

Bank | Forsikring | Pension

Alm
Brand

Årsrapport

2015

Alm. Brand Bank



Pas godt på de *gode* værdier

Indhold

03	Selskabsoplysninger		→
04	5-års oversigt		→
06	Ledelsesberetning		
		06	Alm. Brand Bank →
		14	HR →
		16	Redegørelse for virksomhedsledelse →
		20	Kapitalforhold →
		22	Investorforhold →
24	Ledeshverv og specielle kompetencer		→
28	Arsregnskab		
		28	Ledelsespåtegning →
		29	Revisionspåtegninger →
		31	Resultat- og totalindkomstopgørelse →
		32	Balance →
		34	Egenkapitalopgørelse →
		35	Pengestrømsopgørelse →
		36	Segmentoplysninger →
		39	Oversigt over noter →
		40	Noter →
86	Nogletalsdefinitioner		→

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

Boris Nørgaard Kjeldsen
Næstformand

Anette Eberhard

Jan Skytte Pedersen

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

5-års oversigt

		KONCERN TAL				
	Mio.kr.	2015	2014	2013	2012	2011
RESULTATOPGØRELSE	Fremadrettede aktiviteter:					
	Netto rente- og gebyrindtægter, Privat	218	182	179	177	172
	Handelsindtægter (ekskl. kursreguleringer)	181	212	240	172	224
	Øvrige indtægter	172	137	89	63	55
	Indtægter i alt	571	531	508	412	451
	Omkostninger	-352	-344	-368	-364	-368
	Afskrivninger	-121	-91	-52	-33	-18
	Basisresultat	98	96	88	15	65
	Kursreguleringer	-59	-31	-33	3	-96
	Resultat af kapitalandele	-	17	-2	-6	-
	Alm. Brand Formue (bankens ejerandel)	-	-4	-25	-2	-28
	Resultat før nedskrivninger	39	78	28	10	-59
	Nedskrivninger	-21	-17	-118	-57	-105
	Resultat før skat, fremadrettede aktiviteter	18	61	-90	-47	-164
	<i>Heraf ophørende aktiviteter</i>	-	17	-6	13	-8
	Aktiviteter under afvikling:					
	Resultat før nedskrivninger	-43	-76	-123	-49	-101
	Nedskrivninger	-306	-260	-256	-423	-889
	Resultat før skat, aktiviteter under afvikling	-349	-336	-379	-472	-990
	Samlet resultat før skat og minoritetsinteresser	-331	-275	-469	-519	-1.154
	Skat	82	116	77	128	236
	Årets resultat før minoritetsinteresser	-249	-159	-392	-391	-918
	Minoritetsinteresser	-	11	26	39	-32
	Årets resultat, koncern	-249	-148	-366	-352	-950
BALANCE	Udlån, fremadrettede aktiviteter	2.981	2.585	2.568	2.754	3.158
	Udlån, aktiviteter under afvikling	1.317	2.069	4.772	5.642	7.059
	Indlån	8.099	11.076	10.936	11.325	7.995
	Egenkapital	1.495	1.744	1.696	1.169	1.234
	Heraf minoritetsinteresser	-	-	193	173	141
	Balance	10.416	14.411	16.296	17.903	21.393
NOGLETAL	Antal ansatte omregnet til heltid, gennemsnit	261	258	263	275	286
	Rentemarginal (%)	1,9	1,7	1,6	1,4	1,6
	Indtjening pr. omkostningskrone	0,59	0,56	0,38	0,42	0,08
	Årets nedskrivningsprocent	3,9	2,1	2,1	2,8	6,0
	Solvensprocent	17,2	17,8	18,4	18,5	16,8

Resultatopgørelsen og udlån er i ledelsens beretning opdelt på fremadrettede aktiviteter og aktiviteterne under afvikling. De enkelte regnskabslinjer i resultatopgørelsen er beskrevet under regnskabspraksis.

I 2014 blev Alm. Brand Formue likvideret. Det betyder, at Alm. Brand Formue og de relaterede resultatposter jf. IFRS 5 præsenteres på en særskilt regnskabspost i resultatopgørelsen samt i noterne, mens selskabet oven i hovedtaloversigten og under de fremadrettede aktiviteter indgår som "Heraf ophørende aktiviteter". Der henvises endvidere til anvendt regnskabspraksis.

Nogletal er baseret på Finanstilsynets definitioner og vejledning samt Det Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nogletal 2015".

Giver kunderne *overskud* i hverdagen



Finansielle markeder

- Ca. 45 medarbejdere
- Ca. 33 mia. kr. i værdipapirdepoter



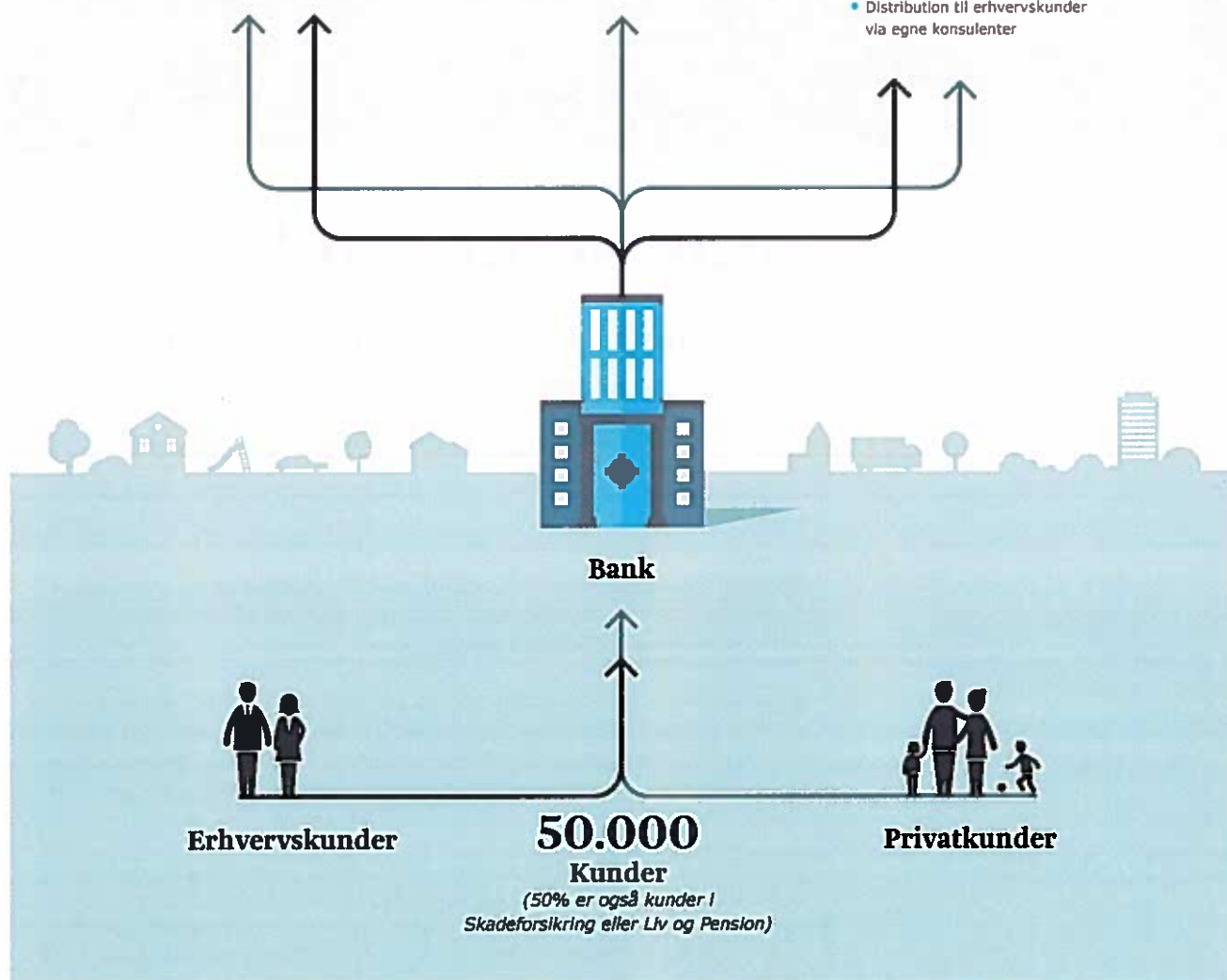
Bank Privat

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



Leasing

- Ca. 25 medarbejdere og 6.000 biler leaset ud
- Samarbejde med importører og forhandlere over hele landet
- Distribution til erhvervs-kunder via egne konsulenter



Fremadrettede aktiviteter

Indtægter

571

mio.kr.

Udlån private

2.550

mio.kr.

Resultat for skat

18

mio.kr.

KIM BAI WADSTRÖM
DIREKTÖR I BANK

Alm. Brand Bank

Overskud før skat på 18 mio.kr. i de fremadrettede aktiviteter. Resultatet er negativt påvirket af uroen på de finansielle markeder.

“

Banken har et højt og tilfredsstillende aktivitetsniveau og har blandt andet fået 13 % flere Pluskunder.

Marked

Privat

Privatkundemarkedet viste i 2015 større optimisme end set længe. Der opleves dog stadig en generel tendens til, at mange privatkunder fortsat ønsker at nedbringe bankgæld og øge deres opsparing.

Boligmarkedet har i 2015 udviklet sig mere positivt end de sidste mange år. Den positive udvikling i både priser og omsætning af fast ejendom, som man i 2014 især så i Storkøbenhavn og enkelte større byer, har spredt sig til flere byer. Den bedre omsættelighed tilfører boligmarkedet en større robusthed, som gavner de mange boligejere og dermed også den finansielle sektor.

Udviklingen på boligmarkedet har stor indflydelse på private bankkunders økonomiske beslutninger. Alm. Brand Bank påvirkes således positivt af både en øget optimisme samt flere bolighandler, da handel med bolig er en typisk bankskifte-situation. Det har betydet mange nye kunder og en positiv udvikling for bankens udlån.

Det fortsat historisk lave renteniveau har stadig stor betydning for kunderne, da det er meget vanskeligt at finde indlånsprodukter, som giver et positivt afkast. Dette forhold, kombineret med en generelt tiltagende investeringslyst hos de private kunder, har medført en stigning i forretningsomfanget på investeringsområdet. Det er en udvikling, som forventes at fortsætte i 2016.

Den positive økonomiske udvikling for private medfører dog en intensiveret konkurrence om de bedste kunder. Dette presser rentemarginalen på blandt andet boligfinansiering for særligt disse kundegrupper. Konkurrencebilledet forventes at være uændret i 2016, og det betyder, at flere kunder formentlig vil overveje at skifte bank, hvilket kan sætte yderligere pres på rentemarginalen. Med de kundekoncepter og -forhold Alm. Brand Bank har til sine kunder, forventes den stigende konkurrence at påvirke væksten positivt.

Finansielle markeder

2015 blev et historisk volatilt år på finansmarkederne. Således blev båndet mellem den schweiziske franc og euroen uventet opgivet, hvilket medførte generel usikkerhed om styrken af det danske valutabånd til euroen. Derfor måtte Nationalbanken forsvare kronen kraftigt, og den danske rente endte i historiske minus 0,75 %. Samtidig stoppede udstedelsen af statspapirer, og Nationalbanken regulerede bankernes foliokonti, hvilket også påvirkede rentemarkedet i Danmark betydeligt.

Dette var starten på et rentefald, som sendte de danske og europæiske renter ned til det laveste niveau nogensinde. De lave renter startede en stor konverteringsbølge i danske realkreditobligationer, hvor boligejere fik mulighed for at optage 30-årige lån til 2 %.

I løbet af foråret spredtes en forventning om pengepolitiske stramninger, hvilket medførte nogle voldsomme rentestigninger. Rentestigningerne medførte, at kreditspændet mellem realkreditobligationer og swaprenten blev udvidet og steg til meget høje niveauer. Rentespændet er fortsat udvidet, da nye regulatoriske stramninger på likviditetsområdet for blandt andet banker medførte, at danske realkreditobligationer nu er mindre attraktive.

I 2015 så man herudover, at europæiske aktier svingede meget kraftigt i løbet af året. De volatile markeder har øget efterspørgslen efter professionel rådgivning fra bankens kunder.

Leasing

Markedet for privatleasing af biler har oplevet en stor vækst, og flere aktører har derfor øget deres aktivitet i markedet. Det er fortsat især små og mellemstore biler, der privatleas, og andelen af nye privatleasede personbiler steg fra 11 % i 2014 til 15 % i 2015 af det samlede salg.

Registreringsafgiften på nye biler blev i 2015 nedsat fra 180 % til 150 %. Det vurderes, at denne afgiftsændring kan være en af flere kommende nedsættelser af afgiften.

Det forventes ligeledes, at både den allerede gennemførte afgiftsreduktion og eventuelt kommende nedsættelser vil have en positiv effekt på leasingmarkedet. Den tiltagende

usikkerhed omkring brugte bilers værdi vil med stor sandsynlighed få flere - både erhvervskunder og private - til at bruge leasing i forbindelse med anskaffelse af bil.

Resultat

Resultatet i de fremadrettede aktiviteter blev et overskud på 18 mio.kr., hvilket er som forventet, men ikke tilfredsstillende. Resultatet er stærkt påvirket af de lave renter ved placering af overskudslikviditet og af kurstab på obligationer.

Resultatet af aktiviteter under afvikling blev et underskud på 349 mio.kr., hvilket er inden for det forventede interval.

Bankens samlede resultat før skat blev et underskud på 331 mio.kr., hvor nedskrivninger udgjorde 327 mio.kr. (277 mio.kr. i 2014). Af nedskrivningerne i 2015 kan 306 mio.kr. henføres til aktiviteter under afvikling og er primært en følge af udfordringerne i landbruget.

Rentemarginalen for bankkoncernen blev forbedret med 0,2 %-point til 1,9 %.

Fremadrettede aktiviteter

Resultatet før skat faldt med 43 mio.kr. sammenlignet med 2014 og udgjorde et overskud på 18 mio.kr. Den negative udvikling skyldes lave eller negative renter ved placering af bankens overskudslikviditet, tab på kursreguleringer, samt at der i 2014 var en positiv regnskabsmæssig regulering relateret til likvidationen af Alm. Brand Formue A/S.

De samlede nedskrivninger udgjorde 21 mio.kr. Nedskrivningerne ligger i 2015 på et normaliseret niveau og udgør 0,6 % af den gennemsnitlige portefølje.

Basisresultatet steg med 2 mio.kr. til 98 mio.kr. Den positive udvikling er drevet af en stigning i netto rente- og gebyrindtægterne samt et højere resultat fra leasingaktiviteterne. Modsat har et fald i handelsindtægterne og stigende omkostninger bidraget negativt til udviklingen.

Indtægter

Indtægterne udgjorde 571 mio.kr. Sammenlignet med 2014 er indtægterne steget med 40 mio.kr. svarende til en vækst på 8 %. Stigningen kan henføres til netto rente- og gebyrindtægter samt øvrige indtægter, der primært dækker bankens leasingaktiviteter.

Omkostninger

Omkostninger udgjorde 352 mio.kr. og er steget med 2 % sammenlignet med 2014. Omkostninger til personale og administration udgjorde 341 mio.kr. (334 mio.kr. i 2014) og er blandt andet steget som følge af opnormering i filialnettet. Andre driftsudgifter primært til Indskydergarantifonden udgjorde 11 mio.kr. (10 mio.kr. i 2014).

Kursreguleringer

Kursreguleringerne udgjorde et kurstab på 59 mio.kr. mod et kurstab på 31 mio.kr. i 2014.

De renterelaterede kursreguleringer gav et tab på 84 mio.kr. (57 mio.kr. i 2014), der kan henføres til bankens obligationsbeholdning, der fortrinsvis består af danske realkreditobligationer. Uroen på rentemarkedet gav store udsving i kreditspændet mellem realkreditobligationer og swaprenter, hvilket påvirkede afkastet negativt. Bankens obligationsbeholdning gav således i 2015 et negativt afkast på 0,1 % mod et positivt afkast på 1,2 % i 2014. Afkastet er ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

På aktier fik banken en kursgevinst på 13 mio.kr. mod en kursgevinst på 14 mio.kr. i 2014.

De valutarelaterede kursreguleringer udgjorde en kursgevinst på 12 mio.kr., hvilket er på niveau med 2014, selvom banken i første kvartal 2015 havde et kurstab relateret til uroen omkring schweizerfrancen.

Nedskrivninger

Nedskrivninger i bankens fremadrettede aktiviteter blev på 21 mio.kr., hvilket er 4 mio.kr. højere end i 2014. Nedskrivningerne er lidt højere end forventet og skyldes blandt

andet en reservation til at imødegå kunders potentielle tab ved udløb af afdragsfrihed på deres realkreditlån.

Forretningsaktiviteter

Privat

Resultatet før skat udgjorde et underskud på 12 mio.kr. Resultatforbedringen på 28 mio.kr. er primært drevet af en markant stigning i indtægterne. Væksten skyldes til dels, at bankens udlån til leasingselskabet i 2015 er flyttet fra Treasury til Privat.

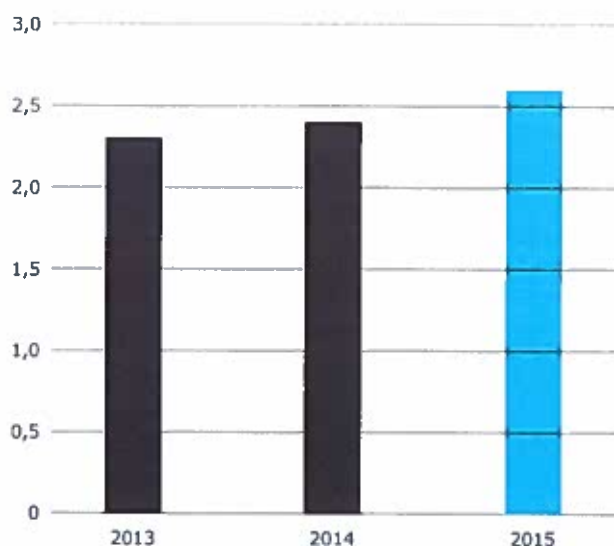
Udviklingen i antallet af Pluskunder, der bruger banken som primær bankforbindelse, fortsatte den pæne vækst og er steget med 13 % i 2015. Samtidig er den gennemsnitlige indtjening på Pluskunderne steget med 7 % sammenlignet med 2014.

Det samlede udlån til privatkunderne er i 2015 steget med 197 mio.kr. og udgjorde 2,6 mia.kr. ultimo perioden. Udviklingen skyldes en stigning i nyudlån.

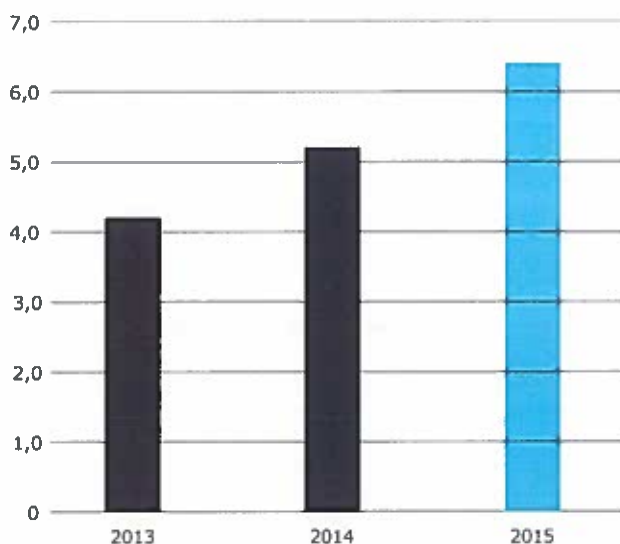
Privat

Mio.kr.	2015	2014
Indtægter	218	182
Omkostninger	-209	-204
Resultat før nedskrivninger	9	-22
Nedskrivninger	-21	-18
Resultat før skat	-12	-40

Udlån til privatkunder (mia.kr.)



Totalkreditportefølje (mia.kr.)



Yderligere har banken haft en betydelig vækst i porteføljen af formidlede Totalkreditlån. Porteføljen er steget med mere end 1,1 mia.kr. til 6,3 mia.kr. ultimo 2015, hvilket svarer til en vækst på godt 21 %.

Pensionsområdet udviklede sig ligeledes positivt, da det er lykkedes at få den samlede pensionsformue i banken til at vokse med godt 1 %. Formuen i bankens porteføljepleje-produkt - Investeringsordning - er alene steget med mere end 13 %.

Finansielle Markeder

Mio.kr.	2015	2014
Indtægter	160	146
Omkostninger	-97	-93
Basisresultat	63	53
Kursreguleringer	-4	-7
Resultat før nedskrivninger	59	46
Nedskrivninger	0	1
Resultat før skat	59	47

Finansielle Markeder

Resultatet før skat udgjorde 59 mio.kr. (47 mio.kr. i 2014). Resultatet er præget af stigende indtægter blandt andet fra kapitalforvaltningsaktiviteterne, hvor der i 2015 blev leveret en flot performance.

Trods uro på de finansielle markeder og perioder med lavere handelsaktivitet er indtægterne steget med knap 10 % til 160 mio.kr.

Omkostningerne er steget med 4 mio.kr. til 97 mio.kr.

Finansielle Markeder har igen i 2015 oplevet en stigning i antallet af kunder. Antallet af privatkunder i Markets er således vokset med 29 %, mens antallet af institutionelle kunder i Kapitalforvaltning er forøget med 6 %.

I Asset Management er der ultimo 2015 ca. 31 mia.kr. under forvaltning.

Leasing

Resultatet før skat udgjorde et overskud på 11 mio.kr. og er forbedret med 7 mio.kr. sammenlignet med 2014.

I 2015 blev der skabt en porteføljevækst fra leasingaktiviteterne på 146 mio.kr. Det er både leasing til privatkunder samt erhvervssegmentet, som har drevet den positive porteføljeudvikling. De samlede leasingaktiver udgjorde 655 mio.kr. ultimo 2015 mod 509 mio.kr. ultimo 2014.

Porteføljevæksten har resulteret i, at indtægterne i 2015 er steget med 35 mio.kr. til 171 mio.kr. sammenlignet med i 2014. Omkostningerne er 2 mio.kr. lavere sammenlignet med 2014.

Afskrivninger er som følge af den øgede portefølje steget med 30 mio.kr. til 121 mio.kr. i 2015.

Leasing

Mio.kr.	2015	2014
Indtægter	171	136
Omkostninger	-39	-41
Afskrivninger	-121	-91
Resultat før skat	11	4

Øvrige

Mio.kr.	2015	2014
Indtægter	22	67
Omkostninger	-7	-6
Basisresultat	15	61
Kursreguleringer	-55	-24
Resultat af kapitalandele	0	17
Alm. Brand Formue (bankens ejerandel)	0	-4
Resultat før skat	-40	50

Øvrige

Øvrige aktiviteter, der primært består af Treasury, havde i 2015 et underskud på 40 mio.kr. før skat mod et overskud på 50 mio.kr. i 2014.

Nedgangen i forhold til 2014 skyldes hovedsageligt et større tab på kursreguleringerne samt færre indtægter. Indtægterne er primært faldet på grund af betydelig overskudslikviditet, sammenholdt med at der har været negative renter. Herudover er funding af leasingaktiviteterne flyttet fra Treasury til Privat. Resultatet i 2014 var herudover positivt påvirket af en regnskabsmæssig regulering på 17 mio.kr. i forbindelse med likvidationen af Alm. Brand Formue.

Aktiviteter under afvikling

Bankens aktiviteter under afvikling består af engagementer inden for landbrug, erhverv og pantebreve. Der har i 2015 været stor forskel i markedsudviklingen på de enkelte segmenter.

Resultatet af bankens aktiviteter under afvikling udgjorde et underskud på 349 mio.kr. (underskud på 336 mio.kr. i 2014), hvilket er inden for de senest udmeldte forventninger om et underskud på 350 mio.kr.

Området er præget af væsentlige nedskrivninger, som i 2015 udgjorde 306 mio.kr. mod 260 mio.kr. i 2014. Resultatet før nedskrivninger udgjorde et underskud på 43 mio.kr. og er forbedret med 33 mio.kr. sammenlignet med 2014.

Det samlede udlån i afviklingsporteføljen er faldet med 750 mio.kr. til 1,3 mia.kr. og udgør en tredjedel af bankens samlede udlånsportefølje. Justeret for tab og nedskrivninger er udlånsporteføljen reduceret med knap 490 mio.kr., hvilket er væsentligt bedre end forventet.

Landbrug

Porteføljen består af 60 landbrugskunder, der fordeler sig med ca. 48 % svinelandbrug, ca. 44 % mælkeproducenter og ca. 8 % agerbrug. Der har været arbejdet målrettet på at nedbringe krediteksponeringen i segmentet over de seneste år, og som en naturlig konsekvens af dette, har den tilbageværende portefølje løbende haft en svagere og svagere kreditbonitet.

Bankens landbrugskunder har generelt en høj gældsætning, og i en række engagementer er der en anstrengt likviditet. Situationen, der har stået på siden 2014, med lave afregningspriser på svinekød og mælk er med til at forværre vilkårene yderligere.

Bankens bruttoudlån til landbrugssegmentet udgør 1.141 mio.kr. ultimo 2015. Udlånet er opgjort til en bogført værdi på 308 mio.kr., og de akkumulerede nedskrivninger udgjorde således 833 mio.kr. ultimo 2015.

Porteføljen er i 2015 reduceret med 360 mio.kr. Fratrullet tab og nedskrivninger er udlån til landbrug faldet med 86 mio.kr. Reduktionen er primært relateret til afvikling af engagementer.

Nedskrivninger udgjorde 274 mio.kr. i 2015 og er præget af, at også 2015 har været et særdeles vanskeligt år for erhvervet. De samlede gruppevise nedskrivninger på landbrugssegmentet udgjorde 140 mio.kr. ultimo 2015. Banken forudser fortsat vanskelige indtjeningsvilkår for erhvervet i 2016. På trods heraf er det forventningen, at nedskrivninger for 2016 kan reduceres ganske betydeligt, da porteføljen er markant nedskrevet ved udgangen af 2015. En betydelig ændring af værdiansættelserne af landbrugsbedrifterne kan dog ændre på disse forventninger.

Erhverv

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

Den samlede portefølje er i 2015 faldet med 313 mio.kr. til 781 mio.kr. Der har i 2015 været tilbageførsler af nedskrivninger på 41 mio.kr., da der generelt er opnået bedre dækning fra salg af ejendomme i forbindelse med afvikling af engagementer.

Pantebreve

Segmentet omfatter bankens egenbeholdning af privat- og erhvervspantebreve samt pantebrevseksposering via en optionsaftale med Alm. Brand Forsikring.

Udviklingen på pantebrevssegmentet følger generelt udviklingen på boligmarkedet, hvor 2015 i Storkøbenhavn og i de større byer har været præget af højere omsættelighed og bedre priser. Omvendt er der også områder i Danmark,

hvor der næsten ikke findes købere. Der har i 2015 været konstateret et uændret niveau i forhold til 2014 i antallet af tvangsaktioner, samtidig med at der er oplevet et fald i restancer på både privat- og erhvervspantebreve.

Porteføljen er i 2015 reduceret med 79 mio.kr. til 228 mio.kr., mens pantebrevseksponeringen via optionsaftalen ultimo 2015 udgjorde 1,6 mia.kr. mod 1,9 mia.kr. ultimo 2014.

Kreditrelaterede nedskrivninger på pantebreve beløb sig i 2015 til 73 mio.kr., hvoraf 44 mio.kr. vedrører optionsaftalen på pantebreve, som er indgået med Alm. Brand Forsikring. De højere kreditrelaterede nedskrivninger i fjerde kvartal skyldes blandt andet en reservation til at imødegå potentielle tab på optionsaftalen indgået med Alm. Brand Forsikring som følge af udløb af afdragsfrihed på kunders realkreditlån.

I forhold til den samlede krediteksponering har banken en relativt høj eksponering i pantebreve sammenlignet med banksektoren generelt. Tab og nedskrivninger på pantebrevsporteføljen er næsten halveret i forhold til i 2014.

Balance

Udlån

Bankens udlån faldt med 0,4 mia.kr. og udgjorde 4,3 mia.kr. ultimo 2015.

Eksklusive koncerninterne udlån og nedskrivninger er udlånet i de fremadrettede aktiviteter steget med 143 mio.kr. og i aktiviteter under afvikling faldet med 751 mio.kr.

Indlån

Ultimo 2015 havde banken indlån for 8,1 mia.kr. mod 11,1 mia.kr. ultimo 2014. Det var bankens forventning, at de samlede indlån skulle være nedbragt yderligere i 2015, men selv ved 0 % forrentning af indlånskonti er det ikke sket i fornødent omfang, da kundernes alternative placeringmuligheder 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 5,4 mia.kr. til 1,7 mia.kr. i løbet af 2015. Det variabelt forrentede indlån er modsat steget med godt 30 % til 5,0 mia.kr.

Det er fortsat bankens strategi at nedbringe såvel det fastforrentede indlån som de samlede indlån yderligere i 2016.

Krediteksponering afviklingsporteføljen

Mio.kr.	Krediteksponering efter nedskrivning			Tab og nedskrivninger				I alt	
	2014	2015	Andel i %	1. kvrt.	2. kvrt.	3. kvrt.	4. kvrt.	2015	Nedskr. i % ^{a)}
Landbrug	668	308	24	57	60	68	89	274	56
Erhverv	1.094	781	59	-12	-4	-6	-19	-41	-4
Pantebreve ^{b)}	307	228	17	6	-4	3	24	29	11
Udlån ialt	2.069	1.317	100	51	52	65	94	262	16
Optionsaftale på pantebreve ^{b)}	1.874	1.588	-	12	10	9	13	44	3
Aktiviteter under afvikling	3.943	2.905	-	63	62	74	107	306	9

^{a)} Tab og nedskrivninger i procent af den gennemsnitlige portefølje i 2015. Procenten kan ikke sammenlignes med nedskrivningsprocenten i hoved- og nøgletaloversigt.

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

Likviditet

Ved udgangen af 2015 udgjorde bankens likviditet 4,2 mia.kr., og den likviditetsmæssige overdækning udgjorde 3,1 mia.kr., hvilket svarer til 272 % i forhold til lovkravet. Overdækningen er i 2015 nedbragt med 1,8 mia.kr.

Ledelsen følger likviditeten tæt, og den likviditetsmæssige overdækning vil blive søgt nedbragt yderligere i løbet af 2016.

Danmark har pr. 1. oktober 2015 implementeret det nye europæiske likviditetsnøgletal LCR (Liquidity Coverage Ratio). LCR skal på et senere tidspunkt erstatte det nuværende § 152-nøgletal. Nøgletallet viser, om banken har den nødvendige overdækning af likvide højkvalitetsaktiver til at klare likviditetsbehovet under et kortvarigt likviditetsstress, og kravet til overdækning vil løbende frem til den 1. januar 2018 blive forøget fra 60 % til 100 %. Det nye likviditetsnøgletal vil påvirke bankernes styring og sammensætning af likviditet, herunder særligt andelen af ekstremt likvide aktiver som statsobligationer. Banken havde ultimo 2015 et LCR-nøgletal på 382 %.

Kapitalreservation til kreditrisici

Bankkoncernens samlede kapitalreservation til kreditrisici er i 2015 faldet med 311 mio.kr. og udgjorde 2.928 mio.kr. ultimo 2015.

Kapitalreservationen svarede til 38 % af krediteksponeringen pr. 31. december 2015, hvilket er en stigning på 1 %-point sammenlignet med ultimo 2014.

På den fremadrettede portefølje udgjorde kapitalreservationen 22 % af krediteksponeringen, og på afviklingsporteføljen udgjorde kapitalreservationen 48 % af krediteksponeringen.

Af bankkoncernens samlede kapitalreservation ultimo 2015 udgjorde de akkumulerede nedskrivninger 1.440 mio.kr. mod 1.458 mio.kr. ultimo 2014. De akkumulerede nedskrivninger var ultimo 2015 opdelt med 310 mio.kr. på den fremadrettede portefølje og 1.130 mio.kr. på afviklingsporteføljen. Hertil kommer 711 mio.kr. i dagsværdiregulering på pantebrevne.

Kapitalreservation til kreditrisici

Mio.kr.	31.12.2015					31.12.2014		
	Balance-værdi	Kredit-eksponering ^{a)}	Akkumulerede nedskrivninger ^{b)}	Nødvendig kapital	Samlet reservation	Reservation/kredit-eksponering	Samlet reservation	Reservation/kredit-eksponering
Fremadrettede portefølje	2.684	2.994	310	353	663	22%	583	21%
Afviklingsportefølje	1.317	4.724	1.841	430	2.271	48%	2.648	45%
I alt - ekskl. reverseforretninger	4.001	7.718	2.151	783	2.934	38%	3.231	37%
Reverseforretninger samt koncerninterne transaktioner	297	297	-	19	19	6%	8	18%
I alt koncern	4.298	8.015	2.151	802	2.953	37%	3.239	37%

^{a)} Bruttoudlån, restgæld på pantebrevne samt krediteksponering via optionsaftale med Alm. Brand Forsikring.

^{b)} Inklusive kursregulering af pantebrevne.



Store engagementer

Grænseværdi < 125% **2015** 28% **2014** 31%

Udlånsvækst

Grænseværdi < 20% **2015** -9% **2014** -35%

Funding ratio

Grænseværdi < 1 **2015** 0,52 **2014** 0,40

Ejendoms eksponering

Grænseværdi < 25% **2015** 14% **2014** 19%

Likviditetsoverdækning

Grænseværdi > 50% **2015** 272% **2014** 323%

Tilsynsdiamanten

Banken efterlever ultimo 2015 de fem grænseværdier i Finanstilsynets tilsynsdiamant, hvilket fremgår af ovenstående figur.

Udviklingen i bankens værdier i tilsynsdiamanten er som forventet.

Væsentlige begivenheder

Ændring af foliorammen

Nationalbankens indskudsbevisrente blev i begyndelsen af februar 2015 nedsat til -0,75 % som følge af presset på kronen. I perioden fra marts til august blev Alm. Brand Banks folioramme i Nationalbanken midlertidigt forhøjet fra 250 mio.kr. til 650 mio.kr. Rammeforhøjelsen betød, at banken i denne periode kunne placere mere af bankens overskudslikviditet som indskud i Nationalbanken til 0 % i rente. Indskudsbevisrenten forblev på minus 0,75 % året ud og er primo 2016 kun hævet til minus 0,65 %, på trods af at presset mod kronen er aftaget, og valutareserverne er tilbage på niveauet fra før kronepresset.

Foliorammen er primo 2016 yderligere halveret til 125 mio.kr., og banken skal derfor nu placere en større andel af likviditeten i Nationalbanken eller i pengemarkedet til negativ rente.

Ny hjemmeside til privatleasing af biler

I foråret 2015 lancerede Alm. Brand Leasing en ny hjemmeside til privatleasing af biler.

Hjemmesiden giver kunderne et bedre overblik over deres muligheder, således at de kan skræddersy deres leasingaftale.

Lønsikring

Fra 1. oktober 2015 kunne Alm. Brand som noget nyt tilbyde Lønsikring til Pluskunder i Alm. Brand Bank og Alm. Brand Forsikring. Produktet er unikt, idet produktet også tilbydes til kunder, der ikke er medlem af en a-kasse. Desuden har alle kunder en forbedret dækning i forhold til lønsikring med a-kasse – det gælder f.eks. coaching af en karrierekonsulent med henblik på hurtigt at finde nyt job.

Usikkerhed ved indregning og måling

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån, værdiansættelse af tabsoption med Alm. Brand Forsikring til dækning af kreditrisikoen på pantebreve og udskudte skatteaktiver. Ledelsen vurderer, at usikkerheden ved regnskabsafregningen for 2015 er på et forsvarligt niveau.

For yderligere beskrivelse af usikkerhed ved indregning og måling henvises til note 46.

Forventninger til 2016

Banken forventer i 2016 et overskud før skat i de fremadrettede aktiviteter i niveauet 70 mio.kr.

Resultatfremgangen skyldes vækst i Leasing og aktiviteter i Finansielle Markeder. Efter uro på de finansielle markeder i starten af 2016 er forudsat et normalt afkast for resten af året.

Resultatet før skat i aktiviteter under afvikling forventes at udgøre et underskud på 50 til 75 mio.kr. I forhold til 2015 forventes resultatet for nedskrivninger at blive markant forbedret som følge af faldende fundingomkostninger, og herudover forventes der væsentligt færre nedskrivninger på landbrug som følge af de betydelige nedskrivninger, der blev foretaget i 2015.

Udviklingen i landbruget er dog fortsat en væsentlig usikkerhedsfaktor, og yderligere forværringer i sektorens vilkår vil kunne påvirke forventningerne negativt.

Det er forventningen, at bankens afviklingsportefolje vil blive reduceret med 200 mio.kr. i 2016.

HR

Hr-strategi og formål

Alm. Brand Bank ønsker, at den enkelte medarbejder er engageret, søger indflydelse og tager ansvar for tilrettelæggelsen og udførelsen af eget job. Desuden ønsker banken handlekraftige og eksekverende ledere, der hele tiden har fokus på udvikling af forretningen, medarbejderne og sig selv. Banken ønsker at differentiere sig over for sine kunder i forhold til konkurrenterne ved at udvikle den enkelte medarbejder, så sublim kundeservice er i fokus.

Oget arbejdsglæde

For at kunne yde den bedste kundeservice er høj arbejdsglæde en væsentlig parameter. Høj arbejdsglæde kommer til udtryk i, hvor meget energi medarbejderne investerer i virksomheden, og i hvilken grad deres motivation omsættes til effektiv, forretningsorienteret handling og til at yde den bedste service over for kunderne.

I koncernens strategi KUNDEN FØRST er et af målene derfor at sikre og udbygge det solide fundament, der er opbygget omkring den enkelte medarbejders arbejdsglæde.

Over en årrække er der anvendt et måleværktøj, som på basis af en lang række relevante parametre udtrykker arbejdsglæden som et indekstal på en skala fra 0-100. Målingen i januar 2015 viste i banken en fremgang på 2 point til 77, hvilket er i den høje ende af kategorien "høj arbejdsglæde". For strategiperioden, der løber til udgangen af 2016, er målet at nå en arbejdsglæde på 78.

Sammenlignet med de fleste andre store selskaber i finanssektoren ligger banken på et højt niveau. Målet skal nås ved at fastholde den høje arbejdsglæde blandt bankens medarbejdere og samtidig øge arbejdsglæden i de områder, der befinder sig i den nederste kvartil af indekset.

Koncernen måler arbejdsglæde to gange årligt. Den ene måling er mere omfattende og indeholder en række spørgsmål vedrørende ledelse, kultur, image, udvikling og engagement. Årets anden måling er en mindre, opfølgende måling.

Eksekverende lederskab

God ledelse er afgørende for medarbejdernes trivsel og arbejdsglæde og dermed for resultaterne.

Bankens ledere er trænet i den del af bankens strategi, der handler om kundeservice, så lederne er klædt på til at hjælpe medarbejderne med at levere sublim kundeservice.

Koncernens ledelsesudvikling tager afsæt i en lederkompetencemodel med 12 lederkompetencer, så det sikres, at alle ledere får et solidt fælles ledelsesfundament, der støtter op om koncernens strategi og den enkeltes behov for konkrete lederkompetencer. Strukturen bygger på et antal obligatoriske tiltag samt en række mere individuelt behovsorienterede forløb for den enkelte leder. Der er udviklet et særskilt programforløb med henblik på at sikre, at nye ledere i banken klædes godt på til at varetage lederrollen.

Koncernens værdier er målrettet kunden

Koncernens værdier har i mange år været et solidt fælles fundament for de holdninger og den adfærd, medarbejderne følger internt og eksternt, og som dermed gennemsyrrer Alm. Brand.

Vores værdier



Alm. Sund Fornuft

- Vi sætter os i kundens sted
- Vi holder, hvad vi lover
- Vi administrerer regler med sund fornuft



Gensidig respekt

- Vi lytter til kunden
- Vi respekterer kundens oplevelser
- Vi bruger hinandens viden og erfaring



Helhed og nærhed

- Vi interesserer os for kunden
- Vi ser på kundens samlede situation
- Vi er tilgængelige



Vilje til succes

- Vi sætter ambitiøse og realistiske mål
- Vi udvikler os fagligt og personligt
- Vi skaber resultater sammen

Alm. Brand Akademi

Alm. Brand Akademi er omdrejningspunkt for koncernens kompetenceudvikling af medarbejdere og ledere. Udbuddet og kompleksiteten af finansielle produkter er steget betydeligt de senere år, samtidig med at de juridiske forhold konstant ændres. Det stiller store krav til koncernens medarbejdere om løbende uddannelse for at sikre en optimal service og rådgivning af kunderne.

Alm. Brand Bank investerer betydelige ressourcer i intern uddannelse af både nye og eksisterende medarbejdere. For at skabe en synlig platform for koncernens uddannelsesmæssige tiltag samler Alm. Brand Akademi koncernens tilbud og fungerer som et "udstillingsvindue" i forhold til den enkelte medarbejders uddannelsesmuligheder.

I 2015 er træningen af bankens medarbejdere fortsat i den del af den nye strategi, der handler om kundeservice. Denne træning vil fortsætte til medio 2016.

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 2015.

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 lønsubstitutter indgår i vederlaget. 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. Direktionens vederlag reguleres hvert andet år.

Direktionen modtog 3,4 mio.kr. i vederlag i 2015.

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.

Selskabet efterlevede i 2014 den i årsrapporten 2014 beskrevne lønpolitik og har i 2015 efterlevet den oven for beskrevne lønpolitik.

Redegørelse for virksomhedsledelse

Det er bestyrelsens opfattelse, at god Corporate Governance skal tage udgangspunkt i en helhedsbetragtning, så forholdet til og samspillet med samtlige interessenter tilgodeses.

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 almbrand.dk/corporategovernance.dk.

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 [Alm. Brand koncernens hjemmeside](#) 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 regnskabsaflæggelsesprocessen, 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 uforholdt 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 grundlig 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

Alm. Brand Banks bestyrelse har nedsat et revisionsudvalg. Bestyrelsens formand og næstformand, der ikke kan betegnes som uafhængige, indgår i udvalget, hvorfor flertallet af udvalgets medlemmer ikke er uafhængige. Bestyrelsen har bevidst truffet dette valg og finder, at det sikrer stort fokus på udvalgets arbejde.

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.

Finansrådets ledelseskodeks

Finansrådet har henstillet, at bankernes bestyrelser – ud over at forholde sig til ovennævnte anbefalinger tillige forholder sig til et af Finansrådet udarbejdet ledelseskodeks 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 og dels, at der opnås større åbenhed om rammerne for ledelsen af bankerne med henblik på at øge tilliden til banksektoren.

Finansrådets ledelseskodeks består af 12 anbefalinger. Banken har detaljeret forholdt sig til disse i en skemaredegørelse, der findes på [Alm. Brand koncernens hjemmeside](#). 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, og 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. Revisionsudvalget 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 stikprovis 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 regnskabsafslæggelsesprocessen. 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 besvigelser
- Drøftelse af ledelsesrapporteringen med henblik på at forebygge/identificere og reagere på regnskabsmanipulation

Det nedsatte revisionsudvalg 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 datterselskaber (bortset fra enkelte single purpose ejendomsselskaber) efter et tostrengt ledelsessystem med en bestyrelse og en direktion. Medlemmerne af bestyrelsen og direktionen i Alm. Brand Bank er nærmere beskrevet i afsnittet Ledelseshverv og særlige kompetencer. 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 samtidig 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 oversigten over Ledelseshverv og særlige kompetencer sidst i årsrapporten.

I forbindelse med indstilling af nye bestyrelsesmedlemmer lægger bestyrelsen med respekt for det delvise personsammenfald, 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 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 13 bestyrelsesmøder i 2015.

Revisionsudvalg

Bestyrelsen i Alm. Brand Bank har nedsat et revisionsudvalg. Revisionsudvalget består af tre bestyrelsesmedlemmer:

- Anette Eberhard (formand)
- Jørgen H. Mikkelsen
- Boris N. Kjeldsen

Anette Eberhard lever efter bestyrelsens vurdering op til kravene om uafhængighed og kvalifikationer inden for regnskabsvæsen eller revision i revisorlovens § 31 og BKG nr. 1393 af 19.12.2011 om revisionsudvalg i virksomheder samt koncerner, der er underlagt tilsyn af Finanstilsynet. Anette Eberhard har mange års ledelseserfaring som direktør for EKF og fra bestyrelsesarbejde i Finansiell Stabilitet m.fl.

Revisionsudvalget støtter bestyrelsen i arbejdet og tilsynet med:

- Regnskabsafslæggelsesprocessen, herunder tilsyn med rigtigheden af de finansielle oplysninger i årsrapporter og delårsrapporter samt med om den anvendte regnskabspraksis er relevant og konsekvent anvendt
- Intern kontrol og risikostyring. Herunder gennemgår og vurderer revisionsudvalget mindst én gang om året ledelsens retningslinjer for identifikation, overvågning og styring af de væsentligste risici. Udvalget foretager tillige en vurdering og gennemgang af de interne kontrol- og risikostyringssystemer
- Intern og ekstern revision. Herunder gennemgår og drøfter udvalget resultaterne af den interne og eksterne revisions arbejde, revisionens observationer og konklusioner samt kontrollerer ekstern revisions uafhængighed, herunder særligt leveringen af yderligere tjenesteydelser. Udvalget fører endvidere kontrol med ledelsens opfølgning på den interne og eksterne revisions rapporterede anbefalinger til ledelsen

Revisionsudvalget har afholdt fire møder i 2015. Revisionsudvalget rapporterer regelmæssigt til bestyrelsen. I revisionsudvalgsmoderne deltager ud over revisionsudvalget koncernrevisionschefen og de valgte revisorer. Herudover indkalder revisionsudvalget andre til at deltage i behandlingen af udvalgte punkter på dagsordenerne, herunder administrerende direktør Søren Boe Mortensen og koncernøkonomidirektøren.

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 Alm. Brand A/S årsrapport for 2015.

Kapitalforhold

Tilstrækkelige og tilfredsstillende kapitalforhold er grundlaget for, at Alm. Brand Bank kan påtage sig risici på vegne af sine kunder.

For at understøtte bankens langsigtede forretningsmæssige mål påtages en række forskellige kalkulerede risici. Bankens risici er yderligere beskrevet i note 45 og 46.

Bestyrelsen i Alm. Brand Bank har ansvaret for, at der sker en identificering og kvantificering af de vigtigste risici, som banken kan blive udsat for. I solvenssammenhæng er det lovmæssige krav, at banken skal være tilstrækkeligt kapitaliseret, således at negative hændelser i de kommende 12 måneder kan dækkes, uden at kundernes fordringer kompromitteres. Det er bestyrelsen, der godkender beregningsmetoden i forhold til opgørelse af kapitalkrav.

Herudover fastsættes en kapitalmålsætning, som giver yderligere luft i forhold til den solvensmæssige kapital.

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 2015 på almbrand.dk/risiko.

Kapitalgrundlag

Bankens kapitalgrundlag består først og fremmest af egenkapital plus supplerende kapital. Den supplerende kapital består ved udgangen af 2015 alene af hybridkapital på 175 mio.kr., hvoraf der ultimo 2015 er indregnet 105 mio.kr. i kapitalgrundlaget. Hybridkapitalen kan indfries i oktober 2016.

Individuelt solvensbehov

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

På kreditområdet specificerer vejledningen metoder til opgørelse af søjle 2-tillæg for engagementer, der udgør mere end 2 % af kapitalgrundlaget samt for kreditrisikokonzentration mod henholdsvis brancher og individuelle engagementer. Herudover stilles der krav om, at der opgøres søjle 2-tillæg efter en ikke specificeret metode på svage engagementer på 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 på markedsrisikoområdet følger Finanstilsynets 8+metode som angivet i vejledningen. Risici relateret til ejendomme opgøres i banken under kreditrisikoområdet.

Under yderligere risici foretager banken en reservation til operationelle risici og indtjeningsrisici. Opgørelsen af operationel risiko er baseret på basisindikatormetoden, hvor den operationelle risiko opgøres som 15 % af de gennemsnitlige nettorenteindtægter og ikke-renterelaterede nettoindtægter over de seneste tre år. Indtjeningsrisikoen opgøres efter 8+metoden, hvor der stilles krav om, at der reserveres kapital, hvis basisindtjeningen divideret med udlånet er lavere end 1 %.

Finanstilsynets opdaterede solvensvejledning angiver, at hvis banken har kapitalinstrumenter, som udløber inden for 12 måneder, skal der foretages en reservation i det tilstrækkelige kapitalgrundlag svarende til det beløb, der indregnes i kapitalgrundlaget. Bankens hybridkapital falder ind under denne kategori, og der er således foretaget en reservation på 105 mio.kr. Når kapitalen efter oktober 2016 ikke længere kan indregnes i kapitalgrundlaget, fjernes behovet for at reservere kapital i det tilstrækkelige kapitalgrundlag tilsvarende.

Kapitalmålsætning

Kapitalmålsætningen i Alm. Brand Bank er beregnet ud fra ledelsens ønske om til enhver tid at have en kapitaloverdækning i forhold til det individuelle solvensbehov eller i forhold til det lovpligtige minimumskrav på 8 % af den samlede risikoeksponering, såfremt det lovpligtige minimumskrav viser sig at være højere end det fastlagte individuelle solvensbehov. Herudover er kapitalmålsætningen fastlagt under hensyntagen til Basel III-reglerne. Kapitalmålsætningen kan opfyldes gennem flere kapitalelementer som egenkapital, hybrid kernekapital og ansvarlig kapital.

CRD IV/CRR medfører krav om en minimumskapital på 8 % af den samlede risikoeksponering, en kapitalbevaringsbuffer på 2,5 % og en konjunkturbuffer på op til 2,5 % til at imødegå fremtidige konjunkturudsving. Implementeringen af CRD IV/CRR vil ske gradvist frem mod 2019, hvor reglerne skal være fuldt indfasat. Det lovpligtige minimumskrav kan dermed udgøre op til 13 % i 2019.

Kapitalmålsætningen for Alm. Brand Bank er fastlagt til en kapitaloverdækning, som svarer til en solvensprocent på mindst 13, men dog således at målsætningen beregnes til at være mindst 3 %-point højere end det individuelle solvensbehov.

Kapitaloverblik

Mio.kr.	Banken	Bankkoncern
Kapitalgrundlag	1.378	1.325
Risikoeksponering	7.401	7.722
Solvensprocent	18,6	17,2
Kernekapitalprocent	18,6	17,2
Individuelle solvensbehov	14,0	13,7
Overdækning	4,6	3,5

Investorforhold

Aktiviteter

Alm. Brand Bank A/S er 100 % ejet af det børsnoterede Alm. Brand A/S. Selskabets aktiekapital udgør nominelt 1.021 mio.kr. Som en følge heraf foregår de primære investoraktiviteter i regi af Alm. Brand. For nærmere information herom henvises til årsrapporten for Alm. Brand A/S 2015 samt til almbrand.dk.

Bestyrelsens og direktionens aktiebesiddelser i Alm. Brand A/S

Bestyrelsens og direktionens aktiebesiddelser i Alm. Brand udgjorde i 2015:

Aktiebesiddelser

	Stk. aktier pr. 01.01.2015		Stk. aktier pr. 31.12.2015	
	Personligt	Nærtbeslægtede parter	Personligt	Nærtbeslægtede parter
Bestyrelsen:				
Jørgen H. Mikkelsen	130.369	131.439	138.869	139.939
Ebbe Castella	2.000	0	2.000	0
Boris N. Kjeldsen	8.651	0	8.651	0
Anette Eberhard	0	0	0	0
Jan Skytte Pedersen	12.000	75.000	12.000	0
Søren Boe Mortensen	34.697	1.173	34.697	1.173
Christian Bundgaard	6.767	20	6.767	20
Torben Jensen	5.935	196	5.935	196
Pia Støjfer	2.012	1.000	4.212	1.000
Direktionen:				
Kim Bai Wadstrøm	0	0	0	0

Bestyrelsen og direktionen besidder ikke aktier i andre selskaber i Alm. Brand koncernen.

Børsnoterede obligationer

Alm. Brand Bank har på NASDAQ Copenhagen udstedt hybrid kernekapital til nominelt 175 mio.kr.

Generalforsamling

Den ordinære generalforsamling afholdes onsdag den 27. april 2016, kl. 9,00 i Alm. Brand Huset, Midtermolen 7, 2100 København Ø.

Finanskalender 2016

2. marts 2016	Offentliggørelse af Årsrapport 2015
27. april 2016	Ordinær generalforsamling
11. maj 2016	Offentliggørelse af delårsrapport for 1. kvartal 2016
25. august 2016	Offentliggørelse af delårsrapport for 1. halvår 2016
16. november 2016	Offentliggørelse af delårsrapport for 1.-3. kvartal 2016

Offentliggjorte selskabsmeddelelser 2015

25. februar 2015	Årsrapport 2014
26. marts 2015	Indkaldelse til ordinær generalforsamling
16. april 2015	Resultat af ordinær generalforsamling 2015
12. maj 2015	Delårsrapport 1. kvartal 2015
5. august 2015	Finanskalender 2016
20. august 2015	Delårsrapport 1. halvår 2015
11. november 2015	Delårsrapport 3. kvartal 2015

Bestyrelse



Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen (formand)

Gårdejer, født i 1954 og indtrådt i 2004.



Boris Norgaard Kjeldsen (næstformand)

Administrerende direktør, født i 1959 og indtrådt i 2009.



Søren Bøe 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 (særligt med henblik på deltagelse i revisionsudvalg)
Indsigt i finansielle forhold
Indsigt i økonomiske forhold

Generel ledelsesmæssig erfaring
Erfaring fra Alm. Brand koncernens kundesegmenter
Erfaring med revisions- og regnskabsforhold (særligt med henblik på deltagelse i revisionsudvalg)
Indsigt i finansielle forhold
Indsigt i juridiske 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

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 Fond
Alm. Brand af 1792 fmba

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
DATEA A/S
Kemp & Lauritzen A/S

Formand
forsikringsakademiet A/S
Forsikring & Pension

Medlem
DanPiglet A/S
Hesselbjerg Agro A/S
Vilomix International Holding A/S
Dava International Holding A/S
Den Agro Holding A/S
Landsbrug & Fødevarer Ent.b.a.
Dava Machinery Holding A/S

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

-

DIREKTØR

J.H.M. Holding 2010 ApS

DAFES A/S (adm.dir.)
DAVISTA Komplementar-
selskab A/S
DAVISTA K/S

-



**Jan Skytte
Pedersen**

Direktør, født i 1956
og indtrådt i 2012.



**Anette
Eberhard**

Direktør, født i 1961
og indtrådt i 2015.



**Ebbe
Castella**

Direktør, født i 1950
og indtrådt i 2015.

SÆRLIGE KOMPETENCER

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

Generel ledelsesmæssig erfaring
Erfaring med revisions- og
regnskabsforhold (særligt
med henblik på deltagelse i
revisionsudvalget)
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

LEDELSESHVERV

BESTYRELSESPOSTER
INDEN FOR ALM. BRAND
KONCERNEN

Medlem
Alm. Brand A/S
Alm. Brand Bank A/S
Forsikringssekskabet
Alm. Brand Liv og Pension A/S
Alm. Brand Forsikring A/S
Alm. Brand af 1792 fmba
Alm. Brand Fond

Medlem
Alm. Brand A/S
Alm. Brand Bank A/S
Forsikringssekskabet 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
Ringvejens Autolakereri A/S
Herm. Rasmussen A/S
Herm. Rasmussen A/S
Malerforretning
Herm. Rasmussen A/S
Erhvervsjendomme

Medlem
Herm. Rasmussen A/S Holding
K/S Papirfabrikken
Malerfirmaet Fr. Nielsen og Søn,
Skanderborg, Aktieselskab
Silkeborg IF Invest A/S
Den Selvejende Institution
Silkeborg Fodbold College
Michael Sørensens Stiftelse
Energimidt Holding A.M.B.A. (næst-
formand)

Medlem
Finansiel Stabilitet
Sundhedsfagliges Ejendoms-
aktieselskab
Pensionkassen for sundhedsfaglige

DIREKTØR

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

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

LEDELSESIKVERV

BESTYRELSEPOSTER INDEN FOR ALM. BRAND KONCERNEN	-	-	-
	Medlem Alm. Brand Bank A/S	Medlem Alm. Brand Bank A/S	Medlem Alm. Brand Bank A/S
BESTYRELSEPOSTER 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.

LEDELSESHVERV

BESTYRELSESPOSTER
INDEN FOR ALM. BRAND
KONCERNEN

Formand
Alm. Brand Leasing A/S

ADM. DIREKTØR

Alm. Brand Bank A/S

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 2015 samt resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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 2. marts 2016

Kim Bai Wadstrom
Adm. direktør

Bestyrelse

København, den 2. marts 2016

Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen
Formand

Boris Nørgaard Kjeldsen
Næstformand

Anette Eberhard

Jan Skytte Pedersen

Ebbe Castella

Søren Boe Mortensen

Christian Bundgaard

Torben Jensen

Pia Støffer

Revisionspåtegninger

Intern revisions erklæringer

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Alm. Brand Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultat -og totalindkomst-opgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, segmentrapportering og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som moderselskabet og pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Ledelsen har ansvaret for koncernregnskabet og årsregnskabet. Vores ansvar er på grundlag af vores revision at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. og finansielle koncerner og i overensstemmelse med internationale revisionsstandarder. Dette kræver, at vi planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

Vi har deltaget i revisionen af de væsentlige og risikofyldte områder.

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af moderselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiell virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Intern revision

København, den 2. marts 2016

Poul-Erik Winther
Koncernrevisionschef

Den uafhængige revisors erklæringer

Til aktionærerne i Alm. Brand Bank A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Alm. Brand Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultat -og totalindkomst-opgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, segmentrapportering og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som moderselskabet og pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber, samt for udarbejdelse 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.

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af moderselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiell virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

København, den 2. marts 2016

Henrik Wellejus
Statsautoriseret revisor

Kasper Bruhn Udam
Statsautoriseret revisor

Resultat- og totalindkomstopgørelse

1.000 kr.	Note	Morderselskab		Koncern	
		2015	2014	2015	2014
Renteindtægter	1	306.596	452.386	293.773	450.453
Renteudgifter	2	95.087	217.520	95.107	216.063
Netto renteindtægter		211.509	234.866	198.666	234.390
Udbytte af aktier mv.		2.370	1.117	2.370	1.117
Gebyrer og provisionsindtægter	3	206.028	168.758	213.380	174.224
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		26.618	25.601	26.803	23.579
Netto rente- og gebyrindtægter		393.289	379.140	387.613	386.152
Kursreguleringer	4	-104.608	-165.133	-104.608	-162.333
Andre driftsindtægter		7.226	6.003	188.930	143.865
Resultat før omkostninger		295.907	220.010	471.935	367.684
Udgifter til personale og administration	5	361.829	355.962	397.357	395.720
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		-	36	121.420	91.342
Andre driftsudgifter		28.693	35.142	31.502	36.168
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	6	253.613	141.432	253.211	140.742
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	7	17.436	24.265	941	4.017
Resultat før skat af fortsættende aktiviteter		-330.792	-288.297	-330.614	-292.271
Skat af fortsættende aktiviteter	8	-81.939	-112.208	-81.761	-116.182
Resultat, fortsættende aktiviteter		-248.853	176.089	-248.853	-176.089
Resultat, ophørende aktiviteter	9	-	16.917	-	28.028
Årets resultat		-248.853	-159.172	-248.853	-148.061
Poster, som kan blive omklassificeret til resultatet		-	-	-	-
Poster, som ikke kan blive omklassificeret til resultatet		-	-	-	-
Årets totalindkomst i alt		-248.853	159.172	-248.853	-148.061
FORDELING AF ÅRETS RESULTAT OG TOTALINDKOMST					
Overført til Overført resultat		-248.853	-159.172	-248.853	-159.172
Overført til Minoritetsinteresser		-	-	-	11.111
Overført til Egenkapital i alt		-248.853	159.172	-248.853	148.061

Balance

1.000 kr.	Note	Moderselskab		Koncern	
		2015	2014	2015	2014
AKTIVER					
Kassebeholdning og anfordrings- tilgodehavender hos centralbanker		262.281	198.496	262.281	198.496
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10	301.235	756.639	301.235	756.639
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	11	227.516	306.640	227.516	306.640
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12	4.725.340	4.938.918	4.071.077	4.347.422
Obligationer til dagsværdi	13	3.954.390	7.200.622	3.954.390	7.200.622
Aktier mv.	14	214.422	236.294	214.422	236.294
Kapitalandele i associerede virksomheder	15	12.423	44.224	12.423	44.224
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	16	151.436	85.941	-	1.000
Investeringsjendomme	17	10.818	22.581	145.118	160.081
Øvrige materielle aktiver	18	-	-	655.233	508.946
Aktuelle skatteaktiver	19	119.067	98.508	156.271	150.069
Udskudte skatteaktiver	20	201.598	214.419	249.508	299.712
Aktiver i midlertidig besiddelse	21	-	20.874	-	30.165
Andre aktiver	22	136.066	160.444	159.677	163.103
Periodeafgrænsningsposter		6.665	7.232	6.666	7.232
Aktiver i alt		10.323.257	14.291.832	10.415.817	14.410.645

Balance

1.000 kr.	Note	Moterselskab		Koncern	
		2015	2014	2015	2014
PASSIVER					
Gæld					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	23	268.507	1.106.677	359.367	1.199.258
Indlån og anden gæld	24	8.132.356	11.076.443	8.098.677	11.076.443
Midlertidigt overtagne forpligtelser		-	624	-	624
Andre passiver	25	242.953	176.571	278.332	202.803
Periodeafgrænsningsposter		6	1	6	1
Gæld i alt		8.643.822	12.360.316	8.736.382	12.479.129
Hensatte forpligtelser					
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	26	1.850	1.760	1.850	1.760
Hensættelser til tab på garantier	27	7.698	11.016	7.698	11.016
Hensatte forpligtelser i alt		9.548	12.776	9.548	12.776
Efterstillede kapitalindskud					
Hybrid kernekapital	28	175.000	175.000	175.000	175.000
Efterstillede kapitalindskud i alt		175.000	175.000	175.000	175.000
Egenkapital					
Aktiekapital	29	1.021.000	1.021.000	1.021.000	1.021.000
Andre reserver		98.436	81.941	-	-
Overført resultat		375.451	640.799	473.887	722.740
Egenkapital i alt		1.494.887	1.743.740	1.494.887	1.743.740
Passiver i alt		10.323.257	14.291.832	10.415.817	14.410.645

For specifikation af ikke balanceførte poster henvises til note 31.

Egenkapitalopgørelse

1.000 kr.	Moderelskab				Koncern	
	Aktie- kapital	Andre reserver	Overført resultat	I alt	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	1.021.000	61.641	420.271	1.502.912	193.034	1.695.946
Egenkapitalbevægelser i 2014						
Årets resultat		16.520	-175.692	-159.172	11.111	-148.061
Totalindkomst i 2014	-	16.520	-175.692	-159.172	11.111	-148.061
Koncerntilskud fra Alm. Brand A/S			400.000	400.000		400.000
Andre kapitalbevægelser		3.780	-3.780	-	-204.145	-204.145
Egenkapitalbevægelser i 2014 i alt	-	20.300	220.528	240.828	-193.034	47.794
Egenkapital 31. december 2014	1.021.000	81.941	640.799	1.743.740	-	1.743.740
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

Minoritetsinteresserne er 0 ultimo 2015, hvilket skyldes, at Alm. Brand Formue A/S blev likvideret i 2014.

Pengestrømsopgørelse

	Koncern	
1.000 kr.	2015	2014
Driftsaktiviteten		
Årets resultat før skat	-330.614	-264.243
Betalt skat i året	125.761	168.280
Regulering for beløb uden likviditets effekt:		
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	121.420	91.342
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	273.600	128.116
Øvrige reguleringer til likviditet fra driftsaktiviteten	-39.926	-75.500
Fra driftsaktivitet i alt	150.241	47.995
Driftskapitalen		
Udlån	83.364	2.605.119
Indlån	-2.977.766	140.000
Obligationer	3.353.188	-1.731.589
Aktier	38.897	383.426
Fra driftskapitalen i alt	497.683	1.396.956
Investeringsaktiviteten		
Kapitalandele i associerede virksomheder	30.872	-
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.000	-1.000
Investeringsejendomme	34.572	-
Materielle anlægsaktiver	-267.705	-299.750
Fra investeringsaktiviteten i alt	-201.261	-300.750
Finansieringsaktiviteten		
Nettoprovenu fra kapitaltilførsel	-	400.000
Indfrielse af hybrid kernekapital Bankpakke II	-	-525.949
Gæld til kreditinstitutter	-838.282	-997.238
Fra finansieringsaktiviteten i alt	-838.282	-1.123.187
Ændring i likviditet	-391.619	21.014
Likvider primo	955.135	934.121
Ændring i likviditet	-391.619	21.014
Likvider ultimo	563.516	955.135
Likvider ultimo		
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker	262.281	198.496
Tilgodehavender hos kreditinstitutter under 3 måneder	301.235	756.639
Likvider ultimo	563.516	955.135

Segmentoplysninger

Koncern

1.000 kr.

2015

	Privat	Leasing	Finansielle Markeder	Øvrige	Fortsætten- de aktivite- ter i alt for afvikling	Aktiviteter under afvikling	Fort- sættende aktiviteter	Ophørende aktiviteter	Total
Netto rente- og gebyrindtægter	217.529	-	-	-	217.529	-5.495	212.034	-	212.034
Handelsindtægter (ekskl. kursreguleringer)	-	-	159.239	22.017	181.256	-	181.256	-	181.256
Øvrige indtægter	2	170.814	1.008	44	171.868	6.173	178.041	-	178.041
Indtægter i alt	217.531	170.814	160.247	22.061	570.653	678	571.331	-	571.331
Ømkostninger	209.278	38.336	97.063	6.924	351.601	77.259	428.860	-	428.860
Afskrivninger	-	121.420	-	-	121.420	-	121.420	-	121.420
Basisresultat	8.253	11.058	63.184	15.137	97.632	-76.581	21.051	-	21.051
Kursreguleringer	654	-	-4.200	-55.341	-58.887	28.198	-30.689	-	-30.689
Resultat af kapitalandele	-	-	-2	-	-2	6.157	6.155	-	6.155
Resultat før nedskrivninger	8.907	11.058	58.982	-40.204	38.743	-42.226	-3.483	-	-3.483
Nedskrivninger og kreditrelaterede kursreguleringer	21.484	-402	-328	20	20.774	306.357	327.131	-	327.131
Resultat før skat	-12.577	11.460	59.310	-40.224	17.969	-348.583	-330.614	-	-330.614
Skat									-81.761
Årets resultat									-248.853
Heraf minoritets- interessers andel									-
Udlån	2.549.836	28.480	105.933	296.939	2.981.188	1.317.405	4.298.593	-	4.298.593
Obligationer	-	-	1.889.707	2.064.683	3.954.390	-	3.954.390	-	3.954.390
Leasingaktiver	-	655.233	-	-	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	-	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	-	10.415.817

Segmentoplysninger

Koncern

1.000 kr.

2014

	Privat	Leasing	Finansielle Markeder	Øvrige	Fortsætten- de aktivite- ter i alt for afvikling	Aktiviteter under afvikling	Fort- sættende aktiviteter	Ophørende aktiviteter	Total
Netto rente- og gebyrindtægter	182.038	-	-	-	182.038	-11.248	170.790	-	170.790
Handelsindtægter (ekskl. kursreguleringer)	-	-	143.337	64.981	208.318	-	208.318	3.593	211.911
Øvrige indtægter	76	136.287	966	-	137.329	4.941	142.270	-	142.270
Indtægter i alt	182.114	136.287	144.303	64.981	527.685	6.307	521.378	3.593	524.971
Omkostninger	204.268	40.784	93.350	5.612	344.014	87.874	431.888	-	431.888
Afskrivninger	36	91.306	-	-	91.342	-	91.342	-	91.342
Basisresultat	22.190	4.197	50.953	59.369	92.329	-94.181	-1.852	3.593	1.741
Kursreguleringer	554	-	-8.094	-23.764	-31.304	2.841	-28.463	2.747	-25.716
Resultat af kapitalandele	-	-	516	-452	64	15.392	15.456	21.687	37.143
Resultat for nedskrivninger	-21.636	4.197	43.375	35.153	61.089	-75.948	-14.859	28.027	13.168
Nedskrivninger og kreditrelaterede kursreguleringer	18.525	-690	-645	-	17.190	260.221	277.411	-	277.411
Resultat for skat	-40.161	4.887	44.020	35.153	43.899	-336.169	-292.270	28.027	-264.243
Skat									116.182
Årets resultat									-148.061
Heraf minoritets- interessers andel									11.111
Udlån	2.400.604	48.240	92.072	44.832	2.585.748	2.068.314	4.654.062	-	4.654.062
Obligationer	-	-	3.996.774	3.203.848	7.200.622	-	7.200.622	-	7.200.622
Leasingaktiver	-	508.946	-	-	508.946	-	508.946	-	508.946
Andre aktiver	4.742	148.836	80.669	1.640.433	1.874.680	172.335	2.047.015	-	2.047.015
Aktiver i alt	2.405.346	706.022	4.169.515	4.889.113	12.169.996	2.240.649	14.410.645	-	14.410.645

Segmentoplysninger

Generelt

Segmentregnskabet viser regnskabet fordelt 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. Segmentregnskabet indeholder ikke en fordeling af omsætningen fordelt på produkter og tjenesteydelser

Kriterier for indregning og måling følger koncernens regnskabspraksis. De anvendte regnskabslinjer er i overensstemmelse med hovedtaloversigten, som er præsenteret indledningsvist i årsrapporten.

Forretningsområder

Segmentregnskabet er opdelt på koncernens forretningsområder og opdeles overordnet på fortsættende aktiviteter og aktiviteter under afvikling. De fortsættende aktiviteter består af områder, hvor banken ønsker at udvide sin forretningsvolumen. Aktiviteter under afvikling og ophørende aktiviteter 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 fillaler placeret i 11 større danske byer og via Internettet. Der arbejdes på tværs af koncernen, så kunderne får optimale løsninger herunder i forbindelse med formuerådgivning og placering. Privat skaffer hovedparten af indlånene til brug for bankens funding, som aftages af bankens Treasury-funktion. Fra 1. januar 2015 er fundingen af Alm. Brand Leasing overgået fra forretningsområdet Øvrige til Privat.

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 valutamarkederne. 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 et spread til dækning af administrationsomkostninger og eventuelle risici. Fra 1. januar 2015 er funding af Alm. Brand Leasing overgået til forretningsområdet Privat.

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.

Ophørende aktiviteter: Består af det tidligere børsnoterede selskab Alm. Brand Formue A/S, som blev likvideret i september 2014. Der henvises endvidere til note 9.

Overzicht 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	Ophørende aktiviteter
NOTE 10	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker
NOTE 11	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi
NOTE 12	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris
NOTE 13	Obligationer til dagsværdi
NOTE 14	Aktier mv.
NOTE 15	Kapitalandele i associerede virksomheder
NOTE 16	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
NOTE 17	Investeringsejendomme
NOTE 18	Øvrige materielle aktiver
NOTE 19	Aktuelle skatteaktiver
NOTE 20	Udsudte skatteaktiver
NOTE 21	Aktiver i midlertidig besiddelse
NOTE 22	Andre aktiver
NOTE 23	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
NOTE 24	Indlån og anden gæld
NOTE 25	Andre passiver
NOTE 26	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser
NOTE 27	Hensættelser til tab på garantier
NOTE 28	Efterstillede kapitalindskud
NOTE 29	Aktiekapital

NOTER UDEN HENVISNING

NOTE 30	Kapitalgrundlag
NOTE 31	Ikke balanceførte poster
NOTE 32	Løbetidsfordeling efter restløbetid
NOTE 33	Kreditrisici
NOTE 34	Markedsrisici
NOTE 35	Ægte købs- og tilbagesalgsforretninger
NOTE 36	Ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger
NOTE 37	Nærtstående parter
NOTE 38	Afledte finansielle instrumenter
NOTE 39	Hoved- og nøgletal
NOTE 40	Dagsværdimåling af finansielle instrumenter mv.
NOTE 41	Modregning
NOTE 42	Afkast af finansielle aktiver og forpligtelser
NOTE 43	Dagsværdi af finansielle instrumenter
NOTE 44	Koncernselskabsoversigt
NOTE 45	Kapital- og risikostyring
NOTE 46	Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder
NOTE 47	Anvendt regnskabspraksis

Noter

1.000 kr.	Moderselskab		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
NOTE 1 Renteindtægter				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-1.547	776	-1.547	773
Udlån og andre tilgodehavender	242.097	380.694	229.274	378.764
Obligationer	83.021	101.850	83.021	101.850
Afledte finansielle instrumenter i alt	-16.960	-31.221	-16.960	-31.221
Heraf:				
Rentekontrakter	-16.960	-31.221	-16.960	-31.221
Øvrige renteindtægter	-15	287	-15	287
Renteindtægter i alt	306.596	452.386	293.773	450.453
Renteindtægter hidrørende fra ægte købs- og tilbagesalgsforretninger:				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-1.142	-153	-1.142	-153
Udlån og andre tilgodehavender	-249	-2	-249	-2
NOTE 2 Renteudgifter				
Kreditinstitutter og centralbanker	1.248	2.723	1.248	1.153
Indlån og anden gæld	83.464	195.118	83.464	195.115
Efterstillede kapitalindskud	10.246	19.074	10.246	19.074
Øvrige renteudgifter	129	605	149	721
Renteudgifter i alt	95.087	217.520	95.107	216.063
Renteudgifter hidrørende fra ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger:				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	150	147	150	147
Indlån og anden gæld	-92	3	-92	3
NOTE 3 Gebyrer og provisionsindtægter				
Værdipapirhandel og depoter	155.427	126.905	155.427	124.878
Betalingsformidling	3.624	3.991	3.624	3.991
Lånesagsgebyrer	209	417	209	417
Garantiprovision	2.373	2.567	2.373	2.567
Øvrige gebyrer og provisioner	44.395	34.878	51.747	42.371
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	206.028	168.758	213.380	174.224

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
NOTE 4 Kursreguleringer				
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-28.504	-60.948	-28.504	-60.948
Obligationer	-98.532	-39.769	-98.532	-39.769
Aktier mv.	8.228	20.573	8.228	20.573
Investeringsjendomme	-1.266	-8.906	-1.266	-6.106
Valuta	10.402	9.837	10.402	9.837
Afledte finansielle instrumenter i alt	5.154	-85.572	5.154	-85.572
Heraf:				
Rentekontrakter	15.741	-85.259	15.741	-85.259
Aktiekontrakter	-403	-897	-403	-897
Øvrige kontrakter	-10.184	584	-10.184	584
Øvrige forpligtelser	-90	-348	-90	-348
Kursreguleringer i alt	-104.608	-165.133	-104.608	-162.333

Af ovenstående værdiregulering vedrører ændringer i dagsværdier baseret på værdiansættelsesmodeller:

Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	817	74.291	817	74.291
Aktier (Unoterede aktier)	1.528	15.480	1.528	15.480
Investeringsjendomme	-1.266	-8.906	-1.266	-6.106
I alt	1.079	80.865	1.079	83.665

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	2.720	2.773	2.720	2.773
Aktiebaseret vederlæggelse	344	229	344	229
Pensioner	298	306	298	306
Vederlag til direktion i alt	3.362	3.308	3.362	3.308

Vederlag til bestyrelse:

Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen (Formand)	160	160	160	160
Boris Norgaard Kjeldsen (Næstformand)	160	160	160	160
Jan Skytte Pedersen	160	160	160	160
Arne Nielsen	52	160	52	160
Ebba Castella	160	160	160	160
Anette Eberhard	108	-	108	-
Christian Bundgaard (medarbejdervalgt)	160	160	160	160
Torben Jensen (medarbejdervalgt)	160	160	160	160
Pia Støjfer (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	4.642	4.588	4.642	4.588
---	--------------	--------------	--------------	--------------

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
NOTE 5 Udgifter til personale og administration - fortsat				
Personaleudgifter:				
Lonninger	155.047	155.733	155.047	155.733
Aktiebaseret vederlæggelse	2.679	499	2.679	499
Pensioner	18.145	17.488	18.145	17.488
Udgifter til social sikring	19.402	17.690	19.402	17.690
Personaleudgifter i alt	195.273	191.410	195.273	191.410
Ovrige administrationsudgifter	161.914	159.964	197.442	199.722
Udgifter til personale og administration i alt	361.829	355.962	397.357	395.720

Der er i skatteopgørelsen for 2015 foretaget et skattemæssigt fradrag på 0 mio. kr. vedrørende vederlag til direktionen (2014: 1,7 mio. kr.).

Antal beskæftigede

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede

2015	2014	2015	2014
261	258	261	258

Vilkår for direktionen

Vederlag til direktionen omfatter vederlag til administrerende direktor Kim Bai Wadstrom.

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 Norgaard Kjeldsen (Næstformand)	730	730	730	730
Jan Skytte Pedersen	490	490	490	490
Arne Nielsen	185	570	185	570
Ebbe Castella	410	410	410	410
Anette Eberhard	386	-	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	3.661	3.660	3.661	3.660
Antal personer i direktionen	1	1	1	1
Antal personer i bestyrelsen	9	9	9	9

1.000 kr.	Moderselskab		Koncern	
	2015	2014	2015	2014

NOTE 5 Udgifter til personale og administration - fortsat

Administrerende direktor i Alm. Brand Søren Boe Mortensen sidder også i bestyrelsen, men aflønnes ikke særskilt herfor. Det kan oplyses, at Søren Boe Mortensen får 8.347 t.kr. i samlede vederlag som administrerende direktor i Alm. Brand A/S (2014: 8.271 t.kr.).

Aktiebaseret vederlæggelse

Alm. Brand A/S har etableret et aktieoptionsprogram for den øverste ledelsesgruppe i Alm. Brand koncernen. Ordningen, der alene kan udnyttes ved køb af de pågældende aktier, giver ret til at købe et antal aktier i Alm. Brand A/S til en forud aftalt pris. De tildelte optioner er endeligt optjent på tildelingstidspunktet. Hvis optionerne ikke er udnyttet senest 50 måneder efter tildelingen, bortfalder de.

Aktieoptionsprogrammet er en del af den faste løn og udgør maksimalt 13 % af denne. Aktieoptionsprogrammet fortsætter i den nuværende form frem til 31. marts 2016. Udnyttelseskursen fastsættes 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 er det direktionen samt enkelte nogle medarbejdere, der er blevet 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

Den vejede gennemsnitlige resterende kontraktlige restlobetid er 3 år, 6 måneder og 16 dage.

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 2015.

Resultatløn

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

Noglepersoner/risikotagere

Vederlag til noglepersoner i ledelsen:

	2015	2014	2015	2014
Fast løn	8.245	10.881	8.245	10.881
Variabel løn	-	-	-	-
Aktiebaseret vederlæggelse	872	499	872	499
Pensioner	933	824	933	824
Vederlag til øvrige ledende medarbejdere i alt	10.050	12.204	10.050	12.204

Vederlag til noglepersoner i ledelsen indeholder bl.a. vederlag til administrerende direktor Kim Bai Wadstrøm. I 2014 indeholdt vederlag til noglepersoner i ledelsen herudover løn og fratrædelsesgodtgørelse til tidligere noglepersoner.

Noglepersoner 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.	Moderselskab		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
NOTE 5 Udgifter til personale og administration - fortsat				
Vederlag til risikotagere:				
Fast løn	44.661	19.927	44.661	19.927
Variabel løn	100	100	100	100
Aktiebaseret vederlæggelse	2.151	435	2.151	435
Pensioner	6.808	2.268	6.808	2.268
Vederlag til risikotagere i alt	53.720	22.730	53.720	22.730
Antal risikotagere	41	19	41	19
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 optjent og udbetalt engangsvederlag til risikotagere, men der er ikke udbetalt bonus.				
Honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed				
Lovpligtig revision	1.120	855	1.215	994
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	71	178	127	183
Andre ydelser	74	85	74	103
Honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed i alt	1.265	1.118	1.416	1.280
NOTE 6 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.				
Individuel vurdering:				
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	386.748	330.752	386.813	331.383
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	146.062	204.657	146.262	205.212
Individuel vurdering i alt	240.686	126.095	240.551	126.171
Gruppevis vurdering:				
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	44.268	117.565	44.565	118.064
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	11.070	81.938	11.827	82.694
Andre bevægelser	-	-	-	-310
Gruppevis vurdering i alt	33.198	35.627	32.738	35.060
Endelig tabt, ikke tidligere nedskrevet	24.021	24.498	24.671	25.573
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	44.292	44.788	44.749	46.062
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. i alt	253.613	141.432	253.211	140.742

1.000 kr.	Moterselskab		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
NOTE 7 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder				
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	943	4.005	943	4.005
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	16.493	20.260	-2	12
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder i alt	17.436	24.265	941	4.017

For yderligere oplysninger henvises til Koncernselskabsoversigten i note 44.

NOTE 8 Skat

Aktuel skat af årets indkomst	-118.155	-61.686	-155.358	-113.247
Ændringer i udskudt skat	36.162	-4.799	73.545	42.789
Aktivering af skattemæssige underskud fra tidligere år	-	-44.000	-	-44.000
Betalt udbytteskat	2	-	2	-
Efterregulering af tidligere års beregnede skat	52	-1.723	50	-1.724
Skat i alt	-81.939	-112.208	-81.761	-116.182

Skat af årets resultat kan forklares således:

Skat af regnskabsmæssigt overskud	-77.736	-70.633	-77.694	-71.606
Regulering for ikke skattemæssige poster og sambeskatning	-6.698	-1.091	-4.116	1.148
Ændring af udnyttelsestidspunkt for skatteaktiv	2.549	5.239	-	-
Aktivering af skattemæssige underskud fra tidligere år	-	-44.000	-	-44.000
Udbytteskat af udenlandske aktier	-2	-	-2	-
Efterregulering af tidligere års beregnede skat	-52	-1.723	51	-1.724
Skat i alt	-81.939	-112.208	-81.761	-116.182
Effektiv skatteprocent i alt	24,8%	38,9%	24,7%	39,8%

NOTE 9 Ophorende aktiviteter

Ophorende aktiviteter består af datterselskabet Alm. Brand Formue A/S, som blev likvideret i 2014.

Resultatopgørelse

Netto rente- og gebyrindtægter	-	3.594	-	3.594
Kursreguleringer	-	2.747	-	2.747
Resultat i Alm. Brand Formue A/S	-	10.576	-	21.687
Resultat ophorende aktiviteter	-	16.917	-	28.028

Pengestrømme

Pengestrømme fra driftsaktiviteter	-	-	-	27.554
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	-	-	-	1.054.636
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter	-	-	-	-507.627
Pengestrømme i alt	-	-	-	574.563

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
NOTE 10 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker				
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	14.002	-	14.002	-
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	287.233	756.639	287.233	756.639
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker ultimo	301.235	756.639	301.235	756.639
NOTE 11 Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi				
Pantebreve	227.516	306.640	227.516	306.640
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi ultimo	227.516	306.640	227.516	306.640
<p>Af årets samlede dagsværdiregulering for pantebreve på -28,5 mio.kr. (2014: -60,9 mio.kr.) kan -29,3 mio.kr. henføres til kredittab (2014: -135,2 mio.kr.). På bankens beholdning af pantebreve er der ultimo 2015 akkumuleret nedskrevet 711 mio.kr. (2014: 806 mio.kr.).</p>				
NOTE 12 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris				
Udlån	6.156.991	6.383.736	5.475.021	5.745.702
Leasing	-	-	28.713	48.240
I alt for nedskrivninger mv.	6.156.991	6.383.736	5.503.734	5.793.942
Nedskrivninger mv.	1.431.651	1.444.818	1.432.657	1.446.520
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris ultimo	4.725.340	4.938.918	4.071.077	4.347.422
Finansielle leasingaktiver				
Primo	-	-	35.686	43.082
Tilgang i året	-	-	15.077	31.013
Afgang i året	-	-	22.050	38.409
Nettoinvestering i finansiell leasing for øvrige mellemværender	-	-	28.713	35.686
Øvrige mellemværender vedrørende finansiell leasing	-	-	-	12.554
Nettoinvestering i finansiell leasing	-	-	28.713	48.240
Bruttoinvestering i finansiell leasing				
Lobetid inden for 1 år	-	-	18.349	28.301
Lobetid mellem 1 og 5 år	-	-	12.873	22.302
Lobetid over 5 år	-	-	-	335
I alt	-	-	31.222	50.938
Heraf udgør ikke indtjent finansiell indkomst	-	-	2.509	2.698
Nettoinvestering i finansiell leasing	-	-	28.713	48.240

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
NOTE 12 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris - fortsat				
Nettoinvestering i finansiell leasing				
Løbetid inden for 1 år	-	-	17.321	27.893
Løbetid mellem 1 og 5 år	-	-	11.392	20.072
Løbetid over 5 år	-	-	-	275
I alt	-	-	28.713	48.240
Heraf ikke garanteret restværdi	-	-	-	-
Nedskrivninger på finansielle leasingkontrakter	-	-	234	549
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	2.018.755	2.040.090	2.019.211	2.040.875
Nedskrivninger mv.	1.246.149	1.292.513	1.246.806	1.293.408
Udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivning	772.606	747.577	772.405	747.467
Gruppevis vurdering:				
Udlån og andre tilgodehavender, hvor der nedskrives gruppevist	2.345.753	3.023.399	2.371.124	3.059.911
Nedskrivninger mv.	185.502	152.305	185.850	153.112
Udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivning	2.160.251	2.871.094	2.185.274	2.906.799
Udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivning i alt	2.932.857	3.618.671	2.957.679	3.654.266
NOTE 13 Obligationer til dagsværdi				
Noterede statsobligationer	43.557	22.977	43.557	22.977
Noterede realkreditobligationer	3.865.219	7.091.070	3.865.219	7.091.070
Noterede erhvervsobligationer	45.614	86.575	45.614	86.575
Obligationer til dagsværdi ultimo	3.954.390	7.200.622	3.954.390	7.200.622
Rating af obligationer:				
Rated AAA	3.424.804	6.749.260	3.424.804	6.749.260
Rated AA- til AA+	319.528	20.020	319.528	20.020
Rated A- til A+	64.461	122.189	64.461	122.189
Øvrige	145.597	309.153	145.597	309.153
Obligationer til dagsværdi ultimo	3.954.390	7.200.622	3.954.390	7.200.622

1.000 kr.	Moderselskab		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
NOTE 14 Aktier mv.				
Noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S	14.547	19.531	14.547	19.531
Noteret på andre børser	334	63.917	334	63.917
Andre aktier	199.541	152.846	199.541	152.846
Aktier mv. ultimo	214.422	236.294	214.422	236.294
NOTE 15 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris primo	38.509	38.509	38.509	38.509
Afgang i året	-25.217	-	-25.217	-
Kostpris ultimo	13.292	38.509	13.292	38.509
Reguleringer primo	5.715	3.958	5.715	3.958
Andel af årets resultat	944	4.005	944	4.005
Udbytte	-1.873	-2.248	-1.873	-2.248
Tilbageførte reguleringer	-5.655	-	-5.655	-
Reguleringer ultimo	-869	5.715	-869	5.715
Regnskabsmæssig værdi ultimo	12.423	44.224	12.423	44.224
NOTE 16 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris primo	3.000	328.844	-	-
Afgang i året	-	-328.844	-	-
Kostpris ultimo	3.000	3.000	-	-
Reguleringer primo	81.941	-114.271	-	-
Andel af årets resultat	16.495	16.520	-	-
Afgang i året	-	175.912	-	-
Andre kapitalbevægelser	50.000	3.780	-	-
Reguleringer ultimo	148.436	81.941	-	-
Kapitalandele i modervirksomhed	-	1.000	-	1.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	151.436	85.941	-	1.000
I Alm. Brand Bank A/S' handelsbeholdning indgår kapitalandele i bankens modervirksomhed Alm. Brand A/S. Der er i 2015 foretaget et kapitalindskud på 50 mio. kr. i Alm. Brand Leasing A/S.				
NOTE 17 Investeringsejendomme				
Dagsværdi primo	22.581	36.960	160.081	36.960
Overført fra aktiver i midlertidig besiddelse	20.875	-	20.875	134.700
Afgang i året	31.372	5.473	34.572	5.473
Dagsværdiregulering	-1.266	-8.906	-1.266	-6.106
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.818	22.581	145.118	160.081

Lejeindtægter fra investeringsejendomme udgjorde i moderselskabet 0,5 mio. kr. (2014: 1,6 mio. kr.) og i koncernen 9,7 mio. kr. (2014: 10,8 mio. kr.). Direkte omkostninger vedrørende investeringsejendomme, som genererede lejeindtægter, udgjorde i moderselskabet 0,5 mio. kr. (2014: 0,7 mio. kr.) og i koncernen 0,7 mio. kr. (2014: 1,0 mio. kr.). For investeringsejendomme, som ikke genererede lejeindtægter, udgjorde de direkte omkostninger 1,5 mio. kr. (2014: 1,7 mio. kr.) i moderselskabet og 1,8 mio. kr. (2014: 2,1 mio. kr.) i koncernen.

1.000 kr.	Moderselskab		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
NOTE 18 Øvrige materielle aktiver				
Driftsmidler:				
Kostpris primo	206	1.091	678.568	389.837
Tilgang i året, herunder forbedringer	-	-	352.946	341.671
Afgang i året	23	885	111.958	52.940
Kostpris ultimo	183	206	919.556	678.568
Af- og nedskrivninger primo	206	649	160.298	85.907
Årets afskrivninger	-	36	121.730	91.032
Tilbageførte af- og nedskrivninger	23	479	17.705	16.641
Af- og nedskrivninger ultimo	183	206	264.323	160.298
Øvrige mellemværender vedrørende operationel leasing	-	-	-	-9.324
Regnskabsmæssig værdi ultimo	-	-	655.233	508.946

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

Fremtidige minimumsleasingydelser for uopsigelige operationelle leasingaftaler:

Løbetid inden for 1 år	-	-	158.756	127.462
Løbetid mellem 1 og 5 år	-	-	145.601	107.634
Løbetid over 5 år	-	-	201	189
I alt	-	-	304.558	235.285

NOTE 19 Aktuelle skatteaktiver

Tilgodehavende skat primo	98.508	183.768	150.069	166.114
Modtaget skat vedrørende tidligere år	75.122	186.641	126.683	168.988
Efterregulering af tidligere års beregnede skat og udskudte skatteaktiver	-23.386	2.873	-23.386	2.874
Årets aktuelle skat	118.154	61.686	155.358	113.247
Betalt skat i året	913	708	913	708
Øvrige reguleringer	-	36.114	-	36.114
Tilgodehavende skat ultimo	119.067	98.508	156.271	150.069

NOTE 20 Udskudte skatteaktiver

Udskudt skat primo, netto	214.419	202.884	299.712	335.765
Efterregulering af tidligere års beregnede udskudte skatteaktiver	23.341	-1.150	23.341	-1.150
Øvrige reguleringer	-	-36.114	-	-36.114
Ændring i udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-36.162	48.799	-73.545	1.211
Udskudt skat ultimo, netto	201.598	214.419	249.508	299.712

Der er foretaget aktivering af udskudt skat under hensyntagen til den fremtidige indtjening og muligheden for udnyttelse. Bankkoncernens samlede skatteaktiv ultimo 2015 udgør 250 mio.kr. (2014: 300 mio.kr.), som er fuldt aktiveret.

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
NOTE 20 Udskudte skatteaktiver - fortsat				
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Driftsmidler mv.	1.758	2.290	1.803	2.350
Aktiver i midlertidig besiddelse	1.387	10.812	1.387	10.880
Leasingaktiver	-	-	47.879	85.165
Nettogebyrer der indgår i effektive rente	976	621	911	742
Hensættelser til jubilæer, fratrædelsesgodtgørelser mv.	407	5.026	407	5.026
Hensættelser til tab på debitorer mv.	3.520	387	3.572	266
Underskud til fremførel	193.550	195.283	193.549	195.283
Udskudt skat ultimo, netto	201.598	214.419	249.508	299.712
NOTE 21 Aktiver i midlertidig besiddelse				
Overtagne biler	-	-	-	9.291
Overtagne ejendomme mv.	-	20.874	-	20.874
Aktiver i midlertidig besiddelse ultimo	-	20.874	-	30.165
NOTE 22 Andre aktiver				
Tilgodehavende renter og provisioner	38.540	83.462	38.384	83.401
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	35.021	27.137	35.021	27.137
Øvrige aktiver	62.505	49.845	86.272	52.565
Andre aktiver ultimo	136.066	160.444	159.677	163.103
NOTE 23 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker				
Centralbanker	-	1.004.817	-	1.004.817
Kreditinstitutter	268.507	101.860	359.367	194.441
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker ultimo	268.507	1.106.677	359.367	1.199.258
NOTE 24 Indlån og anden gæld				
På anfordring	5.649.609	4.504.268	5.615.930	4.504.268
Med opsigelsesvarsel	1.649.108	5.394.466	1.649.108	5.394.466
Tidsindskud	-	-	-	-
Særlige indlånsformer	833.639	1.177.709	833.639	1.177.709
Indlån og anden gæld ultimo	8.132.356	11.076.443	8.098.677	11.076.443
NOTE 25 Andre passiver				
Skyldige renter og provisioner	20.702	35.007	20.703	35.012
Forskellige kreditorer	99.903	103.525	135.281	129.749
Øvrige passiver	16	13	16	16
Repo- / reverse-forretninger, negative værdier	75.033	-	75.033	-
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	47.299	38.026	47.299	38.026
Andre passiver ultimo	242.953	176.571	278.332	202.803

1.000 kr.	Moterselskab		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
NOTE 26 Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser				
Hensættelser primo	1.760	1.412	1.760	1.412
Nye og regulerede hensættelser	492	236	492	236
Årets tilbageførte hensættelser	301	131	301	131
Årets forbrugte hensættelser	38	-	38	-
Diskonterings-effekt	-63	243	-63	243
Hensættelser ultimo	1.850	1.760	1.850	1.760

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

NOTE 27 Hensættelser til tab på garantier

Hensættelser primo	11.016	8.150	11.016	8.150
Årets hensættelser	5.169	6.047	5.169	6.047
Årets tilbageførte hensættelser	8.487	3.181	8.487	3.181
Hensættelser ultimo	7.698	11.016	7.698	11.016

NOTE 28 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	10.246	19.074	10.246	19.074
Heraf amortisering af omkostninger afholdt ved optagelse	-	51	-	51
Ekstraordinære afdrag	-	425.949	-	425.949

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 45 Kapital- og risikostyring samt i risikorapporten "Risiko- og kapitalstyring 2015" findes en beskrivelse af bankens likviditetsstyring og fundingsituation. Risikorapporten kan findes på koncernens hjemmeside, www.almbrand.dk/risiko.

NOTE 29 Aktiekapital

Aktiekapital uoteret:

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.	Moderselskab		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
NOTE 30 Kapitalgrundlag				
Egenkapital	1.494.887	1.743.740	1.494.887	1.743.740
Fradrag for ejerandel i finansieringsinstitutter	-5.792	-1.400	-7.494	-3.106
Udskudte skatteaktiver	-201.598	-214.419	-249.508	-299.712
Forsigtig værdiansættelse	-4.470	-7.854	-4.470	-7.854
Egentlig kernekapital	1.283.027	1.520.067	1.233.415	1.433.068
Hybrid kernekapital	175.000	175.000	175.000	175.000
Reduktion hybrid kernekapital	-70.000	-52.500	-70.000	-52.500
Fradrag for ejerandel i finansieringsinstitutter	-10.513	-5.601	-13.602	-12.425
Kernekapital	1.377.514	1.636.966	1.324.813	1.543.143
Supplerende kapital	-	-	-	-
Kapitalgrundlag	1.377.514	1.636.966	1.324.813	1.543.143
Risikoeksponering:				
Vægtede poster med kreditrisiko	6.167.989	6.733.157	6.200.849	6.645.806
Vægtede poster med markedsrisiko	827.135	1.412.861	827.135	1.412.861
Vægtede poster med operationel risiko	406.177	356.382	694.179	618.699
Risikoeksponering ultimo	7.401.301	8.502.400	7.722.163	8.677.366
Solvenskravet udgør 8 % af risikoeksponeringen	592.104	680.192	617.773	694.189
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 2015 kan 105 mio.kr. af den hybride kapital medregnes til kernekapitalen.				
I note 45 Kapital- og risikostyring samt i risikoreporten "Risiko- og kapitalstyring 2015" findes en opgørelse og beskrivelse af bankens kapital samt kapitalmålsætning, herunder det individuelle solvensbehov. Risikoreporten kan findes på koncernens hjemmeside, www.almbrand.dk/risiko .				
NOTE 31 Ikke balanceførte poster				
Eventualforpligtelser:				
Finansgarantier	44.505	73.266	44.505	73.266
Tabsgarantier for realkreditlån	328.536	226.291	328.536	226.291
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	52.207	53.039	52.207	53.039
Øvrige eventualforpligtelser	389.199	376.054	389.199	376.054
Eventualforpligtelser ultimo	814.447	728.650	814.447	728.650
Andre forpligtende aftaler:				
Uigenkaldelige kredittilsagn	36.313	8.000	36.313	8.000
Andre forpligtende aftaler ultimo	36.313	8.000	36.313	8.000
Ikke balanceførte poster ultimo	850.760	736.650	850.760	736.650

1.000 kr.	Moderselskab		Koncern	
	2015	2014	2015	2014

NOTE 31 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 2015 udgjorde 6 mio.kr. (2014: 7 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 lobende, 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 lobende forretning er der over for Danmarks Nationalbank samt Clearstream ultimo 2015 stillet obligationer til sikkerhed med en samlet kursværdi på 595 mio.kr. (2014: 1.875 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 2015 modtaget kontanter for 3 mio.kr. og afgivet kontanter for 123 mio.kr. (2014: 0 mio.kr. og 106 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 2015 er dagsværdien af finansielle aktiver accepteret som sikkerhedsstillelse, der er blevet solgt eller genpantet, 186,5 mio.kr. (2014: 0 mio.kr.). Alm. Brand Bank er forpligtet til at returnere tilsvarende værdipapirer.

Aktiver solgt som led i repoforretninger:

Obligationer til dagsværdi	186.500	-	186.500	-
----------------------------	---------	---	---------	---

Aktiver købt som led i reverseforretninger:

Obligationer til dagsværdi	267.966	-	267.966	-
----------------------------	---------	---	---------	---

1.000 kr.	Moderselskab		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
NOTE 32 Løbetidsfordeling efter restløbetid				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker:				
Anfordringstilgodehavender	262.281	198.496	262.281	198.496
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker ultimo	262.281	198.496	262.281	198.496
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker:				
Anfordringstilgodehavender	155.453	156.639	155.453	156.639
Til og med 3 måneder	145.782	600.000	145.782	600.000
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker ultimo	301.235	756.639	301.235	756.639
Udlån:				
På anfordring	375.544	814.409	376.248	814.731
Til og med 3 måneder	829.085	551.157	670.735	289.329
Over 3 måneder og til og med 1 år	687.132	552.842	668.453	549.761
Over 1 år og til og med 5 år	1.209.843	1.054.169	731.640	726.584
Over 5 år	1.851.252	2.272.981	1.851.517	2.273.657
Udlån ultimo	4.952.856	5.245.558	4.298.593	4.654.062
Obligationer:				
Til og med 1 år	1.122.298	3.248.339	1.122.298	3.248.339
Over 1 år og til og med 5 år	1.320.363	1.708.589	1.320.363	1.708.589
Over 5 år	1.511.729	2.243.694	1.511.729	2.243.694
Obligationer ultimo	3.954.390	7.200.622	3.954.390	7.200.622
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker:				
Anfordringsgæld	79.308	101.860	79.308	101.860
Til og med 3 måneder	189.199	-	190.927	1.712
Over 3 måneder og til og med 1 år	-	1.004.817	-	1.004.817
Over 1 år og til og med 5 år	-	-	20.847	17.826
Over 5 år	-	-	68.285	73.043
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker ultimo	268.507	1.106.677	359.367	1.199.258
Indlån og anden gæld:				
På anfordring	5.649.609	4.504.268	5.615.930	4.504.268
Til og med 3 måneder	1.747.760	5.534.895	1.747.760	5.534.895
Over 3 måneder og til og med 1 år	20.172	29.773	20.172	29.773
Over 1 år og til og med 5 år	114.337	157.018	114.337	157.018
Over 5 år	600.478	850.489	600.478	850.489
Indlån og anden gæld ultimo	8.132.356	11.076.443	8.098.677	11.076.443

1.000 kr.	Moderselskab		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
NOTE 32 Løbetidsfordeling efter restløbetid - fortsat				
Garantier:				
Til og med 1 år	195.678	199.608	195.678	199.608
Over 1 år og til og med 5 år	62.820	89.721	62.820	89.721
Over 5 år	555.949	439.321	555.949	439.321
Garantier ultimo	814.447	728.650	814.447	728.650
Finansielle forpligtelser:				
Til og med 3 måneder	123.813	60.710	123.814	60.715
Over 3 måneder og til og med 1 år	6.012	3.227	6.012	3.227
Over 1 år og til og med 5 år	6.189	6.334	6.189	6.334
Over 5 år	7.020	2.763	7.020	2.763
Finansielle forpligtelser ultimo	143.034	73.034	143.035	73.039
NOTE 33 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	5,7%	10,7%	6,5%	11,8%
Industri og råstofindvinding	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Energiforsyning	0,0%	0,3%	0,0%	0,4%
Bygge og anlæg	0,0%	0,0%	0,2%	0,2%
Handel	0,0%	0,3%	0,2%	0,4%
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	20,7%	16,2%	10,3%	6,2%
Fast ejendom	13,7%	18,5%	14,9%	20,1%
Øvrige erhverv	3,2%	3,2%	4,2%	3,9%
I alt erhverv	43,4%	49,3%	36,4%	43,1%
Private	56,6%	50,7%	63,6%	56,9%
I alt	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

1.000 kr.	Moderselskab		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
NOTE 33 Kreditrisici - fortsat				
Nedskrivninger				
Individuel vurdering:				
Nedskrivninger primo	1.303.529	1.334.312	1.304.734	1.336.139
Nedskrivninger i årets løb	386.748	330.751	386.813	331.073
Tilbageførsel af nedskrivninger	146.062	204.657	146.572	205.212
Endeligt tabt (afskrevet)	290.368	156.878	290.470	157.576
Nedskrivninger ultimo	1.253.847	1.303.529	1.254.504	1.304.424
Gruppevis vurdering:				
Nedskrivninger primo	152.305	116.678	153.112	117.742
Nedskrivninger i årets løb	44.267	117.566	44.565	118.064
Tilbageførsel af nedskrivninger	11.070	81.939	11.827	82.694
Nedskrivninger ultimo	185.502	152.305	185.850	153.112
Samlede nedskrivninger ultimo	1.439.349	1.455.834	1.440.354	1.457.536
Renteindtægter vedrørende nedskrevne udlån og tilgodehavender mv.	30.136	33.866	30.136	33.866
Arsager til individuelle nedskrivninger og hensættelser				
Udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger og hensættelser:				
Bobehandling	272.012	245.357	272.012	245.357
Inkasso	110.451	76.168	110.907	76.940
Uerholdelig fordring	1.649.653	1.736.061	1.649.653	1.736.061
Udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger og hensættelser ultimo	2.032.116	2.057.586	2.032.572	2.058.358
Nedskrivninger og hensættelser:				
Bobehandling	251.718	205.499	251.718	205.499
Inkasso	93.727	66.517	94.384	67.412
Uerholdelig fordring	908.402	1.031.513	908.402	1.031.513
Individuelle nedskrivninger og hensættelser ultimo	1.253.847	1.303.529	1.254.504	1.304.424
Udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger og hensættelser ultimo	778.269	754.057	778.068	753.934

1.000 kr.	Moterselskab		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
NOTE 33 Kreditrisici - fortsat				
Beskrivelse af værdi af sikkerheder for udlån, som ved individuel vurdering er værdiforringet med nedskrivninger				
Værdi af sikkerheder:				
Fast ejendom, privat	83.180	73.283	83.180	73.283
Fast ejendom, erhverv	808.947	788.086	808.947	788.086
Konter og let realiserbare værdipapirer	8.384	9.176	8.384	9.176
Biler	699	631	954	1.047
Andre sikkerheder	88.438	63.700	88.438	63.700
Den samlede værdi af sikkerheder for udlån, som ved individuel vurdering er værdiforringet ultimo	989.648	934.876	989.903	935.292

Sikkerhederne er værdiansat til markedsværdi ud fra følgende:

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

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

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

Løsore, 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 realisationsværdi ved salg inden for 6 måneder.

Realiserede sikkerheder og betingelse herfor

Værdi af realiserede sikkerheder:

Fast ejendom, privat	-	4.132	-	4.132
Biler	-	-	1.382	1.533
Den samlede værdi af realiserede sikkerheder i alt	-	4.132	1.382	5.665

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	2.470	5.214	2.478	5.301
3-6 måneder	121	7.884	121	7.884
6-12 måneder	1.225	816	1.226	816
Over 12 måneder	717	398	1.047	728
Restancer ultimo	4.533	14.312	4.872	14.729

1.000 kr.	Moderselskab		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
NOTE 33 Kreditrisici - fortsat				
Beskrivelse af værdi af sikkerheder for udlån som er i restance				
Værdi af sikkerheder:				
Fast ejendom, privat	106.611	113.599	106.611	113.599
Fast ejendom, erhverv	25.439	174.560	25.439	174.560
Kontanter og let realiserbare værdipapirer	4.364	3.686	4.364	3.686
Biler	1.786	2.566	2.162	3.718
Andre sikkerheder	440	42.892	440	42.892
Den samlede værdi af sikkerheder for udlån som er i restance ultimo	138.640	337.303	139.016	338.455
Samlet krediteksponering				
Den maksimale kreditrisiko på balancedagen uden hensyntagen til sikkerhedsstillelse.				
Balanceførte poster:				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	262.281	198.496	262.281	198.496
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	301.235	756.639	301.235	756.639
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	227.516	306.640	227.516	306.640
Tabsoption til dækning af pantebreve i Alm. Brand Forsikring	1.574.887	1.873.660	1.574.887	1.873.660
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	4.725.340	4.938.918	4.357.112	4.357.112
Obligationer til dagsværdi	3.954.390	7.200.622	3.954.390	7.200.622
Aktier mv.	214.422	236.294	214.422	236.294
Andre aktiver	136.066	160.444	159.677	163.103
Samlet krediteksponering ultimo	11.396.137	15.671.713	11.051.520	15.092.566
Ikke balanceførte poster:				
Eventualforpligtelser	814.447	728.650	814.447	728.650
Uigenkaldelige kredittilsagn	36.313	8.000	36.313	8.000
Beskrivelse af den samlede værdi af sikkerheder på balancedagen				
Værdi af sikkerheder:				
Fast ejendom, privat	1.979.409	1.859.988	1.979.409	1.859.988
Fast ejendom, erhverv	1.884.994	1.977.749	1.858.494	1.947.749
Kontanter og let realiserbare værdipapirer	87.532	83.065	87.532	83.065
Biler	51.735	37.800	56.144	52.451
Andre sikkerheder	191.691	135.911	191.691	135.911
Den samlede værdi af sikkerheder ultimo	4.195.361	4.094.513	4.173.270	4.079.164

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

Under den samlede krediteksponering vedrører 1,6 mia. kr. (2014: 1,9 mia. kr.) tabsoption til dækning af pantebreve i Alm. Brand Forsikring, hvorimod de tilknyttede sikkerheder i fast ejendom ikke er medtaget.

1.000 kr.	Moderselskab		Koncern	
	2015	2014	2015	2014

NOTE 33 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	84.998	81.704	84.998	81.704
Udlån med visse svaghedstegn	20.454	1.756	20.454	1.756
Udlån med væsentlige svagheder	33.930	44.130	33.930	44.130
Udlån der hverken er forfaldne eller værdiforringede	139.382	127.590	139.382	127.590
Udlån med objektiv indikation for værdiforringelse	799.004	985.383	799.004	985.383
Restgæld i alt for kursreguleringer mv.	938.386	1.112.973	938.386	1.112.973
Kursreguleringer mv.	-710.870	-806.333	-710.870	-806.333
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi ultimo	227.516	306.640	227.516	306.640

Af kursreguleringer mv. på -711 mio. kr. (2014: -806 mio. kr.) kan -727 mio. kr. (2014: -824 mio. kr.) ultimo 2015 henføres til kreditrelaterede kursreguleringer.

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris - opdelt på bonitetskategorier:

Udlån med normal bonitet	2.713.706	2.200.310	2.084.616	1.636.530
Udlån med visse svaghedstegn	978.366	1.186.602	953.412	1.159.473
Udlån med væsentlige svagheder	152.535	523.010	152.535	523.009
Udlån der hverken er forfaldne eller værdiforringede	3.844.607	3.909.922	3.190.563	3.319.012
Udlån med objektiv indikation for værdiforringelse	2.312.384	2.473.814	2.313.171	2.474.930
Bruttoudlån i alt for nedskrivninger mv.	6.156.991	6.383.736	5.503.734	5.793.942
Nedskrivninger mv.	-1.431.651	-1.444.818	-1.432.657	-1.446.520
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris ultimo	4.725.340	4.938.918	4.071.077	4.347.422

Garantidebitorer - opdelt på bonitetskategorier:

Garantidebitorer med normal bonitet	528.539	449.368	528.539	449.368
Garantidebitorer med visse svaghedstegn	145.283	126.509	145.283	126.509
Garantidebitorer med væsentlige svagheder	1.496	33.813	1.496	33.813
Garantidebitorer der hverken er forfaldne eller værdiforringede	675.318	609.690	675.318	609.690
Garantidebitorer med objektiv indikation for værdiforringelse	146.827	129.976	146.827	129.976
Garantidebitorer i alt for hensættelser mv.	822.145	739.666	822.145	739.666
Hensættelser mv.	-7.698	-11.016	-7.698	-11.016
Garantidebitorer ultimo	814.447	728.650	814.447	728.650

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
NOTE 34 Markedsrisici				
Valutarisiko				
Positioner i fremmed valuta:				
Lange positioner	2.185.171	2.431.717	2.185.171	2.431.717
Korte positioner	2.330.435	2.428.084	2.330.435	2.428.084
Nettopositioner	145.264	-3.633	145.264	-3.633
Positioner i fremmed valuta opdelt på de fem største nettopositioner:				
EUR	166.769	-42.135	166.769	-42.135
NOK	-22.553	1.176	-22.553	1.176
SEK	8.222	6.378	8.222	6.378
GBP	-5.040	-605	-5.040	-605
JPY	4.804	1.481	4.804	1.481
Øvrige	-6.938	30.073	-6.938	30.073
Positioner i fremmed valuta i alt	145.264	-3.633	145.264	-3.633
Valutakursindikator 1	180.052	55.915	180.052	55.915
Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag	13,1%	3,4%	13,6%	3,6%
Valutakursindikator 2	864	476	864	476
Valutakursindikator 2 i pct. af kernekapital efter fradrag	0,1%	0,0%	0,1%	0,0%
Renterisiko				
Finanstilsynets opgørelsesmetode:				
Renterisiko på gældsinstrumenter mv. i alt	6.466	35.295	4.859	30.868
Renterisiko opdelt på valuta med den største renterisiko:				
DKK	5.130	20.371	3.523	15.944
EUR	447	11.487	447	11.487
SEK	468	3.294	468	3.294
GBP	415	1	415	1
USD	-5	180	-5	180
NOK	14	-15	14	-15
Øvrige	-3	-23	-3	-23
Renterisiko i alt	6.466	35.295	4.859	30.868
Samlet renterisiko inden for handelsbeholdningen i alt			21.466	64.415
Samlet renterisiko inden for handelsbeholdningen opgjort efter Bankkoncernens interne metode			15.046	57.900
Samlet renterisiko uden for handelsbeholdningen i alt			-16.607	-33.547

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	
	2015	2014	2015	2014
NOTE 35 Ægte kobs- og tilbagesalgsforretninger				
Af nedenstående aktivposter udgør ægte kobs- og tilbagesalgsforretninger:				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	81.780	-	81.780	-
Andre tilgodehavender	189.199	-	189.199	-
Ægte kobs- og tilbagesalgsforretninger ultimo	270.979	-	270.979	-
NOTE 36 Ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger				
Af nedenstående passivposter udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger:				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	189.199	-	189.199	-
Indlån og anden gæld	-	-	-	-
Ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ultimo	189.199	-	189.199	-
NOTE 37 Nærtstående parter				
Nærtstående parter omfatter:				
<ul style="list-style-type: none"> • Alm. Brand af 1 792 fmba (ultimativt moderselskab) • Alm. Brand Formue A/S (likvideret september 2014) • Alm. Brand Leasing A/S (helejet dattervirksomhed) • Nordic Corporate Investment A/S (solgt maj 2015) • Cibor Invest A/S (associeret selskab) • Hirlap Finans ApS (likvideret juni 2014) • Ejendomsselskabet af 05.08.2010 ApS (solgt juni 2014) • Ejendomsselskabet af 16.03.2010 ApS (helejet dattervirksomhed) • K/S Juventusvej (helejet dattervirksomhed) • ApS Juventusvej komplementar (helejet dattervirksomhed) • Øvrige selskaber i Alm. Brand-koncernen • Direktion og bestyrelse i Alm. Brand A/S • Noglepersoner i Alm. Brand-koncernen 				
Nærtstående parter omfatter ligeledes direktionens, bestyrelsens og noglepersonernes relaterede familiemedlemmer samt selskaber, hvori personkredsen har væsentlige interesser.				
Størrelsen af lån, pant, kaution, 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	2.262	2.017	2.558	2.699
Noglepersoner, Alm. Brand Bank A/S	876	4.366	876	4.366
Direktion, Alm. Brand A/S	959	931	959	931
Bestyrelse, Alm. Brand A/S	6	866	299	1.548

1.000 kr.	Moterselskab		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
NOTE 37 Nærtstående parter - fortsat				
Sikkerhedsstillelser				
Bestyrelse, Alm. Brand Bank A/S	1.700	1.700	1.700	1.700
Noglepersoner, Alm. Brand Bank A/S	976	-	976	-
Direktion, Alm. Brand A/S	450	450	450	450
Bestyrelse, Alm. Brand A/S	-	771	-	771

Udlån i DKK til direktion, bestyrelse og noglepersoner forrentes i intervallet 2,18-8,50 % p.a.

Lønninger og vederlag til bankens direktion, bestyrelse og noglepersoner 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 markedsrisici er overgået til Alm. Brand Forsikring, herunder risikoen for renteændringer og fortidsindfrielse. 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 2015 svarer til 1,6 mia.kr. (ultimo 2014 1,9 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 pantebrevsportefoljen. I 2015 har banken modtaget et administrationshonorar på 11 mio.kr. (2014: 0,6 mio.kr.) samt en optionspræmie på 34,4 mio.kr. (2014: 2 mio.kr.) Akkumuleret har banken modtaget administrationshonorar på 11,6 mio.kr. samt optionspræmie på 36,4 mio.kr. Optionen har en negativ markedsværdi på 16,5 mio.kr. pr. 31. december 2015 (2014: -1,4 mio.kr.). Der har akkumuleret været 46 mio.kr. i tab på optionen.

Selskabet har desuden haft indgået en aftale med Alm. Brand Formue om forvaltning af Alm. Brand Formues portefølje. Alle konkrete investeringsbeslutninger blev truffet af Alm. Brand Bank i henhold til denne forvaltningsaftale. Alm. Brand Formue købte og solgte derfor værdipapirer mv. via banken. Forvaltningsaftalen ophørte i forbindelse med, at selskabet trådte i likvidation i marts 2014.

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.	Moderselskab		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
NOTE 37 Nærtstående parter - fortsat				
Finansielle relationer, Alm. Brand af 1792 fmba				
Gæld	82.348	83.484	82.348	83.484
Rente- og gebyrudgifter	4.393	4.394	4.393	4.394
Køb af værdipapirer mv.	95.921	348.376	95.921	348.376
Salg af værdipapirer mv.	186.087	364.232	186.087	364.232
Finansielle relationer, Alm. Brand Formue				
Rente- og gebyrindtægter	-	3.597	-	-
Rente- og gebyrudgifter	-	4	-	-
Administrationsvederlag	-	1.428	-	-
Køb af værdipapirer mv.	-	1.184.535	-	-
Salg af værdipapirer mv.	-	100.720	-	-
Finansielle relationer, Alm. Brand Leasing				
Tilgodehavende	664.747	635.533	-	-
Rente- og gebyrindtægter	15.849	11.626	-	-
Administrationsvederlag	28.040	27.095	-	-

Koncern

1.000 kr.	Markedsværdi 2015		Markedsværdi 2014		Gennemsnitlig markedsværdi 2015		Gennemsnitlig markedsværdi 2014	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
NOTE 38 Afledte finansielle instrumenter								
Valutakontrakter								
Terminer/futures, køb	2.449	376	5.148	1.655	6.879	18.723	3.034	1.701
Terminer/futures, salg	137	1.708	1.997	6.642	1.479	11.220	2.182	4.117
Optioner, erhvervede	1.476	-	3.232	-	12.130	13	5.695	397
Optioner, udstedte	-	1.281	-	3.470	18	12.972	68	6.061
Rentekontrakter								
Terminer/futures, køb	11	78	-	-	83	203	98	-
Terminer/futures, salg	99	14	-	-	654	138	-	180
Swaps	19.297	16.204	1.533	9.096	21.405	14.837	380	98.147
Optioner, erhvervede	-	-	485	-	35	7	110	-
Optioner, udstedte	-	16.489	-	1.798	4	8.245	-	275
Aktiekontrakter								
Terminer/futures, køb	-	9.618	-	9.969	383	1.340	548	1.104
Terminer/futures, salg	9.618	-	9.913	56	1.350	435	1.112	864
Optioner, erhvervede	133	-	970	-	1.653	-	2.577	-
Optioner, udstedte	-	-	-	-	4	20	-	1.311
Afledte finansielle instrumenter ultimo								
	33.220	45.768	23.278	32.686	46.077	68.153	15.804	114.157
Uafviklede spotforretninger								
Valutaforretninger, køb	429	94	198	990				
Valutaforretninger, salg	70	288	432	907				
Renteforretninger, køb	451	400	1.420	1.857				
Renteforretninger, salg	604	394	1.562	1.362				
Aktieforretninger, køb	159	193	85	153				
Aktieforretninger, salg	88	162	162	71				
Uafviklede spotforretninger ultimo								
	1.801	1.531	3.859	5.340				
I alt	35.021	47.299	27.137	38.026				

	Koncern				
1.000 kr.	2015	2014	2013	2012	2011
NOTE 39 Hoved- og nøgletal					
Netto rente- og gebyrindtægter	387.613	386.152	395.242	373.735	470.189
Kursreguleringer	-104.608	-162.333	-225.022	-130.314	-387.244
Udgifter til personale og administration	397.357	395.720	419.894	439.502	455.843
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	253.211	140.742	196.316	309.120	768.450
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	941	4.017	315	-2.345	385
Årets resultat af fortsættende aktiviteter	-248.853	-176.089	-385.269	-456.015	-927.145
Årets resultat af ophørende aktiviteter	-	28.028	19.203	51.746	-23.059
Årets resultat	-248.853	-148.061	-366.066	-404.269	-950.204
Udlån	4.298.593	4.654.062	7.339.542	8.395.994	10.217.017
Egenkapital	1.494.887	1.743.740	1.695.946	1.168.636	1.233.700
Aktiver i alt	10.415.817	14.410.645	16.295.985	17.902.640	21.392.869
Solvensprocent/kapitalprocent	17,2	17,8	18,4	18,5	16,8
Kernekapitalprocent	17,2	17,8	17,7	13,9	11,0
Egenkapitalforrentning før skat (%)	-20,4	-15,7	-33,8	-41,6	-94,5
Egenkapitalforrentning efter skat (%)	-15,4	-8,8	-27,9	-30,6	-75,8
Indtjening pr. omkostningskrone	0,59	0,56	0,38	0,42	0,08
Renterisiko (%)	0,4	2,0	3,4	1,5	-0,9
Valutaposition (%)	13,6	3,6	21,3	7,1	5,3
Valutarisiko (%)	0,1	0,0	0,2	0,1	0,2
Udlån i forhold til indlån (%)	70,8	55,1	80,3	87,8	148,0
Udlån i forhold til egenkapital	2,9	2,7	4,3	7,2	8,3
Årets udlånvækst (%)	-11,7	-36,6	-12,6	-17,8	-18,2
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (%)	270,6	322,0	201,6	248,7	319,6
Summen af store eksponeringer (%)	146,8	58,5	63,0	60,9	68,0
Årets nedskrivningsprocent	3,9	2,1	2,1	2,8	6,0
Afkastningsgrad (%)	-2,4	-1,0	-2,2	-2,3	-4,4

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

Moderselskab

1.000 kr.	2015	2014	2013	2012	2011
NOTE 39 Hoved- og nøgletal - fortsat					
Netto rente- og gebyrindtægter	393.289	379.140	382.377	357.861	448.044
Kursreguleringer	-104.608	-165.133	-225.022	-130.314	-387.243
Udgifter til personale og administration	361.829	355.962	387.904	409.912	426.952
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	253.613	141.432	196.419	309.657	766.625
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	17.436	24.265	-16.778	-3.227	784
Årets resultat af fortsættende aktiviteter	-248.853	-176.089	-385.268	-404.269	-927.102
Årets resultat af ophørende aktiviteter	-	16.917	-6.439	13.076	8.883
Årets resultat	-248.853	-159.172	-391.707	-391.193	-918.219
Udlån	4.952.856	5.245.558	8.100.540	9.144.006	10.521.202
Egenkapital	1.494.887	1.743.740	1.502.912	995.440	1.092.861
Aktiver i alt	10.323.257	14.291.832	15.614.866	17.406.694	20.895.193
Solvensprocent/kapitalprocent	18,6	19,3	20,3	19,4	16,8
Kernekapitalprocent	18,6	19,3	19,2	14,1	10,7
Egenkapitalforrentning før skat (%)	-20,4	-17,1	-43,2	-52,1	-106,3
Egenkapitalforrentning efter skat (%)	-15,4	-10,0	-34,7	-39,3	-84,6
Indtjening pr. omkostningskrone	0,49	0,46	0,22	0,32	0,06
Renterisiko (%)	0,5	2,2	2,5	-1,8	-2,4
Valutaposition (%)	13,1	3,4	12,5	1,6	10,6
Valutarisiko (%)	0,1	0,0	0,2	0,0	0,1
Udlån i forhold til indlån (%)	78,5	60,4	87,3	94,4	151,6
Udlån i forhold til egenkapital	3,3	3,0	5,4	9,2	9,6
Årets udlånsvækst (%)	-9,2	-35,2	-11,4	-13,1	-18,1
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (%)	272,3	323,0	202,0	255,6	327,3
Summen af store eksponeringer (%)	141,1	55,2	52,6	62,1	68,7
Årets nedskrivningsprocent	3,5	1,9	1,9	2,7	5,8
Afkastningsgrad (%)	-2,4	-1,1	-2,5	-2,2	-4,4

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

Koncern

1.000 kr.

2015

2014

NOTE 40 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	-	-	227.516	227.516	-	-	306.640	306.640
Obligationer til dagsværdi	3.954.390	-	-	3.954.390	7.200.622	-	-	7.200.622
Aktier mv.	14.881	121.758	77.783	214.422	19.882	138.592	77.820	236.294
Afledte finansielle instrumenter	-	35.021	-	35.021	-	27.137	-	27.137
Øvrige aktiver:								
Investeringsejendomme	-	-	145.118	145.118	-	-	160.081	160.081
Aktiver i midlertidig besiddelse	-	-	-	-	-	-	30.165	30.165
Andre aktiver	-	38.384	-	38.384	-	83.401	-	83.401
Finansielle aktiver til dagsværdi ultimo	3.969.271	195.163	450.417	4.614.851	7.220.504	249.130	574.706	8.044.340
Finansielle forpligtelser til dagsværdi:								
Afledte finansielle instrumenter	-	105.843	16.489	122.332	-	36.596	1.430	38.026
Midlertidigt overtagne forpligtelser	-	-	-	-	-	624	-	624
Andre passiver	-	20.703	-	20.703	-	35.012	-	35.012
Finansielle forpligtelser til dagsværdi ultimo	-	126.546	16.489	143.035	-	72.232	1.430	73.662

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 indregning 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.

Der overføres kun mellem kategorierne i værdiansættelseshierarkiet, såfremt der er ændringer i tilgængelige data til brug for værdiansættelse. Der har ikke været overførsel mellem kategorierne i værdiansættelseshierarkiet i 2015.

NOTE 40 Dagsværdimåling af finansielle instrumenter mv. - fortsat

Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi indeholder pantebrev. Misligholdte pantebrev værdiansættes på baggrund af en kreditmodel, mens ikke misligholdte pantebrev værdiansættes ud fra en markedsværdimodel. Værdiansættelse efter kreditmodellen medfører, at misligholdte pantebrev nedskrives til blanco, når et af misligholdelseskriterierne indtræffer. Ved værdiansættelse efter markedsværdimodellen estimeres en nutidsværdi af de forventede fremtidige pengestrømme. Værdiansættelsen er dels baseret på observerbare markedssdata (renter) og dels på forventninger til fremtidige indfrielses- og tabsprocenter. Ved måling til dagsværdien benyttes en swaprentekurve tillagt 50 basispunkter samt indfrielsesforventninger i niveauet 0 - 14,1 % afhængigt af restlobetid og forventede tabsprocenter i niveauet 0,75 - 4,25 % afhængigt af ejendomstype og sikkerhedsmæssig placering. Også den gennemsnitlige indfrielsesforventning med 1 %-point, og også de forventede tabsprocenter med 0,5 %-point, betyder det en ændring af dagsværdien for markedsværdimodellen med -1,2 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 13.

Aktier mv. omfatter børsnoterede aktier, der værdiansættes til noterede priser samt unoterede aktier, hvor inputtet er baseret på ikke direkte observerede markedssdata. 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 tilbagediskonteres 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 pantebrev, værdiansættes til blanco værdien af tilbagesalgskandidater ultimo december tillagt værdien af restante pantebrev, som endnu ikke er handlet tilbage.

Investerings ejendomme 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, lejeres bonitet, lejekontrakternes lobetid 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 også afkastkravet på udlejningsejendomme med 1 %-point, betyder det en ændring af dagsværdien på 17,9 mio.kr.

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter parcelhuse, udlejningsejendomme samt hjemtagne biler, som forventes solgt inden for de næste 12 måneder. Parcelhuse og udlejningsejendomme værdiansættes efter samme metode som investerings ejendomme, dog anvendes anskaffelsessummen, hvis denne er lavere. Banken har ingen aktiver i midlertidig besiddelse pr. 31. december 2015.

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

Koncern

1.000 kr.

2015

NOTE 40 Dagsværdimåling af finansielle instrumenter mv. - fortsat

Niveau 3:	Aktier	Udlån og andre tilgodehaver til dagsværdi	Investeringsejendomme	Midlertidigt overtagne aktiver	Finansielle instrumenter (forpligtelser)	I alt
Regnskabsmæssig værdi primo	77.820	306.640	160.081	30.165	1.430	576.136
Tilgang i året	5.003	16.751	20.875	-	-	42.629
Afgang i året	-	-67.371	-34.572	-30.165	-	-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

Koncern

1.000 kr.

2014

Niveau 3:	Aktier	Udlån og andre tilgodehaver til dagsværdi	Investeringsejendomme	Midlertidigt overtagne aktiver	Finansielle instrumenter (forpligtelser)	I alt
Regnskabsmæssig værdi primo	70.047	2.497.207	36.960	204.971	-	2.809.185
Tilgang i året	3.341	-	134.700	2.840	-	140.881
Afgang i året	-380	-2.129.619	-5.473	-174.197	-	-2.309.669
Kursregulering via resultatopgørelsen i alt	4.812	-60.948	-6.106	-3.449	1.430	-67.121
Regnskabsmæssig værdi ultimo	77.820	306.640	160.081	30.165	-1.430	573.276
Årets kursregulering er sammensat af:						
Realiserede kursreguleringer	359	-135.238	-1.142	-645	-	-136.666
Urealiserede kursreguleringer	4.453	74.290	-4.964	2.804	-1.430	69.545
Kursregulering via resultatopgørelsen i alt	4.812	-60.948	-6.106	-3.449	-1.430	-67.121

NOTE 41 Modregning

Afledte 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.

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	-
I alt	306.000	-	35.021	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	-
I alt	236.498	-	47.299	10.156	208.734	17.608

Koncern

1.000 kr.

2014

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	27.137	-	27.137	7.268	19.869	-
I alt	27.137	-	27.137	7.268	19.869	-

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	38.026	-	38.026	7.268	30.758	-
I alt	38.026	-	38.026	7.268	30.758	-

Koncern

1.000 kr.

2015

NOTE 42 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	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.

2014

	Lån og tilgode- havender	Forpligtelser til amortiseret kostpris	Dagsværdi, klassificeret ved første indregning	Dagsværdi- besiddelse med handel for øje	I alt
Renteindtægter	258.982	-	191.471	-	450.453
Renteudgifter	-	216.063	-	-	216.063
Netto renteindtægter	258.982	-216.063	191.471	-	234.390
Udbytte af aktier mv.	-	-	-	1.117	1.117
Gebyrer og provisionsindtægter	47.298	-	2.230	124.696	174.224
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	13.775	-	29	9.775	23.579
Netto rente- og gebyrindtægter	292.505	-216.063	193.672	116.038	386.152
Kursreguleringer eksklusive kredittab på pantebreve	-	-348	-25.316	-	-25.664
Kredittab på pantebreve	-	-	-136.669	-	-136.669
Andre driftsindtægter	143.865	-	-	-	143.865
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	140.742	-	-	-	140.742
I alt	295.628	-216.411	31.687	116.038	226.942

Gebyrindtægter fra forvaltningsaktiviteter udgør 85 mio. kr., mens gebyrudgifter fra forvaltningsaktiviteter udgør 5 mio. kr.

Koncern

1.000 kr. 2015 2014

NOTE 43 Dagsværdi af finansielle instrumenter

	Dagsværdi	Indregnet værdi	Dagsværdi	Indregnet værdi
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning:				
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	227.516	227.516	306.640	306.640
Dagsværdi - besiddelse med handel for øje:				
Obligationer til dagsværdi	3.954.390	3.954.390	7.200.622	7.200.622
Aktier mv.	214.422	214.422	236.294	236.294
Afledte finansielle instrumenter	35.021	35.021	27.137	27.137
Lån og tilgodehavender:				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		262.281		198.496
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		301.235		756.639
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	4.105.559	4.071.077	4.390.339	4.347.422
Andre aktiver		38.384		83.401
Finansielle aktiver ultimo	8.536.908	9.104.326	12.161.032	13.156.651
Dagsværdi - besiddelse med handel for øje:				
Afledte finansielle instrumenter	122.332	122.332	38.026	38.026
Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris:				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		359.367		1.199.258
Indlån og anden gæld	8.123.969	8.098.677	11.152.931	11.076.443
Andre passiver		20.703		73.038
Efterstillede kapitalindskud	183.212	175.000	191.865	175.000
Finansielle passiver ultimo	8.429.513	8.776.079	11.382.822	12.561.765

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 renteniveauafhængige 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 renteniveauafhængige 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 renteniveauafhængige 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 1 mio.kr. ultimo 2015 (2014: - 50 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 47 Anvendt regnskabspraksis er opgørelsen af dagsværdier nærmere beskrevet for de poster, som indregnes til dagsværdi.

1.000 kr.

NOTE 44 Koncernselskabsoversigt

	Netto- indtægter 2015	Aktiver i alt 2015	Forplig- telser i alt 2015	Netto- indtægter 2014	Aktiver i alt 2014	Forplig- telser i alt 2014
Associerede virksomheder:						
Nordic Corporate Investments A/S (København)	-	-	-	12.055	156.075	26.439
Cibor Invest A/S Aarhus (ejerandel 42,6 %)	1.004	180.308	138.412	1.538	167.002	113.589

Nordic Corporate Investments A/S er solgt i maj 2015.

	Selskabs- kapital 2015	Egen- kapital 2015	Årets resultat 2015	Selskabs- kapital 2014	Egen- kapital 2014	Årets resultat 2014
Tilknyttede virksomheder:						
Alm. Brand Leasing A/S (København)	3.000	134.784	11.282	3.000	73.502	8.861
Alm. Brand Formue A/S (København)						21.304
Ejendomsselskabet af 16. marts 2010 ApS (København)	80	-19.799	-3.971	80	-15.828	-898
K/S Juventusvej (København)	-	16.652	5.213	-	11.438	7.659
Juventusvej Komplementar ApS (København)	125	25	21	125	26	13

Banken har over for K/S Juventusvej samt Juventusvej Komplementar ApS afgivet støtteerklæring og indestår for selskabernes fortsatte drift.

Associerede virksomheder:

Nordic Corporate Investment A/S (København)	-	-	-	96.969	129.636	7.832
Cibor Invest A/S (Århus)	35.000	41.896	199	45.000	51.696	1.025

Ledelseshverv

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

Selskab (hjemsted)

Alm. Brand Leasing A/S (København)

Medarbejdere i Alm. Brand Bank med bestyrelshverv

Administrerende direktør Kim Bai Wadstrøm

Direktør Jacques Skovgaard-Sørensen

Direktør Michael Iversen

Vicedirektør Søren Olling

K/S Juventusvej (København)

Kontorchef Bjarne Rasmussen

Kontorchef Michael Lammers

NOTE 45 KAPITAL- OG RISIKOSTYRING

Kapitalstyring

Kapitalstyring har to centrale forretningsmæssige målsætninger:

- En solid kapitalbase, der understøtter de lovmæssige krav
- En forrentning af den gennemsnitlige egenkapital på den fremadrettede bank på pengemarkedsrenten tillagt 10 %

Som følge heraf har Alm. Brand Bank defineret kapitalmålsætninger, som giver yderligere luft i forhold til de solvensmæssige krav til kapital.

De enkelte kapitalmålsætninger er nærmere beskrevet i beretningen. Kapitalmålsætningen afspejler ledelsens ønske om, at bankens kapitalberedskab skal være robust nok til at kunne absorbere en række udefrakommende begivenheder eller en stærk negativ udvikling på de finansielle markeder.

Såfremt Alm. Brand har et kapitalgrundlag svarende til de definerede kapitalmålsætninger, er det vurderingen, at ovennævnte tre målsætninger er efterlevet.

Kapitalgrundlaget kan dels bestå af egenkapital, dels bestå af supplerende kapital. Det er målsætningen, at størstedelen af kapitalgrundlaget er egenkapital.

Risikostyring

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.

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. Det forpligter risikostyringsfunktionen 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 de enkelte forretningsområder for at gøre risikostyringen relevant for forretningen og dermed kunderne. De decentrale enheder i Alm. Brands risikostyringsystem udgøres bl.a. af kreditsekretariatet, som behandler bankens kreditrisici, et særligt udvalg, der behandler it-mæssige risici, mens Risk Management 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.

Bestyrelsen fastsætter og godkender den overordnede politik for selskabets påtagelse af risici, ligesom bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer samt den nødvendige rapportering. Som grundlag for bestyrelsens gennemgang af bankens forretningsmodel og tilhørende politikker for hvert enkelt forretningsområde modtager bestyrelsen en samlet risikorapport. Direktionen fastlægger på dette grundlag den operationelle risikostyring.

Det lovpligtige revisionsudvalg i Alm. Brand Bank støtter bl.a. bestyrelsen i arbejdet med risiko- og kapitalstyring. Revisionsudvalget består af tre medlemmer af bestyrelsen.

Koncernens centrale risikoforum er en tværgående risikokomite, som har til formål at sikre koordination og ensartethed i koncernens selskaber i forhold til påtagelse, opgørelse og rapportering af risici. 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.

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 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, markedskutymer og -vilkår mv.

Bankens fremadrettede strategi for udlån er målrettet mod privatkunder. Alm. Brand Bank foretager derfor hovedsageligt udlån til privatkunder, investeringskreditter i Finansielle Markeder samt leasing i datterselskabet Alm. Brand Leasing. Der besiddes fortsat pantebrev samt kreditengagementer

NOTE 45 KAPITAL- OG RISIKOSTYRING - FORTSAT

med erhvervskunder og landbrug som modparter, men denne del af forretningen vil over den kommende årrække blive afviklet. Beholdningen af pantebrevne blev stærkt reduceret i forbindelse med salget af hovedparten af pantebrevne i december 2014 til Alm. Brand Forsikring A/S. Den tilhørende optionsaftale betyder, at banken bibeholder den kreditmæssige risiko på den oprindelige pantebrevsbeholdning.

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.

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

Alm. Brand Bank anvender et beføjelseskontrolsystem 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.

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

Markedsrisici

Banken tager løbende positioner i de finansielle markeder for såvel kunder som for egen regning. De finansielle positioner kan antage forskellige typer af markedsrisici. 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.

Renterisici

Aktivallokeringen i Alm. Brand Bank er ikke ændret væsentligt igennem 2015, hvor realkreditobligationer fortsat udgør størstedelen af investeringsaktiverne. Spændrisiko reguleres via en samlet ramme på forskellige typer såsom lande og kreditklasser.

I tilfælde af en spændudvidelse på 1 %-point vil bankkoncernens egenkapital og resultat blive påvirket negativt med 146 mio.kr.

Bestyrelsen for Alm. Brand Bank har fastsat rammer for renterisikoen i og uden for handelsbeholdningen. Bankens renterisiko i handelsbeholdningen er afledt af beholdningen af obligationer og andre finansielle instrumenter samt handel for kunder. Der er både rammer for den samlede renterisiko og fordelingen heraf på rentekurven. Hovedparten af bankens renterisici er eksponeret mod danske kroner. Renterisici i andre valutaer end danske kroner og euro ønskes holdt på et minimum. Bankens renterisiko uden for handelsbeholdningen er udelukkende afledt af beholdningen af pantebrevne.

I tilfælde af en rentestigning på 1 %-point på den samlede rentebærende beholdning vil bankkoncernens egenkapital og resultat blive påvirket negativt med 5 mio.kr.

Valutarisici

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 34.

Bankens udlån er hovedsageligt i danske kroner, og der knytter sig således ikke valutakursrisici af nævneværdig grad til disse. Banken kan i henhold til investeringsstrategien have aktive positioner i fremmed valuta inden for givne rammer. En aktiv position betyder, at det er muligt at købe fremmed valuta uden at have en forpligtelse heri eller sælge en fremmed valuta, som ikke indgår i beholdningen. Afledte finansielle instrumenter anvendes til styring af valutarisici.

Aktierisici

Aktier i handelsbeholdningen udgør 15 mio.kr. og 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.

NOTE 45 KAPITAL- OG RISIKOSTYRING - FORTSAT

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. Deltagelse i sektorselskaber anses for nødvendig, og banken forventer ikke at sælge disse aktier, hvorfor de indregnes uden for handelsbeholdningen. Sektoraktierne er for størstedelens vedkommende unoterede aktier.

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.

Ejendomsrisici

Banken ønsker ikke at besidde ejendomme, men har i kreditforsvar overtaget parcelhuse og udlejningsejendomme de senere år. Bankens har i 2015 nedbragt ejendomsporteføljen væsentligt, hvorfor eksponeringen i ejendommene 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 18 mio.kr.

Modpartsrisici

Bankens finansielle modpartsrisici opstår hovedsageligt via likvidplaceringer i andre banker og bilaterale derivat-aftaler. På baggrund af en individuel vurdering fastsættes eksponeringsrammer over for hver enkelt modpart.

Banken mindsker eksponeringen ved hjælp af margenaftaler og netting med modparterne. Margenaftaler sikrer, at en modpart stiller sikkerhed, når eksponeringen kommer over et vist niveau. Måden, hvorpå denne sikkerhedsstillelse administreres, er nøje beskrevet i en rammeaftale eller i form af et ISDA Credit Support Annex til en ISDA Master Agreement. Netting indeholdes ligeledes i rammeaftaler eller ISDA Master Agreements og betyder, at der kan foretages modregning af gevinster og tab på afledte finansielle instrumenter, såfremt modparten misligholder sine forpligtelser.

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. Bankens styrer og overvåger dagligt likviditeten ud fra såvel kortsigtede som langsigtede likviditetsbehov.

Den kortsigtede likviditetsstyring skal sikre, at Alm. Brand Bank til enhver tid lever op til lovgivningens krav. Dette sikres ved dels at neutralisere nært forestående likviditetspåvirkninger og således holde likviditeten inden for de af bestyrelsen udstukne rammer, dels at sikre et beredskab i form af indskudsbeviser og uudnyttede pengemarkedslines hos større markedsdeltagere, ligesom der er etableret setup for repoforretninger samt mulighed for salg af den likvide likviditetsbeholdning.

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. Indlån er den primære fundingkilde. Derved har de finansielle forpligtelser en gennemsnitligt kortere løbetid end aktiverne, jf. note 32. Denne likviditetsprofil skal ses i lyset af, at banken løbende nedbringer udlån i afviklingssegmentet. Derved bliver de længere tilgodehavender nedbragt, hvorved det er en fordel forholdsvis hurtigt at kunne tilpasse fundingen.

Bankens funding består primært af anfordringsindlån og sekundært af indlån med opsigelsesvarsel, men andelen af indlån med opsigelsesvarsel har været faldende i 2015, hvilket er i tråd med fundingstrategien. Der er intet behov for at øge den eksterne funding via andre kilder.

1. oktober 2015 trådte det nye likviditetsnøgletal (Liquidity Coverage Ratio) i kraft. Nøgletallet viser i hvor høj grad banken er i stand til at indfri sine forpligtelser inden for de næste 30 dage uden adgang til markedsfunding. Ultimo 2015 skal 80 % af de næste 30 dages forpligtelser være dækket af højlikvide aktiver. Heraf skal mindst 30 % være likvider, statsobligationer eller lignende. Når reglerne er fuldt indfaset i 2018, skal dækningen være 100 %. Alm. Brand bank havde pr. den 31. december 2015 en LCR-procent på 382.

Øvrige risici

Der foretages løbende en vurdering af Alm. Brand Banks operationelle risici, som er de omkostninger, der er forbundet med driftsmæssige fejl. Koncernen har en række kontrolprocedurer i form af arbejdsrutiner, forretningsgange og afstemningsprocesser, der er forankret såvel decentralt som

NOTE 45 KAPITAL- OG RISIKOSTYRING - FORTSAT

centralt i organisationen. Omfanget af kontrolforanstaltninger balanceres imod de omkostninger, der er forbundet med tiltagene. Sikkerhedstiltag vurderes således i forhold til mulige trusler og disses sandsynlighed samt de forretningsmæssige konsekvenser, der kan opstå, hvis truslerne effektueres.

Omdømmerisici er omkostninger forbundet med et dårligt offentligt omdømme. Det påvirker koncernens evne til at bibeholde og udvikle forretningsomfanget. Omdømmet opstår via omtalen i f.eks. nyhedsmedier og på sociale medier af koncernen selv og hændelser i relation til den. I tilfælde af eventuelle hændelser, som kan medføre dårlig omtale for koncernen, er der etableret presseberedskab.

Strategiske risici har en negativ påvirkning på indtjening eller kapitalkrav. De opstår som følge af uhensigtsmæssige forretningsbeslutninger, utilstrækkelig implementering af forretningsstiltag og langsom reaktionsevne i forhold til de udfordringer, som koncernen står over for.

Strategiske risici kan ikke undgås, men begrænses ved høj faglighed, åbenhed og forandringsvilje i organisationen. Alm. Brands strategi udarbejdes gennem en struktureret proces af koncernledelsen i samarbejde med de enkelte bestyrelser, direktioner og ledergrupper i koncernens datterselskaber.

Yderligere oplysninger om bankens risikoforhold

For en yderligere beskrivelse af bankens risikoforhold henvises til bankens hjemmeside på adressen almbrand.dk/risiko, hvor koncernens risikoprofil og -styring nærmere er beskrevet.

NOTE 46 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 pantebrev 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 40, 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 Pengeinstitutter. 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 efterfølgende 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 pantebrev 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 2015 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 47 ANVENDT REGSKABS PRAKSIS

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.

Datterselskabet Alm. Brand Formue A/S trådte i marts 2014 i likvidation og blev endeligt likvideret i tredje kvartal 2014. I resultatopgørelsen er der jf. IFRS 5 præsenteret en særskilt regnskabspost benævnt ophørende aktiviteter. Under ophørende aktiviteter indgår resultatet fra Alm. Brand Formue, resultatet fra afdækning af aktierisici i selskabet, bankens handelsindtægter med Alm. Brand Formue og renter af udlån til Alm. Brand Formue. Der henvises endvidere til note 9 for yderligere informationer.

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 2014.

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 2015 er aflagt i overensstemmelse med de nye og ændrede standarder (IFRS/IAS) samt nye fortolkningsbidrag (IFRIC), der gælder for regnskabsår, der begynder 1. januar 2015.

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, regnskabsmæssig sikring og værdiforringelse.

IFRS 9 ændrer på klassifikationen af finansielle aktiver, således at klassifikationen afhænger af virksomhedens forrentningsmodel 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 i modsætning til de nugældende regler i IAS 39, som er baseret på et princip om faktisk indtrufne tab.

NOTE 47 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - FORTSAT

Ifølge IFRS 9 skal nedskrivninger på et finansielt aktiv opgøres løbende fra tidspunktet for første indregning med et beløb svarende til:

- Forventede tab på aktivet i hele aktivets levetid vægtes med sandsynligheden for, at låntager går i default inden for de næste 12 måneder, eller
- Forventede tab på aktivet i hele aktivets levetid, når kreditrisikoen for det finansielle aktiv er øget betydeligt siden aktivets første indregning

IFRS 9 udvider desuden oplysningskravene via konsekvensrettelser til IFRS 7, f.eks. vedrørende regnskabsmæssig sikring, kreditrisici og opgørelse af hensættelse til tab. Standarden træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2018 eller senere. Standarden er endnu ikke godkendt til brug i EU.

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.

Det er ledelsens vurdering, at implementeringen af nye og ændrede standarder med undtagelse af implementeringen af IFRS 9 samt IFRS 16, hvis påvirkning ikke er analyseret ved aflæggelsen af årsrapporten, 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 eliminerings 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.

Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital måles og indregnes som en integreret del i resultatopgørelse og balance. Minoritetsinteressernes andel af resultatet vises i koncernens disponering af årets resultat.

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.

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 balancen.

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

NOTE 47 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - FORTSAT

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

Renteindtægter 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.

NOTE 47 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - FORTSAT

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 leasingindtægter fra operationelle leasingaktiver, salgssum ved salg af leasingaktiver, indtægter relateret til Aktiver i midlertidig besiddelse, avance ved salg af øvrige materielle aktiver samt indtægter fra salg af informationsydelser.

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 garantiprovision til Finansiell Stabilitet samt omkostninger relateret til Aktiver i midlertidig besiddelse. I posten indgår endvidere værdiregulering af Aktiver i midlertidig besiddelse.

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 pantebrev, 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 pantebrev. 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.

Pantebrev, der opfylder visse misligholdelseskriterier herunder restance, debitors død og tvangsauktion, værdiansættes med udgangspunkt i kreditmodellen. Eventuelt blanco nedskrives, når misligholdelseskriteret 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.

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 for 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.

NOTE 47 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - FORTSAT

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 gruppevise vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko.

Den gruppevise 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 modelestimerne afspejler kreditrisikoen for bankens egen udlånsportefølje.

Denne vurdering har medført en tilpasning af modelestimerne til egne forhold, hvorefter det er de tilpassede estimater, som danner baggrund for beregningen af den gruppevise 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 gruppevise nedskrivning. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

Den modelberegnete gruppevise 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.

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter ejendomme og biler, der kun er midlertidigt i virksomhedens besiddelse og afventer salg inden for 12 måneder, og hvor et salg er meget sandsynligt. Posten måles til den laveste værdi af henholdsvis den regnskabsmæssige værdi og dagsværdien med fradrag af forventede omkostninger ved salg.

Investerings ejendomme omfatter parcelhuse og udlejnings ejendomme, 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. Udlejnings ejendomme værdiansættes på baggrund af en cashflow model, som tager højde for et afkastkrav, der er afhængigt af beliggenhed, lejerens bonitet, lejekontraktens løbetid og anvendelsesmulighed m.m. Udlejnings ejendomme suppleres med værdiansættelse fra eksterne vurderingsmænd, såfremt ejendommen vurderes at være svært omsættelig.

NOTE 47 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - FORTSAT

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.

Midlertidigt overtagne forpligtelser omfatter forpligtelser, der er erhvervet i forbindelse med Aktiver i midlertidig besiddelse og måles 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.

Køb og salg af egne aktier indregnes som en ændring i egenkapitalen under andre reserver.

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

NOTE 47 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS -FORTSAT

tidspunkt, indregnes ikke i balancen. De afgivne beløb indregnes 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 kapitalandelene måles til den forholds-mæssige ejerandel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi på balancedagen.

Hovedtaloversigt

Nedenfor er de enkelte linjer i hovedtaloversigten på side 4 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. I 2014 indgår engangsindtægt på 17 mio.kr. fra likvidation af Alm. Brand Formue.

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 administrations-omkostninger 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.

Nøgletalsdefinitioner

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 (%)	=	$\frac{\text{Udlån} + \text{Nedskrivninger}}{\text{Indlån og anden gæld}}$

Udlån i forhold til egenkapital	=	$\frac{\text{Udlån}}{\text{Egenkapital}}$
Årets udlånvækst (%)	=	$\frac{\text{Udlån ultimo} - \text{Udlån primo}}{\text{Udlån primo}}$
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	=	$\frac{\text{Udlån}}{\text{Arbejdende kapital fratrukket obligationer med restlobetid under 1 år}}$
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

Alm
Brand

Alm. Brand Bank A/S
Midtermolen 7
2100 København Ø
CVR-nr. 81 75 35 12

almbrand.dk