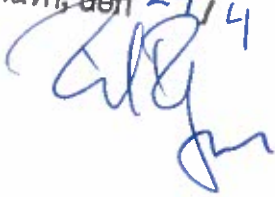


Godkendt på ordinær
generalforsamling i selskabet
afholdt den 24/4-2017

Fotokopiens rigtighed bekræftes.
København, den 24/4 2017


Dirigent 



Indhold

03	Selskabsoplysninger		
04	Fremadrettede aktiviteter		
05	5-års oversigt		
07	Ledelsesberetning	07	Alm. Brand Bank
		15	Redegørelse for virksomhedsledelse
		19	Kapitalforhold
21	Ledeshverv og specielle kompetencer		
25	Årsregnskab	25	Ledelsespåtegning
		26	Revisionspåtegninger
		30	Resultat- og totalindkomstopgørelse
		31	Balance
		33	Egenkapitalopgørelse
		34	Pengestrømsopgørelse
		35	Segmentoplysninger
		38	Oversigt over noter
		39	Noter
85	Nøjetalsdefinitioner		

Selskabsoplysninger

Direktion

Kim Bai Wadstrom
Administrerende direktør

Ansæt i Alm. Brand siden 2011
Adm. direktør i Alm. Brand Bank A/S
siden 2011

Bestyrelse

Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen
Formand

Jan Skytte Pedersen
Næstformand

Anette Eberhard

Boris Norgaard Kjeldsen

Ebbe Castella

Søren Boe Mortensen

Christian Bundgaard
Medarbejdervalgt

Torben Jensen
Medarbejdervalgt

Pia Støjer
Medarbejdervalgt

Revisor

Deloitte
Statsautoriseret Revisions-
partnerselskab

Intern revision

Poul-Erik Winther
Koncernrevisionschef

Registrering

Alm. Brand Bank A/S
CVR-nr. 81 75 35 12

Adresse

Midtermolen 7
2100 København Ø
Telefon: 35 47 48 49
Telefax: 35 47 47 35

Internet: almbrand.dk
Mail: bank@almbrand.dk

Bank

Alm. Brand Bank er landsdækkende og fokuserer på bankydelse og services til private kunder, handel med og analyse af obligationer, aktier og valuta samt kapitalforvaltning, foruden leasing af biler til private og erhvervskunder.

Fremadrettede aktiviteter

Indtægter **570**
mio.kr.

Udlån private **2.695**
mio.kr.

Resultat før skat **62**
mio.kr.

5-års oversigt

KONCERN TAL

	Mio.kr.	2016	2015	2014	2013	2012
RESULTATOPGØRELSE	Fremadrettede aktiviteter:					
	Netto rente- og gebyrindtægter, Privat	208	218	182	179	177
	Handelsindtægter (ekskl. kursreguleringer)	144	181	212	240	172
	Øvrige indtægter	218	172	137	89	63
	Indtægter i alt	570	571	531	508	412
	Omkostninger	-367	-352	-344	-368	-364
	Afskrivninger	-153	-121	-91	-52	-33
	Basisresultat	50	98	96	88	15
	Kursreguleringer	6	-59	-31	-33	3
	Resultat af kapitalandele	0	0	17	-2	-6
	Alm. Brand Formue (bankens ejerandel)	-	-	-4	-25	-2
	Resultat før nedskrivninger	56	39	78	28	10
	Nedskrivninger	6	-21	-17	-118	-57
	Resultat før skat, fremadrettede aktiviteter	62	18	61	-90	-47
	<i>Heraf ophørende aktiviteter</i>	-	-	17	-6	13
	Aktiviteter under afvikling:					
	Resultat før nedskrivninger	38	-43	-76	-123	-49
	Nedskrivninger	-56	-306	-260	-256	-423
	Resultat før skat, aktiviteter under afvikling	-18	-349	-336	-379	-472
	Samlet resultat før skat og minoritetsinteresser	44	-331	-275	-469	-519
	Skat	-8	82	116	77	128
	Årets resultat før minoritetsinteresser	36	-249	-159	-392	-391
	Minoritetsinteresser	-	-	11	26	39
	Årets resultat, koncern	36	-249	-148	-366	-352
BALANCE	Udlån, fremadrettede aktiviteter	2.835	2.981	2.585	2.568	2.754
	Udlån, aktiviteter under afvikling	942	1.317	2.069	4.772	5.642
	Indlån	7.189	8.099	11.076	10.936	11.325
	Egenkapital	1.521	1.495	1.744	1.696	1.169
	Heraf minoritetsinteresser	-	-	-	193	173
	Balance	9.699	10.416	14.411	16.296	17.903
NØGLETAL	Antal ansatte omregnet til heltid, gennemsnit	273	261	258	263	275
	Rentemarginal (%)	2,5	1,9	1,7	1,6	1,4
	Indtjening pr. omkostningskrone	1,07	0,59	0,56	0,38	0,42
	Årets nedskrivningsprocent	0,4	3,9	2,1	2,1	2,8
	Solvensprocent	18,1	17,2	17,8	18,4	18,5

Resultatopgørelsen og udlån er i ledelsens beretning opdelt på fremadrettede aktiviteter og aktiviteter under afvikling. De enkelte regnskabslinjer i resultatopgørelsen er beskrevet under regnskabspraksis. "Heraf ophørende aktiviteter" for årene 2012, 2013 og 2014 vedrører Alm. Brand Formue, som blev likvideret i 2014.

Nøgletal er baseret på Finanstilsynets definitioner og vejledning samt Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015" og omfatter både fremadrettede aktiviteter og aktiviteter under afvikling.

Giver kunderne *overskud* i hverdagen



Finansielle Markeder

- Ca. 45 medarbejdere
- Ca. 35 mia.kr. i værdipapirdepoter



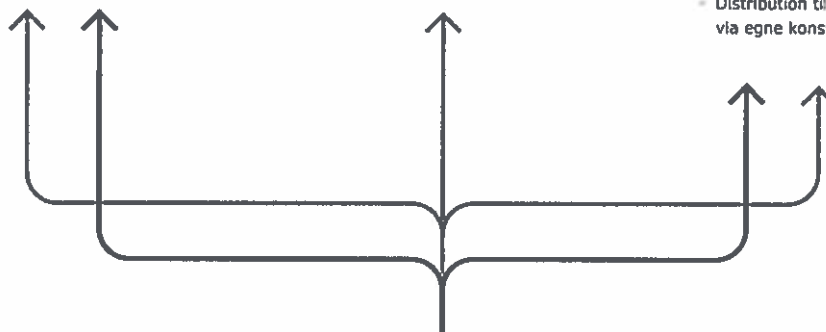
Bank Privat

- 90 bank-, investerings- og pensionsrådgivere fordelt på 11 filialer



Leasing

- Ca. 30 medarbejdere og 7.300 biler leaset ud
- Samarbejde med importører og forhandlere over hele landet
- Distribution til erhvervs kunder via egne konsulenter



Bank



Erhvervs kunder

50.000
Kunder



Privatkunder

(Ca. 50 % er også kunder i
Skadeforsikring og/eller Liv og Pension)

Alm. Brand Bank

Med et resultat før skat på 44 mio.kr. blev 2016 det første år siden 2007, hvor banken kunne fremvise et samlet overskud.

Pa trods af en intensiveret konkurrence har banken også i 2016 haft øget tilgang af kunder.

Marked

Privat

Privatkunder har i løbet af 2016 generelt oplevet forbedrede økonomiske betingelser. En høj beskæftigelse og et forbedret boligmarked har bidraget positivt. De historisk lave renter har dog ikke medført et øget forbrug, og nedbringelse af bankgæld prioriteres fortsat højt af de fleste privatkunder. Der har derfor været stor aktivitet med rådgivning i forbindelse med konvertering af eksisterende realkreditlån. Som følge heraf har kunderne nedbragt de efterstående lån, herunder boliglån ydet af banken selv. Samlet set har Alm. Brand Bank dog forøget sit udlån.

På trods af en intensiveret konkurrence om de mest attraktive kunder har banken også i 2016 haft øget tilgang af kunder, samtidig med at forretningsomfanget med eksisterende kunder er blevet udvidet. Det bekræfter, at en professionel og helhedsorienteret tilgang til kunderne bærer frugt.

På investeringssiden har uroen på de finansielle markeder også påvirket privatkunder, og der kan spores en større henholdenhed end i tidligere år.

Den positive økonomiske udvikling for private medfører stadig en intensiveret konkurrence om de bedste kunder. Presset på rentemarginalen for særligt denne kundegruppe er derfor fortsat i 2016. Konkurrencebilledet forventes at være uændret eller stigende i 2017, hvorfor flere kunder forventes at skifte bank. Dette kan sætte yderligere pres på rentemarginalen. Det forventes dog, at Alm. Brand - som følge af et stærkt kundekoncept og et tæt forhold til kunderne - vil blive positivt påvirket både for så vidt angår vækst som indtjening.

Finansielle markeder

Politisk usikkerhed har præget de finansielle markeder i 2016, som særligt vil blive husket for Brexit-afstemningen i UK og det amerikanske præsidentvalg. Begge begivenheder havde et overraskende udfald i forhold til markedernes forventninger, hvilket kan medføre uforudsigelige langsigtede makroøkonomiske konsekvenser. De mange usikkerheder bidrog generelt til ustabile finansielle markeder, og kundernes handelsomfang var i perioder reduceret. Omvendt har den generelle forbedring af økonomien påvirket markederne positivt.

Året for aktier startede dårligt med en høj grad af pessimisme hos de professionelle investorer, der trods negative renter lagde en forsigtig investeringsstrategi, hvilket i sig selv pressede renterne yderligere. Optimismen kom dog tilbage bl.a. på grund af en positiv vurdering af den amerikanske økonomi og en fortsættelse af ECBs opkøbsprogram, ligesom de økonomiske problemer i Kina og emerging markets trådte i baggrunden. Efter at chokeffekterne af de politiske valg i UK og USA var blevet absorberet, sluttede året med tilfredsstillende afkast på aktier, og forventningerne om en meget ekspansiv amerikansk finanspolitik løftede renterne tilbage mod niveauet fra starten af året.

Det danske realkreditsystem var i starten af året under stort pres fra den øgede regulering, som betød, at danske investorer måtte reducere kraftigt i deres beholdning af realkreditobligationer. Dette medførte, at de danske realkreditobligationer i slutningen af vinteren blev handlet på samme kreditniveau som svage sydeuropæiske virksomhedsobligationer. I løbet af anden halvdel af 2016 fik udenlandske investorer øjnene op for dette og har siden foretaget store investeringer i danske realkreditobligationer, hvilket har reduceret spændet mellem disse og swap-renterne.

Kombinationen af forsigtighed omkring de store politiske begivenheder og tillid til det danske realkreditsystem har været de væsentligste grundsten for bankens investeringsstrategi i 2016.

Leasing

Antallet af nyindregistrerede biler steg også i 2016, og det kan konstateres, at flere og flere husholdninger vælger at lease i stedet for at købe. Andelen af nye privateleasede personbiler er således steget fra 15 % i 2015 til 22 % af det samlede salg til private i 2016. Alm. Brand er den tredje største udbyder af privatleasing i Danmark.

Forbrugernes ønske om fleksibilitet, mindre økonomisk binding og øget miljøbevidsthed kommer til at understøtte det fremtidige leasingmarked, som derfor også forventes at vokse i de kommende år. Konkurrencen forventes ligeledes at blive øget, og der bliver stillet høje krav til udbydere for at imødekomme forbrugernes forventninger til digitalisering og fleksibilitet i de tilbudte løsninger, herunder til delebilsordninger og hyppigere udskiftning, end der ses i dag.

Markedet for leasing til erhvervskunder er uændret i forhold til tidligere og fortsat stærkt konkurrencepræget. Der opleves også her en stigning i andelen af leasede firmabiler, der nu udgør 73 %, og for varevogne er andelen øget til 77 %. Erhvervskunderne forventer i stigende grad professionel rådgivning baseret på deres specifikke behov samt rapportering og information via digitale løsninger.

Resultat

2016 blev det første år siden 2007, hvor banken kunne fremvise et samlet overskud. Således blev resultatet før skat på 44 mio.kr. og er forbedret med 375 mio.kr. i forhold til 2015. Bankens samlede resultat er bedre end forventet, og udviklingen betragtes som tilfredsstillende.

Resultatet i de fremadrettede aktiviteter blev et overskud på 62 mio.kr., hvilket er bedre end de senest udmeldte forventninger om et overskud på 50 mio.kr. Resultatet er påvirket af et lavt nedskrivningsniveau, bedre afkast af bankens investeringsaktiviteter samt en øget vækst i Leasing.

Resultatet af aktiviteter under afvikling blev et underskud på 18 mio.kr., hvilket er 7 mio.kr. bedre end den udmeldte forventning på 25 mio.kr. i underskud.

Årets samlede nedskrivninger udgjorde 50 mio.kr. (327 mio.kr. i 2015). Af nedskrivningerne i 2016 kan 56 mio.kr. henføres til aktiviteter under afvikling og er primært en følge af udfordringerne i landbruget.

Rentemarginalen for bankkoncernen blev forbedret med 0,6 %-point til 2,5 % og er positivt påvirket af nedbringelsen af fastrenteindlån samt en lavere indlånsrente. Ligeledes påvirker reduktionen af overskudslikviditeten rentemarginalen positivt.

Fremadrettede aktiviteter

Resultatet før skat udgjorde et overskud på 62 mio.kr. og er forbedret med 44 mio.kr. sammenlignet med 2015. Den positive udvikling skyldes tilbageførsel af nedskrivninger på private kunder, voksende indtægter i Leasing samt afkast fra bankens investeringsaktiviteter.

De samlede nedskrivninger var positive og udgjorde 6 mio.kr., hvilket skyldes indtægter fra tidligere afskrevne fordringer. De underliggende nedskrivninger ligger i 2016 på et normaliseret niveau og udgør 0,6 % af den gennemsnitlige portefølje.

Basisresultatet udgjorde et overskud på 50 mio.kr. mod et overskud på 98 mio.kr. i 2015. Faldet skyldes, at obligationsbeholdningen er reduceret og dermed bidrager med færre renteindtægter end tidligere. Ligeledes har der været færre indtægter sammenlignet med 2015 fra funding af bankens aktiviteter under afvikling, som har nedbragt udlånsporteføljen betydeligt i løbet af året.

Indtægter

Indtægterne udgjorde 570 mio.kr., hvilket er på niveau med 2015. Udviklingen sammensætter sig af lavere renter af obligationerne efter nedbringelse af bankens overskudslikviditet, mens leasingindtægterne er steget.

Omkostninger

Omkostninger udgjorde 367 mio.kr. og er steget med 4 % sammenlignet med 2015. Omkostninger til personale og administration er bl.a. steget som følge af opnormering i filialnettet og aktiviteter igangsat i relation til ny strategi.

Kursreguleringer

Kursreguleringerne udgjorde en kursgevinst på 5 mio.kr. mod et kurstab på 59 mio.kr. i 2015.

De renterelaterede kursreguleringer inklusive afdækning gav et tab på 11 mio.kr. (kurstab 84 mio.kr. i 2015), der kan henføres til bankens investeringsaktiviteter og afkastet af obligationsbeholdningen, der fortrinsvis består af danske realkreditobligationer. Bankens obligationsbeholdning gav

således i 2016 et afkast på 1,2 % mod et negativt afkast på 0,1 % i 2015. Den positive udvikling i obligationsafkastet skyldes indsnævring i kreditspændet og er tilfredsstillende.

På aktier fik banken en kursgevinst på 7 mio.kr. mod en kursgevinst på 13 mio.kr. i 2015.

De valutarelaterede kursreguleringer udgjorde en kursgevinst på 10 mio.kr. mod en kursgevinst på 12 mio.kr. i 2015.

Nedskrivninger

Der var i 2016 tilbageførsler af nedskrivninger i bankens fremadrettede aktiviteter, som gav en indtægt på 6 mio.kr. mod en udgift på 21 mio.kr. i 2015. Nedskrivningerne er bedre end forventet og er positivt påvirket af indtægter fra tidligere afskrevne fordringer.

Forretningsaktiviteter

Privat

Resultatet før skat udgjorde et overskud på 2 mio.kr. Resultatforbedringen på 14 mio.kr. kan primært forklares med tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere afskrevne fordringer. Indtægterne er faldet med 10 mio.kr. i 2016, hvilket skyldes, at Privat modtager færre indtægter end tidligere for at skaffe indlån til bankens samlede funding som følge af det generelt lavere fundingbehov.

Udviklingen i antallet af Pluskunder, der bruger banken som primær bankforbindelse, fortsatte den pæne vækst og er steget med 11 % i 2016. Samtidig er den gennemsnitlige

Privat

Mio.kr.	2016	2015
Indtægter	208	218
Omkostninger	-212	-209
Resultat før nedskrivninger	-4	9
Nedskrivninger	6	-21
Resultat før skat	2	-12

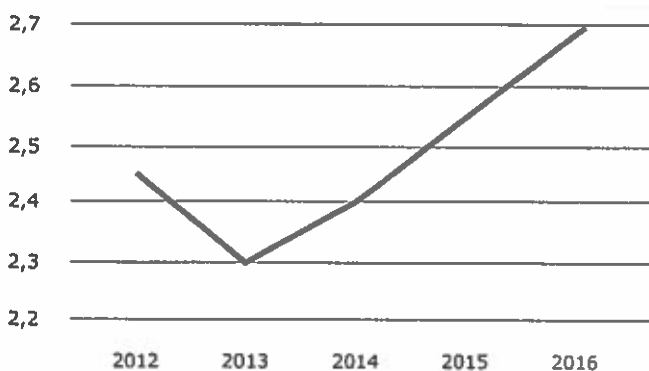
Indtjening på Pluskunderne steget med 5 % sammenlignet med 2015.

Det samlede nettoudlån til privatkunderne er i 2016 steget med ca. 140 mio.kr. svarende til en stigning på 5 % og udgjorde 2,7 mia.kr ultimo perioden.

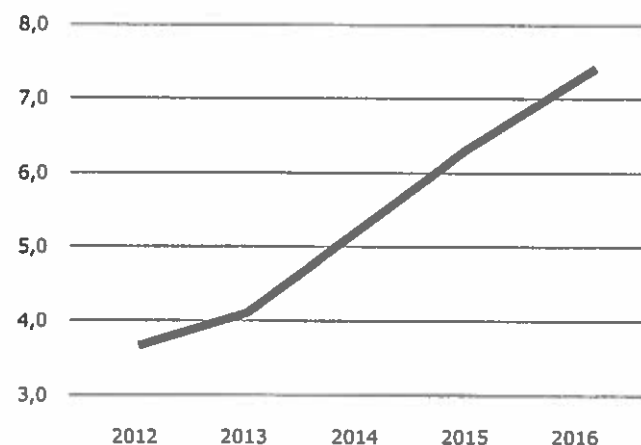
Yderligere har banken haft en betydelig vækst i porteføljen af formidlede Totalkreditlån. Porteføljen er steget med mere end 1,1 mia.kr. til 7,4 mia.kr. ultimo 2016, hvilket svarer til en vækst på 18 %.

Bankens eget udlån til privatkunder samt det videreformidlede Totalkreditudlån udgør ultimo 2016 over 10 mia.kr.

Udlån til privatkunder (mia.kr.)



Totalkreditportefølje (mia.kr.)



Finansielle Markeder

Mio.kr.	2016	2015
Indtægter	147	160
Omkostninger	-95	-97
Basisresultat	52	63
Kursreguleringer	18	-4
Resultat før skat	70	59

Leasing

Mio.kr.	2016	2015
Indtægter	216	171
Omkostninger	-44	-39
Afskrivninger	-153	-121
Resultat før skat	19	11

Øvrige

Mio.kr.	2016	2015
Indtægter	-1	22
Omkostninger	-16	-7
Basisresultat	-17	15
Kursreguleringer	-12	-55
Resultat før skat	-29	-40

Finansielle Markeder

Resultatet før skat er steget fra 59 mio.kr. i 2015 til 70 mio.kr. i 2016. En vis stigning var forventet, da banken i 2015 havde et tab i forbindelse med uroen omkring schweizerfrancen, mens afkastet på investeringsaktiviteterne har overrasket positivt. Omkostningerne er endvidere reduceret med 2 mio.kr. til 95 mio.kr. Indtægterne er faldet med 13 mio.kr. til 147 mio.kr. på grund af lavere kuponrenter, mens kursreguleringerne har udviklet sig positivt.

Finansielle Markeder har igen i 2016 oplevet en stigning i antallet af kunder, og privatkundernes midler er blevet forøget med ca. 15 % fra en kombination af afkast og flere investeringer via Alm. Brand. I Kapitalforvaltning er der ultimo 2016 ca. 32 mia.kr. under forvaltning, hvilket er på niveau med sidste år.

Leasing

Resultatet før skat udgjorde et overskud på 19 mio.kr. og er forbedret med 8 mio.kr. sammenlignet med 2015.

I 2016 blev der skabt en porteføljevækst fra leasingaktiviteterne på 162 mio.kr. svarende til en vækst på 25 %. Det er både leasing til privatkunder og erhvervs-kunder, som har drevet den positive porteføljeudvikling. De samlede leasingaktiver udgjorde 818 mio.kr. ultimo 2016 mod 655 mio.kr. ultimo 2015.

Porteføljevæksten har resulteret i, at indtægterne i 2016 er steget med 45 mio.kr. til 216 mio.kr. sammenlignet med 2015. Omkostningerne er 5 mio.kr. større sammenlignet med 2015 og er afledt af den højere aktivitet, herunder til servicering, tilbagelevering af biler samt udarbejdelse af nye aftaler.

Afskrivninger er som følge af den øgede portefølje steget med 32 mio.kr. til 153 mio.kr. i 2016.

Øvrige

Øvrige aktiviteter, der primært består af Treasury, havde i 2016 et underskud på 29 mio.kr. før skat mod et underskud på 40 mio.kr. i 2015. Årets negative resultat skyldes det negative rentemiljø og den høje overskudslikviditet.

Indtægterne er faldet med 23 mio.kr. i forhold til 2015, hvilket skyldes en reduceret obligationsbeholdning og dermed lavere renteindtægter samt færre indtægter fra funding af aktiviteter under afvikling. Trods lavere renteindtægter har obligationsbeholdningen haft et samlet tilfredsstillende afkast (inkl. kursreguleringer) og er forbedret i forhold til 2015.

Omkostninger er 9 mio.kr. højere end i 2015, som dog indeholdt tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere år.

Aktiviteter under afvikling

Bankens aktiviteter under afvikling består af engagementer inden for landbrug, erhverv og pantebreve.

Resultatet af bankens aktiviteter under afvikling udgjorde et underskud på 18 mio.kr. (underskud på 349 mio.kr. i 2015), hvilket er bedre end de senest udmeldte forventninger om et underskud på 25 mio.kr.

Området er præget af en kraftig forbedring i nedskrivninger, som i 2016 udgjorde 56 mio.kr. mod 306 mio.kr. i 2015. Forbedringen skyldes et lavere nedskrivningsniveau på pantebreve og landbrug. Resultatet før nedskrivninger udgjorde et overskud på 38 mio.kr. og er forbedret med 81 mio.kr. sammenlignet med 2015. Den væsentlige resultatforbedring før nedskrivninger skyldes primært lavere fundingomkostninger, værdistigning på beholdning af aktier samt lavere personale- og administrationsomkostninger.

Det samlede udlån i afviklingsporteføljen er faldet med 375 mio.kr. til 942 mio.kr. og udgør 25 % af bankens samlede udlånsportefølje. Justeret for tab og nedskrivninger er udlånsporteføljen reduceret med 363 mio.kr., hvilket er væsentligt bedre end forventet.

Landbrug

Porteføljen består af 40 landbrugskunder, der fordeler sig med ca. 36 % svinelandbrug, ca. 45 % mælkeproducenter og ca. 19 % planteavl mv. Bankens landbrugskunder har generelt en høj gældsætning, og i en række engagementer er der en anstrengt likviditet.

Bruttoudlån til bankens landbrugssegment udgør 857 mio.kr. ultimo 2016. Udlånet er opgjort til en bogført værdi på 204

mio.kr., og de akkumulerede nedskrivninger udgjorde således 653 mio.kr. ultimo 2016.

Der har været arbejdet målrettet på at nedbringe krediteksponeringen i segmentet over de seneste år. Den tilbageværende portefølje har løbende fået svagere kreditbonitet.

Porteføljen er i 2016 reduceret med 104 mio.kr. Fratrullet tab og nedskrivninger er udlån til landbrug faldet med 59 mio.kr. Reduktionen er primært relateret til afvikling af engagementer.

Nedskrivninger udgjorde 45 mio.kr. i 2016 og er præget af, at især første halvår i 2016 har været et særdeles vanskeligt halvår. Afregningspriserne i andet halvår har rettet sig delvist op, og prognoserne for 2017 tyder på forbedringer. De samlede gruppevise nedskrivninger på landbrugssegmentet udgjorde 125 mio.kr. ultimo 2016. Banken forudser fortsat forbedrede indtjeningsvilkår for erhvervet i 2017.

Erhverv

Porteføljen består af udlån til finansiering af investerings- ejendomme, udlån til erhvervsvirksomheder samt ejendomsudviklingsprojekter.

Den samlede portefølje er i 2016 afviklet mere end forventet og er faldet med 237 mio.kr. til 544 mio.kr. Der har i 2016 været tilbageførsler af nedskrivninger på 15 mio.kr., da der generelt er opnået bedre dækning fra salg af ejendomme i forbindelse med afvikling af engagementer grundet stigende priser.

Porteføljen består ultimo 2016 af 92 engagementer.

Krediteksponering afviklingsporteføljen

Mio.kr.	Krediteksponering efter nedskrivning			Tab og nedskrivninger 2016				I alt		
	2015	2016	Andel i %	2015	1. kvrt.	2. kvrt.	3. kvrt.	4. kvrt.	2016	Nedskr. i % ^{a)}
Landbrug	308	204	22	274	9	10	14	12	45	18
Erhverv	781	544	58	-41	-13	-6	1	3	-15	-2
Pantebreve ^{b)}	228	194	20	29	-8	2	1	-13	-18	-9
Udlån ialt	1.317	942	100	262	-12	6	16	2	12	1
Optionsaftale på pantebreve ^{b)}	1.588	1.329	-	44	11	7	8	18	44	3
Aktiviteter under afvikling	2.905	2.271	-	306	-1	13	24	20	56	2

^{a)} Tab og nedskrivninger i procent af den gennemsnitlige portefølje i 2016. Procenten kan ikke sammenlignes med nedskrivningsprocenten i hoved- og nøgletalsoversigt.

^{b)} Nedskrivningerne indeholder kreditrelaterede kursreguleringer på pantebreve.

Pantebreve

Segmentet omfatter bankens egenbeholdning af privat- og erhvervspantebreve samt den kreditmæssige pantebrevs-eksponering via en optionsaftale med Alm. Brand Forsikring.

Udviklingen på pantebrevssegmentet følger generelt udviklingen på boligmarkedet. Ejendomspriserne er i 2016 fortsat drevet af prisstigninger og høj omsætning i Storkøbenhavn og i de større byer, og til forskel fra i 2015 ses der også prisstigninger i områder, hvor prisniveauet i en længere periode har været stagnerende.

Antallet af tvangsauktioner har hen imod slutningen af året været svagt stigende, men er i absolutte tal fortsat på et lavt niveau. Restanceniveauet for private pantebreve er på niveau med 2015, hvorimod der er en svagt faldende tendens for så vidt angår erhvervspantebreve.

Porteføljen er i 2016 reduceret med 34 mio.kr. til 194 mio.kr., mens pantebrevseksponeringen via optionsaftalen ultimo 2016 udgjorde 1,3 mia.kr. mod 1,6 mia.kr. ultimo 2015.

Kreditrelaterede nedskrivninger på pantebreve udgør i 2016 netto 26 mio.kr. fordelt på 44 mio.kr. vedrørende optionsaftalen på pantebreve, som er indgået med Alm. Brand Forsikring og tilbageførte nedskrivninger på 18 mio.kr.

Balance

Udlån

Bankens udlån faldt med 0,5 mia.kr. og udgjorde 3,8 mia.kr. ultimo 2016.

Eksklusive koncerninterne udlån og nedskrivninger er udlånet i de fremadrettede aktiviteter steget med 96 mio.kr. og i aktiviteter under afvikling faldet med 375 mio.kr.

Indlån

Ultimo 2016 havde banken indlån for 7,2 mia.kr. mod 8,1 mia.kr. ultimo 2015. Det var bankens forventning, at de samlede indlån skulle være nedbragt yderligere i 2016, men selv ved 0 % forrentning af indlånskonti er det ikke sket i fornødent omfang, da kundernes alternative placeringsmuligheder har været begrænsede.

Banken oplever dog fortsat en positiv forskydning af indlån fra fastforrentede højrenteindlån mod lavere forrentede variable indlån, idet de fastforrentede indlån er reduceret fra 1,8 mia.kr. til 0,7 mia.kr. i løbet af 2016.

Ultimo 2016 udgjorde de variabelt forrentede indlån 90 % af de samlede indlån mod 78 % ultimo 2015. Det er fortsat bankens strategi at nedbringe såvel de fastforrentede som de variabelt forrentede indlån.

Likviditet

Ved udgangen af 2016 udgjorde bankens likviditet 3,5 mia.kr., og den likviditetsmæssige overdækning i henhold til lov om finansiel virksomhed § 152 udgjorde 2,5 mia.kr., hvilket svarer til 278 % i forhold til lovkravet. Overdækningen er i 2016 nedbragt med 0,6 mia.kr. Banken havde ultimo 2016 et LCR-nøgletal på 312 %.

Ledelsen følger likviditeten tæt, og den likviditetsmæssige overdækning vil blive søgt nedbragt yderligere i løbet af 2017.

Kapitalreservation til kreditrisici

Bankkoncernens samlede kapitalreservation til kreditrisici er i 2016 faldet med 418 mio.kr. og udgjorde 2.535 mio.kr. ultimo 2016.

Kapitalreservationen svarede til 36 % af krediteksponeringen pr. 31. december 2016, hvilket er et fald på 1 %-point sammenlignet med ultimo 2015.

På den fremadrettede portefølje udgjorde kapitalreservationen 21 % af krediteksponeringen, og på afviklingsporteføljen udgjorde kapitalreservationen 49 % af krediteksponeringen.

Af bankkoncernens samlede kapitalreservation ultimo 2016 udgjorde de akkumulerede nedskrivninger 1.859 mio.kr. mod 2.151 mio.kr. ultimo 2015. De akkumulerede nedskrivninger var ultimo 2016 opdelt med 302 mio.kr. på den fremadrettede portefølje og 1.557 mio.kr. på afviklingsporteføljen, hvoraf 643 mio.kr. kommer fra dagsværdiregulering på pantebrevene.

Kapitalreservation til kreditrisici

Mio.kr.	31.12.2016						31.12.2015	
	Balance- værdi	Kredit- eksponering ¹⁾	Akkumulerede nedskrivninger ²⁾	Nødvendig kapital	Samlet reservation	Reservation/ kredit- eksponering	Samlet reservation	Reservation/ kredit- eksponering
Fremadrettet portefølje	2.781	3.082	302	358	660	21%	663	22%
Afviklings- portefølje	942	3.828	1.557	304	1.861	49%	2.271	48%
I alt - ekskl. reverse- forretninger	3.723	6.910	1.859	662	2.521	36%	2.934	38%
Reverse- forretninger samt koncernt- interne transaktioner	54	54	0	14	14	26%	19	6%
I alt koncernt	3.777	6.964	1.859	676	2.535	36%	2.953	37%

¹⁾ Bruttoudlån, restgæld på pantebreve samt krediteksponering via optionsaftale med Alm. Brand Forsikring.

²⁾ Inklusiv kursregulering af pantebreve.

Tilsynsdiamanten

Banken efterlever ultimo 2016 de fem grænseværdier i Finanstilsynets tilsynsdiamant, hvilket fremgår af nedenstående figur.

Udviklingen i bankens værdier i tilsynsdiamanten er som forventet.



Støre eksponeringer

Grænseværdi < 125% 2016 18% 2015 28%

Udlånsvækst

Grænseværdi < 20% 2016 -6% 2015 -9%

Funding ratio

Grænseværdi < 1 2016 0,50 2015 0,52

Ejendomseksponering

Grænseværdi < 25% 2016 13% 2015 14%

Likviditetsoverdækning

Grænseværdi > 50% 2016 278% 2015 272%

Vesentlige begivenheder

Ændring af foliorammen

Foliorammen er ultimo maj 2016 øget med 50 mio.kr. til 175 mio.kr.

Samarbejde om MobilePay

Alm. Brand Bank tilsluttede sig i november 2016 det nye distributionspartnerskab bag MobilePay sammen med en række andre mindre pengeinstitutter. Aftalen indebærer, at Alm. Brand Bank nu kan tilbyde det foretrukne valg inden for mobilbetalinger. SWIPP er som konsekvens heraf ophørt den 28. februar 2017.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Indfrielse af hybrid kernekapital og udstedelse af nyt ansvarligt lån

Den 31. januar 2017 indfrie banken den hybride kernekapital på 175 mio.kr., som ikke længere kunne medregnes i bankens kapitalgrundlag. I samme forbindelse er banken blevet afnoteret på Nasdaq Copenhagen. Der er i stedet indgået aftale om et ansvarligt lån på 175 mio.kr. fra Alm. Brand af 1792 fmba. Det ansvarlige lån har en løbetid på 10 år med mulighed for opsigelse fra Alm. Brand Banks side efter fem år og forrentes til 5,25 % p.a. tillagt CIBOR 6.

Usikkerhed ved indregning

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån, hensættelser på garantier, værdiansættelse af tabsoption med Alm. Brand

Forsikring til dækning af kreditrisikoen på pantebreve og udskudte skatteaktiver. Ledelsen vurderer, at usikkerheden ved regnskabsaflæggelsen for 2016 er på et forsvarligt niveau.

For yderligere beskrivelse af usikkerhed ved indregning og måling henvises til [note 44](#).

Forventninger til 2017

Banken forventer i 2017 et overskud før skat i de fremadrettede aktiviteter i niveauet 25 mio.kr.

Forventningerne til bankens resultat er præget af vækst i Leasing og aktiviteter i Finansielle Markeder. Efter uro på de

finansielle markeder i 2016 er der forudsat et normalt afkast i 2017. Herudover er forventningerne påvirket af investeringer i den nye strategi.

Der forventes en vækst i udlån til privatkunder i niveauet 6 % i 2017.

Resultatet før skat i aktiviteter under afvikling forventes at udgøre et nulresultat.

Det er forventningen, at bankens afviklingsportefølje vil blive reduceret med omkring 200 mio.kr. i 2017. Udviklingen i landbruget er dog fortsat en væsentlig usikkerhedsfaktor, og forværringer i sektorens vilkår vil kunne påvirke forventningerne negativt.

Redegørelse for *virksomhedsledelse*

Alm. Brand Bank tilstræber størst mulig gennemsigtighed og åbenhed og er således enig i grundprincipperne i anbefalingerne for god Corporate Governance. Dette afspejles i selskabets ledelsespraksis, der for langt den overvejende del følger anbefalingerne.

Alm. Brand Banks bestyrelse har i overensstemmelse med en henstilling fra Finansrådet af 24. juni 2013 forholdt sig til Komitéen for god selskabsledelses anbefalinger for god selskabsledelse efter "følg eller forklar"-princippet. Anbefalingerne er offentligt tilgængelige på corporategovernance.dk. Den fulde redegørelse kan findes på http://www.almbrand.dk/ldc/groups/abdk_web/documents/web_content/pdf_abb_2015corporategovernanc.pdf.

Det er Alm. Brand Banks bestyrelses opfattelse, at god selskabsledelse skal tage udgangspunkt i en helhedsbetragtning, så forholdet til og samspillet med samtlige Interessenter tilgodeses. Alm. Brand Bank er enig i grundprincipperne i anbefalingerne for god selskabsledelse. Dette afspejles i selskabets ledelsespraksis, der for langt den overvejende del følger anbefalingerne om god selskabsledelse dog med de fravigelser, der følger af, at Alm. Brand Bank kun har én aktionær. På almbrand.dk/corporategovernance, findes en detaljeret gennemgang af, hvorledes Alm. Brand Bank forholder sig til hver enkelt anbefaling samt en beskrivelse af lønpolitikken for direktionen og bestyrelsen.

I det følgende vil der blive fokuseret på de få områder, hvor Alm. Brand Bank har valgt ikke at følge anbefalingerne. Herefter beskrives hovedelementerne i virksomhedens interne kontrol- og risikostyringssystemer i forbindelse med regnskabsaf-læggelsesprocessen, sammensætningen af virksomhedens ledelsesorganer samt holdningen til samfundsansvar.

Forklaring på fravigelse af corporate governance-anbefalingerne

Overtagelsesforsøg

Det anbefales, at selskabet etablerer en beredskabsprocedure for overtagelsesforsøg. Banken har ikke etableret en beredskabsprocedure, idet det vurderes, at overtagelsesforsøg ikke er realistiske med den nuværende ejerstruktur.

Bestyrelsens sammensætning og organisering

Det anbefales, at selskabet i vedtægterne fastsætter en aldersgrænse for medlemmerne af bestyrelsen. Bestyrelsens forretningsorden har i en årrække indeholdt en aldersgrænse for det enkelte medlem på 70 år, hvorfor det er fundet uforment tillige at fastsætte denne i vedtægterne.

For så vidt angår rekruttering og valg af bestyrelsesmedlemmer anbefales det blandt andet, at mindst halvdelen af bestyrelsens generalforsamlingsvalgte medlemmer skal være uafhængige. Alm. Brand Bank følger ikke denne anbefaling, idet sammensætningen af bestyrelsen afspejler det forhold, at Alm. Brand Bank er et 100 % ejet datterselskab af Alm. Brand A/S.

Det anbefales, at bestyrelsens udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen gennemføres ved en grundig og transparent proces, der er godkendt af den samlede bestyrelse. Sammensætningen af den generalforsamlingsvalgte del af bestyrelsen afspejler imidlertid det forhold, at banken er et 100 % ejet datterselskab, hvorfor udvælgelse og indstilling af kandidater finder sted i moderselskabets ledelse.

Selskabet offentliggør ikke oplysninger om de indstillede medlemmers baggrund, kompetencer og rekrutteringskriterier forud for generalforsamlingen, idet eneaktionæren er nøje fortrolig med de opstillede kandidaters kompetencer mv. Oplysninger om bestyrelsesmedlemmernes øvrige direktions- og bestyrelsesposter samt særlige kompetencer fremgår af årsrapporten. For nye kandidaters vedkommende oplyses øvrige direktions- og bestyrelsesposter mv. også i de fuldstændige forslag forud for ordinære generalforsamlinger.

Om bestyrelsesudvalg

Det anbefales, at der nedsættes et nomineringsudvalg samt et vederlagsudvalg. Henset til bankens ejerforhold anser bestyrelsen det ikke for nødvendigt at nedsætte sådanne udvalg på nuværende tidspunkt. Bankens moderselskab har nedsat et vederlagsudvalg kaldet et aflønningsudvalg, som på koncernniveau varetager de beskrevne opgaver.

Bestyrelsens og direktionens vederlag

Det anbefales, at bestyrelsens vederlag for indeværende regnskabsår skal godkendes af generalforsamlingen. Bestyrelsen finder, at det er tilstrækkeligt, at generalforsamlingen godkender bestyrelsens vederlag for det forgangne år som led i godkendelsen af årsrapporten, og at formanden på generalforsamlingen redegør for bestyrelsens forventede vederlag for indeværende regnskabsår.

Samlet set er det bestyrelsens vurdering, at Alm. Brand Bank lever op til kriterierne for god selskabsledelse, og at disse få undtagelser ikke er til ulempe for eller strider imod aktionærens eller øvrige interessenters interesser.

Lønpolitik

Alm. Brands lønpolitik findes på hjemmesiden. I lønpolitikken er der bl.a. oplysninger om koncernens aktiebaserede aflønning. Herudover findes der yderligere oplysninger om bestyrelsens, direktionens og væsentlige risikotageres vederlag i årsregnskabet [note 5](#). Læs mere på almbrand.dk/corporategovernance

Selskabet efterlevede i 2015 den i årsregnskabet 2015 beskrevne lønpolitik og har i 2016 efterlevet den i 2016 vedtagne lønpolitik.

Bestyrelsen

Medlemmer af bestyrelsen oppebærer et fast årligt vederlag, der tilstræbes afpasset efter bestyrelsesarbejdets omfang og

det ansvar, der er forbundet med bestyrelseshvervet. Bestyrelsesmedlemmerne modtager hver 160.000 kr. Det samlede vederlag til bestyrelsen udgjorde 1,3 mio.kr. i 2016.

Bestyrelsesmedlemmer aflønnes i overensstemmelse med selskabets aflønningspolitik ikke med incitamentsprogrammer.

Direktionen

Vederlag til direktionen i Alm. Brand Bank består af en løn, der tilstræbes fastsat, så den er konkurrencedygtig med aflønning af tilsvarende hverv i den finansielle sektor. I tillæg til lønnen indbetaler selskabet pensionsbidrag, ligesom firmabil, fri telefon og andre sædvanlige lønsustitutter indgår i vederlaget. Direktionens vederlag reguleres hvert andet år.

Med virkning fra 1. april 2014 har direktionen været omfattet af den for Alm. Brand koncernens øvrige direktører og ledende medarbejdere gældende aktieoptionsordning, der udgør en fast del af den faste løn. Aktieoptionsprogrammet udløb den 31. marts 2016. Fra den 1. juli 2016 afholdes en mindre del af den faste løn i form af aktier.

Direktionen modtog 3,6 mio.kr. i vederlag i 2016.

Oplysninger om aflønningspolitikken kan findes på almbrand.dk/corporategovernance.

Øvrige ledere og specialister

En del af bankens øverste ledelse blev med virkning fra 1. april 2014 omfattet af den for Alm. Brand koncernens øvrige direktører og ledende medarbejdere gældende aktieoptionsordning, der udgør en fast del af den faste løn. Aktieoptionsprogrammet udløb den 31. marts 2016. Fra 1. juli 2016 afholdes en mindre del af den faste løn i form af aktier.

Finansrådets ledelseskodex

Finansrådet har henstillet, at bankernes bestyrelser – ud over at forholde sig til ovennævnte anbefalinger – tillige forholder sig til et af Finansrådet udarbejdet ledelseskodex udsendt den 22. november 2013, således at dette første gang sker i forbindelse med aflæggelsen af årsrapport for 2014. Formålet med anbefalingerne er dels, at bankerne forholder sig aktivt til en række centrale ledelsesmæssige emner, dels at der opnås større åbenhed om rammerne for ledelsen af bankerne med henblik på at øge tilliden til banksektoren.

Finansrådets ledelseskodex består af 12 anbefalinger. Banken har detaljeret forholdt sig til disse i en skemaredegørelse, der findes på almbrand.dk/corporategovernance. Banken har valgt ikke at følge to af anbefalingerne, dels Anbefaling 3 om anvendelse af en velbeskrevet og struktureret proces ved rekruttering af kandidater til bestyrelsen, idet moderselskabet sammensætter bankens bestyrelse, dels Anbefaling 6

om løbende kompetenceudvikling af eksisterende bestyrelsesmedlemmer. Det enkelte bestyrelsesmedlem har imidlertid adgang til at gennemføre videreuddannelse, som den pågældende skønner relevant.

Regnskabsaflæggelsesprocessen

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for Alm. Brand Banks risikostyring og kontrolorganisation i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering i relation til regnskabsaflæggelsen.

Kontrolmiljø

Bestyrelsen har vedtaget en arbejdsplan, der sikrer, at bestyrelsen mindst én gang årligt vurderer bankens:

- Organisation
- Planer og budgetter
- Risiko for besvigelser
- Tilstedeværelse af interne regler og retningslinjer

Bestyrelsen og direktionen fastlægger og godkender overordnede politikker, procedurer og kontroller på væsentlige områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. Koncernens revisionsudvalg støtter bestyrelsen i dette arbejde.

Koncernens interne revision refererer og rapporterer direkte til bestyrelsen og i overensstemmelse med den af intern revision forelagte og af bestyrelsen vedtagne revisionsplan. Der revideres stikprøvevis på alle forretningsgange og foretages interne kontroller på væsentlige og risikofyldte områder herunder årsrapporten og regnskabsaflæggelsen.

Bestyrelsen og direktionen har vedtaget politikker, manualer, procedurer mv. inden for væsentlige områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Direktionen overvåger løbende overholdelse af relevant lovgivning og andre forskrifter og bestemmelser i forbindelse med regnskabsaflæggelsen og rapporterer løbende herom til bestyrelsen.

Risikovurdering

Bestyrelsens arbejdsplan sikrer, at bestyrelsen og direktionen mindst én gang årligt foretager en overordnet vurdering af risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. I den forbindelse vurderer bestyrelsen konkret Alm. Brand Banks organisation for så vidt angår:

- Risikomåling og risikostyring
- Regnskabs- og budgetorganisation
- Intern kontrol
- Prokuraregler
- Funktionsadskillelse eller kompenserende foranstaltninger
- It-organisation og it-sikkerhed

Bestyrelsen tager som led i risikovurderingen årligt stilling til risikoen for besvigelser. Bestyrelsen gennemfører i denne forbindelse:

- Drøftelse af ledelsens eventuelle incitament til eller motiv for regnskabsmanipulation eller anden besvigelse
- Drøftelse af ledelsesrapporteringen med henblik på at forebygge/identificere og reagere på regnskabsmanipulation

Det nedsatte revisionsudvalg i koncernen understøtter bestyrelsen i disse vurderinger.

Risikostyring og regnskabsprocessen

Den daglige risikostyring varetages på segmentniveau ud fra risikorammer udstukket af direktionen og godkendt af bestyrelsen.

Risikostyringen koordineres af en tværgående risikokomité bestående af koncerndirektionen og bankens direktion samt de ansvarlige for Kreditsekretariatet, salgsorganisationen, Økonomiafdelingen og Risk Management.

Økonomiafdelingen er ansvarlig for udarbejdelse af periode- og årsrapporter. Risk Management er ansvarlig for opgørelse af risici på bankens finansielle aktiver og finansielle forpligtelser, mens Kreditsekretariatet er en væsentlig bidrager vedrørende opgørelse af bankens nedskrivninger på udlån.

Beretningen udarbejdes af Investor Relations på baggrund af informationer fra en række afdelinger så som Økonomi, Risk Management og forretningsområderne.

Ledelsesorganer

I overensstemmelse med dansk lovgivning ledes Alm. Brand Bank og bankkoncernens datterselskab efter et tostrengt ledelsessystem med en bestyrelse og en direktion. Bestyrelsens og direktionens ansvar og opgaver er blandt andet fastsat i bestyrelsens forretningsorden.

Bestyrelsen består af seks generalforsamlingsvalgte medlemmer, som indstilles af bankens hovedaktionær Alm. Brand A/S. Fem af de seks generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er samtidige medlemmer af Alm. Brands bestyrelse, mens det sjette generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlem er administrerende direktør i Alm. Brand. Herudover består bestyrelsen af tre medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer. Bestyrelsesmedlemmernes alder, anciennitet, øvrige ledelseshverv og særlige kompetencer fremgår af side 21 i årsrapporten.

I forbindelse med indstilling af nye bestyrelsesmedlemmer lægger bestyrelsen med respekt for det delvise person-sammenfald, der er mellem bestyrelsen i selskabets hovedaktionær Alm. Brand og bestyrelsen i Alm. Brand Bank, vægt

på, at følgende kompetencer er repræsenteret i bestyrelsen som helhed: Generel ledelsesmæssig erfaring, erfaring fra Alm. Brand koncernens kundesegmenter, erfaring med revisions- og regnskabsforhold særligt med henblik på deltagelse i revisionsudvalget, indsigt i finansielle forhold, indsigt i juridiske forhold og indsigt i økonomiske forhold. Hertil kommer en række mere bankspecifikke kompetencer identificeret i forbindelse med bestyrelsens selvevaluering i overensstemmelse med Finanstilsynets retningslinjer for finansielle virksomheder.

Bestyrelsen evaluerer sine samlede kompetencer og sin arbejdsform én gang årligt. Evalueringen ledes af bestyrelsesformanden. Resultatet af evalueringen indgår fremadrettet i bestyrelsesarbejdet.

Der er afholdt 17 bestyrelsesmøder i 2016.

Whistleblower-ordning

I 2014 etablerede koncernen en whistleblower-ordning som led i implementeringen af ny lovgivning. Her har medarbejdere mulighed for anonymt at indberette overtrædelse eller mistanke om overtrædelse af den finansielle lovgivning udført af ansatte eller bestyrelsesmedlemmer i Alm. Brands selskaber. Whistleblower-ordningen er forankret i Compliance. I 2016 blev der ikke modtaget nogen indberetninger via ordningen.

Samfundsansvar

Alm. Brand Bank indgår i Alm. Brand koncernen, og håndteringen af selskabets samfundsansvar sker i fællesskab med moderselskabet Alm. Brand A/S. For yderligere information herom henvises til almbrand.dk/CSRrapport-2016.

Kapitalforhold

Alm. Brand Bank har opdateret kapitalmålsætningen.

For at understøtte bankens langsigtede forretningsmæssige mål påtages en række forskellige kalkulerede risici. Bankens risici er yderligere beskrevet i [note 43](#) og [44](#).

Bestyrelsen i Alm. Brand Bank har ansvaret for, at der sker en identificering og kvantificering af de vigtigste risici. Det lovmæssige kapitalkrav sikrer, at der er tilstrækkelig kapitalisering til at kunne dække negative hændelser i de kommende 12 måneder, uden at kundernes fordringer kompromitteres.

Herudover fastsættes en kapitalmålsætning, som giver yderligere luft i forhold til de lovmæssige krav til kapitalen. Der er ligeledes inkluderet et tillæg i kapitalmålsætningen, som specifikt relaterer sig til den ekstraordinære risiko, der er forbundet med afviklingsbanken.

Direktionen sørger for, at bestyrelsens anvisninger udføres i praksis, ligesom den er ansvarlig for at advisere bestyrelsen om væsentlige ændringer i forudsætningerne for kapitalkravet eller størrelsen af dette.

Kapital- og risikoforhold er grundigere beskrevet i koncernens Risiko- og Kapitalstyringsrapport for 2016 på almbrand.dk/risiko.

Kapitalgrundlag

Bankens kapitalgrundlag består først og fremmest af egenkapital plus supplerende kapital. Den supplerende kapital bestod ved udgangen af 2016 af hybridkapital på 175 mio.kr., som dog ultimo januar 2017 er erstattet med et ansvarligt lån på 175 mio.kr. fra Alm. Brand af 1792 fmba.

Det lovmæssige kapitalkrav

Alm. Brand Bank A/S anvender Finanstilsynets 8+metode til opgørelse af det tilstrækkelige kapitalgrundlag. Opgørelsen efter 8+metoden tager udgangspunkt i 8 % af den samlede risikoeksponering, hvortil der opgøres et søjle 2-tillæg for risici, der vurderes at ligge ud over søjle 1-kravet.

På kreditområdet dækker søjle 2-tillægget eksponeringer, der udgør mere end 2 % af kapitalgrundlaget samt for kreditrisikokoncentration mod henholdsvis brancher og individuelle eksponeringer. Herudover opgøres der søjle 2-tillæg på svage engagementer, som udgør mindre end 2 % af kapitalgrundlaget.

Ud over de specificerede tillæg på kreditområdet reserverer banken søjle 2-tillæg på landbrugs- og erhvervseksponeringer, pantebreve samt privatporteføljen.

Opgørelsen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag vedrørende markedsrisiko og operationel risiko følger ligeledes Finanstilsynets 8+metode. For en mere detaljeret gennemgang af samtlige tillæg ved fastlæggelsen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag henvises til bankens Risikooplysninger 2016, som findes på almbrand.dk/risiko.

Solvensprocenten i bankkoncernen udgjorde 18,1 ved udgangen af 2016. Det individuelle solvensbehov udgjorde 12,4 %, hvorfor der var en overdækning på 5,7 %-point.

Kapitalmålsætning

Alm. Brand Bank skal til enhver tid have et solidt og tilstrækkeligt kapitalgrundlag for altid at kunne tage hånd om koncernens kunder.

Kapitalmålsætningen resulterer i et kapitalbehov, som er væsentligt højere end kravene til lovpligtig minimumskapital samt selskabernes kapitalkrav. Kapitalmålsætningen afspejler, at koncernens kapitalberedskab skal være robust nok til at kunne absorbere en række udefrakommende begivenheder og fortsat være i stand til at drive forretning. Det kunne eksempelvis være situationer med ændringer i konjunkturerne, som får en væsentlig negativ effekt på bankens udlån. Endvidere skal banken være tilstrækkelig robust til at kunne absorbere større strukturelle fald i aktiekurser og ændrede renteniveauer.

Kapitalmålsætningen for banken er opdateret i fjerde kvartal 2016, så der tages hensyn til den gradvise indførelse af det kombinerede kapitalbufferkrav. Det betyder, at kapitalmålsætningen hæves fra minimum 16 % af den samlede risikoeksponering til minimum 19 % af den samlede risikoeksponering. Herudover skal overdækningen til det individuelle solvensbehov tillagt det indfasede kombinerede kapitalbufferkrav være mindst 2 %.

Kapitaloverblik

Mio.kr.	Banken	Bankkoncern
Kapitalgrundlag	1.379	1.361
Risikoeksponering	7.154	7.500
Solvensprocent	19,3	18,1
Kernekapitalprocent	19,3	18,1
Individuelle solvensbehov	12,5	12,4
Overdækning	6,8	5,7

Bestyrelse



**Jørgen Hesselbjerg
Mikkelsen (formand)**

Gårdejer, født i 1954
og indtrådt i 2004.



**Jan Skytte
Pedersen (næstformand)**

Direktør, født i 1956
og indtrådt i 2012.



Søren Boe Mortensen

Administrerende direktør,
født i 1955 og indtrådt i 1998.

SÆRLIGE KOMPETENCER

Generel ledelsesmæssig erfaring
Erfaring fra Alm. Brand koncernens
kundesegmenter
Erfaring med revisions- og
regnskabsforhold
Indsigt i finansielle forhold
Indsigt i økonomiske forhold

Generel ledelsesmæssig erfaring
Erfaring med revisions- og
regnskabsforhold
Erfaring fra Alm. Brand koncernens
kundesegmenter
Indsigt i finansielle forhold
Indsigt i økonomiske forhold

Generel ledelsesmæssig erfaring
Erfaring fra Alm. Brand koncernens
kundesegmenter
Erfaring med revisions- og
regnskabsforhold
Indsigt i finansielle forhold
Indsigt i økonomiske forhold
Indsigt i juridiske forhold
Overordnet indsigt i it-mæssige
forhold

LEDELSESHVERV

BESTYRELSESPOSTER
INDEN FOR ALM. BRAND
KONCERNEN

Formand
Alm. Brand A/S
Alm. Brand Bank A/S
Alm. Brand Fond
Alm. Brand af 1792 fmba

Næstformand
Alm. Brand A/S
Alm. Brand Bank A/S
Alm. Brand af 1792 fmba
Alm. Brand Fond

Formand
Alm. Brand Forsikring A/S
Alm. Brand Præmieservice A/S
Alm. Brand Ejendomsinvest A/S
Forsikringsselskabet
Alm. Brand Liv og Pension A/S
Pensionskassen under Alm. Brand
A/S (udnævnt af direktionen)

Medlem
Forsikringsselskabet
Alm. Brand Liv og Pension A/S
Alm. Brand Forsikring A/S

Medlem
Forsikringsselskabet
Alm. Brand Liv og Pension A/S
Alm. Brand Forsikring A/S

Medlem
Alm. Brand Bank A/S

DIREKTØR

Alm. Brand A/S (adm.dir.)
Alm. Brand af 1792 fmba (adm.dir.)

BESTYRELSESPOSTER
UDEN FOR ALM. BRAND
KONCERNEN

Formand
Danish Agro A.m.b.a
Danish Agro Byggecenter A/S
Danish Agro Shoppen A/S
Danish Agro Finance A/S

Formand
Ringvejens Autolakereri A/S
Herm. Rasmussen A/S
Herm. Rasmussen A/S
Malerforretning
Herm. Rasmussen A/S
Erhvervsjendomme
Enlig a.m.b.a

Formand
Forsikringsakademiet A/S
Forsikring & Pension
Fonden F & P Formidling
Forsikringsorganisationers Fælles-
sekretariat F.M.B.A.

Medlem
DanPiglet A/S
Hesselbjerg Agro A/S
Vilomix International Holding A/S
Dava International Holding A/S
Dan Agro Holding A/S
Landbrug & Fødevarer f.m.b.a.
Dava Machinery Holding A/S

Medlem
Herm. Rasmussen A/S Holding
Malerfirmaet Fr. Nielsen og Søn,
Skanderborg, Aktieselskab
Den Selvejende Institution
Silkeborg Fodbold College
Michael Sørensens Stiftelse
Ejendomsselskabet Lysbroengen P/S

DIREKTØR

J.H.M. Holding 2010 ApS

Herm. Rasmussen A/S Holding
Malerfirmaet Fr. Nielsen og Søn,
Skanderborg, Aktieselskab



**Boris Nørgaard
Kjeldsen**

Administrerende direktør,
født i 1959 og indtrådt i 2009.



**Anette
Eberhard**

Direktør, født i 1961
og indtrådt i 2015.



**Ebbe
Castella**

Direktør, født i 1950
og indtrådt i 2013.

RELEVANTE KOMPETENCER

Generel ledelsesmæssig erfaring
Erfaring fra Alm. Brand koncernens
kundesegmenter
Erfaring med revisions- og
regnskabsforhold
Indsigt i finansielle forhold
Indsigt i juridiske forhold
Indsigt i økonomiske forhold
Overordnet indsigt i IT-mæssige
forhold

Generel ledelsesmæssig erfaring
Erfaring med revisions- og
regnskabsforhold
Indsigt i finansielle forhold
Indsigt i økonomiske forhold
Overordnet indsigt i it-mæssige
forhold
Erfaring fra Alm. Brand koncernens
kundesegmenter

Generel ledelsesmæssig erfaring
Erfaring fra Alm. Brand koncernens
kundesegmenter
Indsigt i finansielle forhold
Indsigt i økonomiske forhold

LEDELSESNIVÅ

BESTYRELSESPOSTER
INDEN FOR ALM. BRAND
KONCERNEN

Medlem
Alm. Brand A/S
Alm. Brand Fond
Alm. Brand Bank A/S
Alm. Brand af 1792 fmba

Medlem
Alm. Brand A/S
Alm. Brand Bank A/S
Forsikringsselskabet Alm. Brand Liv
og Pension A/S
Alm. Brand Forsikring A/S

Medlem
Alm. Brand A/S
Alm. Brand Bank A/S

BESTYRELSESPOSTER
UDEN FOR ALM. BRAND
KONCERNEN

Formand
DATEA A/S
Kemp & Lauritzen A/S

Medlem
Benny Johansen & Sønner A/S
DAVISTA Komplementar-
selskab A/S
DAVISTA K/S
Ejendomsforeningen
Danmark (næstformand)
Arkitektgruppen A/S
Rådhuspladsen A/S

Medlem
Sundhedsfagliges Ejendoms-
aktieselskab
Pensionkassen for sundhedsfaglige

DIREKTØR

DADES A/S (adm.dir.)
DAVISTA Komplementar-
selskab A/S
DAVISTA K/S
APS LS nr. 909
Rådhuspladsen A/S

EKF Danmarks Eksportkredit
Eksport Kredit Finansiering A/S



**Christian
Bundgaard**

Senior forretningsudvikler, født i 1976 og indtrådt i 2010.



**Torben
Jensen**

Filialdirektør, født i 1966 og indtrådt i 2013.



**Pia
Støjer**

Bankrådgiver, født i 1961 og indtrådt i 2013.

SÆRLIGE KOMPETENCER

Generel ledelsesmæssig erfaring
Erfaring fra Alm. Brand koncernens kundesegmenter
Indsigt i finansielle forhold
Indsigt i økonomiske forhold

Generel ledelsesmæssig erfaring
Erfaring fra Alm. Brand koncernens kundesegmenter
Indsigt i finansielle forhold
Indsigt i økonomiske forhold

Erfaring fra Alm. Brand koncernens kundesegmenter
Indsigt i finansielle forhold

LEDELSESHVERV

BESTYRELSESPOSTER
INDEN FOR ALM. BRAND
KONCERNEN

-

-

-

Medlem
Alm. Brand Bank A/S

Medlem
Alm. Brand Bank A/S

Medlem
Alm. Brand Bank A/S

BESTYRELSESPOSTER
UDEN FOR ALM. BRAND
KONCERNEN

-

-

-

DIREKTØR

-

-

-

Direktion



Kim Bai Wadstrøm

Administrerende direktør, født i 1964 og ansat i Alm. Brand siden 2011.
Adm. direktør i Alm. Brand Bank A/S siden 2011.

LEDERESKIVERV

**BESTYRELSEPOSTER
INDEN FOR ALM. BRAND
KONCERNEN**

Formand
Alm. Brand Leasing A/S

Medlem
Forsikringselskabet Alm. Brand Liv
og Pension A/S
Alm. Brand Ejendomsinvest A/S
Alm. Brand Præmieservice A/S

ADM. DIREKTØR

Alm. Brand Bank A/S

**BESTYRELSEPOSTER
UDEN FOR ALM. BRAND
KONCERNEN**

Medlem
Bokis A/S

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Alm. Brand Bank A/S.

Koncernregnskabet er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed. Ledelsesberetningen er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og

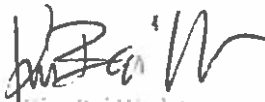
moderselskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og moderselskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og moderselskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Direktion


København, den 1. marts 2017



Kim Bai Wadstrom
Adm. direktør

Bestyrelse

København, den 1. marts 2017



Jan Skytte Pedersen
Formand



Anette Eberhard



Ebbe Castella



Christian Brandgaard




Pia Støjter



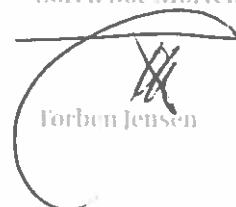
Jan Skytte Pedersen
Næstformand



Anette Eberhard



Søren Boe Mortensen



Torben Jensen

Revisionspåtegninger

Intern revisions erklæringer

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Alm. Brand Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse og segmentrapportering for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for udstedere af børsnoterede obligationer og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for udstedere af børsnoterede obligationer.

Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter internationale standarder om revision vedrørende planlægning og udførelse af revisionsarbejdet.

Vi har planlagt og udført revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Vi har deltaget i revisionen af alle væsentlige og risikofyldte områder.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

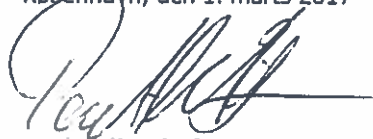
Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation. Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiell virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiell virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Intern revision

København, den 1. marts 2017



Poul Erik Winther
Koncernrevisionschef

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Alm. Brand Bank A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Alm. Brand Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse og segmentoplysninger for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for udstedere af børsnoterede obligationer og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for udstedere af børsnoterede obligationer.

Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet

af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Centrale forhold

Udlån og garantier

Fastlæggelsen af nedskrivningsbehovet på udlån er forbundet med betydelig usikkerhed og i høj grad baseret på ledelsens skøn. Som følge af væsentligheden af disse skøn og størrelsen af udlån i koncernen er revision af nedskrivninger på udlån et centralt forhold ved revisionen. Koncernens udlån udgør 3.777 mio.kr. pr. 31. december 2016, og nedskrivninger herpå udgør 50 mio.kr. (heraf er 26 mio.kr. indregnet som en del af kursreguleringer) i 2016.

Principperne for opgørelse af nedskrivningsbehovet er beskrevet i anvendt regnskabspraksis, og ledelsen har nærmere beskrevet håndteringen af kreditrisici samt vurderingen af nedskrivningsbehovet i note 44.

I 2016 har udlån til landbrug krævet særlig opmærksomhed fra revisors side som følge af krisen i landbruget.

De områder med størst skøn, og som derfor kræver øget opmærksomhed ved revisionen, er:

- Vurdering af, om udlån er værdiforringet.
- Værdiansættelse af sikkerheder, som indgår i opgørelsen af nedskrivningsbehovet.
- Ledelsesmæssige skøn.

Hvordan risikoen er adresseret i revisionen?

Baseret på vores risikovurdering har vi gennemgået nedskrivningerne og vurderet den anvendte metode samt de forudsætninger, der er lagt til grund ifølge beskrivelsen af det centrale forhold.

Vores revisionshandling har desuden konkret omfattet:

- Indsamling af revisionsbevis og test af processer og nøglekontroller
- Udfordring af de anvendte procedurer og metoder for de områder, som kræver størst skøn, baseret på vores kendskab til og erfaring med sektoren
- Vurdering af ændringerne i forudsætningerne for de områder, som kræver størst skøn, imod tendenser i sektoren samt historiske observationer
- Risikobaseret test af engagementer for at sikre, at der sker rettidig identifikation af værdiforringelse af udlån- og for udlån, der er værdiforringet, at der foretages tilstrækkelig nedskrivning. I den forbindelse har vi haft særligt fokus på landbrug
- Udfordring af ledelsesmæssige skøn med særligt fokus på konsistens samt objektivitet hos ledelsen, herunder med særligt fokus på dokumentation af tilstrækkeligheden af ledelsesmæssige skøn relateret til landbrug.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiell virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiell virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion.

Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med Internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56

København, den 1. marts 2017



Henrik Vilhelmsen
Statsautoriseret revisor



Thomas Mortensen Petersen
Statsautoriseret revisor

Resultat- og totalindkomstopgørelse

1.000 kr.	Note	Morderselskab		Koncern	
		2016	2015	2016	2015
Renteindtægter	1	254.337	306.596	241.472	293.773
Renteudgifter	2	37.409	95.087	38.486	95.107
Netto renteindtægter		216.928	211.509	202.986	198.666
Udbytte af aktier mv.		2.996	2.370	2.996	2.370
Gebyrer og provisionsindtægter	3	205.489	206.028	211.512	213.380
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		26.472	26.618	26.472	26.803
Netto rente- og gebyrindtægter		398.941	393.289	391.022	387.613
Kursreguleringer	4	21.540	-104.608	21.540	-104.608
Andre driftsindtægter		5.747	7.226	230.122	188.930
Resultat før omkostninger		426.228	295.907	642.684	471.935
Udgifter til personale og administration	5	385.567	361.829	424.506	397.357
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		327	-	153.333	121.420
Andre driftsudgifter		1.285	28.693	6.595	31.502
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	6	23.373	253.613	23.405	253.211
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	7	23.819	17.436	8.935	941
Resultat før skat		39.495	-330.792	43.780	-330.614
Skat	8	3.783	-81.939	8.068	-81.761
Årets resultat		35.712	-248.853	35.712	-248.853
Poster, som kan blive omklassificeret til resultatet		-	-	-	-
Poster, som ikke kan blive omklassificeret til resultatet		-	-	-	-
Årets totalindkomst i alt		35.712	-248.853	35.712	-248.853
FORDELING AF ÅRETS RESULTAT OG TOTALINDKOMST					
Overført til Overført resultat		35.712	-248.853	35.712	-248.853
Overført til Egenkapital i alt		35.712	-248.853	35.712	-248.853

Balance

1.000 kr.	Note	Moderselskab		Koncern	
		2016	2015	2016	2015
AKTIVER					
Kassebeholdning og anfordrings- tilgodehavender hos centralbanker		189.732	262.281	189.731	262.281
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9	688.419	301.235	688.419	301.235
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	10	194.421	227.516	194.421	227.516
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	11	4.278.341	4.725.340	3.582.131	4.071.077
Obligationer til dagsværdi	12	3.585.194	3.954.390	3.585.194	3.954.390
Aktier mv.	13	222.227	214.422	222.227	214.422
Kapitalandele i associerede virksomheder	14	-	12.423	-	12.423
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	15	140.279	151.436	164	-
Investeringsejendomme	16	6.963	10.818	6.963	145.118
Øvrige materielle aktiver	17	1.868	-	819.547	655.233
Aktuelle skatteaktiver	18	73.592	119.067	101.293	156.271
Udskudte skatteaktiver	19	137.414	201.598	156.033	249.508
Andre aktiver	20	109.853	136.066	145.547	159.677
Periodeafgrænsningsposter		7.009	6.665	7.009	6.666
Aktiver i alt		9.635.312	10.323.257	9.698.679	10.415.817

Balance

1.000 kr.	Note	Morderselskab		Koncern	
		2016	2015	2016	2015
PASSIVER					
Gæld					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	21	357.115	268.507	357.115	359.367
Indlån og anden gæld	22	7.188.752	8.132.356	7.188.752	8.098.677
Andre passiver	23	385.922	242.953	449.289	278.332
Periodeafgrænsningsposter		6	6	6	6
Gæld i alt		7.931.795	8.643.822	7.995.162	8.736.382
Hensatte forpligtelser					
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	24	1.952	1.850	1.952	1.850
Hensættelser til tab på garantier	25	5.518	7.698	5.518	7.698
Hensatte forpligtelser i alt		7.470	9.548	7.470	9.548
Efterstillede kapitalindskud					
Hybrid kernekapital	26	175.000	175.000	175.000	175.000
Efterstillede kapitalindskud i alt		175.000	175.000	175.000	175.000
Egenkapital					
Aktiekapital	27	1.021.000	1.021.000	1.021.000	1.021.000
Andre reserver		87.116	98.436	-	-
Overført resultat		412.931	375.451	500.047	473.887
Egenkapital i alt		1.521.047	1.494.887	1.521.047	1.494.887
Passiver i alt		9.635.312	10.323.257	9.698.679	10.415.817

For specifikation af ikke balanceførte poster henvises til note 29.

Egenkapitalopgørelse

1.000 kr.				Moderselskab	Koncern
	Aktie- kapital	Andre reserver	Overført resultat	I alt	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	1.021.000	81.941	640.799	1.743.740	1.743.740
Egenkapitalbevægelser i 2015					
Årets resultat		16.495	-265.348	-248.853	-248.853
Totalindkomst i 2015	-	16.495	-265.348	-248.853	-248.853
Andre kapitalbevægelser		-	-	-	-
Egenkapitalbevægelser i 2015 i alt	-	16.495	-265.348	-248.853	-248.853
Egenkapital 31. december 2015	1.021.000	98.436	375.451	1.494.887	1.494.887
Egenkapital 1. januar 2016	1.021.000	98.436	375.451	1.494.887	1.494.887
Egenkapitalbevægelser i 2016					
Årets resultat		14.884	20.828	35.712	35.712
Totalindkomst i 2016	-	14.884	20.828	35.712	35.712
Andre kapitalbevægelser		-26.204	16.652	-9.552	-9.552
Egenkapitalbevægelser i 2016 i alt	-	-11.320	37.480	26.160	26.160
Egenkapital 31. december 2016	1.021.000	87.116	412.931	1.521.047	1.521.047

Pengestrømsopgørelse

1.000 kr.	Koncern	
	2016	2015
Driftsaktiviteten		
Årets resultat før skat	43.780	-330.614
Godtgørelse af skat i sambeskatningen	143.080	125.761
Regulering for beløb uden likviditetseffekt:		
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	153.333	121.420
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	15.263	273.600
Øvrige reguleringer til likviditet fra driftsaktiviteten	-37.814	-39.926
Fra driftsaktivitet i alt	317.642	150.241
Driftskapitalen		
Udlån	580.119	83.364
Indlån	-909.925	-2.977.766
Obligationer	524.212	3.353.188
Aktier	10.585	38.897
Fra driftskapitalen i alt	204.991	497.683
Investeringsaktiviteten		
Kapitalandele i associerede virksomheder	17.861	30.872
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-165	1.000
Investeringsejendomme	3.626	34.572
Materielle anlægsaktiver	-316.277	-267.705
Fra investeringsaktiviteten i alt	-294.955	-201.261
Finansieringsaktiviteten		
Gæld til kreditinstitutter	86.956	-838.282
Fra finansieringsaktiviteten i alt	86.956	-838.282
Ændring i likviditet	314.634	-391.619
Likvider primo	563.516	955.135
Ændring i likviditet	314.634	-391.619
Likvider ultimo	878.150	563.516
Likvider ultimo		
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker	189.731	262.281
Tilgodehavender hos kreditinstitutter under 3 måneder	688.419	301.235
Likvider ultimo	878.150	563.516

Segmentoplysninger

							Koncern
							2016
1.000 kr.	Privat	Leasing	Finansielle Markeder	Øvrige	Fremad- rettede aktiviteter	Aktiviteter under afvikling	Total
Netto rente- og gebyrindtægter	207.578	-	-	-	207.578	46.174	253.752
Handelsindtægter (ekskl. kursreguleringer)	-	-	146.124	-935	145.189	-	145.189
Øvrige indtægter	16	216.456	1.142	103	217.717	4.486	222.203
Indtægter i alt	207.594	216.456	147.266	-832	570.484	50.660	621.144
Omkostninger	211.657	44.252	94.986	15.789	366.684	64.419	431.103
Afskrivninger	328	153.005	-	-	153.333	-	153.333
Basisresultat	-4.391	19.199	52.280	-16.621	50.467	-13.759	36.708
Kursreguleringer	561	-	17.690	-12.800	5.451	42.338	47.789
Resultat af kapitalandele	-	-	-15	-	-15	8.950	8.935
Resultat før nedskrivninger	-3.830	19.199	69.955	-29.421	55.903	37.529	93.432
Nedskrivninger og kreditrelaterede kursreguleringer	-6.075	31	65	-223	-6.202	55.855	49.653
Resultat før skat	2.245	19.168	69.890	-29.198	62.105	-18.326	43.779
Skat							8.067
Årets resultat							35.712
Udlån	2.695.448	35.648	49.105	54.369	2.834.570	941.982	3.776.552
Obligationer	-	-	1.592.391	1.992.803	3.585.194	-	3.585.194
Leasingaktiver	-	817.679	-	-	817.679	-	817.679
Andre aktiver	4.204	82.510	59.157	1.276.171	1.422.042	97.212	1.519.254
Aktiver i alt	2.699.652	935.837	1.700.653	3.323.343	8.659.485	1.039.194	9.698.679

Segmentoplysninger

							Koncern
							2015
1.000 kr.	Privat	Leasing	Finansielle Markeder	Øvrige	Fremad- rettede aktiviteter	Aktiviteter under afvikling	Total
Netto rente- og gebyrindtægter	217.529	-	-	-	217.529	-5.495	212.034
Handelsindtægter (ekskl. kursreguleringer)	-	-	159.239	22.017	181.256	-	181.256
Øvrige indtægter	2	170.814	1.008	44	171.868	6.173	178.041
Indtægter i alt	217.531	170.814	160.247	22.061	570.653	678	571.331
Omkostninger	209.278	38.336	97.063	6.924	351.601	77.259	428.860
Afskrivninger	-	121.420	-	-	121.420	-	121.420
Basisresultat	8.253	11.058	63.184	15.137	97.632	-76.581	21.051
Kursreguleringer	654	-	-4.200	-55.341	-58.887	28.198	-30.689
Resultat af kapitalandele	-	-	-2	-	-2	6.157	6.155
Resultat før nedskrivninger	8.907	11.058	58.982	-40.204	38.743	-42.226	-3.483
Nedskrivninger og kreditrelaterede kursreguleringer	21.484	-402	-328	20	20.774	306.357	327.131
Resultat før skat	-12.577	11.460	59.310	-40.224	17.969	-348.583	-330.614
Skat							-81.761
Årets resultat							-248.853
Udlån	2.549.836	28.480	105.933	296.939	2.981.188	1.317.405	4.298.593
Obligationer	-	-	1.889.707	2.064.683	3.954.390	-	3.954.390
Leasingaktiver	-	655.233	-	-	655.233	-	655.233
Andre aktiver	5.002	142.448	42.942	1.199.044	1.389.436	118.165	1.507.601
Aktiver i alt	2.554.838	826.161	2.038.582	3.560.666	8.980.247	1.435.570	10.415.817

Segmentoplysninger

Generelt

Segmentregnskabet er opdelt på koncernens primære forretningsområder. Alle aktiviteter er placeret i Danmark. Aktiver er placeret under de forretningsområder, som de driftsmæssigt relaterer sig til. Al funding aftages af bankens Treasury-funktion, som indgår under segmentet Øvrige. Treasury er ansvarlig for bankens funding og likviditet. Transaktioner mellem segmenterne afregnes på markedsniveau. Segmentregnskabet er i overensstemmelse med bankens interne rapportering. Kriterier for indregning og måling følger koncernens regnskabspraksis. De anvendte regnskabslinjer er i overensstemmelse med hovedtalsoversigten, som er præsenteret indledningsvist i årsrapporten.

Forretningsområder

Segmentregnskabet er opdelt på koncernens forretningsområder og opdeles overordnet på fremadrettede aktiviteter og aktiviteter under afvikling. De fremadrettede aktiviteter består af områder, hvor banken ønsker at udvide sin forretningsvolumen. Aktiviteter under afvikling består af engagementer, hvor banken på en forsvarlig og økonomisk hensigtsmæssig måde ønsker at reducere sin eksponering. De enkelte forretningsområder er beskrevet nedenfor:

Privat: Foretager rådgivning og salg af finansielle produkter til bankens privatkunder både via filialer placeret i 11 større danske byer og via digitale medier. Der arbejdes på tværs af koncernen, så kunderne får helhedsorienterede løsninger herunder i forbindelse med formuerådgivning og placering. Privat skaffer hovedparten af indlåne til brug for bankens funding, som aftages af bankens Treasury-funktion.

Leasing: Tilbyder operationel leasing af person- og varebiler til erhverv samt administration af bilflåder for erhvervsvirksomheder. Endvidere tilbydes operationel leasing af personbiler til private. Forretningsområdet er placeret i Alm. Brand Leasing, som er datterselskab til banken.

Finansielle Markeder: Forretningsområdet består af Markets og Asset Management. Markets varetager alle bankens aktiviteter på de finansielle markeder. Der ydes rådgivning om og gennemføres køb og salg af værdipapirer og valuta. Afdelingen laver desuden analyser af udviklingen på rente-, aktie- og valutamarkedene. Asset Management har formuer under forvaltning for både institutionelle og private investorer.

Øvrige: Indeholder bankens Treasury-funktion, som har ansvaret for bankens sammensætning af funding og likviditetsstyring herunder bankens egenbeholdning. Som udgangspunkt aftager Treasury al funding, som bankens øvrige forretningsområder anskaffer, og Treasury sørger for allokering og afregning over for de enkelte forretningsområder. Funding allokeres til en pris svarende til de faktiske omkostninger for at skaffe fundingen, hvortil der lægges en marginal til dækning af administrationsomkostninger og eventuelle risici.

Afvikling: Består af engagementer til små og mellemstore erhvervs-kunder, landbrug, ejendomsudviklingsprojekter, pantebreve samt en portefølje af bilfinansieringskontrakter. Engagementerne søges løbende nedbragt, hvilket forventes at strække sig over en årrække.

OverSIGT over noter

NOTE 1	Renteindtægter
NOTE 2	Renteudgifter
NOTE 3	Gebyrer og provisionsindtægter
NOTE 4	Kursreguleringer
NOTE 5	Udgifter til personale og administration
NOTE 6	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.
NOTE 7	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder
NOTE 8	Skat
NOTE 9	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker
NOTE 10	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi
NOTE 11	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris
NOTE 12	Obligationer til dagsværdi
NOTE 13	Aktier mv.
NOTE 14	Kapitalandele i associerede virksomheder
NOTE 15	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
NOTE 16	Investeringsejendomme
NOTE 17	Øvrige materielle aktiver
NOTE 18	Aktuelle skatteaktiver
NOTE 19	Udskudte skatteaktiver
NOTE 20	Andre aktiver
NOTE 21	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
NOTE 22	Indlån og anden gæld
NOTE 23	Andre passiver
NOTE 24	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser
NOTE 25	Hensættelser til tab på garantier
NOTE 26	Efterstillede kapitalindskud
NOTE 27	Aktiekapital

NOTER UDEN HENVISNING

NOTE 28	Kapitalgrundlag
NOTE 29	Ikke balanceførte poster
NOTE 30	Løbetidsfordeling efter restløbetid
NOTE 31	Kreditrisici
NOTE 32	Markedsrisici
NOTE 33	Ægte købs- og tilbagesalgsforretninger
NOTE 34	Ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger
NOTE 35	Nærtstående parter
NOTE 36	Afledte finansielle instrumenter
NOTE 37	Hoved- og nøgletal
NOTE 38	Dagsværdimåling af finansielle instrumenter mv.
NOTE 39	Modregning
NOTE 40	Afkast af finansielle aktiver og forpligtelser
NOTE 41	Dagsværdi af finansielle instrumenter
NOTE 42	Koncernselskabsoversigt
NOTE 43	Risikostyring
NOTE 44	Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder
NOTE 45	Anvendt regnskabspraksis

Noter

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2016	2015	2016	2015
NOTE 1 Renteindtægter				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-1.145	-1.547	-1.145	-1.547
Udlån og andre tilgodehavender	215.236	242.097	202.371	229.274
Obligationer	53.044	83.021	53.044	83.021
Afledte finansielle instrumenter i alt	-13.147	-16.960	-13.147	-16.960
Heraf:				
Rentekontrakter	-13.147	-16.960	-13.147	-16.960
Øvrige renteindtægter	349	-15	349	-15
Renteindtægter i alt	254.337	306.596	241.472	293.773
Renteindtægter hidrørende fra ægte købs- og tilbagesalgsforretninger:				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-577	-1.142	-577	-1.142
Udlån og andre tilgodehavender	-417	-249	-417	-249
NOTE 2 Renteudgifter				
Kreditinstitutter og centralbanker	1.030	1.248	1.030	1.248
Indlån og anden gæld	27.311	83.464	27.311	83.464
Efterstillede kapitalindskud	8.945	10.246	8.945	10.246
Øvrige renteudgifter	123	129	1.200	149
Renteudgifter i alt	37.409	95.087	38.486	95.107
Renteudgifter hidrørende fra ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger:				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-363	150	-363	150
Indlån og anden gæld	-145	-92	-145	-92
NOTE 3 Gebyrer og provisionsindtægter				
Værdipapirhandel og depoter	147.827	155.427	147.827	155.427
Betalingsformidling	4.344	3.624	4.344	3.624
Lånesagsgebyrer	178	209	178	209
Garantiprovision	2.261	2.373	2.261	2.373
Øvrige gebyrer og provisioner	50.879	44.395	56.902	51.747
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	205.489	206.028	211.512	213.380

1.000 kr.	Moderselskab		Koncern	
	2016	2015	2016	2015
NOTE 4 Kursreguleringer				
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	20.595	-28.504	20.595	-28.504
Obligationer	51.232	-98.532	51.232	-98.532
Aktier mv.	18.814	8.228	18.814	8.228
Investeringsjendomme	-228	-1.266	-228	-1.266
Valuta	9.764	10.402	9.764	10.402
Afledte finansielle instrumenter i alt	-78.433	5.154	-78.433	5.154
Heraf:				
Rentekontrakter	-63.097	15.741	-63.097	15.741
Aktiekontrakter	-376	-403	-376	-403
Øvrige kontrakter	-14.960	-10.184	-14.960	-10.184
Øvrige forpligtelser	-204	-90	-204	-90
Kursreguleringer i alt	21.540	-104.608	21.540	-104.608

Af ovenstående værdiregulering vedrører ændringer i dagsværdier baseret på værdiansættelsesmodeller:

Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	2.662	817	2.662	817
Aktier (Unoterede aktier)	16.506	1.528	16.506	1.528
Investeringsjendomme	-228	-1.266	-228	-1.266
I alt	18.940	1.079	18.940	1.079

Bankens modpart er primært finansielle institutioner med høj kreditværdighed, hvor der sker daglig sikkerhedsudveksling. Det er derfor bankens vurdering, at en kreditjustering ikke giver anledning til en væsentlig anderledes værdiansættelse.

NOTE 5 Udgifter til personale og administration

Vederlag til direktion og bestyrelse:

Vederlag til direktion:

Fast løn	3.014	2.720	3.014	2.720
Aktiebaseret vederlæggelse	245	344	245	344
Pensioner	312	298	312	298
Vederlag til direktion i alt	3.571	3.362	3.571	3.362

Vederlag til bestyrelse:

Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen (Formand)	160	160	160	160
Boris Nørgaard Kjeldsen (Næstformand)	160	160	160	160
Jan Skytte Pedersen	160	160	160	160
Arne Nielsen	-	52	-	52
Ebba Castella	160	160	160	160
Anette Eberhard	160	108	160	108
Christian Bundgaard (medarbejdervalgt)	160	160	160	160
Torben Jensen (medarbejdervalgt)	160	160	160	160
Pia Støjer (medarbejdervalgt)	160	160	160	160
Vederlag til bestyrelsen i alt	1.280	1.280	1.280	1.280

Vederlag til direktion og bestyrelse i alt	4.851	4.642	4.851	4.642
---	--------------	--------------	--------------	--------------

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2016	2015	2016	2015
NOTE 5 Udgifter til personale og administration - fortsat				
Personaleudgifter:				
Lønninger	171.504	155.047	171.504	155.047
Aktiebaseret vederlæggelse	2.274	2.679	2.274	2.679
Pensioner	19.672	18.145	19.672	18.145
Udgifter til social sikring	22.779	19.402	22.779	19.402
Personaleudgifter i alt	216.229	195.273	216.229	195.273
Øvrige administrationsudgifter	164.487	161.914	203.426	197.442
Udgifter til personale og administration i alt	385.567	361.829	424.506	397.357
Antal beskæftigede				
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede				
	273	261	273	261
Vilkår for direktionen				
Vederlag til direktionen omfatter vederlag til administrerende direktør Kim Bai Wadstrøm.				
Alm. Brand Bank A/S har valgt, at samtlige medarbejdere i selskabet inklusive direktionen oparbejder en bidragsbaseret pensionsordning. Bankens omkostninger til direktionens pensionsordning fremgår af ovenstående note.				
Der er mellem direktionen og banken et gensidigt opsigelsesvarsel på 6-12 måneder. Ved fratrædelse foranlediget af banken er direktionen berettiget til at modtage en fratrædelsesgodtgørelse svarende til 6 måneders vederlag.				
Vederlag til bestyrelse				
Alm. Brand A/S koncern vederlag til bankens bestyrelse:				
Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen (formand)	980	980	980	980
Boris Nørgaard Kjeldsen (Næstformand)	517	730	517	730
Jan Skytte Pedersen	650	490	650	490
Arne Nielsen	-	185	-	185
Ebbe Castella	410	410	410	410
Anette Eberhard	570	386	570	386
Christian Bundgaard (medarbejdervalgt)	160	160	160	160
Torben Jensen (medarbejdervalgt)	160	160	160	160
Pia Støjfer (medarbejdervalgt)	160	160	160	160
Vederlag til bestyrelse i alt	3.607	3.661	3.607	3.661
Antal personer i direktionen	1	1	1	1
Antal personer i bestyrelsen	9	9	9	9

1.000 kr.	Moderselskab		Koncern	
	2016	2015	2016	2015

NOTE 5 Udgifter til personale og administration - fortsat

Administrerende direktør i Alm. Brand Søren Boe Mortensen sidder også i bestyrelsen, men aflønnes ikke særskilt herfor. Det kan oplyses, at Søren Boe Mortensen får 8.738 t.kr. i samlede vederlag som administrerende direktør i Alm. Brand A/S (2015: 8.347 t.kr.).

Aktiebaseret vederlæggelse

Der var etableret et aktieoptionsprogram for den øverste ledelsesgruppe i Alm. Brand koncernen som udløb den 31. marts 2016. Ordningen, der alene kan udnyttes ved køb af de pågældende aktier (egenkapitalordning), gav ret til at købe et antal aktier i Alm. Brand A/S til en forud aftalt pris. De tildelte optioner blev endeligt optjent på tildelingstidspunktet. Hvis optionerne ikke udnyttes senest 50 måneder efter tildelingen, bortfalder de.

Aktieoptionsprogrammet var en del af den faste løn og udgør maksimalt 13 % af nettolønnen. Udnyttelseskursen blev fastsat som et simpelt gennemsnit af børskursen på 5., 6. og 7. handelsdag efter seneste offentliggørelse af hel- eller halvårsrapporter med et tillæg på 10 %.

I Alm. Brand Bank koncernen var det direktionen samt enkelte nøglemedarbejdere, der blev tildelt aktieoptioner.

Udestående aktieoptioner kan specificeres således:

	Antal aktie- optioner	Udnyttelses- kurs	Dagsværdi tildeling	Udløbsdato
Tildelt den 2. september 2014	23.699	34,78	3,82	02.11.18
Tildelt den 9. marts 2015	89.392	43,87	4,57	09.05.19
Tildelt den 1. september 2015	85.472	43,89	5,10	01.11.19
Tildelt den 14. marts 2016	71.932	50,85	6,06	14.05.20
Tildelt den 6. september 2016	38.509	55,28	5,66	06.11.20

Den vejede gennemsnitlige resterende kontraktlige restløbetid er 2 år, 11 måneder og 4 dage.

Den øverste ledelsesgruppe i Alm. Brand koncernen har pr. 1. juli 2016 fået en aktielønsordning på 13 % af den faste løn. Aktierne tildeles vederlagsfrit to gange årligt (3. handelsdag i juni og december). Værdien opgøres som et simpelt gennemsnit af gennemsnitskurserne for én aktie i Alm. Brand på den første handelsdag i hver enkelt kalendermåned i de kalendermåneder, som danner grundlag for den enkelte aktietildeling.

Aftalen om aktiebaseret vederlæggelse er indgået mellem den enkelte medarbejder og Alm. Brand A/S. Banken har således ikke yderligere forpligtelser end dem, der er indregnet i regnskabet pr. 31. december 2016.

Resultatløn

Banken har bonusordninger for en række andre medarbejdergrupper. Bonusordningernes størrelse påvirker ikke omkostningsniveauet væsentligt og omfatter ikke aktiebaseret vederlæggelse.

Nøglepersoner

Vederlag til nøglepersoner i ledelsen:

Fast løn	9.084	8.245	9.084	8.245
Aktiebaseret vederlæggelse	607	872	607	872
Pensioner	969	933	969	933
Vederlag til øvrige ledende medarbejdere i alt	10.660	10.050	10.660	10.050

Vederlag til nøglepersoner vedr. bankledelsen og indeholder bl.a. også vederlag til administrerende direktør Kim Bai Wadstrøm.

Nøglepersoner i ledelsen er de medarbejdere, der direkte eller indirekte har indflydelse på og ansvar for planlægning og gennemførelse af samt kontrol med aktiviteterne i koncernen i overensstemmelse med IAS 24.

1.000 kr.	Moterselskab		Koncern	
	2016	2015	2016	2015
NOTE 5 Udgifter til personale og administration - fortsat				
Vederlag til risikotagere:				
Fast løn	65.849	44.661	65.849	44.661
Variabel løn	16	100	16	100
Aktiebaseret vederlæggelse	1.912	2.151	1.912	2.151
Pensioner	9.614	6.808	9.614	6.808
Vederlag til risikotagere i alt	77.391	53.720	77.391	53.720
Antal risikotagere	43	41	43	41
Risikotagere er de medarbejdere, som i overensstemmelse med bekendtgørelse om lønpolitik og oplysningsforpligtelser om aflønning har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil.				
Vederlag til risikotagere indeholder endvidere løn mv. i forbindelse med fratrædelser. Der er udbetalt engangsvederlag til risikotagere, men der er ikke udbetalt bonus.				
Honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed				
Lovpligtig revision	841	1.120	970	1.215
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	149	71	149	127
Skatte- og momsmæssig rådgivning	15	-	15	-
Heraf andre ydelser end revision	194	74	259	74
Honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed i alt	1.199	1.265	1.393	1.416
NOTE 6 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.				
Individuel vurdering:				
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	235.929	386.748	235.943	386.813
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	203.258	146.062	203.295	146.262
Individuel vurdering i alt	32.671	240.686	32.648	240.551
Gruppevis vurdering:				
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	13.322	44.268	13.466	44.565
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	30.649	11.070	31.034	11.827
Gruppevis vurdering i alt	-17.327	33.198	-17.568	32.738
Endelig tabt, ikke tidligere nedskrevet	58.194	24.021	59.061	24.671
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	50.165	44.292	50.736	44.749
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. i alt	23.373	253.613	23.405	253.211



1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2016	2015	2016	2015
NOTE 7 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder				
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	5.441	943	5.441	943
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	18.378	16.493	3.494	-2
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder i alt	23.819	17.436	8.935	941
For yderligere oplysninger henvises til Koncernselskabsoversigten i note 42.				
NOTE 8 Skat				
Aktuel skat af årets indkomst	-73.055	-118.155	-100.756	-155.358
Ændringer i udskudt skat	76.030	36.162	108.015	73.545
Betalt udbytteskat	-	2	-	2
Efterregulering af tidligere års beregnede skat	808	52	809	50
Skat i alt	3.783	-81.939	8.068	-81.761
Skat af årets resultat kan forklares således:				
Skat af regnskabsmæssigt overskud	8.689	-77.736	9.631	-77.694
Regulering for ikke skattemæssige poster og sambeskatning	-5.713	-6.698	-2.374	-4.116
Ændring af udnyttelsestidspunkt for skatteaktiv	-	2.549	-	-
Udbytteskat af udenlandske aktier	0	-2	0	-2
Efterregulering af tidligere års beregnede skat	808	-52	809	51
Skat i alt	3.783	-81.939	8.068	-81.761
Effektiv skatteprocent i alt	9,6%	24,8%	18,4%	24,7%

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2016	2015	2016	2015
NOTE 9 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker				
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	5.000	14.002	5.000	14.002
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	683.419	287.233	683.419	287.233
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker ultimo	688.419	301.235	688.419	301.235
NOTE 10 Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi				
Pantebreve	194.421	227.516	194.421	227.516
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi ultimo	194.421	227.516	194.421	227.516
<p>Af årets samlede dagsværdiregulering for pantebreve på 20,6 mio.kr. (2015: -28,5 mio.kr.) kan 17,9 mio.kr. henføres til kreditreguleringer (2015: -29,3 mio.kr.). På bankens beholdning af pantebreve er der ultimo 2016 akkumuleret nedskrevet 643 mio.kr. (2015: 711 mio.kr.).</p>				
NOTE 11 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris				
Udlån	5.488.437	6.156.991	4.757.197	5.475.021
Leasing	-	-	35.739	28.713
I alt før nedskrivninger mv.	5.488.437	6.156.991	4.792.936	5.503.734
Nedskrivninger mv.	1.210.096	1.431.651	1.210.805	1.432.657
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris ultimo	4.278.341	4.725.340	3.582.131	4.071.077
Finansielle leasingaktiver				
Primo	-	-	28.713	35.686
Tilgang i året	-	-	27.603	15.077
Afgang i året	-	-	20.577	22.050
Nettoinvestering i finansiell leasing før øvrige mellemværender	-	-	35.739	28.713
Øvrige mellemværender vedrørende finansiell leasing	-	-	-	-
Nettoinvestering i finansiell leasing	-	-	35.739	28.713
Bruttoinvestering i finansiell leasing				
Løbetid inden for 1 år	-	-	18.529	18.349
Løbetid mellem 1 og 5 år	-	-	20.657	12.873
Løbetid over 5 år	-	-	109	-
I alt	-	-	39.295	31.222
Heraf udgør ikke indtjent finansiell indkomst	-	-	3.556	2.509
Nettoinvestering i finansiell leasing	-	-	35.739	28.713

Moderselskab

Koncern

1.000 kr.

2016 2015 2016 2015

NOTE 11 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris - fortsat

Nettoinvestering i finansiell leasing

Løbetid inden for 1 år	-	-	17.249	17.321
Løbetid mellem 1 og 5 år	-	-	18.397	11.392
I alt	-	-	35.739	28.713

Heraf ikke garanteret restværdi - - - -

Nedskrivninger på finansielle leasingkontrakter - - 92 234

Finansiell leasing omfatter leasing af biler placeret i datterselskabet Alm. Brand Leasing A/S.

Specifikation af udlån og andre tilgodehavender, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse

Individuel vurdering:

Udlån og andre tilgodehavender, hvor der nedskrives individuelt	1.589.010	2.018.755	1.589.325	2.019.211
Nedskrivninger mv.	1.041.921	1.246.149	1.042.523	1.246.806
Udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivning	547.089	772.606	546.802	772.405

Gruppevis vurdering:

Udlån og andre tilgodehavender, hvor der nedskrives gruppevist	2.618.980	2.345.753	2.638.761	2.371.124
Nedskrivninger mv.	168.175	185.502	168.282	185.850
Udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivning	2.450.805	2.160.251	2.470.479	2.185.274

Udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivning i alt 2.997.894 2.932.857 3.017.281 2.957.679

NOTE 12 Obligationer til dagsværdi

Noterede statsobligationer	57.676	43.557	57.676	43.557
Noterede realkreditobligationer	3.472.202	3.865.219	3.472.202	3.865.219
Noterede erhvervsobligationer	55.316	45.614	55.316	45.614
Obligationer til dagsværdi ultimo	3.585.194	3.954.390	3.585.194	3.954.390

Rating af obligationer:

Rated AAA	2.641.257	3.424.804	2.641.257	3.424.804
Rated AA- til AA+	780.720	319.528	780.720	319.528
Rated A- til A+	38.142	64.461	38.142	64.461
Øvrige	125.075	145.597	125.075	145.597
Obligationer til dagsværdi ultimo	3.585.194	3.954.390	3.585.194	3.954.390

1.000 kr.	Moterselskab		Koncern	
	2016	2015	2016	2015
NOTE 13 Aktier mv.				
Noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S	20.310	14.547	20.310	14.547
Noteret på andre børser	7.550	334	7.550	334
Andre aktier	194.367	199.541	194.367	199.541
Aktier mv. ultimo	222.227	214.422	222.227	214.422

NOTE 14 Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris primo	13.292	38.509	13.292	38.509
Afgang i året	-13.292	-25.217	-13.292	-25.217
Kostpris ultimo	-	13.292	-	13.292
Reguleringer primo	-869	5.715	-869	5.715
Andel af årets resultat	5.441	944	5.441	944
Udbytte	-	-1.873	-	-1.873
Tilbageførte reguleringer	-4.572	-5.655	-4.572	-5.655
Reguleringer ultimo	-	-869	-	-869
Regnskabsmæssig værdi ultimo	-	12.423	-	12.423

NOTE 15 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris primo	3.000	3.000	-	-
Afgang i året	-	-	-	-
Kostpris ultimo	3.000	3.000	-	-
Reguleringer primo	148.436	81.941	-	-
Andel af årets resultat	18.393	16.495	-	-
Afgang i året	-20.162	-	-	-
Andre kapitalbevægelser	-9.552	50.000	-	-
Reguleringer ultimo	137.115	148.436	-	-
Kapitalandele i modervirksomhed	164	-	164	-
Regnskabsmæssig værdi ultimo	140.279	151.436	164	-

I Alm. Brand Bank A/S' handelsbeholdning indgår kapitalandele i bankens modervirksomhed Alm. Brand A/S. Der er i 2015 foretaget et kapitalindsud på 50 mio.kr. i Alm. Brand Leasing A/S.

NOTE 16 Investeringsejendomme

Dagsværdi primo	10.818	22.581	145.118	160.081
Overført fra aktiver i midlertidig besiddelse	-	20.875	-	20.875
Afgang i året	3.627	31.372	137.927	34.572
Dagsværdiregulering	-228	-1.266	-228	-1.266
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.963	10.818	6.963	145.118

Lejeindtægter fra investeringsejendomme udgjorde i moderselskabet 0,4 mio.kr. (2015: 0,5 mio.kr.) og i koncernen 6,9 mio.kr. (2015: 9,7 mio.kr.). Direkte omkostninger vedrørende investeringsejendomme, som genererede lejeindtægter, udgjorde i moderselskabet 0,2 mio.kr. (2015: 0,5 mio.kr.) og i koncernen 0,5 mio.kr. (2015: 0,7 mio.kr.). For investeringsejendomme, som ikke genererede lejeindtægter, udgjorde de direkte omkostninger 0,4 mio.kr. (2015: 1,5 mio.kr.) i moderselskabet og 0,4 mio.kr. (2015: 1,8 mio.kr.) i koncernen.

1.000 kr.	Moderselskab		Koncern	
	2016	2015	2016	2015
NOTE 17 Øvrige materielle aktiver				
Driftsmidler:				
Kostpris primo	183	206	919.556	678.568
Tilgang i året, herunder forbedringer	2.195	-	472.677	352.946
Afgang i året	-	23	219.530	111.958
Kostpris ultimo	2.378	183	1.172.703	919.556
Af- og nedskrivninger primo	183	206	264.323	160.298
Årets afskrivninger	327	-	152.833	121.730
Tilbageførte af- og nedskrivninger	-	23	64.500	17.705
Af- og nedskrivninger ultimo	510	183	353.156	264.323
Øvrige mellemværender vedrørende operationel leasing	-	-	-	-
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.868	-	819.547	655.233

Operationel leasing omfatter leasing af biler placeret i datterselskabet Alm. Brand Leasing A/S.

Fremtidige minimumsleasingydelse for uopsigelige operationelle leasingaftaler:

Løbetid inden for 1 år	-	-	196.171	158.756
Løbetid mellem 1 og 5 år	-	-	170.429	145.601
Løbetid over 5 år	-	-	193	201
I alt	-	-	366.793	304.558

NOTE 18 Aktuelle skatteaktiver

Tilgodehavende skat primo	119.067	98.508	156.271	150.069
Modtaget skat vedrørende tidligere år	106.413	75.122	143.617	126.683
Efterregulering af tidligere års beregnede skat og udskudte skatteaktiver	-12.654	-23.386	-12.654	-23.386
Årets aktuelle skat	73.055	118.154	100.756	155.358
Betalt skat i året	537	913	537	913
Tilgodehavende skat ultimo	73.592	119.067	101.293	156.271

NOTE 19 Udskudte skatteaktiver

Udskudt skat primo, netto	201.598	214.419	249.508	299.712
Efterregulering af tidligere års beregnede udskudte skatteaktiver	11.846	23.341	11.846	23.341
Ændring af udskudt skat tidligere år	-	-	2.694	-
Ændring i udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-76.030	-36.162	-108.015	-73.545
Udskudt skat ultimo, netto	137.414	201.598	156.033	249.508

Der er foretaget aktivering af udskudt skat under hensyntagen til den fremtidige indtjening og muligheden for udnyttelse. Bankkoncernens samlede skatteaktiv ultimo 2016 udgør 156 mio.kr. (2015: 250 mio.kr.), som er fuldt aktiveret.

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2016	2015	2016	2015
NOTE 19 Udskudte skatteaktiver - fortsat				
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Driftsmidler mv.	1.269	1.758	1.303	1.803
Aktiver i midlertidig besiddelse	1.437	1.387	1.437	1.387
Leasingaktiver	-	-	15.873	47.879
Nettogebyrer der indgår i effektive rente	1.182	976	1.182	911
Hensættelser til jubilæer, fratrædelsesgodtgørelser mv.	429	407	429	407
Hensættelser til tab på debitorer mv.	2.844	3.520	2.862	3.572
Ændring af udskudt skat tidligere år	-	-	2.694	-
Underskud til fremførel	130.253	193.550	130.253	193.549
Udskudt skat ultimo, netto	137.414	201.598	156.033	249.508
NOTE 20 Andre aktiver				
Tilgodehavende renter og provisioner	35.553	38.540	35.361	38.384
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	22.373	35.021	22.373	35.021
Øvrige aktiver	51.927	62.505	87.813	86.272
Andre aktiver ultimo	109.853	136.066	145.547	159.677
NOTE 21 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker				
Kreditinstitutter	357.115	268.507	357.115	359.367
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker ultimo	357.115	268.507	357.115	359.367
NOTE 22 Indlån og anden gæld				
På anfordring	5.743.112	5.649.609	5.743.112	5.615.930
Med opsigelsesvarsel	717.632	1.649.108	717.632	1.649.108
Særlige indlånsformer	728.008	833.639	728.008	833.639
Indlån og anden gæld ultimo	7.188.752	8.132.356	7.188.752	8.098.677
NOTE 23 Andre passiver				
Skyldige renter og provisioner	5.324	20.702	5.325	20.703
Forskellige kreditorer	101.579	99.919	164.945	135.297
Repo- / reverse-forretninger, negative værdier	218.943	75.033	218.943	75.033
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	60.076	47.299	60.076	47.299
Andre passiver ultimo	385.922	242.953	449.289	278.332

1.000 kr.	Moderselskab		Koncern	
	2016	2015	2016	2015
NOTE 24 Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser				
Hensættelser primo	1.850	1.760	1.850	1.760
Nye og regulerede hensættelser	423	492	423	492
Årets tilbageførte hensættelser	256	301	256	301
Årets forbrugte hensættelser	66	38	66	38
Diskonterings-effekt	1	-63	1	-63
Hensættelser ultimo	1.952	1.850	1.952	1.850

Hensættelsen omfatter hensættelser til jubilæer, fratrædelser mv. og er opgjort ved en skønnet sandsynlighed for, at der sker udbetaling.

NOTE 25 Hensættelser til tab på garantier

Hensættelser primo	7.698	11.016	7.698	11.016
Årets hensættelser	2.891	5.169	2.891	5.169
Årets tilbageførte hensættelser	5.071	8.487	5.071	8.487
Hensættelser ultimo	5.518	7.698	5.518	7.698

NOTE 26 Efterstillede kapitalindskud

Hybrid kernekapital:

Fastforrentet stående lån i DKK med ubestemt løbetid	175.000	175.000	175.000	175.000
Hybrid kernekapital ultimo	175.000	175.000	175.000	175.000

Efterstillede kapitalindskud ultimo	175.000	175.000	175.000	175.000
--	----------------	----------------	----------------	----------------

Renter af efterstillede kapitalindskud	8.945	10.246	8.945	10.246
--	-------	--------	-------	--------

Den hybride kernekapital på 175 mio.kr. er udstedt den 12. oktober 2006 med en rentesats for de første 10 års løbetid på 5,855 %. Herefter forrentes kapitalbeviserne med en 3 måneders CIBOR med tillæg af 2,70%-point.

I note 43 Risikostyring samt i risikorapporten "Risikooplysninger 2016" findes en beskrivelse af bankens likviditetsstyring og fundingsituation. Risikorapporten kan findes på koncernens hjemmeside, www.almbrand.dk/risiko.

NOTE 27 Aktiekapital

Aktiekapital unoteret:

Nominal værdi primo 2008	351.000	351.000	351.000	351.000
Kapitaludvidelse april 2009	300.000	300.000	300.000	300.000
Kapitaludvidelse september 2009	90.000	90.000	90.000	90.000
Kapitaludvidelse november 2009	280.000	280.000	280.000	280.000
Nominal værdi ultimo	1.021.000	1.021.000	1.021.000	1.021.000

Aktiekapitalen består af 1.021.000 aktier a nominelt 1.000 kr. og er fuldt indbetalt.

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2016	2015	2016	2015
NOTE 28 Kapitalgrundlag				
Egenkapital	1.521.047	1.494.887	1.521.047	1.494.887
Fradrag for ejerandel i finansieringsinstitutter	-	-5.792	-	-7.494
Udskudte skatteaktiver	-137.414	-201.598	-156.033	-249.508
Forsigtig værdiansættelse	-4.210	-4.470	-4.060	-4.470
Egentlig kernekapital	1.379.423	1.283.027	1.360.954	1.233.415
Hybrid kernekapital	175.000	175.000	175.000	175.000
Reduktion hybrid kernekapital	-175.000	-70.000	-175.000	-70.000
Fradrag for ejerandel i finansieringsinstitutter	-	-10.513	-	-13.602
Kernekapital	1.379.423	1.377.514	1.360.954	1.324.813
Supplerende kapital	-	-	-	-
Kapitalgrundlag	1.379.423	1.377.514	1.360.954	1.324.813
Risikoeksponering:				
Vægtede poster med kreditrisiko	5.666.801	6.167.989	5.675.355	6.200.849
Vægtede poster med markedsrisiko	898.053	827.135	898.053	827.135
Vægtede poster med operationel risiko	589.174	406.177	926.773	694.179
Risikoeksponering ultimo	7.154.028	7.401.301	7.500.181	7.722.163
Solvenskravet udgør 8 % af risikoeksponeringen	572.322	592.104	600.014	617.773
Opgørelsen af kapitalgrundlaget samt den samlede risikoeksponering er udarbejdet i overensstemmelse med kapitaldækningsreglerne i CRR og CRD IV.				
Banken har 175 mio.kr. i hybrid kernekapital, der ikke opfylder betingelserne i CRR-forordningen. I henhold til overgangsreglerne udfases indregningen over en 10-årig periode, og ultimo 2016 kan 0 mio.kr. af den hybride kapital medregnes til kernekapitalen (2015: 105 mio.kr.).				
I note 43 Risikostyring samt i risikorapporten "Risikoplysninger 2016" findes en opgørelse og beskrivelse af bankens kapital samt kapitalmålsætning, herunder det individuelle solvensbehov. Risikorapporten kan findes på koncernens hjemmeside, www.almbrand.dk/risiko .				
NOTE 29 Ikke balanceførte poster				
Eventualforpligtelser:				
Finansgarantier	40.145	44.505	40.145	44.505
Tabsgarantier for realkreditlån	459.719	328.536	459.719	328.536
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	77.058	52.207	77.058	52.207
Øvrige eventualforpligtelser	429.830	389.199	429.830	389.199
Eventualforpligtelser ultimo	1.006.752	814.447	1.006.752	814.447
Andre forpligtende aftaler:				
Uigenkaldelige kredittilsagn	-	36.313	-	36.313
Andre forpligtende aftaler ultimo	-	36.313	-	36.313
Ikke balanceførte poster ultimo	1.006.752	850.760	1.006.752	850.760

1.000 kr.	Moderselskab		Koncern	
	2016	2015	2016	2015
NOTE 29 Ikke balanceførte poster - fortsat				
Andre eventualforpligtelser				
Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Alm. Brand A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.				
Alm. Brand Bank A/S har indgået operationelle leasingaftaler med Alm. Brand Leasing A/S, hvor værdien af leasingaftalerne ultimo 2016 udgjorde 7 mio.kr. (2015: 6 mio.kr.).				
Alm. Brand Bank A/S er medlem af Bankdata, der driver de centrale banksystemer for banken. Ved en eventuel udtrædelse af foreningen har banken en væsentlig forpligtelse, der ville skulle opgøres i henhold til Bankdatas vedtægter.				
Koncernen er som aktiv finansiel koncern part i en række retssager. Sagerne vurderes løbende, og der foretages de nødvendige hensættelser. Det er ledelsens opfattelse, at disse sager ikke vil påføre koncernen yderligere tab.				
Sikkerhedsstillelser				
Pengepolitiske modparter i Danmarks Nationalbank kan kun opnå kredit mod, at de stiller sikkerheder i form af pantsætning af godkendte værdipapirer.				
Som led i den løbende forretning er der over for Danmarks Nationalbank samt Clearstream ultimo 2016 stillet obligationer til sikkerhed med en samlet kursværdi på 530,1 mio.kr. (2015: 595 mio.kr.). Der er ikke knyttet særlige betingelser til sikkerhedsstillelsen.				
Til sikkerhed for henholdsvis positiv og negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter er der ultimo 2016 modtaget kontanter for 5 mio.kr. og afgivet kontanter for 103 mio.kr. (2015: 3 mio.kr. og 123 mio.kr.).				
Ved repoforretninger, det vil sige salg af værdipapirer, hvor der samtidig træffes aftale om tilbagekøb på et senere tidspunkt, forbliver værdipapirerne på balancen, og det modtagne vederlag indregnes som gæld. Værdipapirer i repoforretninger behandles som aktiver stillet som sikkerhed for forpligtelser. Modparten har ret til at sælge eller genbelåne de modtagne værdipapirer.				
Ved reverseforretninger, det vil sige køb af værdipapirer, hvor der samtidig træffes aftale om tilbagesalg på et senere tidspunkt, har koncernen ret til at sælge eller genbelåne værdipapirerne. Værdipapirerne indregnes ikke i balancen, og det afgivne vederlag indregnes som tilgodehavende.				
Aktiver modtaget som sikkerhed i forbindelse med reverseforretninger kan videresælges til tredje mand. Hvis dette er tilfældet, kan der som følge af regnskabsreglerne opstå en negativ beholdning. Denne føres under "Andre passiver." Pr. 31. december 2016 er dagsværdien af finansielle aktiver accepteret som sikkerhedsstillelse, der er blevet solgt eller genpantset, 265,2 mio.kr. (2015: 186,5 mio.kr.). Alm. Brand Bank er forpligtet til at returnere tilsvarende værdipapirer.				
Aktiver solgt som led i repoforretninger:				
Obligationer til dagsværdi	265.242	186.500	265.242	186.500
Aktiver købt som led i reverseforretninger:				
Obligationer til dagsværdi	266.191	267.966	266.191	267.966

1.000 kr.	Moterselskab		Koncern	
	2016	2015	2016	2015
NOTE 30 Løbetidsfordeling efter restløbetid				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker:				
Anfordringstilgodehavender	189.732	262.281	189.731	262.281
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker ultimo	189.732	262.281	189.731	262.281
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker:				
Anfordringstilgodehavender	127.178	155.453	127.178	155.453
Til og med 3 måneder	561.241	145.782	561.241	145.782
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker ultimo	688.419	301.235	688.419	301.235
Udlån:				
På anfordring	479.477	375.544	479.630	376.248
Til og med 3 måneder	488.823	829.085	259.429	670.735
Over 3 måneder og til og med 1 år	797.882	687.132	608.112	668.453
Over 1 år og til og med 5 år	1.033.736	1.209.843	755.974	731.640
Over 5 år	1.672.844	1.851.252	1.673.407	1.851.517
Udlån ultimo	4.472.762	4.952.856	3.776.552	4.298.593
Obligationer:				
Til og med 1 år	708.529	1.122.298	708.529	1.122.298
Over 1 år og til og med 5 år	1.670.949	1.320.363	1.670.949	1.320.363
Over 5 år	1.205.716	1.511.729	1.205.716	1.511.729
Obligationer ultimo	3.585.194	3.954.390	3.585.194	3.954.390
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker:				
Anfordringsgæld	90.895	79.308	90.895	79.308
Til og med 3 måneder	266.220	189.199	266.220	190.927
Over 1 år og til og med 5 år	-	-	-	20.847
Over 5 år	-	-	-	68.285
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker ultimo	357.115	268.507	357.115	359.367
Indlån og anden gæld:				
På anfordring	5.743.112	5.649.609	5.743.112	5.615.930
Til og med 3 måneder	804.692	1.747.760	804.692	1.747.760
Over 3 måneder og til og med 1 år	20.733	20.172	20.733	20.172
Over 1 år og til og med 5 år	109.269	114.337	109.269	114.337
Over 5 år	510.946	600.478	510.946	600.478
Indlån og anden gæld ultimo	7.188.752	8.132.356	7.188.752	8.098.677

Moderselskab

Koncern

1.000 kr.

2016

2015

2016

2015

NOTE 30 Løbetidsfordeling efter restløbetid - fortsat

Garantier:

Til og med 3 måneder	161.471	-	161.471	-
Til og med 1 år	102.114	195.678	102.114	195.678
Over 1 år og til og med 5 år	55.151	62.820	55.151	62.820
Over 5 år	688.016	555.949	688.016	555.949
Garantier ultimo	1.006.752	814.447	1.006.752	814.447

Finansielle forpligtelser:

Til og med 3 måneder	242.479	123.813	242.479	123.814
Over 3 måneder og til og med 1 år	3.518	6.012	3.518	6.012
Over 1 år og til og med 5 år	8.685	6.189	8.685	6.189
Over 5 år	29.661	7.020	29.661	7.020
Finansielle forpligtelser ultimo	284.343	143.034	284.343	143.035

NOTE 31 Kreditrisici

Udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher

Offentlige myndigheder	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3,4%	5,7%	3,9%	6,5%
Industri og råstofindvinding	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Energiforsyning	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Bygge og anlæg	0,0%	0,0%	0,2%	0,2%
Handel	0,0%	0,0%	0,3%	0,2%
Transport, hoteller og restauranter	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Information og kommunikation	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Finansiering og forsikring	17,2%	20,7%	4,4%	10,3%
Fast ejendom	11,3%	13,7%	13,1%	14,9%
Øvrige erhverv	4,6%	3,2%	5,4%	4,2%
I alt erhverv	36,6%	43,4%	27,4%	36,4%
Private	63,4%	56,6%	72,6%	63,6%
I alt	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

1.000 kr.	Moterselskab		Koncern	
	2016	2015	2016	2015
NOTE 31 Kreditrisici - fortsat				
Nedskrivninger og hensættelser				
Individuel vurdering:				
Nedskrivninger primo	1.253.847	1.303.529	1.254.504	1.304.734
Nedskrivninger i årets løb	235.929	386.748	235.943	386.813
Tilbageførsel af nedskrivninger	203.258	146.062	203.295	146.572
Endeligt tabt (afskrevet)	239.079	290.368	239.111	290.470
Nedskrivninger og hensættelser ultimo	1.047.439	1.253.847	1.048.041	1.254.504
Gruppevis vurdering:				
Nedskrivninger primo	185.502	152.305	185.850	153.112
Nedskrivninger i årets løb	13.322	44.267	13.466	44.565
Tilbageførsel af nedskrivninger	30.649	11.070	31.034	11.827
Nedskrivninger ultimo	168.175	185.502	168.282	185.850
Samlede nedskrivninger og hensættelser ultimo	1.215.614	1.439.349	1.216.323	1.440.354
Renteindtægter vedrørende nedskrevne udlån og tilgodehavender mv.	30.679	30.136	30.679	30.136
Årsager til individuelle nedskrivninger og hensættelser				
Udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger og hensættelser:				
Bobehandling	187.357	272.012	187.357	272.012
Inkasso	106.470	110.451	106.785	110.907
Uerholdelig fordring	1.306.847	1.649.653	1.306.847	1.649.653
Udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger og hensættelser ultimo	1.600.674	2.032.116	1.600.989	2.032.572
Nedskrivninger og hensættelser:				
Bobehandling	183.940	251.718	183.941	251.718
Inkasso	90.843	93.727	91.444	94.384
Uerholdelig fordring	772.656	908.402	772.656	908.402
Individuelle nedskrivninger og hensættelser ultimo	1.047.439	1.253.847	1.048.041	1.254.504
Udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger og hensættelser ultimo	553.235	778.269	552.948	778.068

1.000 kr.	Moderselskab		Koncern	
	2016	2015	2016	2015
NOTE 31 Kreditrisici - fortsat				
Beskrivelse af værdi af sikkerheder for udlån, som ved individuel vurdering er værdiforringet med nedskrivninger				
Værdi af sikkerheder:				
Fast ejendom, privat	91.740	83.180	91.740	83.180
Fast ejendom, erhverv	587.527	808.947	587.527	808.947
Kontanter og let realiserbare værdipapirer	1.186	8.384	1.186	8.384
Biler	418	699	595	954
Andre sikkerheder	9.822	88.438	9.822	88.438
Den samlede værdi af sikkerheder for udlån, som ved individuel vurdering er værdiforringet ultimo	690.693	989.648	690.870	989.903

Sikkerhederne er værdiansat til markedsværdi ud fra følgende:

Fast ejendom: Mæglervurdering, begrundet intern vurdering eller offentlig vurdering under hensyntagen til ejendomsstype, beliggenhed, stand og vurderet omsættelighed.

Kontanter og let realiserbare værdipapirer: Officiel kursværdi, når denne foreligger, og i øvrige tilfælde den transaktionspris, der vil fremkomme i en handel mellem uafhængige parter.

Løsøre, biler: Vurdering fra BilpriserPro under hensyntagen til type, model og alder.

Løsøre, andre sikkerheder: Baseret på individuel vurdering.

De anførte sikkerheder er ustressede. For landbrugs- og ejendomsengagementer med finansielle problemer foretages beregningen af sikkerhedernes værdi ved opgørelsen af nedskrivningsbehovet på grundlag af forventet realisationsværdi.

Realiserede sikkerheder og betingelse herfor

Værdi af realiserede sikkerheder:

Biler	-	-	1.991	1.382
Den samlede værdi af realiserede sikkerheder i alt	-	-	1.991	1.382

Tvangsrealisering af pantet bliver nødvendig, såfremt banken ikke kan formå debitor eller sikkerhedsstiller til at indgå en frivillig aftale om realisering. Banken søger altid at maksimere værdien af pantet ved tvangsrealisering.

Inden tvangsrealisering af pantet påbegyndes, gives debitor og/eller sikkerhedsstiller et varsel herom, typisk på mindst 8 dage, dog kortere hvis pantets værdi er i åbenbar risiko for at blive umiddelbart forringet.

Restancer på udlån og andre tilgodehavender mv.

Aldersfordeling for aktiver, som er forfaldne på balancedagen, men ikke værdiforringede:

Op til 3 måneder	2.244	2.470	2.255	2.478
3-6 måneder	55	121	55	121
6-12 måneder	316	1.225	317	1.226
Over 12 måneder	270	717	600	1.047
Restancer ultimo	2.885	4.533	3.227	4.872

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2016	2015	2016	2015
NOTE 31 Kreditrisici - fortsat				
Beskrivelse af værdi af sikkerheder for udlån som er i restance				
Værdi af sikkerheder:				
Fast ejendom, privat	103.418	106.611	103.418	106.611
Fast ejendom, erhverv	22.036	25.439	22.036	25.439
Kontanter og let realiserbare værdipapirer	3.853	4.364	3.853	4.364
Biler	5.536	1.786	5.951	2.162
Andre sikkerheder	-	440	-	440
Den samlede værdi af sikkerheder for udlån som er i restance ultimo	134.843	138.640	135.258	139.016
Samlet krediteksponering				
Den maksimale kreditrisiko på balancedagen uden hensyntagen til sikkerhedsstillelse.				
Balanceførte poster:				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	189.732	262.281	189.732	262.281
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	688.420	301.235	688.420	301.235
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	194.421	227.516	194.421	227.516
Tabsoption til dækning af pantebreve i Alm. Brand Forsikring	1.328.840	1.574.887	1.328.840	1.574.887
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	4.278.341	4.725.340	3.582.131	4.357.112
Obligationer til dagsværdi	3.585.194	3.954.390	3.585.194	3.954.390
Andre aktiver	109.853	136.066	145.546	159.677
Ikke balanceførte poster:				
Eventualforpligtelser	1.006.752	814.447	1.006.752	814.447
Uigenkaldelige kredittilsagn	-	36.313	-	36.313
Samlet krediteksponering ultimo	11.381.553	12.032.475	10.721.036	11.687.858
Beskrivelse af den samlede værdi af sikkerheder på balancedagen				
Værdi af sikkerheder:				
Fast ejendom, privat	2.217.495	1.979.409	2.217.495	1.979.409
Fast ejendom, erhverv	1.455.915	1.884.994	1.455.915	1.858.494
Kontanter og let realiserbare værdipapirer	95.167	87.532	95.167	87.532
Biler	62.291	51.735	63.501	56.144
Andre sikkerheder	23.103	191.691	23.103	191.691
Den samlede værdi af sikkerheder ultimo	3.853.971	4.195.361	3.855.181	4.173.270

Sikkerhederne er værdiansat til markedsværdi, jævnfør tidligere beskrivelse i noten.

Under den samlede krediteksponering vedrører 1,3 mia.kr. (2015: 1,6 mia.kr.) tabsoption til dækning af pantebreve i Alm. Brand Forsikring, hvorimod de tilknyttede sikkerheder i fast ejendom ikke er medtaget.

1.000 kr.	Moterselskab		Koncern	
	2016	2015	2016	2015
NOTE 31 Kreditrisici - fortsat				
Kreditkvalitet				
Kreditkvaliteten er kvantificeret ud fra Finanstilsynets bonitetskategorier, hvor udlån med normal bonitet svarer til kategori 2a og 3, udlån med visse svaghedstegn svarer til kategori 2b, udlån med væsentlige svagheder svarer til kategori 2c, og udlån med objektiv indikation for værdiforringelse svarer til kategori 1.				
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi - opdelt på bonitetskategorier:				
Udlån med normal bonitet	67.435	84.998	67.435	84.998
Udlån med visse svaghedstegn	27.314	20.454	27.314	20.454
Udlån med væsentlige svagheder	40.217	33.930	40.217	33.930
Udlån der hverken er forfaldne eller værdiforringede	134.966	139.382	134.966	139.382
Udlån med objektiv indikation for værdiforringelse	702.064	799.004	702.064	799.004
Restgæld i alt før kursreguleringer mv.	837.030	938.386	837.030	938.386
Kursreguleringer mv.	-642.609	-710.870	-642.609	-710.870
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi ultimo	194.421	227.516	194.421	227.516
Af kursreguleringer mv. på 643 mio. kr. (2015: -711 mio. kr.) kan -659 mio. kr. (2015: -727 mio. kr.) ultimo 2016 henføres til kreditrelaterede kursreguleringer.				
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris - opdelt på bonitetskategorier:				
Udlån med normal bonitet	2.451.917	2.713.706	1.755.359	2.084.616
Udlån med visse svaghedstegn	1.074.659	978.366	1.075.071	953.412
Udlån med væsentlige svagheder	169.160	152.535	169.160	152.535
Udlån der hverken er forfaldne eller værdiforringede	3.695.736	3.844.607	2.999.590	3.190.563
Udlån med objektiv indikation for værdiforringelse	1.792.701	2.312.384	1.793.346	2.313.171
Bruttoudlån i alt før nedskrivninger mv.	5.488.437	6.156.991	4.792.936	5.503.734
Nedskrivninger mv.	-1.210.096	-1.431.651	-1.210.805	-1.432.657
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris ultimo	4.278.341	4.725.340	3.582.131	4.071.077
Garantidebitorer - opdelt på bonitetskategorier:				
Garantidebitorer med normal bonitet	595.583	528.539	595.583	528.539
Garantidebitorer med visse svaghedstegn	207.907	145.283	207.907	145.283
Garantidebitorer med væsentlige svagheder	2.539	1.496	2.539	1.496
Garantidebitorer der hverken er forfaldne eller værdiforringede	806.029	675.318	806.029	675.318
Garantidebitorer med objektiv indikation for værdiforringelse	206.241	146.827	206.241	146.827
Garantidebitorer i alt før hensættelser mv.	1.012.270	822.145	1.012.270	822.145
Hensættelser mv.	-5.518	-7.698	-5.518	-7.698
Garantidebitorer ultimo	1.006.752	814.447	1.006.752	814.447

1.000 kr.	Moterselskab		Koncern	
	2016	2015	2016	2015
NOTE 32 Markedsrisici				
Valutarisiko				
Positioner i fremmed valuta:				
Lange positioner	1.394.415	2.185.171	1.394.415	2.185.171
Korte positioner	1.244.128	2.330.435	1.244.128	2.330.435
Nettopositioner	-150.287	145.264	-150.287	145.264
Positioner i fremmed valuta opdelt på de fem største nettopositioner:				
EUR	-109.080	166.769	-109.080	166.769
NOK	-36.901	-22.553	-36.901	-22.553
USD	-15.910	-4.743	-15.910	-4.743
SEK	12.054	8.222	12.054	8.222
GBP	-8.500	-5.040	-8.500	-5.040
Øvrige	8.052	2.609	8.052	2.609
Positioner i fremmed valuta i alt	-150.285	145.264	-150.285	145.264
Valutakursindikator 1	172.881	180.052	172.881	180.052
Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag	12,5%	13,1%	12,7%	13,6%
Valutakursindikator 2	1.580	864	1.580	864
Valutakursindikator 2 i pct. af kernekapital efter fradrag	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Renterisiko				
Finanstilsynets opgørelsesmetode:				
Renterisiko på gældsinstrumenter mv. i alt	7.726	6.466	12.972	4.859
Renterisiko opdelt på valuta med den største renterisiko:				
DKK	12.074	5.130	17.321	3.523
EUR	-4.754	447	-4.754	447
SEK	177	468	177	468
GBP	1	415	1	415
USD	150	-5	150	-5
NOK	82	14	82	14
Øvrige	-4	-3	-5	-3
Renterisiko i alt	7.726	6.466	12.972	4.859
Samlet renterisiko inden for handelsbeholdningen i alt			7.993	21.466
Samlet renterisiko inden for handelsbeholdningen opgjort efter Bankkoncernens interne metode			8.003	15.046
Samlet renterisiko uden for handelsbeholdningen i alt			4.979	-16.607

Renterisikoen måles som det forventede tab på rentepositioner, der vil opstå som følge af en ændring i alle renter på 1 %-point i enten op- eller nedadgående retning. Renterisikoen opgøres pr. valuta.

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2016	2015	2016	2015
NOTE 33 Ægte købs- og tilbagesalgsforretninger				
Af nedenstående aktivposter udgør ægte købs- og tilbagesalgsforretninger:				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	266.241	81.780	266.241	81.780
Andre tilgodehavender	-	189.199	-	189.199
Ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ultimo	266.241	270.979	266.241	270.979
NOTE 34 Ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger				
Af nedenstående passivposter udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger:				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	266.220	189.199	266.220	189.199
Ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ultimo	266.220	189.199	266.220	189.199
NOTE 35 Nærtstående parter				
Nærtstående parter omfatter:				
<ul style="list-style-type: none"> • Alm. Brand af 1 792 fmba (ultimativt moderselskab) • Alm. Brand Leasing A/S (helejet dattervirksomhed) • Nordic Corporate Investment A/S (solgt maj 2015) • Cibor Invest A/S (solgt juni 2016) • Ejendomsselskabet af 16.03.2010 ApS (likvideret december 2016) • K/S Juventusvej (solgt september 2016) • ApS Juventusvej komplementar (solgt september 2016) • Øvrige selskaber i Alm. Brand-koncernen • Direktion og bestyrelse i Alm. Brand A/S • Nøglepersoner i Alm. Brand-koncernen 				
Nærtstående parter omfatter ligeledes direktionens, bestyrelsens og nøglepersonernes relaterede familiemedlemmer samt selskaber, hvori personkredsen har væsentlige interesser.				
Størrelsen af lån, pant, leasingaftaler eller garantier samt tilhørende sikkerhedsstillelser stiftet af Alm. Brand Bank koncernen for nedennævnte ledelsesmedlemmer, deres relaterede familiemedlemmer og eventuelle selskaber kontrolleret af dem:				
Lån mv.				
Bestyrelse, Alm. Brand Bank A/S	1.895	2.262	3.043	2.558
Nøglepersoner, Alm. Brand Bank A/S	1.033	876	1.033	876
Direktion, Alm. Brand A/S	906	959	906	959
Bestyrelse, Alm. Brand A/S	1.515	6	2.735	299

1.000 kr.	Moderselskab		Koncern	
	2016	2015	2016	2015
NOTE 35 Nærtstående parter - fortsat				
Sikkerhedsstillelser				
Bestyrelse, Alm. Brand Bank A/S	1.681	1.700	1.681	1.700
Nøglepersoner, Alm. Brand Bank A/S	985	976	985	976
Direktion, Alm. Brand A/S	450	450	450	450
Bestyrelse, Alm. Brand A/S	1.182	-	1.182	-

Udlån i DKK til direktion, bestyrelse og nøglepersoner forrentes i intervallet 1,50-5,25 % p.a.

Lønninger og vederlag til bankens direktion, bestyrelse og nøglepersoner fremgår af note 5, Udgifter til personale og administration. Der er ikke identificeret andre finansielle relationer til direktion, bestyrelse mv.

Alm. Brand koncernen har tværgående funktioner, som løser fælles administrative opgaver for koncernens selskaber. Vederlag for denne administration er fastsat på sædvanlige markedsbaserede vilkår eller, hvor der ikke findes et entydigt marked, på omkostningsdækkende basis. Banken fakturerer en del af administrationsvederlaget videre til bankens datterselskaber.

Alm. Brand Bank fungerer som primær bankforbindelse for Alm. Brand koncernen. Det indebærer, at der er indgået en række aftaler mellem banken og koncernens øvrige selskaber, ligesom der løbende foretages en række transaktioner mellem banken og den øvrige koncern. Alle aftaler og transaktioner mellem banken og selskaberne finder sted på sædvanlige markedsbaserede vilkår eller på omkostningsdækkende basis i overensstemmelse med gældende lovgivning for koncerninterne transaktioner.

Der er indgået aftale om forrentning af løbende mellemværender mellem banken og de øvrige koncernselskaber på sædvanlige markedsbaserede vilkår.

Alm. Brand Bank solgte den 11. december 2014 ikke-restante pantebrev for en samlet bogført værdi på 1,9 mia.kr. til Alm. Brand Forsikring. Samtidig med transaktionen blev der indgået en optionsaftale, hvor Alm. Brand Forsikring kan tilbagelevere pantebrev til banken, hvis debitor ikke opfylder betalingsforpligtelserne. Banken beholder dermed den underliggende kreditmæssige risiko på pantebrevene, mens markedsmæssige risici er overgået til Alm. Brand Forsikring, herunder risikoen for renteændringer og førtidsindfrielse. Pantebrevene er ikke længere indregnet i bankens balance, da der er overført væsentlige risici og fordele til Alm. Brand Forsikring.

Beløbet, der bedst repræsenterer Alm. Brand Banks maksimale eksponering, er den samlede dagsværdi af pantebrevsbeholdningen i Alm. Brand Forsikring, som ultimo 2016 svarer til 1,3 mia.kr. (ultimo 2015 1,6 mia.kr.). I praksis udgør eksponeringen et mindre beløb, da Alm. Brand Bank ved eventuelle tilbagekøb også modtager sikkerheder i fast ejendom. Alm. Brand Bank indregner værdien af optionsaftalen under andre passiver.

Der er samtidig med salg af pantebrev indgået en administrationsaftale mellem Alm. Brand Bank og Alm. Brand Forsikring omkring håndtering af pantebrevsporteføljen. I 2016 har banken modtaget et administrationshonorar på 9,3 mio.kr. (2015: 11 mio.kr.) samt en optionspræmie på 29,2 mio.kr. (2015: 34,4 mio.kr.) Akkumuleret har banken modtaget administrationshonorar på 20,9 mio.kr. samt optionspræmie på 65,6 mio.kr. Optionen har en negativ markedsværdi på 10,0 mio.kr. pr. 31. december 2016 (2015: -16,5 mio.kr.). Der har akkumuleret været 90,2 mio.kr. i tab på optionen.

Banken har desuden indgået en kapitalforvaltningsaftale med de øvrige selskaber i Alm. Brand koncernen, hvilket medfører, at en betydelig del af koncernens aktiver er under forvaltning i banken.

Herudover er der ikke foretaget væsentlige koncerninterne transaktioner.

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2016	2015	2016	2015
NOTE 35 Nærtstående parter - fortsat				
Finansielle relationer, Alm. Brand af 1792 fmba				
Gæld	79.194	82.348	79.194	82.348
Rente- og gebyrudgifter	3.835	4.393	3.835	4.393
Køb af værdipapirer mv.	156.129	95.921	156.129	95.921
Salg af værdipapirer mv.	651.149	186.087	651.149	186.087
Finansielle relationer, Alm. Brand Leasing				
Tilgodehavende	733.601	664.747	-	-
Rente- og gebyrindtægter	14.975	15.849	-	-
Administrationsvederlag	31.512	28.040	-	-

1.000 kr.	Koncern							
	Markedsværdi 2016		Markedsværdi 2015		Gennemsnitlig markedsværdi 2016		Gennemsnitlig markedsværdi 2015	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
NOTE 36 Afledte finansielle instrumenter								
Valutakontrakter								
Terminer/futures, køb	3.146	645	2.449	376	4.884	2.483	6.879	18.723
Terminer/futures, salg	489	171	137	1.708	3.748	3.452	1.479	11.220
Optioner, erhvervede	997	-	1.476	-	2.184	14	12.130	13
Optioner, udstedte	-	1.689	-	1.281	15	2.542	18	12.972
Rentekontrakter								
Terminer/futures, køb	136	185	11	78	242	25	83	203
Terminer/futures, salg	329	136	99	14	144	435	654	138
Swaps	2.433	32.904	19.297	16.204	10.260	53.743	21.405	14.837
Optioner, erhvervede	4	-	-	-	368	44	35	7
Optioner, udstedte	-	9.972	-	16.489	17	8.410	4	8.245
Aktiekontrakter								
Terminer/futures, køb	1.282	3.997	-	9.618	1.602	2.178	383	1.340
Terminer/futures, salg	3.998	1.282	9.618	-	2.230	1.612	1.350	435
Optioner, erhvervede	6.750	6.624	133	-	1.745	-	1.653	-
Optioner, udstedte	-	-	-	-	9	1.555	4	20
Afledte finansielle instrumenter ultimo	19.564	57.605	33.220	45.768	27.448	76.493	46.077	68.153
Uafviklede spotforretninger								
Valutaforretninger, køb	580	460	429	94				
Valutaforretninger, salg	417	193	70	288				
Renteforretninger, køb	1.154	700	451	400				
Renteforretninger, salg	422	871	604	394				
Aktieforretninger, køb	174	61	159	193				
Aktieforretninger, salg	62	186	88	162				
Uafviklede spotforretninger ultimo	2.809	2.471	1.801	1.531				
I alt	22.373	60.076	35.021	47.299				

	Koncern				
1.000 kr.	2016	2015	2014	2013	2012
NOTE 37 Hoved- og nøgletal					
Netto rente- og gebyrindtægter	391.022	387.613	386.152	395.242	373.735
Kursreguleringer	21.540	-104.608	-162.333	-225.022	-130.314
Udgifter til personale og administration	424.506	397.357	395.720	419.894	439.502
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	23.405	253.211	140.742	196.316	309.120
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	8.935	941	4.017	315	-2.345
Årets resultat af fortsættende aktiviteter	35.712	-248.853	-176.089	-385.269	-456.015
Årets resultat af ophørende aktiviteter	-	-	28.028	19.203	51.746
Årets resultat	35.712	-248.853	-148.061	-366.066	-404.269
Udlån	3.776.552	4.298.593	4.654.062	7.339.542	8.395.994
Egenkapital	1.521.047	1.494.887	1.743.740	1.695.946	1.168.636
Aktiver i alt	9.698.679	10.415.817	14.410.645	16.295.985	17.902.640
Solvensprocent/kapitalprocent	18,1	17,2	17,8	18,4	18,5
Kernekapitalprocent	18,1	17,2	17,8	17,7	13,9
Egenkapitalforrentning før skat (%)	2,9	-20,4	-15,7	-33,8	-41,6
Egenkapitalforrentning efter skat (%)	2,4	-15,4	-8,8	-27,9	-30,6
Indtjening pr. omkostningskrone	1,07	0,59	0,56	0,38	0,42
Renterisiko (%)	1,0	0,4	2,0	3,4	1,5
Valutaposition (%)	12,7	13,6	3,6	21,3	7,1
Valutarisiko (%)	0,1	0,1	0,0	0,2	0,1
Udlån i forhold til indlån (%)	69,4	70,8	55,1	80,3	87,8
Udlån i forhold til egenkapital	2,5	2,9	2,7	4,3	7,2
Årets udlånsvækst (%)	-8,1	-11,7	-36,6	-12,6	-17,8
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (%)	274,9	270,6	322,0	201,6	248,7
Summen af store eksponeringer (%)	28,9	146,8	58,5	63,0	60,9
Årets nedskrivningsprocent	0,4	3,9	2,1	2,1	2,8
Afkastningsgrad (%)	0,4	-2,4	-1,0	-2,2	-2,3

Hoved- og nøgletal er udarbejdet i henhold til IFRS samt Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Moderselskab

1.000 kr.	2016	2015	2014	2013	2012
NOTE 37 Hoved- og nøgletal - fortsat					
Netto rente- og gebyrindtægter	398.941	393.289	379.140	382.377	357.861
Kursreguleringer	21.540	-104.608	-165.133	-225.022	-130.314
Udgifter til personale og administration	385.567	361.829	355.962	387.904	409.912
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	23.373	253.613	141.432	196.419	309.657
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	23.819	17.436	24.265	-16.778	-3.227
Årets resultat af fortsættende aktiviteter	35.712	-248.853	-176.089	-385.268	-404.269
Årets resultat af ophørende aktiviteter	-	-	16.917	-6.439	13.076
Årets resultat	35.712	-248.853	-159.172	-391.707	-391.193
Udlån	4.472.762	4.952.856	5.245.558	8.100.540	9.144.006
Egenkapital	1.521.047	1.494.887	1.743.740	1.502.912	995.440
Aktiver i alt	9.635.312	10.323.257	14.291.832	17.406.694	20.895.193
Solvensprocent/kapitalprocent	19,3	18,6	19,3	20,3	19,4
Kernekapitalprocent	19,3	18,6	19,3	19,2	14,1
Egenkapitalforrentning før skat (%)	2,6	-20,4	-17,1	-43,2	-52,1
Egenkapitalforrentning efter skat (%)	2,4	-15,4	-10,0	-34,7	-39,3
Indtjening pr. omkostningskrone	1,10	0,49	0,46	0,22	0,32
Renterisiko (%)	0,6	0,5	2,2	2,5	-1,8
Valutaposition (%)	12,5	13,1	3,4	12,5	1,6
Valutarisiko (%)	0,1	0,1	0,0	0,2	0,0
Udlån i forhold til indlån (%)	79,1	78,5	60,4	87,3	94,4
Udlån i forhold til egenkapital	2,9	3,3	3,0	5,4	9,2
Årets udlånsvækst (%)	-6,1	-9,2	-35,2	-11,4	-13,1
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (%)	278,5	272,3	323,0	202,0	255,6
Summen af store eksponeringer (%)	28,5	141,1	55,2	52,6	62,1
Årets nedskrivningsprocent	0,3	3,5	1,9	1,9	2,7
Afkastningsgrad (%)	0,4	-2,4	-1,1	-1,1	-2,2

Hoved- og nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

1.000 kr.	2016				2015			
NOTE 38 Dagsværdimåling af finansielle instrumenter mv.								
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
Finansielle aktiver til dagsværdi:								
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	-	-	194.421	194.421	-	-	227.516	227.516
Obligationer til dagsværdi	3.531.063	54.131	-	3.585.194	3.954.390	-	-	3.954.390
Aktier mv.	27.860	108.325	86.042	222.227	14.881	121.758	77.783	214.422
Afledte finansielle instrumenter	-	22.373	-	22.373	-	35.021	-	35.021
Øvrige aktiver:								
Udlån og andre tilgodehavender amortiset kostpris	-	3.597.579	-	3.597.579	-	4.105.559	-	4.105.559
Investeringsjendomme	-	-	6.963	6.963	-	-	145.118	145.118
Andre aktiver	-	35.361	-	35.361	-	38.384	-	38.384
Finansielle aktiver til dagsværdi ultimo	3.558.923	3.817.768	287.426	7.664.118	3.969.271	4.300.722	450.417	8.720.410
Finansielle forpligtelser til dagsværdi:								
Afledte finansielle instrumenter	-	269.047	9.972	279.019	-	105.843	16.489	122.332
Indlån og anden gæld	-	7.199.465	-	7.199.465	-	8.123.969	-	8.123.969
Andre passiver	-	5.325	-	5.325	-	20.703	-	20.703
Efterstillede kapitalindskud	-	175.160	-	175.160	-	183.212	-	183.212
Finansielle forpligtelser til dagsværdi ultimo	-	7.648.997	9.972	7.658.969	-	8.433.727	16.489	8.450.216

Dagsværdi er den pris, der ville blive opnået ved salg af et aktiv eller betalt for at overdrage en forpligtelse i en normal transaktion mellem markedsdeltagerne på målingstidspunktet. Dagsværdi kan stemme overens med indre værdi, såfremt indre værdi beregnes på baggrund af underliggende aktiver og forpligtelser målt til dagsværdi. Der er tre niveauer for dagsværdimåling:

Niveau 1 er baseret på officielle (ikke-korrigerede) kurser på aktive markeder.

Niveau 2 anvendes, hvor kursen ikke er noteret, men hvor anvendelse af en anden offentlig kurs antages bedst at svare til dagsværdien.

Niveau 3 anvendes for finansielle aktiver og forpligtelser, hvor den noterede kurs eller anden offentlig kurs ikke er tilgængelig eller ikke vurderes at afspejle dagsværdien. I stedet for 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 fastsættelsen af dagsværdi, anvendes anerkendte teknikker, herunder diskonterede betalingsstrømme, og egne modeller og forudsætninger til fastsættelsen af dagsværdi. Forudsætningerne kan blandt andet være nylige transaktioner i sammenlignelige aktiver eller forpligtelser, renter, valutakurser, volatilitet, kreditspænd mv. Bankens unoterede aktier, der ikke værdiansættes til en omfordelingskurs, placeres i denne kategori.

Processen for opgørelse af dagsværdier er tilrettelagt, så der er etableret effektive funktionsadskillelser mellem de afdelinger i banken, som rapporterer, overvåger og indgår handlerne. Der er etableret afstemningsprocedurer, som vil identificere væsentlige afvigelser på tværs af de forskellige rapporteringer og anvendte kildesystemer.

NOTE 38 Dagsværdimåling af finansielle instrumenter mv. - fortsat

Der overføres kun mellem kategorierne i værdiansættelseshierarkiet, såfremt der er ændringer i tilgængelige data til brug for værdiansættelse. Beholdningen gennemgås regelmæssigt for at undersøge, om der er ændringer i tilgængelige data, samt øvrige ændringer der kan have medført ny kategorisering. Der har ikke været overførsel mellem kategorierne i værdiansættelseshierarkiet i 2016.

Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi indeholder pantebreve. Misligholdte pantebreve værdiansættes på baggrund af en kreditmodel, mens ikke misligholdte pantebreve værdiansættes ud fra en markedsværdimodel. Værdiansættelse efter kreditmodellen medfører, at misligholdte pantebreve nedskrives til blanco, når et af misligholdelseskriterierne indtræffer. Ved værdiansættelse efter markedsværdi-modellen estimeres en nutidsværdi af de forventede fremtidige pengestrømme. Værdiansættelsen er dels baseret på observerbare markedsdata (renter) og dels på forventninger til fremtidige indfrielses- og tabsprocenter. Ved måling til dagsværdien benyttes en swaprentekurve tillagt 50 basispunkter samt indfrielsesforventninger i niveauet 8 - 9 % afhængigt af om det er private- eller erhverspantebreve og forventede tabsprocenter i niveauet 0,75 - 4,25 % afhængigt af ejendomsstype og sikkerhedsmæssig placering. Øges den gennemsnitlige indfrielsesforventning med 1 %-point, og øges de forventede tabsprocenter med 0,5 %-point, betyder det en ændring af dagsværdien for markedsværdimodellen med - 1,7 mio.kr.

Obligationer til dagsværdi omfatter hovedsageligt danske realkreditobligationer og i mindre grad danske statsobligationer samt erhvervsobligationer. Alle obligationer værdiansættes til noterede priser. Obligationernes rating fremgår af note 12.

Aktier mv. omfatter børsnoterede aktier, der værdiansættes til noterede priser samt unoterede aktier, hvor inputtet er baseret på ikke direkte observerede markedsdata. Bankens unoterede aktier består af sektorejede selskaber samt aktier, som er modtaget i forbindelse med kreditforsvar. For unoterede aktier i sektorejede selskaber, hvor der sker omfordeling af aktierne, anses omfordelingen at udgøre det primære marked for aktierne. Dagsværdien fastsættes som omfordelingskursen, og aktierne indgår som niveau 2. For øvrige unoterede aktier i sektorejede selskaber samt aktier modtaget i forbindelse med kreditforsvar, hvor observerbare input ikke umiddelbart er tilgængelige, er værdiansættelsen forbundet med skøn, hvori indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra en kvalificeret ekstern part.

Afledte finansielle instrumenter består af renteswaps, som værdiansættes ved nutidsværdiberegning af forventede fremtidige pengestrømme, der tilbageberegnes ud fra indhentede rentepunkter, interpolation mellem rentepunkter og valutakurser. Noterede futures og optioner værdiansættes ud fra indhentede priser. Unoterede optioner værdiansættes ud fra indhentede volatiliteter, priser på underliggende aktiver og udnyttelseskurser ved hjælp af Black-Scholes. Valutaterminer værdiansættes ud fra indhentede valutaterminstillæg og valutakurser. Optionen, som er indgået med Alm. Brand Forsikring i forbindelse dennes køb af en del af bankens pantebreve, værdiansættes til blanco værdien af tilbagesalgskandidater ultimo december tillagt værdien af restante pantebreve, som endnu ikke er handlet tilbage.

Investeringsejendomme omfatter parcelhuse og udlejningsejendomme, som ikke forventes solgt inden for 12 måneder. Parcelhuse værdiansættes på baggrund af eksterne vurderingsmænd. Udlejningsejendomme værdiansættes på baggrund af en cashflow-model, som tager højde for et afkastkrav, der er afhængigt af beliggenhed, lejerens bonitet, lejekontrakternes løbetid og anvendelsesmulighed m.m. Udlejningsejendomme suppleres med værdiansættelse fra eksterne vurderingsmænd, såfremt ejendommen vurderes at være svært omsættelig. Sænkes vurderingerne af parcelhusene med 15 %, og øges afkastkravet på udlejningsejendomme med 1 %-point, betyder det en ændring af dagsværdien på 1 mio.kr.

Andre aktiver og og Andre passiver indeholder tilgodehavende og skyldige renter og provisioner. Værdiansættelse af renter følger normale periodiseringsprincipper.

Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris (udlån, indlån) kan for langt den overvejende del ikke overdrages uden kundernes forudgående accept, og der eksisterer ikke et aktivt marked for handel med sådanne finansielle instrumenter. De anførte oplysninger om dagsværdi baseres derfor alene på ændrede rentesatser i forhold til tidspunktet for etableringen.

Koncern

1.000 kr.

2016

NOTE 38 Dagsværdimåling af finansielle instrumenter mv. - fortsat

Niveau 3:	Aktier	Udlån og andre tilgodehaver til dagsværdi	Investeringsejendomme	Finansielle instrumenter (forpligtelser)	I alt
Regnskabsmæssig værdi primo	77.783	227.516	145.118	16.489	466.906
Tilgang i året	1.997	16.157	-	-	18.154
Afgang i året	-3.270	-69.847	-137.927	-	-211.044
Kursregulering via resultatopgørelsen i alt	9.533	20.595	-228	6.517	36.417
Regnskabsmæssig værdi ultimo	86.042	194.421	6.963	9.972	310.432

Årets kursregulering er sammensat af:

Realiserede kursreguleringer	-1.945	-24.441	-	-	-26.386
Urealiserede kursreguleringer	11.478	45.036	-228	6.517	62.803
Kursregulering via resultatopgørelsen i alt	9.533	20.595	-228	6.517	36.417

Koncern

1.000 kr.

2015

Niveau 3:	Aktier	Udlån og andre tilgodehaver til dagsværdi	Investeringsejendomme	Finansielle instrumenter (forpligtelser)	I alt
Regnskabsmæssig værdi primo	77.820	306.640	160.081	1.430	576.136
Tilgang i året	5.003	16.751	20.875	-	42.629
Afgang i året	-	-67.371	-34.572	-	-132.108
Kursregulering via resultatopgørelsen i alt	-5.040	-28.504	-1.266	-15.059	-49.869
Regnskabsmæssig værdi ultimo	77.783	227.516	145.118	16.489	436.788

Årets kursregulering er sammensat af:

Realiserede kursreguleringer	-	-27.009	-1.009	-	-28.018
Urealiserede kursreguleringer	-5.040	-1.495	-257	-15.059	-21.851
Kursregulering via resultatopgørelsen i alt	-5.040	-28.504	-1.266	-15.059	-49.869

NOTE 39 Modregning

Alledte finansielle instrumenter optages i balancen til dagsværdi. Positive dagsværdier indgår under Andre aktiver, mens negative dagsværdier indgår under Andre passiver. Finansielle instrumenter på balancen er omfattet af rammeaftaler for netting eller andre aftaler. Aktiver og forpligtelser modregnes i de tilfælde, hvor Alm. Brand Bank og modparten har en juridisk ret til at modregne og i forlængelse heraf realiserer aktivet og returnerer sikkerheder samtidigt. Alm. Brand Bank anvender Master netting agreements, der giver ret til yderligere modregning i forbindelse med en modpart i default, idet eksponering over for modpart i et sådan tilfælde vil blive reduceret som følge af modtaget sikkerhedsstillelse. Sikkerheder reducerer eksponeringen i forbindelse med en modpart i default, men opfylder ikke kriterierne for regnskabsmæssig modregning i henhold til IFRS.

Koncern

1.000 kr.

2016

Finansielle aktiver	Indregnede aktiver, brutto	Forpligtelser modregnet i balancen	Nettobeløb for finansielle aktiver præsenteret i balancen	Relaterede beløb som ikke er modregnet i balancen		Nettobeløb
				Finansielle instrumenter	Finansielle sikkerhedsstillelser	
Derivater	22.373	-	22.373	11.650	6.537	4.186
Reverse-aftaler	266.241	-	266.241	-	266.241	-
I alt	288.614	-	288.614	11.650	272.778	4.186

Finansielle forpligtigelser	Indregnede forpligtelser, brutto	Aktiver modregnet i balancen	Nettobeløb for finansielle forpligtelser præsenteret i balancen	Relaterede beløb som ikke er modregnet i balancen		Nettobeløb
				Finansielle instrumenter	Finansielle sikkerhedsstillelser	
Derivater	60.076	-	60.076	11.650	33.750	14.676
Repo-aftaler	266.220	-	266.220	-	266.220	-
I alt	326.296	-	326.296	11.650	299.970	14.676

Koncern

1.000 kr.

2015

Finansielle aktiver	Indregnede aktiver, brutto	Forpligtelser modregnet i balancen	Nettobeløb for finansielle aktiver præsenteret i balancen	Relaterede beløb som ikke er modregnet i balancen		Nettobeløb
				Finansielle instrumenter	Finansielle sikkerhedsstillelser	
Derivater	35.021	-	35.021	10.156	14.612	10.253
Reverse-aftaler	270.979	-	270.979	-	270.979	-
I alt	306.000	-	306.000	10.156	285.591	10.253

Finansielle forpligtigelser	Indregnede forpligtelser, brutto	Aktiver modregnet i balancen	Nettobeløb for finansielle forpligtelser præsenteret i balancen	Relaterede beløb som ikke er modregnet i balancen		Nettobeløb
				Finansielle instrumenter	Finansielle sikkerhedsstillelser	
Derivater	47.299	-	47.299	10.156	19.535	17.608
Repo-aftaler	189.199	-	189.199	-	189.199	-
I alt	236.498	-	236.498	10.156	208.734	17.608

Koncern

1.000 kr.

2016

NOTE 40 Afkast af finansielle aktiver og forpligtelser

	Lån og tilgode- havender	Forpligtelser til amortiseret kostpris	Dagsværdi, klassificeret ved første indregning	Dagsværdi- besiddelse med handel for øje	I alt
Renteindtægter	193.722	-	47.750	-	241.472
Renteudgifter	-	38.486	-	-	38.486
Netto renteindtægter	193.722	-38.486	47.750	-	202.986
Udbytte af aktier mv.	-	-	-	2.996	2.996
Gebyrer og provisionsindtægter	65.603	-	7.001	138.908	211.512
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	16.977	-	17	9.478	26.472
Netto rente- og gebyrindtægter	242.348	-38.486	54.734	132.426	391.022
Kursreguleringer eksklusive kredittab på pantebreve	1	-204	47.992	-	47.789
Kredittab på pantebreve	-	-	-26.249	-	-26.249
Andre driftsindtægter	230.122	-	-	-	230.122
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	23.405	-	-	-	23.405
I alt	449.066	-38.690	76.477	132.426	619.279

Gebyrindtægter fra forvaltningsaktiviteter udgør 103 mio.kr., mens gebyrudgifter fra forvaltningsaktiviteter udgør 5 mio.kr.

Koncern

1.000 kr.

2015

	Lån og tilgode- havender	Forpligtelser til amortiseret kostpris	Dagsværdi, klassificeret ved første indregning	Dagsværdi- besiddelse med handel for øje	I alt
Renteindtægter	234.950	-	58.823	-	293.773
Renteudgifter	-	95.107	-	-	95.107
Netto renteindtægter	234.950	-95.107	58.823	-	198.666
Udbytte af aktier mv.	-	-	-	2.370	2.370
Gebyrer og provisionsindtægter	56.278	-	12.571	144.531	213.380
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	16.452	-	18	10.333	26.803
Netto rente- og gebyrindtægter	274.776	-95.107	71.376	136.568	387.613
Kursreguleringer eksklusive kredittab på pantebreve	-	-90	-30.599	-	-30.689
Kredittab på pantebreve	-	-	-73.919	-	-73.919
Andre driftsindtægter	188.930	-	-	-	188.930
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	253.211	-	-	-	253.211
I alt	210.495	-95.197	-33.142	136.568	218.724

Gebyrindtægter fra forvaltningsaktiviteter udgør 108 mio.kr., mens gebyrudgifter fra forvaltningsaktiviteter udgør 5 mio.kr.

Koncern

1.000 kr.	2016		2015	
NOTE 41 Dagsværdi af finansielle instrumenter				
	Dagsværdi	Indregnet værdi	Dagsværdi	Indregnet værdi
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning:				
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	194.421	194.421	227.516	227.516
Dagsværdi-besiddelse med handel for øje:				
Obligationer til dagsværdi	3.585.194	3.585.194	3.954.390	3.954.390
Aktier mv.	222.227	222.227	214.422	214.422
Afledte finansielle instrumenter	22.373	22.373	35.021	35.021
Lån og tilgodehavender:				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		189.731		262.281
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		688.419		301.235
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	3.597.579	3.582.131	4.105.559	4.071.077
Andre aktiver		35.361		38.384
Dagsværdi-besiddelse med handel for øje:				
Afledte finansielle instrumenter	279.019	279.019	122.332	122.332
Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris:				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		357.115		359.367
Indlån og anden gæld	7.199.465	7.188.752	8.123.969	8.098.677
Andre passiver		5.325		20.703
Efterstillede kapitalindskud	175.160	175.000	183.212	175.000

Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi, Obligationer til dagsværdi, Aktier mv. samt Afledte finansielle instrumenter er i regnskabet målt til dagsværdi, således at indregnede værdier stemmer overens med dagsværdier.

Forskellen mellem dagsværdier og de indregnede værdier af Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris forudsættes at svare til den renteniveaufhængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde aktuelle markedsrenter med de markedsrenter, der var gældende, da udlånene blev etableret. Ændringer i kreditkvaliteten tages ikke i betragtning, da disse ændringer forudsættes at indgå i nedskrivninger på udlån for såvel indregnede værdier som dagsværdier.

Dagsværdien af Indlån og anden gæld forudsættes at svare til den renteniveaufhængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde aktuelle markedsrenter med de markedsrenter, der var gældende, da indlånene blev etableret.

Efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris. Forskellen til dagsværdier forudsættes at være den renteniveaufhængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde aktuelle markedsrenter med markedsrenter, da udstedelserne blev etableret. Ændringer i dagsværdier på grund af ændring i bankens egen kreditværdighed tages ikke i betragtning.

Regulering til dagsværdier for finansielle aktiver og forpligtelser viser en samlet ikke-indregnet urealiseret gevinst på 5 mio.kr. ultimo 2016 (2015: 1 mio.kr.) og fremkommer på grund af lavere rentesatser på de underliggende aktiver og forpligtelser i forhold til renteniveauet ultimo året. Reguleringen kan henføres til udlån, indlån og anden gæld samt efterstillede kapitalindskud.

I note 45 Anvendt regnskabspraksis er opgørelsen af dagsværdier nærmere beskrevet for de poster, som indregnes til dagsværdi.

1.000 kr.

NOTE 42 Koncernselskabsoversigt

	Netto- indtægter 2016	Aktiver i alt 2016	Forplig- telser i alt 2016	Netto- indtægter 2015	Aktiver i alt 2015	Forplig- telser i alt 2015
Associerede virksomheder:						
Cibor Invest A/S Aarhus (solgt juli 2016)	-	-	-	1.004	180.308	138.412
	Selskabs- kapital 2016	Egen- kapital 2016	Arets resultat 2016	Selskabs- kapital 2015	Egen- kapital 2015	Arets resultat 2015
Tilknyttede virksomheder:						
Alm. Brand Leasing A/S (København)	3.000	140.116	14.883	3.000	125.233	8.943
Ejendomsselskabet af 16. marts 2010 ApS (Likvideret december 2016)	-	-	-	80	-19.799	-3.971
K/S Juventusvej (Solgt september 2016)	-	-	-	-	16.652	5.213
Juventusvej Komplementar ApS (Solgt september 2016)	-	-	-	125	25	21
Associerede virksomheder:						
Cibor Invest A/S (Solgt juli 2016)	-	-	-	35.000	41.896	199

Ledelseshverv

Navn og hjemsted på tilknyttede selskaber, hvor bankens medarbejdere har bestyrelseshverv:

Selskab (hjemsted)

Alm. Brand Leasing A/S (København)

Medarbejdere i Alm. Brand Bank med bestyrelseshverv

Administrerende direktør Kim Bai Wadstrøm

Direktør Jacques Skovgaard-Sørensen

Direktør Michael Iversen

Vicedirektør Søren Olling

NOTE 43 RISIKOSTYRING

Formålet med risikostyringsfunktionen i Alm. Brand Bank og Alm. Brand koncernen i øvrigt er at sikre, at der løbende sker en aktiv risikostyring baseret på sund fornuft i den daglige forretning, således at tab minimeres som følge af uforudsigelige begivenheder. Styring af koncernens risici er et væsentligt ledelsesmæssigt fokusområde, da en ikke kontrolleret udvikling i forskellige risici kan påvirke resultater samt kapitalforhold og dermed de fremtidige forretningsmuligheder væsentligt. De største risikoområder for Alm. Brand Bank vurderes at være kredit-, markeds-, operationelle og likviditetsrisici.

Minimum årligt fastsætter og godkender bestyrelsen den overordnede politik for selskabets påtagelse af risici, ligesom bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer samt omfanget af den nødvendige rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af tildelte risikorammer. Bestyrelsen foretager en løbende vurdering af de enkelte og samlede risici i banken og tager i den forbindelse stilling til, om risiciene er acceptable. Direktionen fastlægger på baggrund af bestyrelsens beføjelser den daglige risikostyring.

De decentrale enheder i Alm. Brands risikostyringssystem udgøres bl.a. af kreditsekretariatet, som behandler bankens kreditrisici, et særligt udvalg kaldet SIKO, der behandler it-mæssige risici, mens afdelingen Risk Management under området Økonomi behandler markedsrisici samt kapitalstyring for koncernen. Risikostyringen er således decentralt organiseret for de centrale forretningsrisici, mens der på koncernniveau følges op på den samlede risikostyring. Det forpligter de enkelte enheder i risikostyringssystemet til at sikre, at der er en fornøden rapportering til rådighed, for at forretningen kan træffe gode og velfunderede beslutninger. Rapporteringen og sparringen er tilpasset forretningsområderne for at gøre risikostyringen relevant.

Risk Management er bankens risikostyringsfunktion. Den overordnede leder med specifikt ansvar for risikostyringsfunktionen er udpeget til risikoansvarlig. Det er organisatorisk sikret, at den risikoansvarlige kan være tilstrækkelig uafhængig af selskabets funktioner til, at den risikoansvarliges opgaver kan udføres betryggende.

Risikostyringsfunktionen udarbejder efter behov og mindst en gang årligt en rapport til bestyrelsen om bankens risikostyring. Den risikoansvarlige er udpeget af bestyrelsen og refererer med ovennævnte undtagelser til økonomidirektøren i Alm. Brand A/S. Afskedigelse af den risikoansvarlige skal godkendes af Alm. Brand Banks bestyrelse. Den risikoansvarlige kan i relevant omfang give udtryk for betænkeligheder og advare bestyrelsen, når specifikke risikopåvirkninger påvirker eller kan påvirke banken. Der

er for risikostyringsfunktionen udarbejdet en af direktionen godkendt Instruks.

Koncernens centrale risikoforum er en tværgående risikokomité, som har til formål at sikre koordination og ensartethed i koncernens selskaber i forhold til påtagelse, opgørelse og rapportering af risici. Den risikoansvarlige bistår risikokomitéen med information. Derudover sikres det i den tværgående investeringskomité, at koncernens investeringer og markedsrisici er inden for de af bestyrelsen fastsatte rammer og politikker i de enkelte selskaber.

Det lovpligtige revisionsudvalg i Alm. Brand Bank støtter bl.a. bestyrelsen i arbejdet med risiko- og kapitalstyring. Revisionsudvalget består af tre medlemmer af bestyrelsen. I revisionsudvalgsmøderne deltager ud over revisionsudvalgets medlemmer også koncernrevisionschefen og de valgte revisorer.

Compliancefunktionen bistår ledelsen i at sikre, at selskabernes metoder og procedurer er tilstrækkelige til at sørge for, at gældende love og regler såvel som etisk standard efterleves. Intern revision overvåger den administrative og regnskabsmæssige praksis, kontrolprocedurer og overholdelsen af ledelsens politikker og retningslinjer.

Endvidere opsamlers et forum for operationel risiko operationelle begivenheder i Alm. Brand Bank. I forummet deltager afdelingerne Risk Management, Compliance, IT og Intern Revision. Der er herudover etableret en godkendelseskomité for finansielle produkter. Denne skal sikre, at der er etableret forretningsgange, håndteringsrutiner mv., før nye produkter eller aktiviteter kan implementeres, hvilket bidrager til at reducere den operationelle risiko.

Kreditrisici

Kreditrisiko er risikoen for finansielle tab som følge af misligholdelse af modparters betalingsforpligtelser. Herunder hører også tab/nedskrivning på udlån, garantier, derivater mv., koncentrationsrisici på kundetyper, engagementstyper, sikkerhedstyper mv., generel ændring i kreditbonitet som følge af ændringer i lovgivning, økonomiske konjunkturer, markedsutymer og -vilkår mv.

Bankens ønsker en forsigtig risikoprofil. Banken ønsker derfor altid at have en optimal styring af kreditrisici for derigennem at sikre et stabilt grundlag for banken.

Bankens fremadrettede strategi for udlån er målrettet mod privatkunder, der er bosiddende i Danmark. Alm. Brand Bank foretager derfor hovedsageligt udlån til privatkunder,

NOTE 43 RISIKOSTYRING - FORTSAT

investeringskreditter i Finansielle Markeder samt leasing i datterselskabet Alm. Brand Leasing. Der besiddes fortsat pantebrev samt kreditengagementer med erhvervs kunder og landbrug som modparter, men denne del af forretningen vil over den kommende årrække blive afviklet. Beholdningen af pantebrev blev stærkt reduceret i forbindelse med salget af hovedparten af pantebrevene i december 2014 til Alm. Brand Forsikring A/S. Den tilhørende optionsaftale betyder, at banken bibeholder den kreditmæssige risiko på den oprindelige pantebrevsbeholdning. Banken ønsker ingen væsentlig eksponering mod udenlandske aktiviteter.

Bankens bestyrelse godkender årligt kreditpolitikken med tilhørende retningslinjer, som beskriver de holdninger, der er gældende ved bankens bevillinger af udlån, garantistillelser og andre kreditmæssige risici. Retningslinjerne indeholder specifikke rammer for dels de enkelte produkter, som banken udbyder, dels de kundesegmenter, som aftager bankens kreditprodukter. Herudover foretager bestyrelsen bevilling af de største engagementer.

Det er bankens politik, at der ikke må ske etablering af nye eksponeringer, der overstiger 10% af bankens justerede kapitalgrundlag. Med baggrund i opgørelsen af tilsynsdiamentens pejlemærke for summen af store eksponeringer ønsker banken, at summen af store eksponeringer ikke overstiger 120% af kapitalgrundlaget. Undtagelsen herfor er eksponeringer mod bankens datterselskab Alm. Brand Leasing samt Alm. Brand Koncernens øvrige selskaber.

Alle kunder skal kreditvurderes inden bevilling. Bankens kreditvurdering af udlån til privatkunder bygger primært på gennemgang af kundernes økonomiske situation herunder beregning af formue, gældsgrad og rådighedsbeløb. Sekundært anvendes der kreditcoremodeller, som er udviklet gennem en årrække. Modellerne udvikles og forbedres på baggrund af seneste erfaringer og konjunkturmæssige ændringer.

Banken ønsker som hovedregel sikkerhedsstillelse fra kunden i form af pantsætning af kundens aktiver.

Alm. Brand Banks identifikation af risikokoncentrationer i kreditporteføljen indgår som parameter i kreditrisikostyringen. Risikokoncentrationen kan ske på størrelse af krediteksponeringer, enkeltaktiver eller engagementstyper. Bankens fortsatte fokusering på privatkundeområdet vil betyde, at koncentrationsrisikoen vil falde både i forhold til store engagementer og i forhold til eksponeringen mod ejendomsmarkedet.

Alm. Brand Bank anvender et beføjelseskontrollsystem på privatkunder. Systemet sikrer – sammen med bankens

kreditansøgnings- og bevillingssystem – at chefer og medarbejdere foretager bevillingsmæssige dispositioner inden for rammerne af de bevillingsbeføjelser, de er tildelt. Systemet understøtter endvidere, at økonomiske oplysninger om kunden løbende indhentes. Disse indgår i det samlede beslutningsgrundlag for kreditsegmentering af kunden.

I afviklingsporteføljen foretages kun udlån i forbindelse med kreditforsvar, hvor det vurderes, at bankens risiko for tab minimeres.

Banken lægger vægt på at etablere og udbygge langvarige relationer til sine kunder. Kundeforholdet skal være rentabelt både for kunden og for banken. Enhver eksponering skal prissættes efter den risiko, som banken påtager sig. Ved prissætningen tages der derfor højde for kredit-, rente-, valuta- og likviditetsrisiko.

Som en del af kontrolmiljøet er der oprettet en uafhængig kreditkontrollfunktion, der har til opgave på stikprøvebasis at identificere eventuelle mangler i processen.

Bestyrelsen har vedtaget principper for rapportering på kreditområdet. Bestyrelsen modtager mindst hvert kvartal rapportering på kreditområdet. Mindst 2 af de årlige rapporter er fuldstændige rapporter, mens de øvrige rapporteringer kan være mindre omfattende.

Markedsrisici

Ved markedsrisiko forstås risikoen for at dagsværdien af finansielle instrumenter fluktuere som følge af ændringer i markedspriser. Alm. Brand Banks markedsrisici omfatter rente-, valuta-, aktie og andre prisrisici. Bestyrelsen ønsker, at bankens markedsrisici på ethvert tidspunkt er kalkulerede og afspejler bankens forretningsstrategi, risikoprofil og kapitalforhold.

Banken tager løbende positioner i de finansielle markeder for såvel kunder som for egen regning. De finansielle positioner kan antage forskellige typer af markedsrisici. Realkreditobligationer udgør fortsat hovedparten af investeringsaktiverne. Der anvendes aktiv risikostyring på tværs af banken for at afbalancere de finansielle risici på aktiver og passiver for herved at opnå et tilfredsstillende afkast, der modsvarer bankens risikoappetit og kapitalbinding. I forbindelse med risikostyringen anvendes afledte finansielle instrumenter til at tilpasse markedsrisikoen.

Bestyrelsen fastsætter minimum årligt i markedsrisikopolitikken det acceptable risikoniveau for de enkelte markedsrisici. Der angives specifikke grænser for bankens markedsrisiko i retningslinjerne til direktionen på markeds-

NOTE 43 RISIKOSTYRING - FORTSAT

risikoområdet. Bestyrelsen modtager løbende rapportering om udviklingen i afkast og rammeudnyttelse.

Renterisiko opgøres som tabet på renteesponeringer ved et parallelt skifte af rentekurven på 1%-point. Den samlede renterisiko i banken skal holde sig indenfor -32,5 mio.kr. til 70 mio.kr. I tilfælde af en rentestigning på 1%-point på den samlede rentebærende beholdning vil bankkoncernens egenkapital og resultat ultimo 2016 blive påvirket negativt med 13 mio.kr.

Bankkoncernens daglige valutarisici opgøres og styres ud fra den største af henholdsvis summen af tilgodehavender og summen af forpligtelser i fremmed valuta opgjort i danske kroner. Dette svarer til valutaindikator 1, jf. [note 32](#). Bestyrelsen ønsker, at valutaindikator 1 maksimalt kan ændre 367 mio.kr.

Aktier i handelsbeholdningen holdes med henblik på handel for kunder eller som en del af bankens investeringsportefølje. Bankens handelsbeholdning består af positioner i nordiske noterede aktier og investeringsbeviser, der holdes for at understøtte bankens handels- og kapitalforvaltningsfunktioner. Bankens har en øvre grænse på 60 mio.kr. på aktierisiko i handelsbeholdningen. Bankens beholdning af aktier uden for handelsbeholdningen består af aktiebesiddelser, som er overtaget i forbindelse med kreditforsvar. Desuden indgår sektoraktier, der har til hensigt at understøtte bankens drift.

I tilfælde af et fald på 12 % på den samlede beholdning af aktier i og uden for handelsbeholdningen vil bankkoncernens egenkapital og resultat blive påvirket negativt med 27 mio.kr.

Banken ønsker ikke at besidde ejendomme, men har i kreditforsvar overtaget parcelhuse og udlejningsejendomme de senere år. Eksponeringen i ejendomme vurderes at være beskeden i forhold til bankens balance. I tilfælde af at afkastkravet på udlejningsejendomme forøges med 1 %-point og vurderingen af parcelhuse sænkes med 15 %, vil bankkoncernens egenkapital og resultat blive påvirket negativt med 1 mio.kr.

Risikostyringsfunktionen overvåger dagligt bankens markedsrisici og rapporterer løbende til direktion og bestyrelse. Rapporteringen baseres på data i systemerne Bankdata og Simcorp Dimension. Såfremt en position overskrider direktionens rammer og beføjelser rapporteres der herom til bestyrelsen.

Likviditet

Det er bankkoncernens formål til enhver tid at have tilstrækkelig likviditet til at understøtte den fremtidige drift samt at opfylde lovgivningens krav herunder pejlemærkerne i Finanstilsynets Tilsynsdiamant. Overholdelse af bankens likviditetsmålsætning sikres gennem internt definerede rammer for finansieringssammensætningen, herunder finansieringskilder og forfaldsstrukturen for disse samt krav til størrelsen af bankens likviditetsreserve. Likviditetsstyringen er fastlagt under hensyntagen til en forsigtig risikoprofil. Banken styrer og overvåger dagligt likviditeten ud fra såvel kortsigtede som langsigtede likviditetsbehov. Bankens treasury-afdeling har ansvaret for den løbende rapportering om bankens likviditetssituation.

Banken skal opretholde et LCR på minimum 120 %-point. Alm. Brand bank havde pr. 31. december 2016 en LCR procent på 312. Primo 2018 er det lovgivningsmæssige krav til størrelsen af et fuldt indfaset LCR på 100 %-point, hvorfor Alm. Brand Bank allerede opfylder dette krav.

Den kortsigtede likviditetsstyring skal sikre, at Alm. Brand Bank til enhver tid kan betale sine forpligtelser, når de forfalder samt leve op til lovgivningens krav. Dette sikres via faste mål på likviditetsreserven og stresstest. Konkret neutraliseres nært forestående likviditetspåvirkninger og således holdes likviditeten inden for de af bestyrelsen udstukne rammer, dels sørges der for et beredskab i form af højlikvide værdipapirer, uudnyttede pengemarkedslines hos større markedsdeltagere og et setup for repoforretninger.

Den langsigtede likviditetsstyring skal sikre, at Alm. Brand Bank ikke kommer i en situation, hvor der er uforholdsmæssigt store omkostninger forbundet med at finansiere bankens drift. Dette sikres via stresstest og fokus på den strategiske fundingstruktur. Indlån er den primære fundingkilde. Derved har de finansielle forpligtelser en gennemsnitlig kortere løbetid end aktiverne, jf. [note 30](#).

Operationelle risici

Ved operationel risiko forstås tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, herunder juridiske risici.

Alm. Brand Banks bestyrelse har i politik for håndtering af operationelle risici angivet en ramme for identifikation, vurdering, overvågning og styring af den operationelle risiko. Operationelle risici og tab som følge heraf kan begrænses, men ikke fjernes. Det overordnede mål for håndteringen af

NOTE 43 RISIKOSTYRING - FORTSAT

operationelle risici er at forhindre at der indtræder operationelle hændelser, som kan påvirke bankens resultat i væsentlig grad.

Der foretages løbende en registrering af de tab og begivenheder, der kan vurderes at henføres til operationelle risici. Koncernen har en række kontrolprocedurer i form af arbejdsrutiner, forretningsgange og afstemningsprocesser, der er forankret såvel decentralt som centralt i organisationen. Herudover har banken beredskabsplaner og nødplaner samt en whistleblower ordning, som har til formål at minimere effekten af kritiske begivenheder. I lyset af registreringen af de operationelle hændelser vurderes kontrolforanstaltningerne. Omfanget af kontrolforanstaltninger balanceres imod de omkostninger, der er forbundet med tiltagene og de regulatoriske krav. Sikkerhedstiltag vurderes således i forhold til mulige trusler og disses sandsynlighed samt de forretningsmæssige konsekvenser, der kan opstå, hvis truslerne effektueres.

Risikostyringsfunktionen sikrer, at direktion og bestyrelse regelmæssigt modtager rapportering, der beskriver udviklingen i bankens operationelle risici.

Yderligere oplysninger om bankens risikoforhold

Lovgivningen pålægger de danske pengelinstitutter at offentliggøre en række risikoplysninger. Visse af de krævede risikoplysninger fremgår af nærværende årsrapport. For øvrige risikoplysningsforpligtelser henvises til bankens hjemmeside på adressen almbrand.dk/risiko, hvor bankens risikorapport er offentliggjort.

NOTE 44 VÆSENTLIGE REGNSKABSMÆSSIGE SKØN, FORUDSÆTNINGER OG USIKKERHEDER

Ved aflæggelse af årsregnskabet foretages regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af selskabets ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige.

De væsentligste skøn relaterer sig til værdiansættelse af udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris og tabsoption til dækning af kreditrisikoen på de i december 2014 solgte pantebreve til Alm. Brand Forsikring A/S. Endvidere knytter der sig væsentlige skøn vedrørende indregning og måling af udskudte skatteaktiver.

Noten skal læses i sammenhæng med [note 41](#), hvor der fremgår oplysningerne om fastsættelse af dagsværdien.

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris For individuelle nedskrivninger på udlån er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at alle fremtidige betalinger ikke modtages, herunder skøn forbundet med at fastlægge, hvorvidt en kunde skal OIV-registreres. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra boer, undergivet væsentlige skøn.

En negativ og ikke forudset udvikling i samfundsøkonomien kan påvirke de enkelte kunders betalingsevne. Herunder kan større renteændringer, manglende udlejning af lejemål og ændringer i afregningspriser for landbruget påvirke både kundernes betalingsevne og værdierne af de sikkerheder, der ligger til grund for opgørelsen af bankens sikkerheder. Det er især udlån til aktiviteter inden for finansiering af fast ejendom og landbrug, som kan blive påvirket negativt.

Der foretages gruppevise nedskrivninger på baggrund af en model, som er udviklet af Foreningen Lokale Penge-Institutter. Såfremt modellen ikke tager tilstrækkelig højde for alle forhold i bankens udlånsportefølje, bliver den suppleret med et ledelsesmæssigt skøn. Det ledelsesmæssige skøn vil således afspejle effekten af forventninger til udviklingen i kreditrisikoen på udvalgte segmenter.

Herudover foretages der løbende ændringer i de regelsæt, der danner baggrund for opgørelse af nedskrivnings- og hensættelsesbehovet i banken. Ændringer, der efterfølger indføres, kan medvirke til at øge behovet for nedskrivninger og hensættelser, uanset der ikke umiddelbart er indtruffet forhold i relation til kundernes betalingsevne eller sikkerhedsstillelse, der burde tilsige en sådan forøget nedskrivning/hensættelse.

Værdiansættelse af tabsoption

Banken solgte i december 2014 for 1,9 mia.kr. af sin pantebrevsportefølje til Alm Brand Forsikring A/S. Samtidig med salget blev der indgået en optionsaftale, der sikrer Alm. Brand Forsikring mod fremtidige kredittab. Alm. Brand Forsikring kan således tilbagelevere pantebreve til banken, når visse misligholdelseskriterier er opfyldt, herunder manglende ydelsesbetaling, debtors død, tvangsauktion m.m. Værdiansættelsen af tabsoptionen baseres primært på risikoen for misligholdelse samt tabet ved misligholdelse. Eventuel blanco nedskrives og afhænger blandt andet af, hvor lang tid pantebrevet har været i restance, dog således at blanco er fuldt nedskrevet efter 180 dages restance. Ved opgørelse af blanco er værdiansættelse af ejendomsværdier et væsentligt skøn som fastsættes på baggrund af en individuel ekstern vurdering for større ejendomme og offentlig ejendomsvurdering for øvrige ejendomme.

Udskudte skatteaktiver

Bankens udskudte skatteaktiv er i 2016 indregnet fuldt ud i balancen. Størrelsen af bankens udskudte skatteaktiv vurderes ud fra forventningerne til den fremtidige indtjening i Alm. Brand koncernen. Alm. Brand Bank indgår i en dansk sambeskatning med de øvrige koncernselskaber, hvorfor udnyttelsen af det udskudte skatteaktiv afhænger af resultaterne i hele Alm. Brand koncernen. Det nuværende skatteaktiv forventes udnyttet inden for de kommende 5 år.

NOTE 45 ANVENDT REGNSKÆSPRAKSIS

Generelt

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

De yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter er for koncernen fastlagt i IFRS-bekendtgørelsen for finansielle virksomheder udstedt i henhold til lov om finansiel virksomhed samt af NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (DKK), der anses for at være den primære valuta for koncernens aktiviteter og den funktionelle valuta for moderselskabet.

Betingelser om afvikling inden for 12 måneder i henhold til IFRS 5 er ikke opfyldt for forretningsområdet Afvikling, og en opdeling på fortsættende og ophørende aktiviteter er derfor ikke anvendt.

Anvendt regnskabspraksis for koncernregnskabet er beskrevet nedenfor og er ellers uændret i forhold til 2015.

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

Den anvendte regnskabspraksis for moderselskabet vedrørende indregning og måling følger den for koncernen beskrevne regnskabspraksis. Der henvises endvidere til særskilt afsnit nedenfor om regnskabspraksis for moderselskabet.

Implementering af nye og ændrede standarder samt fortolkningsbidrag

Årsrapporten for 2016 er aflagt i overensstemmelse med de nye og ændrede standarder (IFRS/IAS) samt nye fortolkningsbidrag (IFRIC), der gælder for regnskabsår, der begynder den 1. januar 2016.

Implementeringen af nye og ændrede standarder samt fortolkningsbidrag har ikke haft effekt på årets resultat, anden totalindkomst, balance eller egenkapital og har heller ikke medført ændringer til præsentation eller noteoplysninger.

Standarder og fortolkningsbidrag, der endnu ikke er trådt i kraft

På tidspunktet for offentliggørelse af dette årsregnskab er en række nye eller ændrede standarder endnu ikke trådt i kraft og/eller godkendt til brug i EU og er derfor ikke indarbejdet i årsregnskabet. Standarder med væsentlig forventet indvirkning er IFRS 9, Finansielle instrumenter, som omhandler den regnskabsmæssige behandling af finansielle instrumenter, herunder i relation til klassifikation, måling, værdiforringelse og regnskabsmæssig sikring.

IFRS 9 ændrer på klassifikationen af finansielle aktiver, således at klassifikationen afhænger af virksomhedens forretningsmodel for besiddelse af aktivet og de pengestrømme, som aktivet genererer.

Efter implementering af IFRS 9 skal finansielle aktiver klassificeres i én af følgende fire kategorier:

1. Amortiseret kostpris
2. Dagsværdi med værdiregulering via resultatopgørelsen (FVTPL)
3. Dagsværdi med værdiregulering via anden totalindkomst (FVTOCI) (fordringer)
4. Dagsværdi med værdiregulering via anden totalindkomst (FVTOCI) (egenkapitalinstrumenter)

Størstedelen af bestemmelserne i IAS 39 vedrørende indregning og måling af finansielle forpligtelser er overført uændret til IFRS 9.

Bestemmelserne om ophør af indregning er overført uændret fra IAS 39 til IFRS 9.

Bestemmelserne i IFRS 9 vedrørende værdiforringelse af finansielle aktiver tager udgangspunkt i et forventet tabsprincip ("expected loss"-model) i modsætning til de nugældende regler i IAS 39, som er baseret på et princip om faktisk indtrufne tab ("incurred loss"-model).

Den nye forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at et finansielt aktiv på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning nedskrives aktivet med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2). Konstateres aktivet værdiforringet (stadie 3), nedskrives aktivet uændret i forhold til stadie 2, men baseret på en øget tabssandsynlighed.

NOTE 45 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - FORTSAT

Der pågår et udviklingsarbejde på bankens datacentral, Bankdata, med deltagelse af medlemsbankerne samt Lokale Pengeinstitutter med henblik på at udvikle en IFRS 9 forenelig nedskrivningsmodel.

Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at foretage et rimeligt skøn over den regnskabsmæssige virkning af førstegangsansværelsen af de nye nedskrivningsregler. Det er forventningen, at implementeringen ikke vil have væsentlig indflydelse på bankens drift. Gruppevis nedskrivninger efter de gældende regler bortfalder, og det vil i nogen udstrækning mindske virkningen af IFRS 9. Hertil kommer, at de særlige danske nedskrivningsregler i regnskabsbekendtgørelsens bilag 10 rykker nedskrivningerne frem i tid, og derved delvist inddiskonterer virkningen af de kommende nedskrivningsregler.

En negativ regnskabsmæssig påvirkning af de nye forventningsbaserede nedskrivningsregler vil i udgangspunktet have tilsvarende effekt på kapitalgrundlaget. For at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget, har Europa-Kommissionen som et element i den reformpakke, som Kommissionen præsenterede den 23. oktober 2016, foreslået en fem-årig overgangsordning således, at en negativ effekt af de nye nedskrivningsregler først får fuld virkning på kapitalgrundlaget efter fem år.

IFRS 9 udvider desuden oplysningskravene via konsekvensrettelser til IFRS 7, f.eks. vedrørende regnskabsmæssig sikring, kreditrisici og opgørelse af hensættelse til tab. IFRS 9 standarden er obligatorisk for regnskabsår, der begynder 1. januar 2018 eller senere med mulighed for førtidsimplementering. Alm. Brand Bank planlægger at anvende IFRS 9 standarden fra 1. januar 2018.

I januar 2016 udsendte IASB IFRS 16, Leasingkontrakter. IFRS 16, der erstatter IAS 17, Leasingkontrakter, vil kun indebære ubetydelige ændringer til den regnskabsmæssige behandling for leasinggiver. For leasingtager vil den regnskabsmæssige behandling ændre sig væsentligt, da alle leasingaftaler som udgangspunkt vil blive indregnet i balancen. IFRS 16, som endnu ikke er godkendt af EU, er gældende fra 1. januar 2019. Indvirkningen af IFRS 16 er ikke analyseret ved aflæggelsen af årsrapporten.

Det er ledelsens vurdering, at implementeringen af nye og ændrede standarder med undtagelse af implementeringen af IFRS 9 og IFRS 16 kun vil få en mindre indvirkning på årsrapporten.

Konsolidering

Alm. Brand Bank koncernen har valgt at udarbejde og offentliggøre et konsolideret regnskab, uanset at bankkoncernen indgår i koncernregnskabet for en højere modervirksomhed.

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Alm. Brand Bank A/S samt de tilknyttede virksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaberne for Alm. Brand Bank og dattervirksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter med ensartet indhold og med efterfølgende eliminering af interne indtægter og udgifter, interne mellemværender samt gevinster og tab ved dispositioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, er aflagt eller omarbejdet i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Modervirksomhedens kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med modervirksomhedens forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Koncerninterne ydelser afregnes på markedsvilkår eller omkostningsdækkende basis. Løbende mellemværender forventes på markedsbaserede vilkår. Koncerninterne handler med værdipapirer og andre aktiver afregnes til markedspriser.

Koncernregnskabet for Alm. Brand Bank indgår som en del af koncernregnskaberne for Alm. Brand A/S og Alm. Brand af 1792 fmba.

Generelle principper for indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening. Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

NOTE 45 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - FORTSAT

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Aktiver og forpligtelser indregnes og måles i øvrigt som beskrevet for hver enkelt regnskabspost neden for.

Ved køb eller salg af finansielle aktiver og forpligtelser anvendes afregningsdatoen som indregningsdato. Ændringer i værdien af det erhvervede eller solgte aktiv i perioden mellem handelsdatoen og afregningsdatoen indregnes i resultatopgørelsen. Såfremt det erhvervede efter første indregning måles til kostpris eller amortiseret kostpris, indregnes værdiændringer i perioden mellem handelsdatoen og afregningsdatoen ikke.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

Finansielle aktiver er på indregningstidspunktet klassificeret i en af følgende kategorier:

- Finansielle aktiver til dagsværdi gennem resultat
- Lån og tilgodehavender, som måles til amortiseret kostpris

Finansielle forpligtelser er på indregningstidspunktet klassificeret i en af følgende kategorier:

- Finansielle forpligtelser til dagsværdi gennem resultat
- Øvrige finansielle forpligtelser, som måles til amortiseret kostpris

Der redegøres nedenfor for regnskabspraksis anvendt for finansielle aktiver og forpligtelser samt øvrige regnskabsposter.

Fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til den funktionelle valuta til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, som opstår mellem valutakursen på transaktionsdagen og afregningsdagen, indregnes i resultatopgørelsen.

På balancedagen omregnes monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer af monetære aktiver og forpligtelser, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen.

Ikke-monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta, der efterfølgende omvurderes til dagsværdi, omregnes til valutakursen på omvurderingsdagen. Valutakursreguleringer indregnes som en bestanddel af ændringen i dagsværdien af aktivet/forpligtelsen. Øvrige ikke-monetære poster i fremmed valuta bibeholdes til transaktionsdagens kurs.

Skat

I resultatopgørelsen indregnes beregnet aktuel og udskudt skat af årets resultat samt efterregulering af tidligere års beregnet skat. Indkomstskat af årets resultat indregnes i resultatopgørelsen på grundlag af skattereglerne for de enkelte virksomheder.

Aktuelle skatteaktiver og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst. Aktuelle skatteaktiver og forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Der indregnes udskudt skat efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Resultatposter

Renteindtægter omfatter rente og rentelignende indtægter, mens Renteudgifter omfatter rente og rentelignende udgifter. Rentelignende indtægter og udgifter dækker over

NOTE 15 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - FORTSAT

gebyrer og provisioner, der indgår som en integreret del af den effektive rente. Rentelndtægter og -udgifter omfatter derudover renter på finansielle instrumenter til dagsværdi.

Rentelndtægter og -udgifter vedrørende rentebærende finansielle instrumenter, som måles til amortiseret kostpris, indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode baseret på kostprisen for det finansielle instrument. Renter inkluderer amortisering af gebyrer, der er en del af det finansielle instruments effektive afkast, herunder stiftelsesprovisioner samt amortisering af en eventuel yderligere forskel mellem kostpris og Indfrielseskurs.

Indregning af renter på udlån sker på baggrund af udlånets nedskrevne værdi.

Udbytte af aktier mv. omfatter udbytte og lignende indtægter fra kapitalandele og indregnes, når generalforsamlingen har godkendt udbyttebetalingen. For associerede virksomheder modregnes modtaget udbytte dog i værdireguleringen, som er foretaget til indre værdi.

Gebyrer og provisionsindtægter omfatter indtægter vedrørende tjenesteydelser for kunders regning, mens Afgivne gebyrer og provisionsudgifter indeholder udgifter vedrørende forvaltningsgebyrer mv.

Kursreguleringer omfatter værdireguleringer af aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi. Endvidere indgår valutakursreguleringer i posten.

Andre driftsindtægter omfatter primært leasingindtægter fra operationelle leasingaktiver, og avance ved salg af materielle aktiver.

Udgifter til personale og administration omfatter vederlag til direktion og bestyrelse samt personaleudgifter og øvrige administrationsomkostninger.

Koncernen har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med hovedparten af koncernens medarbejdere, hvor koncernen indbetaler faste bidrag til medarbejdernes pensionsordninger i deres respektive pensionsselskaber. Udgifter til pensionsbidrag indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de optjenes. Koncernen har ingen forpligtelse til at betale yderligere bidrag. Der er ingen ydelsesbaserede pensionsordninger i koncernen.

Andre driftsudgifter omfatter primært bidrag til Garantiformuen og Afviklingsformuen samt hjemtagelsesomkostninger for leasingaktiver.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. omfatter nedskrivninger på poster med kreditrisiko samt hensættelser på garantier. Se endvidere under regnskabspraksis for balanceposter.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter andel af associerede virksomheders resultat efter skat.

Balanceposter

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker og Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris. Under posten Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker indregnes alle tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker, herunder tilgodehavender i forbindelse med ægte købs- og tilbagesalgsforretninger.

Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi omfatter pantebreve, som såvel ved første indregning som efterfølgende måles til dagsværdi. Beregning af dagsværdien på pantebrevene er baseret på henholdsvis en kreditmodel og en markedsværdimodel.

Markedsværdimodellen benyttes til prisfastsættelse af ikke misligholdte pantebreve. I modellen indgår der en række forudsætninger for afkastkrav, forventede kredittab og indfrielse. Modellen opskriver værdien af pantebrevet til over restgældens pålydende værdi, hvis pantebrevets kuponrente overstiger diskonteringsrenten, efter at forventede kredittab er fratrukket.

Pantebreve, der opfylder visse misligholdelseskriterier herunder restance, debtors død og tvangsauktion, værdiansættes med udgangspunkt i kreditmodellen. Eventuelt blanco nedskrives, når misligholdelseskriteriet indtræffer. I tilfælde af restance foretages nedskrivningen dog over en periode, og således at blanco er fuldt nedskrevet efter 180 dages restance.

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris omfatter alle typer udlån, herunder finansielle leasingtilgodehavender, der måles til amortiseret kostpris. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris måles ved første indregning til dagsværdi med tillæg af de transaktionsomkostninger og fradrag for de modtagne gebyrer og provisioner, som er direkte forbundet med erhvervelsen eller udstedelsen af det finansielle instrument. Efterfølgende måles Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode.

NOTE 35 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - FORISÆT

For Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris foretages en løbende vurdering af, om der er en objektiv indikation for, at udlånet eller tilgodehavendet er værdiforringet. Hvis der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse, foretages der en individuel nedskrivning af udlånet eller tilgodehavendet svarende til forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger fra udlånet eller tilgodehavendet, såfremt det vurderes, at debitor er i stand til at kunne foretage betalinger udover pengestrømme fra de aktiver, som er lagt til sikkerhed for udlånet. Vurderes debitor ikke i stand til at kunne foretage betalinger udover pengestrømme fra de aktiver, som er lagt til sikkerhed for udlånet, anvendes et realisationsprincip.

For udlån og tilgodehavender, der ikke er individuelt nedskrevet, foretages en gruppevis vurdering af, om der for gruppen er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse. Den gruppevis vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko.

Den gruppevis vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af Foreningen Lokale Pengeinstitutter, der forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling. Segmenteringsmodellen fastlægger sammenhængen i de enkelte grupper mellem konstaterede tab og et antal signifikante forklarende makroøkonomiske variable via en lineær regressionsanalyse. Blandt de forklarende makroøkonomiske variable indgår arbejdsløshed, boligpriser, rente, antal konkurser/tvangsauktioner m.fl.

Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstitutsektoren. Banken har derfor vurderet, hvorvidt modelestimaterne afspejler kreditrisikoen for bankens egen udlånsportefølje.

Denne vurdering har medført en tilpasning af modelestimaterne til egne forhold, hvorefter det er de tilpassede estimater, som danner baggrund for beregningen af den gruppevis nedskrivning. For hver gruppe af udlån og tilgodehavender fremkommer et estimat, som udtrykker den procentuelle værdiforringelse, som knytter sig til en given gruppe af udlån og tilgodehavender på balancedagen. Ved at sammenligne det enkelte udlåns aktuelle tabsrisiko med udlånets oprindelige tabsrisiko og udlånets tabsrisiko primo den aktuelle regnskabsperiode fremkommer det enkelte udlåns bidrag til den gruppevis nedskrivning. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

Den modelberegnete gruppevis nedskrivning suppleres af et ledelsesmæssigt skøn, såfremt det vurderes, at der er forhold, som modellen ikke tager tilstrækkelig højde for. Det ledelsesmæssige skøn vil således afspejle effekten af forventninger til udviklingen i kreditrisiko på udvalgte segmenter.

Obligationer til dagsværdi omfatter børsnoterede obligationer, der prissættes på aktive markeder. Obligationer til dagsværdi måles såvel ved første indregning som efterfølgende til dagsværdi. Dagsværdien af børsnoterede obligationer fastsættes ud fra lukkekursen på balancedagen eller, hvis en sådan ikke foreligger, en anden offentliggjort kurs, der må antages bedst at svare hertil. Dagsværdien af udtrukne børsnoterede obligationer opgøres dog som nutidsværdien af obligationerne.

Aktier mv. omfatter børsnoterede kapitalandele og andre ikke noterede kapitalandele. Aktier mv. måles såvel ved første indregning som efterfølgende til dagsværdi. Dagsværdien af børsnoterede kapitalandele fastsættes ud fra lukkekursen på balancedagen eller, hvis en sådan ikke foreligger, en anden offentliggjort kurs, der må antages bedst at svare hertil. Dagsværdien af ikke noterede kapitalandele er fastlagt som den transaktionspris, der vil fremkomme i en handel mellem uafhængige parter. Såfremt dagsværdien ikke kan måles pålideligt, vil ikke noterede kapitalandele blive målt til kostpris med fradrag af nedskrivninger.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles efter indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige ejerandel af de associerede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi på balancedagen.

Øvrige materielle aktiver omfatter driftsmidler, inventar og operationelle leasingaktiver, der måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til en eventuel lavere genindvindingsværdi. Afskrivninger foretages lineært under hensyntagen til den forventede restværdi over aktivernes forventede brugstid, som forventes at være op til fem år.

Investeringsejendomme omfatter parcelhuse og udlejningsejendomme, som oprindeligt har været klassificeret som aktiver i midlertidig besiddelse, men som ikke længere forventes solgt inden for 12 måneder. Ejendommene indregnes til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen under kursreguleringer. Parcelhuse værdiansættes på baggrund af eksterne vurderingsmænd, som inddrager kendskab til nærområdet og realiserede salgspriser på sammenlignelige ejendomme. Udlejningsejendomme værdiansættes

NOTE 45 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - FORTSAT

på baggrund af en cashflow model, som tager højde for et afkastkrav, der er afhængigt af beliggenhed, lejerens bonitet, lejekontrakternes løbetid og anvendelsesmulighed m.m. Udlejningsejendomme suppleres med værdiansættelse fra eksterne vurderingsmænd, såfremt ejendommen vurderes at være svært omsættelig.

Andre aktiver omfatter positiv dagsværdi af spotforretninger og afledte finansielle instrumenter samt indtægter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder tilgodehavende renter og tilgodehavende udbytte.

Terminforretninger, futures, swaps, optioner og uafviklede spotforretninger 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.

Udstedt tabsoption til dækning af kredittab på pantebreve, som blev solgt til Alm. Brand Forsikring A/S i december 2014, værdiansættes i henhold til kreditmodellen, som også anvendes til værdiansættelse af bankens øvrige misligholdte pantebreve. Modtaget optionspræmie indgår under kursreguleringer og indregnes løbende.

Aktivposten Periodeafgrænsningsposter omfatter udgifter, der er afholdt før balancetidspunktet, men som vedrører en senere regnskabsperiode herunder forudbetalte lønninger, provisioner og renter.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker omfatter blandt andet forpligtelser i forbindelse med ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger samt margentilgodehavender i forbindelse med futures- og optionsforretninger. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Indlån og anden gæld omfatter alle indlån, herunder forpligtelser i forbindelse med ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger med modparter, der ikke er kreditinstitutter eller centralbanker samt kunders margentilgodehavender i forbindelse med futures- og optionsforretninger, når kunden ikke er et kreditinstitut. Indlån og anden gæld måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Andre passiver omfatter negativ dagsværdi af spotforretninger og afledte finansielle instrumenter samt udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning herunder skyldige renter.

Passivposten Periodeafgrænsningsposter omfatter de indtægter, der er indgået før balancetidspunktet, men som vedrører en senere regnskabsperiode, herunder forud modtagne renter og provision.

Under Hensatte forpligtelser indregnes forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt.

Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser omfatter blandt andet forpligtelser til jubilæumsgratiale mv. over for ansatte, uanset at den fremtidige ydelse er betinget af, at den ansatte er ansat på ydelsestidspunktet. Værdien af de fremtidige ydelser måles som nutidsværdien af de ydelser, som ud fra det bedst mulige skøn må forventes at skulle betales.

Hensættelser til tab på garantier måles til det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for at indfri den aktuelle forpligtelse på balancedagen.

Efterstillede kapitalindskud omfatter gældsforpligtelser, der i tilfælde af likvidation eller konkurs i henhold til lånevilkårene først kan honoreres efter fyldestgørelse af de øvrige kreditorkrav.

Efterstillede kapitalindskud måles ved første indregning til dagsværdi svarende til modtaget vederlag med fradrag af afholdte direkte henførbare omkostninger. Efterfølgende måles efterstillede kapitalindskud til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Udbytte afsættes som en forpligtelse i regnskabet på det tidspunkt, hvor dette vedtages på generalforsamlingen. Det udbytte, som foreslås udbetalt for regnskabsåret, vises som en særskilt post i egenkapitalopgørelsen.

Repo-/reverse-forretninger

Solgte værdipapirer i forbindelse med repo-forretninger, der samtidigt med salget er købt tilbage på et senere aftalt tidspunkt, forbliver i balancen. Modtagne beløb indregnes som gæld til modparten og renteperiodiseres. Værdipapirerne måles, som var de stadig indregnet i balancen, og såvel kursreguleringer som renter mv. indregnes i resultatopgørelsen.

Købte værdipapirer i forbindelse med reverse-forretninger, der samtidigt med købet er solgt tilbage på et senere aftalt tidspunkt, indregnes ikke i balancen. De afgivne beløb ind-

NOTE 45 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - FORTSAT

regnes som et tilgodehavende og renteperiodiseres. Der kan forekomme negative beholdninger, som indregnes under andre passiver i de tilfælde, hvor værdipapirerne videresælges.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt i pengestrømme fra driftsaktivitet, driftskapital, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet. Pengestrømsopgørelsen er vist ved den indirekte metode med udgangspunkt i årets resultat før skat.

Pengestrømme fra driftsaktivitet omfatter resultatopgørelsens poster reguleret for ikke kontante driftsposter. Realiserede gevinster og tab ved salg af materielle aktiver indgår under pengestrømme fra investeringsaktivitet.

Pengestrømme fra driftskapital omfatter de til driftsaktiviteten knyttede aktiver og passiver, herunder udlån, indlån mv.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter køb og salg af dattervirksomheder samt nettoinvestering i aktiver, der ikke knytter sig til driftsaktiviteten, herunder realiserede gevinster og tab ved afhændelse af disse.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter finansiering fra aktionærer samt finansiering ved optagelse af kort- og langfristede lån herunder udstedte obligationer.

Likviditet omfatter likvide beholdninger og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med en restløbetid op til tre måneder.

Moderselskab

Den anvendte regnskabspraksis for moderselskabet vedrørende indregning og måling følger den for koncernen beskrevne regnskabspraksis. I tillæg hertil indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder efter indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandele måles til den forholdsmæssige ejerandel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi på balancedagen.

Hovedtalsoversigt

Nedenfor er de enkelte linjer i hovedtalsoversigten på side 5 beskrevet. Forretningsområderne er beskrevet som en del af Segmentoplysningerne. Kriterier for indregning og måling følger koncernens regnskabspraksis.

Netto rente- og gebyrindtægter, Privat: Posten indeholder renter og gebyrer relateret til bankens privatkunder, som er en del af bankens fremadrettede strategi.

Handelsindtægter (ekskl. kursreguleringer): Posten indeholder bankens indtjening fra markedsaktiviteter og bankens egenbeholdning placeret i Treasury-afdelingen. Endvidere indeholder posten allokering af fundingomkostninger til bankens forretningsområder, herunder til Aktiviteter under afvikling.

Øvrige indtægter: Består primært af indtjening fra datterselskabet, Alm. Brand Leasing A/S.

Omkostninger: Posten består af udgifter til personale og administration samt andre driftsudgifter i forretningsområderne Finansielle Markeder, Privat, Leasing og øvrige svarende til de fremadrettede aktiviteter.

Afskrivninger: Posten består af afskrivninger på anlægs- og leasingaktiver.

Kursreguleringer: Indeholder alle kursreguleringer fra primære og afledte finansielle instrumenter, som er placeret i bankens markedsfunktion og Treasury-afdeling.

Resultat af kapitalandele: Posten består af resultat af kapitalandele i associerede selskaber og tilknyttede selskaber, som ikke er dattervirksomheder.

Nedskrivninger: Posten indeholder nedskrivninger relateret til udlån til bankens privatkunder, som er en del af bankens fremadrettede aktiviteter.

Aktiviteter under Afvikling: Posten viser resultatet fra Afvikling. Resultat før nedskrivninger, som består af renter, gebyrer, løn- og administrationsomkostninger samt kursreguleringer. Nedskrivninger er relateret til engagementer med små og mellemstore erhvervs-kunder, landbrug og ejendomsudviklingsprojekter samt kreditrelaterede kursreguleringer på pantebreve inklusive modtaget optionspræmie fra udstedt tabsoption til Alm. Brand Forsikring A/S.

Nogletalsdefinitioner

Rentemarginal (%)	=	$\frac{\text{Renteindtægter}}{\text{Gns. rentebærende aktiver}} - \frac{\text{Renteudgifter}}{\text{Gns. rentebærende passiver}}$
Solvensprocent	=	$\frac{\text{Kapitalgrundlag}}{\text{Samlet risikoeksponering}}$
Kernekapitalprocent	=	$\frac{\text{Kernekapital inklusive hybrid kernekapital efter fradrag}}{\text{Risikovægtede aktiver}}$
Egenkapitalprocent	=	$\frac{\text{Kernekapital efter fradrag}}{\text{Risikovægtede aktiver}}$
Gennemsnitlig egenkapital	=	$\frac{\text{Egenkapital primo} + \text{egenkapital ultimo}}{2}$
Egenkapitalforrentning før skat (%)	=	$\frac{\text{Resultat før skat} - \text{minoriteter før skat}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalforrentning efter skat (%)	=	$\frac{\text{Resultat efter skat} - \text{minoriteter efter skat}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Indtjening pr. omkostningskrone	=	$\frac{\text{Indtægter}}{\text{Omkostninger}}$
Renterisiko (%)	=	$\frac{\text{Renterisiko}}{\text{Kernekapital inklusive hybrid kernekapital efter fradrag}}$
Valutaindikator 1	=	Valutaindikator 1 er den største af henholdsvis valutapositioner, hvor banken har et nettotilgodehavende og valutapositioner, hvor banken har en nettogæld.
Valutaindikator 2	=	Valutaindikator 2 giver et billede af valutakursrisikoen og udtrykker, at såfremt banken ikke ændrer valutapositionerne de efterfølgende 10 dage, er der 1 % sandsynlighed for, at banken får et tab, der er større end indikatorens værdi.
Valutaposition (%)	=	$\frac{\text{Valutakursindikator 1}}{\text{Kernekapital inklusive hybrid kernekapital efter fradrag}}$
Valutarisiko (%)	=	$\frac{\text{Valutakursindikator 2}}{\text{Kernekapital inklusive hybrid kernekapital efter fradrag}}$
Udlån	=	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi + Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris
Udlån i forhold til indlån (%)	=	$\frac{\text{Udlån} + \text{Nedskrivninger}}{\text{Indlån og anden gæld}}$

Nøgletalsdefinitioner

Udlån i forhold til egenkapital	=	$\frac{\text{Udlån}}{\text{Egenkapital}}$
Årets udlånsvækst (%)	=	$\frac{\text{Udlån ultimo} - \text{Udlån primo}}{\text{Udlån primo}}$
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (%)	=	$\frac{\text{Overskydende likviditet efter opfyldelse af FIL § 152, nr. 2}}{\text{Mindst af 10 % eller 15 % - lovkravet}}$
Summen af store eksponeringer (%)	=	$\frac{\text{Summen af store engagementer}}{\text{Kapitalgrundlag}}$
Andel af tilgodehavender med nedsat rente (%)	=	$\frac{\text{Tilgodehavender med nedsat rente}}{\text{Udlån + Garantier + Nedskrivninger}}$
Årets nedskrivningsprocent	=	$\frac{\text{Årets nedskrivninger}}{\text{Udlån + Garantier + Nedskrivninger}}$
Funding ratio	=	$\frac{\text{Udlån}}{\text{Arbejdende kapital fratrukket obligationer med restløbetid under 1 år}}$
Afkastningsgrad (%)	=	$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Aktiver i alt}}$

Ved beregningen af den gennemsnitlige egenkapital er der taget højde for kapitaludvidelser, hvor kapitaludvidelser indgår med en forholdsmæssig andel i forhold til tidspunktet for ændringen. Minoriteters andel indgår ikke i beregningen af den gennemsnitlige egenkapital.

Siden 1792



