

Godkendt på ordinær generalforsamling
i selskabet afholdt 28. april 2020
Dirigent: Tue Klitgaard Christensen

ALM. BRAND BANK

Årsrapport 2019

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

Indhold

03 Selskabsoplysninger →

04 5-års oversigt →

05	Ledelsesberetning		
05		Marked	→
05		Resultat	→
08		Væsentlige begivenheder	→
08		Tilsynsdiamanten	→
09		Begivenheder efter regnskabsårets afslutning	→
09		Usikkerhed ved indregning	→
09		Forventninger til 2020	→
09		Kapitalforhold	→
10		Redegørelse for virksomhedsledelse	→
11		Ledelsesorganer	→
11		Regnskabsafslæggelsesprocessen	→
12		Risikostyring og regnskabsprocessen	→

13	Årsregnskab		
13		Ledelsespåtegning	→
14		Revisionspåtegninger	→
18		Resultat- og totalindkomstopgørelse	→
19		Balance	→
21		Egenkapitalopgørelse	→
22		Pengestrømsopgørelse	→
23		Oversigt over noter	→
24		Noter	→

69 Nøgletalsdefinitioner →

Selskabsoplysninger

Direktion

Kim Bai Wadstrøm

Adm. direktør

Bestyrelse

Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen

Formand

Jan Skytte Pedersen

Næstformand

Anette Eberhard

Boris Nørgaard Kjeldsen

Ebbe Castella

Rasmus Werner Nielsen

Christian Frydenlund Bundgaard

Medarbejdervalgt

Casper de Vos-Zehngraff

Medarbejdervalgt

Pia Støjfer

Medarbejdervalgt

Revisor

Deloitte

Statsautoriseret Revisions-
partnerselskab

Intern revision

Morten Bendtsen

Koncernrevisionschef

Ejerforhold

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

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

Registrering

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

Adresse

Midtermolen 7
2100 København Ø
Telefon: 35 47 48 49

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

5-års oversigt

KONCERN TAL

	Mio.kr.	2019	2018	2017	2016	2015
RESULTATOPGØRELSE	Netto rente- og gebyrindtægter	365	343	251	254	212
	Handelsindtægter	202	135	167	166	157
	Leasing	75	75	70	63	49
	Øvrige indtægter	64	61	24	35	41
	Indtægter i alt	706	614	512	518	459
	Omkostninger	-622	-598	-476	-431	-429
	Basisresultat	84	16	36	87	30
	Beholdningsresultat	-60	-52	20	7	-34
	Resultat før af- og nedskrivninger	24	-36	56	94	-4
	Afskrivninger kunderelation	-32	-24	-	-	-
	Nedskrivninger på udlån	75	86	11	-50	-327
	Resultat før skat ekskl. ekstraordinære omkostninger	67	26	67	44	-331
	Ekstraordinære omkostninger	-51	-	-	-	-
	Resultat før skat	16	26	67	44	-331
	Skat	-4	-5	-13	-8	82
Årets resultat	12	21	54	36	-249	
BALANCE	Udlån	4.960	4.452	3.117	2.835	2.981
	Portefølje under afvikling	0	503	581	942	1.317
	Indlån	10.824	10.480	6.987	7.189	8.099
	Egenkapital	1.896	1.984	1.575	1.521	1.495
	Balance	13.470	13.233	9.027	9.699	10.416
NØGLETAL	Antal ansatte omregnet til heltid, gennemsnit	391	363	270	273	261
	Rentemarginal (%)	2,2	2,2	2,4	2,5	1,9
	Indtjening pr. omkostningskrone	1,02	0,98	1,10	1,07	0,59
	Årets nedskrivningsprocent	-0,8	-0,9	-0,5	0,4	3,9
	Solvensprocent	20,0	20,3	22,5	18,1	17,2

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

Ledelsesberetning

Marked

Retail

Bankens retailkunder oplevede i 2019 et år med fortsat lave renter og gunstige økonomiske betingelser, hvilket har styrket lønsomheden blandt mange af bankens erhvervs-kunder og generelt sikret et ekstra økonomisk råderum blandt mange af bankens privatkunder.

Bankens privatkunder nød især godt af det fortsatte rentefald som betød, at renten nåede foreløbige nye lavpunkter. Som følge heraf valgte mange kunder at omlægge både eksisterende realkreditbelåning og banklån til nye fastforrentede realkreditlån, og året bød således på hele to store konverteringsbølger. Nogle privatkunder valgte tillige at udnytte deres friværdis til at optage tillægslån.

Tendensen gennem 2019 har været, at kunderne har haft en stor lånelyst. Dette er dog blevet modsvaret af en tilsvarende stor lyst til at afdrage ekstraordinært og foretage indfrielse af banklån.

Den rekordlave rente – specielt et miljø med negative renter – har betydet, at bankernes rentemarginal gennem hele året har været under pres. Sektoren har efter nogen tøven reageret og mange banker – heriblandt Alm Brand – har nu indført negative renter på indlån også over for private bankkunder.

Leasing

Leasingmarkedet har i 2019 oplevet vækst i såvel erhvervs- som privatsegmentet. I 2019 blev ca. 45 % af alle nye biler finansieret ved indgåelse af en leasingaftale, og leasingmarkedets andel af det totale marked for nye biler nåede dermed det højeste registrerede niveau.

Leasingmarkedet er karakteriseret ved en hård konkurrence. I dette marked formåede Alm. Brand Leasing at øge sin markedsandel for erhvervsleasede biler og har nu en markedsandel på ca. 5 % af erhvervsleasingmarkedet. Erhvervsleasingmarkedet udgjorde 78% af alle nye erhvervsbiler i 2019. Som følge af bilforhandlere i stigende omfang selv er begyndt at tilbyde denne finansieringsform til private kunder, så mistede Alm. Brand Leasing markedsandel på markedet for privatleasing af biler.

Finansielle markeder

De finansielle markeder oplevede store kursstigninger på tværs af de fleste aktivklasser og lagde dermed hurtigt afstand til den negative udvikling, der herskede mod slutningen af 2018. Kombinationen af en attraktiv prissætning, mindre politisk uro i Europa og en konstruktiv tone i handelskrigen mellem USA og Kina har været med til at bringe optimisme tilbage til markederne i 2019.

Det europæiske aktieindeks EuroStoxx steg med 25,1 % (efter at være faldet 15,3 % i 2018), det amerikanske aktieindeks S&P500 steg med 24,8 % (-7,6 %), og det hjemlige aktieindeks OMX C25 steg med 26,0 % (-13,2 %) og opnåede dermed det bedste afkast siden 2015.

Året 2019 har generelt været godt for realkreditmarkedet, hvor støt faldende renter har affødt en høj konverteringsaktivitet. Året igennem har realkreditinstitutterne i forlængelse af renteutviklingen lanceret nye obligationsserier med lavere og lavere nominel rente. Nye fondskoder, høje udtrækningsprocenter og deraf afledte høje geninvesteringsbehov har resulteret i et marked med øget omsætning. Interessen for det danske realkreditmarked er fortsat stigende blandt udenlandske investorer og op mod en tredjedel af alle konverterbare obligationer er nu på udenlandske hænder.

Resultat

Bankens resultat eksklusive ekstraordinære omkostninger og før skat udgjorde 67 mio.kr. i 2019 mod 26 mio.kr. i 2018. Resultatudviklingen er positivt påvirket af et stigende forretningsomfang, herunder en betydelig aktivitet på såvel handelsområdet som i forbindelse med kunders konvertering af realkreditlån. Resultatet er i overensstemmelse med de udmeldte forventninger på 50-70 mio.kr., men sammensætningen af resultatet er ikke tilfredsstillende.

Det samlede resultat for 2019 indeholder tillige ekstraordinære omkostninger på i alt 51 mio.kr., hvorefter resultatet før skat bliver et overskud på 16 mio.kr. De ekstraordinære omkostninger består af hensættelse til restruktureringsomkostninger på 21 mio.kr. samt nedskrivning af den aktiverede andel af kapitalmarkedsprogrammet på Bankdata på 30 mio.kr.

Banken har opnået et stigende forretningsomfang og fortsat kundetilgang, men fortsat negative renter har udfordret bankens indtjeningsgrundlag. Banken har derfor i fjerde kvartal 2019 varslet en række gebyr-, rente- og vilkårsændringer, som samlet skal styrke indtjeningen. Ændringerne omfatter indførsel af negative indlånsrenter for private på minus 0,75 % på indlån over 750.000 kr. samt gebyrer på bankens basisprodukter.

Sammenlagt forventes de gennemførte rente- og gebyrinitiativer og omkostningsbesparelserne isoleret set fremadrettet at løfte bankens resultat før skat med ca. 70 mio.kr.

Året 2019 har været præget af en fortsat stigende aktivitet i banken, herunder en omfattende konverteringsaktivitet, hvor bankens kunder har omlagt banklån til Totalkredit-lån

og udnyttet den lave rente til at sikre sig fastforrentede lån. 2019 har ligeledes været det første år, hvor købet af hovedparten af Saxo Privatbank er indgået med regnskabsmæssig effekt for et helt år. Isoleret set er de forventede synergigevinster blevet fuldt indfriet på såvel toplinje som omkostninger. De opnåede synergigevinster er dog i et vist omfang blevet modsvaret af højere omkostninger til bankens datacentral Bankdata samt det lavere renteniveau.

Banken oplevede i året en tilfredsstillende positiv udvikling i nyudlån, som dog opvejes af en fortsat stor afvikling af lån, låneomlægning til realkreditbelåning og et generelt lavere lånebehov, hvilket samlet har ført til et uændret nettoudlån. Antallet af Pluskunder, det vil sige kunder med deres samlede engagement i banken, steg med 9 %.

Indtægter

Bankens indtægter udgjorde 706 mio.kr. i 2019 sammenholdt med 614 mio.kr. i 2018 svarende til en stigning på 92 mio.kr. Indtægterne i 2019 indeholder fuld effekt af overtagelsen af hovedparten af aktiviteterne fra Saxo Privatbank, mens indtægterne i 2018 kun har indtjening med fra andet kvartal og frem. De samlede indtægter er højere end forventet, hvilket blandt andet skyldes en række engangsforhold.

Netto rente- og gebyrindtægter udgjorde 365 mio.kr. i 2019 mod 343 mio.kr. i 2018 og er lavere end forventet. Banken har gennem hele året været påvirket af en fortsat presset rentemarginal. Derudover ses fortsat en intens konkurrence blandt bankerne om de mest attraktive kunder.

Handelsindtægter steg med 50 % til 202 mio.kr. mod 135 mio.kr. i 2018. Indtægterne er på niveau med det forventede. Banken hjemtog i andet kvartal 2019 handlen med realkreditobligationer ved lånoptagelse, hvilket tidligere har været varetaget af bankens samarbejdspartner Totalkredit. Året har været præget af en rekordstor konverteringsbølge, hvilket har medført en betragtelig handelsvolumen med realkreditobligationer og et positivt bidrag til bankens indtjening i 2019 i niveauet 10-15 mio.kr.

Leasing havde i 2019 nettoindtægter på 75 mio.kr., hvilket er på niveau med 2018, men lidt lavere end forventet. Erhvervsleasing har fortsat vækst, og volumen steg med 15 % i 2019 og udgør den største andel af leasingporteføljen. Leasing har investeret i et nyt it-system, som skal understøtte serviceringen af erhvervs kunder og give et endnu bedre overblik over kundernes mobilitetsløsninger.

Privatleasing havde en tilbagegang til trods for et stigende totalmarked for privatleasing, som imidlertid er kendetegnet af, at privatleasing i stigende grad tilbydes uden om de traditionelle leasingelskaber.

Øvrige indtægter udgjorde 64 mio.kr. i 2019 mod 61 mio.kr. i 2018. Resultatet indeholder gevinster på flere aktieposter samt en indtægt relateret til den endelige afregning vedrørende købet af hovedparten af aktiviteterne fra Saxo Privatbank.

Omkostninger

Omkostningerne udgjorde samlet 622 mio.kr. i 2019 mod 598 mio.kr. i 2018. De stigende omkostninger kan hovedsageligt henføres til øgede omkostninger til compliancekrav og it, herunder væsentligst relateret til udviklingsprogrammer på bankens datacentral Bankdata samt intern systemudvikling til understøttelse af nye lovgivningskrav og digitale kundevendte platforme.

Omkostningerne inklusive de ekstraordinære omkostninger udgjorde 673 mio.kr.

Beholdningsresultat

Bankens beholdningsresultat for 2019 blev et negativt resultat på 60 mio.kr. mod et negativt resultat på 52 mio.kr. i 2018. Resultatet følger af det historisk lave renteniveau med negative renter kombineret med en stigende overskudslikviditet i banken.

Nedskrivninger

Banken tilbageførte nedskrivninger på 75 mio.kr. mod 86 mio.kr. i 2018. Tendensen fra de seneste to år er fortsat i 2019, hvor gunstige konjunkturer har forbedret økonomien hos de private husstande og erhvervs kunder. Af de tilbageførte nedskrivninger udgjorde 21 mio.kr. renteindtægter fra nedskrevne lån. Tilbageførslen af det resterende beløb vedrører primært en række udlånsengagementer, som efter en vedholdende indsats er blevet indfriet.

Nedskrivninger

Mio.kr.	2019	2018
Udlån		
Privat	45	17
Erhverv	11	59
Landbrug	37	35
Nedskrivninger udlån	93	111
Optionsaftale på pantebreve ^{a)}	-18	-25
Samlede nedskrivninger (indtægt)	75	86

^{a)} Nedskrivningerne indeholder kreditrelaterede kursreguleringer på pantebreve

Forretningsomfang

Bankens samlede forretningsomfang omfattende bankudlån, realkreditudlån samt leasingaktiviteter har udviklet sig positivt gennem 2019 og udgjorde 22,8 mia.kr. ultimo 2019 mod 21,1 mia.kr. ultimo 2018 svarende til en stigning på 7,5 %.

Bankens udlån var ultimo 2019 på 5,0 mia.kr., hvilket er uændret i forhold til ultimo 2018. Udviklingen skal ses i sammenhæng med omlægning af banklån til realkreditbelåning for ca. 100 mio.kr.

Retail

Koncernens strategi "Kundens Alm. Brand" udmøntede sig i 2019 i fremgang i samarbejdet på tværs af koncernens forretningsområder, som alle er blevet bedre til at henvise kunder internt. Således kommer flere end halvdelen af bankens nye kunder fra koncernens andre forretningsområder.

Det lave renteniveau i 2019 har givet boligejere mulighed for at konvertere deres højere forrentede eller variabelt forrentede lån til en fast lav rente. Flere kunder har samtidig valgt at udnytte friværdien i deres bolig til at optage tillægs-lån for derved at opnå et større økonomisk råderum eller at afdrage på et højere forrentet banklån. Porteføljen af Totalkredit-lån steg med 1,6 mia.kr. i 2019 til et samlet udlån på 16,9 mia.kr., hvilket er en stigning på 10,5 %. Den meget høje konverteringsaktivitet i 2019 har påvirket bankens indtægter positivt, men modsat betyder låneomlægninger fra variabel til fast rente fremadrettet en lavere bidrags-sats for kunderne og dermed en mindre indtægt til banken.

Leasing

Porteføljen i Leasing udgjorde ved udgangen af året i alt 943 mio.kr. fordelt på ca. 8.000 leasingaftaler. Leasingaktiviteterne har samlet set udviklet sig stabilt over de seneste år.

Leasingmarkedet har i 2019 udviklet sig positivt og har oplevet vækst i såvel erhvervs- som privatsegmentet, men der er også tale om et marked præget af en skarp konkurrence. Alm. Brand Leasing har på ny øget sin markedsandel for erhvervsleasede biler til en markedsandel på ca. 5 % af markedet. Leasingselskabet har haft en tilfredsstillende vækst i tilgangen af erhvervs-kunder med en stigning på 15 % både i bestillingerne af personbiler og varebiler, og banken forventer, at væksten fortsætter i det nye år. Alm. Brand Leasing har som følge af en skærpet konkurrence, herunder en stigning i antallet af bilforhandlere med egen privatleasingaktivitet, oplevet en reduktion i porteføljen af privatleasede biler.

Landbrug

Svineproducenterne har haft gunstige vilkår gennem dele af 2019 grundet stigende afregningspriser som følge af udbrud af svinepest i Kina. I takt med at der er en positiv indtjening hos bankens kunder som følge af gode afregningspriser, kan det forventes, at bankens risiko og nedskrivninger nedbringes. Generelt klarer korn- og mælkeproducenterne sig også godt, da priserne har stabiliseret sig på et pænt niveau. Ultimo fjerde kvartal 2019 udgjorde bruttoudlånet i landbrugsporteføljen 449 mio.kr., og nettoudlånet udgjorde 85 mio.kr. Porteføljen er således nedskrevet betydeligt.

Finansielle Markeder

Finansielle Markeder har gennem 2019 oplevet et højt aktivitetsniveau med stigende handelsomfang og fortsat vækst i salget af aktivt forvaltede investeringsmandater, hvilket følger efter en periode med en kundepræference for passivt forvaltede løsninger. Der er desuden blevet etableret flere kundeforhold med formuende kunder med et større forretningsomfang end tidligere, hvilket kan tilskrives, at banken nu tilbyder en samlet løsning indeholdende Private Banking, Alm. Brand Trader og Asset Management. Samtidig ses såvel nuværende som potentielle kunder at vægte bankens ESG-fokus (bæredygtighed) meget højt, hvilket i flere tilfælde har været udslagsgivende.

Indlån

Ultimo 2019 havde banken indlån for 10,8 mia.kr. mod 10,5 mia.kr. ultimo 2018. Banken har et betydeligt indlånsoverskud på 5,8 mia.kr., som med de gennem året gældende konditioner i pengemarkedet har medført et tab for banken på 25-30 mio.kr. i 2019.

Likviditet

Ultimo 2019 udgjorde LCR (Liquidity Coverage Ratio) 386 %.

Krediteksponering efter nedskrivninger

Mio.kr.	Portefølje- andel i %	31. december 2019	31. september 2019	30. juni 2019	31. marts 2019	31. december 2018
Udlån						
Privat	64	3.694	3.772	3.815	3.801	3.745
Erhverv	16	935	1.008	877	880	942
Landbrug	2	85	97	103	122	118
Udlån i alt	82	4.714	4.877	4.795	4.803	4.805
Optionsaftale på pantebreve	14	803	848	888	908	941
Reverse-forretninger samt koncerninterne engagementer	4	246	184	5	256	150
Samlet krediteksponering	100	5.763	5.909	5.688	5.967	5.896

Kapitalreservation til kreditrisici

Bankens samlede kapitalreservation til kreditrisici udgjorde 1.442 mio.kr. ultimo 2019 mod 1.946 mio.kr. ultimo 2018. Kapitalreservationen svarede til 25 % af krediteksponeringen mod 27 % ultimo 2018.

Væsentlige begivenheder

Ændringer i bestyrelse

Administrerende direktør i Alm. Brand A/S Rasmus Werner Nielsen er indtrådt i bankens bestyrelse.

Udbytte

Der er udbetalt udbytte på 100 mio.kr. til moderselskabet Alm. Brand A/S den 26. april 2019. Der er foreslået udbytte på 100 mio.kr. for regnskabsåret 2019.

Tilsynsdiamanten

Banken efterlever ultimo 2019 de fem grænseværdier i Finanstilsynets tilsynsdiamant.

Udviklingen i bankens værdier i tilsynsdiamanten er som forventet.



	2019	2018
Store eksponeringer		
Grænseværdi < 175%	52 %	43 %
Udlånsvækst		
Grænseværdi < 20%	-0,5 %	23 %
Funding ratio		
Grænseværdi < 1	0,43	0,44
Ejendomseksponering		
Grænseværdi < 25%	8 %	9 %
Likviditetsoverdækning		
Grænseværdi > 100%	434 %	496 %

Kapitalreservation til kreditrisici

Mio.kr.	31. december 2019						31. december 2018	
	Balance-værdi	Kredit-eksponering ^{a)}	Akkumulerede nedskrivninger ^{b)}	Nødvendig kapital	Samlet reservation	Reservation/kredit-eksponering	Samlet reservation	Reservation/kredit-eksponering
Privat	3.694	4.015	321	301	622	15 %	625	15 %
Erhverv	935	1.401	466	249	715	51 %	842	34 %
Landbrug	85	449	364	22	386	86 %	466	83 %
I alt - ekskl. reverse-forretninger	4.714	5.865	1.151	572	1.723	29 %	1.933	27 %
Reverse-forretninger samt koncerninterne transaktioner	246	247	1	12	13	5 %	13	9 %
I alt koncern	4.960	6.112	1.152	584	1.736	28 %	1.946	27 %

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

^{b)} Inklusive kursregulering af pantebreve

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

I perioden fra den 1. januar 2020 til årsrapportens underskrivelse er der ikke indtrådt væsentlige forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Usikkerhed ved indregning

De væsentligste skøn relaterer sig til værdiansættelsen af udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris og tabsorption til dækning af kreditrisikoen på pantebreve i Alm. Brand Forsikring A/S, hvor banken har den fulde kreditrisiko. Herudover er skøn relateret til opgørelsen af dagsværdier for uoterede finansielle instrumenter.

Ledelsen vurderer, at usikkerheden ved regnskabsafregningen for 2019 er på et forsvarligt niveau.

For yderligere beskrivelse af usikkerheder ved indregning og måling henvises til note 42.

Forventninger til 2020

Der forventes et resultat i niveauet 100 mio.kr. før skat.

De finansielle forventninger er baseret på en fortsættelse af det lave renteniveau i 2020.

Kapitalforhold

Det solvensdækkende kapitalgrundlag i Alm. Brand Bank-koncernen udgjorde 1.866 mio.kr. ultimo 2019 og består af egenkapital, supplerende kapital samt fradrag af immaterielle aktiver. Den supplerende kapital udgjorde 175 mio.kr. Endvidere er indregnet effekten af overgangsordningen på IFRS 9-bestemmelserne, hvorefter den negative effekt af de nye bestemmelser først får fuld virkning på kapitalgrundlaget efter 5 år. Der er endvidere fra regnet foreslået udbytte på 100 mio.kr. for regnskabsåret 2019.

Kapitalforhold

Mio.kr.	Moderselskab	Koncern
Kapitalgrundlag	1.886	1.866
Risikoeksponering	8.757	9.327
Solvensprocent	21,5	20,0
Kernekapitalprocent	19,5	18,1
Individuelt solvensbehov (%)	11,8	11,8
Overdækning (%)	9,7	8,2

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

På kreditområdet dækker søjle 2-tillægget eksponeringer, der udgør mere end 2 % af kapitalgrundlaget samt for kreditrisikokoncentration mod henholdsvis brancher og individuelle eksponeringer. Ud over de specificerede tillæg på kreditområdet reserverer banken søjle 2-tillæg på pantebreve.

Opgørelsen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag vedrørende operationel risiko følger ligeledes Finanstilsynets 8+ metode. Til dækning af operationelle risici i forbindelse med mangler i kontrolmiljøet er der et søjle 2-tillæg på 20 mio.kr.

For en mere detaljeret gennemgang af samtlige tillæg ved fastlæggelsen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag henvises til bankens Risikooplysninger 2019, som findes på almbrand.dk/risiko.

Solvensprocenten i bankkoncernen udgjorde 20,0 ved udgangen af 2019. Det individuelle solvensbehov udgjorde 11,8 %, mens det kombinerede kapitalbufferkrav udgjorde 3,5 % af de samlede risikovægtede aktiver. Overdækningen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag inklusive kapitalbufferkrav var derfor 4,7 %-point.

Det kombinerede kapitalbufferkrav består af henholdsvis kapitalbevaringsbuffer og kontracyklisk kapitalbuffer. Kapitalbevaringsbufferen udgør 2,5 % af de samlede risikovægtede aktiver, mens den kontracykliske kapitalbuffer udgør 1 % ultimo 2019. Den kontracykliske kapitalbuffer stiger til 1,5 % med virkning fra den 30. juni 2020 og med yderligere 0,5 %-point til i alt 2,0 % pr. 31. december 2020.

Banken skal have en tilstrækkelig mængde nedskrivningsegnede passiver ("NEP"). NEP-kravet består, ud over solvensbehovet og kapitalbufferne, af et tabsabsorberingstillæg og et rekapitaliseringsbeløb. Summen af de to sidstnævnte kaldes NEP-tillægget. Det fastsættes individuelt for de enkelte mindre pengeinstitutter af Finanstilsynet ud fra nogle offentligt tilgængelige principper. Alm. Brand Bank har på baggrund af tal for ultimo 2018 fået et NEP-tillæg på 4,7 % af de samlede risikovægtede aktiver, når det er fuldt indfaset i forventeligt 2023. Det svarer til gennemsnittet af tillægget for de mindre institutter. NEP-tillægget indfases fra 2019 og udgør i 2020 1,5 % af de risikovægtede aktiver. NEP-tillægget kan finansieres med ikke-foranstillet seniorgæld (tier 3-kapital).

Til brug for Bankens finansiering af NEP-tillægget har Alm. Brand A/S den 4. februar 2020 udstedt et 6-årigt obligationslån med mulighed for førtidsindfrielse efter 5 år. Provenuet er videregivet til Alm. Brand Bank i et ikke-foranstillet senior lån på 150 mio.kr. til en rente på CIBOR 3M tillagt 2,0 % med samme løbetid og mulighed for førtidsindfrielse. Den eksisterende lånefacilitet på 250 mio. kr. med Alm. Brand af 1792 fmba er nedbragt med 150 mio. kr. til 100 mio. kr. Lånefaciliteten mellem Alm. Brand A/S og Alm. Brand Bank er tilsvarende mindsket.

Redegørelse for virksomhedsledelse

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

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

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

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

Forklaring på fravigelse af corporate governance-anbefalingerne

Overtagelsesforsøg

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

Bestyrelsens sammensætning og organisering

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

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

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

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

Om bestyrelsesudvalg

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

Bestyrelsens og direktionens vederlag

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

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

Vederlagspolitik

Alm. Brands vederlagspolitik findes på hjemmesiden. I vederlagspolitikken er der bl.a. oplysninger om koncernens aktiebaserede aflønning. Herudover findes der yderligere oplysninger om bestyrelsens, direktionens og væsentlige risikotageres vederlag i årsregnskabet note 5. Læs mere på investor.almbrand.dk

Selskabet efterlevede i 2018 den i årsregnskabet 2018 beskrevne vederlagspolitik og har i 2019 efterlevet den i 2019 vedtagne vederlagspolitik.

Bestyrelsen

Medlemmer af bestyrelsen oppebærer et fast årligt vederlag, der tilstræbes afpasset efter bestyrelsesarbejdets omfang og det ansvar, der er forbundet med bestyrelseshvervet. Bestyrelsesmedlemmerne modtager hver 185 t.kr. Det samlede vederlag til bestyrelsen udgjorde 1,5 mio.kr. i 2019.

Bestyrelsesmedlemmer aflønnes i overensstemmelse med selskabets vederlagspolitik ikke med incitamentsprogrammer.

Direktionen

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

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

Direktionen modtog 4,7 mio.kr. i vederlag i 2019.

Øvrige ledere og specialister

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

Finansrådets ledelseskodex

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

Finansrådets ledelseskodex består af 12 anbefalinger. Banken har detaljeret forholdt sig til disse i en skemaredegørelse, der findes på almbrand.dk/corporategovernance. Banken har valgt ikke at følge to af anbefalingerne, dels Anbefaling 3 om anvendelse af en velbeskrevet og struktureret proces ved rekruttering af kandidater til bestyrelsen, idet moderselskabet sammensætter bankens bestyrelse, dels Anbefaling 6 om løbende kompetenceudvikling af eksisterende bestyrelsesmedlemmer. Det enkelte bestyrelsesmedlem har imidlertid adgang til at gennemføre videreuddannelse, som den pågældende skønner relevant.

Ledelsesorganer

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

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

Der er afholdt 11 bestyrelsesmøder i 2019.

En yderligere beskrivelse af koncernens ledelsesmæssige og organisatoriske struktur findes på: almbrand.dk/ledelsesstruktur

Ledeshverv

Bestyrelsen

Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen, Jan Skytte Pedersen, Boris Nørgaard Kjeldsen, Ebbe Castella og Anette Eberhard indgår også i bestyrelsen for moderselskabet Alm. Brand A/S, og Rasmus Werner Nielsen er administrerende direktør i Alm. Brand A/S. Der henvises derfor til årsrapporten for Alm. Brand A/S-koncernen for oplysning om deres ledeshverv. Christian Bundgaard, Casper de Vos-Zehngraff og Pia Støjfer har ikke øvrige ledeshverv.

Antallet af ledeshverv i koncernselskaber under Alm. Brand A/S kan opgøres således: Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen (3), Jan Skytte Pedersen (3), Boris Nørgaard Kjeldsen (1), Ebbe Castella (1) og Anette Eberhard (3).

Direktionen

Ud over hvervet som direktør for Alm. Brand Bank A/S er Kim Bai Wadstrøm ligeledes formand i datterselskaberne Alm. Brand Leasing A/S og Ejendomsselskabet AB Aps samt i koncernselskabet Alm. Brand Forsikring A/S. 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.

Regnskabsaflæggelsesprocessen

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for Alm. Brands 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 selskabets:

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

Selskabets 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 selskabets 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

Risikostyring og regnskabsprocessen

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

Risikostyringen koordineres af en tværgående risikokomité bestående af direktionen, selskabernes risikoansvarlige samt de ansvarlige for aktuariaterne, salgsorganisationen, IT, økonomiafdelingen samt de forretningsansvarlige for Forsikring, Pension samt Bank.

Økonomiafdelingen er ansvarlig for udarbejdelse af års- og delårsregnskaber. De væsentligste bidragydere til regnskabsaflæggelsen er kreditsekretariatet og Risk Management.

Der henvises i øvrigt til note 41, Risikostyring samt note 42, Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder for en nærmere gennemgang af selskabets risici.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 2019 samt resultatet af koncernens og

moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Direktion

København, den 25. februar 2020

Kim Bai Wadstrøm

Adm. direktør

Bestyrelse

København, den 25. februar 2020

Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen

Formand

Jan Skytte Pedersen

Næstformand

Anette Eberhard

Boris Nørgaard Kjeldsen

Ebbe Castella

Rasmus Werner Nielsen

Christian Frydenlund Bundgaard

Casper de Vos-Zehngraff

Pia Støjfer

Revisionspåtegninger

Intern revisions påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Alm. Brand Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse og segmentoplysninger for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 25. februar 2020

Morten Bendtsen
Koncernrevisionschef

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Alm. Brand Bank A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Alm. Brand Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse og segmentoplysninger for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 A/S før 1995. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på mere end 23 år frem til og med regnskabsåret 2019.

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 2019. Disse forhold blev behandlet

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Nedskrivninger på udlån og hensættelse til tab på garantiern

Udlån udgør for koncernen 4.960 mio.kr. pr. 31. december 2019 (4.955 mio.kr. pr. 31. december 2018), og periodens nedskrivninger herpå udgør en indtægt på 75 mio.kr. fra 1. januar 2019 til 31. december 2019 (indtægt på 86 mio.kr. fra 1. januar 2018 til 31. december 2018).

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

Principperne for opgørelse af nedskrivningsbehovet er nærmere beskrevet i anvendt regnskabspraksis og ledelsen har beskrevet håndteringen af kreditrisici samt vurdering af nedskrivningsbehovet i note 41.

De forhold vedrørende udlån og hensættelse til tab på garantier, som indeholder størst skøn, og som derfor kræver øget opmærksomhed ved revisionen er:

- Identifikation af eksponeringer, som er kreditforringet
- Parametre og ledelsesmæssige skøn i den anvendte beregningsmodel for fastlæggelsen af de forventede tab i stadie 1 og 2
- Værdiansættelse af sikkerheder og fremtidige pengestrømme, herunder ledelsesmæssige skøn knyttet til fastlæggelsen af forventede tab i stadie 3.
- Identifikation og opgørelse af ledelsesmæssige tillæg til beregningsmodellen.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav,

Forholdet er behandlet således i revisionen

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

Vores revisionshandling har bestået af test af relevante kontroller vedrørende:

- Løbende vurdering af kreditrisikoen.
- Vurdering og validering af parametre, forudsætninger og skøn anvendt i beregningsmodellen for nedskrivninger i stadie 1 og 2.
- Vurdering af sikkerheder og fremtidige pengestrømme, herunder ledelsesmæssige skøn knyttet til fastlæggelsen af forventede tab i stadie tre.
- Fastsættelse af ledelsesmæssige tillæg til beregningsmodellen.

Vores revisionshandling har desuden omfattet:

- Stikprøvevis gennemgang af eksponeringer for vurdering af om der er sket kreditforringelse.
- Test af anvendte input til beregning af nedskrivningerne med fokus på sikkerhedsværdier for udlån i stadie 1 og 2.
- Gennemgang af bankens fastsættelse af parametre og inddelinger, der omfatter korrekt opgjorte parametre og korrekt inddeling i stadier på baggrund af input.
- For udlån klassificeret i stadie 3, har vi stikprøvevist testet, at det opgjorte nedskrivningsbehov er i overensstemmelse med lovgivningens og bankens retningslinjer herom. Det har omfattet test af anvendte sikkerhedsværdier og scenarie fastsættelse.
- Udfordring af de ledelsesmæssige tillæg til beregningsmodellen, herunder gennemgang af dokumentation herfor.

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 revisionshandling 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 fejl information 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 revisionshandling, 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 25. februar 2020

Anders Oldau Gjelstrup
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 10777

Bjørn Würtz Rosendal
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 40039

Resultat- og totalindkomstopgørelse

1.000 kr.	Note	Morderselskab		Koncern	
		2019	2018	2019	2018
Renteindtægter	1	264.611	251.568	254.544	238.715
Negative renter, indtægter		4.734	-	4.734	-
Negative renter, udgifter		3.958	-	3.958	-
Renteudgifter	2	14.272	13.779	16.664	17.185
Netto renteindtægter		251.115	237.789	238.656	221.530
Udbytte af aktier mv.		15.320	2.775	15.320	2.775
Gebyrer og provisionsindtægter	3	289.748	254.902	298.298	266.988
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		33.483	26.567	33.483	26.567
Netto rente- og gebyrindtægter		522.700	468.899	518.791	464.726
Kursreguleringer	4	33.547	-3.547	32.798	-3.547
Andre driftsindtægter		13.634	191.614	294.338	472.120
Resultat før omkostninger		569.881	656.966	845.927	933.299
Udgifter til personale og administration	5	584.397	740.059	635.350	789.187
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		37.250	24.408	242.374	235.847
Andre driftsudgifter		26.398	551	33.148	6.905
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	6	-81.725	-77.783	-80.703	-76.910
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	7	8.468	3.819	188	-1.140
Resultat før skat		12.029	-26.450	15.946	-22.870
Skat	8	-118	-47.738	3.799	-44.157
Årets resultat		12.147	21.288	12.147	21.288
Poster, som kan blive omklassificeret til resultatet		-	-	-	-
Poster, som ikke kan blive omklassificeret til resultatet		-	-	-	-
Årets totalindkomst i alt		12.147	21.288	12.147	21.288
FORDELING AF ÅRETS RESULTAT OG TOTALINDKOMST					
Overført til Overført resultat		12.147	21.288	12.147	21.288
Overført til Egenkapital i alt		12.147	21.288	12.147	21.288

Balance

1.000 kr.	Note	Moderselskab		Koncern	
		2019	2018	2019	2018
AKTIVER					
Kassebeholdning og anfordrings- tilgodehavender hos centralbanker		231.912	220.574	231.912	220.574
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9	791.768	860.855	791.768	860.855
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	10	132.934	154.628	132.934	154.628
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	11	5.491.433	5.511.016	4.826.732	4.800.506
Obligationer til dagsværdi	12	5.303.080	4.807.503	5.303.080	4.807.503
Obligationer til amortiseret kostpris		651.013	671.531	651.013	671.531
Aktier mv.	13	269.773	262.660	269.773	262.660
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	14	184.157	175.681	640	1.214
Immaterielle aktiver	15	167.250	201.838	187.330	210.789
Grunde og bygninger i alt					
- Investeringsejendomme	16	2.891	3.871	16.641	18.370
- Domicilejendomme	17	5.022	6.227	9.269	10.612
Øvrige materielle aktiver	18	1.769	1.569	851.969	874.696
Aktuelle skatteaktiver	19	17.160	85.313	27.112	96.973
Aktiver i midlertidig besiddelse		-	1.560	-	1.560
Andre aktiver	20	125.995	179.994	160.106	230.087
Periodeafgrænsningsposter		9.999	10.607	10.000	10.608
Aktiver i alt		13.386.156	13.155.427	13.470.279	13.233.166

Balance

1.000 kr.	Note	Moderselskab		Koncern	
		2019	2018	2019	2018
PASSIVER					
Gæld					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	21	167.407	173.183	167.407	173.183
Indlån og anden gæld	22	10.824.242	10.480.396	10.824.106	10.480.396
Andre passiver	23	269.390	297.420	323.045	356.490
Periodeafgrænsningsposter		53	175	52	175
Gæld i alt		11.261.092	10.951.174	11.314.610	11.010.244
Hensatte forpligtelser					
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	24	3.554	3.318	3.554	3.318
Hensættelser til udskudt skat	25	31.161	19.981	61.766	38.650
Hensættelser til tab på garantier	26	15.448	22.431	15.448	22.431
Hensættelser til kredittilsagn og uudnyttede faciliteter		4.227	-	4.227	-
Hensatte forpligtelser i alt		54.390	45.730	84.995	64.399
Efterstillede kapitalindskud					
Supplerende kapital	27	175.000	175.000	175.000	175.000
Efterstillede kapitalindskud i alt		175.000	175.000	175.000	175.000
Egenkapital					
Aktiekapital	28	1.021.000	1.021.000	1.021.000	1.021.000
Andre reserver		115.469	107.185	-	-
Overført resultat		659.205	755.338	774.674	862.523
Foreslået udbytte		100.000	100.000	100.000	100.000
Egenkapital i alt		1.895.674	1.983.523	1.895.674	1.983.523
Passiver i alt		13.386.156	13.155.427	13.470.279	13.233.166

For specifikation af ikke balanceførte poster henvises til note 30.

Egenkapitalopgørelse

1.000 kr.	Moderselskab				Koncern	
	Aktie- kapital	Andre reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	1.021.000	103.482	450.708	-	1.575.190	1.575.190
Ændring anvendt regnskabspraksis (IFRS 9)			-79.102		-79.102	-79.102
Skat af egenkapitalposter			17.403		17.403	17.403
Korrigeret egenkapital pr. 1 januar 2018	1.021.000	103.482	389.009		1.513.491	1.513.491
Egenkapitalbevægelser i 2018						
Årets resultat		4.959	16.329		21.288	21.288
Totalindkomst i 2018	-	4.959	16.329	-	21.288	21.288
Koncerntilskud fra Alm. Brand A/S			450.000		450.000	450.000
Kapitalbevægelser datterselskaber		-1.256			-1.256	-1.256
Egenkapitalbevægelser i 2018 i alt	-	3.703	366.329	100.000	470.032	470.032
Egenkapital 31. december 2018	1.021.000	107.185	755.338	100.000	1.983.523	1.983.523
Egenkapital 1. januar 2019	1.021.000	107.185	755.338	100.000	1.983.523	1.983.523
Egenkapitalbevægelser i 2019						
Årets resultat		8.280	3.867		12.147	12.147
Totalindkomst i 2019	-	8.280	3.867	-	12.147	12.147
Udbytte udbytte				-100.000	-100.000	-100.000
Kapitalbevægelser datterselskaber		4	-		4	4
Foreslået udbytte		-	-100.000	100.000	-	-
Egenkapitalbevægelser i 2019 i alt	-	8.284	-96.133	-	-87.849	-87.849
Egenkapital 31. december 2019	1.021.000	115.469	659.205	100.000	1.895.674	1.895.674

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

Pengestrømsopgørelse

	Koncern	
1.000 kr.	2019	2018
Driftsaktiviteten		
Årets resultat før skat	15.946	-22.870
Godtgørelse af skat i sambeskatningen	89.170	105.249
Regulering for beløb uden likviditetseffekt:		
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	241.694	235.847
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-29.529	-34.069
Øvrige reguleringer til likviditet fra driftsaktiviteten	64.941	-232.946
Fra driftsaktivitet i alt	382.222	51.211
Driftskapitalen		
Udlån	33.567	334.097
Indlån	343.710	128.558
Obligationer	-480.747	-561.618
Aktier	-33.486	-38.238
Andre aktiver og passiver, netto	-7.482	-11.368
Fra driftskapitalen i alt	-144.438	-148.569
Investeringsaktiviteten		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-180	-1.743
Investeringsejendomme	2.712	-1.283
Immaterielle aktiver	-12.473	-9.035
Materielle anlægsaktiver	-182.877	-125.080
Fra investeringsaktiviteten i alt	-192.818	-137.141
Finansieringsaktiviteten		
Gæld til kreditinstitutter	-2.715	113.278
Fra finansieringsaktiviteten i alt	-102.715	113.278
Ændring i likviditet	-57.749	-393.867
Likvider primo	1.081.429	484.283
Tilgang ved køb af Saxo Privatbank	-	718.367
Ændring i likviditet	-57.749	-121.221
Likvider ultimo	1.023.680	1.081.429
Likvider ultimo		
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker	231.912	220.574
Tilgodehavender hos kreditinstitutter under 3 måneder	791.768	860.855
Likvider ultimo	1.023.680	1.081.429

Oversigt over noter

NOTER MED HENVISNING

NOTE 1	Renteindtægter
NOTE 2	Renteudgifter
NOTE 3	Gebyrer og provisionsindtægter
NOTE 4	Kursreguleringer
NOTE 5	Udgifter til personale og administration
NOTE 6	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter
NOTE 7	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder
NOTE 8	Skat
NOTE 9	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker
NOTE 10	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi
NOTE 11	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris
NOTE 12	Obligationer til dagsværdi
NOTE 13	Aktier mv.
NOTE 14	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
NOTE 15	Immaterielle aktiver
NOTE 16	Investeringsejendomme
NOTE 17	Domicilejendomme
NOTE 18	Øvrige materielle aktiver
NOTE 19	Aktuelle skatteaktiver
NOTE 20	Andre aktiver
NOTE 21	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
NOTE 22	Indlån og anden gæld
NOTE 23	Andre passiver
NOTE 24	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser
NOTE 25	Hensættelse til udskudt skat
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	
	2019	2018	2019	2018
NOTE 1 Renteindtægter				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-	-2.918	-	-2.918
Udlån og andre tilgodehavender	228.289	228.628	218.221	215.775
Obligationer	54.514	36.467	54.515	36.467
Afledte finansielle instrumenter i alt	-13.458	-10.592	-13.458	-10.592
Heraf:				
Rentekontrakter	-13.458	-10.592	-13.458	-10.592
Øvrige renteindtægter	-	-17	-	-17
Renteindtægter i alt	269.345	251.568	259.278	238.715
Renteindtægter hidrørende fra ægte købs- og tilbagesalgsforretninger:				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	-312	0	-312
Udlån og andre tilgodehavender	-259	-357	-259	-357
NOTE 2 Renteudgifter				
Kreditinstitutter og centralbanker	5.927	780	5.927	44
Indlån og anden gæld	3.326	3.944	3.336	4.040
Efterstillede kapitalindskud	8.872	8.912	8.872	8.912
Øvrige renteudgifter	105	143	2.487	4.189
Renteudgifter i alt	18.230	13.779	20.622	17.185
Renteudgifter hidrørende fra ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger:				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-23	-20	-23	-20
Indlån og anden gæld	-182	-321	-182	-321
NOTE 3 Gebyrer og provisionsindtægter				
Værdipapirhandel og depoter	157.911	139.325	157.911	139.325
Betalingsformidling	6.610	7.874	6.610	7.874
Lånesagsgebyrer	12.056	685	12.056	685
Garantiprovision	6.593	3.064	6.593	3.064
Øvrige gebyrer og provisioner	106.578	103.954	115.128	116.040
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	289.748	254.902	298.298	266.988

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2019	2018	2019	2018
NOTE 4 Kursreguleringer				
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	11.325	33.708	11.325	33.708
Obligationer	-657	-46.316	-657	-46.316
Aktier mv.	31.627	13.340	31.627	13.340
Investeringsejendomme	-380	-200	-1.129	-200
Valuta	11.637	9.620	11.637	9.620
Afledte finansielle instrumenter i alt	-19.769	-12.769	-19.769	-12.769
Heraf:				
Rentekontrakter	-21.883	-8.403	-21.883	-8.403
Aktiekontrakter	2.408	516	2.408	516
Øvrige kontrakter	-294	-4.882	-294	-4.882
Øvrige forpligtelser	-236	-930	-236	-930
Kursreguleringer i alt	33.547	-3.547	32.798	-3.547
Af ovenstående værdiregulering vedrører ændringer i dagsværdier baseret på værdiansættelsesmodeller:				
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-79	-335	-79	-335
Aktier (Unoterede aktier)	26.349	14.351	26.349	14.351
Investeringsejendomme	-380	-200	-1.129	-200
I alt	25.890	13.816	25.141	13.816
Bankens modparter er primært finansielle institutioner med høj kreditværdighed, hvor der sker daglig sikkerhedsudveksling. Det er derfor bankens vurdering, at en kreditjustering ikke giver anledning til en væsentlig anderledes værdiansættelse.				
NOTE 5 Udgifter til personale og administration				
Vederlag til direktion og bestyrelse:				
Vederlag til direktion:				
Fast løn	3.905	3.595	3.905	3.595
Aktiebaseret vederlæggelse	397	377	397	377
Pensioner	392	373	392	373
Vederlag til direktion i alt	4.694	4.345	4.694	4.345
Vederlag til bestyrelse:				
Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen (formand)	185	175	185	175
Jan Skytte Pedersen (næstformand)	185	175	185	175
Boris Nørgaard Kjeldsen	185	175	185	175
Ebbe Castella	185	175	185	175
Anette Eberhard	185	175	185	175
Christian Bundgaard (medarbejdervalgt)	185	175	185	175
Pia Støjfer (medarbejdervalgt)	185	175	185	175
Casper de Vos-Zehngraff (medarbejdervalgt)	185	175	185	175
Vederlag til bestyrelsen i alt	1.480	1.400	1.480	1.400
Vederlag til direktion og bestyrelse i alt	6.174	5.745	6.174	5.745

1.000 kr.	Moterselskab		Koncern	
	2019	2018	2019	2018
NOTE 5 Udgifter til personale og administration - fortsat				
Personaleudgifter:				
Lønninger	250.560	242.122	250.560	242.122
Aktiebaseret vederlæggelse	3.689	4.078	3.689	4.078
Pensioner	29.380	28.966	29.380	28.966
Udgifter til social sikring	35.918	35.701	35.918	35.701
Personaleudgifter i alt	319.547	310.867	319.547	310.867
Øvrige administrationsudgifter	258.676	423.447	309.629	472.575
Udgifter til personale og administration i alt	584.397	740.059	635.350	789.187
Antal beskæftigede				
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	391	363	391	363
Vilkår for direktionen				
Vederlag til direktionen omfatter vederlag til administrerende direktør Kim Bai Wadstrøm.				
Alm. Brand Bank A/S har valgt, at samtlige medarbejdere i selskabet inklusive direktionen oparbejder en bidragsbaseret pensionsordning. Bankens omkostninger til direktionens pensionsordning fremgår af ovenstående note.				
Der er mellem direktionen og banken et gensidigt opsigelsesvarsel på 6-12 måneder. Ved fratrædelse foranlediget af banken er direktionen berettiget til at modtage en fratrædelsesgodtgørelse svarende til 6 måneders vederlag.				
Vederlag til bestyrelse				
Alm. Brand A/S koncern vederlag til bankens bestyrelse:				
Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen (formand)	1.155	1.070	1.155	1.070
Jan Skytte Pedersen (næstformand)	880	795	880	795
Anette Eberhard	655	610	655	610
Boris Nørgaard Kjeldsen	485	450	485	450
Ebbe Castella	485	450	485	450
Christian Bundgaard (medarbejdervalgt)	185	175	185	175
Casper de Vos-Zehngraff (medarbejdervalgt)	185	175	185	175
Pia Støjfer (medarbejdervalgt)	185	175	185	175
Vederlag til bestyrelse i alt	4.215	3.900	4.215	3.900
Antal personer i direktionen	1	1	1	1
Antal personer i bestyrelsen	9	9	9	9

1.000 kr.	Moterselskab		Koncern	
	2019	2018	2019	2018

NOTE 5 Udgifter til personale og administration - fortsat

Administrerende direktør i Alm. Brand A/S Rasmus Werner Nielsen sidder også i bestyrelsen, men aflønnes ikke særskilt herfor. Det kan oplyses, at Rasmus Werner Nielsen i 2019 har fået et samlet vederlag på 5.302 t.kr. i Alm. Brand.

Aktiebaseret vederlæggelse

Den øverste ledelsesgruppe i Alm. Brand-koncernen har 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	11.020	9.818	11.020	9.818
Aktiebaseret vederlæggelse	1.074	1.032	1.074	1.032
Pensioner	1.343	1.246	1.343	1.246
Vederlag til øvrige ledende medarbejdere i alt	13.437	12.096	13.437	12.096

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.

Vederlag til risikotagere:

Fast løn	69.930	66.595	69.930	66.595
Variabel løn	532	492	532	492
Aktiebaseret vederlæggelse	3.012	3.046	3.012	3.046
Pensioner	10.411	9.934	10.411	9.934
Vederlag til risikotagere i alt	83.885	80.067	83.885	80.067

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

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

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

Honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed

Lovpligtig revision	1.078	866	1.243	1.016
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	355	141	361	148
Skatte- og momsmæssig rådgivning	-	15	-	15
Heraf andre ydelser end revision	22	826	70	831
Honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed i alt	1.455	1.848	1.674	2.010

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2019	2018	2019	2018
NOTE 6 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter				
Stadie 1 (fravær af betydelig stigning i kreditrisikoen)				
Nedskrivninger primo	2.822	10.052	2.822	10.136
Nye nedskrivninger, netto	14.150	-7.230	14.150	-7.314
Andre bevægelser	-2.833	-	-2.833	-
Nedskrivninger ultimo	14.139	2.822	14.139	2.822
Stadie 2 (betydelig stigning i kreditrisikoen)				
Nedskrivninger primo	74.909	83.390	74.909	83.390
Nye nedskrivninger, netto	-16.168	-8.481	-16.168	-8.481
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-	-	-	-
Andre bevægelser	-681	-	-681	-
Nedskrivninger ultimo	58.060	74.909	58.060	74.909
Stadie 3 (kreditforringet)				
Nedskrivninger primo	805.384	1.064.417	806.054	1.064.976
Nye nedskrivninger, netto	-966	-29.912	-969	-29.801
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	66.301	229.121	66.531	229.121
Andre bevægelser	3.272	-	3.272	-
Nedskrivninger ultimo	741.389	805.384	741.826	806.054
Udlån, der var kreditforringet ved første indregning				
Nedskrivninger primo	-	-	-	-
Nye nedskrivninger, netto	3.174	-	3.174	-
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	287	-	287	-
Nedskrivninger ultimo	2.887	-	2.887	-
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn				
Stadie 1 (fravær af betydelig stigning i kreditrisikoen)				
Hensættelser primo	10.656	1.691	10.656	1.691
Nye hensættelser, netto	-7.193	6.603	-7.193	6.603
Andre bevægelser	2.833	2.362	2.833	2.362
Hensættelser ultimo	6.296	10.656	6.296	10.656
Stadie 2 (betydelig stigning i kreditrisikoen)				
Hensættelser primo	5.734	1.878	5.734	1.878
Nye hensættelser, netto	-2.072	3.856	-2.072	3.856
Andre bevægelser	681	-	681	-
Hensættelser ultimo	4.343	5.734	4.343	5.734

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2019	2018	2019	2018
NOTE 6 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter - fortsat				
Stadie 3 (kreditforringet)				
Hensættelser primo	6.041	4.867	6.041	4.867
Nye hensættelser, netto	2.996	251	2.996	251
Tidligere hensat, nu endeligt tabt	-	-	-	-
Andre bevægelser	-	923	-	923
Hensættelser ultimo	9.037	6.041	9.037	6.041
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt, ultimo	836.151	905.546	836.588	906.216
I forbindelse med overtagelse af aktiviteter fra Saxo Privatbank A/S overtog banken udlån til en underkurs. Underkursen udgør pr. 31.12.19 i alt 41.520 t.kr. Bankens korrektivkonto inklusiv denne underkurs udgør 877.671 t.kr.				
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. indregnet i resultatopgørelsen				
Årets nedskrivninger på udlån	-28.080	-58.501	-28.081	-58.474
Årets hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn	-6.269	10.710	-6.269	10.710
Endelig tabt, ikke tidligere nedskrevet	-9.718	-20.801	-10.937	-21.827
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-57.094	-50.793	-57.290	-50.973
Indregnet i resultatopgørelsen	-81.725	-77.783	-80.703	-76.910
NOTE 7 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder				
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8.468	3.819	188	-1.140
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder i alt	8.468	3.819	188	-1.140
For yderligere oplysninger henvises til Koncernselskabsoversigten i note 40.				
NOTE 8 Skat				
Aktuel skat af årets indkomst	-14.757	-116.523	-24.709	-129.118
Ændringer i udskudt skat	16.949	68.784	30.818	84.960
Betalt udbytteskat	-	1	-	1
Efterregulering af tidligere års beregnede skat	-2.310	-	-2.310	-
Skat i alt	-118	-47.738	3.799	-44.157

1.000 kr.	Moterselskab		Koncern	
	2019	2018	2019	2018
NOTE 8 Skat - fortsat				
Skat af årets resultat kan forklares således:				
Skat af regnskabsmæssigt overskud	2.647	-5.819	3.508	-5.031
Regulering for ikke skattemæssige poster og sambeskatning	-455	-41.920	2.601	-39.126
Udbytteskat af udenlandske aktier	-0	1	0	-
Efterregulering af tidligere års beregnede skat	-2.310	-	-2.310	-
Skat i alt	-118	-47.738	3.799	-44.157
Effektiv skatteprocent i alt	-1,0%	180,5%	23,8%	193,1%
NOTE 9 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker				
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	461.038	553.070	461.038	553.070
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	330.730	307.785	330.730	307.785
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker ultimo	791.768	860.855	791.768	860.855
NOTE 10 Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi				
Pantebreve	132.934	154.628	132.934	154.628
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi ultimo	132.934	154.628	132.934	154.628
Af årets samlede dagsværdiregulering for pantebreve på 11,3 mio.kr. (2018: 33,7 mio.kr.) kan 11,4 mio.kr. henføres til kreditreguleringer (2018: 34 mio.kr.). På bankens beholdning af pantebreve er der ultimo 2019 akkumuleret nedskrevet 294,2 mio.kr. (2018: 386,8 mio.kr.).				
NOTE 11 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris				
Udlån	6.349.429	6.394.131	5.592.823	5.596.569
Leasing	-	-	92.343	87.722
I alt før nedskrivninger mv.	6.349.429	6.394.131	5.685.166	5.684.291
Nedskrivninger mv.	857.996	883.115	858.434	883.785
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris ultimo	5.491.433	5.511.016	4.826.732	4.800.506
Finansielle leasingaktiver				
Primo	-	-	87.722	49.574
Tilgang i året	-	-	29.617	60.255
Afgang i året	-	-	24.996	22.107
Nettoinvestering i finansiell leasing før øvrige mellemværender	-	-	92.343	87.722
Øvrige mellemværender vedrørende finansiell leasing	-	-	-	-
Nettoinvestering i finansiell leasing	-	-	92.343	87.722
Bruttoinvestering i finansiell leasing				
Løbetid inden for 1 år	-	-	31.243	31.879
Løbetid mellem 1 og 5 år	-	-	54.646	59.116
Løbetid over 5 år	-	-	12.007	3.070
I alt	-	-	97.896	94.065
Heraf udgør ikke indtjent finansiell indkomst	-	-	5.553	6.343
Nettoinvestering i finansiell leasing	-	-	92.343	87.722

1.000 kr.	Moderselskab		Koncern	
	2019	2018	2019	2018
NOTE 11 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris - fortsat				
Nettoinvestering i finansiel leasing				
Løbetid inden for 1 år	-	-	29.650	29.994
Løbetid mellem 1 og 5 år	-	-	51.290	54.830
Løbetid over 5 år	-	-	11.403	2.898
I alt	-	-	92.343	87.722
Heraf ikke garanteret restværdi	-	-	-	-
Nedskrivninger på finansielle leasingkontrakter	-	-	-	-
Finansiel leasing omfatter leasing af biler placeret i datterselskabet Alm. Brand Leasing A/S.				
NOTE 12 Obligationer til dagsværdi				
Noterede statsobligationer	572.839	555.101	572.839	555.101
Noterede realkreditobligationer	4.644.043	4.132.850	4.644.043	4.132.850
Noterede erhvervsobligationer	86.198	119.552	86.198	119.552
Obligationer til dagsværdi ultimo	5.303.080	4.807.503	5.303.080	4.807.503
Rating af obligationer:				
Rated AAA	4.484.047	4.082.845	4.484.047	4.082.845
Rated AA- til AA+	672.284	579.807	672.284	579.807
Rated A- til A+	66.140	32.231	66.140	32.231
Øvrige	80.609	112.620	80.609	112.620
Obligationer til dagsværdi ultimo	5.303.080	4.807.503	5.303.080	4.807.503
NOTE 13 Aktier mv.				
Noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S	19.982	26.284	19.982	26.284
Noteret på andre børser	327	366	327	366
Andre aktier	249.464	236.010	249.464	236.010
Aktier mv. ultimo	269.773	262.660	269.773	262.660
NOTE 14 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris primo	3.275	3.000	-	-
Tilgang i året	-	275	-	-
Afgang i året	-	-	-	-
Kostpris ultimo	3.275	3.275	-	-
Reguleringer primo	171.192	153.481	-	-
Andel af årets resultat	8.280	4.959	-	-
Andre kapitalbevægelser	4	12.752	-	-
Reguleringer ultimo	179.476	171.192	-	-
Kapitalandele i modervirksomhed	640	1.214	640	1.214
Modregning i tilgodehavender	766	-	-	-
Regnskabsmæssig værdi ultimo	184.157	175.681	640	1.214

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

1.000 kr.	Moderselskab		Koncern	
	2019	2018	2019	2018

NOTE 15 Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver består af værdien af kunderelationen i forbindelse med købet af hovedparten af aktiviteterne i Saxo Privatbank A/S. Immaterielle aktiver består derudover af aktiverede omkostninger i forbindelse med udvikling af et nyt leasingsystem. Der er i 2019 blevet resultat ført 0 mio.kr. (2018: 0 mio.kr.).

Anskaffelsværdi primo	225.731	2.331	234.682	2.647
Tilgang i året	729	223.400	12.584	232.035
Anskaffelsværdi ultimo	226.460	225.731	247.266	234.682
Af- og nedskrivninger primo	23.893	-	23.893	-
Årets afskrivninger	31.857	23.893	32.583	23.893
Årets nedskrivninger	3.460		3.460	
Af- og nedskrivninger ultimo	59.210,00	23.893	59.936,00	23.893
Regnskabsmæssig værdi ultimo	167.250	201.838	187.330	210.789

Værdiforringelsestesten af kunderelationerne udskilt i forbindelse med Alm. Brand Banks køb af hovedparten af aktiviteterne fra Saxo Privatbank A/S tager udgangspunkt i businesscasen, der udgjorde grundlaget for købet samt det faktiske afløb i den overtagne portefølje fra overtagelsestidspunktet den 1. april 2018 og frem til ultimo 2019. I modellen er det antaget, at kundeporteføljen vil have et afløb på 5 % p.a., hvilket tilsvarende giver et fald i indtægterne på 5 %.

Der er foretaget værdiforringelsestest, fordi den faktiske udvikling i porteføljen har givet anledning hertil.

I beregningen er der anvendt et afkastkrav på 12,5 % før skat svarende til koncernens afkastkrav på egenkapitalen. Bankens kapitalmålsætning er ændret siden den oprindelige værdiansættelse, hvilket betyder en lavere kapitalbinding end ved den oprindelige værdiansættelse.

Det er vurderingen, at modellens resultat afspejler den værdi kundeporteføljen repræsenterer for Alm. Brand Bank.

NOTE 16 Investeringsejendomme

Dagsværdi primo	3.871	3.525	18.370	3.525
Tilgang i året	-	271	-	14.770
Overført fra aktiver i midlertidig besiddelse	-	1.980	-	1.980
Afgang i året	600	1.705	600	1.705
Dagsværdiregulering	-380	-200	-1.129	-200
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.891	3.871	16.641	18.370

Lejeindtægter fra investeringsejendomme udgjorde i moderselskabet 0,1 mio.kr. (2018: 0,1 mio.kr.) og i koncernen 0,7 mio.kr. (2018: 1,4 mio.kr.). Direkte omkostninger vedrørende investeringsejendomme, som genererede lejeindtægter, udgjorde i moderselskabet 0 mio.kr. (2018: 0 mio.kr.) og i koncernen 1,7 mio.kr. (2018: 0 mio.kr.). For investeringsejendomme, som ikke genererede lejeindtægter, udgjorde de direkte omkostninger 0 mio.kr. (2018: 0,1 mio.kr.) i moderselskabet og 0,5 mio.kr. (2018: 0,1 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, lejekontraktens løbetid og anvendelsesmulighed m.m. Udlejningsejendomme suppleres med værdiansættelse fra eksterne vurderingsmænd, såfremt ejendommen vurderes at være svært omsættelig. Sænkes vurderingerne af parcelhusene med 15 %, og øges afkastkravet på udlejningsejendomme med 1 %-point, betyder det en ændring af dagsværdien på 0,4 mio.kr. i moderselskabet og 2,5 mio.kr. i koncernen.

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2019	2018	2019	2018
NOTE 17 Domicilejendomme				
Omvurderet værdi primo	6.227	-	10.612	-
Årets tilgang	-	6.227	-	10.612
Årets afgang	-	-	-	-
Anskaffelseskursværdi ultimo	6.227	6.227	10.612	10.612
Akkumulerede af- og nedskrivninger primo				
Årets nedskrivninger	1.205	-	1.343	-
Tilbageført af tidligere års nedskrivninger via resultatopgørelsen	-	-	-	-
Afskrevet på årets afgang	-	-	-	-
Akkumulerede af- og nedskrivninger ultimo	1.205	-	1.343	-
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.022	6.227	9.269	10.612
Der har ikke været anvendt eksterne vurderingsekspertter til vurdering af domicilejendomme.				
NOTE 18 Øvrige materielle aktiver				
Driftsmidler:				
Kostpris primo	3.065	2.796	1.405.918	1.422.179
Tilgang i året, herunder forbedringer	929	269	357.524	314.547
Afgang i året	183	-	349.492	330.808
Kostpris ultimo	3.811	3.065	1.413.950	1.405.918
Af- og nedskrivninger primo	1.496	981	531.222	460.608
Årets afskrivninger	728	515	204.988	211.954
Tilbageførte af- og nedskrivninger	182	-	174.229	141.340
Af- og nedskrivninger ultimo	2.042	1.496	561.981	531.222
Øvrige mellemværender vedrørende operationel leasing	-	-	-	-
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.769	1.569	851.969	874.696
Operational leasing omfatter leasing af biler placeret i datterselskabet Alm. Brand Leasing A/S.				
Fremtidige minimumsleasingydelse for uopsigelige operationelle leasingaftaler:				
Løbetid inden for 1 år	-	-	201.175	221.408
Løbetid mellem 1 og 5 år	-	-	198.061	176.751
Løbetid over 5 år	-	-	1.512	483
I alt	-	-	400.748	398.642
NOTE 19 Aktuelle skatteaktiver				
Tilgodehavende skat primo	85.313	88.203	96.973	105.696
Modtaget skat vedrørende tidligere år	-81.854	-88.204	-91.573	-105.697
Efterregulering af tidligere års beregnede skat og udskudte skatteaktiver	-3.459	1	-5.400	1
Årets aktuelle skat	14.757	84.866	24.709	96.526
Betalt skat i året	2.403	447	2.403	447
Tilgodehavende skat ultimo	17.160	85.313	27.112	96.973
NOTE 20 Andre aktiver				
Tilgodehavende renter og provisioner	24.858	24.856	24.667	24.537
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	25.770	43.449	25.770	43.449
Øvrige aktiver	75.367	111.689	109.669	162.101
Andre aktiver ultimo	125.995	179.994	160.106	230.087
NOTE 21 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker				
Kreditinstitutter	167.407	173.183	167.407	173.183
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker ultimo	167.407	173.183	167.407	173.183

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2019	2018	2019	2018
NOTE 22 Indlån og anden gæld				
På anfordring	9.279.920	8.859.965	9.279.784	8.859.965
Med opsigelsesvarsel	162.682	260.103	162.682	260.103
Særlige indlånsformer	1.381.640	1.360.328	1.381.640	1.360.328
Indlån og anden gæld ultimo	10.824.242	10.480.396	10.824.106	10.480.396
NOTE 23 Andre passiver				
Skyldige renter og provisioner	4.832	5.161	4.832	5.120
Forskellige kreditorer	168.721	235.317	222.376	294.428
Repo- / reverse-forretninger, negative værdier	46.534	-	46.534	-
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	49.303	56.942	49.303	56.942
Andre passiver ultimo	269.390	297.420	323.045	356.490
NOTE 24 Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser				
Hensættelser primo	3.318	2.388	3.318	2.388
Nye og regulerede hensættelser	495	1.168	495	1.168
Årets tilbageførte hensættelser	651	111	651	111
Diskonterings effekt	392	-127	392	-127
Hensættelser ultimo	3.554	3.318	3.554	3.318
Hensættelsen omfatter hensættelser til jubilæer, fratrædelser mv. og er opgjort ved en skønnet sandsynlighed for, at der sker udbetaling.				
NOTE 25 Hensættelse til udskudt skat				
Udskudt skat primo, netto	19.981	-48.803	38.662	-45.212
Efterregulering af tidligere års beregnede udskudte skatteaktiver	-5.769	-	-7.714	1
Ændring i udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	16.949	68.784	30.818	83.862
Udskudt skat ultimo, netto	31.161	19.981	61.766	38.651
Der er foretaget aktivering af udskudt skat under hensyntagen til den fremtidige indtjening og muligheden for udnyttelse. Bankkoncernens samlede skatteaktiv ultimo 2019 udgør 0 mio.kr. (2018: 0 mio.kr.), som er fuldt aktiveret.				
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Driftsmidler mv.	-546	-696	-558	-715
Domicil/Investerings ejendomme	-	-	-	-1.090
Aktiver i midlertidig besiddelse	-1.435	-1.352	-1.452	-1.352
Immaterielle aktiver	36.795	601	2.598	2.546
Leasing aktiver	-	-	29.940	20.679
Nettogebyrer der indgår i effektive rente	-2.169	-1.656	-4.071	-4.501
Kunderelation Saxo Privatbank	-	43.804	36.795	43.804
Hensættelser til jubilæer, fratrædelsesgodtgørelser mv.	-781	-730	-782	-730
Hensættelser til tab på debitorer mv.	-703	-1.502	-704	-1.502
Ændring af udskudt skat tidligere år	-	-	-	-
Underskud til fremførsel	-	-18.488	-	-18.488
Udskudt skat ultimo, netto	31.161	19.981	61.766	38.651

1.000 kr.	Moderselskab		Koncern	
	2019	2018	2019	2018
NOTE 26 Hensættelser til tab på garantier				
Hensættelser primo	22.431	4.867	22.431	4.867
Primo korrektion IFRS9	-	3.569	-	3.569
Årets hensættelser	10.652	18.398	10.652	18.398
Årets tilbageførte hensættelser	17.635	7.688	17.635	7.688
Andre bevægelser	-	3.285	-	3.285
Hensættelser ultimo	15.448	22.431	15.448	22.431
NOTE 27 Efterstillede kapitalindskud				
Supplerende kapital:				
Ansvarliglån i DKK med udløb 31.01.2027	175.000	175.000	175.000	175.000
Supplerende kapital ultimo	175.000	175.000	175.000	175.000
Renter af efterstillede kapitalindskud	8.872	8.912	8.872	8.912
Det ansvarlige lån på 175 mio.kr. er udstedt den 31. januar 2017. Rentesatsen beregnes som 6 måneders CIBOR med et fast tillæg på 5,25 % p.a. Det ansvarlige lån har en løbetid på 10 år med mulighed for opsigelse fra Alm. Brand Banks side efter 5 år.				
NOTE 28 Aktiekapital				
Aktiekapital uoteret:				
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	1.895.674	1.983.522	1.895.674	1.983.523
Foreslået udbytte	-100.000	-100.000	-100.000	-100.000
Immaterielle aktiver	-130.455	-201.838	-150.535	-210.789
Fradrag for ejerandel i finansieringsinstitutter	-	-1.199	-	-2.077
Forsigtig værdiansættelse	-6.426	-5.480	-6.242	-5.308
Overgangsordning IFRS 9	52.445	58.615	52.445	58.615
Egentlig kernekapital	1.711.238	1.733.620	1.691.342	1.723.964
Hybrid kernekapital	-	-	-	-
Kernekapital	1.711.238	1.733.620	1.691.342	1.723.964
Supplerende kapital	175.000	175.000	175.000	175.000
Kapitalgrundlag	1.886.238	1.908.620	1.866.342	1.898.964
Risikoeksponering:				
Vægtede poster med kreditrisiko	6.728.864	6.834.419	6.782.926	6.888.507
Vægtede poster med markedsrisiko	871.020	815.797	871.020	815.797
Vægtede poster med operationel risiko	1.157.309	1.184.370	1.673.105	1.662.456
Risikoeksponering ultimo	8.757.193	8.834.586	9.327.051	9.366.760
Solvenskravet udgør 8 % af risikoeksponeringen	700.575	706.767	746.164	749.341

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2019	2018	2019	2018
NOTE 29 Kapitalgrundlag - fortsat				
Opgørelsen af kapitalgrundlaget samt den samlede risikoeksponering er udarbejdet i overensstemmelse med Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) nr. 575/2013 (CRR).				
Banken har 175 mio.kr. som er et supplerende instrument jf. CRR artikel 63, og er således efterstillet alt anden ikke efterstillet gæld. Lånet afdrages ikke i løbetiden, men forfalder i sin helhed til betaling den 31. januar 2027. Den supplerende kapital kan ultimo 2017 medregnes fuldt ud i kapitalgrundlaget.				
I bankens risiko og kapitalstyringsoplysninger findes en opgørelse og beskrivelse af bankens kapital samt kapitalmålsætning, herunder det individuelle solvensbehov. Oplysningerne kan findes på koncernens hjemmeside, www.almbrand.dk/risiko .				
NOTE 30 Ikke balanceførte poster				
Eventualforpligtelser:				
Finansgarantier	2.976	9.957	2.976	9.957
Tabsgarantier for realkreditlån	1.207.647	1.207.387	1.207.647	1.207.387
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	2.550.899	632.905	2.550.899	632.905
Øvrige eventualforpligtelser	596.393	544.045	596.393	544.045
Eventualforpligtelser ultimo	4.357.915	2.394.294	4.357.915	2.394.294
Andre forpligtende aftaler:				
Uigenkaldelige kredittilsagn	365.895	124.461	365.895	124.461
Andre forpligtende aftaler ultimo	365.895	124.461	365.895	124.461
Ikke balanceførte poster ultimo	4.723.810	2.518.755	4.723.810	2.518.755

Andre eventualforpligtelser

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

Alm. Brand Bank A/S har indgået operationelle leasingaftaler med Alm. Brand Leasing A/S, hvor værdien af leasingaftalerne ultimo 2019 udgjorde 11 mio.kr. (2018: 9 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 2019 stillet obligationer til sikkerhed med en samlet kursværdi på 468 mio.kr. (2018: 507 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 2019 modtaget kontanter for 0 mio.kr. og afgivet kontanter for 138 mio.kr. (2018: 1 mio.kr. og 145 mio.kr.).

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

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

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2019	2018	2019	2018
NOTE 30 Ikke balanceførte poster - fortsat				
Aktiver modtaget som sikkerhed i forbindelse med reverseforretninger kan videresælges til tredje mand. Hvis dette er tilfældet, kan der som følge af regnskabsreglerne opstå en negativ beholdning. Denne føres under "Andre passiver." Pr. 31. december 2019 er dagsværdien af finansielle aktiver accepteret som sikkerhedsstillelse, der er blevet solgt eller genpantset, 46,5 mio.kr. (2018 0 mio.kr.). Alm. Brand Bank er forpligtet til at returnere tilsvarende værdipapirer.				
Aktiver købt som led i reverseforretninger:				
Obligationer til dagsværdi	149.678	113.561	149.678	113.561
NOTE 31 Løbetidsfordeling efter restløbetid				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker:				
Anfordringstilgodehavender	231.912	220.574	231.912	220.574
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker ultimo	231.912	220.574	231.912	220.574
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker:				
Anfordringstilgodehavender	281.282	307.785	281.282	307.785
Til og med 3 måneder	510.486	553.070	510.486	553.070
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker ultimo	791.768	860.855	791.768	860.855
Udlån:				
På anfordring	1.029.009	1.049.189	1.010.398	1.049.438
Til og med 3 måneder	513.065	353.106	282.449	278.445
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.299.123	867.073	813.265	665.856
Over 1 år og til og med 5 år	1.095.523	1.606.752	1.150.178	1.165.426
Over 5 år	1.687.647	1.789.524	1.703.376	1.795.969
Udlån ultimo	5.624.367	5.665.644	4.959.666	4.955.134
Obligationer:				
Til og med 1 år	1.126.737	1.062.272	1.126.737	1.062.272
Over 1 år og til og med 5 år	2.887.985	3.479.343	2.887.985	3.479.343
Over 5 år	1.288.358	265.888	1.288.358	265.888
Obligationer ultimo	5.303.080	4.807.503	5.303.080	4.807.503
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker:				
Anfordringsgæld	167.407	173.183	167.407	173.183
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker ultimo	167.407	173.183	167.407	173.183

1.000 kr.	Moterselskab		Koncern	
	2019	2018	2019	2018
NOTE 31 Løbetidsfordeling efter restløbetid - fortsat				
Indlån og anden gæld:				
På anfordring	9.279.920	8.859.965	9.279.784	8.859.965
Til og med 3 måneder	282.737	407.436	282.737	407.436
Over 3 måneder og til og med 1 år	20.466	17.113	20.466	17.113
Over 1 år og til og med 5 år	115.840	112.609	115.840	112.609
Over 5 år	1.125.279	1.083.273	1.125.279	1.083.273
Indlån og anden gæld ultimo	10.824.242	10.480.396	10.824.106	10.480.396
Garantier:				
Til og med 3 måneder	1.613.376	403.083	1.613.376	403.083
Til og med 1 år	1.468.694	618.982	1.468.694	618.982
Over 1 år og til og med 5 år	219.353	193.236	219.353	193.236
Over 5 år	1.056.492	1.178.993	1.056.492	1.178.993
Garantier ultimo	4.357.915	2.394.294	4.357.915	2.394.294
Finansielle forpligtelser:				
Til og med 3 måneder	73.572	29.326	73.531	29.285
Over 3 måneder og til og med 1 år	3.328	12.217	3.328	12.217
Over 1 år og til og med 5 år	16.670	8.195	16.670	8.195
Over 5 år	7.099	12.365	7.099	12.365
Finansielle forpligtelser ultimo	100.669	62.103	100.628	62.062
NOTE 32 Kreditrisici				
Udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher				
Offentlige myndigheder	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	0,8%	1,2%	0,8%	1,4%
Industri og råstofindvinding	0,0%	0,2%	0,1%	0,2%
Energiforsyning	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Bygge og anlæg	1,3%	0,5%	1,5%	0,6%
Handel	0,2%	0,2%	0,2%	0,4%
Transport, hoteller og restauranter	0,2%	0,4%	0,2%	1,0%
Information og kommunikation	0,1%	0,1%	0,1%	0,2%
Finansiering og forsikring	12,1%	14,7%	5,0%	5,5%
Fast ejendom	6,3%	8,9%	6,6%	9,5%
Øvrige erhverv	2,2%	2,6%	3,2%	3,2%
I alt erhverv	23,2%	28,8%	17,7%	22,0%
Private	76,8%	71,2%	82,3%	78,0%
I alt	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2019	2018	2019	2018
NOTE 32 Kreditrisici - fortsat				
Beskrivelse af værdi af sikkerheder for udlån som er kreditforringet (stadie 3)				
Værdi af sikkerheder:				
Fast ejendom, privat	144.648	130.374	144.648	130.374
Fast ejendom, erhverv	373.259	437.529	373.259	437.529
Kontanter og let realiserbare værdipapirer	1.393	271	1.393	271
Biler	4.549	4.104	4.570	4.384
Andre sikkerheder	58.611	34.236	58.611	34.236
Den samlede værdi af sikkerheder for udlån, som ved individuel vurdering er værdiforringet ultimo	582.460	606.514	582.481	606.794

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	-	1.560	-	1.560
Biler	3.186	-	2.836	2.836
Den samlede værdi af realiserede sikkerheder i alt	3.186	1.560	2.836	4.396

Tvangsrealisering af panter 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 panten 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	7.160	25.726	7.160	25.731
3-6 måneder	623	525	628	530
6-12 måneder	1.366	550	1.370	550
Over 12 måneder	2.927	4.588	3.257	4.918
Restancer ultimo	12.076	31.389	12.415	31.729

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2019	2018	2019	2018
NOTE 32 Kreditrisici - fortsat				
Samlet krediteksponering				
Den maksimale kreditrisiko på balancedagen uden hensyntagen til sikkerhedsstillelse.				
Balanceførte poster:				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	231.912	220.574	231.912	220.574
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	791.768	860.855	791.768	860.855
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	132.934	154.628	132.934	154.628
Tabsoption til dækning af pantebreve i Alm. Brand Forsikring	803.340	940.853	803.340	940.853
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	5.491.433	5.511.016	4.826.732	4.800.506
Obligationer til amortiseret kostpris	651.013	671.531	651.013	671.531
Andre aktiver	125.995	179.993	160.107	230.087
Ikke balanceførte poster:				
Eventualforpligtelser	4.357.915	2.394.294	4.357.915	2.394.294
Uudnyttede kreditfaciliteter	3.443.345	3.295.029	3.443.345	3.295.029
Samlet krediteksponering ultimo	21.332.735	19.036.276	20.702.146	18.375.860
Beskrivelse af den samlede værdi af sikkerheder på balancedagen				
Værdi af sikkerheder:				
Fast ejendom, privat	6.313.591	3.337.698	6.315.004	3.337.698
Fast ejendom, erhverv	885.810	1.101.804	885.810	1.101.804
Kontanter og let realiserbare værdipapirer	268.926	359.439	268.926	359.439
Biler	128.163	123.054	128.425	123.606
Andre sikkerheder	128.128	83.018	128.156	83.018
Den samlede værdi af sikkerheder ultimo	7.724.618	5.005.013	7.726.321	5.005.565

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

Under den samlede krediteksponering vedrører 0,8 mia.kr. (2018: 0,9 mia.kr.) tabsoption til dækning af pantebreve i Alm. Brand Forsikring, hvorimod de tilknyttede sikkerheder i fast ejendom ikke er medtaget.

1.000 kr.

Moderselskab, 2019

NOTE 32 Kreditrisici - fortsat

Udlån og garantier før nedskrivninger	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforring et ved første indregning	Total
Ratingklasse 1	2.282.111	3.510	0	0	2.285.621
Ratingklasse 2	335.354	1.842	0	0	337.196
Ratingklasse 3	646.705	4.170	0	0	650.875
Ratingklasse 4	4.043.414	55.590	0	0	4.099.004
Ratingklasse 5	3.519.482	456.586	0	0	3.976.067
Ratingklasse 6	1.125.764	142.697	0	0	1.268.461
Ratingklasse 7	3.652	32.922	0	0	36.574
Ratingklasse 8	4.061	22.241	0	0	26.302
Ratingklasse 9	550	177.860	0	0	178.410
Ratingklasse 10	0	71.754	1.052.290	129.114	1.253.157
I alt	11.961.092	969.172	1.052.290	129.114	14.111.667

Indeholder udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og finansielle garantier.

Udlån og garantier før nedskrivninger	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforring et ved første indregning	Total
Offentlige myndigheder	-	-	-	-	-
Erhverv:					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	6.057	88.639	308.610	8.932	412.238
Industri og råstofindvinding	6.523	40	0	0	6.563
Energiforsyning	1.500	0	580	0	2.080
Bygge og anlæg	160.395	52	0	272	160.718
Handel	40.422	2.787	0	2.153	45.362
Transport, hoteller og restauranter	14.794	1.438	0	0	16.231
Information og kommunikation	15.507	977	0	5	16.488
Finansiering og forsikring	1.672.622	15.618	18.800	1	1.707.041
Fast ejendom	867.630	21.073	312.892	7.280	1.208.875
Øvrige erhverv	222.348	25.774	24.262	11.411	283.795
I alt erhverv	3.007.797	156.397	665.144	30.054	3.859.392
Private	8.953.295	812.775	387.146	99.060	10.252.275
I alt	11.961.092	969.172	1.052.290	129.114	14.111.667

Indeholder udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og finansielle garantier.

1.000 kr.

Moderselskab, 2018

NOTE 32 Kreditrisici - fortsat

Udlån og garantier før nedskrivninger	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforring et ved første indregning	Total
Ratingklasse 1	1.811.996	0	0	0	1.811.996
Ratingklasse 2	581.714	5.591	0	0	587.305
Ratingklasse 3	1.395.809	17.044	0	0	1.412.853
Ratingklasse 4	2.396.099	86.726	0	1.500	2.484.324
Ratingklasse 5	1.556.874	189.102	0	75	1.746.051
Ratingklasse 6	2.259.708	152.648	0	0	2.412.356
Ratingklasse 7	33.554	65.391	0	4	98.949
Ratingklasse 8	5.420	26.882	0	0	32.303
Ratingklasse 9	0	149.574	0	0	149.574
Ratingklasse 10	50	83.750	1.192.776	102.685	1.379.261
I alt	10.041.223	776.708	1.192.776	104.264	12.114.972

Indeholder udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og finansielle garantier.

Udlån og garantier før nedskrivninger	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforring et ved første indregning	Total
Offentlige myndigheder	-	-	-	-	-
Erhverv:					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	15.513	97.835	411.930	2.418	527.696
Industri og råstofindvinding	14.504	1.100	0	0	15.604
Energiforsyning	846	0	820	0	1.667
Bygge og anlæg	100.595	440	0	247	101.282
Handel	45.850	2.215	0	484	48.549
Transport, hoteller og restauranter	16.641	21.144	877	1.987	40.649
Information og kommunikation	15.166	33	0	75	15.274
Finansiering og forsikring	1.906.497	32.670	25.375	0	1.964.542
Fast ejendom	606.093	35.690	314.055	8.463	964.301
Øvrige erhverv	254.411	6.461	25.484	12.325	298.682
I alt erhverv	2.976.116	197.589	778.541	25.999	3.978.245
Private	7.065.107	579.119	414.235	78.265	8.136.726
I alt	10.041.223	776.708	1.192.776	104.264	12.114.972

Indeholder udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og finansielle garantier.

1.000 kr.

Koncern, 2019

NOTE 32 Kreditrisici - fortsat

Udlån og garantier før nedskrivninger	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforring et ved første indregning	Total
Ratingklasse 1	1.257.538	3.510	0	0	1.261.048
Ratingklasse 2	343.450	1.842	0	0	345.291
Ratingklasse 3	652.015	4.170	0	0	656.185
Ratingklasse 4	4.076.614	55.590	0	0	4.132.204
Ratingklasse 5	3.520.486	456.586	0	0	3.977.072
Ratingklasse 6	1.212.473	142.697	0	0	1.355.170
Ratingklasse 7	3.652	32.922	0	0	36.574
Ratingklasse 8	4.061	22.241	0	0	26.302
Ratingklasse 9	550	177.860	0	0	178.410
Ratingklasse 10	62	71.754	1.052.290	129.157	1.253.263
I alt	11.070.902	969.172	1.052.290	129.157	13.221.520

Indeholder udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og finansielle garantier.

Udlån og garantier før nedskrivninger	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforring et ved første indregning	Total
Offentlige myndigheder	-	-	-	-	-
Erhverv:					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	6.743	88.639	308.610	8.932	412.924
Industri og råstofindvinding	7.409	40	0	0	7.449
Energiforsyning	2.029	0	580	0	2.609
Bygge og anlæg	166.158	52	0	272	166.481
Handel	43.762	2.787	0	2.153	48.702
Transport, hoteller og restauranter	14.794	1.438	0	0	16.231
Information og kommunikation	15.507	977	0	5	16.488
Finansiering og forsikring	722.622	15.618	18.800	1	757.041
Fast ejendom	835.242	21.073	312.892	7.280	1.176.487
Øvrige erhverv	302.956	25.774	24.262	11.411	364.403
I alt erhverv	2.117.222	156.397	665.144	30.054	2.968.817
Private	8.953.680	812.775	387.146	99.103	10.252.703
I alt	11.070.902	969.172	1.052.290	129.157	13.221.520

Indeholder udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og finansielle garantier.

1.000 kr.

Koncern, 2018

NOTE 32 Kreditrisici - fortsat

Udlån og garantier før nedskrivninger	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforring et ved første indregning	Total
Ratingklasse 1	607.648	0	0	0	607.648
Ratingklasse 2	584.553	5.591	0	0	590.144
Ratingklasse 3	1.402.621	17.044	0	0	1.419.666
Ratingklasse 4	2.407.794	86.726	0	1.500	2.496.020
Ratingklasse 5	1.556.874	189.102	0	75	1.746.051
Ratingklasse 6	2.347.954	152.648	0	0	2.500.602
Ratingklasse 7	33.554	65.391	0	4	98.949
Ratingklasse 8	5.420	26.882	0	0	32.303
Ratingklasse 9	0	149.574	0	0	149.574
Ratingklasse 10	50	83.750	1.192.776	103.192	1.379.768
I alt	8.946.470	776.708	1.192.776	104.772	11.020.726

Indeholder udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og finansielle garantier.

Udlån og garantier før nedskrivninger	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforring et ved første indregning	Total
Offentlige myndigheder					
Erhverv:					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	16.444	97.835	411.930	2.418	528.627
Industri og råstofindvinding	15.739	1.100	0	0	16.839
Energiforsyning	1.122	0	820	0	1.943
Bygge og anlæg	107.755	440	0	247	108.442
Handel	58.753	2.215	0	484	61.453
Transport, hoteller og restauranter	54.526	21.144	877	1.987	78.534
Information og kommunikation	15.166	33	0	75	15.274
Finansiering og forsikring	757.042	32.670	25.375	0	815.086
Fast ejendom	574.160	35.690	314.055	8.463	932.368
Øvrige erhverv	280.213	6.461	25.484	12.325	324.483
I alt erhverv	1.880.920	197.589	778.541	25.999	2.883.050
Private	7.065.549	579.119	414.235	78.773	8.137.676
I alt	8.946.470	776.708	1.192.776	104.772	11.020.726

Indeholder udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og finansielle garantier.

1.000 kr.

Moderselskab, 2019

NOTE 32 Kreditrisici - fortsat**Udlån og garantier før nedskrivninger**

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Primo 2019	7.047.889	691.553	1.299.103	9.038.545
Flytning til stadie 1	375.712	-295.450	-19.884	60.377
Flytning til stadie 2	-490.064	427.605	-46.753	-109.212
Flytning til stadie 3	-57.898	-28.792	82.100	-4.590
Nye eksponeringer	2.317.489	54.054	43.446	2.414.990
Indfrie eksponeringer	-852.879	-68.466	-139.608	-1.060.952
Ændring i saldi	585.121	-17.795	-50.758	516.568
Ultimo 2019	8.925.371	762.710	1.167.646	10.855.727

Nedskrivninger på udlån og garantier

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Primo 2019	-37.405	-80.643	-860.560	-978.608
Flytning til stadie 1	-1.154	21.546	2.522	22.913
Flytning til stadie 2	3.524	-18.504	11.103	-3.876
Flytning til stadie 3	693	3.128	-39.253	-35.432
Nye eksponeringer	-5.047	-2.751	-40.303	-48.101
Indfrie eksponeringer	6.554	8.063	106.856	121.472
Ændring i saldi	12.396	6.763	24.800	43.959
Ultimo 2019	-20.438	-62.398	-794.835	-877.671

Udlån og garantier efter nedskrivninger

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Primo 2019	7.010.484	610.911	438.543	8.059.938
Flytning til stadie 1	374.557	-273.905	-17.362	83.291
Flytning til stadie 2	-486.539	409.101	-35.650	-113.088
Flytning til stadie 3	-57.205	-25.664	42.847	-40.022
Nye eksponeringer	2.312.442	51.304	3.143	2.366.889
Indfrie eksponeringer	-846.324	-60.403	-32.752	-939.480
Ændring i saldi	597.517	-11.032	-25.958	560.527
Ultimo 2019	8.904.932	700.312	372.811	9.978.055

1.000 kr.

Moderselskab, 2018

NOTE 32 Kreditrisici - fortsat

Udlån og garantier før nedskrivninger	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Primo 2018	4.588.947	729.384	1.405.100	6.723.431
Flytning til stadie 1	226.008	-326.585	-252.442	-353.019
Flytning til stadie 2	-295.410	276.664	-51.337	-70.082
Flytning til stadie 3	-26.856	-95.164	122.016	-3
Nye eksponeringer	3.339.743	128.276	128.150	3.596.169
Indfrie eksponeringer	-9.567	-717	-16.301	-26.585
Ændring i saldi	-774.976	-20.306	-36.083	-831.364
Ultimo 2018	7.047.889	691.553	1.299.103	9.038.545

Nedskrivninger på udlån og garantier	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Primo 2018	-179.151	-70.418	-916.726	-1.166.295
Flytning til stadie 1	-1.502	25.661	225.301	249.460
Flytning til stadie 2	3.645	-18.564	40.989	26.070
Flytning til stadie 3	153.763	3.434	-161.772	-4.575
Nye eksponeringer	-25.620	-31.253	-81.142	-138.015
Indfrie eksponeringer	5	6	4.611	4.622
Ændring i saldi	11.455	10.491	28.179	50.125
Ultimo 2018	-37.405	-80.643	-860.560	-978.608

Udlån og garantier efter nedskrivninger	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Primo 2018	4.409.796	658.966	488.374	5.557.136
Flytning til stadie 1	224.506	-300.924	-27.141	-103.559
Flytning til stadie 2	-291.765	258.100	-10.348	-44.013
Flytning til stadie 3	126.907	-91.730	-39.756	-4.579
Nye eksponeringer	3.314.123	97.023	47.008	3.458.154
Indfrie eksponeringer	-9.562	-711	-11.690	-21.963
Ændring i saldi	-763.521	-9.814	-7.904	-781.239
Ultimo 2018	7.010.484	610.911	438.543	8.059.938

1.000 kr.

Koncern, 2019

NOTE 32 Kreditrisici - fortsat**Udlån og garantier før nedskrivninger**

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Primo 2018	6.337.549	691.553	1.299.604	8.328.706
Flytning til stadie 1	361.977	-280.207	-18.367	63.403
Flytning til stadie 2	-445.616	380.294	-46.127	-111.449
Flytning til stadie 3	-45.733	-28.742	70.359	-4.116
Nye eksponeringer	2.733.559	105.394	87.344	2.926.297
Indfrie eksponeringer	-1.304.879	-87.990	-177.671	-1.570.540
Ændring i saldi	624.213	-17.593	-47.458	559.162
Ultimo 2018	8.261.069	762.710	1.167.683	10.191.463

Nedskrivninger på udlån og garantier

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Primo 2018	-37.405	-80.643	-861.231	-979.278
Flytning til stadie 1	-1.094	20.284	2.521	21.711
Flytning til stadie 2	3.490	-17.340	10.717	-3.134
Flytning til stadie 3	524	3.094	-32.403	-28.785
Nye eksponeringer	-6.239	-3.949	-67.803	-77.991
Indfrie eksponeringer	8.282	9.598	129.975	147.854
Ændring i saldi	12.004	6.558	22.952	41.514
Ultimo 2018	-20.438	-62.398	-795.272	-878.109

Udlån og garantier efter nedskrivninger

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Primo 2018	6.300.144	610.911	438.373	7.349.428
Flytning til stadie 1	360.883	-259.924	-15.846	85.113
Flytning til stadie 2	-442.127	362.954	-35.410	-114.583
Flytning til stadie 3	-45.209	-25.648	37.956	-32.901
Nye eksponeringer	2.727.320	101.445	19.541	2.848.306
Indfrie eksponeringer	-1.296.597	-78.392	-47.696	-1.422.686
Ændring i saldi	636.217	-11.034	-24.506	600.676
Ultimo 2018	8.240.631	700.312	372.411	9.313.354

1.000 kr.

Koncern, 2018

NOTE 32 Kreditrisici - fortsat**Udlån og garantier før nedskrivninger**

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Primo 2018	3.788.501	729.384	1.405.381	5.923.266
Flytning til stadie 1	226.008	-326.585	-252.442	-353.019
Flytning til stadie 2	-295.410	276.664	-51.337	-70.082
Flytning til stadie 3	-27.088	-95.164	122.246	-6
Nye eksponeringer	3.374.450	128.276	128.150	3.630.876
Indfrie eksponeringer	-12.200	-717	-16.301	-29.218
Ændring i saldi	-716.713	-20.306	-36.093	-773.112
Ultimo 2018	6.337.549	691.553	1.299.604	8.328.706

Nedskrivninger på udlån og garantier

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Primo 2018	-179.275	-70.420	-917.285	-1.166.980
Flytning til stadie 1	-1.502	25.663	225.301	249.462
Flytning til stadie 2	3.645	-18.564	40.989	26.070
Flytning til stadie 3	153.763	3.434	-161.888	-4.691
Nye eksponeringer	-25.620	-31.253	-81.142	-138.015
Indfrie eksponeringer	5	6	4.611	4.622
Ændring i saldi	11.578	10.491	28.184	50.253
Ultimo 2018	-37.405	-80.643	-861.231	-979.278

Udlån og garantier efter nedskrivninger

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Primo 2018	3.609.226	658.964	488.096	4.756.287
Flytning til stadie 1	224.506	-300.922	-27.141	-103.557
Flytning til stadie 2	-291.765	258.100	-10.348	-44.013
Flytning til stadie 3	126.675	-91.730	-39.642	-4.697
Nye eksponeringer	3.348.830	97.023	47.008	3.492.861
Indfrie eksponeringer	-12.195	-711	-11.690	-24.596
Ændring i saldi	-705.134	-9.814	-7.910	-722.858
Ultimo 2018	6.300.144	610.911	438.373	7.349.428

1.000 kr.

Koncern, 2019

NOTE 32 Kreditrisici - fortsat

	Udlån og garantier før nedskrivninger	Nedskriv- ninger	Bogført værdi
Udlån og garantier med kreditlempelser (forbearance)			
Stadie 2	34.664	31	34.633
Stadie 3	553.544	271.917	281.627
I alt	588.208	271.948	316.260
Kreditforringet ikke-misligholdte udlån og garantier	526.232	266.118	260.114
Kreditforringede misligholdte udlån og garantier	61.977	5.831	56.146
I alt	588.209	271.949	316.260
Som følge af økonomiske vanskeligheder			
Er der givet afdragslempelse	349.735	140.532	209.203
Er renten nedsat eller nulstillet	238.474	131.417	107.057
I alt	588.209	271.949	316.260

Koncern, 2018

	Udlån og garantier før nedskrivninger	Nedskriv- ninger	Bogført værdi
Udlån og garantier med kreditlempelser (forbearance)			
Stadie 2	61.353	-	61.353
Stadie 3	364.376	145.368	219.008
I alt	425.729	145.368	280.361
Kreditforringet ikke-misligholdte udlån og garantier	269.168	67.882	201.286
Kreditforringede misligholdte udlån og garantier	156.560	77.485	79.075
I alt	425.728	145.367	280.361
Som følge af økonomiske vanskeligheder			
Er der givet forhøjelse af lån/forlængelse af lån/kredit	382.360	133.751	248.609
Er renten nedsat eller nulstillet	43.368	11.616	31.752
I alt	425.728	145.367	280.361

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2019	2018	2019	2018
NOTE 33 Markedsrisici				
Valutarisiko				
Positioner i fremmed valuta:				
Lange positioner	2.244.873	2.563.654	2.244.873	2.563.654
Korte positioner	2.406.002	2.576.729	2.406.002	2.576.729
Nettopositioner	-161.129	13.075	-161.129	13.075
Positioner i fremmed valuta opdelt på de fem største nettopositioner:				
EUR	-174.749	3.173	-174.749	3.173
CHF	-40.245	-2.092	-40.245	-2.092
USD	25.917	5.112	25.917	5.112
NOK	17.519	4.877	17.519	4.877
SEK	5.557	17.032	5.557	17.032
Øvrige	4.871	-15.027	4.871	-15.027
Positioner i fremmed valuta i alt	-161.130	13.075	-161.130	13.075
Valutakursindikator 1	75.195	28.585	75.195	28.585
Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag	4,4%	1,6%	4,4%	1,7%
Valutakursindikator 2	1.002	379	989	379
Valutakursindikator 2 i pct. af kernekapital efter fradrag	0,1%	0,0%	0,1%	0,0%
Renterisiko				
Finanstilsynets opgørelsesmetode:				
Renterisiko på gældsinstrumenter mv. i alt	62.002	60.315	66.192	60.604
Renterisiko opdelt på valuta med den største renterisiko:				
DKK	26.283	24.586	30.473	24.875
EUR	34.759	34.929	34.759	34.929
SEK	763	453	763	453
USD	113	279	113	279
CHF	31	65	31	65
GBP	3	2	3	2
Øvrige	50	1	50	1
Renterisiko i alt	62.002	60.315	66.192	60.604
Samlet renterisiko inden for handelsbeholdningen i alt			27.817	15.239
Samlet renterisiko inden for handelsbeholdningen opgjort efter Bankkoncernens interne metode			29.262	10.350
Samlet renterisiko uden for handelsbeholdningen i alt			38.375	45.365

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	
	2019	2018	2019	2018
NOTE 34 Ægte købs- og tilbagesalgsforretninger				
Af nedenstående aktivposter udgør ægte købs- og tilbagesalgsforretninger:				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	49.447	-	49.447	-
Andre tilgodehavender	101.146	113.500	101.146	113.500
Ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ultimo	150.593	113.500	150.593	113.500
NOTE 35 Ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger				
Af nedenstående passivposter udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger:				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-	-	-	-
Ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ultimo	-	-	-	-
NOTE 36 Nærtstående parter				
Nærtstående parter omfatter:				
<ul style="list-style-type: none"> • Alm. Brand af 1792 fmba (ultimativt moderselskab) • Alm. Brand Leasing A/S (helejet dattervirksomhed) • Ejendomsselskabet AB ApS (helejet dattervirksomhed) • Øvrige selskaber i Alm. Brand-koncernen • Direktion og bestyrelse i Alm. Brand A/S • Nøglepersoner i Alm. Brand-koncernen 				
Nærtstående parter omfatter ligeledes direktionens, bestyrelsens og nøglepersonernes relaterede familiemedlemmer samt selskaber, hvori personkredsen har væsentlige interesser.				
Størrelsen af lån, pant, kaution, leasingaftaler eller garantier samt tilhørende sikkerhedsstillelser stiftet af Alm. Brand Bank koncernen for nedennævnte ledelsesmedlemmer, deres relaterede familiemedlemmer og eventuelle selskaber kontrolleret af dem:				
Lån mv.				
Bestyrelse, Alm. Brand Bank A/S	1.492	1.775	2.355	2.944
Nøglepersoner, Alm. Brand Bank A/S	1.883	358	1.883	358
Direktion, Alm. Brand A/S	247	1.415	487	1.415
Bestyrelse, Alm. Brand A/S	1.508	1.846	2.132	3.015

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2019	2018	2019	2018

NOTE 36 Nærtstående parter - fortsat**Sikkerhedsstillelser**

Bestyrelse, Alm. Brand Bank A/S	585	1.075	585	1.075
Nøglepersoner, Alm. Brand Bank A/S	24	967	24	967
Direktion, Alm. Brand A/S	161	825	161	825
Bestyrelse, Alm. Brand A/S	1.481	-	1.481	-

Udlån i DKK til direktion, bestyrelse og nøglepersoner forrentes i intervallet 1,50-2,50 % 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 pantebreve 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 pantebreve til banken, hvis debitor ikke opfylder betalingsforpligtelserne. Banken beholder dermed den underliggende kreditmæssige risiko på pantebrevene, mens markeds-mæssige risici er overgået til Alm. Brand Forsikring, herunder risikoen for 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 2019 svarer til 803 mio.kr. (ultimo 2018 941 mio.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 pantebreve indgået en administrationsaftale mellem Alm. Brand Bank og Alm. Brand Forsikring omkring håndtering af pantebrevsporteføljen. I 2019 har banken modtaget et administrationshonorar på 5,4 mio.kr. (2018: 6,4 mio.kr.) samt en optionspræmie på 16,9 mio.kr. (2018: 20 mio.kr.) Akkumuleret har banken modtaget administrationshonorar på 40,2 mio.kr samt optionspræmie på 126,4 mio.kr. Optionen har en negativ markedsværdi på 4,5 mio.kr. pr. 31. december 2019 (2018: -4,3 mio.kr.). Der har akkumuleret været 170,3 mio.kr. i tab på optionen.

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

Herudover er der ikke foretaget væsentlige koncerninterne transaktioner.

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2019	2018	2019	2018
NOTE 36 Nærtstående parter - fortsat				
Finansielle relationer, Alm. Brand af 1792 fmba				
Tilgodehavende	1	-	1	-
Gæld	211.007	186.402	211.007	186.402
Rente- og gebyrindtægter	30	32	30	32
Rente- og gebyrudgifter	8.872	8.912	8.872	8.912
Køb af værdipapirer mv.	1.300.388	331.086	1.300.388	331.086
Salg af værdipapirer mv.	1.836.773	892.128	1.836.773	892.128
Finansielle relationer, Alm. Brand Leasing				
Tilgodehavende	738.637	782.151	-	-
Gæld	136	-	-	-
Rente- og gebyrindtægter	12.568	15.179	-	-
Rente- og gebyrudgifter	-10	95	-	-
Administrationsvederlag	46.493	40.882	-	-
Finansielle relationer, Ejendomsselskabet AB ApS				
Tilgodehavende	18.630	16.718	-	-
Rente- og gebyrindtægter	814	735	-	-

Koncern								
1.000 kr.	Markedsværdi 2019		Markedsværdi 2018		Gennemsnitlig markedsværdi 2019		Gennemsnitlig markedsværdi 2018	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
NOTE 37 Afledte finansielle instrumenter								
Valutakontrakter								
Terminer/futures, køb	808	1.851	525	434	667	1.143	359	4.900
Terminer/futures, salg	1.007	2.867	519	541	763	1.704	4.106	3.812
Optioner, erhvervede	2.142	-	11.576	-	6.859	-	6.414	-
Optioner, udstedte	43	1.923	-	11.406	22	6.665	-	6.245
Rentekontrakter								
Terminer/futures, køb	564	410	-	85	282	248	8	63
Terminer/futures, salg	955	52	161	-	558	26	111	21
Swaps	2.951	21.054	6.272	16.364	4.612	18.709	4.203	15.554
Optioner, erhvervede	-	-	-	45	-	23	2	22
Optioner, udstedte	-	4.525	121	4.317	61	4.421	66	6.273
Aktiekontrakter								
Terminer/futures, køb	-	11.652	9.092	3.629	4.546	7.641	4.961	4.690
Terminer/futures, salg	11.652	-	3.597	9.009	7.625	4.505	4.674	4.919
Optioner, erhvervede	-	-	8.873	-	4.437	-	4.436	-
Optioner, udstedte	-	-	-	8.557	-	4.279	-	4.278
Afledte finansielle instrumenter ultimo	20.122	44.334	40.736	54.387	30.429	49.361	29.340	50.777
Uafviklede spotforretninger								
Valutaforretninger, køb	121	63	201	343				
Valutaforretninger, salg	333	82	499	291				
Renteforretninger, køb	327	3.150	464	257				
Renteforretninger, salg	3.497	276	88	206				
Aktieforretninger, køb	731	633	727	737				
Aktieforretninger, salg	639	765	734	721				
Uafviklede spotforretninger ultimo	5.648	4.969	2.713	2.555				
I alt	25.770	49.303	43.449	56.942				

	Koncern				
1.000 kr.	2019	2018	2017	2016	2015
NOTE 38 Hoved- og nøgletal					
Netto rente- og gebyrindtægter	518.791	464.726	429.074	391.022	387.613
Kursreguleringer	32.798	-3.547	5.651	21.540	-104.608
Udgifter til personale og administration	635.350	789.187	469.348	424.506	397.357
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-80.703	-76.910	-32.208	23.405	253.211
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	188	-1.140	755	8.935	941
Årets resultat	12.147	21.288	54.143	35.712	-248.853
Årets resultat	12.147	21.288	54.143	35.712	-248.853
Udlån	4.959.666	4.955.134	3.698.361	3.776.552	4.298.593
Egenkapital	1.895.674	1.983.523	1.575.190	1.521.047	1.494.887
Aktiver i alt	13.470.279	13.233.166	9.027.293	9.698.679	10.415.817
Solvensprocent/kapitalprocent	20,0	20,3	22,5	18,1	17,2
Kernekapitalprocent	18,1	18,4	20,2	18,1	17,2
Egenkapitalforrentning før skat (%)	0,8	-1,3	4,3	2,9	-20,4
Egenkapitalforrentning efter skat (%)	0,6	1,2	3,5	2,4	-15,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,02	0,98	1,10	1,07	0,59
Renterisiko (%)	3,9	3,5	2,3	1,0	0,4
Valutaposition (%)	4,4	1,7	14,1	12,7	13,6
Valutarisiko (%)	0,1	0,0	0,1	0,1	0,1
Udlån i forhold til indlån (%)	53,8	56,4	68,4	69,4	70,8
Udlån i forhold til egenkapital	2,6	2,5	2,3	2,5	2,9
Årets udlånsvækst (%)	0,3	30,9	-2,1	-8,1	-11,7
Likviditetspejlemærke	434,0	496,0	-	-	-
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (%)	-	-	272,7	274,9	270,6
Summen af store eksponeringer (%)	52,4	43,5	36,0	28,9	146,8
Årets nedskrivningsprocent	-0,8	-0,9	-0,5	0,4	3,9
Afkastningsgrad (%)	0,1	0,2	0,6	0,4	-2,4

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

	Moderselskab				
1.000 kr.	2019	2018	2017	2016	2015
NOTE 38 Hoved- og nøgletal - fortsat					
Netto rente- og gebyrindtægter	522.700	468.899	432.879	398.941	393.289
Kursreguleringer	33.547	-3.547	5.651	21.540	-104.608
Udgifter til personale og administration	584.397	740.059	426.463	385.567	361.829
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-81.725	-77.783	-32.701	23.373	253.613
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	8.468	3.819	17.121	23.819	17.436
Årets resultat	12.147	21.288	54.143	35.712	-248.853
Årets resultat	12.147	21.288	54.143	35.712	-248.853
Udlån	5.624.367	5.665.644	4.502.985	4.472.762	4.952.856
Egenkapital	1.895.674	1.983.523	1.575.190	1.521.047	1.494.887
Aktiver i alt	13.386.156	13.155.427	8.965.616	9.635.312	10.323.257
Solvensprocent/kapitalprocent	21,5	21,6	23,8	19,3	18,6
Kernekapitalprocent	19,5	19,6	21,4	19,3	18,6
Egenkapitalforrentning før skat (%)	0,6	-1,5	4,0	2,6	-20,4
Egenkapitalforrentning efter skat (%)	0,6	1,2	3,5	2,4	-15,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,02	0,96	1,16	1,10	0,49
Renterisiko (%)	3,6	3,5	2,1	0,6	0,5
Valutaposition (%)	4,4	1,6	14,1	12,5	13,1
Valutarisiko (%)	0,1	0,0	0,1	0,1	0,1
Udlån i forhold til indlån (%)	59,9	63,2	79,9	79,1	78,5
Udlån i forhold til egenkapital	3,0	2,9	2,9	2,9	3,3
Årets udlånsvækst (%)	-0,5	23,3	0,7	-6,1	-9,2
Likviditetspejlemærke	434,0	496,0	-	-	-
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (%)	-	-	276,3	278,5	272,3
Summen af store eksponeringer (%)	52,4	43,2	36,1	28,5	141,1
Årets nedskrivningsprocent	-0,7	-0,9	-0,5	0,3	3,5
Afkastningsgrad (%)	0,1	0,2	0,6	0,4	-2,4

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

	Koncern	
1.000 kr.	2019	2018

NOTE 39 Dagsværdi af finansielle instrumenter

	Dagsværdi	Indregnet værdi	Dagsværdi	Indregnet værdi
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning ved anvendelse af dagværdioption:				
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	132.934	132.934	154.628	154.628
Finansielle aktiver til dagsværdi gennem resultat:				
Obligationer til dagsværdi	5.303.080	5.303.080	4.807.503	4.807.503
Obligationer til amortiseret kostpris	670.821	651.013	674.797	671.531
Aktier mv.	269.773	269.773	262.660	262.660
Afledte finansielle instrumenter	25.770	25.770	43.449	43.449
Lån og tilgodehavender, som måles til amortiseret kostpris:				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		231.912		220.574
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		791.768		860.855
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	4.843.749	4.826.732	4.827.474	4.800.506
Andre aktiver		24.667		24.537
Finansielle forpligtelser til dagsværdi gennem resultat:				
Afledte finansielle instrumenter	95.837	95.837	56.942	56.942
Øvrige finansielle forpligtelser, som måles til amortiseret kostpris:				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		167.407		173.183
Indlån og anden gæld	10.825.366	10.824.106	10.481.693	10.480.396
Andre passiver		4.832		5.120
Efterstillede kapitalindskud	175.000	175.000	175.000	175.000

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

Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi indeholder pantebreve. Misligholdte pantebreve værdiansættes på baggrund af en kreditmodel, mens ikke misligholdte pantebreve værdiansættes ud fra en markedsværdimodel. Værdiansættelse efter kreditmodellen medfører, at misligholdte pantebreve nedskrives til blanco, når et af misligholdelseskriterierne indtræffer. Ved værdiansættelse efter markedsværdimodellen estimeres en nutidsværdi af de forventede fremtidige pengestrømme. Værdiansættelsen er dels baseret på observerbare markedsdata (renter) og dels på forventninger til fremtidige indfrielses- og tabsprocenter. Ved måling til dagsværdien benyttes en swaprentekurve tillagt 50 basispunkter samt indfrielsesforventninger i niveauet 4-9 % 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 - 1,6 mio.kr.

Obligationer til dagsværdi omfatter hovedsageligt danske realkreditobligationer og i mindre grad danske statsobligationer samt erhvervsobligationer. Obligationer værdiansættes til noterede priser, hvis der identificeres en noteret pris inden for 1-3 handelsdage før opgørelsesdagen. Obligationer hvor der ikke identificeres en noteret pris værdiansættes som følge af manglende likviditet i markedet på basis af markedsrenter og rentespænd hertil som observeret for lignende udstedelser. Obligationernes rating fremgår af note 12.

Aktier mv. omfatter børsnoterede aktier, der værdiansættes til noterede priser samt unoterede aktier, hvor inputtet er baseret på ikke direkte observerede markedsdata. Bankens unoterede aktier består af sektorejede selskaber samt aktier, som er modtaget i forbindelse med kreditforsvar. For unoterede aktier i sektorejede selskaber, hvor der sker omfordeling af aktierne, anses omfordelingen at udgøre det primære marked for aktierne. Dagsværdien fastsættes som omfordelingskursen. 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.	2019	2018

NOTE 39 Dagsværdi af finansielle instrumenter - fortsat

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

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

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

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

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

Efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris. Forskellen til dagsværdier forudsættes at være den renteniveauafhængige 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 18 mio.kr. ultimo 2019 (2018: 27 mio.kr.) og fremkommer på grund af lavere rentesatser på de underliggende aktiver og forpligtelser i forhold til renteniveauet ultimo året. Reguleringen kan henføres til udlån, indlån og anden gæld samt efterstillede kapitalindskud.

I note 44 Anvendt regnskabspraksis er opgørelsen af dagsværdier nærmere beskrevet for de poster, som indregnes til dagsværdi.

1.000 kr.**NOTE 40 Koncernselskabsoversigt**

	Selskabs- kapital 2019	Egen- kapital 2019	Årets resultat 2019	Selskabs- kapital 2018	Egen- kapital 2018	Årets resultat 2018
Tilknyttede virksomheder:						
Alm. Brand Leasing A/S (København)	3.000	183.517	12.502	3.000	171.015	14.533
Ejendomsselskabet AB ApS (København)	700	-766	-4.222	700	3.456	-9.570

Ledelseshverv

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

Selskab (hjemsted)

Alm. Brand Leasing A/S (København)

Medarbejdere i Alm. Brand Bank med bestyrelseshverv

Administrerende direktør Kim Bai Wadstrøm

Direktør, Finansielle Markeder - Jacques Skovgaard-Sørensen

Direktør, Bank Retail - Søren Olling

Ejendomsselskabet AB ApS (København)

Medarbejdere i Alm. Brand Bank med bestyrelseshverv

Administrerende direktør Kim Bai Wadstrøm

Administrerende direktør, Alm. Brand A/S - Rasmus Werner Nielsen

Direktør, Finansielle Markeder - Jacques Skovgaard-Sørensen

Direktør, Bank Retail - Søren Olling

Noter

Note 41 Risikostyring

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

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

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

Risk Management er bankens risikostyringsfunktion. Den overordnede leder med specifikt ansvar for risikostyringsfunktionen er udpeget til risikoansvarlig. Det er organisatorisk sikret, at den risikoansvarlige kan være tilstrækkelig uafhængig af selskabets funktioner til, at den 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 rådgivning, koordination og ensartethed i koncernens selskaber i forhold til pådragelse, 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 godkendelseskomité for finansielle produkter. Denne skal sikre, at der er etableret forretningsgange, håndteringsrutiner mv., før nye produkter eller aktiviteter kan implementeres, hvilket bidrager til at reducere den operationelle risiko.

Kreditrisici

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

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

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

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

Noter

Det er bankens politik, at der ikke må ske etablering af nye eksponeringer, der overstiger 10% af bankens justerede kapitalgrundlag. Med baggrund i opgørelsen af tilsynsdiamentens pejlemærke for summen af store eksponeringer ønsker banken, at summen af store eksponeringer ikke overstiger 120% af den egentlige kernekapital. Undtagelsen herfra er eksponeringer mod bankens datterselskab Alm. Brand Leasing A/S 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 en parallel forskydning af rentekurven på 1%-point. Den samlede renterisiko i bankens handelsbeholdning skal holde sig indenfor -32,5 mio.kr. til 65 mio.kr. I tilfælde af en rentestigning på 1%-point på den samlede rentebærende beholdning vil bankkoncernens egenkapital og resultat ultimo 2019 blive påvirket negativt med 15 mio.kr.

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

Aktier i handelsbeholdningen holdes med henblik på handel for kunder eller som en del af bankens investeringsportefølje. Bankens aktiepositioner i handelsbeholdningen består af nordiske noterede aktier og investeringsbeviser, der holdes for at understøtte bankens handels- og kapitalforvaltningsfunktioner. Bankens har en øvre grænse på 60 mio.kr. på aktierisiko i handelsbeholdningen. Bankens beholdning af aktier uden for handelsbeholdningen består af aktiebesiddelser, som er overtaget i forbindelse med kreditforsvar. Desuden indgår sektoraktier, der har til hensigt at understøtte bankens drift. I tilfælde af et fald på 12 % på den samlede beholdning af aktier i og uden for handelsbeholdningen vil bankkoncernens egenkapital og resultat blive påvirket negativt med 32,4 mio.kr.

Noter

Banken ønsker ikke at besidde ejendomme, men har i kreditforsvar overtaget parcelhuse og udlejningsejendomme de senere år. Eksponeringen i ejendomme vurderes at være beskeden i forhold til bankens balance. I tilfælde af at afkastkravet på udlejningsejendomme forøges med 1 %-point og vurderingen af parcelhuse sænkes med 15 %, vil bankkoncernens egenkapital og resultat blive påvirket negativt med 2,5 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.

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

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

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

Likviditet

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

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

Alm. Brand Bank havde pr. 31. december 2019 en LCR procent på 386.

Den kortsigtede likviditetsstyring skal sikre, at Alm. Brand Bank til enhver tid kan betale sine forpligtelser, når de forfalder samt leve op til lovgivningens krav. Dette sikres

via faste mål på likviditetsreserven og stresstest. Konkret neutraliseres nært forestående likviditetspåvirkninger, dels holdes likviditeten inden for de af bestyrelsen udstukne rammer, dels sørges der for et beredskab i form højlikvide værdipapirer, 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. Bankens ønsker en stabil fundingstruktur, hvor indlån er den primære fundingkilde.

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

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

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

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

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

Noter

Yderligere oplysninger om bankens risikoforhold

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

Note 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. Endvidere indgår kunderelationer.

Noten skal læses i sammenhæng med note 43 anvendt regnskabspraksis, hvor der fremgår oplysningerne om fastsættelse af dagsværdien.

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

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

For individuelle nedskrivninger på udlån er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at alle fremtidige betalinger ikke modtages opgjort på baggrund af det mest sandsynlige scenarie. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra boer, undergivet væsentlige skøn.

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

Herudover foretages der løbende ændringer i de regelsæt, der danner baggrund for opgørelse af nedskrivnings- og hensættelsesbehovet i banken. Ændringer, der efterfølgende indføres, kan medvirke til at øge behovet for nedskrivninger og hensættelser, uanset der ikke umiddelbart er

indtruffet forhold i relation til kundernes betalingsevne eller sikkerhedsstillelse, der burde tilsige en sådan forøget nedskrivning/hensættelse.

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

Værdiansættelse af tabsoption

Banken solgte i december 2014 for 1,9 mia.kr. af sin pantebrevsporteføje til Alm Brand Forsikring A/S. Samtidig med salget blev der indgået en optionsaftale, der sikrer Alm. Brand Forsikring mod fremtidige kredittab. Alm. Brand Forsikring kan således tilbagelevere pantebreve til banken, når visse misligholdelseskriterier er opfyldt, herunder manglende ydelsesbetaling, debitors 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.

Kunderelation

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

Værdien af kunderelationen testes årligt for værdiforringelse. For yderligere beskrivelse af værdiforringelsestesten henvises til note 15 immaterielle aktiver.

Noter

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.

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

Finanstilsynet har i deres ændringsbekendtgørelse af 3. december 2018 vedtaget nye regler vedrørende indregning af leasing for leasingtager. Reglerne træder i kraft for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2020.

Indregning af leasing for leasingtager ændres, således at der ikke længere sondres mellem operationel og finansiel leasing. Alle leasingkontrakter behandles således ens og skal indregnes hos leasingtager som et leasingaktiv, der repræsenterer brugsretten til aktivet, som skal afskrives over leasingperioden. Ved første indregning måles leasingaktivet til nutidsværdien af leasingforpligtelsen med tillæg af omkostninger og forudbetalinger. Herudover indregnes en leasingforpligtelse i form af nutidsværdien af de fremtidige leasingbetalinger, der efterfølgende behandles som renter og afdrag på leasingforpligtelsen.

Alm. Brand Bank A/S har besluttet at anvende reglerne med virkning fra 1. januar 2020. Det er vores vurdering, at implementeringen leasingreglerne, der er kompatible med regnskabsstandard IFRS 16 får en uvæsentlig indvirkning på bankens resultatopgørelse og balance.

Konsolidering

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

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

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaberne for Alm. Brand Bank og dattervirksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter med ensartet indhold og med efterfølgende eliminering af interne indtægter og udgifter, interne mellemværender samt gevinster og tab ved

dispositioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, er aflagt eller omarbejdet i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

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

Koncerninterne ydelser afregnes på markedsvilkår eller omkostningsdækkende basis. Løbende mellemværender 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.

Noter

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

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

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

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

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

Fremmed valuta

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

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

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

Skat

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

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

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

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

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

Resultatposter

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

Noter

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 Afviklingsformuen og hjemtagelsesomkostninger for leasingaktiver.

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

Balanceposter

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

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

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

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

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

Noter

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

- En stigning fra rating 1-3 til rating 5 (Stigning inden fra 2a til 2b)
- En stigning fra rating 1-4 til rating 6 (Stigning fra 2a til 2b)
- En stigning fra rating 1-5 til rating 7 (Stigning fra 2a til 2b)
- En stigning fra rating 1-6 til rating 8 (Stigning inden for 2b)
- Alle kunder med Rating 9 svarende til kunder med væsentlige svaghedstegn (2c)
- Overtræk eller restance for en kundes finansielle aktiver i mere end 30 sammenhængende dage opgjort på balancetidspunktet.

Hvis kreditrisikoen på det finansielle aktiv betragtes som lav på balancetidspunktet, fastholdes aktivet dog i stadie 1, som er karakteriseret ved fravær af en betydelig stigning i kreditrisikoen. Alm. Brand Bank betragter kreditrisikoen som lav, når Alm. Brand Banks interne rating af kunden svarer til rating 1-4 uden restance eller overtræk i mere end 30 sammenhængende dage på balancetidspunktet.

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

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

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

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

Den definition af kreditforringet og misligholdelse, som Alm. Brand Bank anvender ved målingen af det forventede kredittab og ved overgang til stadie 3, stemmer overens med den definition, der anvendes til interne risikostyringsformål, ligesom definitionen er tilpasset kapitalkravsforordningens (CRR) definition på misligholdelse. Dette indebærer, at en eksponering, som anses for at være misligholdt til regulatoriske formål, altid placeres i stadie 3 eller stadie 2 svag.

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

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

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

Det makroøkonomiske modul er bygget op om en række regressionsmodeller, der fastlægger den historiske sammenhæng mellem årets nedskrivninger inden for en række sektorer og brancher og en række forklarende makroøkonomiske variable. Regressionsmodellerne indregner herefter estimer for de makroøkonomiske variable baseret på prognoser fra konsistente kilder som Det Økonomiske Råd, Nationalbanken m.fl., hvor prognoserne i almindelighed rækker to år frem i tid og omfatter variable som stigning i offentligt forbrug, stigning i BNP, rente etc. Derved beregnes de forventede nedskrivninger i op til to år frem i tid inden for de enkelte sektorer og brancher. For løbetider udover to år og frem til år 10 foretages en fremskrivning af nedskriv-

Noter

ningsprocenten, således at denne konvergerer mod et normalt niveau i år 10. Løbetider udover 10 år tildeles samme nedskrivningsprocent som i år 10. Det fremadskuende, makroøkonomiske modul genererer en række justeringsfaktorer, der multipliceres på bankens estimater, som derved justeres i forhold til udgangspunktet.

Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, fjernes helt eller delvist fra balancen, hvis Alm. Brand Bank ikke længere har en rimelig forventning om hel eller delvis dækning af det udestående beløb. Samtidig udgår nedskrivningen i opgørelsen af de akkumulerede nedskrivninger. Medregning ophører på baggrund af en konkret, individuel vurdering af de enkelte eksponeringer. For erhvervs kunder baseres vurderingen på indikatorer som kundens likviditet, indtjening og egenkapital samt de sikkerheder, som er stillet til sikkerhed for eksponeringen. For privatkunder baseres vurderingen på kundens likviditet, indtægt og formueforhold samt evt. sikkerheder for engagementet.

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

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

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

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

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

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til en eventuel lavere 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.

Kunderrelationen afskrives over en 7-årig periode.

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

Investeringsejendomme omfatter parcelhuse og udlejningsejendomme, som oprindeligt har været klassificeret som aktiver i midlertidig besiddelse, men som ikke længere forventes solgt inden for 12 måneder. Ejendommene indregnes til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen under kursreguleringer. Parcelhuse værdiansættes på baggrund af eksterne vurderingsmænd, som inddrager kendskab til nærområdet og realiserede salgspriser på sammenlignelige ejendomme. Udlejningsejendomme værdiansættes på baggrund af en cashflow model, som tager højde for et afkastkrav, der er afhængigt af beliggenhed, lejerens bonitet, lejekontrakternes løbetid og anvendelsesmulighed m.m. Udlejningsejendomme suppleres med værdiansættelse fra eksterne vurderingsmænd, såfremt ejendommen vurderes at være svært omsættelig.

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

Domicilejendomme afskrives lineært over ejendommens forventede brugstider. Afskrivninger beregnes under hensyntagen til den forventede restværdi og indregnes i resultatop-

Noter

gørelsen under afskrivninger. Stigninger i den omvurderede værdi indregnes via totalindkomsten i egenkapitalen under posten "opskrivningshenlæggelser", medmindre stigningen modsvarer en værdinedgang, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

Udstedt tabsoption til dækning af kredittab på 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.

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.

Noter

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.

Hovedtalsoversigt

Nedenfor er de enkelte linjer i hovedtalsoversigten beskrevet.

Netto rente- og gebyrindtægter:

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

Handelsindtægter:

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

Leasing:

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

Øvrige indtægter:

Består af andre driftsindtægter, herunder indtægter fra sektoraktier mv., resultat fra salg af ejendomme samt samt optionspræmie for afdækning af kreditrisikoen på pantebreve solgt til Forsikring.

Omkostninger:

Omkostninger omfatter vederlag til direktion og bestyrelse samt personaleudgifter og øvrige administrationsomkostninger. Endvidere indgår afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, som ikke er leasingaktiver eller kunderelation.

Beholdningsafkastet:

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

Nedskrivninger:

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

Afskrivninger kunderelation:

Omfatter afskrivninger på det immaterielle aktiv vedrørende kunderelationen.

Nøgletalsdefinitioner

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

Nøgletalsdefinitioner

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

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

Tillæg til årsrapporten for regnskabsåret 2019
for Alm. Brand Bank A/S
Ændret indstilling om udbytte.

Bestyrelsen i Alm. Brand Bank A/S har på bestyrelsesmøde 15. april 2020 truffet beslutning om at indstille til selskabets ordinære generalforsamling den 28. april 2020, at selskabet på baggrund af resultatet for 2019 ikke udbetaler udbytte til aktionærerne, og at resultatet for 2019 overføres til selskabets frie reserver.

Oplysningerne om udbytte i Årsrapporten 2019, side 8 – som offentliggjort 27. februar 2020 – korrigeres hermed i overensstemmelse med det anførte.

København 15. april 2020
Bestyrelsen i Alm. Brand Bank A/S

Godkendt på ordinær generalforsamling 28. april 2020 i Alm. Brand Bank A/S

Advokat Tue Klitgaard Christensen (dirigent)