598	-21.465	-13.598	-21.465
Øvrige renteudgifter	-208	-794	-58	-792
I alt renteudgifter	-297.186	-586.821	-296.759	-586.851
Heraf udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ført under				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-1.950	-4.541	-1.950	-4.541
9 Gebyrer og provisionsindtægter				
Værdipapirhandel og depoter	67.649	61.266	67.649	61.266
Betalingsformidling	75.305	69.814	75.305	69.814
Lånesagsgebyrer	122.325	90.898	111.377	83.727
Garantiprovision	21.575	28.866	21.596	28.891
Øvrige gebyrer og provisioner	62.091	46.228	42.753	31.998
I alt gebyrer og provisionsindtægter	348.945	297.072	318.680	275.696
10 Kursreguleringer				
Obligationer	114.910	189.841	114.910	189.841
Aktier mv.	14.213	30.459	14.213	30.459
Valuta	-7.169	33.632	-7.344	33.747
Afledte finansielle instrumenter				
Valutakontrakter	12.425	24.282	12.425	24.282
Rentekontrakter	-111.707	2.309	-111.707	2.309
Aktiekontrakter	-1.021	-1.388	-1.021	-1.388
I alt afledte finansielle instrumenter	-100.303	25.203	-100.303	25.203
Aktiver tilknyttet puljeordninger	32.718	42.319	32.718	42.319
Indlån i puljeordninger	-32.718	-42.319	-32.718	-42.319
Øvrige aktiver	336	2.690	336	2.690
Øvrige forpligtelser	5.156	-5.156	5.156	-5.156
I alt kursreguleringer	27.143	276.669	26.968	276.784

Note	Koncernen	2009	Banken	2009
	2010	2009	2010	2009
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
11 Udgifter til personale og administration				
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab				
Direktion	-5.067	-5.067	-5.057	-5.058
Bestyrelse	-1.400	-1.171	-1.400	-1.171
Repræsentantskab	-542	-279	-542	-279
I alt	-7.009	-6.517	-6.999	-6.508
Personaleudgifter				
Lønninger	-516.292	-477.617	-482.686	-450.558
Pensioner	-64.909	-55.534	-61.788	-53.059
Udgifter til social sikring	-4.376	-3.651	-4.174	-3.480
Lønsumsafgift	-42.962	-38.100	-40.345	-35.944
I alt	-628.539	-574.902	-588.993	-543.041
Øvrige administrationsudgifter	-428.864	-402.867	-409.355	-388.256
I alt udgifter til personale og administration	-1.064.412	-984.286	-1.005.347	-937.805
Direktionens pensions- og fratrædelsesvilkår mv.				
Direktionen er ikke omfattet af incitamentsprogrammer. Direktionen har et opsigelsesvarsel på 24 måneder. Der er fuld fradragsret for direktionens gager, idet banken ikke har tegnet hybrid kernekapital via Bankpakke II.				
Andel af direktionens gager til (bidragsbaseret) pensionsordning	-852	-845	-852	-845
Antal beskæftigede				
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	1.040	1.035	987	991
Revisionshonorar				
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	-1.899	-1.732	-1.750	-1.525
Heraf andre ydelser end revision	-250	-465	-250	-390
12 Andre driftsudgifter				
Udgifter til Det Private Beredskab	-61.575	-79.920	-61.575	-79.920
Udgifter til drift af bankens ejendomme	-24.758	-16.207	-24.701	-16.178
Øvrige driftsudgifter	-3.604	-27.602	-3.604	-27.600
I alt andre driftsudgifter	-89.937	-123.729	-89.880	-123.698



Noter

Note	Koncernen		Banken	
	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.
13 Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv.				
Nedskrivninger og hensættelser				
Nedskrivninger og hensættelser, primo	648.288	360.342	619.813	334.443
Nedskrivninger og hensættelser i året *)	393.288	415.252	385.844	401.805
Tilbageførsel af nedskrivninger og hensættelser i året	-176.184	-119.444	-172.857	-115.160
Endelig tabt (afskrevet) tidligere nedskrevet	-35.214	-22.076	-25.467	-15.489
Renteregulering	16.939	14.214	16.939	14.214
I alt nedskrivninger og hensættelser ultimo	847.117	648.288	824.272	619.813
*) heraf hensat vedrørende Bankpakke I	45.758	51.924	45.758	51.924
Nedskrivninger på udlån mv. ultimo	710.014	554.063	687.169	525.588
Hensættelser på garantier mv. ultimo *)	119.870	76.961	119.870	76.961
Nedskrivninger/hensættelser på øvrige poster ultimo	17.233	17.264	17.233	17.264
I alt nedskrivninger og hensættelser ultimo	847.117	648.288	824.272	619.813
*) heraf hensat vedrørende Bankpakke I	109.470	63.712	109.470	63.712
Nettopåvirkning indregnet i resultatopgørelsen				
Netto nedskrivninger og hensættelser i året	-217.104	-295.808	-212.987	-286.645
Tabt, ikke tidligere nedskrevet	-14.302	-19.116	-6.018	-8.967
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	10.751	6.193	10.021	5.734
I alt nettopåvirkning indregnet i resultatopgørelsen	-220.655	-308.731	-208.984	-289.878
Individuelle nedskrivninger på udlån				
Individuelle nedskrivninger på udlån, primo	489.995	279.167	462.781	254.835
Nedskrivninger i året	310.352	319.418	303.213	305.970
Tilbageførsel af nedskrivninger i året	-131.908	-96.912	-128.596	-92.933
Endelig tabt (afskrevet) tidligere nedskrevet	-35.214	-22.076	-25.467	-15.489
Renteregulering	14.892	10.398	14.892	10.398
I alt individuelle nedskrivninger på udlån ultimo	648.117	489.995	626.823	462.781
Gruppevise nedskrivninger på udlån				
Gruppevise nedskrivninger på udlån, primo	64.068	57.262	62.807	55.695
Nedskrivninger i året	34.539	23.937	34.234	23.938
Tilbageførsel af nedskrivninger i året	-38.757	-20.562	-38.742	-20.257
Renteregulering	2.047	3.431	2.047	3.431
I alt gruppevise nedskrivninger på udlån ultimo	61.897	64.068	60.346	62.807
Individuelle hensættelser på garantier mv.				
Individuelle hensættelser på garantier primo	71.455	17.648	71.455	17.648
Hensættelser i året	46.130	54.288	46.130	54.288
Tilbageførsel af hensættelser i året	-2.307	-481	-2.307	-481
Endelig tabt (afskrevet) tidligere hensat	0	0	0	0
I alt individuelle hensættelser på garantier mv. ultimo	115.278	71.455	115.278	71.455
Gruppevise hensættelser på garantier mv.				
Gruppevise hensættelser på garantier primo	5.506	5.860	5.506	5.860
Hensættelser i året	2.267	730	2.267	730
Tilbageførsel af hensættelser i året	-3.181	-1.084	-3.181	-1.084
I alt gruppevise hensættelser på garantier mv. ultimo	4.592	5.506	4.592	5.506
Nedskrivninger/hensættelser på øvrige poster				
Nedskrevet/hensat primo året	17.264	405	17.264	405
Nedskrivninger/hensættelser i året	0	16.879	0	16.879
Tilbageførsel af nedskrivninger/hensættelser i året	-31	-405	-31	-405
Renteregulering	0	385	0	385
I alt nedskrivninger/hensættelser på øvrige poster ultimo	17.233	17.264	17.233	17.264

Note	Koncernen 2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.	Banken 2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.
14 Skat				
Beregnet skat af årets indkomst	0	0	0	0
Ændring i udskudt skat vedrørende indkomståret	5.135	-42.228	11.509	-36.970
Reguleringer vedrørende tidligere år	-74	72	-83	72
I alt skat	5.061	-42.156	11.426	-36.898
Effektiv skatteprocent				
Selskabsskatteprocent i Danmark	25,0	25,0	25,0	25,0
Reguleringer vedrørende tidligere år	0,1	-0,1	0,1	-0,1
Ikke skattepligtige indtægter og udgifter	-29,0	10,9	-34,4	7,9
I alt effektiv skatteprocent	-3,9	35,8	-9,3	32,8
15 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker				
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	1.024.810	0	1.024.810
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	1.803.359	1.208.825	1.800.651	1.205.289
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.803.359	2.233.635	1.800.651	2.230.099
16 Obligationer til dagsværdi				
Statsobligationer	278.501	11.215	278.501	11.215
Realkreditobligationer	6.753.660	7.643.981	6.753.660	7.643.981
Øvrige obligationer	3.432.055	1.067.232	3.432.055	1.067.232
I alt obligationer til dagsværdi	10.464.216	8.722.428	10.464.216	8.722.428
Til sikkerhed deponeret hos Danmarks Nationalbank, clearingscentraler mv.				
Kursværdi af obligationer	3.737.839	5.951.494	3.737.839	5.951.494
Heraf overskydende sikkerhed	3.737.839	5.951.494	3.737.839	5.951.494
17 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris primo	150.512	137.580	150.512	137.580
Tilgang	0	12.932	0	12.932
Afgang	0	0	0	0
Kostpris ultimo	150.512	150.512	150.512	150.512
Op- og nedskrivninger primo	166.749	184.615	166.749	184.615
Resultat	101.433	-17.866	101.433	-17.866
Udbytte	8.257	0	8.257	0
Op- og nedskrivninger ultimo	259.925	166.749	259.925	166.749
Regnskabsmæssig værdi ultimo	410.437	317.261	410.437	317.261



Noter

Note	Koncernen	2009	Banken	2009
	2010	2009	2010	2009
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
18 Aktiver tilknyttet puljeordninger				
Kontantindestående	13.699	11.817	13.699	11.817
Indeksobligationer	53.776	51.041	53.776	51.041
Øvrige obligationer	144.425	117.909	144.425	117.909
Investeringsforeningsandele	87.654	85.863	87.654	85.863
Øvrige aktier mv.	51.437	39.308	51.437	39.308
Andre aktiver	1.964	1.823	1.964	1.823
<i>I alt puljeaktiver</i>	352.955	307.761	352.955	307.761
19 Domicilejendomme				
Omvurderet værdi primo	461.823	444.328	461.063	443.568
Tilgang i årets løb	12.538	4.646	12.538	4.646
Afgang i årets løb	760	0	0	0
Afskrivninger	2.300	2.238	2.300	2.238
Værdiændringer, indregnet direkte på egenkapitalen	44.666	16.590	44.666	16.590
Værdiændringer, indregnet i resultatopgørelsen	9.028	-1.503	9.028	-1.503
<i>I alt omvurderet værdi ultimo</i>	524.995	461.823	524.995	461.063
20 Øvrige materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	178.978	174.660	40.979	31.255
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	83.821	56.120	18.435	11.074
Afgang i årets løb	62.613	51.802	7.381	1.350
<i>I alt kostpris ultimo</i>	200.186	178.978	52.033	40.979
Af- og nedskrivninger primo	50.693	38.881	13.567	8.647
Afgang i årets løb	28.992	16.718	6.591	686
Årets afskrivninger	30.667	28.530	5.703	5.606
<i>I alt af- og nedskrivninger ultimo</i>	52.368	50.693	12.679	13.567
<i>I alt øvrige materielle aktiver</i>	147.818	128.285	39.354	27.412
Årets straksafskrivninger	3.147	2.782	3.146	2.724

Note	Koncernen		Banken	
	2010	2009	2010	2009
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
21 Immaterielle aktiver				
Goodwill *)				
Kostpris primo	15.243	19.501	15.243	19.501
Tilgang i årets løb	0	1.042	0	1.042
Afgang i årets løb	15.243	5.300	15.243	5.300
I alt kostpris ultimo	0	15.243	0	15.243
Nedskrivninger primo	4.734	0	4.734	0
Afgang i årets løb	15.243	5.300	15.243	5.300
Årets nedskrivninger	10.509	4.734	10.509	4.734
I alt nedskrivninger ultimo	0	4.734	0	4.734
I alt goodwill	0	10.509	0	10.509
Øvrige immaterielle aktiver				
Kostpris primo	4.305	4.043	0	0
Tilgang i årets løb	10.275	262	1.640	0
Afgang i årets løb	0	0	0	0
I alt kostpris ultimo	14.580	4.305	1.640	0
Af- og nedskrivninger primo	3.642	2.698	0	0
Afgang i årets løb	0	0	0	0
Årets afskrivninger	1.647	944	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	0	0
I alt af- og nedskrivninger ultimo	5.289	3.642	0	0
I alt øvrige immaterielle aktiver	9.291	663	1.640	0
I alt immaterielle aktiver				
Kostpris primo	19.548	23.544	15.243	19.501
Tilgang i årets løb	10.275	1.304	1.640	1.042
Afgang i årets løb	15.243	5.300	15.243	5.300
I alt kostpris ultimo	14.580	19.548	1.640	15.243
Af- og nedskrivninger primo	8.376	2.698	4.734	0
Afgang i årets løb	15.243	5.300	15.243	5.300
Årets afskrivninger	1.647	944	0	0
Årets nedskrivninger	10.509	4.734	10.509	4.734
I alt af- og nedskrivninger ultimo	5.289	8.376	0	4.734
I alt immaterielle aktiver	9.291	11.172	1.640	10.509
<p>*) Goodwill kan relateres til bankens køb af 5 filialer fra Roskilde Bank i 2008. Banken har løbende foretaget impairmenttests, hvilket i 2010 har resulteret i fuld nedskrivning af den erhvervede goodwill.</p>				
22 Andre aktiver				
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	224.348	78.577	224.348	78.577
Tilgodehavende renter	131.545	118.081	131.271	117.798
Øvrige aktiver	61.818	43.181	42.952	24.819
I alt andre aktiver	417.711	239.839	398.571	221.194



Noter

Note	Koncernen		Banken	
	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.
23 Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser				
+ = skatteaktiver - = skatteforpligtelser				
Udskudt skat primo	19.772	62.233	48.926	86.016
Ændringer i udskudt skat	5.061	-42.461	11.307	-37.090
I alt udskudt skat ultimo	24.833	19.772	60.233	48.926
Udskudt skat fordelt på typer				
Materielle aktiver	-28.427	-23.312	6.484	9.714
Udlån	564	2.075	337	1.607
Underskudsfrøførsel	41.342	31.096	42.023	27.692
Medarbejderforpligtelser	21.927	21.223	21.927	21.223
Øvrige	-10.573	-11.310	-10.538	-11.310
I alt udskudt skat ultimo	24.833	19.772	60.233	48.926
24 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker				
Gæld til centralbanker	0	0	0	0
Gæld til kreditinstitutter	2.877.014	4.390.766	2.877.014	4.390.766
I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.877.014	4.390.766	2.877.014	4.390.766
25 Indlån og anden gæld				
På anfordring	15.796.137	15.340.372	15.792.877	15.348.577
Med opsigelsesvarsel	561.109	1.280.553	560.527	1.279.628
Tidsindskud	151.135	2.607.680	151.135	2.607.680
Funding med garanti af den danske stat	2.169.230	0	2.169.230	0
Særlige indlånsformer	1.915.725	1.862.600	1.915.725	1.862.600
I alt indlån og anden gæld	20.593.336	21.091.205	20.589.494	21.098.485
26 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris				
Obligationer med garanti af den danske stat	2.806.650	0	2.806.650	0
Øvrige obligationer	807.794	813.663	806.800	812.669
I alt udstedte obligationer til amortiseret kostpris	3.614.444	813.663	3.613.450	812.669
27 Andre passiver				
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og spotforretninger	330.108	115.971	330.108	115.971
Skyldige renter og provisioner	37.710	68.749	37.710	68.749
Øvrige passiver	919.843	305.254	889.713	282.027
I alt andre passiver	1.287.661	489.974	1.257.531	466.747

Note	Koncernen	2009	Banken	2009
	2010	2009	2010	2009
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
28 Hensatte forpligtelser				
Hensættelser til pensioner mv.				
Hensat primo året	14.133	13.413	14.133	13.413
Hensættelser i året	0	720	0	720
Tilbageførte hensættelser i året	-3.833	0	-3.833	0
<i>I alt hensat ultimo</i>	10.300	14.133	10.300	14.133
Hensættelser til tab på garantier				
Hensat primo året	76.961	23.508	76.961	23.508
Hensættelser i året	48.397	55.018	48.397	55.018
Tilbageførte hensættelser i året	-5.488	-1.565	-5.488	-1.565
<i>I alt hensat ultimo</i>	119.870	76.961	119.870	76.961
Andre hensatte forpligtelser				
Hensat primo året	53.214	42.943	53.214	42.943
Hensættelser i året	734	14.000	734	14.000
Tilbageførte hensættelser i året	-553	-3.729	-553	-3.729
<i>I alt hensat ultimo</i>	53.395	53.214	53.395	53.214
<i>I alt hensatte forpligtelser ultimo</i>	183.565	144.308	183.565	144.308
29 Efterstillede kapitalindskud				
Efterstillede kapitalindskud i form af supplerende kapital				
Var. % nom. 328 mio. kr. udløb 03.12.2018, kan førtidsindfries 01.12.2015	328.000	328.000	328.000	328.000
Andel som medtages ved opgørelse af basiskapitalen	328.000	328.000	328.000	328.000
30 Aktiekapital				
Aktiekapital i nominal værdi			300.000	300.000
Aktiekapitalens sammensætning				
Stykstørrelse, nominelt kr.			Antal stk.	Antal stk.
1.000			23.804	23.535
2.000			1.390	1.417
3.000			1.007	1.021
4.000			8.750	8.772
5.000			755	764
10.000			590	594
20.000			791	791
100.000			1.229	1.229
500.000			20	20
1.000.000			67	67
10.000.000			1	1
Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.				

Følgende af bankens aktionærer besidder aktier, hvis samlede pålydende værdi udgør mindst 5 pct. af aktiekapitalen:

- Dansk Metal, Nyropsgade 38, 1780 København V
- FOA – Fag og Arbejde, Staunings Plads 1-3, 1790 København V
- Fagligt Fælles Forbund – 3F, Kampmannsgade 4, 1790 København V
- Forbundet Træ-Industri-Byg i Danmark – TIB, Mimersgade 41, 2200 København N
(Fusioneret med Fagligt Fælles Forbund – 3F pr. 1. januar 2011)
- HK/Danmark, Weidekampsgade 8, 0900 København C
- Fødevareforbundet NNF, C. F. Richs Vej 103, 2000 Frederiksberg

Fagligt Fælles Forbund – 3F besidder aktier, hvis samlede pålydende værdi udgør mindst 20 pct. af aktiekapitalen.



Noter

Note	Koncernen		Banken	
	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.
31 Eventualforpligtelser				
Garantier				
Finansgarantier	645.707	986.892	645.707	986.892
Tabsgarantier for realkreditlån	140.781	153.126	140.781	153.126
Det Private Beredskab	0	155.228	0	155.228
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	15.078	18.098	15.078	18.098
Garantistillelse for datterselskab	0	0	9.200	6.164
Øvrige garantier	1.333.671	1.191.041	1.324.471	1.184.877
I alt garantier	2.135.237	2.504.385	2.135.237	2.504.385
Andre forpligtelser				
Uigenkaldelige kredittilsagn under 1 år	1.926.258	1.811.585	1.459.544	1.529.348
Uigenkaldelige kredittilsagn over 1 år	95.284	169.534	95.284	169.534
Ikke udnyttede pensionstilsagn	19.000	16.400	19.000	16.400
Øvrige forpligtelser	4.821	4.291	4.821	4.291
I alt andre forpligtelser	2.045.363	2.001.810	1.578.649	1.719.573
I alt eventualforpligtelser	4.180.600	4.506.195	3.713.886	4.223.958

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.

Banken har pr. 30/9-2008, som led i den statslige garantiordning for Bankpakke 1, stillet en garanti på 218,2 mio. kr., hvoraf 109,1 mio. kr. er nedskrevet i 2010 og således ikke vil blive gjort gældende. De resterende 109,1 mio. kr. er udgiftsført som hensættelse og forventes afregnet i 2011.

Totalkredit-lån formidlet af banken fra 2007 er omfattet af en aftalt modregningsret i fremtidige løbende provisioner, som Totalkredit kan gøre gældende i tilfælde af tabskonstatering på de formidlede lån. Bankens forventer ikke, at denne modregningsret vil få væsentlig indflydelse på bankens finansielle stilling.

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

Note	Koncernen		Banken	
	2010	2009	2010	2009
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
32 Regnskabsmæssig sikring				
Aktiver afdækket med rentekontrakter				
Udlån				
Amortiseret kostpris	160.970	182.238	160.970	182.238
Regnskabsmæssig værdiændring, primo	11.281	8.592	11.281	8.592
Værdiændring i året	337	2.689	337	2.689
Regnskabsmæssig værdiændring, ultimo	11.618	11.281	11.618	11.281
Regnskabsmæssig værdi	172.588	193.519	172.588	193.519
Rentekontrakter				
Nominal værdi (hovedstol)	158.339	222.100	158.339	222.100
Regnskabsmæssig værdi af afdækningsbenet	170.448	190.133	170.448	190.133
Passiver afdækket med rentekontrakter				
Indlån				
Amortiseret kostpris	0	1.500.000	0	1.500.000
Regnskabsmæssig værdiændring, primo	5.157	0	5.157	0
Værdiændring i året	-5.157	5.157	-5.157	5.157
Regnskabsmæssig værdiændring, ultimo	0	5.157	0	5.157
Regnskabsmæssig værdi	0	1.505.157	0	1.505.157
Rentekontrakter				
Nominal værdi (hovedstol)	0	1.515.260	0	1.515.260
Regnskabsmæssig værdi af afdækningsbenet	0	1.495.381	0	1.495.381

Banken anvender reglerne for regnskabsmæssig sikring af dagsværdier. De anvendte sikringsinstrumenter består typisk af renteswaps, der anvendes til at sikre mod ændringer i dagsværdier på fastforrentede udlån som følge af ændringer i basisrenten (swaprenten). Det er alene swaprenten, der sikres, og dermed ikke kreditmarginale eller lignende. Ændringer i dagsværdien af de sikrede instrumenter, som kan henføres til den sikrede renterisiko, reguleres i den bogførte værdi af den sikrede regnskabspost og indregnes i resultatopgørelsen. Ændringer i dagsværdien af sikringsinstrumenter indregnes ligeledes i resultatopgørelsen.

	Koncernen		Banken	
	2010	2009	2010	2009
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
33 Ægte købs- og tilbagesalgforretninger samt ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger				
Af nedenstående aktivposter udgør ægte købs- og tilbagesalgforretninger				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	643.870	0	643.870	0
Af nedenstående passivposter udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	276.427	0	276.427
Aktiver solgt som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger				
Obligationer til dagsværdi	0	271.236	0	271.236



Noter

Note	Nominal værdi 1.000 kr.	Netto markeds- værdi 1.000 kr.	Positiv markeds- værdi 1.000 kr.	Negativ markeds- værdi 1.000 kr.
34 Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger 2010 (koncernen og banken)				
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
Afledte finansielle instrumenter og spotforretninger 2009 (koncernen og banken)				
Valutakontrakter				
Spotforretninger, køb	5.789	25	25	0
Spotforretninger, salg	3.676	15	15	0
Terminer/futures, køb	44.401	427	498	71
Terminer/futures, salg	1.150.811	-680	389	1.069
Optioner, erhvervede	449.174	807	807	0
Optioner, udstedte	559.760	-1.260	0	1.260
Rentekontrakter				
Spotforretninger, køb	105.947	-43	59	102
Spotforretninger, salg	101.056	124	159	35
Terminer/futures, køb	1.060.618	303	891	588
Terminer/futures, salg	2.849.141	-13.633	798	14.431
Optioner, erhvervede	297.660	3.364	3.364	0
Optioner, udstedte	297.660	-2.828	0	2.828
Swaptioner	2.933.373	0	61.673	61.673
Renteswaps	3.690.995	-24.730	8.855	33.585
Aktiekontrakter				
Spotforretninger, køb	114.586	124	268	144
Spotforretninger, salg	114.028	0	185	185
Optioner, erhvervede	435	591	591	0
I alt	13.779.110	-37.394	78.577	115.971

Note	Netto markedsværdi					I alt
	Til og med 3 mdr. 1.000 kr.	Over 3 mdr. til og med 1 år 1.000 kr.	Over 1 år til og med 5 år 1.000 kr.	Over 5 år 1.000 kr.		
35 Afledte finansielle instrumenter fordelt på løbetider 2010 (koncernen og banken)						
Valutakontrakter						
Terminer/futures, køb	8.981	-21	0	0	8.960	
Terminer/futures, salg	-32.130	-127	0	0	-32.257	
Optioner, erhvervede	15.234	5.975	0	0	21.209	
Optioner, udstedte	-16.047	-11.951	0	0	-27.998	
Valutaswaps	16	0	-62.438	0	-62.422	
Rentekontrakter						
Terminer/futures, køb	2.647	-102	0	0	2.545	
Terminer/futures, salg	1.376	5	0	0	1.381	
Optioner, erhvervede	0	0	0	0	0	
Optioner, udstedte	0	0	0	0	0	
Swaptioner	0	-171	0	0	-171	
Renteswaps	0	5.909	-12.970	-9.970	-17.031	
Aktiekontrakter						
Optioner, erhvervede	0	0	0	0	0	
I alt	-19.923	-483	-75.408	-9.970	-105.784	
Afledte finansielle instrumenter fordelt på løbetider 2009 (koncernen og banken)						
Valutakontrakter						
Terminer/futures, køb	427	0	0	0	427	
Terminer/futures, salg	-680	0	0	0	-680	
Optioner, erhvervede	0	807	0	0	807	
Optioner, udstedte	0	-1.260	0	0	-1.260	
Valutaswaps	0	0	0	0	0	
Rentekontrakter						
Terminer/futures, køb	303	0	0	0	303	
Terminer/futures, salg	-13.633	0	0	0	-13.633	
Optioner, erhvervede	3.364	0	0	0	3.364	
Optioner, udstedte	-2.828	0	0	0	-2.828	
Swaptioner	0	0	0	0	0	
Renteswaps	-1.423	-82	-12.228	-10.997	-24.730	
Aktiekontrakter						
Optioner, erhvervede	591	0	0	0	591	
I alt	-13.879	-535	-12.228	-10.997	-37.639	



Noter

Note	Koncernen		Banken	
	2010	2009	2010	2009
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
36 Likvider				
Primo				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender i centralbanker	294.640	299.975	294.363	299.875
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.993.395	2.534.886	1.993.041	2.534.749
I alt	2.288.035	2.834.861	2.287.404	2.834.624
Ultimo				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender i centralbanker	400.728	294.640	400.712	294.363
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.585.981	1.993.395	1.585.710	1.993.041
I alt	1.986.709	2.288.035	1.986.422	2.287.404

37 Finansielle aktiver og forpligtelser

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

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

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

	Koncernen			
	Regnskabsværdi	Dagsværdi	Regnskabsværdi	Dagsværdi
	2010	2010	2009	2009
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	400.728	400.728	294.640	294.640
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.803.359	1.809.602	2.233.635	2.239.589
Udlån til amortiseret kostpris	16.933.065	16.968.547	16.943.243	16.961.991
Obligationer til dagsværdi	10.464.216	10.464.216	8.722.428	8.722.428
Aktier mv.	867.193	867.193	826.116	826.116
Afledte finansielle instrumenter	224.348	224.348	78.577	78.577
I alt finansielle aktiver	30.692.909	30.734.634	29.098.639	29.123.341
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.877.014	2.877.014	4.390.766	4.390.816
Indlån	20.593.336	20.593.411	21.091.205	21.091.205
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	3.614.444	3.614.556	813.663	814.441
Efterstillede kapitalindskud	328.000	327.392	328.000	327.037
Afledte finansielle instrumenter	330.108	330.108	115.971	115.971
I alt finansielle forpligtelser	27.742.902	27.742.481	26.739.605	26.739.470

Finansielle aktiver og forpligtelser, fortsat

Metoder til måling af dagsværdi

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

På alle aktive markeder anvendes officielle noterede lukkekurser som dagsværdi. For finansielle aktiver og forpligtelser, hvor lukkekurs ikke er tilgængelig eller ikke vurderes at afspejle dagsværdien, anvendes vurderingsteknikker og andre observerbare markedsoplysninger til at fastsætte dagsværdien.

I de tilfælde, hvor observerbare priser baseret på markedsoplysninger ikke er tilgængelige eller ikke skønnes at være brugbare til fastsættelse af dagsværdi, anvendes anerkendte teknikker og egne forudsætninger til fastsættelsen af dagsværdi. Forudsætningerne kan blandt andet være nylige transaktioner i sammenlignelige aktiver eller forpligtelser, renter, valutakurser, volatilitet, kreditspænd mv.

Ikke observerbare priser omfatter ultimo 2010 unoterede aktier for 777,8 mio. kr. Årets kursgevinst og -tab i resultatopgørelsen fra unoterede aktier er på 4,5 mio. kr. og kan primært henføres til aktiver, der besiddes ultimo 2010.

	Koncernen			I alt 2010 1.000 kr.
	Noterede priser 2010 1.000 kr.	Observer- bare input 2010 1.000 kr.	Ikke observer- bare input 2010 1.000 kr.	
Finansielle aktiver				
Obligationer til dagsværdi	9.970.325	493.891	0	10.464.216
Aktier mv.	89.433	0	777.760	867.193
Afledte finansielle instrumenter	0	224.348	0	224.348
I alt finansielle aktiver	10.059.758	718.239	777.760	11.555.757
Finansielle forpligtelser				
Afledte finansielle instrumenter	0	330.108	0	330.108
I alt finansielle forpligtelser	0	330.108	0	330.108



Noter

Note	Dagsværdi indregning i resultatopgørelsen		Amortiseret kostpris		I alt 1.000 kr.
	Handels- portefølje 1.000 kr.	Dagsværdi option 1.000 kr.	Aktiver 1.000 kr.	Forpligtelser 1.000 kr.	
38 Afkast og klassifikation af finansielle aktiver og forpligtelser – koncernen 2010					
Afkast					
Renteindtægter	225.956	0	1.057.900	-	1.283.856
Renteudgifter	-	-	-	-297.186	-297.186
Netto renteindtægter	225.956	0	1.057.900	-297.186	986.670
Udbytte af aktier mv.	1.043	48.684	-	-	49.727
Kursreguleringer	15.859	5.792	336	5.156	27.143
I alt afkast	242.858	54.476	1.058.236	-292.030	1.063.540
Finansielle aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	-	-	400.728	-	400.728
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-	-	1.803.359	-	1.803.359
Udlån til amortiseret kostpris	-	-	16.933.065	-	16.933.065
Obligationer til dagsværdi	10.464.216	0	-	-	10.464.216
Aktier mv.	101.968	765.225	-	-	867.193
Afledte finansielle instrumenter	224.348	-	-	-	224.348
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-	352.955	-	-	352.955
I alt finansielle aktiver	10.790.532	1.118.180	19.137.152	-	31.045.864
Finansielle forpligtelser					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-	-	-	2.877.014	2.877.014
Indlån	-	-	-	20.593.336	20.593.336
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	-	-	-	3.614.444	3.614.444
Efterstillede kapitalindsud	-	-	-	328.000	328.000
Afledte finansielle instrumenter	330.108	-	-	-	330.108
Indlån i puljeordninger	-	352.955	-	-	352.955
I alt finansielle forpligtelser	330.108	352.955	-	27.412.794	28.095.857

	Dagsværdi indregning i resultatopgørelsen		Amortiseret kostpris		
	Handels- portefølje	Dagsværdi option	Aktiver	Forpligtelser	I alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Afkast og klassifikation af finansielle aktiver og forpligtelser – koncernen 2009, fortsat					
Afkast					
Renteindtægter	319.223	0	1.228.743	-	1.547.966
Renteudgifter	-	-	-	-586.821	-586.821
Netto renteindtægter	319.223	0	1.228.743	-586.821	961.145
Udbytte af aktier mv.	7.039	7.703	-	-	14.742
Kursreguleringer	308.444	-29.309	2.690	-5.156	276.669
I alt afkast	634.706	-21.606	1.231.433	-591.977	1.252.556
Finansielle aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	-	-	294.640	-	294.640
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-	-	2.233.635	-	2.233.635
Udlån til amortiseret kostpris	-	-	16.943.243	-	16.943.243
Obligationer til dagsværdi	8.722.428	0	-	-	8.722.428
Aktier mv.	84.878	741.238	-	-	826.116
Afledte finansielle instrumenter	78.577	-	-	-	78.577
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-	307.761	-	-	307.761
I alt finansielle aktiver	8.885.883	1.048.999	19.471.518	-	29.406.400
Finansielle forpligtelser					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-	-	-	4.390.766	4.390.766
Indlån	-	-	-	21.091.205	21.091.205
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	-	-	-	813.663	813.663
Efterstillede kapitalindskud	-	-	-	328.000	328.000
Afledte finansielle instrumenter	115.971	-	-	-	115.971
Indlån i puljeordninger	-	307.761	-	-	307.761
I alt finansielle forpligtelser	115.971	307.761	-	26.623.634	27.047.366



Noter

Note	Koncernen	2009	Banken	2009
	2010 1.000 kr.	1.000 kr.	2010 1.000 kr.	1.000 kr.
39 Transaktioner med nærtstående parter				
Mellemværender med tilknyttede virksomheder				
Udlån til amortiseret kostpris	0	0	1.813.871	1.663.750
Indlån og anden gæld	0	0	13.217	12.258
Udstedte garantier	0	0	9.200	6.164
Modtagne sikkerheder og garantier	0	0	0	0
Renter vedrørende udlån til amortiseret kostpris	0	0	30.258	41.386
Renter vedrørende indlån og anden gæld	0	0	83	212
Gebyrer og andre driftsindtægter	0	0	1.711	1.691
Mellemværender med associerede virksomheder				
Udlån til amortiseret kostpris	58.710	38.085	58.710	38.085
Indlån og anden gæld	28.217	348.615	28.217	348.615
Udstedte garantier	0	0	0	0
Modtagne sikkerheder og garantier	8.223	8.625	8.223	8.625
Renter vedrørende udlån til amortiseret kostpris	2.686	2.866	2.686	2.866
Renter vedrørende indlån og anden gæld	13.806	50.791	13.806	50.791
Gebyrer og andre driftsindtægter	4.416	1.369	4.416	1.369
Direktion og bestyrelse				
Udlån til amortiseret kostpris	1.566	1.957	1.566	1.957
Indlån og anden gæld	7.180	5.730	7.180	5.730
Udstedte garantier	29	1.640	29	1.640
Modtagne sikkerheder og garantier	1.563	2.713	1.563	2.713
Renter vedrørende udlån til amortiseret kostpris	49	54	49	54
Renter vedrørende indlån og anden gæld	85	110	85	110
Gebyrer og andre driftsindtægter	80	57	80	57
Storaktionærer				
Udlån til amortiseret kostpris	83.316	3.402	83.316	3.402
Indlån og anden gæld	56.432	535.727	56.432	535.727
Udstedte garantier	0	0	0	0
Modtagne sikkerheder og garantier	5.000	0	5.000	0
Renter vedrørende udlån til amortiseret kostpris	708	266	708	266
Renter vedrørende indlån og anden gæld	8.710	16.699	8.710	16.699
Gebyrer og andre driftsindtægter	8.397	6.284	8.397	6.284

Transaktioner med nærtstående parter, fortsat

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

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

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

Mellemværende med direktion og bestyrelse er oprettet på markedsmæssige vilkår. Rentesatser for lån i 2010 er 4,0 pct.-8,5 pct. (2009: 4,0 pct.-12,0 pct.) for direktionen og nærtstående, og 2,0 pct.-10,5 pct. (2009: 2,0 pct.-12,0 pct.) for bestyrelsen og nærtstående. Direktionen er ikke tildelt nogle former for incitamentsprogrammer. Honorar for bestyrelsesarbejde i AL Finans A/S udgør 10.000 kr. (2009: 9.375 kr.)

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



Noter

Note	Koncernen		Banken	
	2010	2009	2010	2009
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
40 Koncernoversigt				
Associerede virksomheder				
Forsikrings-Aktieselskabet Alka, Høje Taastrup				
Hovedtal for associerede virksomheder				
Aktiekapital	88.099	88.099	88.099	88.099
Egenkapital	1.276.872	1.137.596	1.276.872	1.137.596
Ejerandel (pct.)	32,1	32,1	32,1	32,1
Aktiver	4.104.673	3.787.921	4.104.673	3.787.921
Forpligtelser	2.827.801	2.650.325	2.827.801	2.650.325
Nettoaktiver	1.276.872	1.137.596	1.276.872	1.137.596
Arbejdernes Landsbanks andel af nettoaktiver	410.437	365.668	410.437	365.668
Nettoomsætning i alt	1.201.635	1.565.293	1.201.635	1.565.293
Årets resultat i alt	164.477	171.252	164.477	171.252
Arbejdernes Landsbanks andel af periodens resultat	52.869	55.047	52.869	55.047
Opgørelsen er pr. 30/9 2010				
Omsætning defineres som præmieindtægter				
Tilknyttede virksomheder der konsolideres				
AL Finans A/S, Glostrup				
Selskabskapital			6.000	6.000
Egenkapital			65.947	51.012
Ejerandel (pct.)			100	100
Resultat			14.935	7.181
Finansieringsselskabet AL Finans A/S tilbyder bilfinansiering, leasing og factoring. Selskabets aktiviteter er finansieret med egenkapital og låntagning i moderselskabet. Selskabet har i 2010 i gennemsnit beskæftiget 53 medarbejdere omregnet til fuldtid.				
Handels ApS Panoptikon, København				
Selskabskapital			500	500
Egenkapital			13.027	12.841
Ejerandel (pct.)			100	100
Resultat			304	118
Handels ApS Panoptikon har tidligere været anvendt til at understøtte ferietilbud til medarbejderne i koncernen. Der er aktuelt ikke aktivitet i selskabet. Selskabet har ikke haft medarbejdere ansat i 2010.				

Note	2010	2009	2008	2007	2006
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
41 Hoved- og nøgletal for banken					
Resultatopgørelse – efter Basisindtjeningsmodellen					
Netto renteindtægter	862.104	870.436	724.827	637.238	565.845
Netto gebyr og provisionsindtægter mv.	256.548	228.870	209.705	204.969	201.652
Basisindtjening, ekskl. handelsindtjening	1.118.652	1.099.306	934.532	842.207	767.497
Handelsindtjening	97.721	81.670	87.153	111.421	97.817
Basisindtjening i alt	1.216.373	1.180.976	1.021.685	953.628	865.314
Personaleomkostninger	-587.552	-542.147	-489.071	-468.642	-461.426
Administrationsomkostninger og afskrivninger	-506.472	-525.686	-374.505	-355.493	-311.164
Basisresultat før nedskrivninger	122.349	113.143	158.109	129.493	92.724
Nedskrivninger på udlån mv.	-208.984	-289.878	-120.649	27.374	72.017
Basisresultat	-86.635	-176.735	37.460	156.867	164.741
Beholdningsresultat, ekskl. anlægsbeholdning	80.981	369.772	-169.197	-5.985	44.535
Anlægsbeholdning	128.075	-80.558	41.315	78.417	160.487
Resultat før skat	122.421	112.479	-90.422	229.299	369.763
Skat	11.426	-36.898	30.650	-36.796	-51.089
Resultat	133.847	75.581	-59.772	192.503	318.674
Øvrige hovedtal					
Netto rente- og gebyrindtægter	1.264.843	1.183.738	994.531	914.831	859.381
Kursreguleringer	26.968	276.784	-72.427	-2.054	139.457
Udgifter til personale og administration	-1.005.347	-937.805	-817.285	-779.222	-720.535
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	116.672	-10.568	-47.160	98.370	57.896
Udlån	16.917.430	16.954.659	17.401.113	13.255.086	11.158.237
Obligationer til dagsværdi	10.464.216	8.722.428	8.723.912	5.551.720	4.668.788
Indlån inkl. puljer	20.942.449	21.406.246	19.079.536	14.575.944	12.635.413
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	3.613.450	812.669	499.487	0	0
Egenkapital	3.118.224	2.939.710	2.847.539	2.951.311	2.826.009
Aktiver i alt	32.344.168	30.512.085	31.819.407	25.721.904	22.266.046
Eventualforpligtelser i alt	3.713.886	4.223.958	4.088.436	6.302.844	5.994.770



Noter

Note		2010	2009	2008	2007	2006
41 Hoved- og nøgletal for banken, fortsat						
Nøgletal						
Solvens						
Solvensprocent	pct.	13,0	12,8	11,9	12,0	12,2
Kernekapitalprocent *)	pct.	11,9	11,9	11,1	12,0	14,7
Solvensbehov	pct.	9,0	8,0	8,0	8,0	8,3
Indtjening						
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	4,0	3,9	-3,1	7,9	13,7
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	4,4	2,6	-2,1	6,7	11,8
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,09	1,08	0,91	1,28	1,52
Resultat pr. 1.000 kr. aktie	kr.	446,2	251,9	-199,2	641,7	1.062,3
Markedsrisiko						
Renterisiko *)	pct.	3,0	3,8	5,3	3,7	4,7
Valutaposition *)	pct.	8,1	6,7	15,8	13,4	8,8
Valutarisiko *)	pct.	0,1	0,2	0,2	0,1	0,1
Likviditet						
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	pct.	84,1	81,7	92,8	92,2	89,9
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	237,4	221,9	104,8	121,5	41,3
Kredit						
Summen af store engagementer **)	pct.	66,2	52,6	67,9	36,2	73,4
Årets nedskrivningsprocent	pct.	1,1	1,4	0,6	-0,1	-0,4
Årets udlånsvækst	pct.	-0,2	-2,6	31,3	18,8	22,0
Udlån i forhold til egenkapital		5,4	5,8	6,1	4,5	3,9
Egenkapital						
Indre værdi	kr.	1.039,4	979,9	949,2	983,8	942,0
Foreslået udbytte pr. 1.000 kr. aktie	kr.	80,0	0,0	0,0	200,0	200,0
Medarbejdere						
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede		987	991	921	909	896

*) Reglerne for beregning af kernekapitalen efter fradrag er ændret i 2007. Sammenligningstal er ikke tilpasset.

**) Definitionen af store engagementer er ændret i 2010. Sammenligningstal er tilpasset.

Note

42 Definition af nøgletal

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

Nøgletal beregnet i henhold til Finanstilsynets vejledning, jf. regnskabsbekendtgørelsen

1. Solvensprocent =	$\frac{\text{Basiskapital efter fradrag} \times 100}{\text{Risikovægtede aktiver}}$
2. Kernekapitalprocent =	$\frac{\text{Kernekapital efter fradrag} \times 100}{\text{Risikovægtede aktiver}}$
3. Egenkapitalforrentning før skat =	$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Egenkapital (gns.)}}$
4. Egenkapitalforrentning efter skat =	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Egenkapital (gns.)}}$
5. Indtjening pr. omkostningskrone =	$\frac{\text{Indtægter}}{\text{Omkostninger (ekskl. skat)}}$
6. Renterisiko =	$\frac{\text{Renterisiko} \times 100}{\text{Kernekapital efter fradrag}}$
7. Valutaposition =	$\frac{\text{Valutakursindikator 1} \times 100}{\text{Kernekapital efter fradrag}}$
8. Valutarisiko =	$\frac{\text{Valutakursindikator 2} \times 100}{\text{Kernekapital efter fradrag}}$
9. Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån =	$\frac{\text{Udlån} + \text{nedskrivninger på udlån}}{\text{Indlån}}$
10. Udlån i forhold til egenkapital =	$\frac{\text{Udlån}}{\text{Egenkapital}}$



Noter

Note

42 Definition af nøgletal, fortsat

11. Årets udlånsvækst *) =	$\frac{(\text{Udlån ultimo} - \text{udlån primo}) \times 100}{\text{Udlån primo}}$
12. Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet *) =	$\frac{\text{Overskydende likviditet efter opfyldelse af FIL §152 (nr. 2)}}{10 \text{ pct.-lovkravet}}$
13. Summen af store engagementer *) =	$\frac{\text{Sum af store engagementer efter fradrag, ekskl. kreditinstitutter}}{\text{Basiskapital efter fradrag}}$
14. Årets nedskrivningsprocent =	$\frac{\text{Årets nedskrivninger på udlån og garantier} \times 100}{\text{Udlån} + \text{nedskrivninger} + \text{garantier}}$

Supplerende nøgletal

15. Resultat pr. 1.000 kr. aktie =	$\frac{\text{Resultat}}{\text{Antal 1.000 kr. aktier}}$
16. Indre værdi =	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Aktiekapital}}$
17. Foreslået udbytte pr. 1.000 kr. aktie =	$\frac{\text{Udbytteprocent} \times \text{aktiens pålydende}}{100}$
18. Ejendomseksposering *)	$\frac{(\text{Bruttoudlån og garantier inden for branchen "Gennemførelse af byggeprojekter"} + \text{branchen "Fast ejendom"}) \times 100}{\text{Bruttoudlån} + \text{garantier}}$
19. Stabil funding *)	$\frac{\text{Udlån}}{\text{Sum af indlån inkl. puljer} + \text{udstedte obligationer med restløbetid} > 1 \text{ år} + \text{efterstillede kapitalindskud} + \text{egenkapital}}$

*) Nøgletallet anvendes i Finanstilsynets tilsynsdiamant.



Bestyrelsens og direktionens ledeshverv i andre danske aktieselskaber

Direktionsmedlemmer

Gert R. Jonassen

Ordførende direktør,

medlem af bestyrelsen i:

AL Finans A/S
Komplementarselskabet NFIT A/S
Letpension Holding A/S
Letpension IT A/S
Letpension Livs- og Pensionsforsikringsselskab A/S
LR Realkredit A/S
Multidata A/S
Multidata Holding A/S
Nets Holding A/S
Totalkredit A/S

Ebbe Castella

Bankdirektør,

medlem af bestyrelsen i:

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S
BI Holding A/S

Jan W. Andersen

Bankdirektør pr. 1. januar 2011,

medlem af bestyrelsen i:

AL Finans A/S

Bestyrelsesmedlemmer

Poul Erik Skov Christensen

Forbundsformand, Fagligt Fælles Forbund – 3F

medlem af bestyrelsen i:

AKF Holding A/S
A/S A-Pressen
Fagbevægelsens Erhvervsinvestering A/S
PensionDanmark Holding A/S
PensionDanmark A/S

Lars Andersen

Direktør, AE – Arbejderbevægelsens Erhvervsråd

medlem af bestyrelsen i:

Industriens Pensionsforsikring A/S
Industripension Holding A/S

Harald Børsting

Formand, Landsorganisationen i Danmark

medlem af bestyrelsen i:

A/S A-Pressen
Fagbevægelsens Erhvervsinvestering A/S
Højstrupgård A/S
LO Plus A/S

Thorkild E. Jensen

Forbundsformand, Dansk Metal

medlem af bestyrelsen i:

A/S A-Pressen
Fagbevægelsens Erhvervsinvestering A/S
Industriens Pensionsforsikring A/S
Industriens Pension Service A/S
Industripension Holding A/S
Sampension Administrationselskab A/S
Sampension KP Livsforsikring A/S

Direktionens øvrige ledelseshverv

Godkendt af bestyrelsen i Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank, jf. FiL § 80, pr. 31. december 2010

Mette Kindberg

Næstformand, HK/Danmark

medlem af bestyrelsen i:

Fagbevægelsens Erhvervsinvestering A/S
HK Huset A/S

Johnny Skovengard

Forbundsformand,

Forbundet Træ-Industri-Byg i Danmark

medlem af bestyrelsen i:

AKF Holding A/S
Forsikrings-Aktieselskabet Alka
Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv
Fagbevægelsens Erhvervsinvestering A/S
PensionDanmark Holding A/S
PensionDanmark A/S

Ole Wehlast

Forbundsformand, Fødevareforbundet NNF

medlem af bestyrelsen i:

ESAHØJ A/S
Industriens Pensionsforsikring A/S

Jette Kronborg

Kunderådgiver,

medarbejderrepræsentant

John Markussen

Kundekonsulent,

medarbejderrepræsentant

Ulla Strøm Nordenhof

Fællestillidsrepræsentant,

medarbejderrepræsentant

Henrik Thagaard

Produktionschef,

medarbejderrepræsentant

Gert R. Jonassen

Ordførende direktør,

medlem af bestyrelsen i:

Finanssektorens Uddannelsescenter
Foreningen Bankernes EDB Central
Handels ApS Panoptikon
Kooperationen
Nordisk Finans IT P/S
Regionale Bankers Forening

Ebbe Castella

Bankdirektør,

medlem af bestyrelsen i:

A/S Arbejdernes Landsbanks Fond
Forvaltningsinstituttet for Lokale Pengeinstitutter
Pensionskassen for Arbejdernes Landsbanks Personale

Jan W. Andersen

Bankdirektør pr. 1. januar 2011,

ingen tillidsposter



Repræsentantskab

Formand:

Thorkild E. Jensen

Forbundsformand

Dansk Metal

Næstformand:

Harald Børsting

Formand

Landsorganisationen i Danmark

Lars Andersen

Direktør

AE – Arbejderbevægelsens

Erhvervsråd

Steen Andersen

Næstformand

Fagligt Fælles Forbund – 3F

Inger Bolwinkel

Forbundssekretær

FOA – Fag og Arbejde

Jens Bærentsen

Adm. direktør

Forsikrings-Aktieselskabet Alka

Poul Erik Skov Christensen

Forbundsformand

Fagligt Fælles Forbund – 3F

Jeppé Christiansen

Direktør

Fondsmæglerselskabet LD Invest A/S

Karsten Hansen

Forbundsformand

Serviceforbundet

Kurt Jakobsen

Organisationssekretær

Fødevareforbundet NNF

Claus Jensen

Næstformand

Dansk Metal

Flemming Knudsen

Rådmænd

Aarhus

Mette Kindberg

Næstformand

HK/Danmark

Max Meyer

Forbundsformand

Blik- og Rørarbejderforbundet

i Danmark

Poul Monggaard

Forbundsformand

Dansk Frisør- og Kosmetiker Forbund

Ulrich K. Mortensen

Økonomichef

HK/Danmark

Frode Nicolaisen

Direktør

Lo-skolen

Jørn Erik Nielsen

Forbundsformand

Malerforbundet i Danmark

Claus Paulsen

Kasserer

Forbundet Træ-Industri-Byg

i Danmark

Torben Poulsen

Hovedkasserer

Dansk Metal

Jørgen Juul Rasmussen

Forbundsformand

Dansk EI-Forbund

Lizette Risgaard

Næstformand

Landsorganisationen

i Danmark

Kim Simonsen

Forbundsformand

HK/Danmark

Johnny Skovenggaard

Forbundsformand

Forbundet Træ-Industri-Byg

i Danmark

Mona Striib

Næstformand

FOA – Fag og Arbejde

Ulla Sørensen

Hovedkasserer

Fagligt Fælles Forbund – 3F

Ole Wehlast

Forbundsformand

Fødevareforbundet NNF

Medarbejderrepræsentanter

Tom Hansen

Bankbetjent

Ulla Strøm Nordenhof

Fællestillidsrepræsentant

Henrik Thagaard

Produktionschef

Ledelse mv.

Bestyrelse

Formand:
Poul Erik Skov Christensen
Forbundsformand

Lars Andersen
Direktør,
fmd. for revisionsudvalget

Harald Børsting
Formand

Thorkild E. Jensen
Forbundsformand,
mdl. af revisionsudvalget

Mette Kindberg
Næstformand,
mdl. af revisionsudvalget

Johnny Skovengard
Forbundsformand

Ole Wehlast
Forbundsformand

Valgt af bankens medarbejdere:

Jette Kronborg
Kunderådgiver

John Markussen
Kundekonsulent

Ulla Strøm Nordenhof
Fællestillidsrepræsentant

Henrik Thagaard
Produktionschef

Direktion

Gert R. Jonassen
Ordførende direktør

Ebbe Castella
Bankdirektør

Jan W. Andersen
Bankdirektør pr. 1. januar 2011

Revision

Deloitte
Statsautoriseret
Revisionsaktieselskab

Anne Marie Haas
Revisionschef
Intern Revision

Daglig ledelse

Gert R. Jonassen
Ordførende direktør

Ebbe Castella
Bankdirektør

Jan W. Andersen
Bankdirektør pr. 1. januar 2011

Lasse Kiær Nielsen
Kreditdirektør

Kjeld Gosvig-Jensen
Juridisk direktør

Finn Hansen
HR direktør

Leif Klinge
Økonomidirektør

Susanne Bechsgaard
Regionsdirektør

Svend Randers
Regionsdirektør

Per Rick
Regionsdirektør

Stabsfunktioner

Direktionssekretariatet og
Juridisk kontor:
Kjeld Gosvig-Jensen
Juridisk direktør

Niels Elkjær Madsen
Kommunikations- og
sekretariatschef

Kirsten Fynbo
Inkassochef

HR afdelingen:
Finn Hansen
HR direktør

Simon Sinding Jørgensen
HR udviklingschef

IT afdelingen:
Bent Bøjden
IT direktør

Kreditområdet:
Lasse Kiær Nielsen
Kreditdirektør

Jesper K. Karlsen
Kreditchef

Morten Pii Johannessen
Kreditrisikochef

Jens Damgaard Nielsen
Boligforeningschef

Likviditets- og Finansområdet:
Lars Theilmann
Afdelingsdirektør for
forretningsunderstøttelse

Jørn N. Jensen
Afdelingsdirektør for Børs og Finans/LIFI

Peter Normand
Afdelingsdirektør for kundeområdet

Marketingafdelingen:
Peter Froulund
Marketingdirektør

Ejerbolig og Pantebrevsafdelingen:
Søren Zak
Ejerbolig- og pantebrevschef

Økonomiområdet:
Leif Klinge
Økonomidirektør,
Driftsøkonomisk kontor

Klaus Gydesen
Chef for Bygning og Indretning

Henrik Krog-Meyer
Distributions- og lagerchef

Henrik Schneller
Indkøbs- og ejendoms-
administrationschef

Produktionscentre

Henrik Thagaard
Produktionschef,
Glostrup og Odense

Morten Kjær
Produktionschef,
Aarhus



Bankens filialer

Jylland

Filialen i Esbjerg

Kongensgade 13, 6701 Esbjerg
Filialdirektør: Klaus K. Andersen

Filialen i Fredericia

Danmarksgade 6, 7000 Fredericia
Filialdirektør: Tommy Stricker

Filialen i Frederikshavn

Danmarksgade 67, 9900 Frederikshavn
Filialdirektør: Bent Fick

Filialen i Frydenlund

Frydenlunds Allé 1, 8210 Aarhus V
Filialdirektør: Erik Dahl

Filialen i Grindsted

Vestergade 12, 7200 Grindsted
Filialchef: Karin Liboriussen

Filialen i Haderslev

Gravene 3, 6100 Haderslev
Filialdirektør: Henrik Borring

Filialen i Herning

Østergade 44, 7400 Herning
Filialdirektør: John Dalum

Filialen i Hjørring

Sct. Olai Plads 2, 9800 Hjørring
Filialdirektør: Jens Nørgård Jensen

Filialen i Holstebro

Nørregade 32, 7500 Holstebro
Filialdirektør: Jimmy Käehne

Filialen i Horsens

Søndergade 48, 8700 Horsens
Filialdirektør: Susanne Daugaard

Filialen i Kolding

Buen 1, 6000 Kolding
Filialdirektør: Jan Andersen

Filialen på Nordals

Nordborgvej 24, 6430 Nordborg
Filialchef: Rene Grau

Filialen i Nørresundby

Brotorvet 4, 9400 Nørresundby
Filialdirektør: Jesper Stærmosé

Filialen i Randers

Østervold 18, 8900 Randers
Filialdirektør: Lars Møller

Filialen i Silkeborg

Tværgade 7, 8600 Silkeborg
Filialdirektør: Dorthé Bechmann

Filialen i Skive

Nørregade 34, 7800 Skive
Filialdirektør: Ellen Sandholm

Filialen i Sønderborg

Jernbanegade 7, 6400 Sønderborg
Filialdirektør: Hans Termansen

Filialen i Vejgaard

Hadsundvej 39, 9100 Aalborg
Filialdirektør: Carsten Christensen

Filialen i Vejle

Nørregade 18, 7100 Vejle
Filialdirektør: Lars Thøstesen

Filialen i Viborg

Sct. Mathias Gade 34, 8800 Viborg
Filialdirektør: Jesper Grave Andersen

Filialen i Viby

Skanderborgvej 190, 8260 Viby J.
Filialdirektør: Jens Vorup

Filialen i Vojens

Vestergade 35, 6500 Vojens
Filialdirektør: Hanne Westergaard

Filialen i Aabenraa

H.P. Hanssens Gade 12, 6200 Aabenraa
Filialdirektør: Tom Kronborg

Filialen i Åbyhøj

Haslevej 17, 8230 Åbyhøj
Filialdirektør: Steffen Kristensen

Filialen i Aalborg

Vingårdsgade 9, 9100 Aalborg
Filialdirektør: Morten Juhl

Filialen i Aarhus

M.P. Bruuns Gade 22-24, 8100 Aarhus C
Filialdirektør: Torben Andersen

Fyn

Filialen i Dalum

Dalumvej 52, 5250 Odense SV
Filialdirektør: Jakob Damgård Schmidt

Filialen i Hunderup

Skovsbovænget 10B, 5230 Odense M
Filialdirektør: John Schmidt

Filialen i Højstrup

Rismarksvej 115A, 5210 Odense NV
Filialdirektør: Ann Daugaard Skøt

Filialen i Nyborg

Kongegade 4, 5800 Nyborg
Filialdirektør: Ulrik Duvier Stærmosé

Filialen i Odense

Fisketorvet 1, 5100 Odense C
Konstitueret filialdirektør: Martin Smed
Filialdirektør: Klaus Justesen (1. feb. 2011)

Filialen i Seden

Svendsagervej 2A, 5240 Odense NØ
Filialdirektør: Claus Bo Petersen

Filialen i Svendborg

Voldgade 16, 5700 Svendborg
Filialdirektør: Tenna Holm Malling

Sjælland

Filialen i Frederikssund

Havnegade 18, 3600 Frederikssund
Filialdirektør: Per Jegsen Schmidt

Filialen i Helsingør

Klostergade 1, 3000 Helsingør
Filialdirektør: Anne Jørgensen

Filialen i Hillerød

Nordstensvej 2, 3400 Hillerød
Filialdirektør: Claus Lundsgaard

Filialen i Kalundborg

Bredgade 55, 4400 Kalundborg
Filialdirektør: Kim Krog

Filialen i Køge

Torvet 9, 4600 Køge
Filialdirektør: Jane Skouv Lapain
Filialen åbner i marts 2011

Filialen i Næstved

Vinhusgade 9, 4700 Næstved
Filialdirektør: Niels Olsen

Filialen på Ro's Torv

Ro's Torv 14, 4000 Roskilde
Filialdirektør: Kim Dam

Filialen i Roskilde

Støden 1, 4000 Roskilde
Filialdirektør: John Nielsen

Filialen i Slagelse

Jernbanegade 2, 4200 Slagelse
Filialdirektør: Jan Larsen

Lolland-Falster

Filialen i Nykøbing F.

Langgade 32, 4800 Nykøbing F.
Filialdirektør: Flemming Møller

Storkøbenhavn

Filialen på Amager

Amagerbrogade 60, 2300 København S
Filialdirektør: Jørgen Palle Jensen

Filialen i Ballerup

Centrumgaden 35, 2750 Ballerup
Filialdirektør: Thomas Larsen

Filialen på Bispebjerg

Frederiksborgvej 98, 2400 København NV
Filialdirektør: Anette Ryefelt

Filialen i Brønshøj

Frederikssundsvej 128, 2700 Brønshøj
Filialdirektør: Christian Barrett

Filialen i City

Vesterbrogade 5, 1502 København V
Filialdirektør: Oskar Nielsen

Filialen på Enghave Plads

Enghave Plads 5, 1670 København V
Filialdirektør: Jørgen Petersen

Filialen på Frederiksberg

Falkoner Allé 62, 2000 Frederiksberg
Filialdirektør: Lars Alsøe

Filialen i Gladsaxe

Søborg Hovedgade 193, 2860 Søborg
Filialdirektør: Niels Lund Sørensen

Filialen i Glostrup

Banegårdsvej 9, 2600 Glostrup
Filialdirektør: Jesper A. Nielsen

Filialen i Herlev

Herlev Hovedgade 136, 2730 Herlev
Filialdirektør: Bo Møller Larsen

Filialen i Hvidovre

Hvidovrevej 85, 2650 Hvidovre
Filialdirektør: Anita Skov Carlsen

Filialen i Kastrup

Kastrupvej 201, 2770 Kastrup
Filialdirektør: Niels Jørgen Jørgensen

Filialen på Kongelundsvej

Kongelundsvej 289, 2770 Kastrup
Filialdirektør: Marianne Skov Jacobsen

Filialen i Lyngby

Jernbaneplassen 14, 2800 Lyngby
Filialdirektør: Jens Kristian Petersen

Filialen i Mimersgade

Mimersgade 49, 2200 København N
Filialchef: Henrik Larsen

Filialen på Nørrebro

Nørrebrogade 62, 2200 København N
Filialdirektør: Helge Olsen

Filialen ved Rundetårn

Landemærket 8, 1119 København K
Filialdirektør: Kåre S. M. Breinholt

Filialen i Rødovre

Tårnvej 221, 2610 Rødovre
Filialdirektør: Kim Dam (1. jan. 2011)

Filialen i Sydhavnen

Borgbjergsvej 32, 2450 København SV
Filialdirektør: Kim Foss Lund

Filialen i Taastrup

Køgevej 75, 2630 Taastrup
Filialdirektør: Jette Lund

Filialen i Valby

Valby Langgade 136, 2500 Valby
Filialchef: Helle Hjørnsø

Filialen i Vanløse

Jernbane Alle 66, 2720 Vanløse
Filialchef: Lars Ottosen

Filialen på Østerbro

Ndr. Frihavnsgade 74, 2100 København Ø
Filialdirektør: Lisbeth Ringsted





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