

Fotokopiens rigtighed bekræftes.

København, den 11/14 2019

[Handwritten signature]

Godkendt på ordinær
generalforsamling i selskabet
afholdt den 11/14-2019

Dirigent

[Handwritten signature: Plassgaard]

ALM. BRAND BANK

Årsrapport 2018

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

Indhold

03	Selskabsoplysninger		→
04	5-års oversigt		→
05	Ledelsesberetning		
		05	Marked →
		05	Resultat →
		08	Kapitalforhold →
		08	Tilsynsdiamanten →
		09	Væsentlige begivenheder →
		09	Begivenheder efter regnskabsårets afslutning →
		09	Forventninger til 2019 →
		09	Ledelsesorganer →
		10	Regnskabsaflæggelsesprocessen →
		10	Risikostyring og regnskabsprocessen →
		10	Redegørelse for virksomhedsledelse →
11	Årsregnskab		
		11	Ledelsespåtegning →
		12	Revisionspåtegninger →
		16	Resultat- og totalindkomstopgørelse →
		17	Balance →
		19	Egenkapitalopgørelse →
		20	Pengestrømsopgørelse →
		21	Oversigt over noter →
		22	Noter →
64	Nøgletalsdefinitioner		→

Selskabsoplysninger

Direktion

Kim Bai Wadstrøm
Adm. direktør

Bestyrelse

Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen
Formand

Jan Skytte Pedersen
Næstformand

Anette Eberhard

Boris Nørgaard Kjeldsen

Ebbe Castella

Søren Boe Mortensen

Christian Frydenlund Bundgaard
Medarbejdervalgt

Casper de Vos-Zehngraff
Medarbejdervalgt

Pia Støjer
Medarbejdervalgt

Revisor

Deloitte
Statsautoriseret Revisions-
partnerselskab

Intern revision

Poul-Erik Winther
Koncernrevisionschef

Ejerforhold

Banken er et 100 % ejet datterselskab
af det børsnoterede Alm. Brand A/S.

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

Registrering

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

Adresse

Midtermolen 7
2100 København Ø
Telefon: 35 47 48 49

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

5-års oversigt

		KONCERN TAL				
	Mio.kr.	2018	2017	2016	2015	2014
RESULTATOPGØRELSE	Netto rente- og gebyrindtægter	340	251	254	212	171
	Handelsindtægter	138	167	166	157	143
	Leasing	75	70	63	49	45
	Øvrige indtægter	51	24	35	41	8
	Indtægter i alt	604	512	518	459	367
	Omkostninger	-598	-476	-431	-429	-432
	Basisresultat	6	36	87	30	-65
	Beholdningsresultat	-42	20	7	-34	67
	Resultat før af- og nedskrivninger	-36	56	94	-4	2
	Afskrivninger kunderelation	-24	-	-	-	-
	Nedskrivninger på udlån	86	11	-50	-327	-277
	Resultat før skat og minoritetsinteresser	26	67	44	-331	-275
	Skat	-5	-13	-8	82	116
	Årets resultat før minoritetsinteresser	21	54	36	-249	-159
	Minoritetsinteresser	-	-	-	-	11
Årets resultat, koncern	21	54	36	-249	-148	
BALANCE	Udlån	4.452	3.117	2.835	2.981	2.585
	Portefølje under afvikling	503	581	942	1.317	2.069
	Indlån	10.480	6.987	7.189	8.099	11.076
	Egenkapital	1.984	1.575	1.521	1.495	1.744
	Balance	13.233	9.027	9.699	10.416	14.411
NØGLETAL	Antal ansatte omregnet til heltid, gennemsnit	363	270	273	261	258
	Rentemarginal (%)	2,2	2,4	2,5	1,9	1,7
	Indtjening pr. omkostningskrone	0,98	1,10	1,07	0,59	0,56
	Årets nedskrivningsprocent	-0,9	-0,5	0,4	3,9	2,1
	Solvensprocent	20,3	22,5	18,1	17,2	17,8

De enkelte regnskabslinjer i resultatopgørelsen er beskrevet under regnskabspraksis. Nøgletal er baseret på Finanstilsynets definitioner og vejledning samt Finansforeningens online version af "Anbefalinger og Nøgletal".

Ledelsesberetning

Marked

Retail

Bankens retailskunder har i 2018 fortsat oplevet gunstige økonomiske betingelser under det meget lave renteniveau, hvilket samtidig har styrket både lønsomheden og konsolideringen hos bankens erhvervskunder. Banken har fået flere erhvervskunder, særligt som følge af overtagelsen af porteføljen fra Saxo Privatbank.

Også privatkunderne har fået mere økonomisk råderum og øget friværdi. Det har betydet, at nuværende kunder tilbagebetaler deres banklån hurtigere og konverterer deres låneforhold til realkreditlån. Banken oplever en øget kundetilgang, men kunderne låner mindre end hidtil, ligesom de udviser en større opsparingslyst.

Banken har fået tilført 17.500 hustandskunder ved erhvervelsen af tidligere Saxo Privatbank.

Konkurrencen er i 2018 blevet intensiveret yderligere. Den intensive konkurrence påvirker alle parametre og produkter, og kunderne er blevet endnu mere prisbevidste. Alm. Brand forventer, at denne udvikling vil fortsætte ind i 2019, men banken ønsker ikke at lempe på sin eksisterende kreditpolitik i konkurrencen om kunderne.

Leasing

Leasingmarkedet blev i efteråret 2017 påvirket af den nye finanslov om ændring af leasingregler og afgifter på biler. Dette medførte nogle måneder med usikkerhed og stilstand, som også påvirkede aktiviteterne 2018. Andelen af privatleasede biler faldt til 12 % i 1. kvartal 2018. I løbet af 2018 har det rettet sig igen og i 4. kvartal 2018 kan det konstateres, at andelen af privatleasing udgør 23 %, når private vælger at anskaffe ny bil. Markedet for person- og varebiler til erhverv er generelt faldet i forhold til 2017. Det ses dog samtidig, at andelen af personbiler, som leases er steget til 76 % mod 72 % året før. Andelen af leasede varebiler udgør 80 %, hvilket er en lille stigning i forhold til 2017.

Alm. Brand Leasing har i 2018 øget antallet af bestilte person- og varebiler til erhverv med 16 % i forhold til året før. For privatleasing er Alm. Brand Leasing fortsat den tredje største udbyder i Danmark og har ved udgangen af 2018 en markedsandel på 6,3 %.

Finansielle markeder

2018 var et år, hvor mange politiske begivenheder prægede de finansielle markeder. Første halvår var præget af det italienske valg og den spanske regeringskrise. Medio 2018 lettede stemningen på de finansielle markeder, hvilket dog var kortvarigt. Uoverensstemmelserne mellem USA og store

dele af resten af verden blev skærpet markant, og udsigten til en decideret handelskrig synes at være rykket tættere på. Den tyske regeringskrise fyldte også i markederne.

I andet halvår var det især midtvejsvalget i USA i starten af november, den fornyede politiske uro om bl.a. de italienske statsbudgetter og de igangværende Brexit-forhandlinger, som skabte uro på de finansielle markeder.

2018 blev et dårligt år for aktier. S&P500 faldt med 7,6 %, hvilket dog fra et dansk perspektiv blev delvist modvirket af en USD-styrkelse på 5,1 %. Euro Stoxx faldt med 15,33 %, mens det hjemlige OMX indeks faldt med 13,69 %. Det gør 2018 til det værste aktieår siden 2011 for de hjemlige aktier.

Den danske realkreditsektor møder stadig stor interesse fra de udenlandske investorer, og den udenlandske ejerandel af danske realkreditobligationer er på et rekordhøjt niveau. Den store interesse har gennem mange år reduceret rentespændet mellem swaprenter og realkreditobligationer.

Samlet har udviklingen påvirket værdipapirafkastet og handelsaktiviteterne i banken negativt.

Resultat

Bankens resultat før skat udgjorde 26 mio.kr. i 2018 mod 67 mio.kr. i 2017. Det samlede resultat for 2018 er som oprindeligt forventet, men som følge af resultatets sammensætning ikke tilfredsstillende.

2018 har været præget af generelt stigende aktivitet i banken. Både ved organisk vækst og især ved overtagelsen af hovedparten af aktiviteterne fra Saxo Privatbank A/S den 1. april 2018. I november blev integrationen fuldt ud gennemført ved konvertering til bankens eksisterende datacentral, Bankdata, og tilpasning af den fremadrettede organisation. Der har som forventet ikke været væsentlige synergigvinster i 2018, mens der ventes omkostningssynergier på 75 mio.kr. i 2019 før afskrivning på kunderelationer.

Banken oplevede i året en flot vækst i nyudlån. Antallet af Pluskunder, som har det samlede engagement i banken, steg med 13 % eksklusive indregning af kunder fra tidligere Saxo Privatbank. Inklusive Saxo Privatbank er antallet af Pluskunder nu øget med 34 % og har rundet 21.000 kunder målt i husstande. Trods en flot vækst i nyudlån blev en stor del af dette opvejet af afvikling af lån, et generelt lavere lånebehov og låneomlægning til Totalkredit, hvilket har påvirket nettoudlånet.

De positive konjunkturer med stigende ejendomspriser og forbedrede økonomiske vilkår for kunderne betød en tilbageførsel af tidligere nedskrivninger på 86 mio.kr. Derimod har de turbulente investeringsmarkeder i 2018, især i fjerde kvartal, påvirket bankens handelsindtægter negativt, ligesom fortsat lave pengemarkedsrenter og udvidelse af rentespændet samtidig betød negativt beholdningsresultatet.

Indtægter

Bankens indtægter udgjorde 604 mio.kr. i 2018 sammenholdt med 512 mio.kr. i 2017 svarende til en stigning på 92 mio.kr. primært som følge af stigning i netto rente- og gebyrindtægter.

Netto rente- og gebyrindtægter udgjorde 340 mio.kr. i 2018 mod 251 mio.kr. i 2017. Stigningen skyldes primært tilgangen af aktiviteter fra det tidligere Saxo Privatbank. Banken har gennem hele året været påvirket af den fortsat pressede rentemarginal, som ultimo 2018 udgjorde 2,2 % mod en rentemarginal på 2,4 % i 2017. Derudover er konkurrencen intens blandt banker om de mest attraktive kunder.

Handelsindtægter fra Finansielle Markeder udgjorde 138 mio.kr. mod 167 mio.kr. i samme periode 2017. Året har været præget af turbulente investeringsmarkeder. Regeringskriser, optakt til handelskrig mellem USA og Kina og det nærtstående Brexit har presset indtjeningsniveauet. De turbulente investeringsmarkeder betød lavere handelsaktivitet hos kunderne, mens volatiliteten i markedet samtidig påvirkede priserne på aktier og obligationer og dermed indtjeningen negativt.

Leasing havde i 2018 nettoindtægter på 75 mio.kr. mod 70 mio.kr. i 2017. Erhvervsleasing har haft en yderst tilfredsstillende porteføljevækst på 18 %, hvilket er mere end en fordobling af væksten i forhold til 2017, og erhvervsleasing udgør nu den største andel af porteføljen. Privatleasing har siden afgiftsændringen i efteråret 2017 stabiliseret sig på et nyt niveau, da ændringen betyder, at privatkunder i højere grad køber deres bil frem for at lease.

Alm. Brand er fortsat den tredjestørste udbyder på privatmarkedet trods et fald på 23 % i forhold til ultimo 2017.

Øvrige indtægter udgjorde 51 mio.kr. i 2018 (24 mio.kr. i 2017), hvoraf 24 mio.kr. vedrørte en netto engangsindtægt i andet kvartal i forbindelse med overtagelsen og værdiansættelsen af aktiviteterne fra Saxo Privatbank.

Omkostninger

Omkostningerne udgjorde 598 mio.kr. i 2018 mod 476 mio.kr. i 2017. Stigningen er primært en følge af overtagelsen af aktiviteterne fra Saxo Privatbank, mens også investering i vækst og digitalisering har påvirket niveauet, herunder nyansættelser af bankrådgivere. Derudover får banken stadig flere omkostninger til it, både fra bankens datacenter, Bankdata, men også internt til understøttelse af nye

lovgivningskrav. Omkostningsniveauet vil som planlagt blive reduceret i 2019 som følge af realisering af synergierne fra sammenlægning af bankaktiviteterne.

Beholdningsresultat

Bankens beholdningsresultat for 2018 udgjorde et negativt resultat på 42 mio.kr. mod en indtægt på 20 mio.kr. i 2017.

Udvidelse af rentespændet gennem 2018 har påvirket afkastet på bankens egenbeholdning af obligationer negativt med 19 mio.kr., ligesom Nationalbankens negative rentesats for indskudsbeviser og foliorente har medført et negativt resultat på 16 mio.kr. for placering af bankens store overskudslikviditet i pengemarkedet. Herudover indeholdt afkastet i 2017 en værdiregulering på to aktieposter til en samlet værdi af 17 mio.kr.

Nedskrivninger

Banken havde en tilbageførsel af nedskrivninger på 86 mio.kr. mod en tilbageførsel på 11 mio.kr. i 2017. Tendensen fra ultimo 2017 fortsatte i 2018, hvor positive konjunkturer har forbedret økonomien hos de private husstande og erhvervs-kunder. Den meget tørre og varme sommer med dårligt høstudbytte samt de vedvarende lave afregningspriser for svineproducenterne berørte kun bankens landbrugsportefølje i begrænset omfang, da porteføljen allerede er nedskrevet betydeligt. Af de tilbageførte nedskrivninger på 86 mio.kr. udgjorde 25 mio.kr. renteindtægter fra nedskrevne lån. Tilbageførslen af det resterende beløb vedrører primært en række udlånsengagementer, som med vedholdende indsats er blevet indfriet.

Nedskrivninger

Mio.kr.	Nedskr.		2017
	2018	i % ^{a)}	
Udlån			
Retail	-17	0 %	-15
Afviklingsportefølje			
Landbrug	-35	-25 %	-5
Erhvervsjendomme	-25	-10 %	-12
Pantebreve ^{b)}	-34	-21 %	-17
Nedskrivninger udlån	-111	-3 %	-49
Optionsaftale på pantebreve ^{b)}	25		38
Samlede nedskrivninger (indtægt)	-86		-11

^{a)} Tab og nedskrivninger i procent af den gennemsnitlige portefølje i 2018. Procenten kan ikke sammenlignes med nedskrivningsprocenten i hoved- og nøgletaloversigten.

^{b)} Nedskrivningerne indeholder kreditrelaterede kursreguleringer.

Forretningsomfang

Banken har gennem 2018 oplevet en generelt stigende aktivitet. Gennem 2018 har banken øget antallet af Pluskunder med 34 %, hvoraf en stor del kommer fra den tilkøbte del af det tidligere Saxo Privatbank.

Effekten af de strategiske investeringer i kunderådgivere samt digitale løsninger og procesforbedringer påvirker kundetilgangen positivt. Der arbejdes yderligere på en fremtidig optimering af processer på onboarding af kunder, kreditvurdering samt en ny realkreditplatform i 2019. Alm. Brand har i 2018 etableret rådgivningscentre flere steder i landet, og ombygningen af filialer fortsætter i 2019. Dette sker som et led i strategien "Kundens Alm. Brand", hvor filialer og salgcentre rundt om i landet omdannes til rådgivningscentre, som danner rammen om helhedsrådgivning af kunderne inden for både Bank, Forsikring og Pension.

Den flotte kundetilgang har medført et øget nyudlån, som dog opvejes af kundernes øgede tilbagebetaling af eksisterende lån, omlægning til Totalkredit samt en stærk opsparingslyst. Udviklingen afspejler en generel tendens i samfundet, hvor opsparing og omlægning af bankgæld til realkreditlån har høj prioritet, hvilket også styrkes af bankens kunderådgivning.

Den pressede rentemarginal i markedet bevirker, at konkurrencen er intens blandt bankerne om de bedste kunder, hvilket især ses på andelsboliglåne. En løbende prisjustering på udvalgte produkter har dog bibeholdt en øget kundetilgang. Trods den hårde konkurrence vil banken ikke gå på kompromis med kreditpolitikken.

Ultimo 2018 var udlånet 5,0 mia.kr. svarende til en stigning på 1,3 mia.kr. i forhold til 2017. Stigningen skyldes tilgang af porteføljen fra Saxo Privatbank.

Porteføljen af Totalkredit-lån steg med 6,7 mia.kr. i 2018 til et samlet udlån på 15,3 mia.kr. mod 8,6 mia.kr. i 2017. Stigningen skyldes primært tilgangen af porteføljen fra Saxo Privatbank. Eksklusive denne tilgang steg udlånet med ca.

15 % i forhold til 2017. Der er tale om en væsentlig stigning i både eksisterende og nye kunders omlægning fra banklån til realkreditlån.

Finansielle Markeder har gennem 2018 oplevet en øget kundetilgang, og ETF-produktet IndexPlus har opnået en vækst på 40 %. Wealth Management og Kapitalforvaltning har øget volumen betydeligt, heraf kommer en stor del fra det tidligere Saxo Privatbank. Overtagelsen af aktiviteterne fra Saxo Privatbank har samtidig betydet, at banken nu kan tilbyde et Private Banking-koncept til formuende kunder.

Porteføljen i Leasing udgjorde 964 mio.kr. ultimo 2018 fordelt på 8.400 biler og blev reduceret marginalt fra det rekordhøje niveau i 2017 på over 1 mia.kr. Lovændringen af registreringsafgiften i efteråret 2017 har betydet, at Privatleasing har fundet et nyt lavere niveau. Alm. Brand er stadig den tredje største udbyder af privatleasing, mens markedsandelen er stigende på erhvervsleasing.

Afviklingsporteføljen

Det samlede udlån i afviklingsporteføljen blev i fjerde kvartal 2018 reduceret med 78 mio.kr. til 503 mio.kr. Justeret for tab og nedskrivninger udgjorde reduktionen 173 mio.kr., hvoraf Landbrug blev reduceret med 76 mio.kr., Erhvervsjendomme med 52 mio.kr. og Pantebreve med 45 mio.kr. Udviklingen i den samlede krediteksponering i porteføljen under afvikling er som forventet.

Ultimo 2018 udgjorde bruttoudlånet i landbrugsporteføljen 559 mio.kr., og nettoudlånet udgjorde 118 mio.kr. Porteføljen er således nedskrevet betydeligt.

Indlån

Ultimo 2018 havde banken indlån for 10,5 mia.kr. mod 7,0 mia.kr. ultimo 2017. Stigningen kan tilskrives tilgangen af aktiviteterne fra det tidligere Saxo Privatbank på 3,4 mia.kr. Ultimo 2018 udgjorde de variabelt forrentede indlån 99 % af de samlede indlån mod 97 % ultimo 2017.

Likviditet

Ultimo 2018 udgjorde LCR (Liquidity Coverage Ratio) 484 %.

Krediteksponering efter nedskrivninger

Mio.kr.	31. december 2017	31. marts 2018	30. juni 2018	30. september 2018	31. december 2018	Porteføljeandel i %
Udlån	3.117	2.841	4.325	4.374	4.452	
Afviklingsportefølje						
Landbrug	159	135	123	118	118	23 %
Erhvervsjendomme	257	244	243	240	230	46 %
Pantebreve	165	164	165	147	155	31 %
Afviklingsportefølje i alt	581	543	531	505	503	100 %
Optionsaftale på pantebreve	1.111	1.063	1.021	976	941	
Samlet krediteksponering	4.809	4.447	5.877	5.855	5.896	

Kapitalforhold

Ved udgangen af 2018 udgjorde bankens kapitalgrundlag 1,9 mia.kr., og solvensprocenten udgjorde 20,3 for koncernen. Der er indregnet foreslået udbytte på 100 mio.kr.

Kapitalreservation til kreditrisici

Bankens samlede kapitalreservation til kreditrisici udgjorde 1.946 mio.kr. ultimo 2018 mod 2.137 mio.kr. ultimo 2017. Kapitalreservationen svarede til 27 % af krediteksponeringen (34 % ultimo 2017), hvilket er lavere end ultimo 2017 som følge af tilgang af aktiviteter fra Saxo Privatbank.

Kapitalforhold

Mio.kr.	Moderselskab	Koncern
Kapitalgrundlag	1.909	1.899
Risikoeksponering	8.835	9.367
Solvensprocent	21,6	20,3
Kernekapitalprocent	19,6	18,4
Individuelt solvensbehov (%)	11,5	11,3
Overdækning (%)	10,1	9,0

Kapitalreservation til kreditrisici

Mio.kr.	31. december 2018						31. december 2017	
	Balanceværdi	Kredit-eksponering ^{a)}	Akkumulerede nedskrivninger ^{b)}	Nødvendig kapital	Samlet reservation	Reservation/kredit-eksponering	Samlet reservation	Reservation/kredit-eksponering
Udlån	4.302	4.647	345	414	759	16 %	634	20 %
Afviklingsportefølje	503	2.443	999	175	1.174	48 %	1.480	50 %
I alt - ekskl. reverseforretninger	4.805	7.090	1.344	589	1.933	27 %	2.114	34 %
Reverse-forretninger samt koncerninterne transaktioner	150	151	1	12	13	9 %	23	13 %
I alt koncern	4.955	7.241	1.345	601	1.946	27 %	2.137	34 %

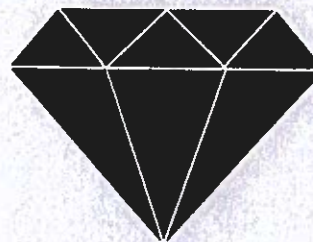
^{a)} Bruttoudlån, restgæld på pantebreve samt krediteksponering via optionsaftale med Alm. Brand Forsikring

^{b)} Inklusive kreditrelaterede kursregulering af pantebreve

Tilsynsdiamanten

Udlånsvæksten på 23 % er inklusive tilgang af udlån fra Saxo Privatbank samt udviklingen i afviklingsporteføljen. Eksklusive tilgang af udlån fra Saxo Privatbank udgjorde udlånsvæksten minus 6 %. Banken efterlever ultimo 2018 de fem grænseværdier i Finanstilsynets tilsynsdiamant.

Udviklingen i bankens værdier i tilsynsdiamanten er som forventet.



Store eksponeringer

Grænseværdi < 175% 2018 43% 2017 35%

Udlånsvækst

Grænseværdi < 20% 2018 23% 2017 1%

Funding ratio

Grænseværdi < 1 2018 0,44 2017 0,52

Ejendomseksponering

Grænseværdi < 25% 2018 9% 2017 7%

Likviditetsoverdækning

Grænseværdi > 100% 2018 496% 2017 -

Væsentlige begivenheder

Køb af hovedparten af aktiviteterne i Saxo Privatbank A/S

Alm. Brand indgik den 5. februar 2018 aftale om køb af hovedparten af aktiviteterne i Saxo Privatbank A/S.

I forbindelse med overtagelsen er der sket filialsammenlægninger i de byer, hvor Alm. Brand i forvejen var repræsenteret. Der er således sket sammenlægninger i Aarhus, Kolding, Esbjerg og Odense.

I november blev integrationen Saxo Privatbank gennemført fuldt ud ved at få konverteret data til bankens eksisterende datacentral, Bankdata, og få den fremadrettede organisation tilpasset. Hermed sluttede et hektisk år, hvor drift og aktiviteter blev lagt sammen.

NEP-tillæg

Finanstilsynet har i december 2018 meddelt Alm. Brand Bank et NEP-tillæg på 4,6 % af de risikovægtede eksponeringer. NEP-tillægget træder i kraft pr. 1. januar 2019 og forventes fuldt indfaset den 1. januar 2023, hvor det svarer til et kapitalbehov på omkring 450 mio.kr. Med henblik på en finansiering af Bankens kommende NEP-tillæg er der i februar 2019 tilvejebragt en 2-årig dedikeret lånefacilitet på 250 mio.kr. imellem Alm. Brand af 1792 fmba og Alm. Brand A/S. Herved er hovedparten af finansieringen af det fuldt indfasede NEP-tillæg sikret. I forlængelse heraf sænkes kapitalreservationen i Alm. Brand A/S til NEP-tillægget fra 250 mio.kr. til 150 mio.kr. Den resterende reservation skal dække den usikkerhed, som består for restfinansieringen over 250 mio.kr.

Kapitalinds kud

Den 28. marts 2018 indskød Alm. Brand A/S 450 mio. kr. i egenkapital i Alm. Brand Bank A/S. Kapitalinds kuddet sikrede, at banken var tilstrækkeligt kapitaliseret til købet af hovedparten af aktiviteterne i Saxo Privatbank.

Lancering af Alm. Brand Trader

I fjerde kvartal 2018 har banken lanceret Alm. Brand Trader, som er et investeringsværktøj til kunderne.

Alm. Brand Trader er en intuitiv, nem og overskuelig værdipapirhandelsplatform, hvor kunder samtidig får adgang til de fleste af verdens markeder og flest mulige produkter. Alm. Brand Trader er meget konkurrencedygtig med nogle af markedets laveste kurtagesatser og gebyrer. Dette er en unik lancering for en dansk bank og i tråd med strategien om løsninger til de helhedsorienterede kunder, da man her kan samle bankengagement og investeringsplatform under ét.

Bankdatas kapitalmarkedsplatform

Udviklingsomkostninger til Bankdatas kapitalmarkedsplatform har i 2018 påført banken en udgift på godt 25 mio.kr., som er blevet aktiveret. Udgiften forventes at blive periodiseret over fem år fra ibrugtagning med start i tredje kvartal 2019.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter balancedagen og frem til regnskabsoffentliggørelsen af årsrapporten ikke indtruffet begivenheder, der i væsentligt omfang vurderes at påvirke koncernens eller moderselskabets finansielle stilling.

Usikkerhed ved indregning

Ledelsen vurderer, at usikkerheden ved regnskabsafslæggelsen for 2018 er på et forsvarligt niveau. For yderligere beskrivelse af usikkerhed ved indregning og måling henvises til note 43.

Forventninger til 2019

Forventningerne til banken er et resultat før skat i niveauet 80-100 mio.kr. før afskrivninger på kunderelationer i størrelsesorden 30 mio.kr.

Der forventes en nettovækst i retail-udlånet i niveauet 5-8 % i 2019.

Ledelsesorganer

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

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

Der er afholdt 11 bestyrelsesmøder i 2018.

En yderligere beskrivelse af koncernens ledelsesmæssige og organisatoriske struktur findes på:

almbrand.dk/ledelsesstruktur

Ledelseshverv

Direktion

Kim Bai Wadstrøm er ud over hvervet som administrerende direktør i Alm. Brand Bank A/S ligeledes bestyrelsesformand for Alm. Brand Leasing og Ejendomsselskabet AB ApS, som er datterselskaber til banken. Endvidere indgår han i bestyrelserne for koncernselskaberne Alm. Brand Liv og Pension A/S, Alm. Brand Ejendomsinvest A/S og Alm. Brand Præmieservice A/S. Uden for Alm. Brand-koncernen indgår han i bestyrelsen for Bokis A/S.

Bestyrelse

Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen, Jan Skytte Pedersen, Boris Nørgaard Kjeldsen, Anette Eberhard, Ebbe Castilla indgår også i bestyrelsen for moderselskabet Alm. Brand A/S og Søren Boe Mortensen er administrerende direktør i Alm. Brand A/S. Der henvises derfor til årsrapporten for Alm. Brand A/S for oplysninger om deres ledelseshverv. Christian Bundgaard, Casper de Vos-Zehngraff og Pia Støjfer har ikke øvrige ledelseshverv.

Antallet af ledelseshverv i koncernselskaber under Alm. Brand A/S kan opgøres således: Jørgen Hesselbjerg Mikkelson (3), Jan Skytte Pedersen (3), Søren Boe Mortensen (5), Boris Nørgaard Kjeldsen (1), Anette Eberhard (3), Ebbe Castella (1).

Regnskabsaflæggelsesprocessen

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for Alm. Brand Banks risikostyring og kontrolorganisationen 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
- Interne regler og retningslinjer

Bestyrelsen og direktionen fastlægger og godkender overordnede politikker, procedurer og kontroller på væsentlige områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. Koncernens revisionsudvalg støtter bestyrelsen i dette arbejde. Direktionen overvåger løbende overholdelse af relevant lovgivning og andre forskrifter og bestemmelser i forbindelse med regnskabsaflæggelsen og rapporterer løbende herom til bestyrelsen.

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

Risikovurdering

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

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

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

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

Det nedsatte revisionsudvalg i koncernen understøtter bestyrelsen i disse vurderinger.

Risikostyring og regnskabsprocessen

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

Risikostyringen koordineres af en tværgående risikokomiteé 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 bidragsyder 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.

Der henvises i øvrigt til note 42, Risikostyring samt note 43, Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder for en nærmere gennemgang af bankens risici.

Redegørelse for virksomhedsledelse

Alm. Brand Banks bestyrelse har i overensstemmelse med en henstilling fra Finansrådet af 24. juni 2013 forholdt sig til Komitéen for god selskabsledelses anbefalinger for god selskabsledelse efter "følg eller forklar"-princippet. Anbefalingerne er offentligt tilgængelige på corporategovernance.dk. Den fulde redegørelse kan findes på aimbrand.dk/corporategovernance.

Finansrådet har henstillet, at bankernes bestyrelser – ud over at forholde sig til ovennævnte anbefalinger – tillige forholder sig til et af Finansrådet udarbejdet ledelseskodex udsendt den 22. november 2013, således at dette første gang sker i forbindelse med aflæggelsen af årsrapport for 2014. Formålet med anbefalingerne er dels, at bankerne forholder sig aktivt til en række centrale ledelsesmæssige emner, dels at der opnås større åbenhed om rammerne for ledelsen af bankerne med henblik på at øge tilliden til banksektoren. Finansrådets ledelseskodex består af 12 anbefalinger. Banken har detaljeret forholdt sig til disse i en skemaredegørelse, der findes på aimbrand.dk/corporategovernance.

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Alm. Brand Bank A/S.

Årsrapporten samt ledelsesberetningen er aflagt 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 2018 samt resultatet af koncernens og

moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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 25. februar 2019

Kim Bai Wadstrøm
Adm. direktør

Bestyrelse

København, den 25. februar 2019

Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen
Formand

Jan Skytte Pedersen
Næstformand

Anette Eberhard

Boris Nørgaard Kjeldsen

Ebbe Castella

Søren Boe Mortensen

Christian Frydenlund Bundgaard

Casper de Vos-Zehngraff

Pia Støjer

Revisionspåtegninger

Intern revisions påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Alm. Brand Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og årsregnskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

Den udførte revision

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

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

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

Intern revision

København, den 25. februar 2019

Poul Erik Winther
Koncernrevisionschef

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Alm. Brand Bank A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Alm. Brand Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse og segmentoplysninger for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og årsregnskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokol til bestyrelsen.

Grundlag for konklusion

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

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Vi blev første gang valgt som revisor for Alm. Brand Bank A/S før 1995. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på mere end 23 år frem til og med regnskabsåret 2018.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018. Disse forhold blev behandlet

som led i vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Nedskrivninger på udlån

Udlån udgør for koncernen 4.955 mio.kr. pr. 31. december 2018 (3.698 mio.kr. pr. 31. december 2017), og periodens nedskrivninger herpå udgør -86 mio.kr. fra 1. januar 2018 til 31. december 2018 (-11 mio.kr. fra 1. januar 2017 til 31. december 2017).

Fastlæggelsen af forventede nedskrivninger på udlån er forbundet med betydelig usikkerhed og i et vist omfang baseret på ledelsesmæssige skøn. Som følge af væsentligheden af disse skøn og størrelsen af udlån, herunder erhverv og landbrug er revision af nedskrivninger på udlån et centralt forhold ved revisionen.

Principperne for opgørelse af nedskrivningsbehovet er nærmere beskrevet i anvendt regnskabspraksis og ledelsen har beskrevet håndteringen af kreditrisici samt vurdering af nedskrivningsbehovet i note 42.

De forhold vedrørende udlån, som indeholder størst skøn, og som derfor kræver øget opmærksomhed ved revisionen er:

- Identifikation af eksponeringer, som er kreditforringet
- Parametre og ledelsesmæssige skøn i den anvendte beregningsmodel for fastlæggelsen af de forventede tab i stadie et og to
- Værdiansættelse af sikkerheder og fremtidige pengestrømme, herunder ledelsesmæssige skøn knyttet til fastlæggelsen af forventede tab i stadie tre
- Identifikation og opgørelse af ledelsesmæssige tillæg til beregningsmodellen

Køb af aktiviteter i Saxo Privatbank

Alm. Brand Bank har den 1. april 2018 overtaget aktiviteterne i Saxo Privatbank til en købesum på 180 mio. kr. jf. note 40.

Ledelsen har, i overensstemmelse med kravene i regnskabsbekendtgørelsen, udarbejdet en købesum-sallokering, hvor de har værdiansat de overtagende aktiver og forpligtelser til dagsværdi.

Fastlæggelsen af købesum-sallokeringen er forbundet med betydelig usikkerhed og i høj grad baseret på ledelsens skøn. Som følge af væsentligheden af disse skøn og størrelsen af de overtagne aktiviteter er revision af købet af aktiviteterne i Saxo Privatbank et centralt forhold ved revisionen.

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

- Opgørelse af dagsværdien af kunderelationer
- Værdiansættelse af udlåne.

Forholdet er behandlet således i revisionen

Baseret på vores risikovurdering har revisionen omfattet en gennemgang af bankens relevante forretningsgange for udlån, test af relevante kontroller og analyse af udviklingen i kreditkvaliteten på udlån og herunder størrelsen af nedskrivningsbehovet.

Vores revisionshandlinger har bestået af test af relevante kontroller vedrørende:

- Løbende vurdering af kreditrisikoen
- Vurdering og validering af parametre og forudsætninger anvendt i beregningsmodellen af nedskrivningerne
- Fastsættelse af ledelsesmæssige skøn i beregningsmodellen og stadie tre
- Fastsættelse af ledelsesmæssige tillæg til beregningsmodellen

Vores revisionshandlinger har desuden omfattet:

- Stikprøvevis gennemgang af eksponeringer for vurdering af om der er sket kreditforringelse
- Test af anvendte input til beregning af nedskrivningerne med fokus på sikkerhedsværdier for udlån i stadie et og to
- Gennemgang af bankens fastsættelse af parametre og inddelinger, der omfatter korrekt opgjorte parametre og korrekt inddeling i stadier på baggrund af input samt foretaget yderligere handlinger i relation til PD
- For udlån klassificeret i stadie tre, har vi stikprøvevist testet, at det opgjorte nedskrivningsbehov er i overensstemmelse med lovgivningens og bankens retningslinjer herom. Det har omfattet test af anvendte sikkerhedsværdier og scenariefastsættelse.
- Udfordring af de ledelsesmæssige tillæg til beregningsmodellen, herunder gennemgang af dokumentation herfor

Forholdet er behandlet således i revisionen

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

Vores revisionshandlinger har desuden konkret omfattet:

- Udfordring af ledelsens opgørelse af kunderelationerne. Herunder vurdering af om de forudsætninger og antagelser som ligger til grund for opgørelsen, herunder afløbet giver et retvisende billede af værdien af kundeporteføljen.
- Stikprøvevis gennemgået eksponeringer, og kontrolleret værdiansættelsen af udlånet, herunder design af model til beregning af nedskrivninger, boniteten og sikkerhederne.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

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

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

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

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

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

København, den 25. februar 2018

Henrik Wellejus
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 24807

Bjørn Philip Rosendal
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 40039

Resultat- og totalindkomstopgørelse

1.000 kr.	Note	Morderselskab		Koncern	
		2018	2017	2018	2017
Renteindtægter	1	251.568	222.736	238.715	208.587
Renteudgifter	2	13.779	22.283	17.185	23.577
Netto renteindtægter		237.789	200.453	221.530	185.010
Udbytte af aktier mv.		2.775	46.451	2.775	46.451
Gebyrer og provisionsindtægter	3	254.902	211.202	266.988	222.840
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		26.567	25.227	26.567	25.227
Netto rente- og gebyrindtægter		468.899	432.879	464.726	429.074
Kursreguleringer	4	-3.547	5.651	-3.547	5.651
Andre driftsindtægter		191.614	2.299	472.120	278.253
Resultat før omkostninger		656.966	440.829	933.299	712.978
Udgifter til personale og administration	5	740.059	426.463	789.187	469.348
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		24.408	471	235.847	202.898
Andre driftsudgifter		551	1.194	6.905	6.455
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	6	-77.783	-32.701	-76.910	-32.208
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	7	3.819	17.121	-1.140	755
Resultat før skat		-26.450	62.523	-22.870	67.240
Skat	8	-47.738	8.380	-44.157	13.097
Årets resultat		21.288	54.143	21.288	54.143
Poster, som kan blive omklassificeret til resultatet		-	-	-	-
Poster, som ikke kan blive omklassificeret til resultatet		-	-	-	-
Årets totalindkomst i alt		21.288	54.143	21.288	54.143
FORDELING AF ÅRETS RESULTAT OG TOTALINDKOMST					
Overført til Overført resultat		21.288	54.143	21.288	54.143
Overført til Egenkapital i alt		21.288	54.143	21.288	54.143

Balance

1.000 kr.	Note	Morderselskab		Koncern	
		2018	2017	2018	2017
AKTIVER					
Kassebeholdning og anfordrings- tilgodehavender hos centralbanker		220.574	164.539	220.574	164.539
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9	860.855	319.744	860.855	319.744
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	10	154.628	165.329	154.628	165.329
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	11	5.511.016	4.337.656	4.800.506	3.533.032
Obligationer til dagsværdi	12	4.807.503	3.359.361	4.807.503	3.359.361
Obligationer til amortiseret kostpris		671.531	-	671.531	-
Aktier mv.	13	262.660	207.619	262.660	207.619
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	14	175.681	159.616	1.214	3.134
Immaterielle aktiver	15	201.838	2.331	210.789	2.647
Grunde og bygninger i alt					
- Investeringsejendomme	16	3.871	3.525	18.370	3.525
- Domicilejendomme	17	6.227	-	10.612	-
Øvrige materielle aktiver	18	1.569	1.815	874.696	961.571
Aktuelle skatteaktiver	19	85.313	88.203	96.973	105.696
Udskudte skatteaktiver	20	-	48.803	-	45.212
Aktiver i midlertidig besiddelse		1.560	1.980	1.560	1.980
Andre aktiver	21	179.994	96.977	230.087	145.786
Periodeafgrænsningsposter		10.607	8.118	10.608	8.118
Aktiver i alt		13.155.427	8.965.616	13.233.166	9.027.293

Balance

1.000 kr.	Note	Moderselskab		Koncern	
		2018	2017	2018	2017
PASSIVER					
Gæld					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	22	173.183	59.946	173.183	59.945
Indlån og anden gæld	23	10.480.396	6.987.314	10.480.396	6.987.314
Andre passiver	24	297.420	160.891	356.490	222.569
Periodeafgrænsningsposter		175	20	175	20
Gæld i alt		10.951.174	7.208.171	11.010.244	7.269.848
Hensatte forpligtelser					
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	25	3.318	2.388	3.318	2.388
Hensættelser til udskudt skat	20	19.981	-	38.650	-
Hensættelser til tab på garantier	26	22.431	4.867	22.431	4.867
Hensatte forpligtelser i alt		45.730	7.255	64.399	7.255
Efterstillede kapitalindskud					
Supplerende kapital	27	175.000	175.000	175.000	175.000
Efterstillede kapitalindskud i alt		175.000	175.000	175.000	175.000
Egenkapital					
Aktiekapital	28	1.021.000	1.021.000	1.021.000	1.021.000
Andre reserver		107.185	103.482	-	-
Overført resultat		755.338	450.708	862.523	554.190
Foreslået udbytte		100.000	-	100.000	-
Egenkapital i alt		1.983.523	1.575.190	1.983.523	1.575.190
Passiver i alt		13.155.427	8.965.616	13.233.166	9.027.293

For specifikation af ikke balanceførte poster henvises til note 30.

Egenkapitalopgørelse

1.000 kr.					Moderselskab	Koncern
	Aktie- kapital	Andre reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	1.021.000	87.116	412.931	-	1.521.047	1.521.047
Egenkapitalbevægelser i 2017						
Årets resultat		16.366	37.777		54.143	54.143
Totalindkomst i 2017	-	16.366	37.777	-	54.143	54.143
Andre kapitalbevægelser		-	-		-	-
Egenkapitalbevægelser i 2017 i alt	-	16.366	37.777	-	54.143	54.143
Egenkapital 31. december 2017	1.021.000	103.482	450.708	-	1.575.190	1.575.190
Egenkapital 1. januar 2018	1.021.000	103.482	450.708		1.575.190	1.575.190
Ændring anvendt regnskabspraksis (IFRS 9)			-79.102		-79.102	-79.102
Skat af egenkapitalposter			17.403		17.403	17.403
Korrigeret egenkapital pr. 1 januar 2018	1.021.000	103.482	389.009		1.513.491	1.513.491
Egenkapitalbevægelser i 2018						
Årets resultat		4.959	16.329		21.288	21.288
Totalindkomst i 2018	-	4.959	16.329	-	21.288	21.288
Koncerntilskud fra Alm. Brand A/S			450.000		450.000	450.000
Kapitalbevægelser ejendomsselskabet AB ApS		-1.256	-		-1.256	-1.256
Egenkapitalbevægelser i 2018 i alt	-	3.703	366.329	100.000	470.032	470.032
Egenkapital 31. december 2018	1.021.000	107.185	755.338	100.000	1.983.523	1.983.523

Andre reserver vedrører opskrivning i henhold til Indre værdis metode, som kan henføres til bankens 100 % ejede datterselskaber Alm. Brand Leasing A/S og Ejendomsselskabet AB ApS.

Pengestrømsopgørelse

Koncern

1.000 kr.	2018	2017
Driftsaktiviteten		
Årets resultat før skat	-22.870	67.240
Godtgørelse af skat i sambeskatningen	105.249	93.322
Regulering for beløb uden likviditetseffekt:		
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	235.847	202.898
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-34.069	-11.194
Øvrige reguleringer til likviditet fra driftsaktiviteten	-232.946	-19.717
Fra driftsaktivitet i alt	51.211	332.549
Driftskapitalen		
Udlån	334.097	91.801
Indlån	128.558	-201.438
Obligationer	-561.618	2.292
Aktier	-38.238	35.499
Andre aktiver og passiver, netto	-11.368	-8.081
Fra driftskapitalen i alt	-148.569	-79.927
Investeringsaktiviteten		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-1.743	-2.692
Investeringsejendomme	-1.283	670
Immaterielle aktiver	-9.035	-2.647
Materielle anlægsaktiver	-125.080	-345.956
Fra investeringsaktiviteten i alt	-137.141	-350.625
Finansieringsaktiviteten		
Gæld til kreditinstitutter	113.278	-295.864
Fra finansieringsaktiviteten i alt	113.278	-295.864
Ændring i likviditet	-121.221	-393.867
Likvider primo	484.283	878.150
Tilgang ved køb af Saxo Privatbank	718.367	-
Ændring i likviditet	-121.221	-393.867
Likvider ultimo	1.081.429	484.283
Likvider ultimo		
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker	220.574	164.539
Tilgodehavender hos kreditinstitutter under 3 måneder	860.855	319.744
Likvider ultimo	1.081.429	484.283

Overzicht over noter

NOTER MED HENVISNING

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 andre tilgodehavender samt hensættelser på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter
NOTE 7	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder
NOTE 8	Skat
NOTE 9	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker
NOTE 10	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi
NOTE 11	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris
NOTE 12	Obligationer til dagsværdi
NOTE 13	Aktier mv.
NOTE 14	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
NOTE 15	Immaterielle aktiver
NOTE 16	Investeringsjendomme
NOTE 17	Domicilejendomme
NOTE 18	Øvrige materielle aktiver
NOTE 19	Aktuelle skatteaktiver
NOTE 20	Hensættelse til udskudt skat
NOTE 21	Andre aktiver
NOTE 22	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
NOTE 23	Indlån og anden gæld
NOTE 24	Andre passiver
NOTE 25	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser
NOTE 26	Hensættelser til tab på garantier
NOTE 27	Efterstillede kapitalindskud
NOTE 28	Aktiekapital

NOTER UDEN HENVISNING

NOTE 29	Kapitalgrundlag
NOTE 30	Ikke balanceførte poster
NOTE 31	Løbetidsfordeling efter restløbetid
NOTE 32	Kreditrisici
NOTE 33	Markedsrisici
NOTE 34	Ægte købs- og tilbagesalgsforretninger
NOTE 35	Ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger
NOTE 36	Nærtstående parter
NOTE 37	Afledte finansielle instrumenter
NOTE 38	Hoved- og nøgletal
NOTE 39	Dagsværdi af finansielle instrumenter
NOTE 40	Åbningsbalance Saxo Privatbank A/S
NOTE 41	Koncernselskabsoversigt
NOTE 42	Risikostyring
NOTE 43	Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder
NOTE 44	Anvendt regnskabspraksis

Noter

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
NOTE 1 Renteindtægter				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-2.918	-843	-2.918	-843
Udlån og andre tilgodehavender	228.628	195.793	215.775	181.644
Obligationer	36.467	39.942	36.467	39.942
Afledte finansielle instrumenter i alt	-10.592	-12.156	-10.592	-12.156
Heraf:				
Rentekontrakter	-10.592	-12.156	-10.592	-12.156
Øvrige renteindtægter	-17	-	-17	-
Renteindtægter i alt	251.568	222.736	238.715	208.587
Renteindtægter hidrørende fra ægte købs- og tilbagesalgssforretninger:				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-312	-345	-312	-345
Udlån og andre tilgodehavender	-357	-599	-357	-599
NOTE 2 Renteudgifter				
Kreditinstitutter og centralbanker	780	1.350	44	1.350
Indlån og anden gæld	3.944	12.032	4.040	12.032
Efterstillede kapitalindskud	8.912	8.678	8.912	8.678
Øvrige renteudgifter	143	223	4.189	1.517
Renteudgifter i alt	13.779	22.283	17.185	23.577
Renteudgifter hidrørende fra ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger:				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-20	-268	-20	-268
Indlån og anden gæld	-321	-217	-321	-217
NOTE 3 Gebyrer og provisionsindtægter				
Værdipapirhandel og depoter	139.325	144.786	139.325	144.786
Betalingsformidling	7.874	4.651	7.874	4.651
Lånesagsgebyrer	685	402	685	402
Garantiprovision	3.064	2.068	3.064	2.068
Øvrige gebyrer og provisioner	103.954	59.295	116.040	70.933
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	254.902	211.202	266.988	222.840

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
NOTE 4 Kursreguleringer				
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	33.708	15.398	33.708	15.398
Obligationer	-46.316	1.720	-46.316	1.720
Aktier mv.	13.340	-13.658	13.340	-13.658
Investeringsjendomme	-200	-788	-200	-788
Valuta	9.620	12.435	9.620	12.435
Afledte finansielle instrumenter i alt	-12.769	-9.122	-12.769	-9.122
Heraf:				
Rentekontrakter	802	4.349	802	4.349
Aktiekontrakter	516	423	516	423
Øvrige kontrakter	-4.882	-13.894	-4.882	-13.894
Øvrige forpligtelser	-930	-334	-930	-334
Kursreguleringer i alt	-3.547	5.651	-3.547	5.651

Af ovenstående værdiregulering vedrører ændringer i dagsværdier baseret på værdiansættelsesmodeller:

Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-335	-721	-335	-721
Aktier (Unoterede aktier)	14.351	-17.763	14.351	-17.763
Investeringsjendomme	-200	-788	-200	-788
I alt	13.816	-19.272	13.816	-19.272

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

NOTE 5 Udgifter til personale og administration

Vederlag til direktion og bestyrelse:

Vederlag til direktion:

Fast løn	3.595	2.868	3.595	2.868
Aktiebaseret vederlæggelse	377	319	377	319
Pensioner	373	316	373	316
Vederlag til direktion i alt	4.345	3.503	4.345	3.503

Vederlag til bestyrelse:

Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen (formand)	175	175	175	175
Jan Skytte Pedersen (næstformand)	175	175	175	175
Boris Nørgaard Kjeldsen	175	175	175	175
Ebbe Castella	175	175	175	175
Anette Eberhard	175	175	175	175
Christian Bundgaard (medarbejdervalgt)	175	175	175	175
Torben Jensen (medarbejdervalgt)	-	56	-	56
Pia Støjfer (medarbejdervalgt)	175	175	175	175
Casper de Vos-Zehngraff (medarbejdervalgt)	175	119	175	119
Vederlag til bestyrelsen i alt	1.400	1.400	1.400	1.400
Vederlag til direktion og bestyrelse i alt	5.745	4.904	5.745	4.904

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
NOTE 5 Udgifter til personale og administration - fortsat				
Personaleudgifter:				
Lønninger	242.122	169.100	242.122	169.100
Aktiebaseret vederlæggelse	4.078	3.351	4.078	3.351
Pensioner	28.966	19.397	28.966	19.397
Udgifter til social sikring	35.701	23.934	35.701	23.934
Personaleudgifter i alt	310.867	215.782	310.867	215.782
Øvrige administrationsudgifter	423.447	205.777	472.575	248.662
Udgifter til personale og administration i alt	740.059	426.463	789.187	469.348

Antal beskæftigede

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede

363	270	363	270
-----	-----	-----	-----

Vilkår for direktionen

Vederlag til direktionen omfatter vederlag til administrerende direktør Kim Bal Wadstrøm.

Alm. Brand Bank A/S har valgt, at samtlige medarbejdere i selskabet inklusive direktionen oparbejder en bidragsbaseret pensionsordning. Bankens omkostninger til direktionens pensionsordning fremgår af ovenstående note.

Der er mellem direktionen og banken et gensidigt opsigelsesvarsel på 6-12 måneder. Ved fratrædelse foranlediget af banken er direktionen berettiget til at modtage en fratrædelsesgodtgørelse svarende til 6 måneders vederlag.

Vederlag til bestyrelse**Alm. Brand A/S koncern vederlag til bankens bestyrelse:**

Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen (formand)	1.070	1.070	1.070	1.070
Jan Skytte Pedersen (næstformand)	795	795	795	795
Anette Eberhard	610	610	610	610
Boris Nørgaard Kjeldsen	450	450	450	450
Ebbe Castella	450	450	450	450
Christian Bundgaard (medarbejdervalgt)	175	175	175	175
Torben Jensen (medarbejdervalgt)	-	56	-	56
Casper de Vos-Zehngraff (medarbejdervalgt)	175	119	175	119
Pia Støjfer (medarbejdervalgt)	175	175	175	175
Vederlag til bestyrelse i alt	3.900	3.900	3.900	3.900
Antal personer i direktionen	1	1	1	1
Antal personer i bestyrelsen	9	9	9	9

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2018	2017	2018	2017

NOTE 5 Udgifter til personale og administration - fortsat

Administrerende direktør i Alm. Brand Søren Boe Mortensen sidder også i bestyrelsen, men aflønnes ikke særskilt herfor. Det kan oplyses, at Søren Boe Mortensen får 9.675 t.kr. i samlede vederlag som administrerende direktør i Alm. Brand A/S (2017: 8.925 t.kr.).

Aktiebaseret vederlæggelse

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

Resultatløn

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

Nøglepersoner

Vederlag til nøglepersoner i ledelsen:

Fast løn	9.818	9.064	9.818	9.064
Aktiebaseret vederlæggelse	1.032	778	1.032	778
Pensioner	1.246	991	1.246	991
Vederlag til øvrige ledende medarbejdere i alt	12.096	10.833	12.096	10.833

Vederlag til nøglepersoner vedrører bankledelsen. Beløbet indeholder også vederlag til administrerende direktør Kim Bal Wadstrøm.

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

Vederlag til risikotagere:

Fast løn	66.595	60.400	66.595	60.400
Variabel løn	492	90	492	90
Aktiebaseret vederlæggelse	3.046	2.573	3.046	2.573
Pensioner	9.934	8.651	9.934	8.651
Vederlag til risikotagere i alt	80.067	71.714	80.067	71.714

Antal risikotagere	57	57	57	57
---------------------------	-----------	-----------	-----------	-----------

Risikotagere er de medarbejdere, som i overensstemmelse med bekendtgørelse om lønpolitik og oplysningsforpligtelser om aflønning har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil.

Vederlag til risikotagere indeholder endvidere løn mv. i forbindelse med fratrædelser. Der er udbetalt engangsvederlag til risikotagere, men der er ikke udbetalt bonus.

Honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed

Lovpligtig revision	866	840	1.016	986
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	141	120	148	126
Skatte- og momsmæssig rådgivning	15	-	15	-
Heraf andre ydelser end revision	826	108	831	151
Honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed i alt	1.848	1.068	2.010	1.263

Honorar for andre ydelser består i al væsentlighed af rådgivning og sparring i forbindelse med overgang til IFRS 9, samt rådgivning og sparring i forbindelse med overtagelse af aktiviteterne i Saxo Privatbank A/S

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
NOTE 6 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter				
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris				
Stadie 1 (fravær af betydelig stigning i kreditrisikoen)				
Nedskrivninger primo	10.052	-	10.136	-
Nye nedskrivninger, netto	-7.230	-	-7.314	-
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-	-	-	-
Andre bevægelser	-	-	-	-
Nedskrivninger ultimo	2.822	-	2.822	-
Stadie 2 (betydelig stigning i kreditrisikoen)				
Nedskrivninger primo	83.390	-	83.390	-
Nye nedskrivninger, netto	-8.481	-	-8.481	-
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-	-	-	-
Andre bevægelser	-	-	-	-
Nedskrivninger ultimo	74.909	-	74.909	-
Stadie 3 (kreditforringet)				
Nedskrivninger primo	1.064.417	-	1.064.976	-
Nye nedskrivninger, netto	-29.912	-	-29.801	-
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	229.121	-	229.121	-
Andre bevægelser	-	-	-	-
Nedskrivninger ultimo	805.384	-	806.054	-
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn				
Stadie 1 (fravær af betydelig stigning i kreditrisikoen)				
Hensættelser primo	1.691	-	1.691	-
Nye hensættelser, netto	6.603	-	6.603	-
Tidligere hensat, nu endeligt tabt	-	-	-	-
Andre bevægelser	2.362	-	2.362	-
Hensættelser ultimo	10.656	-	10.656	-
Stadie 2 (betydelig stigning i kreditrisikoen)				
Hensættelser primo	1.878	-	1.878	-
Nye hensættelser, netto	3.856	-	3.856	-
Tidligere hensat, nu endeligt tabt	-	-	-	-
Andre bevægelser	-	-	-	-
Hensættelser ultimo	5.734	-	5.734	-

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
NOTE 6 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter - fortsat				
Stadie 3 (kreditforringet)				
Hensættelser primo	4.867	-	4.867	-
Nye hensættelser, netto	251	-	251	-
Tidligere hensat, nu endeligt tabt	-	-	-	-
Andre bevægelser	923	-	923	-
Hensættelser ultimo	6.041	-	6.041	-
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt, ultimo	905.546	-	906.216	-
I forbindelse med overtagelse af aktiviteter fra Saxo Privatbank A/S overtog banken udlån til en underkurs på 73.062 t.kr. Bankens korrektivkonto inklusiv denne underkurs udgør 978.608 t.kr.				
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. indregnet i resultatopgørelsen				
Årets nedskrivninger på udlån	-58.501		-58.474	
Årets hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn	10.710		10.710	
Endelig tabt, ikke tidligere nedskrevet	-20.801		-21.827	
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-50.793		-50.973	
Indregnet i resultatopgørelsen	-77.783		-76.910	
NOTE 7 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder				
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3.819	17.121	-1.140	755
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder i alt	3.819	17.121	-1.140	755
For yderligere oplysninger henvises til Koncernselskabsoversigten i note 41.				
NOTE 8 Skat				
Aktuel skat af årets indkomst	-116.523	-77.141	-129.118	-94.634
Ændringer i udskudt skat	68.784	85.518	84.960	107.728
Betalt udbytteskat	1	2	1	2
Efterregulering af tidligere års beregnede skat	-	1	-0	1
Skat i alt	-47.738	8.380	-44.157	13.097

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
NOTE 8 Skat - fortsat				
Skat af årets resultat kan forklares således:				
Skat af regnskabsmæssigt overskud	-5.819	13.755	-5.031	14.793
Regulering for ikke skattemæssige poster og sambeskatning	-41.920	-5.339	-39.126	-1.660
Udbytteskat af udenlandske aktier	1	2	1	2
Efterregulering af tidligere års beregnede skat	-	-39	-	-38
Skat i alt	-47.738	8.380	-44.157	13.097
Effektiv skatteprocent i alt	180,5%	13,4%	193,1%	19,5%
NOTE 9 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker				
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	553.070	1.000	553.070	1.000
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	307.785	318.744	307.785	318.744
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker ultimo	860.855	319.744	860.855	319.744
NOTE 10 Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi				
Pantebreve	154.628	165.329	154.628	165.329
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi ultimo	154.628	165.329	154.628	165.329
Af årets samlede dagsværdiregulering for pantebreve på 33,7 mio.kr. (2017: 15,4 mio.kr.) kan 34 mio.kr. henføres til kreditreguleringer (2017: 16,1 mio.kr.). På bankens beholdning af pantebreve er der ultimo 2018 akkumuleret nedskrevet 386,8 mio.kr. (2017: 486 mio.kr.).				
NOTE 11 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris				
Udlån	6.394.131	5.419.982	5.596.569	4.566.427
Leasing	-	-	87.722	49.574
I alt før nedskrivninger mv.	6.394.131	5.419.982	5.684.291	4.616.001
Nedskrivninger mv.	883.115	1.082.326	883.785	1.082.969
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris ultimo	5.511.016	4.337.656	4.800.506	3.533.032
Finansielle leasingaktiver				
Primo	-	-	49.574	35.739
Tilgang i året	-	-	60.255	31.300
Afgang i året	-	-	22.107	17.465
Nettoinvestering i finansiell leasing før øvrige mellemværender	-	-	87.722	49.574
Øvrige mellemværender vedrørende finansiell leasing	-	-	-	-
Nettoinvestering i finansiell leasing	-	-	87.722	49.574
Bruttoinvestering i finansiell leasing				
Løbetid inden for 1 år	-	-	31.879	20.969
Løbetid mellem 1 og 5 år	-	-	59.116	31.191
Løbetid over 5 år	-	-	3.070	1.409
I alt	-	-	94.065	53.569
Heraf udgør ikke Indtjent finansiell Indkomst	-	-	6.343	3.995
Nettoinvestering i finansiell leasing	-	-	87.722	49.574

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
NOTE 11 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris - fortsat				
Nettoinvestering i finansiel leasing				
Løbetid inden for 1 år	-	-	29.994	19.633
Løbetid mellem 1 og 5 år	-	-	54.830	28.606
Løbetid over 5 år	-	-	2.898	1.335
I alt	-	-	87.722	49.574
Heraf ikke garanteret restværdi	-	-	-	-
Nedskrivninger på finansielle leasingkontrakter	-	-	-	78
Finansiel leasing omfatter leasing af biler placeret i datterselskabet Alm. Brand Leasing A/S.				
NOTE 12 Obligationer til dagsværdi				
Noterede statsobligationer	555.101	205.237	555.101	205.237
Noterede realkreditobligationer	4.132.850	3.007.269	4.132.850	3.007.269
Noterede erhvervsobligationer	119.552	146.855	119.552	146.855
Obligationer til dagsværdi ultimo	4.807.503	3.359.361	4.807.503	3.359.361
Rating af obligationer:				
Rated AAA	4.082.845	2.667.460	4.082.845	2.667.460
Rated AA- til AA+	579.807	408.010	579.807	408.010
Rated A- til A+	32.231	137.053	32.231	137.053
Øvrige	112.620	146.838	112.620	146.838
Obligationer til dagsværdi ultimo	4.807.503	3.359.361	4.807.503	3.359.361
NOTE 13 Aktier mv.				
Noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S	26.283	19.933	26.283	19.933
Noteret på andre børser	366	7.200	366	7.200
Andre aktier	236.010	180.486	236.010	180.486
Aktier mv. ultimo	262.660	207.619	262.660	207.619
NOTE 14 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris primo	3.000	3.000	-	-
Tilgang i året	275	-	-	-
Afgang i året	-	-	-	-
Kostpris ultimo	3.275	3.000	-	-
Reguleringer primo	153.481	137.115	-	-
Andel af årets resultat	4.959	16.366	-	-
Andre kapitalbevægelser	12.752	-	-	-
Reguleringer ultimo	171.192	153.481	-	-
Kapitalandele i modervirksomhed	1.214	3.134	1.214	3.134
Regnskabsmæssig værdi ultimo	175.681	159.616	1.214	3.134

I Alm. Brand Bank A/S' handelsbeholdning indgår kapitalandele i bankens modervirksomhed Alm. Brand A/S.

1.000 kr.	Moterselskab		Koncern	
	2018	2017	2018	2017

NOTE 15 Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver består af værdien af kunderelationen i forbindelse med købet af hovedparten af aktiviteterne i Saxo Privatbank A/S. Immaterielle aktiver består derudover af aktiverede omkostninger i forbindelse med udvikling af nyt risikostyringsystem samt et nyt leasingssystem. Der er i 2018 blevet resultat ført 0 mio.kr. (2017: 0 mio.kr.)

Anskaffelsværdi primo	2.331	-	2.647	-
Tilgang i året	223.400	2.331	232.035	2.647
Anskaffelsværdi ultimo	225.731	2.331	234.682	2.647
Af- og nedskrivninger primo	-	-	-	-
Årets afskrivninger	23.893	-	23.893	-
Af- og nedskrivninger ultimo	23.893	-	23.893	-
Regnskabsmæssig værdi ultimo	201.838	2.331	210.789	2.647

NOTE 16 Investeringsejendomme

Dagsværdi primo	3.525	6.963	3.525	6.963
Tilgang i året	271	-	14.770	-
Overført fra aktiver i midlertidig besiddelse	1.980	-	1.980	-
Afgang i året	1.705	2.650	1.705	2.650
Dagsværdiregulering	-200	-788	-200	-788
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.871	3.525	18.370	3.525

Lejeindtægter fra investeringsejendomme udgjorde i moderselskabet 0,1 mio.kr. (2017: 0,1 mio.kr.) og i koncernen 1,4 mio.kr. (2017: 0,1 mio.kr.). Direkte omkostninger vedrørende investeringsejendomme, som genererede lejeindtægter, udgjorde i moderselskabet 0 mio.kr. (2017: 0 mio.kr.) og i koncernen 0 mio.kr. (2017: 0 mio.kr.). For investeringsejendomme, som ikke genererede lejeindtægter, udgjorde de direkte omkostninger 0 mio.kr. (2017: 0,7 mio.kr.) i moderselskabet og 0,1 mio.kr. (2017: 0,7 mio.kr.) i koncernen.

Investeringsejendomme omfatter parcelhuse og udlejningsejendomme, som ikke forventes solgt inden for 12 måneder. Parcelhuse værdiansættes på baggrund af eksterne vurderingsmænd. Udlejningsejendomme værdiansættes på baggrund af en cashflow-model, som tager højde for et afkastkrav, der er afhængigt af beliggenhed, lejeres bonitet, lejekontraktens løbetid og anvendelsesmulighed m.m. Udlejningsejendomme suppleres med værdiansættelse fra eksterne vurderingsmænd, såfremt ejendommen vurderes at være svært omsættelig. Sænkes vurderingerne af parcelhusene med 15 %, og øges afkastkravet på udlejningsejendomme med 1 %-point, betyder det en ændring af dagsværdien på 0,6 mio.kr.

NOTE 17 Domicilejendomme

Omvurderet værdi primo	-	-	-	-
Årets tilgang	6.227	-	10.612	-
Årets afgang	-	-	-	-
Anskaffelsværdi ultimo	6.227	-	10.612	-
Akkumulerede af- og nedskrivninger primo	-	-	-	-
Årets nedskrivninger	-	-	-	-
Tilbageført af tidligere års nedskrivninger via resultatopgørelsen	-	-	-	-
Afskrevet på årets afgang	-	-	-	-
Akkumulerede af- og nedskrivninger ultimo	-	-	-	-
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.227	-	10.612	-

Der har ikke været anvendt eksterne vurderingsekspertter til vurdering af domicilejendomme.

1.000 kr.	Moterselskab		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
NOTE 18 Øvrige materielle aktiver				
Driftsmidler:				
Kostpris primo	2.796	2.378	1.422.179	1.172.703
Tilgang i året, herunder forbedringer	269	418	314.547	494.295
Afgang i året	-	-	330.808	244.819
Kostpris ultimo	3.065	2.796	1.405.918	1.422.179
Af- og nedskrivninger primo	981	510	460.608	353.156
Årets afskrivninger	515	471	212.954	199.098
Tilbageførte af- og nedskrivninger	-	-	141.340	95.446
Af- og nedskrivninger ultimo	1.496	981	531.222	460.608
Øvrige mellemværender vedrørende operationel leasing	-	-	-	-
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.569	1.815	874.696	961.571

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	-	-	221.408	236.810
Løbetid mellem 1 og 5 år	-	-	176.751	165.805
Løbetid over 5 år	-	-	483	383
I alt	-	-	398.642	402.998

NOTE 19 Aktuelle skatteaktiver

Tilgodehavende skat primo	88.203	73.592	105.696	101.293
Modtaget skat vedrørende tidligere år	88.204	72.792	105.697	100.493
Efterregulering af tidligere års beregnede skat og udskudte skatteaktiver	1	-800	1	-800
Årets aktuelle skat	84.866	81.034	96.526	98.527
Betalt skat i året	447	7.169	447	7.169
Tilgodehavende skat ultimo	85.313	88.203	96.973	105.696

NOTE 20 Hensættelse til udskudt skat

Udskudt skat primo, netto	48.803	137.414	45.212	156.033
Efterregulering af tidligere års beregnede udskudte skatteaktiver	0	800	-1	800
Ændring af udskudt skat tidligere år	-	-	-	-
Ændring i udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-68.784	-89.411	-83.862	-111.621
Udskudt skat ultimo, netto	-19.981	48.803	-38.651	45.212

Der er foretaget aktivering af udskudt skat under hensyntagen til den fremtidige indtjening og muligheden for udnyttelse. Bankkoncernens samlede skatteaktiv ultimo 2018 udgør 0 mio.kr. (2017: 49 mio.kr.), som er fuldt aktiveret.

1.000 kr.	Moderselskab		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
NOTE 20 Hensættelse til udskudt skat - fortsat				
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Driftsmidler mv.	696	930	715	955
Domicil/Investeringsejendomme	-	-	1.090	-
Aktiver i midlertidig besiddelse	1.352	1.308	1.352	1.308
Immaterielle aktiver	-601	-513	-2.546	-582
Leasing aktiver	-	-	-20.679	-7.974
Nettogebyrer der indgår i effektive rente	1.656	1.469	4.501	5.880
Kunderrelation Saxo Privatbank	-43.804	-	-43.804	-
Hensættelser til jubilæer, fratrædelsesgodtgørelser mv.	730	525	730	525
Hensættelser til tab på debitorer mv.	1.502	1.739	1.502	1.755
Ændring af udskudt skat tidligere år	-	-	-	-
Underskud til fremførelse	18.488	43.345	18.488	43.345
Udskudt skat ultimo, netto	-19.981	48.803	-38.651	45.212
NOTE 21 Andre aktiver				
Tilgodehavende renter og provisioner	24.856	26.232	24.537	25.946
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	43.449	19.822	43.449	19.822
Øvrige aktiver	111.689	50.923	162.101	100.018
Andre aktiver ultimo	179.994	96.977	230.087	145.786
NOTE 22 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker				
Kreditinstitutter	173.183	59.946	173.183	59.945
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker ultimo	173.183	59.946	173.183	59.945
NOTE 23 Indlån og anden gæld				
På anfordring	8.859.965	6.093.075	8.859.965	6.093.075
Med opsigelsesvarsel	260.103	210.936	260.103	210.936
Særlige indlånsformer	1.360.328	683.303	1.360.328	683.303
Indlån og anden gæld ultimo	10.480.396	6.987.314	10.480.396	6.987.314
NOTE 24 Andre passiver				
Skyldige renter og provisioner	5.161	5.802	5.120	5.801
Forskellige kreditorer	235.317	106.278	294.428	167.957
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	56.942	48.811	56.942	48.811
Andre passiver ultimo	297.420	160.891	356.490	222.569
NOTE 25 Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser				
Hensættelser primo	2.388	1.952	2.388	1.952
Nye og regulerede hensættelser	1.168	553	1.168	553
Årets tilbageførte hensættelser	111	80	111	80
Diskonteringseffekt	-127	-37	-127	-37
Hensættelser ultimo	3.318	2.388	3.318	2.388

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

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
NOTE 26 Hensættelser til tab på garantier				
Hensættelser primo	4.867	5.517	4.867	5.517
Primo korrektion IFRS9	3.569	-	3.569	-
Årets hensættelser	18.398	1.007	18.398	1.007
Årets tilbageførte hensættelser	7.688	1.657	7.688	1.657
Andre bevægelser	3.285	-	3.285	-
Hensættelser ultimo	22.431	4.867	22.431	4.867
NOTE 27 Efterstillede kapitalindskud				
Supplerende kapital:				
Ansvarlignån i DKK med udløb 31.01.2027	175.000	175.000	175.000	175.000
Supplerende kapital ultimo	175.000	175.000	175.000	175.000
Renter af efterstillede kapitalindskud	8.912	8.679	8.912	8.679
Det ansvarlige lån på 175 mio.kr. er udstedt den 31. januar 2017. Rentesatsen beregnes som 6 måneders CIBOR med et fast tillæg på 5,25 % p.a. Det ansvarlige lån har en løbetid på 10 år med mulighed for opsigelse fra Alm. Brand Banks side efter 5 år.				
NOTE 28 Aktiekapital				
Aktiekapital unoteret:				
Nominel 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
Nominel 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.				
NOTE 29 Kapitalgrundlag				
Egenkapital	1.983.522	1.629.333	1.983.523	1.629.333
Foreslået udbytte	-100.000	-	-100.000	-
Immaterielle aktiver	-201.838	-2.331	-210.789	-2.647
Fradrag for ejerandel i finansieringsinstitutter	-1.199	-	-2.077	-
Udsudte skatteaktiver	-	-48.803	-	-45.212
Forsigtig værdiansættelse	-5.480	-3.938	-5.308	-3.781
Overgangsordning IFRS 9	58.615	-	58.615	-
Egentlig kernekapital	1.733.620	1.574.261	1.723.964	1.577.693
Hybrid kernekapital	-	-	-	-
Kernekapital	1.733.620	1.574.261	1.723.964	1.577.693
Supplerende kapital	175.000	175.000	175.000	175.000
Kapitalgrundlag	1.908.620	1.749.261	1.898.964	1.752.693
Risikoeksponering:				
Vægtede poster med kreditrisiko	6.834.419	5.461.685	6.888.507	5.499.332
Vægtede poster med markedsrisiko	815.797	918.407	815.797	918.407
Vægtede poster med operationel risiko	1.184.370	727.535	1.662.456	1.142.930
Risikoeksponering ultimo	8.834.586	7.107.627	9.366.760	7.560.669
Solvenskravet udgør 8 % af risikoeksponeringen	706.767	568.610	749.341	604.854

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
NOTE 29 Kapitalgrundlag - fortsat				
Opgørelsen af kapitalgrundlaget samt den samlede risikoeksponering er udarbejdet i overensstemmelse med Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) nr. 575/2013 (CRR).				
Banken har 175 mio.kr. som er et supplerende instrument jf. CRR artikel 63, og er således efterstillet alt anden ikke efterstillet gæld. Lånet afdrages ikke i løbetiden, men forfalder i sin helhed til betaling den 31. januar 2027. Den supplerende kapital kan ultimo 2017 medregnes fuldt ud i kapitalgrundlaget.				
I bankens risiko og kapitalstyringsoplysninger findes en opgørelse og beskrivelse af bankens kapital samt kapitalmålsætning, herunder det individuelle solvensbehov. Oplysningerne kan findes på koncernens hjemmeside, www.almbrand.dk/risiko .				
NOTE 30 Ikke balanceførte poster				
Eventualforpligtelser:				
Finansgarantier	9.957	-	9.957	-
Tabsgarantier for realkreditlån	1.207.387	565.784	1.207.387	565.784
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	632.905	79.150	632.905	79.150
Øvrige eventualforpligtelser	544.045	488.319	544.045	488.319
Eventualforpligtelser ultimo	2.394.294	1.133.253	2.394.294	1.133.253
Andre forpligtende aftaler:				
Uigenkaldelige kredittilsagn	124.461	32.037	124.461	32.037
Andre forpligtende aftaler ultimo	124.461	32.037	124.461	32.037
Ikke balanceførte poster ultimo	2.518.755	1.165.290	2.518.755	1.165.290

Andre eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Alm. Brand A/S som administrationselskabet. Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med øvrige selskaber i sambeskatningskredsen for selskabsskatter fra og med regnskabsåret 2013 og for kildeskatter på udbytte, renter og royalties fra og med 1. juli 2012. Sambeskatningskredsenes nettoforpligtelse overfor SKAT fremgår af administrationselskabets koncernregnskab. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Alm. Brand Bank A/S har indgået operationelle leasingaftaler med Alm. Brand Leasing A/S, hvor værdien af leasingaftalerne ultimo 2018 udgjorde 9 mio.kr. (2017: 6 mio.kr.).

Alm. Brand Bank A/S er medlem af Bankdata, der driver de centrale banksystemer for banken. Ved en eventuel udtrædelse af foreningen har banken en væsentlig forpligtelse, der ville skulle opgøres i henhold til Bankdatas vedtægter.

Koncernen er som aktiv finansiel koncern part i en række retssager. Sagerne vurderes løbende, og der foretages de nødvendige hensættelser. Det er ledelsens opfattelse, at disse sager ikke vil påføre koncernen yderligere tab.

Sikkerhedsstillelser

Pengepolitiske modparter i Danmarks Nationalbank kan kun opnå kredit mod, at de stiller sikkerheder i form af pantsætning af godkendte værdipapirer.

Som led i den løbende forretning er der over for Danmarks Nationalbank samt Clearstream ultimo 2018 stillet obligationer til sikkerhed med en samlet kursværdi på 507 mio.kr. (2017: 567,9 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 2018 modtaget kontanter for 1 mio.kr. og afgivet kontanter for 145 mio.kr. (2017: 1 mio.kr. og 117 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.

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
NOTE 30 Ikke balanceførte poster - fortsat				
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 2018 er dagsværdien af finansielle aktiver accepteret som sikkerhedsstillelse, der er blevet solgt eller genpantset, 0 mio.kr. (2017 0 mio.kr.). Alm. Brand Bank er forpligtet til at returnere tilsvarende værdipapirer.				
Aktiver solgt som led i repoforretninger:				
Obligationer til dagsværdi	-	-	-	-
Aktiver købt som led i reverseforretninger:				
Obligationer til dagsværdi	113.561	-	113.561	-
NOTE 31 Løbetidsfordeling efter restløbetid				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker:				
Anfordringstilgodehavender	220.574	164.539	220.574	164.539
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker ultimo	220.574	164.539	220.574	164.539
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker:				
Anfordringstilgodehavender	307.785	143.744	307.785	143.744
Til og med 3 måneder	553.070	176.000	553.070	176.000
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker ultimo	860.855	319.744	860.855	319.744
Udlån:				
På anfordring	1.049.189	423.076	1.049.438	423.217
Til og med 3 måneder	353.106	253.825	278.445	104.031
Over 3 måneder og til og med 1 år	867.073	884.495	665.856	594.391
Over 1 år og til og med 5 år	1.606.752	1.244.105	1.165.426	876.351
Over 5 år	1.789.524	1.697.484	1.795.969	1.700.371
Udlån ultimo	5.665.644	4.502.985	4.955.134	3.698.361
Obligationer:				
Til og med 1 år	1.062.272	1.080.881	1.062.272	1.080.881
Over 1 år og til og med 5 år	3.479.343	1.818.921	3.479.343	1.818.921
Over 5 år	265.888	459.559	265.888	459.559
Obligationer ultimo	4.807.503	3.359.361	4.807.503	3.359.361
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker:				
Anfordringsgæld	173.183	59.946	173.183	59.945
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker ultimo	173.183	59.946	173.183	59.945

1.000 kr.	Moterselskab		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
NOTE 31 Løbetidsfordeling efter restløbetid - fortsat				
Indlån og anden gæld:				
På anfordring	8.859.965	6.093.075	8.859.965	6.093.075
Til og med 3 måneder	407.436	284.127	407.436	284.127
Over 3 måneder og til og med 1 år	17.113	18.404	17.113	18.404
Over 1 år og til og med 5 år	112.609	103.310	112.609	103.310
Over 5 år	1.083.273	488.398	1.083.273	488.398
Indlån og anden gæld ultimo	10.480.396	6.987.314	10.480.396	6.987.314
Garantier:				
Til og med 3 måneder	403.083	169.562	403.083	169.562
Til og med 1 år	618.982	49.999	618.982	49.999
Over 1 år og til og med 5 år	193.236	34.150	193.236	34.150
Over 5 år	1.178.993	879.542	1.178.993	879.542
Garantier ultimo	2.394.294	1.133.253	2.394.294	1.133.253
Finansielle forpligtelser:				
Til og med 3 måneder	29.326	33.064	29.285	33.064
Over 3 måneder og til og med 1 år	12.217	2.157	12.217	2.157
Over 1 år og til og med 5 år	8.195	8.719	8.195	8.719
Over 5 år	12.365	10.672	12.365	10.672
Finansielle forpligtelser ultimo	62.103	54.612	62.062	54.612
NOTE 32 Kreditrisici				
Udlån og garantldebitorer fordelt på sektorer og brancher				
Offentlige myndigheder	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	1,2%	2,6%	1,3%	2,9%
Industri og råstofindvinding	0,2%	0,0%	0,2%	0,1%
Energiforsyning	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Bygge og anlæg	0,5%	0,0%	0,6%	0,2%
Handel	0,2%	0,0%	0,4%	0,3%
Transport, hoteller og restauranter	0,4%	0,1%	1,0%	0,4%
Information og kommunikation	0,1%	0,0%	0,2%	0,0%
Finansiering og forsikring	14,7%	21,5%	5,5%	7,4%
Fast ejendom	8,9%	5,8%	9,5%	6,8%
Øvrige erhverv	2,6%	4,7%	3,2%	5,7%
I alt erhverv	28,8%	34,7%	22,0%	23,8%
Private	71,2%	65,3%	78,0%	76,2%
I alt	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

1.000 kr.	Moderselskab		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
NOTE 32 Kreditrisici - fortsat				
Beskrivelse af værdi af sikkerheder for udlån som er kreditforringet (stadie 3)				
Værdi af sikkerheder:				
Fast ejendom, privat	130.374	95.314	130.374	95.314
Fast ejendom, erhverv	437.529	482.103	437.529	482.103
Kontanter og let realiserbare værdipapirer	271	26	271	26
Biler	4.104	4.170	4.384	4.328
Andre sikkerheder	34.236	28.375	34.236	28.375
Den samlede værdi af sikkerheder for udlån, som ved individuel vurdering er værdiforringet ultimo	606.514	609.988	606.794	610.146

Sikkerhederne er værdiansat til markedsværdi ud fra følgende:

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

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

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

Løssøre, andre sikkerheder: Baseret på individuel vurdering.

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

Realiserede sikkerheder og betingelse herfor

Værdi af realiserede sikkerheder:

Fast ejendom, erhverv	1.560	1.980	1.560	1.980
Biler	-	-	2.836	2.706
Den samlede værdi af realiserede sikkerheder i alt	1.560	1.980	4.396	4.686

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	25.726	10.051	25.731	10.060
3-6 måneder	525	670	530	670
6-12 måneder	550	2.050	550	2.050
Over 12 måneder	4.588	724	4.918	1.054
Restancer ultimo	31.389	13.495	31.729	13.834

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
NOTE 32 Kreditrisici - fortsat				
Samlet krediteksponering				
Den maksimale kreditrisiko på balancedagen uden hensyntagen til sikkerhedsstillelse.				
Balanceførte poster:				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	220.574	164.540	220.574	164.540
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	860.855	319.744	860.855	319.744
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	154.628	165.329	154.628	165.329
Tabsoption til dækning af pantebrev i Alm. Brand Forsikring	940.853	1.110.419	940.853	1.110.419
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	5.511.016	4.337.656	4.800.506	3.533.032
Obligationer til dagsværdi	4.807.503	3.359.361	4.807.503	3.359.361
Obligationer til amortiseret kostpris	671.531	-	671.531	-
Andre aktiver	179.993	96.977	230.087	145.786
Ikke balanceførte poster:				
Eventualforpligtelser	2.394.294	1.133.253	2.394.294	1.133.253
Uudnyttede kreditfaciliteter	3.295.029	1.790.885	3.295.029	1.595.560
Samlet krediteksponering ultimo	19.036.276	12.478.164	18.375.860	11.527.024
Beskrivelse af den samlede værdi af sikkerheder på balancedagen				
Værdi af sikkerheder:				
Fast ejendom, privat	3.337.698	2.724.221	3.337.698	2.724.221
Fast ejendom, erhverv	1.101.804	1.069.435	1.101.804	1.069.435
Kontanter og let realiserbare værdipapirer	359.439	156.513	359.439	156.513
Biler	123.054	76.268	123.606	76.894
Andre sikkerheder	83.018	39.611	83.018	39.611
Den samlede værdi af sikkerheder ultimo	5.005.013	4.066.048	5.005.565	4.066.674

Sikkerhederne er værdiansat til markedsværdi, jævnfør tidligere beskrivelse i noten. Der er ikke sket væsentlige ændringer i kvaliteten af modtagne sikkerheder.

Under den samlede krediteksponering vedrører 0,9 mia.kr. (2017: 1,1 mia.kr.) tabsoption til dækning af pantebrev i Alm. Brand Forsikring, hvorimod de tilknyttede sikkerheder i fast ejendom ikke er medtaget.

1.000 kr.

Moderselskab

NOTE 32 Kreditrisici - fortsat

Krediteksponeringer	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved første indregning	Total
Ratingklasse 1	63.336	-	-	-	63.336
Ratingklasse 2	465.898	-	-	-	465.898
Ratingklasse 3	1.398.241	289	-	-	1.398.530
Ratingklasse 4	2.358.729	11.682	-	-	2.370.411
Ratingklasse 5	2.006.987	180.679	-	-	2.187.666
Ratingklasse 6	3.363.563	148.935	-	-	3.512.498
Ratingklasse 7	42.852	76.895	-	-	119.747
Ratingklasse 8	7.208	29.601	-	-	36.809
Ratingklasse 9	-	157.576	-	-	157.576
Ratingklasse 10	-	84.087	391.454	45.026	520.567
I alt	9.706.814	689.744	391.454	45.026	10.833.038

Krediteksponeringer	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved første indregning	Total
Offentlige myndigheder	-	-	-	-	-
Erhverv:					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	15.423	85.349	16.715	1.268	118.755
Industri og råstofindvinding	14.485	1.043	-	-	15.528
Energiforsyning	845	-	131	-	976
Bygge og anlæg	99.371	438	-	13	99.822
Handel	38.560	2.152	0	54	40.766
Transport, hoteller og restauranter	16.626	19.957	763	1.070	38.416
Information og kommunikation	15.145	33	-	75	15.253
Finansiering og forsikring	1.837.942	32.263	14.371	-	1.884.576
Fast ejendom	605.271	35.666	191.160	5.530	837.627
Øvrige erhverv	194.870	5.929	8.990	9.111	218.900
I alt erhverv	2.838.538	182.830	232.130	17.121	3.270.619
Private	6.868.276	506.914	159.324	27.905	7.562.419
I alt	9.706.814	689.744	391.454	45.026	10.833.038

1.000 kr.

Koncern

NOTE 32 Kreditrisici - fortsat

Krediteksponeringer	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved første indregning	Total
Ratingklasse 1	63.336	-	-	-	63.336
Ratingklasse 2	465.898	-	-	-	465.898
Ratingklasse 3	1.398.241	289	-	-	1.398.530
Ratingklasse 4	2.358.729	11.682	-	-	2.370.411
Ratingklasse 5	2.006.987	180.679	-	-	2.187.666
Ratingklasse 6	2.268.729	148.935	-	-	2.417.664
Ratingklasse 7	42.852	76.895	-	-	119.747
Ratingklasse 8	7.208	29.601	-	-	36.809
Ratingklasse 9	-	157.576	-	-	157.576
Ratingklasse 10	80	84.087	391.037	45.281	520.485
I alt	8.612.060	689.744	391.037	45.281	9.738.122

Krediteksponeringer	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved første indregning	Total
Offentlige myndigheder					
Erhverv:					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	16.354	85.349	16.715	1.268	119.686
Industri og råstofindvinding	15.721	1.043	-	-	16.764
Energiforsyning	1.121	-	131	-	1.252
Bygge og anlæg	106.530	438	-	13	106.981
Handel	51.463	2.152	-	54	53.669
Transport, hoteller og restauranter	54.511	19.957	763	1.070	76.301
Information og kommunikation	15.145	33	-	75	15.253
Finansiering og forsikring	688.487	32.263	14.371	-	735.121
Fast ejendom	573.338	35.666	191.160	5.530	805.694
Øvrige erhverv	220.672	5.929	8.990	9.112	244.703
I alt erhverv	1.743.342	182.830	232.130	17.122	2.175.424
Private	6.868.718	506.914	158.907	28.159	7.562.698
I alt	8.612.060	689.744	391.037	45.281	9.738.122

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
NOTE 33 Markedsrisici				
Valutarisiko				
Positioner i fremmed valuta:				
Lange positioner	2.563.654	3.421.446	2.563.654	3.421.446
Korte positioner	2.576.729	3.555.132	2.576.729	3.555.132
Nettopositioner	13.075	133.686	13.075	133.686
Positioner i fremmed valuta opdelt på de fem største nettopositioner:				
SEK	17.032	152.460	17.032	152.460
USD	5.112	-41.278	5.112	-41.278
NOK	-4.877	35.889	-4.877	35.889
TRY	-4.591	-25.235	-4.591	-25.235
EUR	3.173	24.244	3.173	24.244
Øvrige	-2.774	-12.394	-2.774	-12.394
Positioner i fremmed valuta i alt	13.075	133.686	13.075	133.686
Valutakursindikator 1	28.585	214.533	28.585	214.533
Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag	1,6%	14,1%	1,7%	14,1%
Valutakursindikator 2	379	1.996	379	1.996
Valutakursindikator 2 i pct. af kernekapital efter fradrag	0,0%	0,1%	0,0%	0,1%
Renterisiko				
Finanstilsynets opgørelsesmetode:				
Renterisiko på gældsinstrumenter mv. i alt	60.315	32.297	60.604	34.885
Renterisiko opdelt på valuta med den største renterisiko:				
DKK	24.586	27.694	24.875	30.282
EUR	34.929	1.532	34.929	1.532
SEK	453	1.927	453	1.927
USD	279	545	279	545
CHF	65	129	65	129
GBP	2	176	2	176
Øvrige	1	294	1	294
Renterisiko i alt	60.315	32.297	60.604	34.885
Samlet renterisiko inden for handelsbeholdningen i alt			15.239	21.045
Samlet renterisiko inden for handelsbeholdningen opgjort efter Bankkoncernens interne metode			10.350	20.804
Samlet renterisiko uden for handelsbeholdningen i alt			45.365	13.840

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	
	2018	2017	2018	2017
NOTE 34 Ægte købs- og tilbagesalgsforretninger				
Af nedenstående aktivposter udgør ægte købs- og tilbagesalgsforretninger:				
Andre tilgodehavender	113.500	-	113.500	-
Ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ultimo	113.500	-	113.500	-
NOTE 35 Ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger				
Af nedenstående passivposter udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger:				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-	-	-	-
Ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ultimo	-	-	-	-

NOTE 36 Nærtstående parter

Nærtstående parter omfatter:

- Alm. Brand af 1792 fmba (ultimativt moderselskab)
- Alm. Brand Leasing A/S (helejet dattervirksomhed)
- Ejendomsselskabet AB ApS (helejet dattervirksomhed)
- Øvrige selskaber i Alm. Brand-koncernen
- Direktion og bestyrelse i Alm. Brand A/S
- Nøglepersoner i Alm. Brand-koncernen

Nærtstående parter omfatter ligeledes direktionens, bestyrelsens og nøglepersonernes relaterede familiemedlemmer samt selskaber, hvori personkredsen har væsentlige interesser.

Størrelsen af lån, pant, 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	1.775	1.891	2.944	3.377
Nøglepersoner, Alm. Brand Bank A/S	358	827	358	827
Direktion, Alm. Brand A/S	1.415	1.468	1.415	1.468
Bestyrelse, Alm. Brand A/S	1.846	5.047	3.015	6.533

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
NOTE 36 Nærtstående parter - fortsat				
Sikkerhedsstillelser				
Bestyrelse, Alm. Brand Bank A/S	1.086	1.075	1.086	1.075
Nøglepersoner, Alm. Brand Bank A/S	949	967	949	967
Direktion, Alm. Brand A/S	836	825	836	825
Bestyrelse, Alm. Brand A/S	953	-	953	-

Udlån i DKK til direktion, bestyrelse og nøglepersoner forrentes i intervallet 1,50-4,50 % p.a.

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

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

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

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

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

Beløbet, der bedst repræsenterer Alm. Brand Banks maksimale eksponering, er den samlede dagsværdi af pantebrevsbeholdningen i Alm. Brand Forsikring, som ultimo 2018 svarer til 941 mio.kr. (ultimo 2017 1,1 mia.kr.). I praksis udgør eksponeringen et mindre beløb, da Alm. Brand Bank ved eventuelle tilbagekøb også modtager sikkerheder i fast ejendom. Alm. Brand Bank indregner værdien af optionsaftalen under andre passiver.

Der er samtidig med salg af pantebrev indgået en administrationsaftale mellem Alm. Brand Bank og Alm. Brand Forsikring omkring håndtering af pantebrevsporteføljen. I 2018 har banken modtaget et administrationshonorar på 6,4 mio.kr. (2017: 7,6 mio.kr.) samt en optionspræmie på 20 mio.kr. (2017: 23,9 mio.kr.) Akkumuleret har banken modtaget administrationshonorar på 34,9 mio.kr. samt optionspræmie på 109,5 mio.kr. Optionen har en negativ markedsværdi på 4,3 mio.kr. pr. 31. december 2018 (2017: -8,2 mio.kr.). Der har akkumuleret været 152,8 mio.kr. i tab på optionen.

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

Herudover er der ikke foretaget væsentlige koncerninterne transaktioner.

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
NOTE 36 Nærtstående parter - fortsat				
Finansielle relationer, Alm. Brand af 1792 fmba				
Gæld	186.402	201.076	186.402	201.076
Rente- og gebyrindtægter	32	14	32	14
Rente- og gebyrudgifter	8.912	8.462	8.912	8.462
Køb af værdipapirer mv.	331.086	634.476	331.086	634.476
Salg af værdipapirer mv.	892.128	1.150.639	892.128	1.150.639
Finansielle relationer, Alm. Brand Leasing				
Tilgodehavende	782.151	854.962	-	-
Rente- og gebyrindtægter	15.179	16.770	-	-
Rente- og gebyrudgifter	95	-	-	-
Administrationsvederlag	40.882	36.201	-	-
Finansielle relationer, Ejendomsselskabet AB ApS				
Tilgodehavende	16.718	-	-	-
Rente- og gebyrindtægter	735	-	-	-

Koncern									
1.000 kr.	Markedsværdi 2018		Markedsværdi 2017		Gennemsnitlig markedsværdi 2018		Gennemsnitlig markedsværdi 2017		
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ	
NOTE 37 Afledte finansielle instrumenter									
Valutakontrakter									
Terminer/futures, køb	525	434	194	9.365	359	4.900	1.380	2.689	
Terminer/futures, salg	519	541	7.693	7.083	4.106	3.812	3.381	1.949	
Optioner, erhvervede	11.576	-	1.252	-	6.414	-	2.656	-	
Optioner, udstedte	-	11.406	-	1.083	-	6.245	-	2.327	
Rentekontrakter									
Terminer/futures, køb	-	85	16	41	8	63	1	87	
Terminer/futures, salg	161	-	61	43	111	21	88	69	
Swaps	6.272	16.364	2.135	14.745	4.203	15.554	2.337	19.401	
Optioner, erhvervede	-	45	4	-	2	22	22	-	
Optioner, udstedte	121	4.317	11	8.230	66	6.273	30	7.352	
Aktiekontrakter									
Terminer/futures, køb	9.092	3.629	829	5.750	4.961	4.690	495	2.286	
Terminer/futures, salg	3.597	9.009	5.750	829	4.674	4.919	2.286	495	
Optioner, erhvervede	8.873	-	-	-	4.436	-	975	924	
Optioner, udstedte	-	8.557	-	-	-	4.278	-	-	
Afledte finansielle instrumenter ultimo	40.736	54.387	17.945	47.169	29.340	50.777	13.651	37.579	
Uafviklede spotforretninger									
Valutaforretninger, køb	201	343	87	106					
Valutaforretninger, salg	499	291	235	24					
Renteforretninger, køb	464	257	590	723					
Renteforretninger, salg	88	206	693	525					
Aktieforretninger, køb	727	737	93	153					
Aktieforretninger, salg	734	721	179	111					
Uafviklede spotforretninger ultimo	2.713	2.555	1.877	1.642					
I alt	43.449	56.942	19.822	48.811					

	Koncern				
1.000 kr.	2018	2017	2016	2015	2014
NOTE 38 Hoved- og nøgletal					
Netto rente- og gebyrindtægter	464.726	429.074	391.022	387.613	386.152
Kursreguleringer	-3.547	5.651	21.540	-104.608	-162.333
Udgifter til personale og administration	789.187	469.348	424.506	397.357	395.720
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-76.910	-32.208	23.405	253.211	140.742
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-1.140	755	8.935	941	4.017
Årets resultat af fortsættende aktiviteter	21.288	54.143	35.712	-248.853	-176.089
Årets resultat af ophørende aktiviteter	-	-	-	-	28.028
Årets resultat	21.288	54.143	35.712	-248.853	-148.061
Udlån	4.955.134	3.698.361	3.776.552	4.298.593	4.654.062
Egenkapital	1.983.523	1.575.190	1.521.047	1.494.887	1.743.740
Aktiver i alt	13.233.166	9.027.293	9.698.679	10.415.817	14.410.645
Solvensprocent/kapitalprocent	20,3	22,5	18,1	17,2	17,8
Kernekapitalprocent	18,4	20,2	18,1	17,2	17,8
Egenkapitalforrentning før skat (%)	-1,3	4,3	2,9	-20,4	-15,7
Egenkapitalforrentning efter skat (%)	1,2	3,5	2,4	-15,4	-8,8
Indtjening pr. omkostningskrone	0,98	1,10	1,07	0,59	0,56
Renterisiko (%)	3,5	2,3	1,0	0,4	2,0
Valutaposition (%)	1,7	14,1	12,7	13,6	3,6
Valutarisiko (%)	0,0	0,1	0,1	0,1	0,0
Udlån i forhold til indlån (%)	56,4	68,4	69,4	70,8	55,1
Udlån i forhold til egenkapital	2,5	2,3	2,5	2,9	2,7
Årets udlånsvækst (%)	30,9	-2,1	-8,1	-11,7	-36,6
Likviditetspejlemærke	496,0	-	-	-	-
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (%)	-	272,7	274,9	270,6	322,0
Summen af store eksponeringer (%)	43,5	36,0	28,9	146,8	58,5
Årets nedskrivningsprocent	-0,9	-0,5	0,4	3,9	2,1
Afkastningsgrad (%)	0,2	0,6	0,4	-2,4	-1,0

Nøgletal er baseret på Finanstilsynets definitioner og vejledning samt Finansforeningens online version af "Anbefalinger og Nøgletal".

Moderselskab

1.000 kr.	2018	2017	2016	2015	2014
NOTE 38 Hoved- og nøgletal - fortsat					
Netto rente- og gebyrindtægter	468.899	432.879	398.941	393.289	379.140
Kursreguleringer	-3.547	5.651	21.540	-104.608	-165.133
Udgifter til personale og administration	740.059	426.463	385.567	361.829	355.962
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-77.783	-32.701	23.373	253.613	141.432
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	3.819	17.121	23.819	17.436	24.265
Årets resultat af fortsættende aktiviteter	21.288	54.143	35.712	-248.853	-176.089
Årets resultat af ophørende aktiviteter	-	-	-	-	16.917
Årets resultat	21.288	54.143	35.712	-248.853	-159.172
Udlån	5.665.644	4.502.985	4.472.762	4.952.856	5.245.558
Egenkapital	1.983.523	1.575.190	1.521.047	1.494.887	1.743.740
Aktiver i alt	13.155.427	8.965.616	9.635.312	10.323.257	14.291.832
Solvensprocent/kapitalprocent	21,6	23,8	19,3	18,6	19,3
Kernekapitalprocent	19,6	21,4	19,3	18,6	19,3
Egenkapitalforrentning før skat (%)	-1,5	4,0	2,6	-20,4	-17,1
Egenkapitalforrentning efter skat (%)	1,2	3,5	2,4	-15,4	-10,0
Indtjening pr. omkostningskrone	0,96	1,16	1,10	0,49	0,46
Renterisiko (%)	3,5	2,1	0,6	0,5	2,2
Valutaposition (%)	1,6	14,1	12,5	13,1	3,4
Valutarisiko (%)	0,0	0,1	0,1	0,1	0,0
Udlån i forhold til indlån (%)	63,2	79,9	79,1	78,5	60,4
Udlån i forhold til egenkapital	2,9	2,9	2,9	3,3	3,0
Årets udlånsvækst (%)	23,3	0,7	-6,1	-9,2	-35,2
Likvidtetspejlemærke	496,0	-	-	-	-
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (%)	-	276,3	278,5	272,3	323,0
Summen af store eksponeringer (%)	43,2	36,1	28,5	141,1	55,2
Årets nedskrivningsprocent	-0,9	-0,5	0,3	3,5	1,9
Afkastningsgrad (%)	0,2	0,6	0,4	-2,4	-1,1

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

	Koncern	
1.000 kr.	2018	2017

NOTE 39 Dagsværdi af finansielle instrumenter

	Dagsværdi	Indregnet værdi	Dagsværdi	Indregnet værdi
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning ved anvendelse af dagsværdioption:				
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	154.628	154.628	165.329	165.329
Finansielle aktiver til dagsværdi gennem resultat:				
Obligationer til dagsværdi	4.807.503	4.807.503	3.359.361	3.359.361
Obligationer til amortiseret kostpris	674.797	671.531		
Aktier mv.	262.660	262.660	207.619	207.619
Afledte finansielle instrumenter	43.449	43.449	19.822	19.822
Lån og tilgodehavender, som måles til amortiseret kostpris:				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		220.574		164.539
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		860.855		319.744
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	4.827.474	4.800.506	3.561.457	3.533.032
Andre aktiver		24.537		25.946
Finansielle forpligtelser til dagsværdi gennem resultat:				
Afledte finansielle instrumenter	56.942	56.942	48.811	48.811
Øvrige finansielle forpligtelser, som måles til amortiseret kostpris:				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		173.183		59.945
Indlån og anden gæld	10.481.693	10.480.396	6.988.649	6.987.314
Andre passiver		5.120		5.801
Efterstillede kapitalindskud	175.000	175.000	175.000	175.000

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

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

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

Aktier mv. omfatter børsnoterede aktier, der værdiansættes til noterede priser samt unoterede aktier, hvor inputtet er baseret på ikke direkte observerede markededata. 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. 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.

Koncern

1.000 kr.

2018

2017

NOTE 39 Dagsværdi af finansielle instrumenter - fortsat

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 pantebreve, værdiansættes til blanco værdien af tilbagesalgskandidater ultimo december tillagt værdien af restante pantebreve, som endnu ikke er handlet tilbage.

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

Obligationer til amortiseret kostpris omfatter en obligation som forventes at blive hold til udløb. Den opgjorte dagsværdi er værdiansat på baggrund af en modelberegnet kurs.

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 kurs-regulering, 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 27 mio.kr. ultimo 2017 (2016: 5 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 44 Anvendt regnskabspraksis er opgørelsen af dagsværdier nærmere beskrevet for de poster, som indregnes til dagsværdi.

1.000 kr.

NOTE 40 Åbningsbalance Saxo Privatbank A/S

Alm. Brand Bank A/S indgik den 5. februar 2018 aftale om køb af hovedparten af aktiviteterne i Saxo Privatbank A/S, og overtagelsen blev gennemført med virkning pr. 1. april 2018. Købsprisen er opgjort til 380 mio.kr. Nettoværdien af aktiver og passiver i åbningsbalancen er opgjort til 560 mio.kr., og der er således en badwill på 180 mio.kr., som er indtægtsført i regnskabet under andre driftsindtægter.

De væsentligste aktiver sammensætter sig af likvider og tilgodehavender hos andre banker på samlet 718 mio.kr., værdipapirer på 1.546 mio.kr. og udlån på 1.519 mio.kr. Værdipapirerne består primært af danske børsnoterede realkreditobligationer og en mindre beholdning af sektoraktier. Udlån er fordelt på 15.000 privatkunder og 2.500 mindre og mellemstore virksomheder. Der indgår et immaterielt aktiv vedrørende kunderelationer for 223 mio.kr. samt en tilknyttet udskudt skatteforpligtelse på 49 mio.kr. Kunderelationerne er værdiansat på baggrund af forventet samhandel med de eksisterende kunderelationer, der er på købstidspunktet. Kunderelationerne afskrives lineært over en 7 årig periode, som er påbegyndt fra den 1. april 2018.

Der er indregnet samlede omkostninger til integration på 199 mio.kr. som hovedsageligt består af udtrædelsesomkostninger til SDC, integrationsomkostninger hos Bankdata og lønomkostninger til opsagte medarbejdere. Der er yderligere afholdt transaktionsomkostninger på 2 mio.kr.

De aktiver og forpligtelser der indregnes som følge af overtagelsen er som følger:

	Åbningsbalance 1. april 2018
Kassebeholdning	75.992
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	642.375
Værdipapirer	1.545.615
Immaterielt aktiv, kunderelation	223.000
Udlån til dagsværdi	3.968
Udlån til amortiseret kostpris	1.515.406
Ejendomme	25.492
Andre aktiver	34.267
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-807
Indlån	-3.364.524
Andre passiver	-88.423
Udskudt skat	-49.060
Hensatte forpligtelser	-3.494
I alt	559.807
Købspris	379.508
Badwill	-180.299

1.000 kr.

NOTE 41 Koncernselskabsoversigt

	Selskabs- kapital 2018	Egen- kapital 2018	Årets resultat 2018	Selskabs- kapital 2017	Egen- kapital 2017	Årets resultat 2017
Tilknyttede virksomheder:						
Alm. Brand Leasing A/S (København)	3.000	171.015	14.533	3.000	156.482	16.366
Ejendomsselskabet AB ApS	700	3.456	-9.570	-	-	-

Ledelseshverv

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

Selskab (hjemsted)

Alm. Brand Leasing A/S (København)

Medarbejdere i Alm. Brand Bank med bestyrelseshverv

Administrerende direktør Kim Bai Wadstrøm

Direktør, Finansielle Markeder - Jacques Skovgaard-Sørensen

Direktør, Bank, Privat - Michael Iversen

Direktør, Erhverv og Kredit - Søren Olling

Ejendomsselskabet AB ApS (Fredericia)

Medarbejdere i Alm. Brand Bank med bestyrelseshverv

Administrerende direktør Kim Bai Wadstrøm

Koncernøkonomidirektør Rasmus Werner Nielsen

Direktør, Bank, Privat - Michael Iversen

Direktør, Erhverv og Kredit - Søren Olling

Noter

Note 42 Risikostyring

Formålet med risikostyring i Alm. Brand Bank og Alm. Brand koncernen i øvrigt er at sikre, at påtagelse af risici til enhver tid er kalkuleret og afspejler selskabernes forretningsstrategi, risikoprofil og kapitalforhold.

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

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

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

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

Koncernen har flere komitéer, som sikrer at væsentlige spørgsmål bliver adresseret ensartet på tværs af koncernen. Koncernens centrale risikoforum RISKO er en tværgående risikokomité, som har til formål at sikre rådgivning, koordination og ensartethed i koncernens selskaber i forhold til påtagelse, opgørelse og rapportering af risici.

It-sikkerhedskomiteéen har det overordnede ansvar for koncernens it-sikkerhed og skal sørge for, at koncernen har et afbalanceret it-sikkerhedsniveau og tidssvarende it-sikkerhedspolitik og -retningslinjer. Samtidig tager det stilling til tværgående beslutninger og principielle spørgsmål samt fastsætter beredskabet til håndtering af en eventuel beredskabssituation.

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

Endvidere opsamlers et forum for operationel risiko operationelle begivenheder i Alm. Brand Bank. I forummet deltager afdelingerne Risk Management, Compliance, IT og Intern Revision. Der er herudover 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.

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

Bankens fremadrettede strategi for udlån er målrettet mod privatkunder, der er bosiddende i Danmark, samt små og mellemstore erhvervsvirksomheder med enkle finansielle behov. Alm. Brand Bank foretager derfor hovedsageligt udlån til privatkunder, små og mellemstore virksomheder, investeringskreditter i Finansielle Markeder samt leasing i datterselskabet Alm. Brand Leasing A/S. Der besiddes fortsat pantebreve samt kreditengagementer med erhvervs-kunder og landbrug som modparter, der over den kommende årrække vil blive afviklet. Beholdningen af pantebreve blev stærkt reduceret i forbindelse med salget af hovedparten af pantebrevene i december 2014 til Alm. Brand Forsikring A/S. Den tilhørende optionsaftale betyder, at banken bibeholder den kreditmæssige risiko på den oprindelige pantebrevsbeholdning. Bankens ønsker ingen væsentlig eksponering mod udenlandske aktiviteter.

Bankens bestyrelse godkender årligt kreditpolitikken med tilhørende retningslinjer, som beskriver de holdninger, der er gældende ved bankens bevillinger af udlån, garantistillelser og andre kreditmæssige risici. Retningslinjerne indeholder

Noter

specifikke rammer for dels de enkelte produkter, som banken udbyder, dels de kundesegmenter, som aftager bankens kreditprodukter. Herudover foretager bestyrelsen bevilling af de største engagementer.

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

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

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

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

Alm. Brand Bank anvender et beføjelseskontrollsystem på privatkunder. Systemet sikrer sammen med bankens kreditansøgnings- og bevillingssystem at chefer og medarbejdere foretager bevillingsmæssige dispositioner inden for rammerne af de bevillingsbeføjelser, de er tildelt. Systemet understøtter endvidere, at økonomiske oplysninger om kunden løbende indhentes. Disse indgår i det samlede beslutningsgrundlag for kreditsegmentering af kunden.

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

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

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

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

Markedsrisici

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

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

Bestyrelsen fastsætter minimum årligt i markedsrisikopolitikken det acceptable risikoniveau for de enkelte markedsrisici. Der angives specifikke grænser for bankens markedsrisiko i retningslinjerne til direktionen på markedsrisikoområdet. Bestyrelsen modtager løbende rapportering om udviklingen i afkast og rammeudnyttelse.

Renterisiko opgøres som tabet på renteeksponeringer ved et parallelt skifte af rentekurven på 1%-point. Den samlede renterisiko i banken skal holde sig indenfor -32,5 mio.kr. til 70 mio.kr. I tilfælde af en rentestigning på 1%-point på den samlede rentebærende beholdning vil bankkoncernens egenkapital og resultat ultimo 2018 blive påvirket negativt med 25 mio.kr.

Bankkoncernens daglige valutarisici opgøres og styres ud fra den største af henholdsvis summen af tilgodehavender og summen af forpligtelser i fremmed valuta opgjort i danske kroner. Dette svarer til valuta indikator 1, jf. note 33. Bestyrelsen ønsker, at valuta indikator 1 maksimalt kan andrage 335 mio.kr.

Aktier i handelsbeholdningen holdes med henblik på handel for kunder eller som en del af bankens investeringsportefølje. Bankens aktiepositioner i handelsbeholdningen består af nordiske noterede aktier og investeringsbeviser, der holdes for at understøtte bankens handels- og kapitalforvaltnings-

Noter

funktioner. Banken har en øvre grænse på 60 mio.kr. på aktierisiko i handelsbeholdningen. Bankens beholdning af aktier uden for handelsbeholdningen består af aktiebesiddelser, som er overtaget i forbindelse med kreditforsvar. Desuden indgår sektoraktier, der har til hensigt at understøtte bankens drift.

I tilfælde af et fald på 12 % på den samlede beholdning af aktier i og uden for handelsbeholdningen vil bankkoncernens egenkapital og resultat blive påvirket negativt med 32 mio. kr.

Banken ønsker ikke at besidde ejendomme, men har i kreditforsvar overtaget parcelhuse og udlejningsejendomme de senere år. Eksponeringen i ejendomme vurderes at være beskeden i forhold til bankens balance. I tilfælde af at afkastkravet på udlejningsejendomme forøges med 1 %-point og vurderingen af parcelhuse sænkes med 15 %, vil bankkoncernens egenkapital og resultat blive påvirket negativt med 0,5 mio.kr.

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

Likviditet

Det er bankkoncernens formål til enhver tid at have tilstrækkelig likviditet til at understøtte den fremtidige drift samt at opfylde lovgivningens krav herunder pejlemærkerne i Finansstilsynets Tilsynsdiamant. Likviditetsstyringen er fastlagt under hensyntagen til en forsigtig risikoprofil.

Overholdelse af bankens likviditetsmålsætning sikres gennem internt definerede rammer for finansieringssammensætningen, herunder finansieringskilder og forfaldsstrukturen for disse samt krav til størrelsen af bankens likviditetsreserve. Banken styrer og overvåger dagligt likviditeten ud fra såvel kortsigtede som langsigtede likviditetsbehov. Bankens Treasury-afdeling har ansvaret for den løbende rapportering om bankens likviditetssituation.

Alm. Brand Bank havde pr. 31. december 2018 en LCR procent på 484.

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

værdipapirer, udnyttede pengemarkedslines hos større markedsdeltagere og et setup for repoforretninger.

Den langsigtede likviditetsstyring skal sikre, at Alm. Brand Bank ikke kommer i en situation, hvor der er uforholdsmæssigt store omkostninger forbundet med at finansiere bankens drift. Dette sikres via stresstest og fokus på den strategiske fundingstruktur.

Alm Brand Banks obligationer er hovedsagelig højlikvide, hvoraf realkreditobligationer udgør den største andel. Obligationerne er likvide og kan enten sælges eller stilles som sikkerhed mod likviditet. Alm Brand ønsker en stabil fundingstruktur, hvor indlån er den primære fundingkilde. Hvis der opleves uventede fald i indlånet, så vil det kunne modsvares af et tilsvarende salg af likvide obligationer eller udlån af obligationer mod likviditet. Dette sikrer, at Alm Brand Banks likviditetsstyring på løbende basis kan optimeres og at banken ikke kommer i betalingsproblemer.

Operationelle risici

Operational risiko opstår som følge af u hensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, herunder juridiske risici.

Alm. Brand Banks bestyrelse har i politik for håndtering af operationelle risici angivet en ramme for identifikation, vurdering, overvågning og styring af den operationelle risiko. Operationelle risici og tab som følge heraf kan begrænses, men ikke fjernes. Det overordnede mål for håndteringen af operationelle risici er at forhindre at der indtræder operationelle hændelser, som kan påvirke bankens resultat i væsentlig grad.

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

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

Noter

Yderligere oplysninger om bankens risikoforhold
Lovgivningen pålægger de danske pengeinstitutter at offentliggøre en række risikooplysninger. Visse af de krævede risikooplysninger fremgår af nærværende årsrapport. For øvrige risikooplysningsforpligtelser henvises til bankens hjemmeside på adressen almbrand.dk/risiko, hvor bankens risikorapport er offentliggjort.

Note 43 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

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

De væsentligste skøn relaterer sig til værdiansættelse af udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris og tabsoption til dækning af kreditrisikoen på de i december 2014 solgte pantebreve til Alm. Brand Forsikring A/S. Endvidere indgår kunderelationer, som er aktiveret i forbindelse med købet af aktiviteterne i Saxo Privatbank.

Noten skal læses i sammenhæng med note 44 anvendt regnskabspraksis, hvor der fremgår oplysningerne om fastsættelse af dagsværdien.

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris
Nedskrivninger på finansielle aktiver samt hensættelser på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier er foretaget i overensstemmelse med regnskabspraksis, og baseret på en række forudsætninger. Såfremt disse forudsætninger ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket, og påvirkningen kan blive væsentlig.

For individuelle nedskrivninger på udlån er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at alle fremtidige betalinger ikke modtages opgjort på baggrund af det mest sandsynlige scenarie. 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 lejemaal 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.

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 nedskriv-

ninger og hensættelser, uanset der ikke umiddelbart er indtruffet forhold i relation til kundernes betalingsevne eller sikkerhedsstillelse, der burde tilsige en sådan forøget nedskrivning/hensættelse.

Alm. Brand Bank foretager porteføljemæssige modelberegninger af nedskrivninger for kunder, hvor der ikke er identificeret Objektiv Indikation på Kreditforringelse (OIK). Dette sker ud fra et modelsetup som udvikles og vedligeholdes i samarbejde med Bankdata. Modellen tager udgangspunkt i inddeling af kunderne i forskellige ratingklasser og en vurdering af risikoen for OIK for de enkelte ratingklasser. Der er forbundet en vis grad af usikkerhed, og skøn i forbindelse med fastsættelse af sandsynligheden for OIK (objektiv indikation for kreditforringelse), samt LGD (tab ved misligholdelse), der er væsentlige parametre i modelberegningen. Beregningen suppleres med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af Lokale Pengeinstitutter (LOPI). Tilpasning af modellens indregninger af fremadskuende information er ligeledes udtryk for en modelbaseret risiko som kan have indflydelse på bankens samlede nedskrivninger. I nogle tilfælde er det nødvendigt at supplere de modelberegnete nedskrivninger med et ledelsesmæssigt skøn. Dette sker såfremt det vurderes, at modellen ikke tager tilstrækkelig højde for hændelser, der vurderes at kunne påvirke nedskrivningsniveauet. Skønne justeres og evalueres løbende.

Værdiansættelse af tabsoption

Banken solgte i december 2014 for 1,9 mia.kr. (ultimo 2018 941 mio.kr.) af sin pantebrevsporteføje til Alm Brand Forsikring A/S. Samtidig med salget blev der indgået en optionsaftale, der sikrer Alm. Brand Forsikring mod fremtidige kredittab. Alm. Brand Forsikring kan således tilbagelevere pantebreve til banken, når visse misligholdelseskriterier er opfyldt, herunder manglende ydelsesbetaling, debtors død, tvangsauktion m.m. Værdiansættelsen af tabsoptionen baseres primært på risikoen for misligholdelse samt tabet ved misligholdelse. Eventuel blanco nedskrives og afhænger blandt andet af, hvor lang tid pantebrevet har været i restance, dog således at blanco er fuldt nedskrevet efter 180 dages restance. Ved opgørelse af blanco er værdiansættelse af ejendomsværdier et væsentligt skøn som fastsættes på baggrund af en individuel ekstern vurdering for større ejendomme og offentlig ejendomsvurdering for øvrige ejendomme.

Immaterielt aktiv, kunderelationer

Kunderelationerne er værdiansat på baggrund af forventet samhandel med de eksisterende kunderelationer, der er på købstidspunktet. Værdiansættelsen baseres på den indkomstbaserede metode og indeholder bl.a. forudsætninger om inflation og kundeafgang med deraf følgende reduktion i indtjening. Der er ikke indregnet effekter af forventet krydssalg af forsikrings- og pensionsprodukter, ligesom eventuelt mersalg af bankprodukter ikke er indregnet i værdiansættelsen.

Kunderelationerne afskrives lineært over en 7 årig periode, som er påbegyndt fra den 1. april 2018.

Noter

NOTE 44 Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med bestemmelserne i lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

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

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

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Bankens regnskabspraksis for opgørelsen af nedskrivninger på udlån er ændret med virkning fra 1. januar 2018, hvor banken overgik til at anvende nedskrivningsreglerne, der er kompatible med regnskabsstandarden IFRS 9. Standarden erstatter den tidligere gældende nedskrivningsmodel, der var baseret på indtrufne tab ("incurred loss"-model). Den nye nedskrivningsmodel er baseret på forventede tab ("expected loss"-model).

Alm. Brand Bank A/S har i overensstemmelse med overgangsbestemmelserne ikke implementeret den ændrede nedskrivningsmodel med tilbagevirkende kraft, i det dette ikke har været praktisk muligt. Den akkumulerede effekt af ændringen er indregnet i egenkapitalen 1. januar 2018. Den regnskabsmæssige effekt fremgår af tabellen nedenfor. Den samlede indvirkning pr. 1. januar 2018 efter skatteeffekt udgør en reduktion af egenkapitalen på 62 mio.kr. For at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget, er

Ændring regnskabspraksis

Mio.kr.	31.12.2017		01.01.2018
	Hidtidig praksis	Effekt af ændring	Ny praksis
Aktiver			
Udlån til amortiseret kostpris	3.533	-72	3.461
Passiver			
Hensættelser til tab på uudnyttede kreditrammer	2	3	5
Hensættelser til tab på garantier	5	4	9
Hensættelser til udskudt skat (forpligtelse)	-	-17	-17
Egenkapital	4.936	-62	4.874

der vedtaget en 5 årig overgangsordning således, at en negativ effekt af nedskrivningsreglerne først får fuld virkning på kapitalgrundlaget efter 5 år. Alm. Brand Bank har besluttet at anvende overgangsordningen.

Kommende regnskabsregler

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport er en række bestemmelser ændret i den danske IFRS-forenelige regnskabsbekendtgørelse som følge af ikrafttrædelse af den internationale regnskabsstandard IFRS 16 Leasing pr. 1. januar 2019.

For leasingtager skal alle leasingaftaler fremadrettet indregnes i balancen med en leasingforpligtelse og et leasingaktiv med to undtagelser

- Kortfristede leasingaftaler (under 12 måneder)
- Leasingaftaler vedrørende aktiver af lav værdi

For leasinggiver fortsætter de nuværende regler i stort set uændret form. De skal derfor fortsat klassificeret leasingaftaler i operationelle og finansielle leasingaftaler.

Ændringen træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2020, men kan førtidsimplementeres i 2019.

Det er vores vurdering, at implementeringen leasingreglerne, der er kompatible med regnskabsstandard IFRS 16 får en uvæsentlig indvirkning på bankens årsrapport.

Konsolidering

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

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

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

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

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

Noter

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 balancedagen.

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

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

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

Finansielle aktiver og forpligtelser er klassificeret på baggrund af forretningsmodellen og de kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter sig til de finansielle aktiver og forpligtelser.

Finansielle aktiver, som holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktlige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris.

Finansielle aktiver, som holdes i en blandet forretningsmodel, hvor nogle finansielle aktiver holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og andre finansielle aktiver

sælges, og hvor de kontraktlige betalinger på de finansielle aktiver i den blandede forretningsmodel udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning som udgangspunkt til dagsværdi gennem anden totalindkomst. Imidlertid indgår de pågældende finansielle aktiver i et risikostyringssystem og en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier, og indgår på dette grundlag i Alm. Brand Banks interne ledelsesrapportering. Alm. Brand Bank vurderer på den baggrund, at de finansielle aktiver ikke opfylder de kriterier for forretningsmodel, som knytter sig til målingskategorierne amortiseret kostpris og dagsværdi gennem anden totalindkomst. De pågældende finansielle aktiver måles i stedet til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Finansielle aktiver, som ikke opfylder de ovennævnte kriterier for forretningsmodel, eller hvor de kontraktmæssige pengestrømme ikke udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

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.

Noter

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

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

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

Resultatposter

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

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

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

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

Andre driftsindtægter omfatter primært leasingindtægter fra operationelle leasingaktiver, og avance ved salg af materielle aktiver. Derudover er der i 2019 indregnet en indtægt vedrørende kunderelationen i forbindelse med overtagelse af aktiviteterne i Saxo Privatbank A/S.

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 pensionselskaber. Udgifter til pensionsbidrag indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de optjenes. Koncernen har ingen forpligtelse til at betale yderligere bidrag. Der er ingen ydelsesbaserede pensionsordninger i koncernen.

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

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

Balanceposter

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

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

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

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

Noter

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 anvendes en nedskrivningsmodel, som er baseret på forventede tab ("expected loss"-model). Den forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at et finansielt aktiv på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives aktivet med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2). Konstateres aktivet værdiforringet (stadie 3), nedskrives aktivet uændret med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, men renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

Nedskrivningerne på kunder/faciliteter i stadie 1 og 2, bortset fra den svage del af stadie 2, foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne for svage stadie 2-kunder/faciliteter og stadie 3-kunder/faciliteter foretages ved en manuelt, individuel vurdering.

Det forventede tab er beregnet som en funktion af PD (sandsynlighed for misligholdelse) opgjort som sandsynligheden for OIK (objektiv indikation for kreditforringelse), EAD (eksponeringsværdi ved misligholdelse) og LGD (tab ved misligholdelse), hvor der er indarbejdet fremadskuende informationer, der repræsenterer ledelsens forventninger til den fremadrettede udvikling.

Placeringen i stadier og opgørelse af det forventede tab er baseret på Alm. Brand Banks ratingmodeller, og interne kreditstyring. Banken anvender en ratingskala fra 1 til 10, hvor 10 er kunder med Objektiv Indikation på Kreditforringelse (OIK). Banken anvender kriterier for stadieskift som modsvarende skift mellem finanstilsynets ratingklasser men tilpasset bankens interne kreditstyring. Bankens rating skala kan overføres til Finanstilsynets ratingklasser således (rating 1-5 => 2a, rating 6-8 => 2b, rating 9=> 2c og rating 10 => 1.

Ved vurderingen af udviklingen i kreditrisiko antages det således, at der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for førstegangsendregning i følgende situationer:

- En stigning fra rating 1-3 til rating 5 (Stigning inden for 2a)

- En stigning fra rating 1-4 til rating 6 (Stigning fra 2a til 2b)
- En stigning fra rating 1-5 til rating 7 (Stigning fra 2a til 2b)
- En stigning fra rating 1-6 til rating 8 (Stigning inden for 2b)
- Alle kunder med Rating 9 svarende til kunder med væsentlige svaghestegn (2c)
- Overtræk eller restance for en kundes finansielle aktiver i mere end 30 sammenhængende dage opgjort på balancetidspunktet.

Hvis kreditrisikoen på det finansielle aktiv betragtes som lav på balancetidspunktet, fastholdes aktivet dog i stadie 1, som er karakteriseret ved fravær af en betydelig stigning i kreditrisikoen. Alm. Brand Bank betragter kreditrisikoen som lav, når Alm. Brand Banks interne rating af kunden svarer til rating 1-4.

Kategorien af aktiver med lav kreditrisiko omfatter udover udlån og tilgodehavender, der opfylder ratingkriteriet, tillige tilgodehavender hos danske kreditinstitutter samt obligationer til amortiseret kostpris.

En eksponering defineres som værende kreditforringet (stadie 3) samt misligholdt såfremt den opfylder mindst ét af følgende kriterier:

- Alm. Brand Bank vurderer, at låntager ikke vil kunne honorere sine forpligtelser som aftalt.
- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder, låntager har begået kontraktbrud, Alm. Brand Bank har ydet låntager lempelser i vilkårene som følge af låntagers økonomiske vanskeligheder eller det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive underlagt anden økonomisk rekonstruktion.
- Eksponeringen har været i restance/overtræk i mere end 90 dage med en beløbsstørrelse, som vurderes væsentlig.

Dog gælder det, at finansielle aktiver, hvor kunden har betydelige økonomiske vanskeligheder, eller hvor pengeinstituttet har ydet lempeligere vilkår på grund af kundens økonomiske vanskeligheder, fastholdes i stadie 2, såfremt der ikke forventes tab i det mest sandsynlige scenarie.

Den definition af kreditforringet og misligholdelse, som Alm. Brand Bank anvender ved målingen af det forventede kredittab og ved overgang til stadie 3, stemmer overens med den definition, der anvendes til interne risikostyringsformål, ligesom definitionen er tilpasset kapitalkravsforordningens (CRR) definition på misligholdelse. Dette indebærer, at en eksponering, som anses for at være misligholdt til regulatoriske formål, altid placeres i stadie 3.

Noter

Beregningen af nedskrivninger på eksponeringer i stadie 1 og 2, bortset fra eksponeringer med objektiv indikation på kreditforringelse i stadie 2, foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne på den resterende del af eksponeringerne foretages ved en manuel, individuel vurdering baseret på tre scenarier (basis scenarie, et mere positivt scenarie og et mere negativt scenarie) med tilhørende sandsynlighed for, at scenarierne indtræffer.

Alle nedskrivninger på udlån, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier betragtes som individuelle nedskrivninger, og Alm. Brand Bank er under de IFRS 9-forenelige nedskrivningsregler ophørt med at indregne gruppevisse nedskrivninger for disse finansielle aktiver. Alm. Brand Bank betragter kreditrisikoen for danske stats- og realkreditobligationer som lav, jf. ovenfor og for denne kategori af finansielle aktiver foretages et ledelsesmæssigt skøn. Endvidere foretages et ledelsesmæssigt skøn i de situationer hvor det skønnes at den forventningsbaserede nedskrivningsmodel ikke er tilstrækkelig.

Den porteføljemæssige modelberegning foretages på baggrund af en model, som tager udgangspunkt i Alm. Brand Banks inddeling af kunderne i ratingklasser og en vurdering af risikoen for de enkelte ratingklasser. Beregningen sker i et setup, som udvikles og vedligeholdes i samarbejde med Bankdata, suppleret med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af LOPI, og som danner udgangspunkt for indarbejdelsen af ledelsens forventninger til fremtiden.

Det makroøkonomiske modul er bygget op om en række regressionsmodeller, der fastlægger den historiske sammenhæng mellem årets nedskrivninger inden for en række sektorer og brancher og en række forklarende makroøkonomiske variable. Regressionsmodellerne indregner herefter estimater for de makroøkonomiske variable baseret på prognoser fra konsistente kilder som Det Økonomiske Råd, Nationalbanken m.fl., hvor prognoserne i almindelighed rækker to år frem i tid og omfatter variable som stigning i offentligt forbrug, stigning i BNP, rente etc. Derved beregnes de forventede nedskrivninger i op til to år frem i tid inden for de enkelte sektorer og brancher. For løbetider udover to år og frem til år 10 foretages en fremskrivning af nedskrivningsprocenten, således at denne konvergerer mod et normalt niveau i år 10. Løbetider udover 10 år tildeles samme nedskrivningsprocent som i år 10. Det fremadskuende, makroøkonomiske modul genererer en række justeringsfaktorer, der multipliceres på bankens estimater, som derved justeres i forhold til udgangspunktet.

Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, fjernes helt eller delvist fra balancen, hvis Alm. Brand Bank ikke længere har en rimelig forventning om hel eller delvis dækning af det udestående beløb. Samtidig udgår nedskriv-

ningen i opgørelsen af de akkumulerede nedskrivninger. Medregning ophører på baggrund af en konkret, individuel vurdering af de enkelte eksponeringer. For erhvervskunder baseres vurderingen på indikatorer som kundens likviditet, indtjening og egenkapital samt de sikkerheder, som er stillet til sikkerhed for eksponeringen. For privatkunder baseres vurderingen på kundens likviditet, indtægt og formueforhold samt evt. sikkerheder for engagementet.

Alm. Brand Bank fortsætter inddrivelsesbestrebelsene efter, at aktiverne er fjernet fra balancen, hvor tiltagene afhænger af den konkrete situation. Alm. Brand Bank søger som udgangspunkt at indgå en frivillig aftale med kunden, herunder genforhandling af vilkår eller rekonstruktion af en virksomhed, således at inkasso eller konkursbegæring først bringes i anvendelse, når andre tiltag er afprøvet.

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.

Obligationer til amortiseret kostpris omfatter børsnoterede obligationer, hvor hensigten er at holde obligationerne til udløb og generer de kontraktmæssige betalinger i perioden. Obligationer til amortiseret kostpris indregnes ved første indregning til dagsværdi plus transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles obligationerne til amortiseret kostpris.

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 tilknyttede og 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.

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til en eventuel lavere genindværdi. Når Software er færdigudviklet afskrives denne lineært over den forventede levetid, normalt 5 år.

Noter

Ved opgørelse af kostprisen indregnes alle omkostninger som direkte kan henføres til udviklingen af software og som sandsynligvis vil frembringe økonomiske fordele til banken. Alle øvrige omkostninger omkostningsføres løbende. Af- og nedskrivninger indregnes særskilt i resultatopgørelsen.

Kunderelationen som er aktiveret i forbindelse med købet af hovedparten af aktiviteterne i Saxo Privatbank A/S afskrives over en 7 årig periode.

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.

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

Domicilejendomme måles til en omvurderet værdi svarende til dagsværdien på vurderingstidspunktet med fradrag af akkumulerede afskrivninger og værdireguleringer. Dagsværdien opgøres på grundlag af Finanstilsynets retningslinjer om afkastmetoden, hvilket betyder, at den enkelte ejendom måles på grundlag af et forventet normalt driftsbudget og en afkastprocent. Den beregnede værdi reguleres for kortvarige forhold, som ændrer ejendommens indtjening. Den regulerede beregnede værdi svarer til dagsværdien.

Domicilejendomme afskrives lineært over ejendommens forventede brugstider. Afskrivninger beregnes under hensyntagen til den forventede restværdi og indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger. Stigninger i den omvurderede værdi indregnes via totalindkomsten i egenkapitalen under posten "opskrivningshenlæggelser", med mindre stigningen modsvarer en værdinedgang, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen.

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 pantebrev, 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 pantebrev. Modtaget optionspræmie indgår under kursreguleringer og indregnes løbende.

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

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

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

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

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

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

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

Noter

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

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

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

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

Repo-/reverse-forretninger

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

Købte værdipapirer i forbindelse med reverse-forretninger, der samtidigt med købet er solgt tilbage på et senere aftalt tidspunkt, indregnes ikke i balancen. De afgivne beløb 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 forholdsmæssige ejerandel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi på balancedagen.

Hovedtalsoversigt

Nedenfor er de enkelte linjer i hovedtalsoversigten beskrevet.

Netto rente- og gebyrindtægter:

Posten indeholder renter og gebyrer fra udlån til privatkunder, mindre og mellemstore virksomheder samt fra afviklingsporteføljen. Endvidere indgår indtægter fra Forsikring for administration af pantebreve.

Handelsindtægter:

Posten indeholder bankens indtjening fra markedsaktiviteter, herunder kurtage samt rådgivnings- og kapitalforvaltningshonorarer.

Leasing:

Består af indtægter fra leasingaftaler med privat- og erhvervskunder. Indtægterne er opgjort netto dvs efter afskrivninger på leasingaktiverne.

Øvrige indtægter:

Består af andre driftsindtægter, herunder fra huslejeindtægter, resultat fra salg af ejendomme samt optionspræmie for afdækning af kreditrisikoen på pantebreve solgt til Forsikring. For 2018 indgår en engangsindtægt på netto 24 mio. kr. fra indregning af kunderelation (se nedenfor) og Integrationsomkostninger i forbindelse med køb af aktiviteterne fra Saxo Privatbank.

Omkostninger:

Omkostninger omfatter vederlag til direktion og bestyrelse samt personaleudgifter og øvrige administrationsomkostninger. Endvidere indgår afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, som ikke er leasingaktiver eller kunderelation indregnet i forbindelse med køb af aktiviteter fra Saxo Privatbank.

Noter

Beholdningsafkastet:

Består af afkastet fra egenbeholdningen af obligationer, sektoraktier og aktier taget over i kreditforsvar. Endvidere indgår resultat fra intern funding, renteudgifter til ansvarligt lån, renter fra pengemarkedsplaceringer, afdækning af rente- og valutapositioner i bankkoncernen.

Nedskrivninger:

Nedskrivninger omfatter kredittab fra udlån og pantebreve samt indtægter fra tidligere afskrevne fordringer.

Afskrivninger kunderelation:

Der er i 2018 indregnet et immaterielt aktiv vedrørende kunderelationer fra Saxo Privatbank på 223 mio.kr. inkl. udskudt skat på 49 mio.kr. Aktivets afskrives lineært over en 7-årig periode, som er påbegyndt fra den 1. april 2018.

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

Nøgletalsdefinitioner

Udlån i forhold til egenkapital	=	$\frac{\text{Udlån}}{\text{Egenkapital}}$
Årets udlånsvækst (%)	=	$\frac{\text{Udlån ultimo} - \text{Udlån primo}}{\text{Udlån primo}}$
Likviditetspejlemærke		$\frac{\text{Ny likviditetsbuffer}}{\text{Ny udgående pengestrømme} - \text{ny indgående pengestrømme}}$
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 (%)	=	$\frac{\text{Summen af store engagementer}}{\text{Egentlig kapitalgrundlag}}$
Andel af tilgodehavender med nedsat rente (%)	=	$\frac{\text{Tilgodehavender med nedsat rente}}{\text{Udlån} + \text{Garantier} + \text{Nedskrivninger}}$
Årets nedskrivningsprocent	=	$\frac{\text{Årets nedskrivninger}}{\text{Udlån} + \text{Garantier} + \text{Nedskrivninger}}$
Funding ratio	=	$\frac{\text{Udlån}}{\text{Arbejdende kapital fratrukket obligationer med restløbetid under 1 år}}$
Afkastningsgrad (%)	=	$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Aktiver i alt}}$

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

Siden 1792

