

Bank | Forsikring | Pension

Fotokopiens rigtighed bekræftes.  
København, den 26/6 2018

*[Handwritten signature]*

Alm  
Brand

Godkendt på ordinær  
generalforsamling i selskabet  
afholdt den 23/6-2018

Dirigent

*[Handwritten signature: P. Højsgaard]*

ALM. BRAND BANK

# Årsrapport 2017

# Indhold

---

<b>03</b>	<b>Selskabsoplysninger</b>		→
<b>04</b>	<b>5-års oversigt</b>		→
<b>05</b>	<b>Ledelsesberetning</b>		
		05	Marked →
		05	Resultat →
		06	Fremadrettede aktiviteter →
		06	Forretningsaktiviteter →
		07	Aktiviteter under afvikling →
		08	Balance →
		08	Kapitalforhold →
		10	Tilsynsdiamanten →
		10	Væsentlige begivenheder →
		11	Begivenheder efter regnskabsårets afslutning →
		11	Forventninger til 2018 →
		12	Ledelsesorganer →
		12	Regnskabsafslæggelsesprocessen →
		13	Risikostyring og regnskabsprocessen →
		13	Redegørelse for virksomhedsledelse →
<b>14</b>	<b>Årsregnskab</b>		
		14	Ledelsespåtegning →
		15	Revisionspåtegninger →
		19	Resultat- og totalindkomstopgørelse →
		20	Balance →
		22	Egenkapitalopgørelse →
		23	Pengestrømsopgørelse →
		24	Oversigt over noter →
		25	Noter →
<b>66</b>	<b>Nøgletalsdefinitioner</b>		→

---

# 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 Bundgaard  
Medarbejdervalgt

Casper de Vos-Zehngraff  
Medarbejdervalgt

Pia Støjfer  
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](http://almbrand.dk)  
Mail: [bank@almbrand.dk](mailto:bank@almbrand.dk)

# 5-års oversigt

KONCERN TAL

	Mio.kr.	2017	2016	2015	2014	2013
<b>RESULTATOPGØRELSE</b>	<b>Fremadrettede aktiviteter:</b>					
	Netto rente- og gebyrindtægter, Retail	211	208	218	182	179
	Handelsindtægter (ekskl. kursreguleringer)	137	144	181	212	240
	Øvrige indtægter	273	218	172	137	89
	<b>Indtægter i alt</b>	<b>621</b>	<b>570</b>	<b>571</b>	<b>531</b>	<b>508</b>
	Omkostninger	-414	-367	-352	-344	-368
	Afskrivninger	-203	-153	-121	-91	-52
	<b>Basisresultat</b>	<b>4</b>	<b>50</b>	<b>98</b>	<b>96</b>	<b>88</b>
	Kursreguleringer	38	6	-59	-31	-33
	Resultat af kapitalandele	1	-	-	17	-2
	Alm. Brand Formue (bankens ejerandel)	-	-	-	-4	-25
	<b>Resultat før nedskrivninger</b>	<b>43</b>	<b>56</b>	<b>39</b>	<b>78</b>	<b>28</b>
	Nedskrivninger	15	6	-21	-17	-118
	<b>Resultat før skat, fremadrettede aktiviteter</b>	<b>58</b>	<b>62</b>	<b>18</b>	<b>61</b>	<b>-90</b>
	<i>Heraf ophørende aktiviteter</i>	-	-	-	17	-6
	<b>Aktiviteter under afvikling:</b>					
	Resultat før nedskrivninger	13	38	-43	-76	-123
	Nedskrivninger	-4	-56	-306	-260	-256
	<b>Resultat før skat, aktiviteter under afvikling</b>	<b>9</b>	<b>-18</b>	<b>-349</b>	<b>-336</b>	<b>-379</b>
	<b>Samlet resultat før skat og minoritetsinteresser</b>	<b>67</b>	<b>44</b>	<b>-331</b>	<b>-275</b>	<b>-469</b>
	Skat	-13	-8	82	116	77
	<b>Årets resultat før minoritetsinteresser</b>	<b>54</b>	<b>36</b>	<b>-249</b>	<b>-159</b>	<b>-392</b>
	Minoritetsinteresser	-	-	-	11	26
	<b>Årets resultat, koncern</b>	<b>54</b>	<b>36</b>	<b>-249</b>	<b>-148</b>	<b>-366</b>
<b>BALANCE</b>	Udlån, fremadrettede aktiviteter	3.117	2.835	2.981	2.585	2.568
	Udlån, aktiviteter under afvikling	581	942	1.317	2.069	4.772
	Indlån	6.987	7.189	8.099	11.076	10.936
	Egenkapital	1.575	1.521	1.495	1.744	1.696
	Heraf minoritetsinteresser	-	-	-	-	193
	<b>Balance</b>	<b>9.027</b>	<b>9.699</b>	<b>10.416</b>	<b>14.411</b>	<b>16.296</b>
<b>NØGLETAL</b>	Antal ansatte omregnet til heltid, gennemsnit	270	273	261	258	263
	Rentemarginal (%)	2,4	2,5	1,9	1,7	1,6
	Indtjening pr. omkostningskrone	1,10	1,07	0,59	0,56	0,38
	Årets nedskrivningsprocent	-0,5	0,4	3,9	2,1	2,1
	Solvensprocent	22,5	18,1	17,2	17,8	18,4

Resultatopgørelsen og udlån er i ledelsens beretning opdelt på fremadrettede aktiviteter og aktiviteter under afvikling. De enkelt regnskabslinjer i resultatopgørelsen er beskrevet under Anvendt regnskabspraksis i note 43.

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

# Ledelsesberetning

## Marked

### Retail

Retailkunder har i 2017 fortsat oplevet forbedrede økonomiske betingelser. For privatkunder prioriteres nedbringelse af bankgæld stadig højt, og der har været god aktivitet blandt bankkunderne med konvertering af låneforhold. Gunstige betingelser på boligmarkedet betyder stadig, at de mere almindelige banklån bliver indfriet for at udnytte friværdien og den lave rente ved at optage realkreditlån. På trods af den store omlægning af banklån og den store vækst i realkreditlån har Alm. Brand Bank stadig forøget sit bankudlån til privatmarkedet.

Den fortsatte positive økonomiske udvikling medførte en stadig intensiveret konkurrence om de gode privatkunder i 2017. Ligeledes var der hård konkurrence om de veldrevne små og mellemstore virksomheder. Konkurrencebilledet på retailmarkedet forventes at fortsætte i 2018.

Efter et 2016 med uro på de finansielle markeder, hvor der kunne spores en vis henholdenhed blandt privatkunderne på investeringssiden, har det i 2017 været et mere normaliseret år.

### Leasing

For første gang i otte år blev det ikke endnu et rekordår for antallet af nye solgte personbiler i Danmark. Antallet af nye indregistrerede biler faldt marginalt i 2017, da markedet blev påvirket af finanslovsforhandlinger om ændring af leasingregler og afgifter på biler, som blev offentliggjort henover sensommeren. Op til finanslovsforhandlingerne tegnede det ellers til at blive endnu et rekordår for både salg og leasing af biler. Efter et voldsomt dyk steg erhvervsleasing igen de sidste to måneder af året, mens privatleasing faldt med godt 50 % i årets sidste tre måneder i forhold til samme periode 2016.

Markedsandelene for både privatleasing og erhvervsleasing af personbiler faldt begge svagt og udgjorde henholdsvis 21 % og 72 % ved udgangen af 2017. Derimod steg salget af nye leasede varebiler til erhverv og udgjorde 79 %, hvilket er en stigning på 2 % i forhold til 2016.

Hvor markedet for erhvervsleasing havde rettet sig mod slutningen af året, forventes det, at der fortsat vil gå nogle måneder, før markedet for privatleasing har rettet sig.

### Finansielle Markeder

Året 2017 har overordnet været præget af flere store politiske begivenheder, som kunne betyde større usikkerhed på de finansielle markeder. Generelt udeblev de store udsving i markederne, og volatiliteten har været på et historisk lavt niveau, hvilket medførte en dæmpet handelsaktivitet. Herudover har markederne været præget af forberedelse til ny MiFID II-regulering gældende fra den 3. januar 2018.

De lave renteniveauer fortsatte i 2017 og prægede fortsat boligmarkedet i Danmark, hvor det har været billigt at finansiere sin bolig med realkreditlån. Udenlandske investorer har haft stor interesse i de danske realkreditter, og den udenlandske ejerandel af de danske realkreditobligationer er tæt på 25 %, der er det højeste niveau i mange år. Interessen gennem året har reduceret rentespændet mellem realkreditobligationer og swaprenter.

I andet halvår har der især været fokus på ECB's forestående exit af opkøbsprogrammet af obligationer på det europæiske marked. Kommunikationen fra ECB var til den bløde side i forhold til, hvad markedet havde frygtet, hvilket også understøttede risikovilligheden generelt.

Aktieåret 2017 blev et flot år med stigninger i de fleste aktiemarkeder. SP500 steg ca. 20 % i US dollar, dog samtidig med at afkastet fra et dansk perspektiv blev udhulet af dollarsvækkelse. Det danske marked steg ca. 16 %, hvilket er et flot afkast historisk set.

## Resultat

Bankens resultat før skat udgjorde 67 mio.kr. i 2017 mod 44 mio.kr. i 2016. Resultatet var sammensat af et overskud på 58 mio.kr. i de fremadrettede aktiviteter samt et overskud på 9 mio.kr. i Aktiviteter under afvikling. Resultatet er tilfredsstillende og bedre end forventet.

Bankens fremadrettede forretning har generelt oplevet stigende aktivitet i 2017. Alm. Brand Bank blev kåret som Danmarks mest anbefalede virksomhed i 2017, hvilket har haft en positiv effekt både i relation til at tiltrække nye kunder og medarbejdere i banken. Over de sidste 12 måneder er antallet af Pluskunder steget med 8 %, ligesom der har været en stigning i udlån til bankens privatkunder på 5 %. Ultimo 2017 udgjorde udlån til privatkunder samt små og mellemstore virksomheder 2,8 mia.kr.

Porteføljen af formidlede Totalkredit-lån udvikler sig fortsat positivt med en samlet portefølje på 8,6 mia.kr. (7,4 mia.kr. ultimo 2016) svarende til en vækst på 17 % i perioden. Ligeledes har Finansielle Markeder oplevet en stadig øget mandat- og kundetilgang.

Porteføljen i Leasing rundede i andet halvår 2017 en 1 mia.kr. og var ultimo 2017 fastholdt på trods af regeringens lovændring af registreringsafgiften, som gav en periode med meget lav aktivitet. Porteføljen viste en stigning på 150 mio.kr. svarende til en vækst på 18 % i forhold til ultimo 2016. Som tredjestørste udbyder i Danmark udgør Alm. Brand Banks privatleasing fortsat den største andel af porteføljen. Erhvervssegmentet viste fortsat fremgang, og porteføljen steg med 8 % i forhold til 2016.



Rentemarginalen for banken var på 2,4 % og er fortsat påvirket af øget konkurrence samt lavere renter på bankens obligationsbeholdninger. Rentemarginalen var på 2,5 % i 2016.

I 2017 indgår værdireguleringer af to aktieposter med samlet 17 mio.kr. fordelt med 7 mio.kr. under Øvrige og 10 mio.kr. under Aktiviteter under afvikling. Aktieposterne, som oprindeligt blev overtaget i forbindelse med et engagement, er henholdsvis Bella Kvarter A/S og BCHG Holding A/S.

Betydelige investeringer i vækst og digitalisering har betydet et højere omkostningsniveau i 2017.

Nedskrivningerne i 2017 udgjorde en tilbageførsel på samlet 11 mio.kr. fordelt med tilbageførte nedskrivninger på 15 mio.kr. i de fremadrettede aktiviteter og nedskrivninger på 4 mio.kr. i Aktiviteter under afvikling. Nedskrivningerne i de fremadrettede aktiviteter har overrasket positivt, mens nedskrivningerne i Aktiviteter under afvikling har udviklet sig som forventet.

### Fremadrettede aktiviteter

Resultatet før skat i de fremadrettede aktiviteter udgjorde i 2017 et overskud på 58 mio.kr. mod et overskud på 62 mio.kr. i 2016. Resultatet er bedre end forventet.

Bankens indtægter i de fremadrettede aktiviteter udgjorde 621 mio.kr. i 2017 sammenholdt med 570 mio.kr. i 2016 svarende til en stigning på 51 mio.kr. Stigningen relaterer sig til leasingporteføljen, højere handelsindtægter i Finansielle Markeder samt indtjening fra Totalkredit.

Omkostningerne svarede til forventningerne og udgjorde 414 mio.kr. i 2017, hvilket er 47 mio.kr. højere end i 2016. Stigningen skyldes dels investering i vækst og digitalisering og dels øgede udgifter til bankens datacentral, der ligeledes investerer med henblik på at leve op til de stadig større regulative krav. Bankens øgede omkostninger til investering rammer primært Retail.

Nedskrivningerne i de fremadrettede aktiviteter udgjorde en tilbageførsel på 15 mio.kr. mod en tilbageførsel på 6 mio.kr. i 2016. Tilbageførsel af nedskrivninger skyldes indtægter fra tidligere afskrevne fordringer. De underliggende nedskrivninger lå i 2017 på 0,4 % af den gennemsnitlige portefølje.

### Forretningsaktiviteter

Resultatet før skat i Retail udgjorde et underskud på 10 mio.kr. Indtægterne steg med 3 mio.kr. i forhold til 2016, hvilket afspejler den fortsat stigende kundeaktivitet. Fremgangen blev dog mere end modsvaret af investeringer i vækst og digitalisering. Nedskrivningsniveauet har været positivt påvirket af indtægter på tidligere afskrevne fordringer og er et resultat af en bedre makroøkonomi.

Resultatet før skat i Finansielle Markeder udgjorde 58 mio.kr. i 2017 mod 70 mio.kr. i 2016, hvilket er på niveau med det forventede. Der var fremgang i indtægterne, mens omkostningerne var præget af investeringer i digitalisering, men også øgede udgifter i relation til MiFid II. Hos Finansielle Markeder opleves stadig en øget kundetilgang og ved udgangen af 2017 havde banken særligt succes med ETF-produktet IndexPlus, som havde rundet en portefølje på 330 mio.kr. IndexPlus er investering i en række nøje udvalgte passivt forvaltede Exchange Traded Funds (børsnoterede index-fonde) på baggrund af Alm. Brand Banks særligt fastlagte investeringsstrategi.

### Retail

Mio.kr.	2017	2016
Indtægter	211	208
Omkostninger	-237	-212
<b>Resultat før nedskrivninger</b>	<b>-26</b>	<b>-4</b>
Nedskrivninger	16	6
<b>Resultat før skat</b>	<b>-10</b>	<b>2</b>

### Finansielle Markeder

Mio.kr.	2017	2016
Indtægter	150	147
Omkostninger	-108	-95
<b>Basisresultat</b>	<b>42</b>	<b>52</b>
Kursreguleringer	16	18
Resultat af kapitalandele	1	0
<b>Resultat før nedskrivninger</b>	<b>59</b>	<b>70</b>
Nedskrivninger	-1	0
<b>Resultat før skat</b>	<b>58</b>	<b>70</b>

Resultat før skat i Leasing udgjorde i 2017 et overskud på 21 mio.kr., hvilket var 2 mio.kr. højere end i 2016 og skyldes væksten i leasingporteføljen. Leasingporteføljen udgjorde 1.010 mio.kr. ved udgangen af 2017, og bestod af ca. 9.000 biler.

Resultatet før skat i Øvrige (som primært består af Treasury) udgjorde et underskud på 11 mio.kr. mod 29 mio.kr. i 2016. Resultatet blev positivt påvirket af merafkast på 10 mio.kr. af bankens egenbeholdning af obligationer samt af merafkast på 12 mio.kr. af aktier. Bankens obligationsbeholdning gav i 2017 et afkast på 1,4 % mod et afkast på 1,2 % i 2016. Obligationsafkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark og et pengemarked, som fortsat var præget af negative renter.

## Leasing

Mio.kr.	2017	2016
Indtægter	272	216
Omkostninger	-48	-44
Afskrivninger	-203	-153
<b>Resultat før skat</b>	<b>21</b>	<b>19</b>

## Øvrige

Mio.kr.	2017	2016
Indtægter	-12	-1
Omkostninger	-21	-16
<b>Basisresultat</b>	<b>-33</b>	<b>-17</b>
Kursreguleringer	22	-12
<b>Resultat før skat</b>	<b>-11</b>	<b>-29</b>

## Aktiviteter under afvikling

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

Resultatet udgjorde i 2017 et overskud på 9 mio.kr. mod et underskud på 18 mio.kr. i samme periode sidste år. Nedskrivningerne udgjorde 4 mio.kr. i 2017 mod 56 mio.kr. i 2016.

Resultatet før nedskrivninger udgjorde et overskud på 13 mio.kr., hvilket var 25 mio.kr. lavere end i 2016. Faldet skyldes primært den planlagte reduktion i udlånsporteføljen i 2017.

Det samlede udlån i afviklingsporteføljen er faldet med 361 mio.kr. til 581 mio.kr. og udgjorde herefter 16 % af bankens samlede udlånsportefølje. Justeret for tab og nedskrivninger blev udlånsporteføljen reduceret med 395 mio.kr., hvilket er som forventet.

Bankens aktiviteter under afvikling har gennem hele 2017 været positivt påvirket af bedre afregningspriser for landbruget samt modtagne renter på pantebreve, som tidligere var vurderet tabt.

### Landbrug

Landbrugsporteføljen udgjorde 159 mio.kr. ultimo 2017. Justeret for nedskrivninger blev porteføljen i 2017 reduceret med 50 mio.kr.

Nedskrivningerne udgjorde tilbageførsler for 5 mio.kr. i 2017. Niveaueet afspejler de i 2017 gunstige vilkår for landbruget med højere afregningspriser, særligt for smågriseproducenterne.

### Erhvervsejendomme

Porteføljen består primært af udlån til finansiering af investeringsejendomme, udlån til erhvervsvirksomheder samt ejendomsudviklingsprojekter.

Der har i 2017 været tilbageførsel af nedskrivninger på dette segment for 12 mio.kr. Den samlede portefølje udgjorde 257 mio.kr. ultimo 2017. Justeret for nedskrivninger blev porteføljen reduceret med 299 mio.kr.

### Pantebreve

Segmentet omfatter bankens beholdning af privat og erhvervspantebreve samt en pantebrevseksponering via en optionsaftale med Alm. Brand Forsikring.

Bankens beholdning, som primært består af restante pantebreve, udgjorde 165 mio.kr. og blev reduceret med 29 mio.kr. i forhold til 2016. Der har i 2017 været tilbageførsel af nedskrivninger på 17 mio.kr. mod en tilbageførsel på 18 mio.kr. i 2016.

## Krediteksponering afviklingsporteføljen

Mio.kr.	Krediteksponering efter nedskrivning			Tab og nedskrivninger 2017					I alt	
	2016	2017	Andel i %	2016	1. kvrt.	2. kvrt.	3. kvrt.	4. kvrt.	2017	Nedskr. i % <sup>a)</sup>
Landbrug	204	159	27	45	0	-1	1	-5	-5	-3
Erhverv	544	257	44	-15	-5	-9	0	2	-12	-3
Pantebreve <sup>b)</sup>	194	165	29	-18	-3	-2	-4	-8	-17	-10
<b>Udlån ialt</b>	<b>942</b>	<b>581</b>	<b>100</b>	<b>12</b>	<b>-8</b>	<b>-12</b>	<b>-3</b>	<b>-11</b>	<b>-34</b>	<b>-5</b>
Optionsaftale på pantebreve <sup>b)</sup>	1.329	1.111	-	44	12	6	9	11	38	3
<b>Aktiviteter under afvikling</b>	<b>2.271</b>	<b>1.692</b>	<b>-</b>	<b>56</b>	<b>4</b>	<b>-6</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>0</b>

<sup>a)</sup> Tab og nedskrivninger i procent af den gennemsnitlige portefølje i 2017. Procenten kan ikke sammenlignes med nedskrivningsprocenten i hoved- og nøgletalsoversigt.

<sup>b)</sup> Nedskrivningerne indeholder kreditrelaterede kursreguleringer på pantebreve.

Krediteksponeringen via optionsaftalen på pantebreve udgjorde 1.111 mio.kr. Det kreditmæssige kurstab på optionsaftalen beløb sig til 38 mio.kr. i 2017 mod 44 mio.kr. i 2016. Optionspræmien udgjorde i 2017 24 mio.kr.

### Balance

#### Udlån

Bankens udlån udgjorde 3,7 mia.kr. ultimo 2017, hvilket var 0,1 mia.kr. lavere end ultimo 2016. Eksklusive koncerninterne udlån steg udlånet i de fremadrettede aktiviteter med 157 mio.kr. i 2017, mens udlån under afvikling faldt med 361 mio.kr. Reduktionen af porteføljen var som forventet.

#### Indlån

Ultimo 2017 havde banken indlån for 7,0 mia.kr., hvilket er 0,2 mia.kr. lavere end ultimo 2016. Det var bankens forventning, at de samlede indlån skulle være nedbragt yderligere i 2017, men selv ved 0 %-forrentning af indlånskonti er det ikke sket i fornødent omfang, da kundernes alternative placeringsmuligheder har været begrænsede.

De variabelt forrentede indlån udgjorde 97 % af de samlede indlån ultimo 2017 mod 90 % ultimo 2016. Koncernens mål er at have indlån i variabelt forrentede produkter.

#### Likviditet

Ved udgangen af 2017 udgjorde bankens likviditet 3,6 mia.kr., og den likviditetsmæssige overdækning udgjorde 2,7 mia.kr. svarende til 276 % af lovkravet.

Ultimo 2017 udgjorde LCR (Liquidity Coverage Ratio) 325 %.

### Kapitalforhold

Alm. Brand Banks langsigtede forretningsmæssige mål medfører, at der på vegne af kunder påtages en række forskellige kalkulerede risici, hvilket kræver, at Alm. Brand Bank har tilstrækkelige og tilfredsstillende kapitalforhold. Bestyrelsen i Alm. Brand Bank har ansvaret for, at der sker en identificering og kvantificering af de vigtigste risici. Det lovmæssige kapitalkrav sikrer, at der er tilstrækkelig kapital til at kunne dække negative hændelser i de kommende 12 måneder, uden at kundernes fordringer kompromitteres. Herudover fastsættes en kapitalmålsætning, som giver yderligere luft i forhold til de lovmæssige krav til kapital. Koncernens risici er yderligere beskrevet i note 41 og 42.

#### Kapitalgrundlag

Bankens kapitalgrundlag består først og fremmest af egenkapital plus supplerende kapital. Den supplerende kapital bestod ved udgangen af 2017 af et ansvarligt lån på 175 mio.kr. fra Alm. Brand af 1792 fmba.

#### Det lovmæssige kapitalkrav

Alm. Brand Bank anvender Finanstilsynets 8+metode til opgørelse af det tilstrækkelige kapitalgrundlag. Opgørelsen efter 8+metoden tager udgangspunkt i 8 % af den samlede risikoeksponering, hvortil der opgøres et søjle 2-tillæg for risici, der vurderes at ligge ud over søjle 1-kravet. På kreditområdet dækker søjle 2-tillægget eksponeringer, der udgør mere end 2 % af kapitalgrundlaget samt for kreditrisikokonzentration mod henholdsvis brancher og individuelle eksponeringer. Ud over de specificerede tillæg på kreditområdet reserverer banken søjle 2-tillæg på pantebreve og privatporteføljen.



Bankens samlede kapitalreservation til kreditrisici udgjorde 2.137 mio.kr. ultimo 2017 mod 2.535 mio. kr. ultimo 2016. Kapitalreservationen svarede til 34 % af krediteksponeringen (36 % ultimo 2016). På den fremadrettede portefølje udgjorde kapitalreservationen 20 % af bruttoudlånet, og på afviklingsporteføljen udgjorde kapitalreservationen 50 % af krediteksponeringen.

Ultimo 2017 udgjorde de akkumulerede nedskrivninger 1.569 mio.kr. mod 1.859 mio.kr. ultimo 2016. De akkumulerede nedskrivninger er pr. 31. december 2017 opdelt med 305 mio.kr. på den fremadrettede portefølje og 1.264 mio.kr. på afviklingsporteføljen, hvoraf 486 mio.kr. vedrører dagsværdiregulering af pantebreve.

Ud over de specificerede tillæg på markedsrisiko reserverer banken et søjle 2-tillæg til dækningen af kreditspændsrisiko på bankens obligationer.

Bankes samlede kapitalreservation til markedsrisici udgjorde 147 mio.kr. ultimo 2017 mod 104 mio.kr. ultimo 2016.

Opgørelsen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag vedrørende operationel risiko følger ligeledes Finanstilsynets 8+metode. For en mere detaljeret gennemgang af samtlige tillæg ved fastlæggelsen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag henvises til bankens Risikoplysninger 2017, som findes på [almbrand.dk/risiko](http://almbrand.dk/risiko).

Solvensprocenten i bankkoncernen udgjorde 22,5 ved udgangen af 2017. Det individuelle solvensbehov udgjorde 11,9 %, mens det kombinerede kapitalbufferkrav udgjorde 1,25 %. Overdækningen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag inkl. kapitalbufferkrav var derfor 9,3 %-point.

Det kombinerede kapitalbufferkrav består af henholdsvis en kapitalbevaringsbuffer og en kontracyklisk kapitalbuffer. Kapitalbevaringsbufferen udgør 1,25 % ultimo 2017, mens den kontracykliske kapitalbuffer udgør 0 % ultimo 2017. Pr. 1. januar 2018 udgør kapitalbevaringsbufferen 1,875 %. Det Systemiske Risikoråd har henstillet til erhvervsministeren, at den kontracykliske kapitalbuffer sættes til 0,5 % med virkning fra 2019.

NEP-tillægget indføres fra 2019 og skal være fuldt indfaset den 1. januar 2023. Der ligger på nuværende tidspunkt en kapitalreservation på 200 mio.kr. vedrørende NEP-tillægget i Alm. Brand-koncernen. Reservationen er reduceret med 200 mio.kr. i forhold til tredje kvartal 2017. Den nuværende kapitalreservation er baseret på Finanstilsynets vurdering af bankens NEP-tillæg ud fra indberettede data fra ultimo 2016. Det er muligt at finansiere NEP-tillægget med tier 3 kapital, hvorfor størrelsen på kapitalreservationen vurderes passende. Der er desuden reserveret 80 mio.kr. til dækning af den skønsmæssige effekt for Alm. Brand Bank på overdækningen som følge af IFRS9.

### Kapitalmålsætning

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

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

Kapitalmålsætningen er opdateret i fjerde kvartal 2017, hvilket har givet anledning til at tilpasse kapitalmålsætningen i Alm. Brand Bank. Kapitalmålsætningen i Alm. Brand Bank beregnes som minimum 18 % af den samlede risikoeksponering. Kapitalmålsætningen er på baggrund af den faldende risiko i banken som følge af udviklingen i afviklingsporteføljen blevet reduceret fra minimum 19 % af den samlede risikoeksponering til minimum 18 % af den samlede risikoeksponering.

## Kapitaloverblik

Mio.kr.	Banken	Bankkoncern
Kapitalgrundlag	1.695	1.699
Risikoeksponering	7.108	7.561
Solvensprocent	23,8	22,5
Kernekapitalprocent	21,4	20,2
Individuelle solvensbehov	12,1	11,9
Overdækning	11,7	10,6

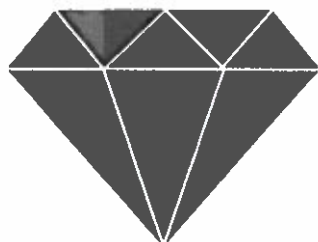
## Kapitalreservation til kreditrisici

Mio.kr.	31.12.2017					31.12.2016		
	Balance- værdi	Kredit- eksponering <sup>a)</sup>	Akkumulerede nedskrivninger <sup>b)</sup>	Nødvendig kapital	Samlet reservation	Reservation/ kredit- eksponering	Samlet reservation	Reservation/ kredit- eksponering
Fremadrettet portefølje	2.937	3.242	305	329	634	20 %	660	21 %
Afviklings- portefølje	581	2.956	1.264	216	1.480	50 %	1.861	49 %
<b>I alt - ekskl. reverse- forretninger</b>	<b>3.518</b>	<b>6.198</b>	<b>1.569</b>	<b>545</b>	<b>2.114</b>	<b>34 %</b>	<b>2.521</b>	<b>36 %</b>
Reverse- forretninger samt koncern- interne transaktioner	180	180	0	23	23	13 %	14	26 %
<b>I alt koncern</b>	<b>3.698</b>	<b>6.378</b>	<b>1.569</b>	<b>568</b>	<b>2.137</b>	<b>34 %</b>	<b>2.535</b>	<b>36 %</b>

<sup>a)</sup> Bruttoudlån, restgæld på pantebreve samt krediteksponering via optionsaftale med Alm. Brand Forsikring.  
<sup>b)</sup> Inklusive kursregulering af pantebreve.

### Tilsynsdiamanten

Banken efterlever ultimo 2017 de fem grænseværdier i Finanstilsynets tilsynsdiamant, hvilket fremgår af nedenstående figur. Udviklingen i bankens værdier i tilsynsdiamanten er som forventet.



#### Store eksponeringer

Grænseværdi < 125%    **2017** 22%    **2016** 18%

#### Udlånsvækst

Grænseværdi < 20%    **2017** 1%    **2016** -6%

#### Funding ratio

Grænseværdi < 1    **2017** 0,52    **2016** 0,50

#### Ejendomseksponering

Grænseværdi < 25%    **2017** 7%    **2016** 13%

#### Likviditetsoverdækning

Grænseværdi > 50%    **2017** 276%    **2016** 278%

### Væsentlige begivenheder

#### Ændring i nedskrivningsregler

Fra den 1. januar 2018 erstattes de gældende nedskrivningsregler på udlån af nye bestemmelser afledt af IFRS 9. Alm. Brand har estimeret effekten af overgangen til de nye regler til at være i niveauet 80 mio.kr. før skat. Det er ikke forventningen, at implementeringen får væsentlig indflydelse på bankens resultat, mens overgangseffekten vil reducere egenkapitalen pr. 1. januar 2018 i niveauet 60 mio.kr.

Fra at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget er der vedtaget en 5-årig overgangsordning, således at en negativ effekt af IFRS 9-nedskrivningsreglerne først får fuld virkning på kapitalgrundlaget efter fem år. Alm. Brand Bank har besluttet at anvende overgangsordningen.

IFRS 9 ændrer også ved reglerne for klassifikation og måling af andre finansielle aktiver end udlån samt ved reglerne om regnskabsmæssig sikring. Der er ingen påvirkning på bankens resultat fra disse ændringer. I anvendt regnskabspraksis under note 43 er konsekvenserne af IFRS 9 yderligere beskrevet.

#### Ny erhvervsafdeling

Som led i koncernens nye strategi om finansiell helhedsrådgivning blev det i tredje kvartal 2017 besluttet at etablere en erhvervsafdeling for mindre og mellemstore virksomheder. Afdelingens fokus er på at servicere virksomheder med enkle finansielle behov.

### NEP-tillæg

Finanstilsynet udsendte den 30. oktober 2017 en endelig redegørelse vedrørende kapitalkrav for nedskrivningseggede passiver (NEP-tillæg) for banker, som er den danske implementering af EU's krisehåndteringsdirektiv (BRRD). Ifølge redegørelsen vil NEP-tillægget blive på mellem 3,5 og 6,0 % af de samlede risikoeksponeringer, hvor de mindre banker i gennemsnit vil få et tillæg på 4,7 %.

Finanstilsynet vil årligt opgøre NEP-tillægget, som fra den 1. januar 2019 og over en 5-årig periode gradvist vil blive indfaset. Finanstilsynet har i januar 2018 meddelt Alm. Brand Bank et NEP-tillæg på 5 % af de risikovægtede eksponeringer opgjort ultimo 2016. Beregnet for 2017 svarer det til knap 400 mio.kr.

### Ændring af leasingregler

Den 9. november 2017 blev et lovforslag, som varsler metodeændringer af leasingselskabernes beregning af registreringsafgift på motorkøretøjer, vedtaget i Folketinget. Koncernen har analyseret de forventede konsekvenser ved disse ændringer.

Det er koncernens vurdering, at det under de nye regler fortsat vil være attraktivt at lease bil både som privatforbruger og som virksomhed. Ligeledes forventes de nye regler ikke at have væsentlig regnskabsmæssig effekt for koncernen.

## Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

### Køb af aktiviteter i Saxo Privatbank A/S

Alm. Brand har den 5. februar 2018 indgået aftale om køb af hovedparten af aktiviteterne i Saxo Privatbank A/S for 360 mio.kr. svarende til indre værdi af de overtagne aktiviteter. Købet finansieres med egenkapital i koncernen. Kunderrelationerne vurderes at have en værdi af 150-200 mio.kr., som aktiveres og nedskrives over en år-række. Herudover forventes der implementeringsomkostninger i niveauet 200 mio.kr., som primært vedrører overgang til fælles datacentral inklusive systemudvikling.

Alm. Brand Bank overtager en sund kundeportefølje med god bonitet og øger ved købet sit forretningsomfang betydeligt. Saxo Privatbanks 17.500 kunder, der er fordelt med 15.000 privatkunder og 2.500 mindre og mellemstore virksomheder, videreføres i Alm. Brand Bank.

De overtagne aktiviteter omfatter et samlet udlån på 1,8 mia.kr., et Totalkredit-udlån på 5,2 mia.kr. samt et indlån på 3,2 mia.kr. Herudover overtages kapitalforvaltning og depotværdier på 20 mia.kr.

Alm. Brand indgår samtidig et strategisk partnerskab med Saxo Bank A/S bestående af en white label-løsning med Saxo Banks unikke handelsplatform.

Alm. Brand forventer at opnå betydelige synergier ved overtagelsen. Saxo Privatbank A/S har, ligesom Alm. Brand Bank, en sund kundebase med behov for kritisk masse for at opnå et forbedret driftsresultat. Synergierne omfatter blandt andet lavere omkostninger som følge af fælles administration, én fremtidig bankcentral samt andre koncernsynergier på tværs af alle Alm. Brand-koncernens forretningsområder og stabe.

De samlede synergigevinster og dermed bidrag fra de overtagne aktiviteter forventes årligt at ligge i niveauet 75 mio.kr. Disse vil blive realiseret fra og med 2019. Derudover forventes på sigt synergier i form af mersalg på tværs af koncernens øvrige forretningsområder – forsikring og pension.

Overtagelsen forventes gennemført den 1. april 2018 og er betinget af Finanstilsynets samt Konkurrence- og Forbrugerstyrelsens godkendelse.

### Usikkerhed ved indregning

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

Ledelsen vurderer, at usikkerheden ved regnskabsaflæggelsen for 2017 er på et forsvarligt niveau. For yderligere beskrivelse af usikkerhed ved indregning og måling henvises til note 42.

## Forventninger til 2018

Banken forventer i 2018 et overskud før skat i niveauet 25 mio.kr.

Forventningerne til bankens resultat er præget af vækst i Leasing og Finansielle Markeder. Herudover er forventningerne påvirket af investeringer i digitalisering og vækst.

Der forventes en vækst i udlån til retail-kunder på 10-15 % i 2018. Hertil kommer porteføljen fra Saxo Privatbank.

## 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 10 bestyrelsesmøder i 2017.

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

[almbrand.dk/ledelsesstruktur](http://almbrand.dk/ledelsesstruktur)

### Ledelseshverv

#### Direktion

Kim Bal Wadstrøm er ud over hvervet som administrerende direktør i Alm. Brand Bank A/S ligeledes bestyrelsesformand for Alm. Brand Leasing, som er datterselskab 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 Castella 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 Mikkelsen (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 besvigelse
- Drøftelse af ledelsesrapporteringen med henblik på at forebygge/identificere og reagere på regnskabsmanipulation

Det nedsatte revisionsudvalg i koncernen understøtter bestyrelsen i disse vurderinger.

## Risikostyring og regnskabsprocessen

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

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

Økonomiafdelingen er ansvarlig for udarbejdelse af periode- og årsrapporter. Risk Management er ansvarlig for opgørelse af risici på bankens finansielle aktiver og finansielle forpligtelser, mens Kreditsekretariatet er en væsentlig 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 41, Risikostyring samt note 42, 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 [almbrand.dk/corporategovernance](http://almbrand.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 [almbrand.dk/corporategovernance](http://almbrand.dk/corporategovernance).

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 2017 samt resultatet af koncernens og

moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

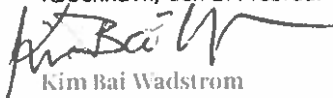
Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og moderselskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og moderselskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

---

## Direktion

København, den 27. februar 2018

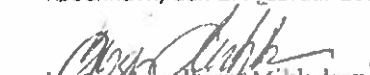


Kim Bai Wadstrom  
Adm. direktør

---

## Bestyrelse

København, den 27. februar 2018



Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen  
Formand



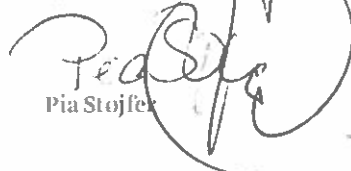
Anette Eberhard



Ebbe Castella



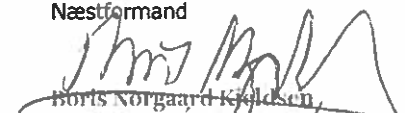
Christian Bundgaard



Pia Støffert



Jan Skytte Pedersen  
Næstformand



Boris Nørgaard Kjeldsen



Søren Boe Mortensen



Casper de Vos-Zehngraff



# Revisionspåtegninger

## Intern revisionspåtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Alm. Brand Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, 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 finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og årsregnskabet's aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med lov om finansiell 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 finansiell virksomhed.

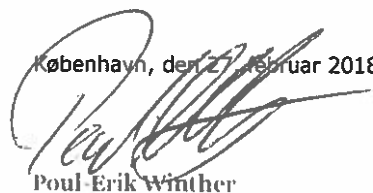
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomheds krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

---

## Intern revision

---

København, den 27. februar 2018



Poul-Erik Winther  
Koncernrevisionschef

---

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapital ejeren 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 2017, 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 finansiell 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med lov om finansiell 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 før 1995. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på mere end 23 år frem til og med regnskabsåret 2017.

### 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 2017. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

### Centrale forhold

#### Udlån og garantier

Fastlæggelsen af nedskrivningsbehovet på udlån er forbundet med betydelig usikkerhed og i høj grad baseret på ledelsens skøn. Som følge af væsentligheden af disse skøn og størrelsen af udlån i koncernen er revision af nedskrivninger på udlån et centralt forhold ved revisionen.

Koncernens udlån udgør 3.698 mio.kr. pr. 31. december 2017 (3.777 mio.kr. pr. 31. december 2016), og nedskrivninger herpå udgør -11 mio.kr. i 2017 (50 mio.kr. i 2016) (heraf er 21 mio.kr. indregnet som en del af kursreguleringer) i 2017 (26 mio.kr. i 2016).

Princippet for opgørelse af nedskrivningsbehovet er beskrevet i anvendt regnskabspraksis, og ledelsen har nærmere beskrevet håndteringen af kreditrisici samt vurderingen af nedskrivningsbehovet i note 42.

I 2017 har udlån til landbrug krævet særlig opmærksomhed fra revisors side som følge af høj gældsætning i landbruget.

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

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

#### Hvordan risikoen er adresseret i revisionen?

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

Vores revisionshandling har desuden konkret omfattet:

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

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

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

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet  
Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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.

### 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 over-

ensstemmelse 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

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

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

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

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

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

---

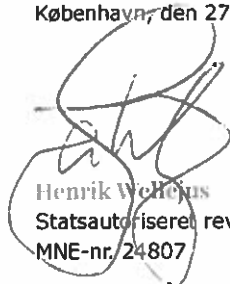
## Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56

---

København, den 27. februar 2018



Henrik Wehøj  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 24807



Bjarne Philip Rosendal  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 40039

---

## Resultat- og totalindkomstopgørelse

1.000 kr.	Note	Moderselskab		Koncern	
		2017	2016	2017	2016
Renteindtægter	1	222.736	254.337	208.587	241.472
Renteudgifter	2	22.283	37.409	23.577	38.486
<b>Netto renteindtægter</b>		<b>200.453</b>	<b>216.928</b>	<b>185.010</b>	<b>202.986</b>
Udbytte af aktier mv.		46.451	2.996	46.451	2.996
Gebyrer og provisionsindtægter	3	211.202	205.489	222.840	211.512
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		25.227	26.472	25.227	26.472
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>		<b>432.879</b>	<b>398.941</b>	<b>429.074</b>	<b>391.022</b>
Kursreguleringer	4	5.651	21.540	5.651	21.540
Andre driftsindtægter		2.299	5.747	278.253	230.122
<b>Resultat før omkostninger</b>		<b>440.829</b>	<b>426.228</b>	<b>712.978</b>	<b>642.684</b>
Udgifter til personale og administration	5	426.463	385.567	469.348	424.506
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		471	327	202.898	153.333
Andre driftsudgifter		1.194	1.285	6.455	6.595
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	6	-32.701	23.373	-32.208	23.405
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	7	17.121	23.819	755	8.935
<b>Resultat før skat</b>		<b>62.523</b>	<b>39.495</b>	<b>67.240</b>	<b>43.780</b>
Skat	8	8.380	3.783	13.097	8.068
<b>Årets resultat</b>		<b>54.143</b>	<b>35.712</b>	<b>54.143</b>	<b>35.712</b>
Poster, som kan blive omklassificeret til resultatet		-	-	-	-
Poster, som ikke kan blive omklassificeret til resultatet		-	-	-	-
<b>Årets totalindkomst i alt</b>		<b>54.143</b>	<b>35.712</b>	<b>54.143</b>	<b>35.712</b>
<b>FORDELING AF ÅRETS RESULTAT OG TOTALINDKOMST</b>					
Overført til Overført resultat		54.143	35.712	54.143	35.712
<b>Overført til Egenkapital i alt</b>		<b>54.143</b>	<b>35.712</b>	<b>54.143</b>	<b>35.712</b>

## Balance

1.000 kr.	Note	Morderselskab		Koncern	
		2017	2016	2017	2016
<b>AKTIVER</b>					
Kassebeholdning og anfordrings- tilgodehavender hos centralbanker		164.539	189.732	164.539	189.731
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9	319.744	688.419	319.744	688.419
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	10	165.329	194.421	165.329	194.421
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	11	4.337.656	4.278.341	3.533.032	3.582.131
Obligationer til dagsværdi	12	3.359.361	3.585.194	3.359.361	3.585.194
Aktier mv.	13	207.619	222.227	207.619	222.227
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	15	159.616	140.279	3.134	164
Immaterielle aktiver	16	2.331	-	2.647	-
Investeringsejendomme	17	3.525	6.963	3.525	6.963
Øvrige materielle aktiver	18	1.815	1.868	961.571	819.547
Aktuelle skatteaktiver	19	88.203	73.592	105.696	101.293
Udskudte skatteaktiver	20	48.803	137.414	45.212	156.033
Aktiver i midlertidig besiddelse		1.980	-	1.980	-
Andre aktiver	21	96.977	109.853	145.786	145.547
Periodeafgrænsningsposter		8.118	7.009	8.118	7.009
<b>Aktiver i alt</b>		<b>8.965.616</b>	<b>9.635.312</b>	<b>9.027.293</b>	<b>9.698.679</b>



## Balance

1.000 kr.	Note	Moderselskab		Koncern	
		2017	2016	2017	2016
<b>PASSIVER</b>					
<b>Gæld</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	22	59.946	357.115	59.945	357.115
Indlån og anden gæld	23	6.987.314	7.188.752	6.987.314	7.188.752
Andre passiver	24	160.891	385.922	222.569	449.289
Periodeafgrænsningsposter		20	6	20	6
<b>Gæld i alt</b>		<b>7.208.171</b>	<b>7.931.795</b>	<b>7.269.848</b>	<b>7.995.162</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	25	2.388	1.952	2.388	1.952
Hensættelser til tab på garantier	26	4.867	5.518	4.867	5.518
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>7.255</b>	<b>7.470</b>	<b>7.255</b>	<b>7.470</b>
<b>Efterstillede kapitalindskud</b>					
Supplerende kapital	27	175.000	-	175.000	-
Hybrid kernekapital	27	-	175.000	-	175.000
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>		<b>175.000</b>	<b>175.000</b>	<b>175.000</b>	<b>175.000</b>
<b>Egenkapital</b>					
Aktiekapital	28	1.021.000	1.021.000	1.021.000	1.021.000
Andre reserver		103.482	87.116	-	-
Overført resultat		450.708	412.931	554.190	500.047
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>1.575.190</b>	<b>1.521.047</b>	<b>1.575.190</b>	<b>1.521.047</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>8.965.616</b>	<b>9.635.312</b>	<b>9.027.293</b>	<b>9.698.679</b>

For specifikation af ikke balanceførte poster henvises til note 30.

## Egenkapitalopgørelse

1.000 kr.	Morderselskab			Koncern	
	Aktie- kapital	Andre reserver	Overført resultat	I alt	I alt
<b>Egenkapital 1. januar 2016</b>	1.021.000	98.436	375.451	1.494.887	1.494.887
<b>Egenkapitalbevægelser i 2016</b>					
Årets resultat		14.884	20.828	35.712	35.712
<b>Totalindkomst i 2016</b>	-	14.884	20.828	35.712	35.712
Andre kapitalbevægelser		-26.204	16.652	-9.552	-9.552
<b>Egenkapitalbevægelser i 2016 i alt</b>	-	-11.320	37.480	26.160	26.160
<b>Egenkapital 31. december 2016</b>	1.021.000	87.116	412.931	1.521.047	1.521.047
<b>Egenkapital 1. januar 2017</b>	1.021.000	87.116	412.931	1.521.047	1.521.047
<b>Egenkapitalbevægelser i 2017</b>					
Årets resultat		16.366	37.777	54.143	54.143
<b>Totalindkomst i 2017</b>	-	16.366	37.777	54.143	54.143
Andre kapitalbevægelser		-	-	-	-
<b>Egenkapitalbevægelser i 2017 i alt</b>	-	16.366	37.777	54.143	54.143
<b>Egenkapital 31. december 2017</b>	1.021.000	103.482	450.708	1.575.190	1.575.190

Andre reserver vedrører opskrivning i henhold til indre værdis metode, som kan henføres til bankens 100 % ejede datterselskab Alm. Brand Leasing A/S.

# Pengestrømsopgørelse

1.000 kr.	Koncern	
	2017	2016
<b>Driftsaktiviteten</b>		
Arets resultat før skat	67.240	43.780
Godtgørelse af skat i sambeskatningen	93.322	143.080
Regulering for beløb uden likviditetseffekt:		
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	202.898	153.333
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-11.194	15.263
Øvrige reguleringer til likviditet fra driftsaktiviteten	-19.717	-37.814
<b>Fra driftsaktivitet i alt</b>	<b>332.549</b>	<b>317.642</b>
<b>Driftskapitalen</b>		
Udlån	91.801	580.119
Indlån	-201.438	-909.925
Obligationer	2.292	500.774
Aktier	35.499	10.585
Andre aktiver og passiver, netto	-8.081	23.438
<b>Fra driftskapitalen i alt</b>	<b>-79.927</b>	<b>204.991</b>
<b>Investeringsaktiviteten</b>		
Kapitalandele i associerede virksomheder	-	17.861
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-2.692	-165
Investeringsejendomme	670	3.626
Immaterielle aktiver	-2.647	-
Materielle anlægsaktiver	-345.956	-316.277
<b>Fra investeringsaktiviteten i alt</b>	<b>-350.625</b>	<b>-294.955</b>
<b>Finansieringsaktiviteten</b>		
Gæld til kreditinstitutter*	-295.864	86.956
<b>Fra finansieringsaktiviteten i alt</b>	<b>-295.864</b>	<b>86.956</b>
<b>Ændring i likviditet</b>	<b>-393.867</b>	<b>314.634</b>
Likvider primo	878.150	563.516
Ændring i likviditet	-393.867	314.634
<b>Likvider ultimo</b>	<b>484.283</b>	<b>878.150</b>
<b>Likvider ultimo</b>		
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker	164.539	189.731
Tilgodehavender hos kreditinstitutter under 3 måneder	319.744	688.419
<b>Likvider ultimo</b>	<b>484.283</b>	<b>878.150</b>

## Oversigt over noter

NOTE 1	Renteindtægter
NOTE 2	Renteudgifter
NOTE 3	Gebyrer og provisionsindtægter
NOTE 4	Kursreguleringer
NOTE 5	Udgifter til personale og administration
NOTE 6	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.
NOTE 7	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder
NOTE 8	Skat
NOTE 9	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker
NOTE 10	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi
NOTE 11	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris
NOTE 12	Obligationer til dagsværdi
NOTE 13	Aktier mv.
NOTE 14	Kapitalandele i associerede virksomheder
NOTE 15	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
NOTE 16	Immaterielle aktiver
NOTE 17	Investeringsjendomme
NOTE 18	Øvrige materielle aktiver
NOTE 19	Aktuelle skatteaktiver
NOTE 20	Udskudte skatteaktiver
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	Koncernselskabsoversigt
NOTE 41	Risikostyring
NOTE 42	Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder
NOTE 43	Anvendt regnskabspraksis

## Noter

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
<b>NOTE 1 Renteindtægter</b>				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-843	-1.145	-843	-1.145
Udlån og andre tilgodehavender	195.793	215.236	181.644	202.371
Obligationer	39.942	53.044	39.942	53.044
Afledte finansielle instrumenter i alt	-12.156	-13.147	-12.156	-13.147
Heraf:				
Rentekontrakter	-12.156	-13.147	-12.156	-13.147
Øvrige renteindtægter	-	349	-	349
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>222.736</b>	<b>254.337</b>	<b>208.587</b>	<b>241.472</b>
Renteindtægter hidrørende fra ægte købs- og tilbagesalgsforretninger:				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-345	-577	-345	-577
Udlån og andre tilgodehavender	-599	-417	-599	-417
<b>NOTE 2 Renteudgifter</b>				
Kreditinstitutter og centralbanker	1.350	1.030	1.350	1.030
Indlån og anden gæld	12.032	27.311	12.032	27.311
Efterstillede kapitalindskud	8.678	8.945	8.678	8.945
Øvrige renteudgifter	223	123	1.517	1.200
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>22.283</b>	<b>37.409</b>	<b>23.577</b>	<b>38.486</b>
Renteudgifter hidrørende fra ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger:				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-268	-363	-268	-363
Indlån og anden gæld	-217	-145	-217	-145
<b>NOTE 3 Gebyrer og provisionsindtægter</b>				
Værdipapirhandel og depoter	144.786	147.827	144.786	147.827
Betalingsformidling	4.651	4.344	4.651	4.344
Lånesagsgebyrer	402	178	402	178
Garantiprovision	2.068	2.261	2.068	2.261
Øvrige gebyrer og provisioner	59.295	50.879	70.933	56.902
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<b>211.202</b>	<b>205.489</b>	<b>222.840</b>	<b>211.512</b>

1.000 kr.	Moterselskab		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
<b>NOTE 4 Kursreguleringer</b>				
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	15.398	20.595	15.398	20.595
Obligationer	1.720	51.232	1.720	51.232
Aktier mv.	-13.658	18.814	-13.658	18.814
Investeringsjendomme	-788	-228	-788	-228
Valuta	12.435	9.764	12.435	9.764
Afledte finansielle instrumenter i alt	-9.122	-78.433	-9.122	-78.433
Heraf:				
Rentekontrakter	4.349	-63.097	4.349	-63.097
Aktiekontrakter	423	-376	423	-376
Øvrige kontrakter	-13.894	-14.960	-13.894	-14.960
Øvrige forpligtelser	-334	-204	-334	-204
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>5.651</b>	<b>21.540</b>	<b>5.651</b>	<b>21.540</b>

Af ovenstående værdiregulering vedrører ændringer i dagsværdier baseret på værdiansættelsesmodeller:

Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-721	2.662	-721	2.662
Aktier (Unoterede aktier)	-17.763	16.506	-17.763	16.506
Investeringsjendomme	-788	-228	-788	-228
<b>I alt</b>	<b>-19.272</b>	<b>18.940</b>	<b>-19.272</b>	<b>18.940</b>

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

#### NOTE 5 Udgifter til personale og administration

Vederlag til direktion og bestyrelse:

Vederlag til direktion:

Fast løn	2.868	3.014	2.868	3.014
Aktiebaseret vederlæggelse	319	245	319	245
Pensioner	316	312	316	312
<b>Vederlag til direktion i alt</b>	<b>3.503</b>	<b>3.571</b>	<b>3.503</b>	<b>3.571</b>

Vederlag til bestyrelse:

Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen (formand)	175	160	175	160
Jan Skytte Pedersen (næstformand)	175	160	175	160
Boris Nørgaard Kjeldsen	175	160	175	160
Ebba Castella	175	160	175	160
Anette Eberhard	175	160	175	160
Christian Bundgaard (medarbejdervalgt)	175	160	175	160
Torben Jensen (medarbejdervalgt)	56	160	56	160
Pia Støjer (medarbejdervalgt)	175	160	175	160
Casper de Vos-Zehngraff (medarbejdervalgt)	119	-	119	-
<b>Vederlag til bestyrelsen i alt</b>	<b>1.401</b>	<b>1.280</b>	<b>1.401</b>	<b>1.280</b>

<b>Vederlag til direktion og bestyrelse i alt</b>	<b>4.904</b>	<b>4.851</b>	<b>4.904</b>	<b>4.851</b>
---	--------------	--------------	--------------	--------------



1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
<b>NOTE 5 Udgifter til personale og administration - fortsat</b>				
<b>Personaleudgifter:</b>				
Lønninger	169.100	171.504	169.100	171.504
Aktiebaseret vederlæggelse	3.351	2.274	3.351	2.274
Pensioner	19.397	19.672	19.397	19.672
Udgifter til social sikring	23.934	22.779	23.934	22.779
<b>Personaleudgifter i alt</b>	<b>215.782</b>	<b>216.229</b>	<b>215.782</b>	<b>216.229</b>
Øvrige administrationsudgifter	205.777	164.487	248.662	203.426
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b>426.463</b>	<b>385.567</b>	<b>469.348</b>	<b>424.506</b>
<b>Antal beskæftigede</b>				
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede				
	270	273	270	273
<b>Vilkår for direktionen</b>				
Vederlag til direktionen omfatter vederlag til administrerende direktør Kim Bai Wadstrøm.				
Alm. Brand Bank A/S har valgt, at samtlige medarbejdere i selskabet inklusive direktionen oparbejder en bidragsbaseret pensionsordning. Bankens omkostninger til direktionens pensionsordning fremgår af ovenstående note.				
Der er mellem direktionen og banken et gensidigt opsigelsesvarsel på 6-12 måneder. Ved fratrædelse foranlediget af banken er direktionen berettiget til at modtage en fratrædelsesgodtgørelse svarende til 6 måneders vederlag.				
<b>Vederlag til bestyrelse</b>				
Alm. Brand A/S koncern vederlag til bankens bestyrelse:				
Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen (formand)	1.070	980	1.070	980
Jan Skytte Pedersen (næstformand)	795	650	795	650
Anette Eberhard	610	570	610	570
Boris Nørgaard Kjeldsen	450	517	450	517
Ebbe Castella	450	410	450	410
Christian Bundgaard (medarbejdervalgt)	175	160	175	160
Torben Jensen (medarbejdervalgt)	56	160	56	160
Casper de Vos-Zehngraff (medarbejdervalgt)	119	0	119	0
Pia Støjfer (medarbejdervalgt)	175	160	175	160
<b>Vederlag til bestyrelse i alt</b>	<b>3.900</b>	<b>3.607</b>	<b>3.900</b>	<b>3.607</b>
Antal personer i direktionen	1	1	1	1
Antal personer i bestyrelsen	9	9	9	9

1.000 kr.	Moderselskab		Koncern	
	2017	2016	2017	2016

**NOTE 5 Udgifter til personale og administration - fortsat**

Administrerende direktør i Alm. Brand Søren Boe Mortensen sidder også i bestyrelsen, men aflønnes ikke særskilt herfor. Det kan oplyses, at Søren Boe Mortensen får 8.925 t.kr. i samlede vederlag som administrerende direktør i Alm. Brand A/S (2016: 8.738 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	9.064	9.084	9.064	9.084
Aktiebaseret vederlæggelse	778	607	778	607
Pensioner	991	969	991	969
<b>Vederlag til øvrige ledende medarbejdere i alt</b>	<b>10.833</b>	<b>10.660</b>	<b>10.833</b>	<b>10.660</b>

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

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

1.000 kr.	Moterselskab		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
<b>NOTE 5 Udgifter til personale og administration - fortsat</b>				
Vederlag til risikotagere:				
Fast løn	60.400	65.849	60.400	65.849
Variabel løn	90	16	90	16
Aktiebaseret vederlæggelse	2.573	1.912	2.573	1.912
Pensioner	8.651	9.614	8.651	9.614
<b>Vederlag til risikotagere i alt</b>	<b>71.714</b>	<b>77.391</b>	<b>71.714</b>	<b>77.391</b>
Antal risikotagere	57	43	57	43
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.				
<b>Honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed</b>				
Lovpligtig revision	840	841	986	970
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	120	149	126	149
Skatte- og momsmæssig rådgivning	-	15	-	15
Heraf andre ydelser end revision	108	194	151	259
<b>Honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed i alt</b>	<b>1.068</b>	<b>1.199</b>	<b>1.263</b>	<b>1.393</b>
Honorar for andre ydelser består i al væsentlighed af rådgivning og sparring i forbindelse med overgang til IFRS 9.				
<b>NOTE 6 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.</b>				
Individuel vurdering:				
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	111.740	235.929	111.741	235.943
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	105.402	203.258	105.413	203.295
<b>Individuel vurdering i alt</b>	<b>6.338</b>	<b>32.671</b>	<b>6.328</b>	<b>32.648</b>
Gruppevis vurdering:				
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	12.727	13.322	12.767	13.466
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	10.430	30.649	10.492	31.034
<b>Gruppevis vurdering i alt</b>	<b>2.297</b>	<b>-17.327</b>	<b>2.275</b>	<b>-17.568</b>
Endelig tabt, ikke tidligere nedskrevet	8.678	58.194	9.689	59.061
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	50.014	50.165	50.500	50.736
<b>Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. i alt</b>	<b>-32.701</b>	<b>23.373</b>	<b>-32.208</b>	<b>23.405</b>

1.000 kr.	Moderselskab		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
<b>NOTE 7 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder</b>				
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-	5.441	-	5.441
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	17.121	18.378	755	3.494
<b>Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder i alt</b>	<b>17.121</b>	<b>23.819</b>	<b>755</b>	<b>8.935</b>

For yderligere oplysninger henvises til Koncernselskabsoversigten i note 40.

<b>NOTE 8 Skat</b>				
Aktuel skat af årets indkomst	-77.141	-73.055	-94.634	-100.756
Ændringer i udskudt skat	85.518	76.030	107.728	108.015
Betalt udbytteskat	2	-	2	-
Efterregulering af tidligere års beregnede skat	1	808	1	809
<b>Skat i alt</b>	<b>8.380</b>	<b>3.783</b>	<b>13.097</b>	<b>8.068</b>

Skat af årets resultat kan forklares således:

Skat af regnskabsmæssigt overskud	13.755	8.689	14.793	9.631
Regulering for ikke skattemæssige poster og sambeskatning	-5.339	-5.713	-1.660	-2.374
Udbytteskat af udenlandske aktier	2	0	2	0
Efterregulering af tidligere års beregnede skat	-39	808	-38	809
<b>Skat i alt</b>	<b>8.380</b>	<b>3.783</b>	<b>13.097</b>	<b>8.068</b>

<b>Effektiv skatteprocent i alt</b>	<b>13,4%</b>	<b>9,6%</b>	<b>19,5%</b>	<b>18,4%</b>
-------------------------------------	--------------	-------------	--------------	--------------

**NOTE 9 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker**

Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	1.000	5.000	1.000	5.000
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	318.744	683.419	318.744	683.419
<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker ultimo</b>	<b>319.744</b>	<b>688.419</b>	<b>319.744</b>	<b>688.419</b>

**NOTE 10 Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi**

Pantebreve	165.329	194.421	165.329	194.421
<b>Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi ultimo</b>	<b>165.329</b>	<b>194.421</b>	<b>165.329</b>	<b>194.421</b>

Af årets samlede dagsværdiregulering for pantebreve på 15,4 mio.kr. (2016: 20,6 mio.kr.) kan 16,1 mio.kr. henføres til kreditreguleringer (2016: 17,9 mio.kr.). På bankens beholdning af pantebreve er der ultimo 2017 akkumuleret nedskrevet 486 mio.kr. (2016: 643 mio.kr.).

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
<b>NOTE 11 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris</b>				
Udlån	5.419.982	5.488.437	4.566.427	4.757.197
Leasing	-	-	49.574	35.739
I alt før nedskrivninger mv.	5.419.982	5.488.437	4.616.001	4.792.936
Nedskrivninger mv.	1.082.326	1.210.096	1.082.969	1.210.805
<b>Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris ultimo</b>	<b>4.337.656</b>	<b>4.278.341</b>	<b>3.533.032</b>	<b>3.582.131</b>
<b>Finansielle leasingaktiver</b>				
Primo	-	-	35.739	28.713
Tilgang i året	-	-	31.300	27.603
Afgang i året	-	-	17.465	20.577
Nettoinvestering i finansiel leasing før øvrige mellemværender	-	-	49.574	35.739
Øvrige mellemværender vedrørende finansiel leasing	-	-	-	-
<b>Nettoinvestering i finansiel leasing</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>49.574</b>	<b>35.739</b>
<b>Bruttoinvestering i finansiel leasing</b>				
Løbetid inden for 1 år	-	-	20.969	18.529
Løbetid mellem 1 og 5 år	-	-	31.191	20.657
Løbetid over 5 år	-	-	1.409	109
I alt	-	-	53.569	39.295
Heraf udgør ikke indtjent finansiel indkomst	-	-	3.995	3.556
<b>Nettoinvestering i finansiel leasing</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>49.574</b>	<b>35.739</b>

1.000 kr.	Moderselskab		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
<b>NOTE 11 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris - fortsat</b>				
<b>Nettoinvestering i finansiel leasing</b>				
Løbetid inden for 1 år	-	-	19.633	17.249
Løbetid mellem 1 og 5 år	-	-	28.606	18.397
Løbetid over 5 år	-	-	1.335	93
<b>I alt</b>	-	-	<b>49.574</b>	<b>35.739</b>
Heraf ikke garanteret restværdi	-	-	-	-
Nedskrivninger på finansielle leasingkontrakter	-	-	78	92
Finansiel leasing omfatter leasing af biler placeret i datterselskabet Alm. Brand Leasing A/S.				
<b>Specifikation af udlån og andre tilgodehavender, hvor der er indikation for værdiforringelse</b>				
Individuel vurdering:				
Udlån og andre tilgodehavender, hvor der nedskrives individuelt	1.259.694	1.589.010	1.259.975	1.589.325
Nedskrivninger mv.	911.854	1.041.921	912.413	1.042.523
<b>Udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivning</b>	<b>347.840</b>	<b>547.089</b>	<b>347.562</b>	<b>546.802</b>
Gruppevis vurdering:				
Udlån og andre tilgodehavender, hvor der nedskrives gruppevist	2.185.825	2.618.980	2.214.083	2.638.761
Nedskrivninger mv.	170.472	168.175	170.556	168.282
<b>Udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivning</b>	<b>2.015.353</b>	<b>2.450.805</b>	<b>2.043.527</b>	<b>2.470.479</b>
<b>Udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivning i alt</b>	<b>2.363.193</b>	<b>2.997.894</b>	<b>2.391.089</b>	<b>3.017.281</b>
<b>NOTE 12 Obligationer til dagsværdi</b>				
Noterede statsobligationer	205.237	57.676	205.237	57.676
Noterede realkreditobligationer	3.007.269	3.472.202	3.007.269	3.472.202
Noterede erhvervsobligationer	146.855	55.316	146.855	55.316
<b>Obligationer til dagsværdi ultimo</b>	<b>3.359.361</b>	<b>3.585.194</b>	<b>3.359.361</b>	<b>3.585.194</b>
Rating af obligationer:				
Rated AAA	2.667.460	2.641.257	2.667.460	2.641.257
Rated AA- til AA+	408.010	780.720	408.010	780.720
Rated A- til A+	137.053	38.142	137.053	38.142
Øvrige	146.838	125.075	146.838	125.075
<b>Obligationer til dagsværdi ultimo</b>	<b>3.359.361</b>	<b>3.585.194</b>	<b>3.359.361</b>	<b>3.585.194</b>

1.000 kr.	Moterselskab		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
<b>NOTE 13 Aktier mv.</b>				
Noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S	19.933	20.310	19.933	20.310
Noteret på andre børser	7.200	7.550	7.200	7.550
Andre aktier	180.486	194.367	180.486	194.367
<b>Aktier mv. ultimo</b>	<b>207.619</b>	<b>222.227</b>	<b>207.619</b>	<b>222.227</b>
<b>NOTE 14 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris primo	-	13.292	-	13.292
Afgang i året	-	-13.292	-	-13.292
Kostpris ultimo	-	-	-	-
Reguleringer primo	-	-869	-	-869
Andel af årets resultat	-	5.441	-	5.441
Tilbageførte reguleringer	-	-4.572	-	-4.572
Reguleringer ultimo	-	-	-	-
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>NOTE 15 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris primo	3.000	3.000	-	-
Afgang i året	-	-	-	-
Kostpris ultimo	3.000	3.000	-	-
Reguleringer primo	137.115	148.436	-	-
Andel af årets resultat	16.366	18.393	-	-
Afgang i året	-	-20.162	-	-
Andre kapitalbevægelser	-	-9.552	-	-
Reguleringer ultimo	153.481	137.115	-	-
Kapitalandele i modervirksomhed	3.134	164	3.134	164
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>159.616</b>	<b>140.279</b>	<b>3.134</b>	<b>164</b>

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

**NOTE 16 Immaterielle aktiver**

Software:

Anskaffelsværdi primo	-	-	-	-
Tilgang i året	2.331	-	2.647	-
Afgang i året	-	-	-	-
Anskaffelsværdi ultimo	2.331	-	2.647	-
Af- og nedskrivninger primo	-	-	-	-
Årets afskrivninger	-	-	-	-
Af- og nedskrivninger ultimo	-	-	-	-
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>2.331</b>	<b>-</b>	<b>2.647</b>	<b>-</b>

Banken har aktiveret omkostninger vedr. udvikling af nyt risikostyringssystem. Der er i 2017 blevet resultatført 0 mio.kr.



1.000 kr.	Moderselskab		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
<b>NOTE 17 Investeringsejendomme</b>				
Dagsværdi primo	6.963	10.818	6.963	145.118
Overført fra aktiver i midlertidig besiddelse	-	-	-	-
Afgang i året	2.650	3.627	2.650	137.927
Dagsværdiregulering	-788	-228	-788	-228
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>3.525</b>	<b>6.963</b>	<b>3.525</b>	<b>6.963</b>

Lejeindtægter fra investeringsejendomme udgjorde i moderselskabet 0,1 mio.kr. (2016: 0,4 mio.kr.) og i koncernen 0,1 mio.kr. (2016: 6,9 mio.kr.). Direkte omkostninger vedrørende investeringsejendomme, som genererede lejeindtægter, udgjorde i moderselskabet 0 mio.kr. (2016: 0,2 mio.kr.) og i koncernen 0 mio.kr. (2016: 0,5 mio.kr.). For investeringsejendomme, som ikke genererede lejeindtægter, udgjorde de direkte omkostninger 0,7 mio.kr. (2016: 0,4 mio.kr.) i moderselskabet og 0,7 mio.kr. (2016: 0,4 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, lejerens bonitet, lejekontrakternes løbetid og anvendelsesmulighed m.m. Udlejningsejendomme suppleres med værdiansættelse fra eksterne vurderingsmænd, såfremt ejendommen vurderes at være svært omsættelig. Sænkes vurderingerne af parcelhusene med 15 %, og øges afkastkravet på udlejningsejendomme med 1 %-point, betyder det en ændring af dagsværdien på 0,5 mio.kr.

**NOTE 18 Øvrige materielle aktiver**

Driftsmidler:

Kostpris primo	2.378	183	1.172.703	919.556
Tilgang i året, herunder forbedringer	418	2.195	494.295	472.677
Afgang i året	-	-	244.819	219.530
Kostpris ultimo	2.796	2.378	1.422.179	1.172.703
Af- og nedskrivninger primo	510	183	353.156	264.323
Årets afskrivninger	471	327	199.098	152.833
Tilbageførte af- og nedskrivninger	-	-	95.446	64.500
Af- og nedskrivninger ultimo	981	510	460.608	353.156
Øvrige mellemværender vedrørende operationel leasing	-	-	-	-
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.815</b>	<b>1.868</b>	<b>961.571</b>	<b>819.547</b>

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

Fremtidige minimumsleasingydelse for uopsigelige operationelle leasingaftaler:

Løbetid inden for 1 år	-	-	236.810	196.171
Løbetid mellem 1 og 5 år	-	-	165.805	170.429
Løbetid over 5 år	-	-	383	193
I alt	-	-	402.998	366.793

1.000 kr.	Moterselskab		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
<b>NOTE 19 Aktuelle skatteaktiver</b>				
Tilgodehavende skat primo	73.592	119.067	101.293	156.271
Modtaget skat vedrørende tidligere år	72.792	106.413	100.493	143.617
Efterregulering af tidligere års beregnede skat og udskudte skatteaktiver	-800	-12.654	-800	-12.654
Årets aktuelle skat	81.034	73.055	98.527	100.756
Betalt skat i året	7.169	537	7.169	537
<b>Tilgodehavende skat ultimo</b>	<b>88.203</b>	<b>73.592</b>	<b>105.696</b>	<b>101.293</b>
<b>NOTE 20 Udskudte skatteaktiver</b>				
Udskudt skat primo, netto	137.414	201.598	156.033	249.508
Efterregulering af tidligere års beregnede udskudte skatteaktiver	800	11.846	800	11.846
Ændring af udskudt skat tidligere år	-	-	-	2.694
Ændring i udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-89.411	-76.030	-111.621	-108.015
<b>Udskudt skat ultimo, netto</b>	<b>48.803</b>	<b>137.414</b>	<b>45.212</b>	<b>156.033</b>
Der er foretaget aktivering af udskudt skat under hensyntagen til den fremtidige indtjening og muligheden for udnyttelse. Bankkoncernens samlede skatteaktiv ultimo 2017 udgør 49 mio.kr. (2016: 156 mio.kr.), som er fuldt aktiveret.				
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Driftsmidler mv.	930	1.269	955	1.303
Aktiver i midlertidig besiddelse	1.308	1.437	1.308	1.437
Immaterielle aktiver	-513	-	-582	-
Leasing aktiver	-	-	-7.974	15.873
Nettogebyrer der indgår i effektive rente	1.469	1.182	5.880	1.182
Hensættelser til jubilæer, fratrædelsesgodtgørelser mv.	525	429	525	429
Hensættelser til tab på debitorer mv.	1.739	2.844	1.755	2.862
Ændring af udskudt skat tidligere år	-	-	-	2.694
Underskud til fremførsel	43.345	130.253	43.345	130.253
<b>Udskudt skat ultimo, netto</b>	<b>48.803</b>	<b>137.414</b>	<b>45.212</b>	<b>156.033</b>
<b>NOTE 21 Andre aktiver</b>				
Tilgodehavende renter og provisioner	26.232	35.553	25.946	35.361
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	19.822	22.373	19.822	22.373
Øvrige aktiver	50.923	51.927	100.018	87.813
<b>Andre aktiver ultimo</b>	<b>96.977</b>	<b>109.853</b>	<b>145.786</b>	<b>145.547</b>
<b>NOTE 22 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>				
Kreditinstitutter	59.946	357.115	59.945	357.115
<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker ultimo</b>	<b>59.946</b>	<b>357.115</b>	<b>59.945</b>	<b>357.115</b>

1.000 kr.	Moderselskab		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
<b>NOTE 23 Indlån og anden gæld</b>				
På anfordring	6.093.075	5.743.112	6.093.075	5.743.112
Med opsigelsesvarsel	210.936	717.632	210.936	717.632
Særlige indlånsformer	683.303	728.008	683.303	728.008
<b>Indlån og anden gæld ultimo</b>	<b>6.987.314</b>	<b>7.188.752</b>	<b>6.987.314</b>	<b>7.188.752</b>
<b>NOTE 24 Andre passiver</b>				
Skyldige renter og provisioner	5.802	5.324	5.801	5.325
Forskellige kreditorer	106.278	101.579	167.957	164.945
Repo- / reverse-forretninger, negative værdier	-	218.943	-	218.943
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	48.811	60.076	48.811	60.076
<b>Andre passiver ultimo</b>	<b>160.891</b>	<b>385.922</b>	<b>222.569</b>	<b>449.289</b>
<b>NOTE 25 Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser</b>				
Hensættelser primo	1.952	1.850	1.952	1.850
Nye og regulerede hensættelser	553	423	553	423
Årets tilbageførte hensættelser	80	256	80	256
Årets forbrugte hensættelser	-	66	-	66
Diskonterings-effekt	-37	1	-37	1
<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>2.388</b>	<b>1.952</b>	<b>2.388</b>	<b>1.952</b>
Hensættelsen omfatter hensættelser til jubilæer, fratrædelser mv. og er opgjort ved en skønnet sandsynlighed for, at der sker udbetaling.				
<b>NOTE 26 Hensættelser til tab på garantier</b>				
Hensættelser primo	5.517	7.698	5.517	7.698
Årets hensættelser	1.007	2.891	1.007	2.891
Årets tilbageførte hensættelser	1.657	5.071	1.657	5.071
<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>4.867</b>	<b>5.518</b>	<b>4.867</b>	<b>5.518</b>
<b>NOTE 27 Efterstillede kapitalindskud</b>				
Supplerende kapital:				
Ansvarlign i DKK med udløb 31.01.2027	175.000	-	175.000	-
<b>Supplerende kapital ultimo</b>	<b>175.000</b>	<b>-</b>	<b>175.000</b>	<b>-</b>
Hybrid kernekapital:				
Fastforrentet stående lån i DKK med ubestemt løbetid	-	175.000	-	175.000
<b>Hybrid kernekapital ultimo</b>	<b>-</b>	<b>175.000</b>	<b>-</b>	<b>175.000</b>
<b>Efterstillede kapitalindskud ultimo</b>	<b>175.000</b>	<b>175.000</b>	<b>175.000</b>	<b>175.000</b>
Renter af efterstillede kapitalindskud	8.679	8.945	8.679	8.945

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.

Den hybride kernekapital på 175 mio.kr. er udstedt den 12. oktober 2006 og indfriet 31. januar 2017.

1.000 kr.	Moderselskab		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
<b>NOTE 28 Aktiekapital</b>				
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	1.575.190	1.521.047	1.575.190	1.521.047
Immaterielle aktiver	-2.331	-	-2.647	-
Udskudte skatteaktiver	-48.803	-137.414	-45.212	-156.033
Forsigtig værdiansættelse	-3.938	-4.210	-3.781	-4.060
Egentlig kernekapital	1.520.118	1.379.423	1.523.550	1.360.954
Hybrid kernekapital	-	175.000	-	175.000
Reduktion hybrid kernekapital	-	-175.000	-	-175.000
Kernekapital	1.520.118	1.379.423	1.523.550	1.360.954
Supplerende kapital	175.000	-	175.000	-
Kapitalgrundlag	1.695.118	1.379.423	1.698.550	1.360.954

**Risikoeksponering:**

Vægtede poster med kreditrisiko	5.461.685	5.666.801	5.499.332	5.675.355
Vægtede poster med markedsrisiko	918.407	898.053	918.407	898.053
Vægtede poster med operationel risiko	727.535	589.174	1.142.930	926.773
Risikoeksponering ultimo	7.107.627	7.154.028	7.560.669	7.500.181

Solvenskravet udgør 8 % af risikoeksponeringen	568.610	572.322	604.854	600.014
--	---------	---------	---------	---------

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.

Banken havde 175 mio.kr. ultimo 2016 i hybrid kernekapital, der ikke opfyldte betingelserne i CRR. Den hybride kernekapital er indfriet 31. januar 2017.

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](http://www.almbrand.dk/risiko).

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
<b>NOTE 30 Ikke balanceførte poster</b>				
Eventualforpligtelser:				
Finansgarantier	-	40.145	-	40.145
Tabsgarantier for realkreditlån	565.784	459.719	565.784	459.719
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	79.150	77.058	79.150	77.058
Øvrige eventualforpligtelser	488.319	429.830	488.319	429.830
Eventualforpligtelser ultimo	1.133.253	1.006.752	1.133.253	1.006.752
Andre forpligtende aftaler:				
Uigenkaldelige kredittilsagn	32.037	-	32.037	-
Andre forpligtende aftaler ultimo	32.037	-	32.037	-
Ikke balanceførte poster ultimo	1.165.290	1.006.752	1.165.290	1.006.752

#### Andre eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Alm. Brand A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Alm. Brand Bank A/S har indgået operationelle leasingaftaler med Alm. Brand Leasing A/S, hvor værdien af leasingaftalerne ultimo 2017 udgjorde 6 mio.kr. (2016: 7 mio.kr.).

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

Koncernen er som aktiv finansiel koncern part i en række retssager. Sagerne vurderes 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 2017 stillet obligationer til sikkerhed med en samlet kursværdi på 567,9 mio.kr. (2016: 530,1 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 2017 modtaget kontanter for 1 mio.kr. og afgivet kontanter for 117 mio.kr. (2016: 5 mio.kr. og 103 mio.kr.).

Ved repoforretninger, det vil sige salg af værdipapirer, hvor der samtidig træffes aftale om tilbagekøb på et senere tidspunkt, forbliver værdipapirerne på balancen, og det modtagne vederlag indregnes som gæld. Værdipapirer i repoforretninger behandles som aktiver stillet som sikkerhed for forpligtelser. Modparten har ret til at sælge eller genbelåne de modtagne værdipapirer.

Ved reverseforretninger, det vil sige køb af værdipapirer, hvor der samtidig træffes aftale om tilbagesalg på et senere tidspunkt, har koncernen ret til at sælge eller genbelåne værdipapirerne. Værdipapirerne indregnes ikke i balancen, og det afgivne vederlag indregnes som tilgodehavende.

Aktiver modtaget som sikkerhed i forbindelse med reverseforretninger kan videresælges til tredje mand. Hvis dette er tilfældet, kan der som følge af regnskabsreglerne opstå en negativ beholdning. Denne føres under "Andre passiver." Pr. 31. december 2017 er dagsværdien af finansielle aktiver accepteret som sikkerhedsstillelse, der er blevet solgt eller genpantet, 0 mio.kr. (2016: 265,2 mio.kr.). Alm. Brand Bank er forpligtet til at returnere tilsvarende værdipapirer.

#### Aktiver solgt som led i repoforretninger:

Obligationer til dagsværdi	-	265.242	-	265.242
----------------------------	---	---------	---	---------

#### Aktiver købt som led i reverseforretninger:

Obligationer til dagsværdi	-	266.191	-	266.191
----------------------------	---	---------	---	---------

1.000 kr.	Moterselskab		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
<b>NOTE 31 Løbetidsfordeling efter restløbetid</b>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker:				
Anfordringstilgodehavender	164.539	189.732	164.539	189.731
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker ultimo	164.539	189.732	164.539	189.731
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker:				
Anfordringstilgodehavender	143.744	127.178	143.744	127.178
Til og med 3 måneder	176.000	561.241	176.000	561.241
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker ultimo	319.744	688.419	319.744	688.419
Udlån:				
På anfordring	423.076	479.477	423.217	479.630
Til og med 3 måneder	253.825	488.823	104.031	259.429
Over 3 måneder og til og med 1 år	884.495	797.882	594.391	608.112
Over 1 år og til og med 5 år	1.244.105	1.033.736	876.351	755.974
Over 5 år	1.697.484	1.672.844	1.700.371	1.673.407
Udlån ultimo	4.502.985	4.472.762	3.698.361	3.776.552
Obligationer:				
Til og med 1 år	1.080.881	708.529	1.080.881	708.529
Over 1 år og til og med 5 år	1.818.921	1.670.949	1.818.921	1.670.949
Over 5 år	459.559	1.205.716	459.559	1.205.716
Obligationer ultimo	3.359.361	3.585.194	3.359.361	3.585.194
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker:				
Anfordringsgæld	59.946	90.895	59.945	90.895
Til og med 3 måneder	-	266.220	-	266.220
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker ultimo	59.946	357.115	59.945	357.115
Indlån og anden gæld:				
På anfordring	6.093.075	5.743.112	6.093.075	5.743.112
Til og med 3 måneder	284.127	804.692	284.127	804.692
Over 3 måneder og til og med 1 år	18.404	20.733	18.404	20.733
Over 1 år og til og med 5 år	103.310	109.269	103.310	109.269
Over 5 år	488.398	510.946	488.398	510.946
Indlån og anden gæld ultimo	6.987.314	7.188.752	6.987.314	7.188.752

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
<b>NOTE 31 Løbetidsfordeling efter restløbetid - fortsat</b>				
Garantier:				
Til og med 3 måneder	169.562	161.471	169.562	161.471
Til og med 1 år	49.999	102.114	49.999	102.114
Over 1 år og til og med 5 år	34.150	55.151	34.150	55.151
Over 5 år	879.542	688.016	879.542	688.016
<b>Garantier ultimo</b>	<b>1.133.253</b>	<b>1.006.752</b>	<b>1.133.253</b>	<b>1.006.752</b>
Finansielle forpligtelser:				
Til og med 3 måneder	33.064	242.479	33.064	242.479
Over 3 måneder og til og med 1 år	2.157	3.518	2.157	3.518
Over 1 år og til og med 5 år	8.719	8.685	8.719	8.685
Over 5 år	10.672	29.661	10.672	29.661
<b>Finansielle forpligtelser ultimo</b>	<b>54.612</b>	<b>284.343</b>	<b>54.612</b>	<b>284.343</b>
<b>NOTE 32 Kreditrisici</b>				
<b>Udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher</b>				
Offentlige myndigheder	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2,6%	3,4%	2,9%	3,9%
Industri og råstofindvinding	0,0%	0,1%	0,1%	0,1%
Energiforsyning	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Bygge og anlæg	0,0%	0,0%	0,2%	0,2%
Handel	0,0%	0,0%	0,3%	0,3%
Transport, hoteller og restauranter	0,1%	0,0%	0,4%	0,0%
Information og kommunikation	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Finansiering og forsikring	21,5%	17,2%	7,4%	4,4%
Fast ejendom	5,8%	11,3%	6,8%	13,1%
Øvrige erhverv	4,7%	4,6%	5,7%	5,4%
<b>I alt erhverv</b>	<b>34,7%</b>	<b>36,6%</b>	<b>23,8%</b>	<b>27,4%</b>
Private	65,3%	63,4%	76,2%	72,6%
<b>I alt</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

1.000 kr.	Moterselskab		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
<b>NOTE 32 Kreditrisici - fortsat</b>				
<b>Nedskrivninger og hensættelser</b>				
Individuel vurdering:				
Nedskrivninger primo	1.047.439	1.253.847	1.048.040	1.254.504
Nedskrivninger i årets løb	111.740	235.929	111.741	235.943
Tilbageførsel af nedskrivninger	105.402	203.258	105.413	203.295
Endeligt tabt (afskrevet)	137.055	239.079	137.089	239.111
<b>Nedskrivninger og hensættelser ultimo</b>	<b>916.721</b>	<b>1.047.439</b>	<b>917.280</b>	<b>1.048.041</b>
Gruppevis vurdering:				
Nedskrivninger primo	168.175	185.502	168.281	185.850
Nedskrivninger i årets løb	12.727	13.322	12.767	13.466
Tilbageførsel af nedskrivninger	10.430	30.649	10.492	31.034
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>170.472</b>	<b>168.175</b>	<b>170.556</b>	<b>168.282</b>
<b>Samlede nedskrivninger og hensættelser ultimo</b>	<b>1.087.193</b>	<b>1.215.614</b>	<b>1.087.836</b>	<b>1.216.323</b>
Renteindtægter vedrørende nedskrevne udlån og tilgodehavender mv.	25.898	30.679	25.898	30.679
<b>Årsager til individuelle nedskrivninger og hensættelser</b>				
Udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger og hensættelser:				
Bobehandling	155.310	187.357	155.310	187.357
Inkasso	102.772	106.470	103.053	106.785
Uerholdelig fordring	1.009.861	1.306.847	1.009.861	1.306.847
<b>Udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger og hensættelser ultimo</b>	<b>1.267.943</b>	<b>1.600.674</b>	<b>1.268.224</b>	<b>1.600.989</b>
Nedskrivninger og hensættelser:				
Bobehandling	154.385	183.940	154.385	183.941
Inkasso	94.330	90.843	94.889	91.444
Uerholdelig fordring	668.006	772.656	668.006	772.656
<b>Individuelle nedskrivninger og hensættelser ultimo</b>	<b>916.721</b>	<b>1.047.439</b>	<b>917.280</b>	<b>1.048.041</b>
<b>Udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger og hensættelser ultimo</b>	<b>351.222</b>	<b>553.235</b>	<b>350.944</b>	<b>552.948</b>



1.000 kr.	Moterselskab		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
<b>NOTE 32 Kreditrisici - fortsat</b>				
<b>Beskrivelse af værdi af sikkerheder for udlån, som ved individuel vurdering er værdiforringet med nedskrivninger</b>				
Værdi af sikkerheder:				
Fast ejendom, privat	95.314	91.740	95.314	91.740
Fast ejendom, erhverv	482.103	587.527	482.103	587.527
Kontanter og let realiserbare værdipapirer	26	1.186	26	1.186
Biler	4.170	418	4.328	595
Andre sikkerheder	28.375	9.822	28.375	9.822
Den samlede værdi af sikkerheder for udlån, som ved individuel vurdering er værdiforringet ultimo	609.988	690.693	610.146	690.870

Sikkerhederne er værdiansat til markedsværdi ud fra følgende:

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

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

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

Løsøre, andre sikkerheder: Baseret på individuel vurdering.

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

#### Realiserede sikkerheder og betingelse herfor

Værdi af realiserede sikkerheder:

Fast ejendom, erhverv	1.980	-	1.980	-
Biler	-	-	2.706	1.991
Den samlede værdi af realiserede sikkerheder i alt	1.980	-	4.686	1.991

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	10.051	2.244	10.060	2.255
3-6 måneder	670	55	670	55
6-12 måneder	2.050	316	2.050	317
Over 12 måneder	724	270	1.054	600
Restancer ultimo	13.495	2.885	13.834	3.227

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
<b>NOTE 32 Kreditrisici - fortsat</b>				
<b>Beskrivelse af værdi af sikkerheder for udlån som er i restance</b>				
Værdi af sikkerheder:				
Fast ejendom, privat	219.522	103.418	219.522	103.418
Fast ejendom, erhverv	35.352	22.036	35.352	22.036
Kontanter og let realiserbare værdipapirer	33.763	3.853	33.763	3.853
Biler	6.844	5.536	7.200	5.951
Andre sikkerheder	349	-	349	-
<b>Den samlede værdi af sikkerheder for udlån som er i restance ultimo</b>	<b>295.830</b>	<b>134.843</b>	<b>296.186</b>	<b>135.258</b>
<b>Samlet krediteksponering</b>				
Den maksimale kreditrisiko på balancedagen uden hensyntagen til sikkerhedsstillelse.				
Balanceførte poster:				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	164.540	189.732	164.540	189.732
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	319.744	688.420	319.744	688.420
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	165.329	194.421	165.329	194.421
Tabsoption til dækning af pantebreve i Alm. Brand Forsikring	1.110.419	1.328.840	1.110.419	1.328.840
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	4.337.656	4.278.341	3.533.032	3.582.131
Obligationer til dagsværdi	3.359.361	3.585.194	3.359.361	3.585.194
Andre aktiver	96.977	109.853	145.786	145.546
Ikke balanceførte poster:				
Eventualforpligtelser	1.133.253	1.006.752	1.133.253	1.006.752
Uudnyttede kreditfaciliteter	1.790.885	1.624.772	1.595.560	1.558.174
<b>Samlet krediteksponering ultimo</b>	<b>12.478.164</b>	<b>13.006.325</b>	<b>11.527.024</b>	<b>12.279.210</b>
<b>Beskrivelse af den samlede værdi af sikkerheder på balancedagen</b>				
Værdi af sikkerheder:				
Fast ejendom, privat	2.724.221	2.217.495	2.724.221	2.217.495
Fast ejendom, erhverv	1.069.435	1.455.915	1.069.435	1.455.915
Kontanter og let realiserbare værdipapirer	156.513	95.167	156.513	95.167
Biler	76.268	62.291	76.894	63.501
Andre sikkerheder	39.611	23.103	39.611	23.103
<b>Den samlede værdi af sikkerheder ultimo</b>	<b>4.066.048</b>	<b>3.853.971</b>	<b>4.066.674</b>	<b>3.855.181</b>

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

Under den samlede krediteksponering vedrører 1,1 mia.kr. (2016: 1,3 mia.kr.) tabsoption til dækning af pantebreve i Alm. Brand Forsikring, hvorimod de tilknyttede sikkerheder i fast ejendom ikke er medtaget.

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
<b>NOTE 32 Kreditrisici - fortsat</b>				
<b>Kreditkvalitet</b>				
Kreditkvaliteten er kvantificeret ud fra Finanstilsynets bonitetskategorier, hvor udlån med normal bonitet svarer til kategori 2a og 3, udlån med visse svaghedstegn svarer til kategori 2b, udlån med væsentlige svagheder svarer til kategori 2c, og udlån med objektiv indikation for værdiforringelse svarer til kategori 1.				
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi - opdelt på bonitetskategorier:				
Udlån med normal bonitet	69.152	67.435	69.152	67.435
Udlån med visse svaghedstegn	21.277	27.314	21.277	27.314
Udlån med væsentlige svagheder	28.583	40.217	28.583	40.217
Udlån der hverken er forfaldne eller værdiforringede	119.012	134.966	119.012	134.966
Udlån med objektiv indikation for værdiforringelse	532.135	702.064	532.135	702.064
Restgæld i alt før kursreguleringer mv.	651.147	837.030	651.147	837.030
Kursreguleringer mv.	-485.818	-642.609	-485.818	-642.609
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi ultimo	165.329	194.421	165.329	194.421
Afkursreguleringer mv. på -486 mio. kr. (2016: -643 mio. kr.) kan -501 mio. kr. (2016: -659 mio. kr.) ultimo 2017 henføres til kreditrelaterede kursreguleringer.				
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris - opdelt på bonitetskategorier:				
Udlån med normal bonitet	3.338.967	2.451.917	2.484.293	1.755.359
Udlån med visse svaghedstegn	560.117	1.074.659	610.528	1.075.071
Udlån med væsentlige svagheder	133.858	169.160	133.858	169.160
Udlån der hverken er forfaldne eller værdiforringede	4.032.942	3.695.736	3.228.679	2.999.590
Udlån med objektiv indikation for værdiforringelse	1.387.040	1.792.701	1.387.322	1.793.346
Bruttoudlån i alt før nedskrivninger mv.	5.419.982	5.488.437	4.616.001	4.792.936
Nedskrivninger mv.	-1.082.326	-1.210.096	-1.082.969	-1.210.805
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris ultimo	4.337.656	4.278.341	3.533.032	3.582.131
Garantidebitorer - opdelt på bonitetskategorier:				
Garantidebitorer med normal bonitet	759.958	595.583	759.958	595.583
Garantidebitorer med visse svaghedstegn	197.651	207.907	197.651	207.907
Garantidebitorer med væsentlige svagheder	8.381	2.539	8.381	2.539
Garantidebitorer der hverken er forfaldne eller værdiforringede	965.990	806.029	965.990	806.029
Garantidebitorer med objektiv indikation for værdiforringelse	172.130	206.241	172.130	206.241
Garantidebitorer i alt før hensættelser mv.	1.138.120	1.012.270	1.138.120	1.012.270
Hensættelser mv.	-4.867	-5.518	-4.867	-5.518
Garantidebitorer ultimo	1.133.253	1.006.752	1.133.253	1.006.752

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
<b>NOTE 33 Markedsrisici</b>				
<b>Valutarisiko</b>				
Positioner i fremmed valuta:				
Lange positioner	3.421.446	1.394.415	3.421.446	1.394.415
Korte positioner	3.555.132	1.244.128	3.555.132	1.244.128
Nettopositioner	133.686	-150.287	133.686	-150.287
Positioner i fremmed valuta opdelt på de fem største nettopositioner:				
EUR	152.460	-109.080	152.460	-109.080
NOK	-41.278	-36.901	-41.278	-36.901
SEK	35.889	12.054	35.889	12.054
USD	-25.235	-15.910	-25.235	-15.910
CHF	24.244	6.887	24.244	-8.500
Øvrige	-12.394	-7.337	-12.394	8.050
Positioner i fremmed valuta i alt	133.686	-150.287	133.686	-150.287
Valutakursindikator 1	214.533	172.881	214.533	172.881
Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag	14,1%	12,5%	14,1%	12,7%
Valutakursindikator 2	1.996	1.580	1.996	1.580
Valutakursindikator 2 i pct. af kernekapital efter fradrag	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
<b>Renterisiko</b>				
Finanstilsynets opgørelsesmetode:				
Renterisiko på gældsinstrumenter mv. i alt	32.297	7.726	34.885	12.972
Renterisiko opdelt på valuta med den største renterisiko:				
DKK	27.694	12.074	30.282	17.321
EUR	1.532	-4.754	1.532	-4.754
USD	545	150	545	150
GBP	176	1	176	1
SEK	1.927	177	1.927	177
PLN	283	-	283	-
Øvrige	140	78	140	77
Renterisiko i alt	32.297	7.726	34.885	12.972
Samlet renterisiko inden for handelsbeholdningen i alt			21.045	7.993
Samlet renterisiko inden for handelsbeholdningen opgjort efter Bankkoncernens interne metode			20.804	8.003
Samlet renterisiko uden for handelsbeholdningen i alt			13.840	4.979

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.	Moterselskab		Koncern	
	2017	2016	2017	2016

**NOTE 34 Ægte købs- og tilbagesalgsforretninger**

Af nedenstående aktivposter udgør ægte købs- og tilbagesalgsforretninger:

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-	266.241	-	266.241
<b>Ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ultimo</b>	-	<b>266.241</b>	-	<b>266.241</b>

**NOTE 35 Ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger**

Af nedenstående passivposter udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger:

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-	266.220	-	266.220
<b>Ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ultimo</b>	-	<b>266.220</b>	-	<b>266.220</b>

**NOTE 36 Nærtstående parter**

Nærtstående parter omfatter:

- Alm. Brand af 1 792 fmba (ultimativt moderselskab)
- Alm. Brand Leasing A/S (helejet dattervirksomhed)
- Cibor Invest A/S (solgt juni 2016)
- Ejendomsselskabet af 16.03.2010 ApS (likvideret december 2016)
- K/S Juventusvej (solgt september 2016)
- ApS Juventusvej komplementar (solgt september 2016)
- Øvrige selskaber i Alm. Brand-koncernen
- Direktion og bestyrelse i Alm. Brand A/S
- Nøglepersoner i Alm. Brand-koncernen

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

Størrelsen af lån, pant, 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	1.891	1.895	3.377	3.043
Nøglepersoner, Alm. Brand Bank A/S	827	1.033	827	1.033
Direktion, Alm. Brand A/S	1.468	906	1.468	906
Bestyrelse, Alm. Brand A/S	5.047	1.515	6.533	2.735

1.000 kr.	Moderselskab		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
<b>NOTE 36 Nærtstående parter - fortsat</b>				
<b>Sikkerhedsstillelser</b>				
Bestyrelse, Alm. Brand Bank A/S	1.075	1.681	1.075	1.681
Nøglepersoner, Alm. Brand Bank A/S	967	985	967	985
Direktion, Alm. Brand A/S	825	450	825	450
Bestyrelse, Alm. Brand A/S	-	1.182	-	1.182

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 markedsmæssige risici er overgået til Alm. Brand Forsikring, herunder risikoen for renteændringer og førtidsindfrielse. Pantebrevene er ikke længere indregnet i bankens balance, da der er overført væsentlige risici og fordele til Alm. Brand Forsikring.

Beløbet, der bedst repræsenterer Alm. Brand Banks maksimale eksponering, er den samlede dagsværdi af pantebrevsbeholdningen i Alm. Brand Forsikring, som ultimo 2017 svarer til 1,1 mia.kr. (ultimo 2016 1,3 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 2017 har banken modtaget et administrationshonorar på 7,6 mio.kr. (2016: 9,3 mio.kr.) samt en optionspræmie på 23,9 mio.kr. (2016: 29,2 mio.kr.) Akkumuleret har banken modtaget administrationshonorar på 28,5 mio.kr. samt optionspræmie på 89,5 mio.kr. Optionen har en negativ markedsværdi på 8,2 mio.kr. pr. 31. december 2017 (2016: -10,0 mio.kr.). Der har akkumuleret været 128 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.	Moderselskab		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
<b>NOTE 36 Nærtstående parter - fortsat</b>				
<b>Finansielle relationer, Alm. Brand af 1792 fmba</b>				
Gæld	201.076	79.194	201.076	79.194
Rente- og gebyrindtægter	14	-	14	-
Rente- og gebyrudgifter	8.462	3.835	8.462	3.835
Køb af værdipapirer mv.	634.476	156.129	634.476	156.129
Salg af værdipapirer mv.	1.150.639	651.149	1.150.639	651.149
<b>Finansielle relationer, Alm. Brand Leasing</b>				
Tilgodehavende	854.962	733.601	-	-
Rente- og gebyrindtægter	16.770	14.975	-	-
Administrationsvederlag	36.201	31.512	-	-

<b>Koncern</b>								
1.000 kr.	Markedsværdi 2017		Markedsværdi 2016		Gennemsnitlig markedsværdi 2017		Gennemsnitlig markedsværdi 2016	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
<b>NOTE 37 Afledte finansielle instrumenter</b>								
<b>Valutakontrakter</b>								
Terminer/futures, køb	194	9.365	3.146	645	1.380	2.689	4.884	2.483
Terminer/futures, salg	7.693	7.083	489	171	3.381	1.949	3.748	3.452
Optioner, erhvervede	1.252	-	997	-	2.656	-	2.184	14
Optioner, udstedte	-	1.083	-	1.689	-	2.327	15	2.542
<b>Rentekontrakter</b>								
Terminer/futures, køb	16	41	136	185	1	87	242	25
Terminer/futures, salg	61	43	329	136	88	69	144	435
Swaps	2.135	14.745	2.433	32.904	2.337	19.401	10.260	53.743
Optioner, erhvervede	4	-	4	-	22	-	368	44
Optioner, udstedte	11	8.230	-	9.972	30	7.352	17	8.410
<b>Aktiekontrakter</b>								
Terminer/futures, køb	829	5.750	1.282	3.997	495	2.286	-	2.178
Terminer/futures, salg	5.750	829	3.998	1.282	2.286	495	2.230	1.612
Optioner, erhvervede	-	-	6.750	6.624	975	924	1.745	-
Optioner, udstedte	-	-	-	-	-	-	9	1.555
<b>Afledte finansielle instrumenter ultimo</b>	<b>17.945</b>	<b>47.169</b>	<b>19.564</b>	<b>57.605</b>	<b>13.651</b>	<b>37.579</b>	<b>25.846</b>	<b>76.493</b>
<b>Uafviklede spotforretninger</b>								
Valutaforretninger, køb	87	106	580	460				
Valutaforretninger, salg	235	24	417	193				
Renteforretninger, køb	590	723	1.154	700				
Renteforretninger, salg	693	525	422	871				
Aktieforretninger, køb	93	153	174	61				
Aktieforretninger, salg	179	111	62	186				
<b>Uafviklede spotforretninger ultimo</b>	<b>1.877</b>	<b>1.642</b>	<b>2.809</b>	<b>2.471</b>				
<b>I alt</b>	<b>19.822</b>	<b>48.811</b>	<b>22.373</b>	<b>60.076</b>				



**Koncern**

1.000 kr.	2017	2016	2015	2014	2013
<b>NOTE 38 Hoved- og nøgletal</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	429.074	391.022	387.613	386.152	395.242
Kursreguleringer	5.651	21.540	-104.608	-162.333	-225.022
Udgifter til personale og administration	469.348	424.506	397.357	395.720	419.894
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-32.208	23.405	253.211	140.742	196.316
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	755	8.935	941	4.017	315
Årets resultat af fortsættende aktiviteter	54.143	35.712	-248.853	-176.089	-385.269
Årets resultat af ophørende aktiviteter	-	-	-	28.028	19.203
Årets resultat	54.143	35.712	-248.853	-148.061	-366.066
Udlån	3.698.361	3.776.552	4.298.593	4.654.062	7.339.542
Egenkapital	1.575.190	1.521.047	1.494.887	1.743.740	1.695.946
Aktiver i alt	9.027.293	9.698.679	10.415.817	14.410.645	16.295.985
Solvensprocent/kapitalprocent	22,5	18,1	17,2	17,8	18,4
Kernekapitalprocent	20,2	18,1	17,2	17,8	17,7
Egenkapitalforrentning før skat (%)	4,3	2,9	-20,4	-15,7	-33,8
Egenkapitalforrentning efter skat (%)	3,5	2,4	-15,4	-8,8	-27,9
Indtjening pr. omkostningskrone	1,10	1,07	0,59	0,56	0,38
Renterisiko (%)	2,3	1,0	0,4	2,0	3,4
Valutaposition (%)	14,1	12,7	13,6	3,6	21,3
Valutarisiko (%)	0,1	0,1	0,1	0,0	0,2
Udlån i forhold til indlån (%)	68,4	69,4	70,8	55,1	80,3
Udlån i forhold til egenkapital	2,3	2,5	2,9	2,7	4,3
Årets udlånsvækst (%)	-2,1	-8,1	-11,7	-36,6	-12,6
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (%)	272,7	274,9	270,6	322,0	201,6
Summen af store eksponeringer (%)	36,0	28,9	146,8	58,5	63,0
Årets nedskrivningsprocent	-0,5	0,4	3,9	2,1	2,1
Afkastningsgrad (%)	0,6	0,4	-2,4	-1,0	-2,2

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

**Moderelskab**

1.000 kr.	2017	2016	2015	2014	2013
<b>NOTE 38 Hoved- og nøgletal - fortsat</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	432.879	398.941	393.289	379.140	382.377
Kursreguleringer	5.651	21.540	-104.608	-165.133	-225.022
Udgifter til personale og administration	426.463	385.567	361.829	355.962	387.904
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-32.701	23.373	253.613	141.432	196.419
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	17.121	23.819	17.436	24.265	-16.778
Årets resultat af fortsættende aktiviteter	54.143	35.712	-248.853	-176.089	-385.268
Årets resultat af ophørende aktiviteter	-	-	-	16.917	-6.439
Årets resultat	54.143	35.712	-248.853	-159.172	-391.707
Udlån	4.502.985	4.472.762	4.952.856	5.245.558	8.100.540
Egenkapital	1.575.190	1.521.047	1.494.887	1.743.740	1.502.912
Aktiver i alt	8.965.616	9.635.312	10.323.257	14.291.832	17.406.694
Solvensprocent/kapitalprocent	23,8	19,3	18,6	19,3	20,3
Kernekapitalprocent	21,4	19,3	18,6	19,3	19,2
Egenkapitalforrentning før skat (%)	4,0	2,6	-20,4	-17,1	-43,2
Egenkapitalforrentning efter skat (%)	3,5	2,4	-15,4	-10,0	-34,7
Indtjening pr. omkostningskrone	1,16	1,10	0,49	0,46	0,22
Renterisiko (%)	2,1	0,6	0,5	2,2	2,5
Valutaposition (%)	14,1	12,5	13,1	3,4	12,5
Valutarisiko (%)	0,1	0,1	0,1	0,0	0,2
Udlån i forhold til indlån (%)	79,9	79,1	78,5	60,4	87,3
Udlån i forhold til egenkapital	2,9	2,9	3,3	3,0	5,4
Årets udlånsvækst (%)	0,7	-6,1	-9,2	-35,2	-11,4
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (%)	276,3	278,5	272,3	323,0	202,0
Summen af store eksponeringer (%)	36,1	28,5	141,1	55,2	52,6
Årets nedskrivningsprocent	-0,5	0,3	3,5	1,9	1,9
Afkastningsgrad (%)	0,6	0,4	-2,4	-1,1	-1,1

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

## Koncern

1.000 kr.

2017

2016

## NOTE 39 Dagsværdi af finansielle instrumenter

	Dagsværdi	Indregnet værdi	Dagsværdi	Indregnet værdi
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning:				
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	165.329	165.329	194.421	194.421
Dagsværdi-besiddelse med handel for øje:				
Obligationer til dagsværdi	3.359.361	3.359.361	3.585.194	3.585.194
Aktier mv.	207.619	207.619	222.227	222.227
Afledte finansielle instrumenter	19.822	19.822	22.373	22.373
Lån og tilgodehavender:				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		164.539		189.731
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		319.744		688.419
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	3.561.457	3.533.032	3.597.579	3.582.131
Andre aktiver		25.946		35.361
Dagsværdi-besiddelse med handel for øje:				
Afledte finansielle instrumenter	48.811	48.811	279.019	279.019
Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris:				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		59.945		357.115
Indlån og anden gæld	6.988.649	6.987.314	7.199.465	7.188.752
Andre passiver		5.801		5.325
Efterstillede kapitalindskud	175.000	175.000	175.160	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 markedsværdi-modellen 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 8 - 9 % afhængigt af om det er private- eller erhverspantebreve og forventede tabsprocenter i niveauet 0,75 - 4,25 % afhængigt af ejendomsstype og sikkerhedsmæssig placering. Øges den gennemsnitlige indfrielsesforventning med 1 %-point, og øges de forventede tabsprocenter med 0,5 %-point, betyder det en ændring af dagsværdien for markedsværdimodellen med - 1,7 mio.kr.

Obligationer til dagsværdi omfatter hovedsageligt danske realkreditobligationer og i mindre grad danske statsobligationer samt erhversobligationer. 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.

2017

2016

**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.

Forskellen mellem dagsværdier og de indregnede værdier af Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris forudsættes at svare til den renteniveaufafhængige 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 renteniveaufafhængige 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 renteniveaufafhængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde aktuelle markedsrenter med markedsrenter, da udstedelserne blev etableret. Ændringer i dagsværdier på grund af ændring i bankens egen kreditværdighed tages ikke i betragtning.

Regulering til dagsværdier for finansielle aktiver og forpligtelser viser en samlet ikke-indregnet urealiseret gevinst på 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 43 Anvendt regnskabspraksis er opgørelsen af dagsværdier nærmere beskrevet for de poster, som indregnes til dagsværdi.

1.000 kr.

**NOTE 40 Koncernselskabsoversigt**

	<b>Selskabs- kapital 2017</b>	<b>Egen- kapital 2017</b>	<b>Årets resultat 2017</b>	<b>Selskabs- kapital 2016</b>	<b>Egen- kapital 2016</b>	<b>Årets resultat 2016</b>
Tilknyttede virksomheder:						
Alm. Brand Leasing A/S (København)	3.000	153.481	16.366	3.000	140.116	14.883

**Ledelseshverv**

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

**Selskab (hjemsted)**

Alm. Brand Leasing A/S (København)

**Medarbejdere i Alm. Brand Bank med bestyrelseshverv**

Administrerende direktør Kim Bai Wadstrøm

Direktør Jacques Skovgaard-Sørensen

Direktør Michael Iversen

Vicedirektør Søren Olling

## Noter

### Note 41 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 kalkulerede og afspejler selskabernes forretningsstrategi, risikoprofil og kapitalforhold.

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

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

Risk Management er bankens risikostyringsfunktion. Den overordnede leder med specifikt ansvar for risikostyringsfunktionen er udpeget til risikoansvarlig. Det er organisatorisk sikret, at den risikoansvarlige kan være tilstrækkelig uafhængig af selskabets funktioner til, at den risikoansvarlige 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 koordination og ensartethed i koncernens selskaber i forhold til påtagelse, opgørelse og rapportering af risici.

It-sikkerhedskomiteén 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 opsamler 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 godkendelseskommité for finansielle produkter. Denne skal sikre, at der er etableret forretningsgange, håndteringsrutiner mv., før nye produkter eller aktiviteter kan implementeres, hvilket bidrager til at reducere den operationelle risiko.

#### Kreditrisici

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

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

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

Banken har som led i koncernens nye strategi om finansiel helhedsrådgivning besluttet at etablere en erhvervsafdeling for mindre og mellemstore virksomheder. Afdelingens fokus vil være på at servicere virksomheder med enkle finansielle behov.

## Noter

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

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

Alle kunder skal kreditvurderes inden bevilling. Bankens kreditvurdering af udlån til privatkunder bygger primært på gennemgang af kundernes økonomiske situation herunder beregning af formue, gældsgrad og rådighedsbeløb. Sekundært anvendes der 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 markedsrisiko 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 2017 blive påvirket negativt med 35 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. Ultimo 2017 udgør valuta indikator 1 i alt 224 mio.kr.

## Noter

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 kapitalforvaltningsfunktioner. 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 25 mio. kr.

Banken ønsker ikke at besidde ejendomme, men har i kreditforsvar overtaget parcelhuse og udlejningsejendomme de senere år. Eksposeringen 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 Finanstilsynets Tilsynsdiament. Overholdelse af bankens likviditetsmålsætning sikres gennem internt definerede rammer for finansieringssammensætningen, herunder finansieringskilder og forfaldsstrukturen for disse samt krav til størrelsen af bankens likviditetsreserve. Likviditetsstyringen er fastlagt under hensyntagen til en forsigtig risikoprofil. Banken styrer og overvåger dagligt likviditeten ud fra såvel kortsigtede som langsigtede likviditetsbehov. Bankens Treasury-afdeling har ansvaret for den løbende rapportering om bankens likviditetssituation.

Alm. Brand bank havde pr. 31. december 2017 en LCR procent på 325. Primo 2018 er det lovgivningsmæssige krav til størrelsen af et fuldt indfaset LCR på 100 %-point, hvilket Alm. Brand Bank opfylder.

Den kortsigtede likviditetsstyring skal sikre, at Alm. Brand Bank til enhver tid kan betale sine forpligtelser, når de forfalder samt leve op til lovgivningens krav. Dette sikres via faste mål på likviditetsreserven og stresstest. Konkret

neutraliseres nært forestående likviditetspåvirkninger og således holdes likviditeten inden for de af bestyrelsen udstukne rammer, dels sørges der for et beredskab i form højilskviede værdipapirer, uudnyttede pengemarkedslines hos større markedsdeltagere og et setup for repoforretninger.

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

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

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

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

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

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



## 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 42 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.

Noten skal læses i sammenhæng med note 39, hvor der fremgår oplysningerne om fastsættelse af dagsværdien.

#### Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

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

En negativ og ikke forudset udvikling i samfundskonominen 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.

Der foretages gruppevise nedskrivninger på baggrund af en model, som er udviklet af Foreningen Lokale Pengeinstitutter. Såfremt modellen ikke tager tilstrækkelig højde for alle forhold i bankens udlånsportefølje, bliver den suppleret med et ledelsesmæssigt skøn. Det ledelsesmæssige skøn vil således afspejle effekten af forventninger til udviklingen i kreditrisikoen på udvalgte segmenter. Herudover foretages der løbende ændringer i de regelsæt, der danner baggrund for opgørelse af nedskrivnings- og hensættelsesbehovet i banken. Ændringer, der efterfølger

de indføres, kan medvirke til at øge behovet for nedskrivninger og hensættelser, uanset der ikke umiddelbart er indtruffet forhold i relation til kundernes betalingsevne eller sikkerhedsstilling, der burde tilsige en sådan forøget nedskrivning/hensættelse.

#### Værdiansættelse af tabsoption

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

### NOTE 43 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.

Koncernregnskabet blev sidste år aflagt i overensstemmelse International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, mens moderselskabet blev aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Denne ændring har ikke haft effekt på indregning og måling, hvorfor anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til 2016.

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

#### Kommende regnskabsregler

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport er en række bestemmelser ændret i den danske IFRS-forenede regnskabsbekendtgørelse som følge af ikrafttrædelse af den internationale regnskabsstandard IFRS 9 Finansielle instrumenter pr. 1. januar 2018.

## Noter

Regnskabsstandarden IFRS 9, der erstatter standarden IAS 39, ændrer i væsentlig grad ved de gældende regler for klassifikation og måling af finansielle aktiver, regnskabsmæssige nedskrivninger og i nogen grad ved reglerne om regnskabsmæssig sikring.

IFRS 9-standarden er obligatorisk for regnskabsår, der begynder 1. januar 2018 eller senere med mulighed for at førtidsimplementere standarden. Alm. Brand Bank anvender IFRS 9-standarden fra 1. januar 2018.

IFRS 9-reglerne om finansielle instrumenter fastsætter følgende.

### *IFRS 9-klassifikation og måling:*

Efter IFRS 9 foretages klassifikation og måling af finansielle aktiver på baggrund af forretningsmodellen for de finansielle aktiver og de kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter sig til de finansielle aktiver.

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.

Anvendelsen af IFRS 9-målingskategorierne for finansielle aktiver på baggrund af forretningsmodellen og på baggrund af karakteristika ved de kontraktmæssige betalingsstrømme forventes kun at føre til ubetydelige ændringer i målingsprincipper i forhold til målingsprincipperne anvendt i Alm. Brand Banks 2017-årsrapport.

### *IFRS 9 – nedskrivninger:*

Med IFRS 9 erstattes den gældende nedskrivningsmodel, der er baseret på indtrufne tab ("incurred loss"-model), af en nedskrivningsmodel baseret på forventede tab ("expected loss"-model). Den nye forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at et finansielt aktiv på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives aktivet med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2). Konstateres aktivet værdiforringet (stadie 3), nedskrives aktivet uændret med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, mens 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 manuel, individuel vurdering.

Den porteføljemæssige modelberegning foretages på baggrund af en enklere model, som tager udgangspunkt i Alm. Brand Banks inddeling af kunderne i forskellige ratingklasser og en vurdering af risikoen for de enkelte ratingklasser.

Den forventede virkning af IFRS 9-nedskrivningsreglerne på nedskrivningskontoen udgør i niveauet 80 mio. kr. før skat, som fuldt ud indregnes i åbningsbalancen pr. 1. januar 2018. For alle øvrige finansielle aktiver og forpligtelser vil målingen under IFRS 9 være identisk med den nugældende praksis i henhold til IAS 39.

For at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget, er der vedtaget en 5 årig overgangsordning således, at en negativ effekt af IFRS 9-nedskrivningsreglerne først får fuld virkning på kapitalgrundlaget efter 5 år. Alm. Brand Bank har besluttet at anvende overgangsordningen.

Alm. Brand Bank vurderer, at virkningen af IFRS 9 på kapitalgrundlaget vil være uvæsentligt ved reglernes ikrafttrædelse 1 januar 2018, mens virkningen på kapitalgrundlaget fremadrettet vil være afdæmpet negativ i takt med, at overgangsordningen udfases.

### *IFRS 9 - Regnskabsmæssig sikring:*

De nye regler om regnskabsmæssig sikring udbreder anvendelsen af sikringsreglerne for herved i højere grad at bringe virksomhedernes regnskabsrapportering i overensstemmelse med virksomhedernes faktiske risikostyring."

De ændrede regler om regnskabsmæssig sikring påvirker ikke Alm. Brand Banks regnskabsafregning, da reglerne om regnskabsmæssig sikring ikke anvendes.

## Noter

### Yderligere oplysninger implementering IFRS 9:

Nedenfor kommer yderligere oplysninger omkring implementeringen af IFRS 9 herunder definitioner.

#### Betydelig stigning i kreditrisikoen:

Ved vurderingen af udviklingen i kreditrisiko antages det, at der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for førstegangsindregning ved en nedjustering i Alm. Brand Banks interne rating af kunder. Den interne rating af kunder bygger på processer til identifikation af kunder med svaghedstegn, den løbende kredithåndtering samt en modelbetragtning baseret på variable relateret til kontoadfærd herunder overtræk eller restance.

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 2a eller bedre.

#### Definition af misligholdelse:

Udlån og garantier er defineret som misligholdte ("default"), såfremt de opfylder mindst ét af følgende kriterier:

- Der er konstateret objektiv indikation på kreditforringelse
- Lånet har været i restance/overtræk i 90 dage eller derover med et beløb, der overstiger 1.000 kr. for private og 10.000 kr. for erhverv.

#### Instituttets anvendelse af fremadskuende information i beregningen af forventet tab:

Fremadskuende information indgår i beregningen af forventet tab efter de nye IFRS 9-nedskrivningsregler i form af makroøkonomiske prognoser og fremskrivninger, der er forankret i et makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af Lokale Pengeinstitutter (LOPI).

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 fodres herefter med 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, mens der for løbetider udover 2 år foretages en lineær interpolation mellem nedskrivningsprocenten for år 2 og nedskrivningsprocenten i år 10, hvor der i modelmæssig henseende antages at indtræffe en "langtidsligevægt" opgjort som et strukturelt niveau fra prognoserne. Løbetider udover 10 år tildes i modelmæssig henseende samme nedskrivningsprocent som langtidsligevægten i år 10. Endelig transformeres de beregnede nedskrivningsprocenter til justeringsfaktorer, der korrige-

rer datacentralens "rå" estimater i de enkelte sektorer og brancher."

#### Instituttets forretningsmodeller (forretningsmæssig målsætning) i relation til klassifikation af finansielle aktiver:

Alm. Brand Bank opererer med tre forretningsmodeller (forretningsmæssige målsætninger) i relation til klassifikation og måling af finansielle aktiver:

1. Finansielle aktiver, som Alm. Brand Bank holder for at generere de kontraktmæssige betalinger fra de finansielle aktiver. Beholdningen måles til amortiseret kostpris.
2. Finansielle aktiver, der indgår i en blandet forretningsmodel, hvor nogle finansielle aktiver holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger og andre finansielle aktiver sælges. De pågældende finansielle aktiver indgår i et risikostyringssystem og en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier, og indgår på dette grundlag i Alm. Brand Bank's interne ledelsesrapportering. Porteføljen måles derfor til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.
3. Finansielle aktiver, der ikke omfattes af de to ovenstående forretningsmodeller, indgår i en residualkategori, der bl.a. omfatter finansielle aktiver, der er erhvervet med en handelshensigt. Beholdningen måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

De overordnede bestemmelser i IFRS 9 er tilsvarende blevet indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse.

#### 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.

## Noter

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

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

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

### Generelle principper for indregning og måling

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Der redegøres nedenfor for regnskabspraxis 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 aktivitet/forpligtelsen. Øvrige ikke-monetære poster i fremmed valuta bibeholdes til transaktionsdagens kurs.

### Skat

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

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

Der indregnes udskudt skat efter den balanceorienterede 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.

## Noter

### 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.

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.

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

### Balanceposter

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

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 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.



## Noter

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

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

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

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

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

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

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

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

Kapitalandele i 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 genindvindingsværdi. Når Software er færdigudviklet afskrives denne lineært over den forventede levetid, normalt 5 år.

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.

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

Investeringsejendomme omfatter parcelhuse og udlejningsejendomme, som oprindeligt har været klassificeret som aktiver i midlertidig besiddelse, men som ikke længere forventes solgt inden for 12 måneder. Ejendommene indregnes

## Noter

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.

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

Terminforretninger, futures, swaps, optioner og uafviklede spotforretninger måles såvel ved første indregning som efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indregnes som Andre aktiver henholdsvis Andre passiver. Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### Repo-/reverse-forretninger

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

Købte værdipapirer i forbindelse med reverse-forretninger, der samtidigt med købet er solgt tilbage på et senere aftalt tidspunkt, indregnes ikke i balancen. De afgivne beløb indregnes som et tilgodehavende og renteperiodiseres. Der kan forekomme negative beholdninger, som indregnes under andre passiver i de tilfælde, hvor værdipapirerne videresælges.

## Noter

### 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.

### Moderseelskab

Den anvendte regnskabspraksis for moderseelskabet 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 balance-dagen.

### Hovedtalsoversigt

Nedenfor er de enkelte linjer i hovedtalsoversigten på side 4 beskrevet.

### Netto rente- og gebyrindtægter, Privat:

Posten indeholder renter og gebyrer relateret til bankens privatkunder, som er en del af bankens fremadrettede strategi.

### Handelsindtægter (ekskl. kursreguleringer):

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

### Øvrige indtægter:

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

### Omkostninger:

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

### Afskrivninger:

Posten består af afskrivninger på anlægs- og leasingaktiver.

### Kursreguleringer:

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

### Resultat af kapitalandele:

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

### Nedskrivninger:

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

### Aktiviteter under Afvikling:

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



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

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

*Siden 1792*



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

[almbrand.dk](http://almbrand.dk)