

Alm. Brand Bank

årsrapport

2012

Indhold

4	SELSKABSOPLYSNINGER	38	REGNSKAB
5	KONCERNOVERSIGT	39	Resultat- og totalindkomstopgørelse
7	LEDELSENS BERETNING	40	Balance
8	Hoved- og nøgletal	42	Egenkapitalopgørelse
9	Alm. Brand Bank	43	Pengestrømsopgørelse
16	Forretningsaktiviteter	44	Oversigt over noter
20	Udlånsporteføljen	45	Noter
24	Distribution	96	NØGLETALSDEFINITIONER
26	HR	98	LEDELSESHVERV OG SÆRLIGE KOMPETENCER
29	Redegørelse for virksomhedsledelse		
33	Investorforhold		
35	LEDELSESPÅTEGNING		
36	REVISIONSPÅTEGNINGER		

Selskabsoplysninger

DIREKTION

Administrerende direktør

Kim Bai Wadstrøm

Ansæt i Alm. Brand siden 2011

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

BESTYRELSE

Jørgen H. Mikkelsen, Formand

Boris N. Kjeldsen, Næstformand

Søren Boe Mortensen

Jan Skytte Pedersen

Arne Nielsen

Christian Bundgaard, Medarbejdervalgt

Jesper Christiansen, Medarbejdervalgt

REVISOR

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

INTERN REVISION

Poul-Erik Winther, Koncernrevisionschef

REGISTRERING

Alm. Brand Bank A/S

CVR-nr. 81 75 35 12

ADRESSE

Midtermolen 7

2100 København Ø

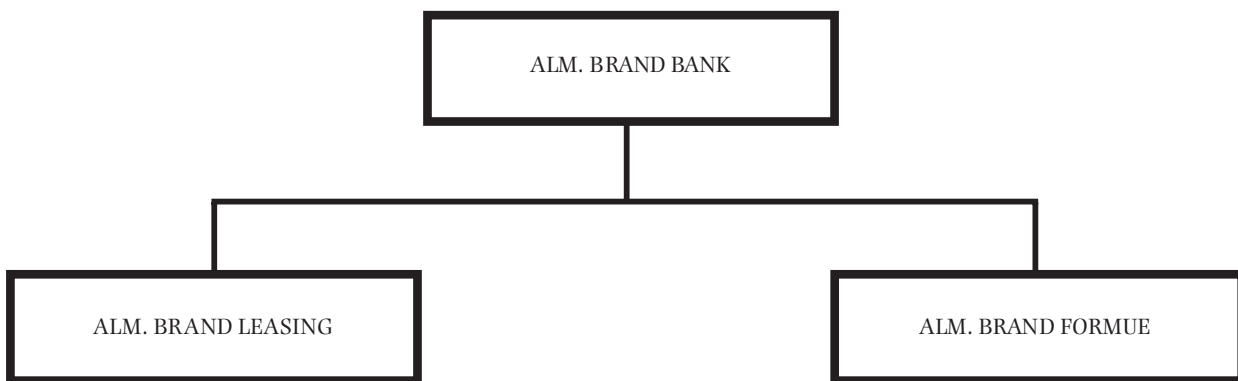
Telefon: 35 47 48 49

Telefax: 35 47 47 35

Internet: www.almbrand.dk

E-mail: bank@almbrand.dk

Koncernoversigt



Banken har to datterselskaber:

- Alm. Brand Leasing A/S
- Alm. Brand Formue A/S

I koncernen indgår yderligere tre 100 % ejede datterselskaber, som er stiftet eller erhvervet i forbindelse med overtagelse af ejendomme i midlertidig besiddelse.

Banken er desuden depotselskab for:

- Investeringsforeningen Alm. Brand Invest

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 koncernregnskaberne for Alm. Brand A/S og Alm. Brand af 1792 fmba.

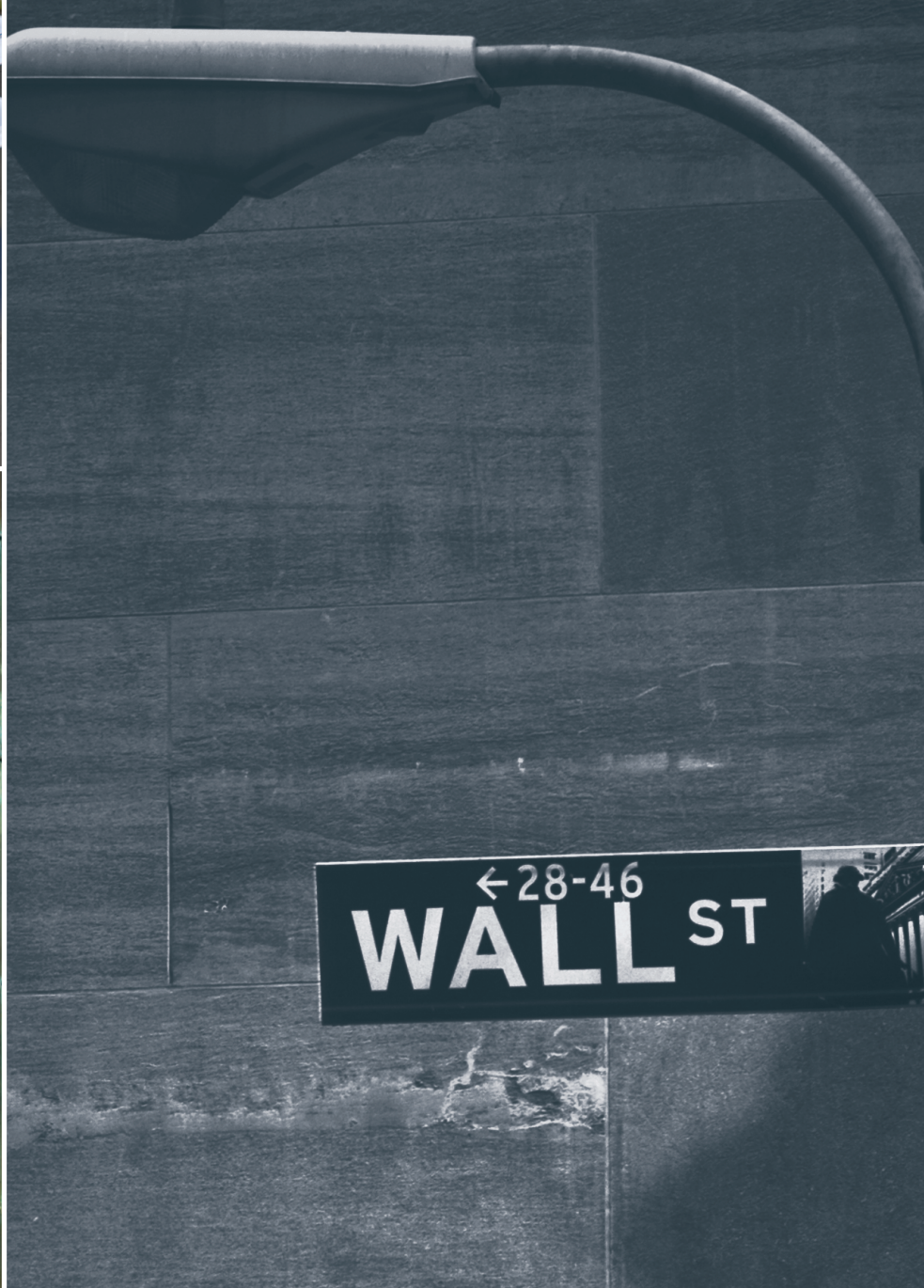
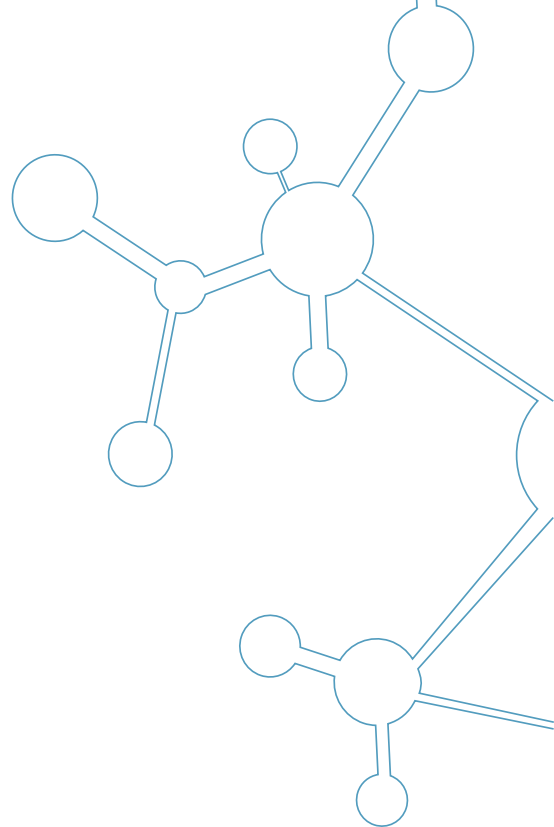


Foto: Pedro Rufo / Shutterstock.com



Ledelsens beretning



Hoved- og nøgletal

	PRORATA		KONCERN TAL				
	2012	2011	2012	2011	2010	2009	2008
Mio.kr.							
RESULTAT- OPGØRELSE							
Renteindtægter	720	867	728	877	974	1.114	1.523
Renteudgifter	452	506	457	513	421	643	1.077
Netto renteindtægter	268	361	271	364	553	471	446
Gebyrer og provisionsindtægter (netto) samt udbytte mv.	125	132	124	131	158	140	195
Netto rente- og gebyrindtægter	393	493	395	495	711	611	641
Kursregulering	- 134	- 399	- 96	- 431	- 351	- 257	- 535
Andre driftsindtægter	50	36	51	36	23	17	14
Resultat før omkostninger	309	130	350	100	383	371	120
Udgifter til personale og administration	441	458	443	459	513	558	530
Af- og nedskrivninger	33	18	33	18	10	111	2
Andre driftsudgifter	43	40	43	40	76	81	25
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	309	768	309	768	660	1.451	340
Resultat af kapitalandele	- 2	0	- 2	0	11	1	4
Resultat før skat	- 519	- 1.154	- 480	- 1.185	- 865	- 1.829	- 773
Skat	- 128	- 236	- 128	- 235	- 222	- 433	- 127
Årets resultat	- 391	- 918	- 352	- 950	- 643	- 1.396	- 646
Heraf minoritetsinteressers andel	-	-	39	- 32	4	- 71	- 218
Resultat efter skat eksklusive minoriteter	-	-	- 391	- 918	- 647	- 1.325	- 428
Resultat før skat eksklusive minoriteter	-	-	- 519	- 1.154	- 869	- 1.758	- 532
BALANCE							
Udlån	8.698	10.393	8.396	10.217	12.485	14.823	17.292
Indlån	11.325	7.995	11.325	7.995	8.598	11.096	11.141
Egenkapital	996	1.093	1.169	1.234	1.759	1.589	1.237
Heraf minoritetsinteresser	-	-	173	141	195	227	300
Balance	17.550	21.053	17.903	21.393	25.597	26.539	24.708
NØGLETAL MV.							
Antal ansatte omregnet til heltid, gennemsnit	275	286	275	286	327	366	381
Rentemarginal	-	-	1,4%	1,6%	2,3%	1,9%	1,8%
Indtjening pr. omkostningskrone	0,37	0,10	0,42	0,08	0,31	0,17	0,14
Nedskrivningsprocent	2,8%	5,9%	2,8%	6,0%	4,3%	7,9%	1,7%
Solvensprocent	-	-	18,5%	16,8%	18,8%	16,0%	12,6%
Egenkapitalforrentning før skat	- 52,1%	- 106,3%	- 41,6%	- 94,5%	- 67,2%	- 321,7%	- 45,4%
Egenkapitalforrentning efter skat	- 39,3%	- 84,6%	- 30,6%	- 75,8%	- 50,0%	- 243,7%	- 37,2%

Hoved- og nøgletal er udarbejdet i henhold til IFRS samt i henhold til Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".
Den fulde prorata-resultatopgørelse og -balance fremgår af note 46.

Alm. Brand Bank

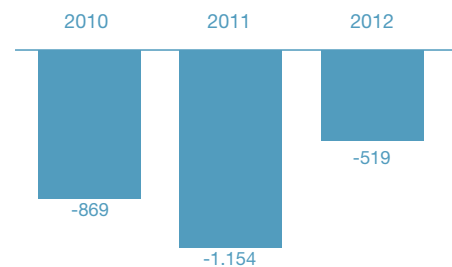
For at øge gennemskeligheden af regnskabet for Alm. Brand Bank offentliggør banken prorata-konsoliderede koncerntal. Tallene fremgår af Hoved- og nøgletal, og medmindre andet fremgår, er det prorata-tallene, der er kommenteret i beretningen. Tal vedrørende bankkoncernen er alene kommenteret, hvor det er fundet relevant. Prorata-tallene afspejler bankens forholdsmæssige ejerandel af datterselskaberne. For yderligere beskrivelse af konsolidering henvises til note 49 Anvendt regnskabspraksis.

Alm. Brand Bank er landsdækkende med ca. 58.000 privatkunder målt på husstande. Bankens aktiviteter er opdelt i fortsættende aktiviteter og aktiviteter under afvikling.

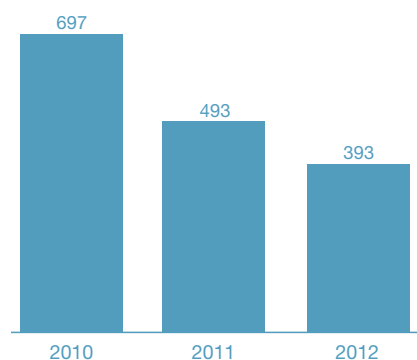
I bankens fortsættende forretning tilbydes produkter, der dækker finansielle behov hos privatkunder, ligesom banken har aktiviteter inden for leasing, handel med og analyse af obligationer, aktier og valuta (Markets) samt inden for kapitalforvaltning (Asset Management).

Bankens portefølje af engagementer inden for små og mellemstore erhvervs kunder, landbrug, ejendomsudviklingsprojekter samt pantebreve er under afvikling.

Resultat før skat (mio.kr.)



Netto rente- og gebyrindtægter (mio.kr.)



Ind- og udlån (mio.kr.)

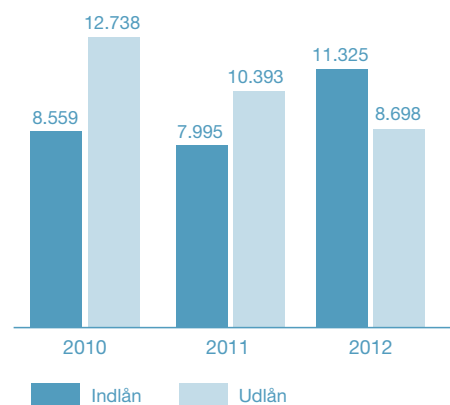




Foto: Pedro Rufo / Shutterstock.com

MARKED

Privat

Bankmarkedet for privatkunder var også i 2012 præget af tilbageholdenhed i det private forbrug. De private økonomier har siden starten af krisen i stort omfang nedbragt bankgæld og sparet op. Således er danskernes bankgæld gennem kriseårene faldet med godt 50 mia.kr. til ca. 550 mia.kr., og husholdningernes indlån i bankerne er steget med 100 mia.kr. til ca. 800 mia.kr. Det betyder, at banken ligesom den øvrige sektor ser kunderne nedbringe udlån og forøge opsparingen.

Boligmarkedet har i det seneste år været afdæmpet på trods af historisk lave renteniveauer. Renten på den korte realkreditobligation sluttede året på ca. 0,5 %. Det afdæmpede boligmarked har betydet, at bankernes indtægter fra bolighandler har været lavere i de seneste år. I de største byer opleves dog nu en svag fremgang i både handler og prisudviklingen på især ejerlejligheder.

Samlet betyder udviklingen med faldende udlån og lavere renter, at indtjeningen i privatbankmarkedet de seneste år er kommet under pres.

Finansielle Markeder

Udviklingen på de Finansielle Markeder kan i 2012 opdeles i tre faser. I årets første tre måneder var stemningen overordnet positiv, og aktiemarkederne udviklede sig markant bedre end obligationsmarkederne. Fra april til juni kom særligt Sydeuropas problemer i fokus, og de globale økonomiske nøgletal viste svaghedstegn. Dette medførte vigende aktiekurser samt faldende renter. Resten af året har været præget af øget tillid til centralbankernes og politikernes vilje til at få gang i økonomien med tilsvarende stigende aktiekurser samtidig med, at renterne er blevet på et lavt niveau.

Udviklingen over året har betydet, at investorerne i sidste del af 2012 er tilbage i markedet, og banken oplever en stigende handelsaktivitet. Konkurrennesituationen er præget af større transparens i prissætningen, indsnævring i handelsomkostningerne og en hård konkurrence på midler under forvaltning.



Leasing

Leasingmarkedet var i første halvår af 2012 præget af regeringsindgrebet i slutningen af februar, hvor der blev fremsat et lovforslag om ændring af principperne for beregning af registreringsafgift. Lovforslaget har betydet, at markedet for billeasing gik i stå i nogle måneder, og privatleasing stod helt stille frem til efteråret. Markedet for leasing til erhverv er tilbage på et fornuftigt niveau, og banken ser først nu, at private er begyndt at lease deres biler igen. Det vigende totalmarked har betydet en hårdere konkurrence om kunderne.

STRATEGI

Siden udgangen af 2009 har fokus været at sikre bankens fortsatte drift gennem en restrukturering af de fortsættende aktiviteter og afvikling af en række forretningsområder. Det er i perioden blandt andet lykkedes at reducere det samlede udlån med knap 4 mia.kr. eksklusive tab og nedskrivninger. Den samlede udlånsbalance er siden 2009 faldet med 6,3 mia.kr.

Bankens indlånsunderskud på 3,9 mia.kr. ultimo 2009 er ændret til et indlånsoverskud på 2,6 mia.kr. ultimo 2012. Dette er lykkedes dels som følge af det faldende udlån, dels ved succesfuld gennemførelse af en indlånskampagne primo 2012. Banken har som følge heraf kunnet tilbagebetale funding for i alt 7,7 mia.kr. alene i 2012.

Banken har fortsat betydeligt fokus på at afvikle de fravalgte forretningsområder med færrest mulige tab.

Organisatorisk håndteres afviklingsporteføljen af knap 30 medarbejdere. Afviklingen er centraliseret på hovedkontoret, hvorved de øvrige dele af organisationen sikres fokus til bedst muligt at kunne servicere bankens fremadrettede kunder.

Bankens fremadrettede strategi har fokus på følgende tre segmenter:

- Privatkunder
- Finansielle Markeder
- Leasing

Strategien understøtter Alm. Brand koncernens målsætning om på de udvalgte kundesegmenter at tilbyde samlede finansielle løsninger for kunderne på tværs af forsikring, pension og bank. Banken har således et naturligt fokus på at få skabt krydssalg på tværs af koncernens forretningsområder.

Strategi for 2013 til 2016

Banken arbejder med en række forskellige mål for at øge indtjeningen i de tre fortsættende segmenter.

Mål: Indtjening pr. omkostningskrone på over 1,1 i 2016

Udlånet til privatsegmentet har været faldende som følge af danskerne faldende lånebehov samt omlægning til realkreditlån, der i Alm. Brand Bank håndteres via Totalkredit. Målet er at få flere af bankens eksisterende kunder som helkunder og dermed øge indtjeningen pr. kunde. Samtidig skal banken have nye kunder - blandt andet er det målsætningen, at flere af koncernens kunder får kendskab til de fordele, der er ved at samle deres finansielle produkter hos Alm. Brand.

Også indtjeningen i Finansielle Markeder og Leasing skal øges, hvilket skal ske via eksisterende kunderrelationer i privatsegmentet og via tilgang af nye kunder.

Mål: Forøgelse af rentemarginal med over 1 %-point i 2016

Rentemarginalen skal forbedres, hvilket er afgørende for at sikre basisindtjeningen i banken. Givet det aktuelle lave renteniveau har banken relativt dyre indlån, der for en stor del bruges til at finansiere den afløbende udlånsportefølje. Behovet for disse indlån vil blive reduceret i takt med den faldende afviklingsportefølje. Herudover har statens hybride kernekapital siden 2010 været en del af bankens kapitalgrundlag. Hybridkapitalen er med en rente på ca. 11 % en stor belastning for bankens basisindtjening. Det er besluttet at indfri 430 mio.kr. af den statslige hybride kernekapital i 2013, hvilket vil forbedre indtjeningen i banken.

Mål: 10 % årlig reduktion af afviklingsporteføljen

Afviklingen af de ikke-fortsættende udlån er fortsat i fokus, og det er målsætningen frem til 2016 at reducere denne portefølje med 10 % om året i gennemsnit.

Mål: Egenkapitalforrentning på 5 % plus pengemarkedsrenten i 2016

Resultaterne i de kommende år vil fortsat være præget af omkostninger til håndtering og afvikling af den ikke fortsættende del af banken samt af tab og nedskrivninger fra denne del af porteføljen. Dette begrænser det forventede afkast, som banken kan levere i 2016. På sigt er det målet, at banken skal kunne levere en egenkapitalforrentning på 10 % plus pengemarkedsrenten.

RESULTAT

Bankens resultat før skat for 2012 blev et underskud på 519 mio.kr. mod et underskud på 1.154 mio.kr. i 2011.

Før tab og nedskrivninger blev bankens resultat for 2012 et underskud på 39 mio.kr. før skat mod et forventet negativt resultat i niveauet 50 mio.kr. Resultatet før tab og nedskrivninger er således 11 mio.kr. bedre end de senest udmeldte forventninger. I 2011 udgjorde resultatet før tab og nedskrivninger et underskud på 160 mio.kr.

Årets resultat er væsentligt påvirket af nedskrivninger på udlån og af kreditrelaterede kursreguleringer som en følge af de vanskelige markedsvilkår. Samlet udgjorde nedskrivningerne 480 mio.kr. i 2012 mod 994 mio.kr. i 2011.

Resultatet er ikke tilfredsstillende.

Netto rente- og gebyrindtægter

Banken havde i 2012 netto rente- og gebyrindtægter på 393 mio.kr. mod 493 mio.kr. i 2011.

Renteindtægter og -udgifter

Bankens netto renteindtægter er faldet til 268 mio.kr. mod 361 mio.kr. i 2011.

Faldet i netto renteindtægterne skyldes en kombination af lavere renteindtægter fra udlån som følge af bankens strategi om at afvikle dele af udlånsporteføljen samt generelt stigende fundingomkostninger blandt andet som følge af den gennemførte fastrentekampagne primo 2012. Desuden har en reduceret obligationsbeholdning sammenlignet med sidste år medført fald i renteindtægterne.

For både moderselskabet og bankkoncernen udgjorde rentemarginalen 1,4 % i 2012 mod en rentemarginal på 1,6 % i 2011. Niveauet for rentemarginalen er for lavt, og bankens strategi skal sikre en øget rentemarginal blandt andet via arbejdet med at skabe flere helkunder i privatområdet samt reduktion i fundingomkostningerne.

Gebyrindtægter og -udgifter

Bankens netto gebyrer og udbytter udgjorde 125 mio.kr. i 2012 mod 132 mio.kr. i 2011.

Faldet i gebyrindtjeningen skyldes hovedsageligt færre gebyrer og provisionsindtægter som følge af et generelt lavere aktivitetsniveau hos kunderne i Finansielle Markeder samt den faldende udlånsportefølge. Blandt andet flere gebyrer fra samarbejdet med Totalkredit har modsat bevirket, at privatområdet har realiseret en gebyrvækst på 27 % sammenlignet med 2011.

Kursreguleringer

Bankens kursreguleringer udgjorde et kurstab på 134 mio.kr. i 2012 mod et kurstab på 399 mio.kr. i 2011.

Kreditrelaterede tab og nedskrivninger på pantebrev og aktier har samlet påvirket resultatet negativt med 171 mio.kr. i 2012 mod 226 mio.kr. i 2011.

Eksklusive kreditrelaterede kursreguleringer havde banken i 2012 således en kursgevinst på 37 mio.kr. mod et kurstab i 2011 på 173 mio.kr.

De renterelaterede kursreguleringer - eksklusive kreditrelaterede tab på pantebrev - består af markedskursregulering af pantebrev, rentekontrakter og obligationer. Posten udgjorde i 2012 en kursgevinst på 4 mio.kr. mod et kurstab på 90 mio.kr. i 2011.

De aktierelaterede kursreguleringer - eksklusive kreditrelaterede tab på aktier - består af aktier og aktiekontrakter. Posten udgjorde en kursgevinst på 34 mio.kr. i 2012 mod et kurstab på 77 mio.kr. i 2011.

Bankens aktiebeholdning består primært af sektoraktier, mens handelsbeholdningen af aktier er på et beskedent niveau. I forbindelse med afvikling af nødlidende investeringsengagementer har banken i 2010 og 2011 overtaget nogle illikvide aktier, hvor pris-sætningen også fremadrettet vil kunne påvirke bankens resultat i både positiv og negativ retning. Kursværdien af de illikvide aktier udgør 105 mio.kr. ultimo 2012.

Kursregulering af valuta udgjorde et kurstab på 1 mio.kr. i 2012 mod et kurstab på 7 mio.kr. i 2011.

Andre driftsindtægter

For 2012 udgjorde andre driftsindtægter 50 mio.kr. mod 36 mio.kr. i 2011.

Andre driftsindtægter kan primært henføres til aktiviteten i Alm. Brand Leasing A/S, der har øget forretningsomfanget inden for operationel leasing.

Omkostninger

Bankens udgifter til personale og administration udgjorde 441 mio.kr. i 2012 mod 458 mio.kr. i 2011. Bankens omkostningsbesparelse ved organisationsændringen ultimo maj 2012 slår ikke fuldt igennem i regnskabet for 2012. Den samlede effekt vil blive realiseret i 2013.

Desamlede afskrivninger udgjorde 33 mio.kr. i 2012 mod 18 mio.kr. i 2011. Stigningen i afskrivningerne kan henføres til den øgede aktivitet i Alm. Brand Leasing.

Andre driftsudgifter

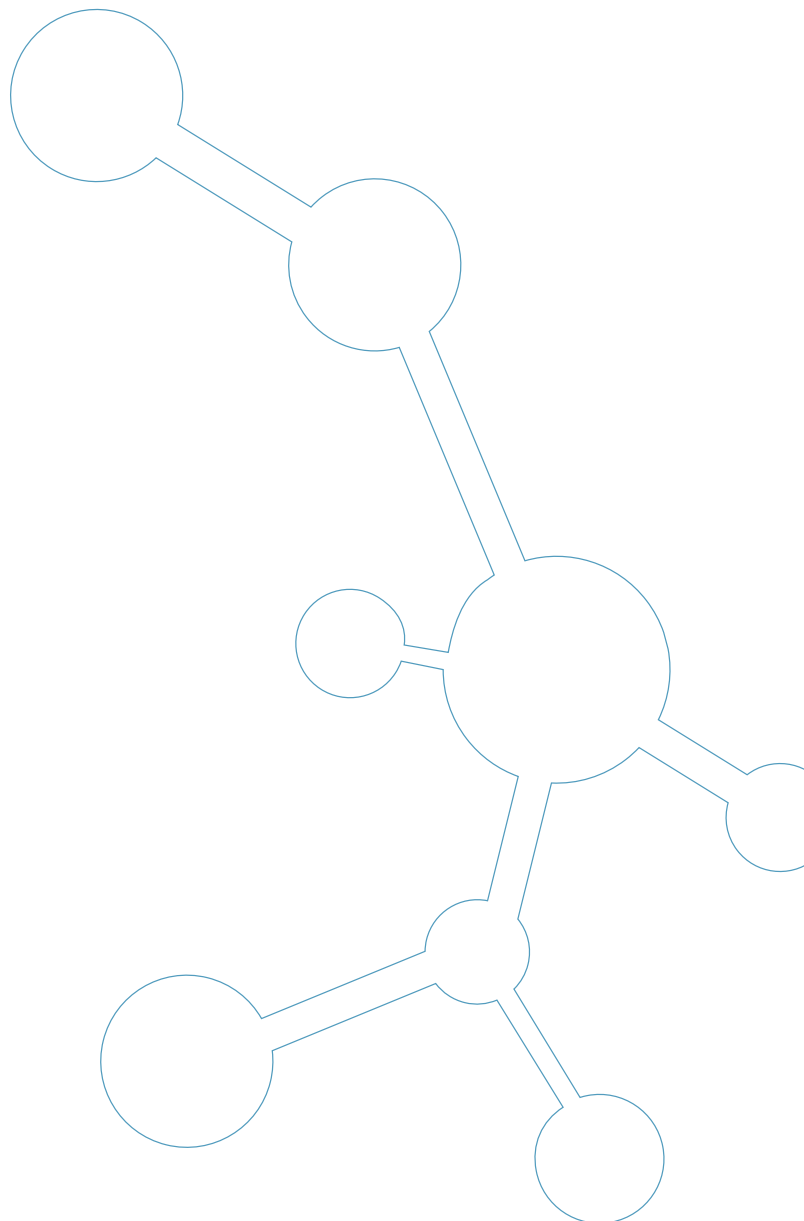
For 2012 udgjorde andre driftsudgifter 43 mio.kr. mod 40 mio.kr. i 2011. Posten vedrører i 2012 bankens udgifter til Garantifonden for Indskydere og Investorer på 18 mio.kr. samt omkostninger og værdiregulering af midlertidigt overtagne ejendomme på 25 mio.kr.

Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivninger udgjorde for 2012 en udgift på 309 mio.kr. mod en udgift på 768 mio.kr. i 2011. Derudover har der været kreditrelaterede kursreguleringer i 2012 på 171 mio.kr. mod 226 mio.kr. i 2011. De samlede nedskrivninger på udlåns- og garantiporteføljen inklusive kreditrelaterede kursreguleringer udgjorde således en udgift på 480 mio.kr. mod 994 mio.kr. i 2011.

Af årets samlede nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. udgjorde de konstaterede tab 51 mio.kr. i 2012 mod 210 mio.kr. i 2011. Heraf udgjorde de konstaterede tab på pantebrevsporteføljen 18 mio.kr. i 2012 mod 58 mio.kr. året før.

Udviklingen i tab og nedskrivninger er yderligere beskrevet i afsnittet "Udlånsporteføljen".



BALANCE**Udlån**

Bankens udlån udgjorde 8,7 mia.kr. ultimo 2012 mod 10,4 mia.kr. ultimo 2011. Fraregnes udviklingen i reverse-forretninger, koncerninterne transaktioner samt nedskrivninger, svarer det til et fald i udlånet på 1,3 mia.kr., hvilket er på niveau med de senest udmeldte forventninger.

Gæld til kreditinstitutter

Bankens gæld til kreditinstitutter er faldet fra 4,0 mia.kr. ultimo 2011 til 1,2 mia.kr. ultimo 2012. Faldet kan henføres til den planlagte indfrielse af funding.

Indlån

Ultimo 2012 var bankens indlån 11,3 mia.kr. mod 8,0 mia.kr. ultimo 2011. Udviklingen i indlån kan hovedsageligt henføres til den gennemførte fastrentekampagne i vinteren 2011-2012, hvor banken netto modtog nye indlån for ca. 2,5 mia.kr.

Forøgelsen af indlånsbalancen har i kombination med nedbringelsen af udlånsbalancen medført, at bankens indlånsunderskud på 2,4 mia.kr. ultimo 2011 er vendt til et indlånsoverskud på 2,6 mia.kr. ultimo 2012.

Bankens eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler udgjorde 1,0 mia.kr. ultimo 2012, hvilket er uændret i forhold til ultimo 2011.

LIKVIDITETSFORHOLD

Ved udgangen af 2012 havde banken en likviditetsmæssig overdækning på 256 % svarende til 4.122 mio.kr. i forhold til lovgivningens minimumskrav.

Bankens succesfulde indlånskampagne primo året har været medvirkende til, at der er en betydelig likviditetsmæssig overdækning ultimo 2012, selvom banken i 2012 har tilbagebetalt funding for 7,7 mia.kr.

Den 28. september 2012 gjorde banken brug af Nationalbankens treårige lånefacilitet. Banken lånte 1 mia.kr. og stillede sikkerhed i form af obligationer. Den 28. december 2012 udskiftede banken for 530 mio.kr. obligationer med udlån.

Ledelsen følger likviditeten tæt, og der foretages stresstest af den forventede fremtidige likviditetsudvikling således, at afvigelse fra de opstillede forudsætninger ikke medfører likviditetsproblemer for banken.

I 2013 skal banken tilbagebetale funding for samlet 2,1 mia.kr. herunder statsgaranterede obligationer for 2,0 mia.kr.

KAPITALFORHOLD

Bankens egenkapital udgjorde 1,0 mia.kr. ultimo 2012. Den samlede basiskapital udgjorde 1,9 mia.kr., mens solvensprocenten udgjorde 19,4 og kernekapitalprocenten 14,1. Bankens individuelle solvensbehov er opgjort til 15,7 %, og bankens solvensprocent oversteg således det individuelle solvensbehov med 3,7 %-point.

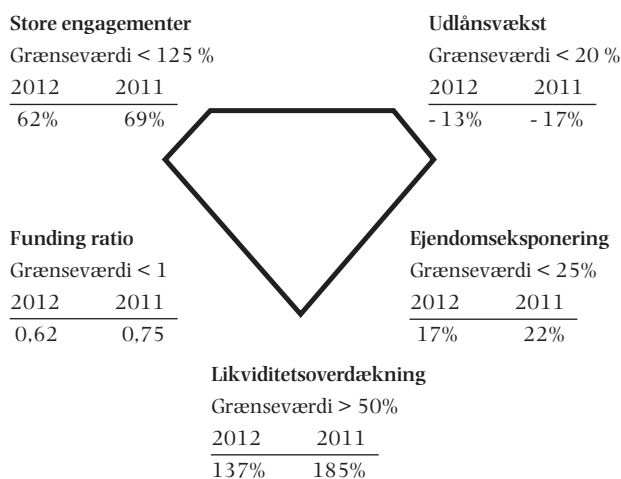
Alm. Brand Bank overgår til at anvende Finanstilsynets "8 % +"-metode pr. 31. marts 2013, men det forventes ikke at få væsentlig effekt på størrelsen af bankens individuelle solvensbehov.

Den samlede bankkoncerns egenkapital udgjorde 1,2 mia.kr. ultimo 2012. Den samlede basiskapital udgjorde 2,0 mia.kr., mens solvensprocenten udgjorde 18,5 og kernekapitalprocenten 13,9.

Der er den 26. februar 2013 indskudt 700 mio.kr. i egenkapital i Alm. Brand Bank A/S fra moderselskabet Alm. Brand A/S. Kapitalindskuddet skal sikre en tilstrækkelig kapitalmæssig overdækning i banken samt benyttes til en delvis indfrielse på 430 mio.kr. af den statslige hybride kernekapital, der i dag samlet udgør 855 mio.kr. Indfrielsen vil finde sted, når tilladelse foreligger.

TILSYNSDIAMANTEN

Banken efterlever ultimo 2012 de fem grænseværdier i Finanstilsynets tilsynsdiamant, hvilket fremgår af nedenstående figur.



Udviklingen i bankens værdier for tilsynsdiamanten afspejler, at afviklingsporteføljen udvikler sig planmæssigt. Udlånsvæksten er fortsat negativ, hvilket er forventet i lyset af udlånsstrategien med fokus alene på privatkundesegmentet. Faldet i likviditetsoverdækningen og funding ratio skyldes tilbagebetalingen af syndikerede lån og lån optaget gennem obligationer udstedt via Bankpakke II.

Forretningsaktiviteter

De fortsættende forretningsaktiviteter i banken er organiseret i forretningsområderne Privat og Finansielle Markeder samt i datterselskaberne Alm. Brand Leasing A/S og Alm. Brand Formue A/S.

Privat varetager aktiviteter i relation til servicering af nye og eksisterende privatkunder. Finansielle Markeder varetager bankens aktiviteter på de finansielle markeder og omfatter områderne Markets samt Asset Management. Det børsnoterede datterselskab Alm. Brand Formue A/S er et investeringsselskab, som foretager investeringer på baggrund af rådgivning fra Finansielle Markeder. Samtlige leasingaktiviteter er samlet i bankens datterselskab Alm. Brand Leasing A/S.

Nedenfor beskrives de fortsættende forretningsområder, mens forretningsområderne under afvikling uddybes i afsnittet "Udlånsporteføljen".

PRIVAT Strategi

Alm Brand Bank ønsker at være primær bank for sine privatkunder. Banken har særlig fokus på kunder, der bor i ejerbolig eller andelsbolig samt kunder med større rådgivningsbehov inden for investering og pension. Det skyldes, at disse kundesegmenter vil kunne få størst glæde af bankens rådgivningskompetencer.

Det er målsætningen, at kunderne skal opleve Alm. Brand Bank som blandt de bedste på service, rådgivning og prisvilkår. Kunderne skal have økonomisk attraktive løsninger, der skaber værdi for kunden og herigennem skabe langvarige kunderelationer.

Målet er at sikre kunden enkle og problemfri forretningsgange samt rådgivning i høj kvalitet, når kunden har et behov. Endvidere vil banken tilbyde gennemskuelige og lettilgængelige produkter.

Strategien er herigennem at få en rentabel vækst på privatområdet - en vækst, der både skal komme fra nye kunder samt øget forretningsomfang med eksisterende kunder, som ikke i dag er helkunder i banken.

Bankens knap 58.000 kunder (målt i husstande) betjenes af ca. 80 bank-, investerings- og pensionsrådgivere fordelt på 11 filialer, mens der på hovedkontoret arbejder knap 50 medarbejdere med kundehåndtering og udvikling af privatområdet.

Organisatorisk er personalet i banken delt mellem dem, der betjener de fortsættende privatkunder og dem, der håndterer porteføljen af kunder under afvikling. Bankens privatrådgivere kan således fokusere entydigt på at sikre gode, langsigtede kundeforhold.

Udvikling i 2012

Året bød på en svag efterspørgsel fra privatkunderne. Der har dog været en betydelig interesse på indlånsområdet samt formidlingen af realkreditlån via Totalkredit, som er bankens samarbejdspartner. Interessen på indlånsområdet har resulteret i, at banken har oplevet en nettotilgang på 3.000 kunder i 2012, og det samlede forretningsomfang bestående af indlån, udlån og depotmidler er steget med 3,6 mia.kr.

Indlånene steg med 42 %, hvilket i høj grad er drevet af bankens gode produkter på markedet for fastrente indlån. Men også variabelt forrentet indlån steg tilfredsstillende i 2012.

Porteføljen af formidlede Totalkredit-lån steg med 16 %. Den øgede efterspørgsel efter Totalkredit-lån har således også medvirket til faldet i bankudlån på 13 %. Mange kunder har ikke bare konverteret deres lån til andre rente- og afdragsvilkår - de har også i stort omfang optaget tillægslån, som blandt andet er anvendt til at nedbringe udlån i banken.

Privatområdet har i stort omfang arbejdet med at tilpasse organisationen til den nye og mere kundeventde strategi, som blev lanceret først på året.

Arbejdet med den nye strategi har også resulteret i et tættere samarbejde med Alm. Brand Forsikring A/S, hvis kunder kan opnå fordele ved at samle alle deres finansielle produkter i Alm. Brand. Som supplement til dette er året brugt til at strukturere flere andre tiltag, som fra 2013 skal tilføre banken nye kunder.

Samarbejdet mellem privatområdet og Finansielle Markeder er styrket i 2012 og vil i 2013 betyde, at Alm. Brand Bank kan tilbyde flere nye produkter. Privatkunder med formuer fra 3 mio.kr. kan allerede i dag i en struktureret form få adgang til individuel investeringsrådgivning i Markets.

FINANSIELLE MARKEDER

Finansielle Markeder varetager bankens aktiviteter på de finansielle markeder og omfatter de to områder Markets og Asset Management. For begge områder er det tætte kundeforhold i fokus, hvorved målrettet rådgivning og salg skal tilsikres.

Markets

Strategi

Markets skal gennem høj kvalitet i analysearbejdet og rådgivningen sikre kunderne et godt beslutningsgrundlag.

Ambitionen er at fastholde og udbygge markedspositionen gennem et mere fokuseret produktudbud. Markets ønsker særligt at være konkurrencedygtig i forhold til mindre og mellemstore pengeinstitutter, forsikrings- og pensionselskaber samt privatpersoner med formuer fra 3 mio.kr. og har målrettet rådgivning og produktudbud til disse.

Rådgivningen i Markets baseres på en struktureret beslutningsproces, hvor analytikere og rådgivere indgår i et tæt samarbejde. Den enkelte kunde tilbydes helhedsorienteret rådgivning, hvor rådgiverne dækker samtlige finansielle produkter.

Investeringsfilosofien bygger på langsigtede strategier, fundamental og kvantitativ analyse og omhyggelig risikostyring med fokus på at sikre et højt afkast, der er tilpasset kundens risikoprofil.

Udvikling i 2012

De urolige markeder er en udfordring for kundernes risikoappetit, der derfor fortsat er afventende.

Markets har gennem 2012 oplevet en pæn tilgang af nye kunder svarende til godt 15 % i forhold til året før.

Rådgiverne i Markets er i løbet af 2012 blevet certificeret således, at de kan rådgive om alle produkter. Rådgiverne i Markets er alle uddannet til at kunne rådgive om flere investeringsprodukter, hvorfor kunderne kun vil have behov for én rådgiver.

Asset Management

Strategi

Målet for Asset Management er at skabe konkurrencedygtige produkter. Kunderne er mindre og mellemstore pengeinstitutter, forsikringsselskaber, institutionelle investorer, foreninger og andre med behov for kapitalforvaltning.

Asset Management leverer kapitalforvaltning og tilbyder en fuld palette af investeringsprodukter til Asset Managements kundesegmenter, hvor kerneområderne er aktie- og obligationsforvaltning.

Investeringsfilosofien for nogle produkter er baseret på fundamentalanalyse, mens den for andre er baseret på kvantitativ analyse. Sideløbende tilbyder afdelingen forvaltningsprodukter med udgangspunkt i en egenudviklet Asset Allocation model, som løbende giver retningslinjer for den mest hensigtsmæssige fordeling mellem aktier og obligationer.

Udvikling i 2012

Afdelingen har i 2012 fortsat haft fokus på at beskytte investorernes midler. Afkastet på kundernes porteføljer har i 2012 generelt været bedre end de aftalte benchmarks. Asset Management har i løbet af 2012 oplevet en tilgang af nye eksterne mandater.

Asset Management arbejder fokuseret på at kunne tilbyde kunderne et øget produktudbud og mere fleksible løsninger.

Afdelingen har ca. 34 mia.kr. under forvaltning. Målet er at øge eksterne midler under forvaltning i de kommende år.

DATTERSELSKABER

Alm. Brand Leasing A/S og Alm. Brand Formue A/S er datterselskaber af Alm. Brand Bank. Alm. Brand Formue er børsnoteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Alm. Brand Leasing A/S

Alm. Brand Leasing er 100 % ejet af Alm. Brand Bank. Selskabets hovedaktivitet er at tilbyde leasing af person- og varebiler til erhverv samt administration af bilflåder for erhvervsvirksomheder. Endvidere tilbydes leasing af personbiler til private.

Det er Alm. Brand Leasings målsætning at være en attraktiv udbyder af billeasingprodukter og at være et af de foretrukne leasing-selskaber på det danske marked.

Strategien er at udbyde konkurrencedygtige leasingløsninger på det danske marked samt i den forbindelse dække økonomisk vel-funderede virksomheders behov for leasing af person- og varebiler. Det er endvidere en del af strategien at intensivere det direkte salg af billeasing til private både direkte til slutkunden og gennem samarbejde med bilimportører og bilforhandlere.

Udvikling i 2012

Resultatet for 2012 blev et underskud på 1,2 mio.kr. før skat mod et overskud på 0,5 mio.kr. i 2011. Den negative udvikling i resultatet er blandt andet en følge af, at regeringen i slutningen af februar 2012 fremsatte et lovforslag om ændring af principperne for beregning af registreringsafgift. Lovforslaget har betydet, at der i foråret blev indgået færre nye leasingaftaler end forventet. Privatleasingsegmentet stod stille frem til efteråret, mens leasing til erhverv kom i gang igen hen over sommeren.

Resultatet for 2012 er ikke tilfredsstillende.

Selskabet indgik i august 2012 et samarbejde med Fiat Group Automobiles Denmark A/S om at tilbyde privatleasing af Fiat og Alfa Romeo-biler gennem de autoriserede forhandlere.

Alm. Brand Formue A/S

Alm. Brand Formue er et børsnoteret investerings-selskab. Selskabet investerer på aktie- og obligationsmarkederne. Selskabet er etableret i 2003 på initiativ af Alm. Brand Bank i samarbejde med en række andre pengeinstitutter. Bankens ejerandel udgjorde 45 % ultimo 2012. Banken har via A-aktierne en bestemmende indflydelse på selskabet med en stemmeandel på 70 %.

Udvikling i 2012

Alm. Brand Formue fik i 2012 et overskud før skat på 72 mio.kr. mod et underskud på 56 mio.kr. i 2011. Resultatet i 2012 svarer til en egenkapitalforrentning før skat på 26 %.

Alm. Brand Bank afdækker aktierisikoen, hvilket har betydet, at bankens ejerandel netto har bidraget med et negativt resultat på 3 mio.kr.

Gearingen ultimo 2012 udgjorde 2,7 mod 2,5 ultimo 2011. Bestyrelsen for Alm. Brand Formue har fastsat den maksimale gearing i selskabet til 4,0. Selskabet foretager investeringer på baggrund af rådgivning fra Finansielle Markeder.

Der henvises i øvrigt til www.formue.almbrand.dk for yderligere informationer.

VÆSENTLIGE BEGIVENHEDER**Kapitalindskud**

Den 28. februar 2012 indskød Alm. Brand A/S 300 mio.kr. i egenkapital til Alm. Brand Bank A/S til sikring af en tilstrækkelig kapitalmæssig overdækning.

Den 26. februar 2013 indskød Alm. Brand A/S 700 mio.kr. i egenkapital i Alm. Brand Bank A/S. Kapitalindskuddet skal sikre en tilstrækkelig kapitalmæssig overdækning i banken samt benyttes til en delvis indfrielse på 430 mio.kr. af den statslige hybride kernekapital, der i dag samlet udgør 855 mio.kr. Indfrielsen vil finde sted, når tilladelse foreligger.

Alm. Brand A/S gav i sommeren 2010 tilsagn om at tilføre Alm. Brand Bank A/S tilstrækkelig kapital, således at Alm. Brand Bank opfylder det højeste af solvenskravet og det individuelle solvensbehov. Dette tilsagn er maksimeret til 2 mia.kr. og er hermed bortfaldet.

Førtidsindfrielse af statsgaranterede obligationer

Den 21. marts 2012 meddelte banken, at 4 mia.kr. i statsgaranterede obligationer ville blive førtidsindfriet. De første 2 mia.kr. blev indfriet den 23. marts 2012, og de resterende 2 mia.kr. blev indfriet den 2. juli 2012.

Ændringer i bestyrelsen

Tage Benjaminsen udtrådte den 27. marts 2012 af bankens bestyrelse. På bankens generalforsamling den 23. april 2012 blev Jan Skytte Pedersen valgt som nyt bestyrelsesmedlem.

På bankens generalforsamling den 17. april 2013 vil Ebbe Castella blive indstillet som nyt bestyrelsesmedlem.

FORVENTNINGER

Alm. Brand Bank forventer i 2013 et overskud i niveauet 5 mio.kr. før skat og før tab og nedskrivninger. Forbedringen af resultatet forventes opnået ved at forbedre den underliggende drift i de fortsættende forretningsområder samt ved at tilbagebetale 430 mio.kr. af den statslige hybride kernekapital.

Det er forventningen, at bankens afviklingsportefølje eksklusive tab og nedskrivninger vil blive reduceret i niveauet 0,6 mia.kr. i 2013.

Omfanget af tab og nedskrivninger på udlån og kreditrelaterede kursreguleringer er forbundet med betydelig usikkerhed og afhænger blandt andet af konjunkturernes udvikling og de generelle markedsvilkår. Med de nuværende konjunkturer og markedsvilkår er det forventningen, at tab og nedskrivninger i 2013 vil andrage 300-400 mio.kr.

Finanstilsynet har påbegyndt inspektion af banken, hvilket indtil videre er forløbet tilfredsstillende. Det forventes ikke, at Finanstilsynets konklusioner vil ændre væsentligt på bankens resultat eller kapitalforhold.



God kundeservice kan gøre en forskel. Finansielle virksomheder og de produkter de tilbyder ligner på mange måder hinanden. Men én ting kan for alvor adskille os fra de andre, og det er den OPLEVELSE, vi giver vores kunder.



Kim Bai Wadstrøm

Udlånsporteføljen

Ved udgangen af 2012 udgjorde bankkoncernens samlede udlån eksklusive reverse-forretninger 8,3 mia.kr. Bankens udlån er reduceret med 1,8 mia.kr. i løbet af 2012, hvoraf 0,5 mia.kr. kan henføres til tab og nedskrivninger. Korrigeret for tab og nedskrivninger er udlånsporteføljen således reduceret med 1,3 mia.kr. i 2012, hvilket er samme niveau som i 2011.

Bankens tab og nedskrivninger for 2012 inklusive kreditrelaterede kursreguleringer udgjorde 480 mio.kr. mod 994 mio.kr. i 2011. Ud af de samlede tab og nedskrivninger udgjorde konstaterede tab 51 mio.kr. i 2012.

Opdeling af fortsættende portefølje og afviklingsportefølje

Da banken i relation til udlån fremadrettet ønsker at fokusere på privatkunder, er udlånsporteføljen opdelt i en fortsættende portefølje

og en afviklingsportefølje. Afviklingsporteføljen udgør ca. 65 % af de samlede koncernudlån.

Årets reduktion af udlån og garantier har medført, at de akkumulerede nedskrivninger for bankkoncernen er steget fra 12,6 % ultimo 2011 til 14,3 % ultimo 2012.

De akkumulerede hensættelser og nedskrivninger, eksklusive nedskrivninger på pantebrev, der bogføres som kursreguleringer, fordeles sig med 187 mio.kr. på den fortsættende portefølje og 1.370 mio.kr. på afviklingsporteføljen.

Udlånstabellen viser en koncernkonsolideret segmentopdeling af bankens udlånsportefølje. De enkelte segmenter er opgjort for bankkoncernen.

Mio.kr.	Ultimo udlån			Tab og nedskrivninger				I alt 2012	Nedskr. i % ^{a)}
	2011	2012	Porteføljeandel i %	1. kvrt.	2. kvrt.	3. kvrt.	4. kvrt.		
Fortsættende portefølje	2.983	2.647	30,5%	10	7	20	20	57	2,0%
Privat	2.848	2.442	28,1%	10	7	19	21	57	2,2%
Øvrigt udlån ^{b)}	135	205	2,4%	-	-	1	-1	-	0,0%
Afviklingsportefølje	7.059	5.642	64,8%	75	74	146	128	423	6,7%
Landbrug	1.038	955	11,0%	29	30	78	19	156	15,7%
Bilfinansiering	418	230	2,6%	-1	-	-	-	-1	-0,3%
Erhverv	1.613	1.158	13,3%	19	-5	27	32	73	5,3%
Ejendomsudviklingsprojekter	431	254	2,9%	-	1	-2	2	1	0,3%
Pantebrevsfinansiering	405	115	1,3%	8	5	12	-2	23	8,8%
Pantebrev ^{c)}	3.154	2.930	33,7%	20	27	31	77	155	5,1%
Aktier ^{d)}	-	-	-	-	16	-	-	16	-
I alt - eksklusive reverse-forretninger	10.042	8.289	95,3%	85	81	166	148	480	5,2%
Reverse-forretninger samt koncerninterne transaktioner	175	107	1,2%	-	-	-	-	-	-
I alt koncernudlån	10.217	8.396	96,5%	85	81	166	148	480	5,2%
Minoritetsinteresser	176	302	3,5%	-	-	-	-	-	-
I alt prorata-udlån	10.393	8.698	100,0%	85	81	166	148	480	5,0%

a) Tab og nedskrivninger i procent af den gennemsnitlige portefølje i 2012. Procenten kan ikke sammenlignes med nedskrivningsprocenten i hoved- og nøgletalsoversigten

b) Leasing (fortsættende forretning) indgår ikke, da det bogføres som øvrige materielle aktiver

c) Kreditrelaterede tab og nedskrivninger på pantebrev indregnes under kursreguleringer

d) Aktiepost overtaget i forbindelse med nedlukning af et tidligere udlånsengagement. Værdiregulering af aktieposten indregnes under kursreguleringer

De samlede driftsførte tab og nedskrivninger udgjorde 5,2 % af den gennemsnitlige udlansportefølge for bankkoncernen eksklusive reverse-forretninger i 2012.

I det følgende kommenteres udviklingen i de enkelte udlanssegmenter. Tabs- og nedskrivningsprocenten er opgjort i forhold til det gennemsnitlige udlån i året.

FORTSÆTTENDE PORTEFØLJE

Udlån til private

Porteføljen består af udlån til private inklusive billån og er geografisk spredt over hele landet. Porteføljen udgør hovedparten af bankens fortsættende udlån.

Det samlede udlån til privatkunder er i 2012 faldet med 406 mio.kr. til 2.442 mio.kr. ultimo 2012. Justeret for tab og nedskrivninger er der tale om en reduktion på 349 mio.kr.

Reduktionen skyldes blandt andet, at mange kunder har optaget tillægslån hos Totalkredit, som er anvendt til at nedbringe udlån i banken. Alm. Brand Bank benytter Totalkredit som samarbejdspartner til håndtering af realkreditlån. Derudover vælger kunderne generelt i højere grad at tilbagebetale gæld.

Tab og nedskrivninger beløb sig i 2012 til 57 mio.kr. svarende til 2,2 % af den gennemsnitlige portefølge. Set i forhold til 2011 er tab og nedskrivninger faldet med 47 mio.kr. Niveaue er dog stadig for højt, og der arbejdes målrettet på at forbedre boniteten i porteføljen.

Øvrigt udlån

Segmentet dækker over udlån, hvor der også er placeret et investeringsmandat i Alm. Brand Markets. Disse udlån er en del af bankens fortsættende forretningsområde.

Øvrigt udlån er steget med 70 mio.kr. i forhold til ultimo 2011.

Tab og nedskrivninger har i 2012 beløbet sig til 0 mio.kr.

AFVIKLINGSPORTEFØLJE

Som følge af bankens strategi tages der ikke nye kunder ind på disse segmenter, og forretningsomfanget med eksisterende kunder forventes afviklet over en årrække. Ved gennemførelse af en kontrolleret afvikling af de enkelte engagementer vil banken som led i kreditforsvar af bankens sikkerheder yde yderligere lån. Det betyder, at udlånet kan stige i enkelte udlanssegmenter på trods af, at udlanssegmentet er under afvikling.

Afviklingen er centraliseret i en enhed på hovedkontoret, hvorved det sikres, at der er fokus på at gennemføre en kontrolleret og effektiv afviklingsproces af de fravalgte udlanssegmenter.

Det samlede udlån i afviklingsporteføljen er i 2012 faldet med 1.417 mio.kr. til 5.642 mio.kr. ultimo 2012. Justeret for tab og nedskrivninger er der tale om en reduktion på 1.010 mio.kr.

Landbrug

Dansk landbrug er fortsat ramt af svære økonomiske vilkår. Bankens landbrugsportefølge består af ca. 60 % svinelandbrug, ca. 35 % mælkeproducenter og ca. 5 % agerbrug. Banken har ultimo 2012 godt 80 landbrugskunder.

De økonomiske forhold presser fortsat landbrugssektoren, hvilket øger risikoen for misligholdelse af gæld og medfører et pres på salgsværdien af landbrugsjord og -ejendomme. Gennemsnitsprisen på kundernes landbrugsjord er af banken vurderet til 130.000-140.000 kr. pr. hektar.

Porteføljen er i 2012 reduceret med 83 mio.kr. til 955 mio.kr. ultimo 2012. Justeret for tab og nedskrivninger er udlån til landbrug dog steget med 73 mio.kr., hvilket er et resultat af, at banken har ydet lån til nødvendige investeringer og til sikring af den fortsatte drift og derved sikring af den underliggende værdi for banken. I fjerde kvartal er udlånet justeret for tab og nedskrivninger dog reduceret med 38 mio.kr.

Tab og nedskrivninger er fortsat høje, og særligt forværrede økonomiske betingelser for mælkeproducenter har påvirket negativt.

Bilfinansiering

Bilfinansieringen har typisk en løbetid på maksimalt fem år, hvorfor der sker en relativt hurtig afvikling af porteføljen i og med, at nye lån til forhandlerfinansiering er ophørt i 2009. Samlet er porteføljen således faldet med 188 mio.kr. i 2012 til 230 mio.kr., og det forventes, at porteføljen i al væsentlighed vil være afviklet over det kommende år.

Der har i 2012 netto været en tilbageførsel af nedskrivninger på 1 mio.kr.

Erhverv

Porteføljen består af udlån til finansiering af investeringsejendomme, udlån til mindre erhvervsvirksomheder samt syndikerede udlån til mellemstore danske virksomheder.

Den samlede portefølje er i 2012 faldet med 455 mio.kr. til 1.158 mio.kr. ultimo 2012. Tab og nedskrivninger udgjorde 73 mio.kr. for året svarende til 5,3 % af den gennemsnitlige portefølje. Justeret for tab og nedskrivninger er udlån til erhverv faldet med 382 mio.kr., hvilket er godt 70 mio.kr. mere end i 2011.

Tab og nedskrivninger er i andet halvår 2012 negativt påvirket af nedskrivninger på enkelte, større sager. Modsat er flere engagementer lukket med positivt resultat.

Ejendomsudviklingsprojekter

Porteføljen består af et begrænset antal ejendomsudviklingsprojekter. Banken finansierer alene færdiggørelsen af igangværende projekter i henhold til allerede indgåede aftaler. Ultimo 2012 relaterede knap 90 % af udlånene i dette segment sig til et enkelt projekt.

Porteføljen er i 2012 faldet med 177 mio.kr. til 254 mio.kr. ultimo 2012, idet et større projekt blev afsluttet og indfriet i løbet af 2012. Tab og nedskrivninger udgjorde 1 mio.kr. i 2012 svarende til 0,3 % af den gennemsnitlige portefølje.

Pantebrevseksponering

Bankens samlede pantebrevseksponering bestående af pantebrevsfinansiering og pantebreve er reduceret med 514 mio.kr. til 3.045 mio.kr.

Der er et naturligt afløb på pantebreve som følge af almindelige betalinger og indfrielse. Det naturlige afløb på den samlede pantebrevseksponering udgjorde ca. 9 % af pantebrevsporteføljerne i 2012, når der ses bort fra kreditmæssige nedskrivninger og rentepåvirkning.

I forhold til den samlede udlånsportefølje har banken en relativ høj eksponering i pantebreve sammenlignet med banksektoren generelt. For beskrivelse af væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder henvises til note 48.

Pantebrevsfinansiering

Porteføljen består af investeringsengagementer med belåning af pantebreve. Som i 2011 har der også i 2012 været fokus på at få afviklet investeringsengagementer og overtaget sikkerhedsstillelsen i form af pantebreve. De overtagne pantebreve indgår herefter i posten "Pantebreve" i Udlånstabellen. Porteføljen er i løbet af 2012 reduceret med 290 mio.kr. til 115 mio.kr.

Tab og nedskrivninger udgjorde 23 mio.kr. i 2012 svarende til 8,8 % af den gennemsnitlige portefølje. Nedskrivningerne skyldes manglende betalingsevne hos pantebrevsdebitorer kombineret med faldende overdækning på engagementerne som følge af kursfald på de belånte pantebreve.

Pantebreve

Segmentet omfatter bankens egenbeholdning af private og erhvervspantebreve. Beholdningen af pantebreve beløb sig ultimo 2012 til 2.930 mio.kr., hvilket er et fald på 224 mio.kr. sammenlignet med ultimo 2011.

Bankens portefølje af private pantebreve udgør 2.202 mio.kr. og omfatter bankens beholdning af pantebreve med pant i primært villaer, ejerlejligheder og sommerhuse. Ejendommene er beliggende i hele landet. Pantebrevene er hovedsageligt etableret gennem et tidligere samarbejde med ejendomsmæglere.

Erhvervspantebrev udgør 728 mio.kr. og omfatter bankens beholdning af pantebrev med pant inden for boligudlejningsejendomme, erhvervsejendomme med kontor, handel og industri samt grunde og blandet bolig/erhverv.

Porteføljen værdiansættes løbende ved hjælp af en cash flow baseret prismodel, hvor der blandt andet indgår estimerede førtidsindfrielser og kredittab. Der foretages individuelle nedskrivninger på alle pantebrev i restance eller med kendte svaghedstegn.

Kreditrelaterede nedskrivninger udgjorde 155 mio.kr. i 2012 svarende til en nedskrivningsprocent på 5,1 af den gennemsnitlige portefølje. Private pantebrev har været negativt påvirket af de fortsat vanskelige økonomiske konjunkturer. Således stiger antallet af privatpersoner, der er gået i restance.

En forøgelse af tomgangslejen i erhvervsejendomme har medført revurderede værdiansættelser af de pågældende ejendomme, hvilket i fjerde kvartal 2012 har resulteret i et øget nedskrivningsbehov.

KAPITALRESERVATION

Bankkoncernens samlede kapitalreservation udgør 3.478 mio.kr. ultimo 2012 mod 3.916 mio.kr. ultimo 2011. Kapitalreservationen svarer til 33 % af bruttoudlånet og restgælden på pantebrev pr. 31. december 2012, hvilket er en stigning på 2 %-point sammenlignet med ultimo 2011.

På den fortsættende portefølje udgør kapitalreservationen 18 % af bruttoudlånet, hvilket er en stigning på 4 %-point sammenlignet med ultimo 2011. På afviklingsporteføljen udgør kapitalreservationen 38 % af bruttoudlånet og restgælden på pantebrev, hvilket er en stigning på 1 %-point sammenlignet med ultimo 2011.

KAPITALRESERVATION

Mio.kr.	Bruttoudlån/ restgæld	Balance- værdi	31.12.2012				31.12.2011	
			Forskel ^{a)}	Nødvendig kapital	Samlet reservation	Reservation ift. bruttoudlån	Samlet reservation	Reservation ift. bruttoudlån
Fortsættende portefølje	2.834	2.647	187	328	515	18%	426	14%
Afviklingsportefølje	7.727	5.642	2.085	867	2.952	38%	3.462	37%
I alt - ekskl. reverse-forretninger	10.561	8.289	2.272	1.195	3.467	33%	3.888	31%
Reverse-forretninger samt koncerninterne transaktioner	107	107	-	11	11	10%	28	16%
I alt koncern	10.668	8.396	2.272	1.206	3.478	33%	3.916	31%

a) Akkumulerede nedskrivninger samt kursreguleringer af pantebrev

Distribution

ORGANISATION

Alm. Brand koncernens salgsorganisation er opdelt efter forretningsområde. Der er fokus på krydssalg og henvisninger mellem de enkelte salgskanaler. Ligeledes deles fysiske lokationer i betydeligt omfang.

Alm. Brand er opdelt i fem regioner, der har ansvaret for målrettet salg og service til det lokale kundesegment. Således sikres et nært kendskab til kunderne og de lokale forhold samtidig med, at centraliserede stabsfunktioner kan støtte op på tværs af regionerne og sikre specialiserede ressourcer og en optimal rådgivning af kunderne.

Filialer

Alm. Brand Bank har 11 filialer fordelt over hele landet. I filialerne tilbydes et full-service koncept med rådgivning og salg af alle bankprodukter målrettet privatsegmentet. Ligeledes kan banken tilbyde investeringsrådgivning i filialerne ligesom, der er tilknyttet pensionsrådgivere til hver enkelt filial. Ved behov tilknyttes en personlig rådgiver til den enkelte kunde.

Via koncernens centralt placerede Assets Management og Markets afdelinger kan banken tilbyde mere komplekse investeringsløsninger til kunder med dette behov.

Kundeservicecenter

Bankkunderne serviceres ligeledes via et centralt kundeservicecenter, der rådgiver kunderne om alle simple bankprodukter og besvarer spørgsmål. Ved behov stilles kunden videre til egen, personlig rådgiver.

Koncernsalg

Af bankens 58.000 kunder er 43 % også kunder i Skadeforsikring eller Liv og Pension. Banken vil fremadrettet have fokus på, at flere af koncernens kunder samler deres finansielle produkter hos Alm. Brand med en række fordele til følge.

Leasing

Banken udbyder leasingløsninger via datterselskabet Alm. Brand Leasing. Distributionen foretages direkte til private via selskabets

hjemmeside www.almbrandleasing.dk samt via samarbejde med bilimportører og bilforhandlere over hele landet. Distribution til erhverv foretages via egne konsulenter.

Salg og service via e-løsninger

Alm. Brand har over de senere år markant udviklet salg og service via elektroniske medier. Kunderne efterlyser fortsat mere selvbetjening, og det er målet, at godt en tredjedel af alle kundevedtø processer skal være digitale ved udgangen af 2016. De digitale processer vil sikre hurtigere og enklere kundeservice samtidig med, at kvaliteten vil blive løftet.

Ud over information, service og salg via elektroniske medier har koncernen kontakt til kunder og andre interessenter via Alm. Brands tilstedeværelse på Facebook, Trustpilot, LinkedIn mv.

www.almbrand.dk

På Alm. Brand koncernens hjemmeside kan kunderne finde en række oplysninger om Alm. Brand Bank og bankens produkter.

Kundeoverblik

Kunderne kan via hjemmesiden logge på deres eget, individuelle område med brug af NemID. Her kan kunderne få et samlet overblik over alle deres aftaler med Alm. Brand, herunder forsikringsaftaler med policer, pensionsaftaler samt bankprodukter.

Netbank

Via Netbank kan kunden gennemføre bankforretninger herunder overførsler, betaling af regninger, værdipapirhandler mv.

Services via mobiltelefon

Via smartphones kan bankkunderne, dels overvåge kurserne på værdipapirer, dels handle disse direkte. Endvidere kan kunderne se deres konti og gennemføre betalinger mv.

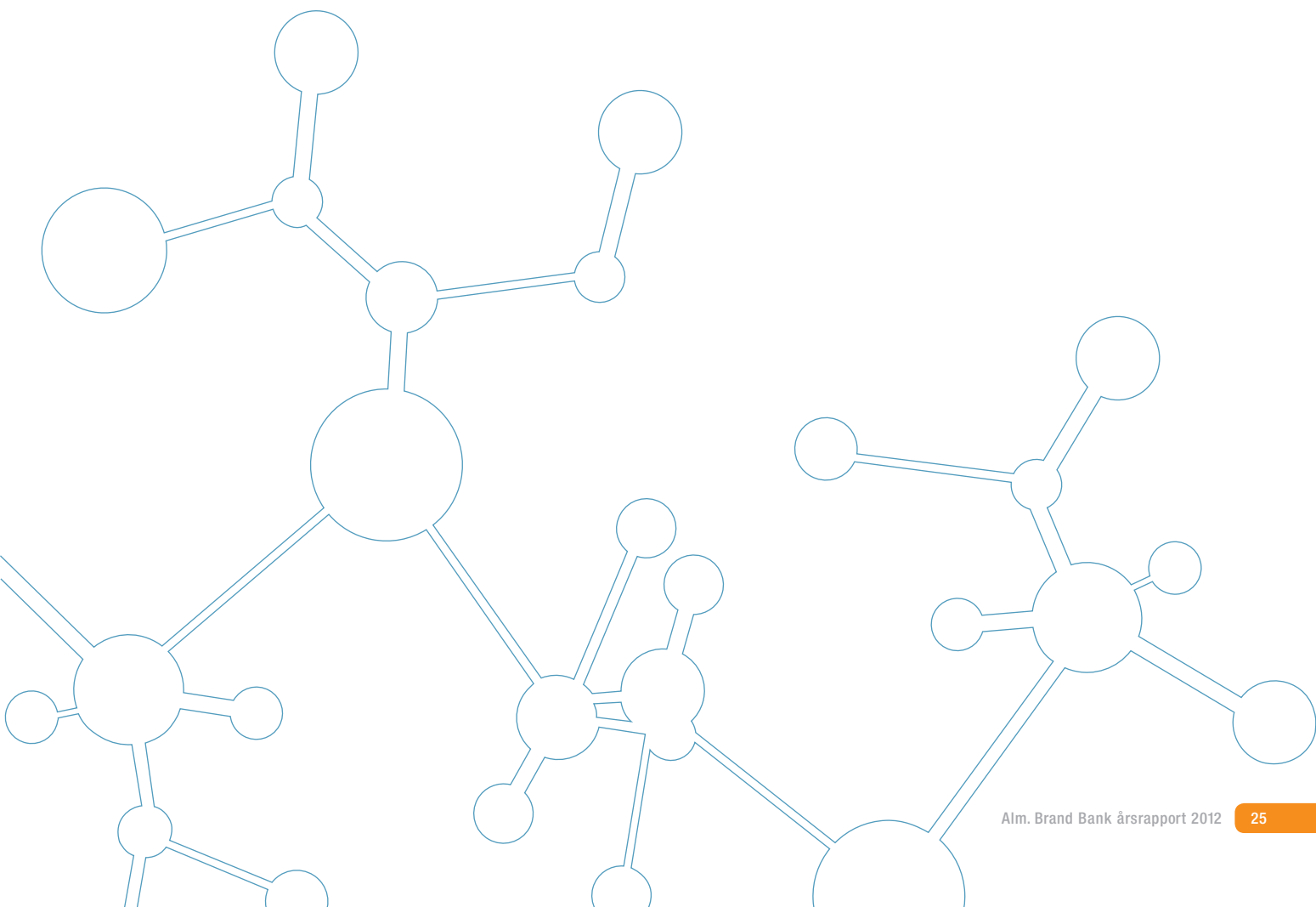
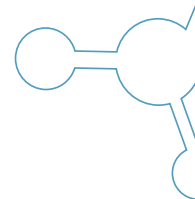
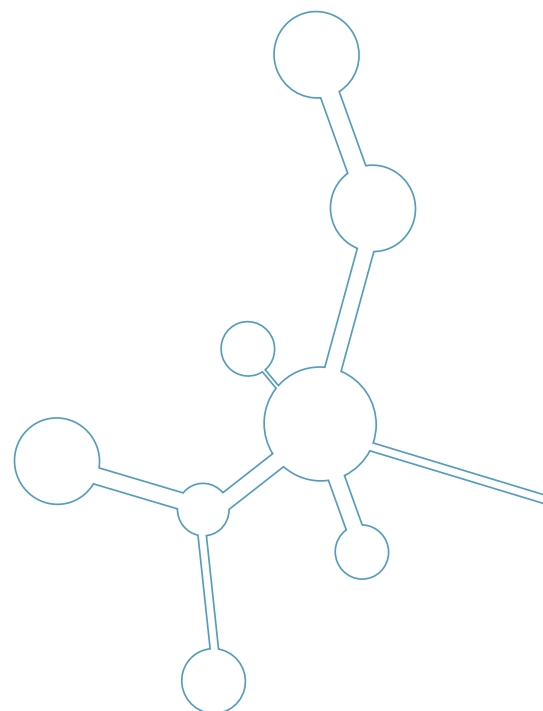
Banken har i løbet af 2012 oplevet en stigning på knap 3.000 aktive mobilbank-brugere. Der var således mere end 6.000 aktive brugere ved udgangen af 2012.

KUNDEN FØRST - strategi for 2013 til 2016

Det er Alm. Brands overbevisning, at den ypperste kundeservice og de mest tilfredse kunder er afgørende for koncernens og bankens fremadrettede succes. Derfor er det bankens strategi via høj kvalitet, faglighed og tilgængelighed, gode produkter til den rigtige pris samt en særdeles god kundeservice at sikre meget tilfredse og loyale kunder.

En vigtig del af strategien til at nå målene er derfor at udvikle og højne medarbejdernes kundefokus og arbejdsredskaber for derved at give de bedst mulige kundeoplevelser.

Kundetilfredsheden måles på stort set alle bankens medarbejdere med kundekontakt. Ligeledes følges der op på øvrige medarbejderes støtte til de kundevendte medarbejdere.



HR

HR-STRATEGI OG FORMÅL

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

100 % ENGAGEMENT BLIVER TIL ØGET ARBEJDSLÆDE

Alm. Brand har i perioden 2009 til og med 2012 haft et strategisk mål om 100 % engagerede medarbejdere. Målet var med vilje ambitiøst. Medarbejderengagementet har i perioden ligget stabilt på 93 %, hvilket i branchemæssig sammenhæng anses for højt. Specielt set i forhold til de betydelig organisatoriske tilpasninger, der er gennemført i perioden, anses fastholdelsen af medarbejderengagementet for en succes.

I koncernens nye strategi KUNDEN FØRST er det fortsat et meget vigtigt mål og fokusområde at sikre og udbygge det solide fundament, der er opbygget omkring den enkelte medarbejders arbejdsglæde. Arbejdsglæde kommer til udtryk i, hvor meget energi medarbejderne investerer i virksomheden, og i hvilken grad deres motivation omsættes til effektiv, forretningsorienteret handling og til at yde den bedste service overfor kunderne.

For at kunne yde den bedste kundeservice er høj arbejdsglæde en væsentlig parameter. Høj arbejdsglæde smitter i kontakten med kunden og i det interne samarbejde.

Over en årrække har selskabet anvendt et måleværktøj, der på basis af en lang række relevante parametre udtrykker arbejdsglæden som et indekstal på en skala fra 0-100. Målingen i 2012 viste en fremgang på 4 point til 76 i forhold til 2011. For den kommende strategiperiode, der løber til udgangen af 2016, er målet at nå en arbejdsglæde på 78.

Udgangspunktet er højt, og sammenlignet med de fleste andre store selskaber i sektoren ligger Alm. Brand på et højt niveau. Det nye mål er således ganske ambitiøst og vil kræve en betydelig indsats. Således vil koncernen arbejde på at fastholde den høje arbejdsglæde blandt koncernens medarbejdere og samtidig øge arbejdsglæden hos de medarbejdere, der befinder sig i den nederste kvartil af indekset.

Banken måler arbejdsglæde to gange årligt. En gang årligt gennemføres en omfattende måling, der indeholder en række spørgsmål vedrørende ledelse, kultur, image, udvikling og engagement. Årets anden måling er en mindre, opfølgende måling.

EKSEKVERENDE LEDERSKAB

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

I 2010 blev der implementeret nye lederkompetencer efterfulgt af et udviklingsforløb for alle ledere, hvor målet var at skabe en ny ledelseskultur med fokus på handlingsorienteret ledelse. I udviklingsforløbet stilles krav til den enkelte leder om både at kunne lede forretningen, lede medarbejderne og lede sig selv. Indsatsen blev positivt modtaget og har givet positive resultater.

I 2013 vil lederuddannelsen bygge videre på den nye kultur og fokusere på ledelse, når målet er sublim kundeservice og et betydeligt kundefokus i alle koncernens prioriteter.

KONCERNENS VÆRDIER

Koncernens og dermed bankens værdier har i 12 år været et solidt fælles fundament for de holdninger og den adfærd, medarbejderne følger internt og eksternt, og som dermed gennemsyrrer Alm. Brand koncernen.

I forbindelse med implementeringen af koncernens nye strategi, KUNDEN FØRST, er adfærdsbeskrivelserne blevet justeret i overensstemmelse med denne. Disse fremgår nedenfor:

Alm. Sund Fornuft

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

Gensidig respekt

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

Helhed og nærhed

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

Vilje til succes

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

ALM. BRAND AKADEMI

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

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

Rådgiverne i Markets er i løbet af 2012 certificeret således, at de kan rådgive om alle produkter. Alle rådgivere i banken er dermed nu certificeret.

I 2013 og årene frem vil fokus i høj grad være på træning af samtlige bankens medarbejdere i den del af den nye strategi, der handler om kundeservice.

AFLØNNINGSPOLITIK

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 150.000 kr. Det samlede vederlag til bestyrelsen udgjorde 1,1 mio.kr. i 2012.

Bestyrelsesmedlemmer aflønnes i overensstemmelse med selskabets aflønningspolitik ikke med incitamentsprogrammer.

Direktionen

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

Direktionen modtog 3,1 mio.kr. i vederlag i 2012.

I 2012 modtog direktionen ikke bonus.

Øvrige ledere og specialister

Der har i Markets og Asset Management været etableret bonusordninger for regnskabsåret 2012 baseret på performance.

Selskabet efterlevede i 2011 den i årsrapporten 2011 beskrevne vederlagspolitik og har i 2012 efterlevet den oven for beskrevne lønpolitik. Ordningerne vil fortsætte i 2013.



Redegørelse for virksomhedsledelse

Alm. Brand Banks bestyrelse har efter opfordring fra Finansrådet siden 2009 taget stilling til Afsnit 4-6 i Komitéen for god selskabsledelses anbefalinger for god selskabsledelse ifølge "følg eller forklar"-princippet. Anbefalingerne er offentligt tilgængelige på www.corporategovernance.dk. Bestyrelsen forholder sig endvidere til supplerende anbefalinger udarbejdet af Finansrådet.

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

FRAVIGELSE AF ANBEFALINGERNE OM GOD SELSKABSLEDELSE AFSNIT 4-6

Bestyrelsen

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.

Med hensyn til mangfoldighed i selskabets ledelsesniveauer i relation til blandt andet køn og alder har det hidtil været Alm. Brand Banks bestyrelses opfattelse, at hverken køns- eller alderskvotering er den rette løsning, da den gør kvalifikationer sekundære. Bestyrelsen er imidlertid opmærksom på det ønskelige i om muligt at tilgode mangfoldighed i henseende til køn og alder og følger løbende køns- og aldersfordelingen blandt bankkoncernens ledere.

Det i oktober 2012 fremsatte lovforslag vedrørende indførelse af regler om måltal og politikker for den kønsmæssige sammensætning i det øverste ledelsesorgan samt for afrapportering herom forventes at indebære, at selskabet i 2013 skal opstille måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen og udarbejde en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i virksomhedens øvrige ledelsesniveauer. Det forventes endvidere, at der skal rapporteres om status for opfyldelse af måltallet og for politikken i overensstemmelse med lovforslagets bestemmelser.

Selskabet offentliggør ikke oplysninger om de indstillede medlemmers baggrund, kompetencer og rekrutteringskriterier forud for generalforsamlingen. Oplysninger om bestyrelsesmedlemmernes øvrige direktions- og bestyrelsesposter mv. 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.

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.

Om bestyrelsesudvalg

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

Det anbefales, at der nedsættes et nomineringsudvalg samt et vederlagsudvalg. Henset til bankens ejerforhold anser bestyrelsen det ikke for nødvendigt at nedsætte sådanne udvalg på nuværende tidspunkt.

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 eller strider imod aktionærens eller øvrige interessenters interesser.

REGNSKABS AFLÆGGELSESPROCESSEN

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

Kontrolmiljø

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

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

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

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

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

Risikovurdering

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

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

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

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

Det etablerede revisionsudvalg understøtter bestyrelsen i disse vurderinger.

Risikostyring og regnskabsprocessen

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

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

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

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

LEDELSESORGANER

I overensstemmelse med dansk lovgivning ledes Alm. Brand Bank og koncernens datterselskaber (bortset fra enkelte single purpose ejendomsselskaber) efter et tostrengt ledelsessystem med en bestyrelse og en direktion. Medlemmerne af bestyrelse og direktion i Alm. Brand Bank er nærmere beskrevet i afsnittet Ledelseshverv og særlige kompetencer. Bestyrelsens og direktionens ansvar og opgaver er fastsat i bestyrelsens forretningsorden.

Bestyrelsen består af fem generalforsamlingsvalgte medlemmer, som indstilles af bankens hovedaktionær Alm. Brand. Fire af de fem generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er samtidig medlemmer af Alm. Brands bestyrelse, mens det femte generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlem er administrerende direktør i Alm. Brand. Herudover består bestyrelsen af to medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer. Bestyrelsesmedlemmernes alder, anciennitet, øvrige ledelseshverv og særlige kompetencer fremgår af oversigten over Ledelseshverv sidst i årsrapporten.

På bankens generalforsamling den 17. april 2013 vil Ebbe Castella blive indstillet som nyt bestyrelsesmedlem.

I forbindelse med indstilling af nye bestyrelsesmedlemmer lægger bestyrelsen med respekt for det delvise personsammenfald, der er mellem bestyrelsen i selskabets hovedaktionær, Alm. Brand og bestyrelsen i Alm. Brand Bank, vægt på, at følgende kompetencer er repræsenteret i bestyrelsen som helhed: Generel ledelsesmæssig erfaring, erfaring fra Alm. Brand koncernens kundesegmenter, erfaring med revisions- og regnskabsforhold særligt med henblik på deltagelse i revisionsudvalget, indsigt i finansielle forhold, indsigt i juridiske forhold og indsigt i økonomiske forhold.

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

Der er afholdt 16 bestyrelsesmøder i 2012.

REVISIONSUDVALG

Bestyrelsen i Alm. Brand Bank har nedsat et revisionsudvalg, som tillige varetager opgaven for datterselskabet Alm. Brand Formue.

Revisionsudvalget består af tre bestyrelsesmedlemmer:

- Arne Nielsen (formand)
- Jørgen H. Mikkelsen
- Boris N. Kjeldsen

Arne Nielsen lever efter bestyrelsens vurdering op til kravene om uafhængighed og kvalifikationer inden for regnskabsvæsen eller revision i revisorlovens § 31. Arne Nielsen har mange års erhvervs erfaring som statsautoriseret revisor for blandt andet finansielle virksomheder.

Revisionsudvalgene støtter bestyrelserne i arbejdet og tilsynet med:

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

Revisionsudvalgets arbejde er rettet mod stedfundne begivenheder og omfatter generelt ikke fremadrettede begivenheder som forventninger og budgetter.

Revisionsudvalget har afholdt fire møder i 2012. Revisionsudvalget rapporterer regelmæssigt til bestyrelsen. I revisionsudvalgs-møderne deltager ud over revisionsudvalget administrerende direktør Søren Boe Mortensen, koncernøkonomidirektøren og koncernrevisionschefen. Herudover deltager de valgte revisorer i to årlige møder, hvor de også har lejlighed til at holde møde med revisionsudvalget og koncernrevisionschefen uden den daglige ledelses tilstedeværelse.

SAMFUNDSANSVAR

Alm. Brand Bank indgår i Alm. Brand koncernen, og håndteringen af selskabets samfundsansvar sker i fællesskab med moderselskabet Alm. Brand A/S. For yderligere information herom henvises til Alm. Brand A/S årsrapport for 2012.

Investorforhold

AKTIVITETER

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

BESTYRELSENS OG DIREKTIONENS AKTIEBESIDDELSER I ALM. BRAND A/S

Bestyrelsens og direktionens aktiebesiddelser i Alm. Brand udgjorde i 2012:

Bestyrelsen	Stk. aktier 01.01.2012		Stk. aktier 31.12.2012	
	Personligt	Nærtbeslægtede parter	Personligt	Nærtbeslægtede parter
Jørgen H. Mikkelsen	75.369	66.439	115.369	106.439
Boris N. Kjeldsen	5.480	0	5.480	0
Arne Nielsen	2.500	10.000	2.500	11.600
Jan Skytte Pedersen	6.000	0	12.000	75.000
Søren Boe Mortensen	32.632	1.173	34.697	1.173
Christian Bundgaard	4.702	20	6.767	20
Jesper Christiansen	3.370	0	3.370	0
Direktionen				
Kim Bai Wadstrøm	0	0	0	0

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

BØRSNOTEREDE OBLIGATIONER

Alm. Brand Bank har udstedt følgende børsnoterede obligationer:

- Hybrid kernekapital nominelt 175 mio.kr., NASDAQ OMX Copenhagen A/S
- Stående lån under den individuelle statsgaranti nominelt 2 mia.kr., NASDAQ OMX Copenhagen A/S

GENERALFORSAMLING

Den ordinære generalforsamling afholdes onsdag den 17. april 2013, kl. 9.00 i Alm. Brand Huset, Midtermolen 7, 2100 København Ø.

OFFENTLIGGJORTE SELSKABSMEDDELELSER I 2012

28.02.12	Årsrapport 2011
21.03.12	Førtidsindfrielse af statsgaranterede obligationer
23.03.12	Annullering af obligationer
27.03.12	Ændring af bestyrelsen
02.04.12	Indkaldelse til ordinær generalforsamling
23.04.12	Forløb af ordinær generalforsamling
16.05.12	Delårsrapport for 1. kvartal 2012
02.07.12	Førtidsindfrielse af statsgaranterede obligationer i Alm. Brand Bank
23.08.12	Delårsrapport for 1. halvår 2012
01.10.12	Finanskalender 2013
22.11.12	Delårsrapport for 1.-3. kvartal 2012

FINANSKALENDER 2013

26.02.13	Offentliggørelse af årsrapport 2012
17.04.13	Ordinær generalforsamling
22.05.13	Offentliggørelse af delårsrapport for 1. kvartal 2013
22.08.13	Offentliggørelse af halvårsrapport 2013
21.11.13	Offentliggørelse af delårsrapport for 3. kvartal 2013

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 for Alm. Brand Bank A/S.

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

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og pengeinstituttets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt resultatet af koncernens og pengeinstituttets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og pengeinstituttet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

DIREKTION

København, den 26. februar 2013

Kim Bai Wadstrøm

Adm. direktør

BESTYRELSE

København, den 26. februar 2013

Jørgen H. Mikkelsen
Formand

Boris N. Kjeldsen
Næstformand

Arne Nielsen

Jan Skytte Pedersen

Søren Boe Mortensen

Christian Bundgaard

Jesper Christiansen

Revisionspåtegninger

INTERN REVISIONSERKLÆRINGER

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Alm. Brand Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som moderselskabet og pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

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

Den udførte revision

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

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

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

sens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af moderselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

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

København, den 26. februar 2013

Poul-Erik Winther
Koncernrevisionschef

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til aktionærerne i Alm. Brand Bank A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Alm. Brand Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som pengeinstituttet og pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandling for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandling afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandling, der er

passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af pengeinstituttets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af pengeinstituttets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

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

København, den 26. februar 2013

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Henrik Wellejus

Statsautoriseret revisor

Jens Ringbæk

Statsautoriseret revisor

Regnskab



Resultat- og totalindkomstopgørelse

1.000 kr.	Note	Morderselskab		Koncern	
		2012	2011	2012	2011
Renteindtægter	1	702.373	842.701	727.497	876.906
Renteudgifter	2	447.448	499.611	456.620	512.721
Netto renteindtægter		254.925	343.090	270.877	364.185
Udbytte af aktier mv.		694	5.358	6.168	10.570
Gebyrer og provisionsindtægter	3	149.815	163.172	149.533	163.079
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		31.338	42.423	31.435	42.536
Netto rente- og gebyrindtægter		374.096	469.197	395.143	495.298
Kursreguleringer	4	-165.476	-374.181	-96.125	-430.684
Andre driftsindtægter		5.952	8.385	50.485	35.877
Resultat før omkostninger		214.572	103.401	349.503	100.491
Udgifter til personale og administration	5	409.912	426.952	442.560	459.569
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		354	802	32.638	17.792
Andre driftsudgifter		42.557	38.954	42.773	40.405
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	6	309.657	766.625	309.120	768.450
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	7	28.776	-24.548	-2.345	385
Resultat før skat		-519.132	-1.154.480	-479.933	-1.185.340
Skat	8	-127.939	-236.261	-127.410	-235.136
Årets resultat		-391.193	-918.219	-352.523	-950.204
Anden totalindkomst				-	-
Totalindkomst i alt				-352.523	-950.204
FORDELING AF ÅRETS RESULTAT OG TOTALINDKOMST					
Overført til Overført resultat		-391.193	-918.219	-391.193	-918.219
Overført til Minoritetsinteresser		-	-	38.670	-31.985
Overført til Egenkapital i alt		-391.193	-918.219	-352.523	-950.204

Balance

1.000 kr.	Note	Morderselskab		Koncern	
		2012	2011	2012	2011
AKTIVER					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		304.623	128.919	304.623	128.919
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9	554.086	887.798	554.086	887.798
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	10	2.930.050	3.154.339	2.930.050	3.154.339
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	11	6.213.956	7.366.863	5.465.944	7.062.678
Obligationer til dagsværdi	12	5.785.654	7.417.198	6.643.258	8.049.699
Aktier mv.	13	247.873	275.517	539.356	549.014
Kapitalandele i associerede virksomheder	14	43.748	51.469	43.748	51.469
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	15	223.090	350.917	-	1.273
Øvrige materielle aktiver	16	1.322	2.466	158.000	97.768
Aktuelle skatteaktiver	17	299.314	169.095	286.009	155.685
Udskudte skatteaktiver	18	286.736	459.259	420.250	579.203
Aktiver i midlertidig besiddelse	19	117.461	135.863	136.455	155.675
Andre aktiver	20	392.411	488.869	414.480	512.717
Periodeafgrænsningsposter		6.370	6.621	6.381	6.632
Aktiver i alt		17.406.694	20.895.193	17.902.640	21.392.869

Balance

1.000 kr.	Note	Morderselskab		Koncern	
		2012	2011	2012	2011
PASSIVER					
Gæld					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	21	1.105.289	3.832.105	1.396.914	4.158.730
Indlån og anden gæld	22	11.324.932	7.994.746	11.324.932	7.994.698
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	23	2.000.000	6.000.000	2.000.000	6.000.000
Midlertidigt overtagne forpligtelser		19.214	31.409	36.899	50.209
Andre passiver	24	522.040	503.549	535.480	515.009
Periodeafgrænsningsposter		1.216	1.851	1.216	1.851
Gæld i alt		14.972.691	18.363.660	15.295.441	18.720.497
Hensatte forpligtelser					
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	25	1.361	2.072	1.361	2.072
Hensættelser til tab på garantier	26	7.094	7.009	7.094	7.009
Hensatte forpligtelser i alt		8.455	9.081	8.455	9.081
Efterstillede kapitalindskud					
Supplerende kapital	27	400.000	400.000	400.000	400.000
Hybrid kernekapital	27	1.030.108	1.029.591	1.030.108	1.029.591
Efterstillede kapitalindskud i alt		1.430.108	1.429.591	1.430.108	1.429.591
Egenkapital					
Aktiekapital	28	1.021.000	1.021.000	1.021.000	1.021.000
Andre reserver		78.734	1.456	-	-
Overført resultat		-104.294	70.405	-25.560	71.861
Minoritetsinteresser		-	-	173.196	140.839
Egenkapital i alt		995.440	1.092.861	1.168.636	1.233.700
Passiver i alt		17.406.694	20.895.193	17.902.640	21.392.869

Egenkapitalopgørelse

1.000 kr.	Moterselskab				Koncern	
	Aktie- kapital	Andre reserver	Overført resultat	I alt	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. januar 2011	1.021.000	23.158	519.752	1.563.910	195.374	1.759.284
Egenkapitalbevægelser i 2011						
Årets resultat		-22.571	-895.648	-918.219	-31.985	-950.204
Totalindkomst i 2011	-	-22.571	-895.648	-918.219	-31.985	-950.204
Kapitaltilskud			450.000	450.000		450.000
Øvrig ændring vedrørende datterselskaber				-	-13.566	-13.566
Andre kapitalbevægelser		7.960	-11.806	-3.846	-8.984	-12.830
Skat af egenkapitalposter		1.016		1.016		1.016
Udbetalt udbytte		-8.107	8.107	-		-
I alt egenkapitalbevægelser i 2011	-	-21.702	-449.347	-471.049	-54.535	-525.584
Egenkapital 31. december 2011	1.021.000	1.456	70.405	1.092.861	140.839	1.233.700
Egenkapital 1. januar 2012	1.021.000	1.456	70.405	1.092.861	140.839	1.233.700
Egenkapitalbevægelser i 2012						
Årets resultat		26.086	-417.279	-391.193	38.670	-352.523
Totalindkomst i 2012	-	26.086	-417.279	-391.193	38.670	-352.523
Kapitaltilskud			300.000	300.000		300.000
Øvrig ændring vedrørende datterselskaber				-	14.275	14.275
Andre kapitalbevægelser		201.192	-207.420	-6.228	-20.588	-26.816
Udbetalt udbytte		-150.000	150.000	-		-
I alt egenkapitalbevægelser i 2012	-	77.278	-174.699	-97.421	32.357	-65.064
Egenkapital 31. december 2012	1.021.000	78.734	-104.294	995.440	173.196	1.168.636

Pengestrømsopgørelse

Koncern

1.000 kr.	2012	2011
Driftsaktiviteten		
Årets resultat før skat	-479.933	-1.185.340
Betalt skat i året	156.039	118.213
Regulering for beløb uden likviditetseffekt:		
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	32.638	17.792
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	271.244	539.490
Øvrige reguleringer til likviditet fra driftsaktiviteten	-75.847	120.938
I alt fra driftsaktivitet	-95.859	-388.907
Driftskapitalen		
Udlån	1.568.625	1.585.154
Indlån	3.330.235	-603.746
Obligationer	1.512.227	947.417
Aktier	59.426	13.192
I alt fra driftskapitalen	6.470.513	1.942.017
Investeringsaktiviteten		
Kapitalandele associerede virksomheder	9.200	-16.794
Kapitalandele tilknyttede virksomheder	1.486	-1.226
Materielle anlægsaktiver	-81.086	-69.674
I alt fra investeringsaktiviteten	-70.400	-87.694
Finansieringsaktiviteten		
Nettoprovenu fra kapitaltilførsel	300.000	450.000
Gæld til kreditinstitutter	-2.762.262	-2.386.193
Udstedte obligationer	-4.000.000	-
I alt fra finansieringsaktiviteten	-6.462.262	-1.936.193
Ændring i likviditet	-158.008	-470.777
Likvider primo	1.016.717	1.487.494
Ændring i likviditet	-158.008	-470.777
Likvider ultimo	858.709	1.016.717
Likvider ultimo		
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker	304.623	128.919
Tilgodehavender hos kreditinstitutter under 3 måneder	554.086	887.798
Likvider ultimo	858.709	1.016.717

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

NOTER UDEN HENVISNING

NOTE 29	Basiskapital
NOTE 30	Ikke balanceførte poster
NOTE 31	Segmentoplysninger
NOTE 32	Løbetidsfordeling efter restløbetid
NOTE 33	Kreditrisici
NOTE 34	Markedsrisici
NOTE 35	Ægte købs- og tilbagesalgsforretninger
NOTE 36	Ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger
NOTE 37	Regnskabsmæssig sikring
NOTE 38	Nærtstående parter
NOTE 39	Afledte finansielle instrumenter
NOTE 40	Hoved- og nøgletal
NOTE 41	Dagsværdimåling af finansielle instrumenter
NOTE 42	Klassifikation af finansielle instrumenter
NOTE 43	Afkast af finansielle aktiver og forpligtelser
NOTE 44	Dagsværdi af finansielle instrumenter
NOTE 45	Koncernselskabsoversigt
NOTE 46	Prorata regnskab
NOTE 47	Risikostyring
NOTE 48	Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder
NOTE 49	Anvendt regnskabspraksis

Noter

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2012	2011	2012	2011
NOTE 1 Renteindtægter				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.916	18.574	3.916	18.574
Udlån og andre tilgodehavender	544.002	633.667	543.922	634.807
Obligationer	185.732	230.822	210.788	263.637
Afledte finansielle instrumenter i alt	-31.354	-41.014	-31.212	-40.850
Heraf:				
Valutakontrakter	-3.130	-2.050	-2.988	-1.886
Rentekontrakter	-28.224	-38.964	-28.224	-38.964
Øvrige renteindtægter	77	652	83	738
Renteindtægter i alt	702.373	842.701	727.497	876.906
Renteindtægter hidrørende fra ægte købs- og tilbagesalgsforretninger:				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	35	3.723	35	3.723
Udlån og andre tilgodehavender	138	42	138	42
NOTE 2 Renteudgifter				
Kreditinstitutter og centralbanker	26.998	93.323	36.164	106.311
Indlån og anden gæld	228.053	124.970	228.053	124.935
Udstedte obligationer	75.550	162.842	75.550	162.842
Efterstillede kapitalindskud	115.549	117.082	115.549	117.082
Øvrige renteudgifter	1.298	1.394	1.304	1.551
Renteudgifter i alt	447.448	499.611	456.620	512.721
Renteudgifter hidrørende fra ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger:				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.095	6.343	1.095	6.343
Indlån og anden gæld	18	20	18	20
NOTE 3 Gebyrer og provisionsindtægter				
Værdipapirhandel og depoter	110.200	121.332	104.601	115.459
Betalingsformidling	4.734	5.312	4.734	5.312
Lånesagsgebyrer	592	626	592	626
Garantiprovision	5.786	6.486	5.786	6.486
Øvrige gebyrer og provisioner	28.503	29.416	33.820	35.196
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	149.815	163.172	149.533	163.079

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2012	2011	2012	2011
NOTE 4 Kursreguleringer				
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-76.975	-98.695	-76.975	-98.695
Obligationer	-26.902	-24.852	-16.096	-17.452
Aktier mv.	4.200	-50.214	65.392	-110.794
Valuta	-9.942	-11.966	-8.791	-11.186
Afledte finansielle instrumenter i alt	-56.568	-188.706	-60.366	-192.809
Heraf:				
Valutakontrakter	8.211	4.860	8.211	4.860
Rentekontrakter	-51.905	-193.896	-53.615	-197.761
Aktiekontrakter	-12.876	328	-14.964	90
Råvarekontrakter	2	2	2	2
Øvrige forpligtelser	711	252	711	252
Kursreguleringer i alt	-165.476	-374.181	-96.125	-430.684
NOTE 5 Udgifter til personale og administration				
Vederlag til direktion og bestyrelse:				
Vederlag til direktion:				
Lønninger	2.730	3.189	2.730	3.189
Pensioner	332	546	332	546
Vederlag til direktion i alt	3.062	3.735	3.062	3.735
Vederlag til bestyrelse:				
Honorar	1.050	1.050	1.050	1.050
Vederlag til direktion og bestyrelse i alt	4.112	4.785	4.112	4.785
Personaleudgifter:				
Lønninger	170.794	180.039	171.270	180.572
Pensioner	18.582	18.872	18.612	18.903
Udgifter til social sikring	18.250	18.562	18.285	18.596
Personaleudgifter i alt	207.626	217.473	208.167	218.071
Øvrige administrationsudgifter	198.174	204.694	230.281	236.713
Udgifter til personale og administration i alt	409.912	426.952	442.560	459.569
Der er i skatteopgørelsen for 2012 foretaget et skattemæssigt fradrag på 1,5 mio.kr. vedrørende vederlag til direktionen (2011: 1,8 mio.kr.).				
Antal beskæftigede				
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	275	286	275	286

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2012	2011	2012	2011

NOTE 5 Udgifter til personale og administration - fortsat

Vilkår for direktionen

Bankens direktion består af 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 løn.

Vederlag til bestyrelse

Medlemmer af bestyrelsen oppebærer et fast årligt vederlag på 150 t.kr. De to medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer honoreres direkte af banken, mens de øvrige fem bestyrelsesmedlemmer modtager deres vederlag via Alm. Brand A/S.

Resultatløn

Direktionen og den øverste ledelse i Alm. Brand Bank aflønnes alene med fast honorar og er ikke omfattet af Alm. Brand koncernens bonusordning.

Bankens bonusordning for en række andre medarbejdergrupper er nærmere beskrevet i kapitlet HR.

Bonusordningernes størrelse påvirker ikke omkostningsniveauet væsentligt og omfatter ikke aktiebaseret vederlæggelse.

Nøglepersoner

Udover direktion og bestyrelsesmedlemmer omfatter nøglepersoner i ledelsen ni øvrige ledende medarbejdere, der har en væsentlig indflydelse på koncernens risikoprofil.

Vederlag til øvrige ledende medarbejdere:

Fast løn	11.434	9.677	11.434	9.677
Variabel løn	-	137	-	137
Pensioner	1.024	991	1.024	991
Vederlag til øvrige ledende medarbejdere i alt	12.458	10.805	12.458	10.805

Honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed

Lovpligtig revision	1.199	1.141	1.457	1.411
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	426	574	445	578
Skatte- og momsmæssig rådgivning	44	12	44	13
Andre ydelser	585	9.416	585	9.424
Honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed i alt	2.254	11.143	2.531	11.426

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2012	2011	2012	2011
NOTE 6 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.				
Individuel vurdering:				
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	434.356	772.786	436.165	776.787
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	236.532	84.763	239.909	88.394
Individuel vurdering i alt	197.824	688.023	196.256	688.393
Gruppevis vurdering:				
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	104.526	20.893	104.877	23.466
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	22.660	57.547	25.278	64.680
Gruppevis vurdering i alt	81.866	-36.654	79.599	-41.214
Endelig tabt, ikke tidligere nedskrevet	48.001	143.352	52.575	151.716
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	18.034	28.096	19.310	30.445
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. i alt	309.657	766.625	309.120	768.450
NOTE 7 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder				
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	2.478	-591	2.478	-591
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	26.298	-23.957	-4.823	976
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder i alt	28.776	-24.548	-2.345	385
NOTE 8 Skat				
Aktuel skat af årets indkomst	-298.908	-166.413	-285.602	-153.003
Ændringer i udskudt skat	171.333	-69.848	157.763	-83.135
Betalt udbytteskat	-	-	794	1.002
Efterregulering af tidligere års beregnede skat	-364	-	-365	-
Skat i alt	-127.939	-236.261	-127.410	-235.136
Effektiv skatteprocent:				
Aktuel skatteprocent	25,0%	25,0%	25,0%	25,0%
Regulering for ikke skattemæssige poster og sambeskatning	-0,5%	-4,5%	1,6%	-5,1%
Udbytteskat af udenlandske aktier	0,0%	0,0%	-0,2%	-0,1%
Efterregulering af tidligere års beregnede skat	0,1%	0,0%	0,1%	0,0%
Effektiv skatteprocent i alt	24,6%	20,5%	26,5%	19,8%
NOTE 9 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker				
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	-	399.983	-	399.983
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	554.086	487.815	554.086	487.815
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker ultimo	554.086	887.798	554.086	887.798

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2012	2011	2012	2011
NOTE 10 Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi				
Pantebreve	2.930.050	3.154.339	2.930.050	3.154.339
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi ultimo	2.930.050	3.154.339	2.930.050	3.154.339

Pantebreve måles til dagsværdi ved brug af en værdiansættelsesmodel, der estimerer nutidsværdien 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 0,5%-15,5% afhængig af restløbetid og forventede tabsprocenter i niveauet 0,75%-4,25% afhængig af ejendomsstype og sikkerhedsmæssig placering.

Af årets ændring i dagsværdireguleringen for koncernen kan 0,0 mio.kr. henføres til ændring i kreditrisikoen (tabsprocenter). Ultimo 2012 påvirker kreditrisikoen (de forventede tabsprocenter) samlet set dagsværdireguleringen for koncernen negativt med 146,2 mio.kr.

NOTE 11 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Udlån	7.758.431	8.968.641	6.941.835	8.558.696
Leasing	-	-	73.696	116.408
I alt før nedskrivninger mv.	7.758.431	8.968.641	7.015.531	8.675.104
Nedskrivninger mv.	1.544.475	1.601.778	1.549.587	1.612.426
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris ultimo	6.213.956	7.366.863	5.465.944	7.062.678

Bruttoinvestering i finansiel leasing

Løbetid inden for 1 år	-	-	39.384	52.793
Løbetid mellem 1 og 5 år	-	-	37.961	68.456
Løbetid over 5 år	-	-	713	3.689
I alt	-	-	78.058	124.938
Heraf udgør ikke indtjent finansiel indkomst	-	-	4.362	8.530
Nettoinvestering i finansiel leasing	-	-	73.696	116.408

Nettoinvestering i finansiel leasing

Løbetid inden for 1 år	-	-	38.469	51.415
Løbetid mellem 1 og 5 år	-	-	34.643	61.891
Løbetid over 5 år	-	-	584	3.102
I alt	-	-	73.696	116.408

Heraf ikke garanteret restværdi	-	-	-	-
Nedskrivninger på finansielle leasingkontrakter	-	-	1.398	4.353

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2012	2011	2012	2011

NOTE 11 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris - fortsat

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

Individuel vurdering:

Udlån og andre tilgodehavender, hvor der nedskrives individuelt	2.234.117	2.852.307	2.240.132	2.866.494
Nedskrivninger mv.	1.417.214	1.556.384	1.419.934	1.562.372
Udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivning	816.903	1.295.923	820.198	1.304.122

Gruppevis vurdering:

Udlån og andre tilgodehavender, hvor der nedskrives gruppevist	3.855.077	4.704.198	4.069.252	5.078.307
Nedskrivninger mv.	127.261	45.394	129.653	50.054
Udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivning	3.727.816	4.658.804	3.939.599	5.028.253

Udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivning i alt	4.544.719	5.954.727	4.759.797	6.332.375
----------------------------------------------------------------	------------------	------------------	------------------	------------------

Til sikring af dagsværdien på fastforrentede udlån anvendes periodisk afledte finansielle instrumenter, jævnfør NOTE 37 Regnskabsmæssig sikring.

NOTE 12 Obligationer til dagsværdi

Noterede statsobligationer	829	141	829	141
Noterede realkreditobligationer	5.758.552	7.385.536	6.612.253	7.998.542
Noterede erhvervsobligationer	26.273	31.521	30.176	51.016
Obligationer til dagsværdi ultimo	5.785.654	7.417.198	6.643.258	8.049.699

Rating af obligationer:

Rated AAA	5.540.449	6.371.319	6.087.043	6.720.592
Rated AA- til AA+	22.385	705.437	320.012	958.732
Rated A- til A+	19.186	310.925	26.926	328.075
Øvrige	203.634	29.517	209.277	42.300
Obligationer til dagsværdi ultimo	5.785.654	7.417.198	6.643.258	8.049.699

NOTE 13 Aktier mv.

Noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S	12.388	29.207	219.357	228.935
Noteret på andre børser	46.453	61.853	130.233	135.623
Andre aktier	189.032	184.457	189.766	184.456
Aktier mv. ultimo	247.873	275.517	539.356	549.014

1.000 kr.	Moterselskab		Koncern	
	2012	2011	2012	2011
NOTE 14 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris primo	47.033	28.741	47.033	28.741
Tilgang i året	-	18.292	-	18.292
Afgang i året	-8.524	-	-8.524	-
Kostpris ultimo	38.509	47.033	38.509	47.033
Reguleringer primo	4.436	6.525	4.436	6.525
Andel af årets resultat	2.478	-591	2.478	-591
Udbytte	-999	-1.498	-999	-1.498
Tilbageførte reguleringer	-676	-	-676	-
Reguleringer ultimo	5.239	4.436	5.239	4.436
Regnskabsmæssig værdi ultimo	43.748	51.469	43.748	51.469

NOTE 15 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris primo	328.828	325.841	-	-
Tilgang i året	22.726	16.363	-	-
Afgang i året	-19.138	-13.376	-	-
Kostpris ultimo	332.416	328.828	-	-
Reguleringer primo	20.816	55.340	-	-
Andel af årets resultat	26.086	-22.571	-	-
Udbytte	-150.000	-8.107	-	-
Andre kapitalbevægelser	-6.228	-3.846	-	-
Reguleringer ultimo	-109.326	20.816	-	-
Kapitalandele i modervirksomhed	-	1.273	-	1.273
Regnskabsmæssig værdi ultimo	223.090	350.917	-	1.273

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

NOTE 16 Øvrige materielle aktiver

Driftsmidler:				
Kostpris primo	3.997	8.586	126.144	67.697
Tilgang i året, herunder forbedringer	-	-	106.363	79.250
Afgang i året	1.426	4.589	25.417	20.803
Kostpris ultimo	2.571	3.997	207.090	126.144
Af- og nedskrivninger primo	1.531	2.741	27.914	20.399
Årets nedskrivninger	354	802	32.638	17.792
Tilbageførte af- og nedskrivninger	636	2.012	11.954	10.277
Af- og nedskrivninger ultimo	1.249	1.531	48.598	27.914
Øvrige mellemværender vedrørende operationel leasing	-	-	-492	-462
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.322	2.466	158.000	97.768

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2012	2011	2012	2011
NOTE 16 Øvrige materielle aktiver - fortsat				
Fremtidige minimumsleasingydelse for operationelle leasingaktiver:				
Løbetid inden for 1 år	-	-	12.718	13.213
Løbetid mellem 1 og 5 år	-	-	143.334	82.552
Løbetid over 5 år	-	-	1.117	-
I alt	-	-	157.169	95.765
NOTE 17 Aktuelle skatteaktiver				
Tilgodehavende skat primo	169.095	130.817	155.685	115.640
Modtaget skat vedrørende tidligere år	170.649	137.216	157.240	121.897
Efterregulering af tidligere års beregnede skat og udskudte skatteaktiv	1.554	6.399	1.555	6.257
Årets aktuelle skat	298.907	166.413	285.602	153.003
Betalt skat i året	407	2.682	407	2.682
Tilgodehavende skat ultimo	299.314	169.095	286.009	155.685
NOTE 18 Udskudte skatteaktiver				
Udskudt skat primo, netto	459.259	394.794	579.203	501.309
Efterregulering af tidligere års beregnede udskudte skatteaktiv	-1.190	-6.399	-1.190	-6.257
Ændring i udskudt skat indregnet på egenkapitalen	-	1.016	-	1.016
Ændring i udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-171.333	69.848	-157.763	83.135
Udskudt skat ultimo, netto	286.736	459.259	420.250	579.203
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Driftsmidler mv.	2.449	2.324	2.540	2.415
Aktiver i midlertidig besiddelse	6.217	1.858	6.217	1.858
Leasing aktiver	-	-	132.974	118.534
Nettogebyrer der indgår i effektive rente	603	252	614	414
Investeringselskaber	-9.142	-7.924	-9.142	-7.924
Hensættelser til jubilæer, fratrædelsesgodtgørelser mv.	4.653	5.223	4.653	5.223
Hensættelser til tab på debitorer mv.	-	-	438	1.157
Underskud til fremførel	281.956	457.526	281.956	457.526
Udskudt skat ultimo, netto	286.736	459.259	420.250	579.203
NOTE 19 Aktiver i midlertidig besiddelse				
Overtagne biler	-	-	1.309	1.013
Overtagne ejendomme mv.	117.461	135.863	135.146	154.662
Aktiver i midlertidig besiddelse ultimo	117.461	135.863	136.455	155.675

1.000 kr.	Moderselskab		Koncern	
	2012	2011	2012	2011
NOTE 20 Andre aktiver				
Tilgodehavende renter og provisioner	111.533	182.527	120.059	190.180
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	233.866	230.792	233.866	230.792
Øvrige aktiver	47.012	75.550	60.555	91.745
Andre aktiver ultimo	392.411	488.869	414.480	512.717
NOTE 21 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker				
Centralbanker	1.000.506	-	1.000.506	-
Kreditinstitutter	104.783	3.832.105	396.408	4.158.730
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker ultimo	1.105.289	3.832.105	1.396.914	4.158.730
NOTE 22 Indlån og anden gæld				
På anfordring	3.376.890	3.429.461	3.376.890	3.429.413
Med opsigelsesvarsel	6.548.906	3.562.905	6.548.906	3.562.905
Tidsindskud	4.126	11.238	4.126	11.238
Særlige indlånsformer	1.395.010	991.142	1.395.010	991.142
Indlån og anden gæld ultimo	11.324.932	7.994.746	11.324.932	7.994.698
NOTE 23 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris				
Variabelt forrentet lån i DKK med udløb 30. juni 2013	2.000.000	6.000.000	2.000.000	6.000.000
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris ultimo	2.000.000	6.000.000	2.000.000	6.000.000
<p>Banken gennemførte 30. juni 2010 en obligationsudstedelse under den individuelle statsgaranti på 6 mia.kr. Obligationerne er stående lån og har en løbetid på 3 år. Obligationsudstedelsen bestod af to udstedelser på henholdsvis 4 mia.kr. og 2 mia.kr., der er variabelt forrentet med 6 måneders CIBOR med tillæg på henholdsvis 0,06%-point og 0,13%-point. Banken har i 2012 førtidsindfriet udstedelsen på de 2 mia.kr. helt samt førtidsindfriet 2 mia.kr. af udstedelsen på de 4 mia.kr.</p>				
NOTE 24 Andre passiver				
Skyldige renter og provisioner	44.601	45.356	44.769	45.668
Forskellige kreditorer	123.850	133.596	137.132	143.122
Øvrige passiver	3.368	2.270	3.335	2.270
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	350.221	322.327	350.244	323.949
Andre passiver ultimo	522.040	503.549	535.480	515.009

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2012	2011	2012	2011
NOTE 25 Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser				
Hensættelser primo	2.072	2.324	2.072	2.324
Nye og regulerede hensættelser	-613	-935	-613	-935
Årets tilbageførte hensættelser	487	262	487	262
Årets forbrugte hensættelser	117	166	117	166
Diskonterings-effekt	506	1.111	506	1.111
Hensættelser ultimo	1.361	2.072	1.361	2.072
Hensættelsen omfatter hensættelser til jubilæer, fratrædelser mv. og er opgjort ved en skønnet sandsynlighed for, at der sker udbetaling.				
NOTE 26 Hensættelser til tab på garantier				
Hensættelser primo	7.009	107.910	7.009	107.910
Årets hensættelser	4.912	6.957	4.912	6.957
Årets tilbageførte hensættelser	4.827	169	4.827	169
Årets forbrugte hensættelser	-	107.689	-	107.689
Hensættelser ultimo	7.094	7.009	7.094	7.009
NOTE 27 Efterstillede kapitalindskud				
Supplerende kapital:				
Variabelt forrentet stående lån i DKK med udløb 09.05.2013	100.000	100.000	100.000	100.000
Variabelt forrentet stående lån i DKK med udløb 09.05.2014	100.000	100.000	100.000	100.000
Variabelt forrentet stående lån i DKK med udløb 03.12.2015	200.000	200.000	200.000	200.000
Supplerende kapital ultimo	400.000	400.000	400.000	400.000
Hybrid kernekapital:				
Fast forrentet stående lån i DKK med ubestemt løbetid	175.000	175.000	175.000	175.000
Statsligt kapitalindskud, stående lån i DKK med ubestemt løbetid	855.108	854.591	855.108	854.591
Hybrid kernekapital ultimo	1.030.108	1.029.591	1.030.108	1.029.591
Efterstillede kapitalindskud ultimo	1.430.108	1.429.591	1.430.108	1.429.591

1.000 kr.	Moderselskab		Koncern	
	2012	2011	2012	2011
NOTE 27 Efterstillede kapitalindskud - fortsat				
Renter af efterstillede kapitalindskud	115.549	117.082	115.549	117.082
Heraf amortisering af omkostninger afholdt ved optagelse	517	532	517	532
Ekstraordinære afdrag	-	-	-	-
Omkostninger ved optagelse af efterstillede kapitalindskud	-	-	-	-
<p>Den supplerende kapital er variabelt forrentet med henholdsvis 3 måneders CIBOR med et tillæg i intervallet 2,10-2,20%-point og 6 måneders CIBOR med et tillæg på 2,50%-point.</p> <p>Den hybride kernekapital er udstedt den 12. oktober 2006 med en rentesats for de første 10 års løbetid på 5,855%. Herefter forrentes kapitalbeviserne med en 3 måneders CIBOR med tillæg af 2,70%-point.</p> <p>Det statslige kapitalindskud i form af hybrid kernekapital er udstedt den 24. september 2009 med en rentesats på 11,01%. Kapitalindskuddet kan indfries i perioden 25. september 2012 til 24. september 2014 til kurs 100, i perioden 25. september 2014 til 24. september 2015 til kurs 105 og fra den 25. september 2015 til kurs 110. Indfrielsen kan ske tidligere, men forudsætter i alle tilfælde godkendelse fra Finanstilsynet.</p> <p>Aftalen om statslige kapitalindskud er sammensat af 561 mio.kr. i hybrid kernekapital uden konvertering og 295 mio.kr. i hybrid kernekapital med mulighed for konvertering til aktiekapital. Finanstilsynet kan give påbud om hel eller delvis konvertering, såfremt banken ikke overholder solvenskravet.</p> <p>I risikorapporten "Risiko- og kapitalstyring 2012" findes en beskrivelse af bankens likviditetsstyring og fundingsituation. Risikorapporten kan findes på koncernens hjemmeside, www.almbrand.dk/risiko.</p> <p>Hele den efterstillede kapital kan i henhold til Bekendtgørelse om opgørelse af basiskapital medregnes ved opgørelsen af basiskapitalen.</p>				
NOTE 28 Aktiekapital				
Aktiekapital unoteret:				
Nominel værdi primo 2008	351.000	351.000	351.000	351.000
Kapitaludvidelse april 2009	300.000	300.000	300.000	300.000
Kapitaludvidelse september 2009	90.000	90.000	90.000	90.000
Kapitaludvidelse november 2009	280.000	280.000	280.000	280.000
Nominel værdi ultimo	1.021.000	1.021.000	1.021.000	1.021.000

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

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2012	2011	2012	2011
NOTE 29 Basiskapital				
Egenkapital	995.440	1.092.861	1.168.636	1.233.700
Foreslået udbytte	-	-	-	-
Udskudte skatteaktiver	-286.736	-459.259	-420.250	-579.203
Kernekapital efter fradrag	708.704	633.602	748.386	654.497
Hybrid kernekapital	1.030.108	1.029.591	1.030.108	1.029.591
Overført til Supplerende kapital	-321.404	-395.989	-281.722	-375.094
Fradrag for ejerandel i finansieringsinstitut	-15.740	-14.893	-15.740	-14.893
Kernekapital inklusive hybrid kernekapital efter fradrag	1.401.668	1.252.311	1.481.032	1.294.101
Supplerende kapital	400.000	400.000	400.000	400.000
Overført fra Hybrid kernekapital	321.404	395.989	281.722	375.094
Fradrag for ejerandel i finansieringsinstitut	-15.740	-14.893	-15.740	-14.893
25%-reduktion	-175.000	-75.000	-175.000	-75.000
Basiskapital	1.932.332	1.958.407	1.972.014	1.979.302
Risikovægtede poster:				
Vægtede poster med kreditrisiko	8.313.354	9.624.399	8.102.528	9.375.634
Vægtede poster med markedsrisiko	1.205.991	1.521.346	2.023.763	1.851.044
Vægtede poster med operationel risiko	424.893	522.931	520.436	533.897
Risikovægtede poster ultimo	9.944.238	11.668.676	10.646.727	11.760.575
Solvenskravet udgør 8% af de risikovægtede poster	795.539	933.494	851.738	940.846

Opgørelsen af kernekapital inklusive hybrid kernekapital og basiskapital er udarbejdet i overensstemmelse med Bekendtgørelse om opgørelse af basiskapital.

I risikorapporten "Risiko- og kapitalstyring 2012" findes en opgørelse og beskrivelse af det individuelle solvensbehov. Risikorapporten kan findes på koncernens hjemmeside, www.almbrand.dk/risiko.

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2012	2011	2012	2011
NOTE 30 Ikke balanceførte poster				
Eventualforpligtelser:				
Finansgarantier	360.838	363.718	360.838	363.718
Tabsgarantier for realkreditudlån	370.841	414.483	370.841	414.483
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	17.575	2.341	17.575	2.341
Øvrige eventualforpligtelser	220.661	246.870	220.661	246.870
Eventualforpligtelser ultimo	969.915	1.027.412	969.915	1.027.412
Andre forpligtende aftaler:				
Uigenkaldelige kredittilsagn	-	-	-	-
Øvrige forpligtende aftaler	-	-	-	-
Andre forpligtende aftaler ultimo	-	-	-	-
Ikke balanceførte poster ultimo	969.915	1.027.412	969.915	1.027.412

Andre eventualforpligtelser

Alm. Brand Bank A/S indgår i sambeskatning med Alm. Brand A/S som administrationsselskab. Banken hæfter derfor fra og med 1. juli 2012 solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Alm. Brand Bank A/S har indgået operationelle leasingaftaler med Alm. Brand Leasing A/S, hvor restværdien af de fremtidige leasingydelser ultimo 2012 udgjorde 7 mio.kr. (2011: 5 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 Bankdata's 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 ultimo 2012 stillet obligationer til sikkerhed med en kursværdi af 1.704 mio.kr. (2011: 899 mio.kr.) samt udlån til sikkerhed med en belåningsværdi på 530 mio.kr. (2011: 0 mio.kr.).

Til sikkerhed for henholdsvis positiv og negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter er der ultimo 2012 modtaget kontanter for 0 mio.kr. og afgivet kontanter for 432 mio.kr. (2011: 0 mio.kr. og 413 mio.kr.).

1.000 kr.	Koncern						
	Bank-aktiviteter	Markets & Asset Management	Alm. Brand Leasing	Alm. Brand Pantebreve	Alm. Brand Formue	Øvrige/ Elimineringer	Alm. Brand Bank Koncernen
NOTE 31 Segmentoplysninger							
Renteindtægter	806.190	75.819	20.478	-	25.199	-200.189	727.497
Renteudgifter	655.082	6.035	9.916	3	19.806	-234.222	456.620
Netto renteindtægter	151.108	69.784	10.562	-3	5.393	34.033	270.877
Gebyrindtægter mv., netto	37.985	87.219	5.315	-	-220	-6.033	124.266
Kursreguleringer	-133.709	3.887	-	-	69.352	-35.655	-96.125
Andre driftsindtægter	3.613	1.082	44.533	-	-	1.257	50.485
Resultat før omkostninger (Nettoindtægter)	58.997	161.972	60.410	-3	74.525	-6.398	349.503
Omkostninger og afskrivninger	254.038	51.217	61.877	-3	3.058	105.011	475.198
Andre driftsudgifter	24.644	-	217	-	-	17.912	42.773
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	309.502	-402	-537	-	-	557	309.120
Resultat af kapitalandele	3.931	1.429	-	-	-	-7.705	-2.345
Resultat før skat	-525.256	112.586	-1.147	-	71.467	-137.583	-479.933
Udlån	10.556.550	110.372	229.666	-	-	-2.500.594	8.395.994
Øvrige aktiver	707.542	-	310.154	-	1.157.543	7.331.407	9.506.646
Aktiver ultimo	11.264.092	110.372	539.820	-	1.157.543	4.830.813	17.902.640
Indlån	11.264.092	60.793	-	-	-	47	11.324.932
Øvrige forpligtelser	-	49.579	458.086	-	842.991	4.058.416	5.409.072
Egenkapital	-	-	81.734	-	314.552	772.350	1.168.636
Passiver ultimo	11.264.092	110.372	539.820	-	1.157.543	4.830.813	17.902.640
Garantier og andre forpligtelser	942.140	-	-	-	-	27.775	969.915
Interne indtægter	-	16.235	-	-	-	-16.235	-
Resultat af associerede virksomheder	-	-	-	-	-	2.478	2.478
Anlægsinvesteringer	-	-	-82.338	-	-	1.252	-81.086
Ikke kontante driftsposter	291.902	24.801	-5.234	0	-62.751	-20.683	228.035
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	312	41	32.285	-	-	-	32.638
Goodwill	-	-	-	-	-	-	-
Kapitalandele i associerede virksomheder	-	-	-	-	-	43.748	43.748

Koncernens forretningssegmenter er de forretningsområder, som organisationen, den interne økonomistyring samt rapportering er tilrettelagt efter. Principper for udarbejdelse af regnskaber for forretningssegmenterne fremgår af Anvendt regnskabspraksis. Forretningssegmenterne er endvidere nærmere beskrevet i kapitlet Forretningsaktiviteter. I kapitlet Udlånsportefølje er der en beskrivelse af bankens samlede udlån samt tab og nedskrivninger opdelt på den fortsættende portefølje og afviklingsporteføljen. I 2013 vil segmentoplysningerne blive ændret således, at den viser de fortsættende aktiviteter og aktiviteter under afvikling.

1.000 kr.	Koncern						
	Bank-aktiviteter	Markets & Asset Management	Alm. Brand Leasing	Alm. Brand Pantebreve	Alm. Brand Formue	Øvrige/ Elimineringer	2011 Alm. Brand Bank Koncernen
NOTE 31 Segmentoplysninger - fortsat							
Renteindtægter	813.133	89.308	34.638	1	32.981	-93.155	876.906
Renteudgifter	509.725	22.475	17.847	402	28.276	-66.004	512.721
Netto renteindtægter	303.408	66.833	16.791	-401	4.705	-27.151	364.185
Gebyrindtægter mv., netto	37.814	95.915	5.778	-23	-749	-7.622	131.113
Kursreguleringer	-273.104	-59.949	-	-	-56.502	-41.129	-430.684
Andre driftsindtægter	469	1.993	25.602	1.889	-	5.924	35.877
Resultat før omkostninger (Nettoindtægter)	68.587	104.792	48.171	1.465	-52.546	-69.978	100.491
Omkostninger og afskrivninger	253.718	65.835	45.510	371	3.726	108.201	477.361
Andre driftsudgifter	-	-	360	1.091	-	38.954	40.405
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	765.147	-	1.825	-	-	1.478	768.450
Resultat af kapitalandele	-	-787	-	-	-	1.172	385
Resultat før skat	-950.278	38.170	476	3	-56.272	-217.439	-1.185.340
Udlån	11.964.860	136.880	418.149	-	-	-2.302.872	10.217.017
Øvrige aktiver	-	-	238.854	49	912.831	10.024.118	11.175.852
Aktiver ultimo	11.964.860	136.880	657.003	49	912.831	7.721.246	21.392.869
Indlån	7.909.570	85.161	-	-	-	-33	7.994.698
Øvrige forpligtelser	4.055.290	51.719	424.387	46	654.966	6.978.063	12.164.471
Egenkapital	-	-	232.616	3	257.865	743.216	1.233.700
Passiver ultimo	11.964.860	136.880	657.003	49	912.831	7.721.246	21.392.869
Garantier og andre forpligtelser	997.065	-	-	-	-	30.347	1.027.412
Interne indtægter	-	21.405	-	-	-	-21.405	-
Resultat af associerede virksomheder	-	-	-	-	-	-591	-591
Anlægsinvesteringer	-	-	-71.580	-	-	1.906	-69.674
Ikke kontante driftsposter	797.270	26.601	-9.877	0	61.014	-196.788	678.220
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	674	128	16.990	-	-	-	17.792
Goodwill	-	-	-	-	-	-	-
Kapitalandele i associerede virksomheder	-	-	-	-	-	51.469	51.469

1.000 kr.	Moterselskab		Koncern	
	2012	2011	2012	2011
NOTE 32 Løbetidsfordeling efter restløbetid				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker				
Anfordringstilgodehavender	554.086	477.815	554.086	477.815
Til og med 3 måneder	-	409.983	-	409.983
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker ultimo	554.086	887.798	554.086	887.798
Udlån				
På anfordring	1.108.802	2.542.963	1.110.874	1.977.540
Til og med 3 måneder	472.363	516.371	361.464	572.745
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.870.238	1.142.737	1.116.911	1.109.520
Over 1 år og til og med 5 år	1.289.913	1.194.188	1.402.359	1.427.710
Over 5 år	4.402.690	5.124.943	4.404.386	5.129.502
Udlån ultimo	9.144.006	10.521.202	8.395.994	10.217.017
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker				
Anfordringsgæld	104.783	79.560	104.783	79.560
Til og med 3 måneder	-	-	-	-
Over 3 måneder og til og med 1 år	-	3.752.545	291.625	4.079.170
Over 1 år og til og med 5 år	1.000.506	-	1.000.506	-
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker ultimo	1.105.289	3.832.105	1.396.914	4.158.730
Indlån og anden gæld				
På anfordring	3.376.890	3.429.461	3.376.890	3.429.413
Til og med 3 måneder	6.688.395	3.673.786	6.688.395	3.673.786
Over 3 måneder og til og med 1 år	20.891	31.782	20.891	31.782
Over 1 år og til og med 5 år	225.689	156.182	225.689	156.182
Over 5 år	1.013.067	703.535	1.013.067	703.535
Indlån og anden gæld ultimo	11.324.932	7.994.746	11.324.932	7.994.698
Udstedte obligationer				
Over 3 måneder og til og med 1 år	2.000.000	-	2.000.000	-
Over 1 år og til og med 5 år	-	6.000.000	-	6.000.000
Udstedte obligationer ultimo	2.000.000	6.000.000	2.000.000	6.000.000

1.000 kr.	Moderselskab		Koncern	
	2012	2011	2012	2011
NOTE 33 Kreditrisici				
Udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher				
Offentlige myndigheder	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	9,2%	9,2%	10,2%	9,7%
Industri og råstofindvinding	0,1%	0,1%	0,1%	0,2%
Energiforsyning	0,2%	0,0%	0,2%	0,0%
Bygge og anlæg	0,2%	0,2%	0,3%	0,5%
Handel	0,3%	0,4%	0,4%	0,6%
Transport, hoteller og restauranter	0,1%	0,1%	0,1%	0,2%
Information og kommunikation	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Finansiering og forsikring	14,3%	14,3%	5,0%	8,2%
Fast ejendom	17,3%	21,0%	18,8%	21,5%
Øvrige erhverv	7,3%	5,9%	8,3%	6,4%
I alt erhverv	49,0%	51,2%	43,4%	47,3%
Private	51,0%	48,8%	56,6%	52,7%
I alt	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Nedskrivninger				
Individuel vurdering:				
Nedskrivninger primo	1.563.393	1.319.637	1.569.656	1.303.972
Nedskrivninger i årets løb	434.356	772.786	436.165	776.787
Tilbageførsel af nedskrivninger	236.532	84.763	239.909	88.394
Endeligt tabt (afskrevet)	336.909	444.267	338.534	422.709
Nedskrivninger ultimo	1.424.308	1.563.393	1.427.378	1.569.656
Gruppevis vurdering:				
Nedskrivninger primo	45.394	82.048	50.054	91.268
Nedskrivninger i årets løb	104.527	20.893	104.877	23.466
Tilbageførsel af nedskrivninger	22.660	57.547	25.278	64.680
Nedskrivninger ultimo	127.261	45.394	129.653	50.054
Samlede nedskrivninger ultimo	1.551.569	1.608.787	1.557.031	1.619.710
Renteindtægter vedrørende nedskrevne udlån og tilgodehavender mv.	12.160	16.450	12.160	16.450

1.000 kr.	Moterselskab		Koncern	
	2012	2011	2012	2011
NOTE 33 Kreditrisici - fortsat				
Årsager til individuelle nedskrivninger				
Udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger:				
Bobehandling	144.472	208.435	144.472	208.435
Inkasso	95.360	75.153	101.374	89.341
Uerholdelig fordring	2.006.032	2.576.017	2.006.032	2.576.017
Udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger ultimo	2.245.864	2.859.605	2.251.878	2.873.793
Nedskrivninger mv.:				
Bobehandling	141.238	134.244	141.238	134.244
Inkasso	78.779	56.650	81.849	62.913
Uerholdelig fordring	1.204.291	1.372.499	1.204.291	1.372.499
Individuelle nedskrivninger ultimo	1.424.308	1.563.393	1.427.378	1.569.656
Udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger ultimo	821.556	1.296.212	824.500	1.304.137
Beskrivelse af værdi af sikkerheder for udlån, som ved individuel vurdering er værdiforringet				
Værdi af sikkerheder:				
Fast ejendom, privat	44.616	49.207	44.616	49.207
Fast ejendom, erhverv	895.343	907.656	895.343	907.656
Kontanter og let realiserbare værdipapirer	13.089	312.073	13.089	312.073
Biler	2.606	20.453	5.447	28.961
Andre sikkerheder	33.401	40.906	33.401	40.906
Den samlede værdi af sikkerheder for udlån, som ved individuel vurdering er værdiforringet ultimo	989.055	1.330.295	991.896	1.338.803

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 realisationsværdi ved salg inden for 6 måneder.

1.000 kr.	Moterselskab		Koncern	
	2012	2011	2012	2011
NOTE 33 Kreditrisici - fortsat				
Realiserede sikkerheder og betingelse herfor				
Værdi af realiserede sikkerheder:				
Fast ejendom, privat	41.957	73.969	41.957	73.969
Fast ejendom, erhverv	-	20.003	-	31.443
Værdipapirer	141.923	1.210.000	141.923	1.210.000
Biler	-	-	8.257	13.252
Den samlede værdi af realiserede sikkerheder i alt	183.880	1.303.972	192.137	1.328.664

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 panter 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.

Særligt omkring lån og kreditter, der er sikret ved værdipapirbaserede investeringer, etableres såkaldte "stop loss" klausuler, hvor banken kan tvangsrealisere umiddelbart, medmindre yderligere sikkerhedsstillelse etableres. Typisk vil sådanne klausuler træde i kraft, hvis pantets værdi falder til en vis grænse af lånet, typisk 105-110%.

Restancer på udlån og andre tilgodehavender mv.

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

Op til 3 måneder	29.170	13.139	29.431	13.378
3-6 måneder	447	1.523	447	1.631
6-12 måneder	1.216	9.728	1.217	9.828
Over 12 måneder	4.987	2.073	5.317	2.420
Restancer ultimo	35.820	26.463	36.412	27.257

Beskrivelse af værdi af sikkerheder for udlån som er i restance

Værdi af sikkerheder:

Fast ejendom, privat	129.630	121.783	129.630	121.783
Fast ejendom, erhverv	583.850	265.722	583.850	265.722
Kontanter og let realiserbare værdipapirer	34.603	24.064	34.603	24.064
Biler	5.486	14.848	10.734	21.121
Andre sikkerheder	33.304	29.696	33.304	29.696
Den samlede værdi af sikkerheder for udlån som er i restance ultimo	786.873	456.113	792.121	462.386

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2012	2011	2012	2011
NOTE 33 Kreditrisici - fortsat				
Samlet krediteksponering				
Den maksimale kreditrisiko på balancedagen uden hensyntagen til sikkerhedsstillelse.				
Balanceførte poster:				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	304.623	128.919	304.623	128.919
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	554.086	887.798	554.086	887.798
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	2.930.050	3.154.339	2.930.050	3.154.339
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.213.956	7.366.863	5.465.944	7.062.216
Obligationer til dagsværdi	5.785.654	7.417.198	6.643.258	8.049.699
Aktier mv.	247.873	275.517	539.356	549.014
Andre aktiver	392.411	488.869	414.480	512.717
Samlet krediteksponering ultimo	16.428.653	19.719.503	16.851.797	20.344.702
Ikke balanceførte poster:				
Eventualforpligtelser	969.915	1.027.412	969.915	1.027.412
Uigenkaldelige kredittilsagn	-	-	-	-
Beskrivelse af den samlede værdi af sikkerheder på balancedagen				
Værdi af sikkerheder:				
Fast ejendom, privat	2.778.141	2.277.947	2.778.141	2.277.947
Fast ejendom, erhverv	3.289.808	3.445.359	3.289.808	3.445.359
Kontanter og let realiserbare værdipapirer	981.932	758.345	293.417	434.955
Biler	62.528	60.405	204.321	326.149
Andre sikkerheder	104.911	120.810	104.911	120.810
Den samlede værdi af sikkerheder ultimo	7.217.320	6.662.866	6.670.598	6.605.220

Sikkerhederne er værdiansat til markedsværdi, jævnfør tidligere beskrivelse.

1.000 kr.	Moterselskab		Koncern	
	2012	2011	2012	2011

NOTE 33 Kreditrisici - fortsat**Kreditkvalitet**

Kreditkvaliteten er kvantificeret ud fra Finanstilsynets bonitetskategorier, hvor udlån med normal bonitet svarer til kategori 2a og 3, udlån med visse svaghedstegn svarer til kategori 2b, udlån med væsentlige svagheder svarer til kategori 2c og udlån med objektiv indikation for værdiforringelse svarer til kategori 1.

Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi - opdelt på bonitetskategorier:

Udlån med normal bonitet	1.627.955	1.790.688	1.627.955	1.790.688
Udlån med visse svaghedstegn	202.949	257.682	202.949	257.682
Udlån med væsentlige svagheder	343.438	345.707	343.438	345.707
Udlån der hverken er forfaldne eller værdiforringede	2.174.342	2.394.077	2.174.342	2.394.077
Udlån med objektiv indikation for værdiforringelse	1.471.093	1.659.694	1.471.093	1.659.694
Restgæld i alt før kursreguleringer mv.	3.645.435	4.053.771	3.645.435	4.053.771
Kursreguleringer mv.	-715.385	-899.432	-715.385	-899.432
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi ultimo	2.930.050	3.154.339	2.930.050	3.154.339

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

Udlån med normal bonitet	2.874.332	4.146.606	2.117.212	3.839.716
Udlån med visse svaghedstegn	1.512.319	1.296.174	1.521.362	1.296.174
Udlån med væsentlige svagheder	797.536	62.779	797.536	62.779
Udlån der hverken er forfaldne eller værdiforringede	5.184.187	5.505.559	4.436.110	5.198.669
Udlån med objektiv indikation for værdiforringelse	2.574.244	3.463.082	2.579.421	3.476.435
Bruttoudlån i alt før nedskrivninger mv.	7.758.431	8.968.641	7.015.531	8.675.104
Nedskrivninger mv.	-1.544.475	-1.601.778	-1.549.587	-1.612.426
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris ultimo	6.213.956	7.366.863	5.465.944	7.062.678

Garantidebitorer - opdelt på bonitetskategorier:

Garantidebitorer med normal bonitet	299.281	755.541	299.281	755.541
Garantidebitorer med visse svaghedstegn	511.765	103.690	511.765	103.690
Garantidebitorer med væsentlige svagheder	29.429	5.818	29.429	5.818
Garantidebitorer der hverken er forfaldne eller værdiforringede	840.475	865.049	840.475	865.049
Garantidebitorer med objektiv indikation for værdiforringelse	136.534	169.372	136.534	169.372
Garantidebitorer i alt før hensættelser mv.	977.009	1.034.421	977.009	1.034.421
Hensættelser mv.	-7.094	-7.009	-7.094	-7.009
Garantidebitorer ultimo	969.915	1.027.412	969.915	1.027.412

Redegørelse om udlånsudviklingen i henhold til lov om statsligt kapitalindskud kan findes på koncernens hjemmeside, www.almbrand.dk/bankpakke.

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2012	2011	2012	2011
NOTE 34 Markedsrisici				
Valutarisiko				
Positioner i fremmed valuta:				
Lange positioner	3.892.508	5.664.996	3.990.576	5.781.852
Korte positioner	3.886.388	5.759.812	3.886.388	5.759.812
Nettopositioner	-6.120	94.816	-104.188	-22.040
Positioner i fremmed valuta opdelt på de fem største nettopositioner:				
GBP	-84	-202	-8.677	-5.541
NOK	-11.377	-36.713	-18.293	-42.462
USD	-2.149	166	-14.352	-8.969
EUR	-5.280	96.536	-23.416	45.316
SEK	11.861	33.773	-23.811	943
Øvrige	909	1.256	-15.639	-11.327
Positioner i fremmed valuta i alt	-6.120	94.816	-104.188	-22.040
Valutakursindikator 1	23.057	132.819	104.669	68.516
Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag	1,6%	10,6%	7,1%	5,3%
Valutakursindikator 2	350	1.264	1.836	2.088
Valutakursindikator 2 i pct. af kernekapital efter fradrag	0,0%	0,1%	0,1%	0,2%
Renterisiko				
Finanstilsynets opgørelsesmetode:				
Renterisiko på gældsinstrumenter mv. i alt	-25.841	-29.972	22.697	-11.678
Renterisiko opdelt på valuta med den største renterisiko:				
DKK	-38.698	-41.077	5.853	-23.902
EUR	7.826	3.106	11.147	4.225
SEK	4.980	7.982	4.980	7.982
GBP	27	4	693	4
USD	14	7	14	7
CHF	10	10	10	10
Øvrige	0	-4	0	-4
Renterisiko i alt	-25.841	-29.972	22.697	-11.678
Bankkoncernens interne opgørelsesmetode			-44.735	-43.584

Den interne opgørelsesmetode anvendes til styringen af den daglige renterisiko. Opgørelsesmetoden anvender modificerede optionsjusterede varigheder til opgørelsen af renterisikoen ved en rentestigning på 1 %-point.

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2012	2011	2012	2011
NOTE 35 Ægte købs- og tilbagesalgsforretninger				
Af nedenstående aktivposter udgør ægte købs- og tilbagesalgsforretninger:				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-	-	-	-
Andre tilgodehavender	-	-	-	-
Ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ultimo	-	-	-	-
NOTE 36 Ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger				
Af nedenstående passivposter udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger:				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-	-	-	-
Indlån og anden gæld	-	-	-	-
Ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ultimo	-	-	-	-
NOTE 37 Regnskabsmæssig sikring				
Som led i risikostyringen anvendes afledte finansielle instrumenter til regnskabsmæssig sikring af dagsværdien på visse finansielle aktiver og forpligtelser. Ultimo 2012 er der ikke indgået regnskabsmæssig sikring.				
Arten af det sikrede:				
Fastforrentede udlån i DKK				
- Til amortiseret kostpris	-	10.000	-	10.000
- Til justeret amortiseret kostpris (regnskabsmæssig værdi)	-	10.015	-	10.015
Gæld til kreditinstitutter i EUR				
- Til amortiseret kostpris	-	2.267.431	-	2.267.431
- Til justeret amortiseret kostpris (regnskabsmæssig værdi)	-	2.267.918	-	2.267.918
Arten af sikringsinstrumenter:				
For fastforrentede udlån i DKK				
Renteswaps i DKK				
- Dagsværdi	-	-15	-	-15
- Syntetisk hovedstol	-	10.000	-	10.000
For gæld til kreditinstitutter i EUR				
Valutaswaps i DKK/EUR				
- Dagsværdi	-	487	-	487
- Syntetisk hovedstol	-	2.267.431	-	2.267.431

1.000 kr.	Moderselskab		Koncern	
	2012	2011	2012	2011
NOTE 37 Regnskabsmæssig sikring - fortsat				
Indregnet over resultatopgørelsen:				
Værdiregulering af sikrede aktiver og forpligtelser	472	-3.098	472	-3.098
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-472	3.098	-472	3.098

Dagsværdiafdækningen har været meget effektiv i hele løbetiden. Med "meget effektiv" menes, at værdiændringerne på sikringsinstrumenterne svarer til værdiændringerne på det sikrede inden for en grænse på 80-125%.

NOTE 38 Nærtstående parter

Nærtstående parter omfatter:

- selskabets direktion, bestyrelse og nøglepersoner samt disse personers relaterede familiemedlemmer
- selskaber kontrolleret af medlemmer af direktionen eller bestyrelsen
- moderselskabernes direktion eller bestyrelse, samt
- Alm. Brand koncernen, Midtermolen 7, 2100 København Ø, som har bestemmende indflydelse i selskabet.

Størrelsen af lån, pant, kaution eller garantier samt tilhørende sikkerhedsstillelser stiftet af Alm. Brand Bankkoncernen for nedennævnte ledelsesmedlemmer, deres relaterede familiemedlemmer og eventuelle selskaber kontrolleret af dem:

Lån mv.

Direktion, Alm. Brand Bank A/S	100	100	100	100
Bestyrelse, Alm. Brand Bank A/S	28.714	29.959	29.354	30.921
Nøglepersoner, Alm. Brand Bank A/S	1.016	1.128	1.016	1.128
Direktion, Alm. Brand A/S	2.000	2.000	2.000	2.000
Bestyrelse, Alm. Brand A/S	25.920	27.505	26.560	28.467

Sikkerhedsstillelser

Direktion, Alm. Brand Bank A/S	-	-	-	-
Bestyrelse, Alm. Brand Bank A/S	17.096	16.082	17.736	16.082
Nøglepersoner, Alm. Brand Bank A/S	-	-	-	-
Direktion, Alm. Brand A/S	600	600	600	600
Bestyrelse, Alm. Brand A/S	15.603	15.566	16.243	15.566

Udlån i DKK til direktion, bestyrelse og nøglepersoner forrentes i intervallet 1,70-4,45% p.a. Udlån i CHF til bestyrelse forrentes med 4,62% p.a. Disse finansielle relationer er indgået på sædvanlige markedsbaserede vilkår.

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2012	2011	2012	2011

NOTE 38 Nærtstående parter - fortsat

Lønninger og vederlag til bankens direktion, bestyrelse og nøglepersoner fremgår af den note, der knytter sig til personale- og administrationsudgifterne. 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 selskabet og koncernens øvrige selskaber, ligesom der løbende foretages en række transaktioner mellem selskabet og den øvrige koncern. Alle aftaler og transaktioner mellem selskabet og banken 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.

Selskabet har desuden indgået en aftale med Alm. Brand Formue om forvaltning af Alm. Brand Formues portefølje. Alle konkrete investeringsbeslutninger træffes af Alm. Brand Bank i henhold til denne forvaltningsaftale. Alm. Brand Formue køber og sælger derfor værdipapirer mv. via banken.

For at sikre en kontinuerlig prissætning er der endvidere indgået en aftale med Alm. Brand Formue om, at der løbende stilles købs- og salgspriser på NASDAQ OMX Copenhagen A/S for selskabets B-aktier.

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.

Finansielle relationer, Alm. Brand af 1792 fmba

Tilgodehavende	-	-	-	-
Gæld	78.775	85.779	78.775	85.779
Garantier	-	-	-	-
Rente- og gebyrindtægter	-	-	-	-
Rente- og gebyrudgifter	4.397	4.426	4.397	4.426
Administrationsvederlag	-	-	-	-
Køb af værdipapirer mv.	5.061	10.562	5.061	10.562
Salg af værdipapirer mv.	47.011	44.248	47.011	44.248

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2012	2011	2012	2011
NOTE 38 Nærtstående parter - fortsat				
Finansielle relationer, Alm. Brand Formue				
Tilgodehavende	550.164	325.221	-	-
Gæld	33	-	-	-
Garantier	-	-	-	-
Rente- og gebyrindtægter	16.235	21.154	-	-
Rente- og gebyrudgifter	-	1	-	-
Administrationsvederlag	1.577	2.136	-	-
Køb af værdipapirer mv.	1.019.562	825.155	-	-
Salg af værdipapirer mv.	1.208.743	635.589	-	-
Finansielle relationer, Alm. Brand Pantebreve				
Tilgodehavende	-	-	-	-
Gæld	-	48	-	-
Garantier	-	-	-	-
Rente- og gebyrindtægter	-	251	-	-
Rente- og gebyrudgifter	-	1	-	-
Administrationsvederlag	-	450	-	-
Køb af pantebreve	-	-	-	-
Salg af pantebreve	-	-	-	-
Køb af værdipapirer mv.	-	-	-	-
Salg af værdipapirer mv.	-	-	-	-

Koncern

1.000 kr.	Markedsværdi 2012		Markedsværdi 2011		Gennemsnitlig markedsværdi 2012		Gennemsnitlig markedsværdi 2011	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ

NOTE 39 Afledte finansielle instrumenter

Valutakontrakter

Terminer/futures, køb	8.046	1.190	4.224	646	5.735	1.445	17.096	4.731
Terminer/futures, salg	1.363	7.905	1.907	2.644	2.481	5.262	4.240	3.463
Swaps	-	-	350	14.143	132	2.306	5.727	7.880
Optioner, erhvervede	-	-	-	-	-	-	-	-
Optioner, udstedte	-	-	-	-	-	-	-	-

Rentekontrakter

Terminer/futures, køb	-	-	2.395	-	3.992	15.752	1.204	2.992
Terminer/futures, salg	-	28	-	2.112	13.349	1.546	2.281	310
Swaps	218.945	332.798	214.502	274.561	202.873	296.032	186.000	206.635
Optioner, erhvervede	-	-	641	-	2.752	-	2.389	-
Optioner, udstedte	-	9	-	3.652	-	3.678	-	3.858

Aktiekontrakter

Terminer/futures, køb	629	501	3.720	16.582	271	7.203	434	4.694
Terminer/futures, salg	1.323	2.614	839	6.798	3.863	8.016	5.704	9.908
Optioner, erhvervede	34	-	-	-	1.785	-	-	-
Optioner, udstedte	-	34	-	-	-	1.658	-	-

Råvarekontrakter

Terminer/futures, køb	-	-	187	-	122	3	81	12
Terminer/futures, salg	-	-	-	54	-	-	0	11

Afledte finansielle instrumenter ultimo	230.340	345.079	228.765	321.192	237.355	342.901	225.156	244.494
-----------------------------------------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------

Uafviklede spotforretninger

Valutaforretninger, køb	933	324	41	186
Valutaforretninger, salg	32	2.672	57	745
Renteforretninger, køb	1.933	320	1.326	288
Renteforretninger, salg	357	1.592	326	1.320
Aktieforretninger, køb	40	231	201	36
Aktieforretninger, salg	231	26	76	182

Uafviklede spotforretninger ultimo	3.526	5.165	2.027	2.757
------------------------------------	-------	-------	-------	-------

I alt	233.866	350.244	230.792	323.949
-------	---------	---------	---------	---------

Koncern

1.000 kr.	2012	2011	2010	2009	2008
NOTE 40 Hoved- og nøgletal					
Netto rente- og gebyrindtægter	395.143	495.298	710.577	610.870	640.708
Kursreguleringer	-96.125	-430.684	-351.099	-256.954	-534.754
Udgifter til personale og administration	442.560	459.569	513.028	557.826	530.042
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	309.120	768.450	659.772	1.451.210	339.918
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-2.345	385	11.145	1.153	3.684
Årets resultat	-352.523	-950.204	-642.898	-1.396.276	-646.322
Udlån	8.395.994	10.217.017	12.484.676	14.822.922	17.291.922
Egenkapital	1.168.636	1.233.700	1.759.284	1.589.527	1.236.568
Aktiver i alt	17.902.640	21.392.869	25.596.792	26.539.295	24.708.120
Solvensprocent	18,5	16,8	18,8	16,0	12,6
Kernekapitalprocent	13,9	11,0	16,2	12,9	6,8
Egenkapitalforrentning før skat (%)	-41,6	-94,5	-67,2	-321,7	-45,4
Egenkapitalforrentning efter skat (%)	-30,6	-75,8	-50,0	-243,7	-37,2
Indtjening pr. omkostningskrone	0,42	0,08	0,31	0,17	0,14
Renterisiko (%)	1,5	-0,9	1,1	8,4	11,6
Valutaposition (%)	7,1	5,3	4,6	3,0	43,1
Valutarisiko (%)	0,1	0,2	0,1	0,1	0,5
Udlån i forhold til indlån (%)	87,8	148,0	160,2	149,8	159,1
Udlån i forhold til egenkapital	7,2	8,3	7,1	9,3	14,0
Årets udlånsvækst (%)	-17,8	-18,2	-15,8	-14,3	1,0
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (%)	248,7	319,6	256,8	104,1	93,0
Summen af store engagementer (%)	60,9	68,0	69,1	73,9	174,3
Årets nedskrivningsprocent	2,8	6,0	4,3	7,9	1,7

Hoved- og nøgletal er udarbejdet i henhold til IFRS samt i henhold til Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

	Moderselskab				
1.000 kr.	2012	2011	2010	2009	2008
NOTE 40 Hoved- og nøgletal - fortsat					
Netto rente- og gebyrindtægter	374.096	469.197	649.742	540.043	574.076
Kursreguleringer	-165.476	-374.181	-298.302	-176.103	-130.520
Udgifter til personale og administration	409.912	426.952	471.089	498.838	473.093
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	309.657	766.625	678.803	1.409.980	341.796
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	28.776	-24.548	-13.628	-27.719	-132.793
Årets resultat	-391.193	-918.219	-646.974	-1.324.523	-427.931
Udlån	9.144.006	10.521.202	12.847.819	15.069.289	16.997.735
Egenkapital	995.440	1.092.861	1.563.910	1.362.203	936.726
Aktiver i alt	17.406.694	20.895.193	24.586.939	26.038.202	24.082.527
Solvensprocent ¹⁾	19,4	16,8	17,9	14,7	9,1
Kernekapitalprocent ¹⁾	14,1	10,7	15,3	11,3	4,5
Egenkapitalforrentning før skat (%)	-52,1	-106,3	-80,7	-321,7	-45,4
Egenkapitalforrentning efter skat (%)	-39,3	-84,6	-60,1	-243,7	-37,2
Indtjening pr. omkostningskrone	0,32	0,06	0,29	0,16	0,38
Renterisiko (%)	-1,8	-2,4	-0,9	5,0	6,4
Valutaposition (%)	1,6	10,6	1,5	1,1	25,7
Valutarisiko (%)	0,0	0,1	0,0	0,0	0,2
Udlån i forhold til indlån (%)	94,4	151,6	164,3	151,5	156,2
Udlån i forhold til egenkapital	9,2	9,6	8,2	11,1	18,1
Årets udlånsvækst (%)	-13,1	-18,1	-14,7	-11,3	-7,5
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (%)	255,6	327,3	265,9	106,4	82,1
Summen af store engagementer (%)	62,1	68,7	67,6	96,9	321,7
Årets nedskrivningsprocent	2,7	5,8	4,4	7,6	1,8

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

1) Solvens- og kernekapitalprocenten var ultimo 2008 påvirket af, at det ikke var muligt at udnytte hybrid kernekapital og dele af den supplerende kapital. Solvens- og kernekapitalprocenten ville udgøre 11,1% og 7,1% i moderselskabet pr. 31.12.2008, såfremt konverteringen af 300 mio.kr. af den supplerende kapital til aktiekapital i april 2009 var sket i december 2008.

1.000 kr. 2012 2011

NOTE 41 Dagsværdimåling af finansielle instrumenter

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
Finansielle aktiver til dagsværdi:								
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi			2.930.050	2.930.050			3.154.339	3.154.339
Obligationer til dagsværdi	6.643.258			6.643.258	8.049.699			8.049.699
Aktier mv.	349.590		189.766	539.356	364.558		184.456	549.014
Andre aktiver		353.925		353.925		420.972		420.972
Finansielle aktiver til dagsværdi ultimo	6.992.848	353.925	3.119.816	10.466.589	8.414.257	420.972	3.338.795	12.174.024
Finansielle forpligtelser til dagsværdi:								
Andre passiver		395.013		395.013		369.617		369.617
Finansielle forpligtelser til dagsværdi ultimo	-	395.013	-	395.013	-	369.617	-	369.617

Der er tre niveauer for dagsværdimåling:

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

Niveau 2 omfatter finansielle instrumenter, hvor værdiansættelsen er baseret på input, der direkte eller indirekte er observeret for instrumentet.

Niveau 3 indeholder finansielle instrumenter, hvor inputtet ikke er baseret på direkte observerede markedsdata.

Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi indeholder pantebreve, der måles til dagsværdi ved brug af en værdiansættelsesmodel.

Obligationer til dagsværdi omfatter erhvervsobligationer, der værdiansættes til noterede priser eller ud fra observerbare data.

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

Andre aktiver indeholder tilgodehavender samt positive værdier af afledte finansielle instrumenter, som værdiansættes ud fra observerbare data.

Andre passiver indeholder skyldige renter samt negative værdier af afledte finansielle instrumenter, der værdiansættes ud fra observerbare data.

Koncern

1.000 kr. 2012 2011

NOTE 41 Dagsværdimåling af finansielle instrumenter - fortsat

Niveau 3:	Aktier	Pantebreve	I alt	Aktier	Pantebreve	I alt
Regnskabsmæssig værdi primo	184.456	3.154.339	3.338.795	193.573	2.189.952	2.383.525
Tilgang i året	1.450	141.923	143.373	7.147	1.209.970	1.217.117
Afgang i året	-8.990	-289.237	-298.227	-14.012	-146.888	-160.900
Kursregulering via resultatopgørelsen i alt	12.850	-76.975	-64.125	-2.252	-98.695	-100.947
Regnskabsmæssig værdi ultimo	189.766	2.930.050	3.119.816	184.456	3.154.339	3.338.795

Årets kursregulering er sammensat af:

Realiserede kursreguleringer	1.140	-153.163	-152.023	-861	-225.489	-226.350
Urealiserede kursreguleringer	11.710	76.188	87.898	-1.391	126.794	125.403
Kursregulering via resultatopgørelsen i alt	12.850	-76.975	-64.125	-2.252	-98.695	-100.947

NOTE 42 Klassifikation af finansielle instrumenter

	Aktiver til amortiseret kostpris	Handels- beholdning	I alt	Aktiver til amortiseret kostpris	Handels- beholdning	I alt
Finansielle aktiver:						
Kassebeholdning og anfordrings- tilgodehavender hos centralbanker	304.623		304.623	128.919		128.919
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	554.086		554.086	887.798		887.798
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		2.930.050	2.930.050		3.154.339	3.154.339
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	5.465.944		5.465.944	7.062.678		7.062.678
Obligationer til dagsværdi		6.643.258	6.643.258		8.049.699	8.049.699
Aktier mv.		539.356	539.356		549.014	549.014
Andre aktiver		353.925	353.925		420.972	420.972
Finansielle aktiver ultimo	6.324.653	10.466.589	16.791.242	8.079.395	12.174.024	20.253.419

	Forpligtelser til amortiseret kostpris	Handels- beholdning	I alt	Forpligtelser til amortiseret kostpris	Handels- beholdning	I alt
Finansielle passiver:						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.396.914		1.396.914	4.158.730		4.158.730
Indlån og anden gæld	11.324.932		11.324.932	7.994.698		7.994.698
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	2.000.000		2.000.000	6.000.000		6.000.000
Andre passiver		395.013	395.013		369.617	369.617
Efterstillede kapitalindskud	1.430.108		1.430.108	1.429.591		1.429.591
Finansielle passiver ultimo	16.151.954	395.013	16.546.967	19.583.019	369.617	19.952.636

1.000 kr.

2012

2011

NOTE 43 Afkast af finansielle aktiver og forpligtelser

	Aktiver til amortiseret kostpris	Forpligtelser til amortiseret kostpris	Handels- beholdning	I alt	Aktiver til amortiseret kostpris	Forpligtelser til amortiseret kostpris	Handels- beholdning	I alt
Renteindtægter	466.376	-	261.121	727.497	589.919	-	286.987	876.906
Renteudgifter	-	456.620	-	456.620	-	512.721	-	512.721
Netto renteindtægter	466.376	-456.620	261.121	270.877	589.919	-512.721	286.987	364.185
Udbytte af aktier mv.	-	-	6.168	6.168	-	-	10.570	10.570
Gebyrer og provisionsindtægter fra forvaltningsaktiviteter	-	-	81.114	81.114	-	-	81.680	81.680
Øvrige gebyrer og provisionsindtægter	44.932	-	23.487	68.419	47.620	-	33.779	81.399
Afgivne gebyrer og provisions- udgifter vedrørende forvaltningsaktiviteter	-	-	4.669	4.669	-	-	5.858	5.858
Øvrige afgivne gebyrer og provisionsudgifter	16.062	-	10.704	26.766	19.772	-	16.906	36.678
Netto rente- og gebyrindtægter	495.246	-456.620	356.517	395.143	617.767	-512.721	390.252	495.298
Kursreguleringer eksklusive kredittab på pantebreve	472	711	57.946	59.129	-3.098	252	-201.604	-204.450
Kredittab på pantebreve	-	-	-155.254	-155.254	-	-	-226.234	-226.234
Andre driftsindtægter	50.485	-	-	50.485	35.877	-	-	35.877
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	309.120	-	-	309.120	768.450	-	-	768.450
I alt	237.083	-455.909	259.209	40.383	-117.904	-512.469	-37.586	-667.959

Koncern

1.000 kr.

2012

2011

NOTE 44 Dagsværdi af finansielle instrumenter

	Dagsværdi	Indregnet værdi	Dagsværdi	Indregnet værdi
Finansielle aktiver:				
Kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender hos centralbanker	304.623	304.623	128.919	128.919
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	554.086	554.086	887.798	887.798
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	2.930.050	2.930.050	3.154.339	3.154.339
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	5.464.894	5.465.944	7.074.376	7.062.678
Obligationer til dagsværdi	6.643.258	6.643.258	8.049.699	8.049.699
Aktier mv.	539.356	539.356	549.014	549.014
Andre aktiver	353.925	353.925	420.972	420.972
Finansielle aktiver ultimo	16.790.192	16.791.242	20.265.117	20.253.419
Finansielle passiver:				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.396.914	1.396.914	4.158.730	4.158.730
Indlån og anden gæld	11.637.919	11.324.932	8.091.688	7.994.698
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	1.999.938	2.000.000	5.999.612	6.000.000
Andre passiver	395.013	395.013	369.617	369.617
Efterstillede kapitalindskud	1.619.174	1.430.108	1.691.340	1.429.591
Finansielle passiver ultimo	17.048.958	16.546.967	20.310.987	19.952.636

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker har en forholdsvis kort løbetid, og indregnede værdier til amortiseret kostpris forudsættes at svare til dagsværdier.

Mellemværender med kreditinstitutter er indregnet til amortiseret kostpris. Forskellen til dagsværdier forudsættes at være den renteniveauafhængige værdiregulering, som udregnes ved at sammenholde aktuelle markedsrenter med de markedsrenter, der var gældende, da mellemværenderne blev etableret.

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

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

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

Udstedte obligationer og 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 et samlet ikke-indregnet urealiseret tab på 503 mio.kr. ultimo 2012. Reguleringen kan primært henføres til Indlån og anden gæld samt Efterstillede kapitalindskud.

I note 49 Anvendt regnskabspraksis er opgørelsen af dagsværdier nærmere beskrevet for de poster, som indregnes til dagsværdi.

1.000 kr.

NOTE 45 Koncernselskabsoversigt

	Netto- indtægter	Aktiver i alt	Forpligtelser i alt	Netto- indtægter	Aktiver i alt	Forpligtelser i alt
	2012	2012	2012	2011	2011	2011
Associerede virksomheder:						
Nordic Corporate Investments A/S	20.857	197.980	63.214	18.454	184.797	59.582
Cibor Invest A/S	-11	174.112	121.941	903	177.054	108.005
Hirlap Finans ApS	-	315	590	-	342	558

	Selskabs- kapital	Egen- kapital	Årets resultat	Ejerandel i %		Stemmeandel i %	
	2012	2012	2012	2012	2011	2012	2011
Tilknyttede virksomheder:							
Alm. Brand Leasing A/S (København)	3.000	81.734	-882	100,0	100,0	100,0	100,0
Alm. Brand Formue A/S (København)	31.000	314.552	70.673	44,9	45,4	70,3	70,6
Associerede virksomheder:							
Nordic Corporate Investment A/S (København)	96.969	134.766	13.928	25,0	25,0	25,0	25,0
Cibor Invest A/S (Århus)	45.000	52.255	-673	33,1	33,2	33,1	33,2
Hirlap Finans ApS (Gentofte)	125	-275	-59	25,0	25,0	25,0	25,0

Ledelseshverv

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

Selskab (hjemsted)	Medarbejdere i Alm. Brand Bank med bestyrelseshverv
Alm. Brand Leasing A/S (København)	Administrerende direktør Kim Bai Wadstrøm Vicedirektør Bo Overvad Vicedirektør Michael Iversen Vicedirektør Søren Olling

I koncernen indgår endvidere følgende selskaber:
Ejendomsselskabet af 16. marts 2010 ApS,
Ejendomsselskabet af 5. august 2010 ApS samt
Ejendomsselskabet af 14. september 2011 ApS.

Alle selskaber er 100% ejede datterselskaber, som er stiftet eller erhvervet i forbindelse med overtagelse af ejendomme i midlertidig besiddelse.

	Prorata	
1.000 kr.	2012	2011
NOTE 46 Prorata regnskab		
RESULTATOPGØRELSE		
Renteindtægter	719.515	867.019
Renteudgifter	451.600	505.467
Netto renteindtægter	267.915	361.552
Udbytte af aktier mv.	3.180	7.604
Gebyrer og provisionsindtægter	152.601	166.360
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	31.383	42.487
Netto rente- og gebyrindtægter	392.313	493.029
Kursreguleringer	-134.073	-399.100
Andre driftsindtægter	50.485	35.874
Resultat før omkostninger	308.725	129.803
Udgifter til personale og administration	440.886	457.475
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	32.638	17.792
Andre driftsudgifter	42.773	40.392
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	309.120	768.450
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-2.345	385
Resultat før skat	-519.037	-1.153.921
Skat	-127.844	-235.702
Årets resultat	-391.193	-918.219
AKTIVER		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	304.623	128.919
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	554.086	887.798
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	2.930.050	3.154.339
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	5.767.857	7.238.844
Obligationer til dagsværdi	6.171.050	7.704.243
Aktier mv.	378.862	399.637
Kapitalandele i associerede virksomheder	43.748	51.469
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-	1.273
Øvrige materielle aktiver	157.999	98.230
Aktuelle skatteaktiver	286.009	155.685
Udskudte skatteaktiver	420.250	579.203
Aktiver i midlertidig besiddelse	118.771	136.876
Andre aktiver	410.863	509.991
Periodeafgrænsningsposter	6.375	6.626
Aktiver i alt	17.550.543	21.053.133

Prorata

1.000 kr.

2012

2011

NOTE 46 Prorata regnskab - fortsat**PASSIVER****Gæld**

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.236.342	3.980.336
Indlån og anden gæld	11.324.932	7.994.698
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	2.000.000	6.000.000
Midlertidigt overtagne forpligtelser	19.214	31.409
Andre passiver	534.836	513.306
Periodeafgrænsningsposter	1.216	1.851
Gæld i alt	15.116.540	18.521.600

Hensatte forpligtelser

Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	1.361	2.072
Hensættelser til tab på garantier	7.094	7.009
Hensatte forpligtelser i alt	8.455	9.081

Efterstillede kapitalindskud

Supplerende kapital	400.000	400.000
Hybrid kernekapital	1.030.108	1.029.591
Efterstillede kapitalindskud i alt	1.430.108	1.429.591

Egenkapital

Aktiekapital	1.021.000	1.021.000
Overført resultat	-25.560	71.861
Egenkapital i alt	995.440	1.092.861

Passiver i alt**17.550.543** **21.053.133**

NOTE 47 Risikostyring

Alm. Brand Banks strategi er fokuseret på udlånsvirksomhed målrettet mod privatkunder, leasing samt Asset Management og Markets, hvilket afspejles i de typer af risici, som banken påtager sig. Overordnet kan de risici, der påtages i banken, inddeles i forretningsrisici afledt af den primære drift, finansielle risici primært fra Asset Management samt likviditetsrisici, der opstår i forbindelse med finansiering af driftsaktiviteterne.

Bestyrelsen i Alm. Brand Bank fastsætter som foreskrevet i lov om finansiel virksomhed § 70-71 bankkoncernens overordnede risikopolitik med tilhørende retningslinjer for, hvilke typer af risici, banken kan påtage i forbindelse med driften samt omfanget af de forskellige risici. Der er udarbejdet særskilte risikopolitikker med tilhørende retningslinjer for henholdsvis kredit-, markeds-, operationelle og likviditetsrisici.

I Alm. Brand koncernen er der etableret en tværgående risikokomité, som har til formål at sikre koordination og ensartethed af koncernens selskaber i forhold til opgørelse, styring og rapportering af risici på tværs af koncernens forretningsområder. Risikokomitéen forholder sig til koncernens samlede risici og det individuelle solvensbehov afledt heraf.

Ansvaret for udformning af politikker og instrukser samt opgørelse, styring og rapportering af risici varetages i bankkoncernen af Kreditsekretariatet og Risk Management. De to afdelinger sikrer endvidere en uafhængig kontrol og overvågning af risiciene samt at politikker og retningslinjer overholdes. For at sikre en uafhængig opgørelse og rapportering af risici er Kreditsekretariatet og Risk Management organisatorisk adskilt fra de operationelle forretningsområder, der påtager risici for koncernen i forbindelse med varetagelse af driften.

Uafhængigt af de af ledelsen implementerede kontroller foretager den interne revision løbende en selvstændig uafhængig gennemgang af koncernens kontrolprocedurer og af ledelsens overholdelse af de udstukne retningslinjer.

En tværgående compliancefunktion er etableret for at sikre, at Alm. Brand overholder gældende love, regler, internt fastsatte regler og retningslinjer samt etiske standarder.

INDIVIDUELT SOLVENSBEHOV

Til beregning af det individuelle solvensbehov i banken anvendes en stresstest, som tager udgangspunkt i sandsynlighedsmetoden.

Bankens tilgang er, at der beregnes en forsigtig tabsrisiko på følgende kundesegmenter:

- Kunder med lidt forringet bonitet (visse svaghedstegn)
- Kunder med væsentlige svagheder, men uden nedskrivninger og/eller hensættelser
- Kunder med markering af objektiv indikation af værdiforringelse (OIV) med og uden nedskrivning/hensættelse
- Pantebreve og pantebrevsfinansiering

I henhold til Finanstilsynets Vejledning om tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov for kreditinstitutter beregnes der yderligere tillæg til koncentrationsrisici. Det skal bemærkes, at nedskrivninger og hensættelser er fratrukket i opgørelsen af den individuelle solvens således, at disse ikke belaster banken dobbelt.

Til opgørelse af det individuelle solvensbehov for positioner med markedsrisiko tages der ligeledes udgangspunkt i Finanstilsynets Vejledning om tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov for kreditinstitutter. Risici relateret til ejendomme opgøres i Alm. Brand Bank under kreditrisikoområdet, mens de øvrige risici opgøres under markedsrisikoområdet.

Opgørelsen af operationel risiko er baseret på basisindikatormetoden, der opgør den operationelle risiko, som 15 % af de gennemsnitlige nettorenteindtægter og ikke-renterelaterede nettoindtægter over de seneste tre år.

Alm. Brand Bank overgår til at anvende Finanstilsynets "8 % +"-metode pr. 31. marts 2013, men det forventes ikke at få væsentlig effekt på størrelsen af bankens individuelle solvensbehov.

Det individuelle solvensbehov er ikke revideret.

MÅL OG STRATEGI

De risici, der påtages i bankkoncernens forretningsområder, er af forskellig karakter, men kan overordnet inddeles i fire hovedgrupper:

- Forretningsrisici
- Finansielle risici
- Likviditetsrisici
- Operationelle risici

NOTE 47 Risikostyring - fortsat

FORRETNINGSRISICI

Der er i Alm. Brand Bank defineret og præciseret rammer for, hvor store risici de enkelte forretningsområder må påtage. I den forbindelse lægges der vægt på at identificere, opgøre og styre de forskellige forretningsmæssige risici for at sikre, at bankkoncernen løbende er indenfor de fastlagte rammer samt opfylder solvensbehovet.

I Alm. Brand Bank lægges vægt på at identificere, måle og styre de risici, der er specielt knyttet til dette område, særligt kreditrisici. Til brug herfor udarbejdes retningslinjer for bankens långivning, som er samlet i en kreditpolitik.

Kreditpolitik

Bankkoncernens kreditpolitik med tilhørende retningslinjer beskriver risikoprofilen samt de rammer, der udgør fundamentet for bevillinger af udlån og garantistillelser samt påtagelse af andre kreditmæssige risici. Retningslinjerne for kreditgivningen skal sikre, at bankkoncernen agerer som et forsvarligt og seriøst pengeinstitut over for alle kunder, samarbejdspartnere, offentlige myndigheder og konkurrenter. Det er bankkoncernens Kreditsekretariat, der har det overordnede ansvar for vurdering af og opfølgning på kreditrisiciene både på den enkelte kunde og på porteføljer af udlån.

Kreditpolitikken og retningslinjerne er tilpasset bankens strategi. Retningslinjerne indeholder specifikke rammer for dels de enkelte produkter, som banken udbyder, dels ud fra de kundesegmenter, som aftager bankens udlånsprodukter. Det er bankens målsætning, at indtjeningen på de enkelte produkter og kundesegmenter skal modsvare de tilhørende risici og kravet til kapitalforrentning.

Bankkoncernens fremadrettede strategi på udlån er rettet mod privatkunder, men porteføljen indeholder fortsat udlån til erhvervs- og landbrugskunder. Erhvervs- og landbrugskundeporteføljerne vil over den kommende årrække blive afviklet.

Bankens udlån til privatkunder bygger på rådighedsberegninger og for en stor dels vedkommende på anvendelse af kreditratingsmodeller, som er blevet udviklet gennem en årrække, og som til stadighed udvikles og forbedres på baggrund af erfaringer og konjunkturmæssige ændringer.

Såfremt udviklingen i enkeltengagementer og i objektive indikatorer vurderes at give anledning til nedskrivning af engagementernes værdi, foretages de nødvendige nedskrivninger efter de herfor fastsatte regler og på baggrund af en vurdering af eventuelle sikkerheders realisationsværdi og forventede realisationstidspunkt.

De seneste års betydelige nedskrivninger og fravalg af forretningsområder har medført en markant stramning af vilkårene for udlån og en tilsvarende indsnævring af de forretningsområder, banken fremover ønsker at agere på.

Som beskrevet i afsnittet om udlånsporteføljen er der stor usikkerhed knyttet til tab og nedskrivninger på Alm. Brand Banks udlån og pantebreve i de kommende år.

FINANSIELLE RISICI

Markedsrisici

I politikken og retningslinjerne til direktionen på markedsrisikoområdet er den overordnede risikoprofil i forhold til markedsrisici fastlagt. De overordnede retningslinjer er specificeret og allokeret på relevante operationelle forretningsområder i markedsrisikoinstrukser, der dagligt sammenholdes med risikopositionerne og rapporteres til ledelsen. Risk Management har ansvaret for rapporteringen af markedsrisici.

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

NOTE 47 Risikostyring - fortsat
Renterisici

Renterisici udtrykkes som risikoen for tab som følge af en generel stigning i markedsrenterne på 1 %-point. Til opgørelse og styring af den daglige renterisiko anvendes modificerede optionsjusterede varigheder, som beregnes i via systemet RIO. RIO opdateres og drif-tes af Alm. Brand Bank.

I Alm. Brand Bank styres der både ud fra en regnskabsmæssig og en total renterisiko. Den regnskabsmæssige renterisiko er risikoen på aktiver og passiver, der værdireguleres over bankens resultat-opgørelse som følge af en renteændring. Den totale renterisiko ud-gøres af ændringen i markedsværdien på alle aktiver og passiver, uanset om der sker værdiregulering over resultatopgørelsen som følge af en renteændring.

Bestyrelsen for Alm. Brand Bank har fastsat rammer for rente-riksikoen. Ved udgangen af 2012 var bankens totale renterisiko opgjort prorata til 48 mio.kr. svarende til 4,9 % af egenkapitalen mod en renterisiko på minus 44 mio.kr. ultimo 2011 svarende til minus 4,1 % af egenkapitalen. Den regnskabsmæssige renterisiko udgjorde 77 mio.kr. ultimo 2012.

En stor del af bankens renterisici er afledt af beholdningen af pantebrev. Til opgørelse og styring af renterisici afledt af pante-brevsbeholdningen anvendes en intern pantebrevsmodel, hvor der korrigeres for forventede førtidsindfrielse og tab på pantebrevene. Som en del af bankens strategi afdækkes renterisici afledt af pante-brevene så vidt muligt. Finansielle instrumenter benyttes løbende til koncernens styring af renterisikoen. Renterisikoen rapporteres dagligt af Risk Management.

Valutakursrisici

Bankkoncernens daglige valutarisici opgøres og styres ud fra en vægtet valutaindikator 1 eksponering. Valutarisikoen opgøres og rapporteres dagligt af Risk Management.

Ved udgangen af 2012 var bankens valutarisiko opgjort prorata og efter den vægtede valutaindikator 1 metode på 2 mio.kr. svarende til 0,3 % af kernekapitalen efter fradrag mod en ultimo 2011 posi-tion på 7 mio.kr. svarende til 1,0 % af kernekapitalen efter fradrag.

Det er bankens investeringsstrategi at have begrænsede nettoposi-tioner i fremmed valuta. Afledte finansielle instrumenter anvendes til afdækning af valutarisici.

Aktierisici

Alm. Brand Bank besidder aktier i både egen- og handelsbehold-ningen. Herudover besidder banken positioner i datterselskaberne Alm. Brand Formue A/S og Alm. Brand Leasing A/S.

Aktieeksponering i egenbeholdningen består dels af uoterede strategiske anlægsaktier i form af sektoraktier, hvis formål er at understøtte bankkoncernens primære drift og strategi. Derudover har banken i forbindelse med nedlukningen af en række udlåns-engagementer overtaget en større besiddelse af illikvide aktier. Ved udgangen af 2012 var bankens samlede aktieeksponering i egen-beholdning 185 mio.kr. mod 172 mio.kr. ved udgangen af 2011.

Bankens handelsbeholdning består af børsnoterede aktier, inve-steringsforeningsbeviser samt en beholdning af uoterede aktier. Alm. Brand Bank anvender afledte finansielle instrumenter til at styre omfanget af aktierisici. Bankkoncernens aktierisiko opgøres og styres dagligt på baggrund af eksponeringer mod modparter, sektorer og geografiske segmenter. Aktierisikoen rapporteres dag-ligt af Risk Management.

LIKVIDITETSRISICI

I likviditetspolitikken og retningslinjer til direktionen på likvidi-tetsområdet er bankkoncernens likviditetsstrategi samt de over-ordnede rammer for likviditetsstyringen fastlagt.

Likviditetsstyringen fastlagt under hensyntagen til en forsigtig ri-sikoprofil. Banken styrer og overvåger dagligt likviditeten ud fra såvel kortsigtede som langsigtede likviditetsbehov.

Den kortsigtede likviditetsstyring skal sikre, at Alm. Brand Bank til enhver tid lever op til lovgivningens krav, herunder pejlemær-kerne i Finanstilsynets tilsynsdiamant. Dette sikres ved dels at neutralisere nært forestående likviditetspåvirkninger og således holde likviditeten inden for de af bestyrelsen udstukne rammer, dels at sikre et beredskab i form af indskudsbeviser og uudnyttede pengemarkedslines hos større markedsdeltagere.

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.

NOTE 47 Risikostyring - fortsat

Udgangspunktet i sammensætningen af fundingen er en høj egen- og basiskapitalandel, der skal sikre en solid kapitalbase med høj solvensprocent. Hertil kommer, at banken sigter efter en funding-base funderet i indlån, mens interbank-funding anvendes i nødvendigt omfang. Andre fundingkilder kan anvendes, hvis prisen på funding gør dette attraktivt.

I 2012 er indlån klart den største fundingkilde. Syndikeringerne er blevet indfriet i 2012, ligesom obligationsudstedelser under Bankpakke II garantien er reduceret med 4 mia.kr. til at udgøre 2 mia.kr. ultimo 2012. I september 2012 gjorde banken brug af Nationalbankens treårige lånefacilitet, hvor banken lånte 1 mia.kr. med sikkerhed i obligationer. I december udskiftede banken for 530 mio.kr. obligationer med udlån.

Banken har en målsætning om at have en likviditetsmæssig overdækning på mindst 75 % i forhold til §152 i lov om finansiel virksomhed. Der er udarbejdet en detaljeret politik for bankens likviditetsrisici og en beredskabsplan i tilfælde af, at likviditeten kommer under målet på 75 % i overdækning. Gennem 2012 er der ikke registreret overskridelser af bankens målsætning for likviditetsoverdækningen.

Bankens likviditet rapporteres dagligt af Risk Management.

OPERATIONELLE OG ØVRIGE RISICI

Der foretages løbende vurdering af Alm. Brand koncernens operationelle risici med henblik på at sikre de nødvendige sikkerhedsforanstaltninger, kontroller og beredskab. Omfanget af disse foranstaltninger balanceres imod de omkostninger, der er forbundet med tiltagene. Sikkerhedstiltag vurderes således i forhold til mulige trusler og disses sandsynlighed samt de forretningsmæssige konsekvenser, der kan opstå, hvis truslerne effektueres.

Alm. Brand koncernen har en række kontrolprocedurer i form af arbejdsrutiner, forretningsgange og afstemningsprocesser, der er forankret såvel decentralt som centralt i organisationen. Disse procedurer, den organisatoriske funktionsadskillelse mellem udførende og kontrollerende afdelinger samt uddannelse af personale er med til at minimere de operationelle risici.

Koncernens kontinuerlige arbejde med informationssikkerhed er funderet i en it-sikkerhedspolitik, der er udstukket, vedtaget og årligt revurderes af bestyrelsen. Politikken fastlægger de overordnede krav til it-sikkerhed med det formål at sikre, at den samlede it-anvendelse sker sikkert og kontrolleret. Politikken er operationaliseret i blandt andet sikkerhedsretningslinjer, vejledning til brugere, i form af tekniske og administrative foranstaltninger samt forretningsgange.

De centrale banksystemer udvikles og driftes af Bankdata. Koncernens øvrige it-systemer udvikles internt og driftes primært af egne medarbejdere. I tilfælde af en beredskabssituation med et længe-revarende fysisk eller it-mæssigt nedbrud er der udarbejdet planer for fortsat drift og reetablering af koncernens væsentligste forretningsfunktioner. Udgangspunktet er en række målsætninger for koncernens beredskab, som er godkendt af bestyrelsen. Målsætningerne er implementeret i form af en centralt styret beredskabsorganisation, evakueringsplaner, beredskabshåndbøger for de enkelte forretningsområder, et robust grundlæggende it-teknisk setup og fokusering på standardisering af såvel processer som it.

Som led i intern revisions arbejde indgår en revision af, at udstukne arbejdsrutiner, forretningsgange og kontroller er udarbejdet, implementeret og følges på betryggende vis. Som et supplement til den interne revision foretages ekstern it-revision på koncernens it-systemer, og i den forbindelse indhentes der revisionserklæringer fra Bankdata.

På www.almbrand.dk/risiko er koncernens risikoprofil og -styring nærmere beskrevet.

NOTE 47 Risikostyring - fortsat

RENTERISICI OPGJORT VED EN RENTESTIGNING PÅ 1 %-POINT

	Moder		Prorata		Koncern	
	Mio.kr.	% af EK	Mio.kr.	% af EK	Mio.kr.	% af EK
Pantebreve (inkl. afdækning)	-8	-0,8%	-8	-0,8%	-8	-0,8%
Obligationer	-65	-6,6%	-69	-6,9%	-72	-7,3%
Øvrige balanceposter med renterisici	125	12,6%	125	12,6%	125	12,6%
Renterisici i alt	52	5,2%	48	4,9%	45	4,5%

VALUTARISICI

	Moder		Prorata		Koncern	
	Mio.kr. / %		Mio.kr. / %		Mio.kr. / %	
Valutaindikator 1		2,1		2,3		5,5
Valutaindikator 2		1,9		3,7		8,1
Valutaindikator 1 i % af kernekapital efter fradrag		0,3%		0,3%		0,8%
Valutaindikator 2 i % af kernekapital efter fradrag		0,3%		0,5%		1,1%

AKTIERISICI VED ET FALD I KURSEN PÅ 10 %

	Moder		Prorata		Koncern	
	Mio.kr.	% af EK	Mio.kr.	% af EK	Mio.kr.	% af EK
Børsnoterede aktier på NASDAQ OMX Copenhagen A/S	0,4	0,0%	0,9	0,1%	11,5	1,2%
Børsnoterede aktier på udenlandske børser	-2,8	-0,3%	0,5	0,1%	4,1	0,4%
Børsnoterede aktier i alt	-2,4	-0,2%	1,4	0,1%	15,6	1,6%
Unoterede aktier	41,7	4,2%	27,8	2,8%	27,8	2,8%
Aktier i alt	39,2	3,9%	29,2	2,9%	43,4	4,4%

NOTE 48 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Koncern- og årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af 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.

De væsentligste skøn vedrører opgørelse af dagsværdier for uoterede finansielle instrumenter, måling af udskudte skatteaktiver, hensatte forpligtelser samt udlån og tilgodehavender.

Ud over disse forudsætninger er bankkoncernen påvirket af særlige risici og usikkerheder vedrørende behovet for nedskrivninger på udlån samt hensættelser til tab på garantier, som kan føre til, at de faktiske resultater kan afvige fra skønnene.

UDLÅN TIL DAGSVÆRDI

Værdiansættelsen af pantebreve til dagsværdi er baseret på en værdiansættelsesteknik, der dels er baseret på observerbare markedsdata (renter) og dels på forventninger til fremtidige indfrielses- og tabsforventninger. Niveaue for de fremtidige indfrielses- og tabsforventninger er dels skønnet på basis af historiske data og dels på forudsætninger om den fremtidige udviklingen. Opgørelsen til dagsværdi er således forbundet med væsentlige skøn.

NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN

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

En fortsat negativ og ikke forudset udvikling i samfundsøkonomien kan påvirke de enkelte kunders betalingsevne. Herunder kan værdierne af de sikkerheder, der ligger til grund for opgørelsen af bankens sikkerheder, medføre behov for yderligere nedskrivninger på især udlån til aktiviteter inden for finansiering af fast ejendom og landbrug.

Herudover foretages der løbende ændringer i de regelsæt, der danner baggrund for opgørelse af nedskrivningsbehovet i banken. Ændringer, der efterfølgende indføres, kan medvirke til at øge behovet for nedskrivninger på bankens udlån, uanset der ikke umiddelbart er indtruffet forhold i relation til kundernes betalingsevne eller sikkerhedsstillelse, der burde tilsige en sådan forøget nedskrivning.

KAPITALFORHOLD

Alm. Brand Bank A/S har pr. 31. december 2012 opgjort en solvens på 19,4 og et individuelt solvensbehov på 15,7. I forhold til lovens krav har banken således en overdækning på 373 mio.kr.

Den 28. februar 2012 indskød Alm. Brand A/S 300 mio.kr. i egenkapital til Alm. Brand Bank A/S.

Der er den 26. februar 2013 indskudt 700 mio.kr. i egenkapital i Alm. Brand Bank A/S fra moderselskabet Alm. Brand A/S. Kapitalforhøjelsen skal sikre en tilstrækkelig kapitalmæssig overdækning i banken samt benyttes til delvis indfrielse på 430 mio.kr. af den statslige hybride kernekapital, der i dag udgør 855 mio.kr.

Indfrielsen vil finde sted, når tilladelse foreligger og vil medføre en betydelig reduktion i bankens fremtidige fundingomkostninger og dermed have en positiv effekt på bankens indtjening samt rentemarginal.

Alm. Brand A/S gav i sommeren 2010 tilsagn om at tilføre Alm. Brand Bank A/S tilstrækkelig kapital, således at Alm. Brand Bank opfylder det højeste af solvenskravet og det individuelle solvensbehov for banken. Dette tilsagn er maksimeret til 2 mia.kr. og er hermed bortfaldet.

Det er ledelsens opfattelse, at banken er tilstrækkeligt kapitaliseret til at imødegå de forretningsmæssige risici, der påhviler bankens aktiviteter, herunder et muligt yderligere fremtidigt nedskrivningsbehov.

NOTE 48 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder - fortsat

LIKVIDITETSFORHOLD

For at sikre en tilstrækkelig likviditet frem til juni 2013 og videre frem har banken arbejdet efter en plan, der omfattede reduktion af udlån, tiltrækning af nye indlån samt i et vist omfang belåning af udlån i Nationalbanken i overensstemmelse med reglerne herom. Gennemførelsen af disse aktiviteter er forløbet som planlagt.

Banken har i 2012 tilbagebetalt funding for samlet 7,7 mia.kr. og har i september 2012 gjort brug af Nationalbankens treårige lånefacilitet. Banken lånte 1 mia.kr. og stillede sikkerhed i form af obligationer. Den 28. december 2012 udskiftede banken obligationer med udlån for 530 mio.kr.

Ledelsen følger likviditeten tæt, og der foretages stresstest af den forventede fremtidige likviditetsudvikling således, at væsentlige afvigelser fra de opstillede forudsætninger ikke kommer til at medføre likviditetsproblemer for banken.

I 2013 skal banken tilbagebetale funding for samlet 2,1 mia.kr. herunder statsgaranteret obligationer for 2,0 mia.kr.

FØLSOMHEDSOPLYSNINGER

Som led i den daglige drift påtages en række forskellige kalkulerede risici. De vigtigste forretningsrisici og finansielle risici fremgår af nedenstående tabeller.

Renterisici opgjort ved en rentestigning på 1 %-point

Prorata 2012	Mio.kr.	% af EK
Pantebreve (inkl. afdækning)	- 8	- 0,8%
Obligationer	- 69	- 6,9%
Øvrige balanceposter med renterisici	125	12,6%
Renterisici i alt	48	4,9%

Valutarisici

Prorata 2012	Mio.kr. / %
Valutaindikator 1	2,3
Valutaindikator 2	3,7
Valutaindikator 1 i % af kernekapital efter fradrag	0,3%
Valutaindikator 2 i % af kernekapital efter fradrag	0,5%

Aktierisici ved et fald i kursen på 10 %

Prorata 2012	Mio.kr.	% af EK
Børsnoterede aktier på NASDAQ OMX Copenhagen A/S	0,9	0,1%
Børsnoterede aktier på udenlandske børser	0,5	0,1%
Børsnoterede aktier i alt	1,4	0,1%
Unoterede aktier	27,8	2,8%
Aktier i alt	29,2	2,9%

I note 47 Risikostyring er de enkelte risici gennemgået.

NOTE 49 Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis for koncernregnskabet er beskrevet nedenfor. Den anvendte regnskabspraksis for moderselskabet vedrørende indregning og måling følger den for koncernen beskrevne regnskabspraksis.

IMPLEMENTERING AF NYE OG ÆNDRERE STANDARDER SAMT FORTOLKNINGSBIDRAG

Årsregnskabet for 2012 er aflagt i overensstemmelse med de nye og ændrede standarder (IFRS/IAS) samt nye fortolkningsbidrag (IFRIC), der gælder for regnskabsår, der begynder 1. januar 2012. Implementeringen af nye eller ændrede standarder og fortolkningsbidrag, som er trådt i kraft, har ikke medført ændringer i anvendt regnskabspraksis, der påvirker årets resultat, balance eller oplysninger.

STANDARDER OG FORTOLKNINGSBIDRAG, DER ENDNU IKKE ER TRÅDT I KRAFT

På tidspunktet for offentliggørelse af dette årsregnskab er blandt andet følgende nye eller ændrede standarder og fortolkningsbidrag endnu ikke trådt i kraft og derfor ikke indarbejdet i årsregnskabet:

- IFRS 9, Finansielle instrumenter: Klassifikation og måling (Finansielle aktiver) (november 2009). IFRS 9 omhandler den regnskabsmæssige behandling af finansielle aktiver i relation til klassifikation og måling. I henhold til IFRS 9 afskaffes kategorierne "holde-til-udløb" og "finansielle aktiver disponible for salg". Der etableres en ny valgfri kategori for egenkapitalinstrumenter, der ikke besiddes med henblik på salg, og som ved første indregning klassificeres i denne kategori "dagsværdi med værdiregulering via anden totalindkomst". Fremover skal finansielle aktiver således klassificeres enten som "måling til amortiseret kostpris" eller "dagsværdi via resultatet", eller – hvis der er tale om egenkapitalinstrumenter, som opfylder kriterierne herfor – som "dagsværdi via anden totalindkomst". Standarden træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2015 eller senere. Standarden er endnu ikke godkendt til brug i EU.
- IFRS 9, Finansielle instrumenter: Klassifikation og måling (Finansielle forpligtelser) (oktober 2010). Ændringen til IFRS 9 tilføjer bestemmelser vedrørende klassifikation og måling af finansielle forpligtelser samt ophør af indregning. Størstedelen af bestemmelserne i IAS 39 vedrørende indregning og måling af finansielle forpligtelser er overført uændret til IFRS 9. IFRS 9 indeholder dog følgende ændringer til bestemmelserne:
 - Undtagelsen i IAS 39, hvorved afledte finansielle instrumenter relateret til unoterede aktiver i visse tilfælde kunne måles til kostpris, ophæves. Efter IFRS 9 skal alle afledte finansielle instrumenter således måles til dagsværdi
 - Virksomheder, som vælger at måle finansielle forpligtelser til dagsværdi (dagsværdi-optionen), skal efter IFRS 9 præsentere den del af periodens ændring i dagsværdien, som kan henføres til ændringer i virksomhedens egen kreditværdighed i anden totalindkomst

Bestemmelserne om ophør af indregning er overført uændret fra IAS 39 til IFRS 9. IFRS 9 træder i kraft med virkning for regnskabsår, der begynder 1. januar 2015 eller senere. Standarden er endnu ikke godkendt til brug i EU.

NOTE 49 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

- IFRS 10, Koncernregnskaber (maj 2011). IFRS 10 præciserer, hvornår en virksomhed skal konsolideres. Standarden erstatter afsnit vedrørende konsolidering i IAS 27, Koncernregnskaber og separate regnskaber. Der er på visse punkter tale om væsentlig mere vejledning med henblik på at afgøre, om der foreligger kontrol over en anden virksomhed. IFRS 10 fastslår, at kontrol foreligger, når følgende forhold er opfyldt:

- Bestemmende indflydelse over virksomheden
- Risiko forbundet med eller ret til variable afkast
- Evne til at anvende bestemmende indflydelse på virksomheden til at påvirke afkast

Standarden træder i kraft i EU for regnskabsår, der begynder 1. januar 2014 eller senere. Standarden er godkendt til brug i EU.

- IFRS 11, Fælleskontrollerede aktiviteter og joint ventures (maj 2011). IFRS 11 omhandler den regnskabsmæssige behandling af joint ventures. Muligheden for at anvende proratakonsolidering i koncernregnskabet udgår, idet disse fremadrettet skal indregnes efter equity-metoden. Standarden træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2014 eller senere. Standarden er godkendt til brug i EU.
- IFRS 12, Oplysning om involvering i andre virksomheder (maj 2011). IFRS 12 præciserer oplysningskrav vedrørende både konsoliderede og ikke konsoliderede virksomheder, joint ventures og associerede virksomheder. Hensigten med IFRS 12 er at kræve oplysninger, der gør det muligt for regnskabsbrugere at vurdere grundlaget for kontrol, eventuelle begrænsninger vedrørende konsoliderede aktiver og forpligtelser, risici forbundet med deltagelse i ikke konsoliderede virksomheder samt minoritetsinteressers involvering i konsoliderede virksomheders aktiviteter. Standarden træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2014 eller senere. Standarden er godkendt til brug i EU.
- IFRS 13, Dagsværdimåling (maj 2011). IFRS 13 samler definitionen af måling til dagsværdi. Standarden erstatter den vejledning om måling af dagsværdi, der findes i andre standarder. IFRS 13 sikrer hermed en ensartet definition af dagsværdi. Standarden træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2013 eller senere. Standarden er godkendt til brug i EU.
- IAS 32, Finansielle instrumenter: Præsentation (december 2011). Ændringen præciserer kriterierne for modregning af finansielle aktiver og finansielle forpligtelser. Ændringen træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2014 eller senere. Standarden er godkendt til brug i EU.

På tidspunktet for offentliggørelse af dette årsregnskab foreligger der herudover en række nye eller ændrede standarder og fortolkningsbidrag, som endnu ikke er trådt i kraft, og som derfor ikke er indarbejdet i årsregnskabet. Det er ledelsens vurdering, at disse ikke vil få væsentlig indvirkning på årsregnskabet for de kommende regnskabsår.

REGNSKABSMÆSSIGE SKØN

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med et skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. De væsentligste skøn vedrører nedskrivninger på udlån, opgørelsen af dagsværdien for udlån til dagsværdi, unoterede finansielle instrumenter samt hensatte forpligtelser.

De udøvede skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige. Herudover er Bankkoncernen påvirket af risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater kan afvige fra skønnene.

For nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at alle fremtidige betalinger ikke modtages. 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, også undergivet væsentlige skøn.

GRUPPEVISE NEDSKRIVNINGER

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

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

NOTE 49 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

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

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

KONSOLIDERING

Alm. Brand Bankkoncernen 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.

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

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

KONCERNINTERNE TRANSAKTIONER

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

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 er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når de er sandsynlige og 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 nedenfor.

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 som et finansielt aktiv eller en finansiell forpligtelse. Såfremt det erhvervede efter første indregning måles til kostpris eller amortiseret kostpris, indregnes værdiændringer i perioden mellem handelsdatoen og afregningsdatoen ikke.

NOTE 49 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

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. Her ved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

Finansielle aktiver klassificeres på indregningstidspunktet i følgende fire kategorier:

- Handelsbeholdning, som måles til dagsværdi
- Udlån, som måles til amortiseret kostpris
- Hold til udløb-investeringer, som måles til amortiseret kostpris
- Finansielle aktiver designeret til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen

Finansielle forpligtelser klassificeres på indregningstidspunktet i følgende tre kategorier:

- Handelsbeholdning, som måles til dagsværdi
- Finansielle forpligtelser designeret til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen
- Øvrige finansielle forpligtelser, som måles til amortiseret kostpris

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

FREMMEDE 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.

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 forrentes som aftalt. 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 forrentes som aftalt.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

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.

REGNSKABSMÆSSIG SIKRING

For visse af de fastforrentede aktiver og forpligtelser er dagsværdien som led i risikostyringen afdækket ved hjælp af afledte finansielle instrumenter. Ændringen i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af dagsværdien af et indregnet aktiv eller forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det afdækkede aktiv eller den afdækkede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

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.

NOTE 49 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførsels- berettigede 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 skatteforplig- telser.

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. Rente- lignende indtægter og udgifter dækker over gebyrer og provisioner, der indgår som en integreret del af den effektive rente. Renteind- tægter og -udgifter omfatter derudover renter på finansielle instru- menter til dagsværdi.

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

Indregning af renter på udlån med værdiforringelse sker på bag- grund af den nedskrevne værdi.

Udbytte af aktier mv. omfatter udbytte og lignende indtægter fra kapitalandele.

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

Kursreguleringer omfatter værdireguleringer af aktiver og forplig- telser, der måles til dagsværdi. Endvidere indgår valutakursregu- leringer i posten.

Andre driftsindtægter omfatter leasingindtægter fra operationelle leasingaktiver, salgssum ved salg af leasingaktiver, indtægter rela- teret til Aktiver i midlertidig besiddelse, avance ved salg af øvrige materielle og immaterielle aktiver samt indtægter fra salg af infor- mationsydelser.

Udgifter til personale og administration omfatter vederlag til direk- tion og bestyrelse samt personaleudgifter og øvrige administrati- onsomkostninger.

Koncernen har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med hovedparten af koncernens medarbejdere, hvor koncernen indbe- taler faste bidrag til medarbejdernes pensionsordninger i deres re- spektive pensionselskaber. Udgifter til pensionsbidrag indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de optjenes. Koncernen har in- gen forpligtelse til at betale yderligere bidrag. Der er ingen ydelses- baserede pensionsordninger i koncernen.

Andre driftsudgifter omfatter garantiprovision til Finansiell Stabili- tet samt omkostninger relateret til Aktiver i midlertidig besiddelse. I posten indgår endvidere værdiregulering af Aktiver i midlertidig besiddelse.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. omfatter ned- skrivninger på poster med kreditrisiko samt hensættelser på garantier.

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomhe- der omfatter andel af associerede og tilknyttede virksomheders resultat efter skat.

Skat indeholder årets skat, der består af årets aktuelle skat, for- skydning i udskudt skat samt regulering vedrørende tidligere år. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser ind- regnes ligeledes i posten.

NOTE 49 Anvendt regnskabspraksis - fortsat
BALANCEPOSTER

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

Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi omfatter udlån og tilgodehavender, der prissættes på aktive markeder. De omfattede udlån og tilgodehavender måles såvel ved første indregning som efterfølgende til dagsværdi. Pantebreve måles til dagsværdi ved hjælp af en værdiansættelsesteknik, der dels er baseret på observerbare markedsdata (renter) og dels på forventninger til fremtidige indfrielses- og tabsforventninger. Værdiansættelsesteknikken er i overensstemmelse med almindeligt anerkendte metoder for prisfastsættelse af finansielle instrumenter.

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 med nedskrivninger for værdiforringelse. Når renterisikoen på fastforrentede udlån er effektivt sikret med finansielle instrumenter, suppleres amortiseret kostpris med dagsværdien af den sikrede renterisiko.

For Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris foretages en løbende vurdering af, om der er en objektiv indikation for, at udlånet eller tilgodehavendet er værdiforringet. Hvis der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse, nedskrives udlånet eller tilgodehavendet med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger fra udlånet eller tilgodehavendet. For landbrugs- og ejendomsengagementer med finansielle problemer anvendes dog et realisationsprincip.

Obligationer til dagsværdi omfatter børsnoterede obligationer og andre fordringer, 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. Andre fordringer måles til dagsværdi ved hjælp af en værdiansættelsesteknik, der er i overensstemmelse med almindeligt anerkendte metoder for prisfastsættelse af finansielle instrumenter.

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 for ikke noterede kapitalandele er fastlagt som den transaktionspris, der vil fremkomme i en handel mellem uafhængige parter. Såfremt dagsværdien ikke kan måles pålideligt, vil ikke noterede kapitalandele blive målt til kostpris med fradrag af nedskrivninger.

Kapitalandele i associerede virksomheder og Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles efter indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til moderselskabets forholdsmæssige andel af de tilknyttede og associerede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi på balancedagen. Kapitalandele i joint ventures indregnes og behandles som kapitalandele i associerede virksomheder.

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

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

NOTE 49 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

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

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

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

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

Midlertidig overtagne forpligtelser omfatter forpligtelser, der er erhvervet i forbindelse med Aktiver i midlertidig besiddelse.

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. Hensættelsen vil dog som minimum indregnes til den modtagne præmie eller provision, systematisk afskrevet over risikoperioden, der er modtaget for at påtage sig garantien.

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. Når renterisikoen på efterstillede kapitalindskud er effektivt sikret ved finansielle instrumenter, suppleres amortiseret kostpris med dagsværdien af den sikrede renterisiko.

SEGMENTOPLYSNINGER

Forretningssegmenter er koncernens primære segmentopdeling, mens det geografiske segment er den sekundære segmentopdeling. Der oplyses alene om forretningssegmenter, da den geografiske segmentopdeling for koncernen kun omfatter det danske marked.

Segmentoplysningerne følger koncernens interne rapportering og afspejler en risikoopdeling på relevante forretningsområder. Transaktioner mellem segmenterne afregnes på markedsniveau. Segmentaktiviteter og -forpligtelser er de driftsaktiviteter og driftsmæssige forpligtelser, der anvendes i et segments drift, henholdsvis er opstået i forbindelse med segmentets drift, og som direkte er tilknyttet segmentet.

Moderselskabets fællesomkostninger, øvrige resultatposter, øvrige aktiver, øvrige forpligtelser samt koncernmæssige elimineringsindgår under segmentet "Øvrige/Elimineringer".

NOTE 49 Anvendt regnskabspraksis - fortsat**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

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

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

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

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

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

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

Nøgletalsdefinitioner

Rentemarginal	=	$\frac{\text{Renteindtægter}}{\text{Gns. rentebærende aktiver}} - \frac{\text{Renteudgifter}}{\text{Gns. rentebærende passiver}}$
Solvensprocent	=	$\frac{\text{Basiskapital}}{\text{Risikovægtede aktiver}}$
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	=	$\frac{(\text{Resultat før skat} - \text{minoriteter før skat}) \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalforrentning efter skat	=	$\frac{(\text{Resultat efter skat} - \text{minoriteter efter skat}) \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Indtjening pr. omkostningskrone	=	$\frac{\text{Indtægter}}{\text{Omkostninger}}$
Renterisiko (procent)	=	$\frac{\text{Renterisiko}}{\text{Kernekapital inklusive hybrid kernekapital efter fradrag}}$
Valutaposition	=	$\frac{\text{Valutakursindikator 1}}{\text{Kernekapital inklusive hybrid kernekapital efter fradrag}}$
Valutarisiko	=	$\frac{\text{Valutakursindikator 2}}{\text{Kernekapital inklusive hybrid kernekapital efter fradrag}}$
Udlån	=	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi + Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris
Udlån i forhold til indlån	=	$\frac{\text{Udlån} + \text{Nedskrivninger}}{\text{Indlån og anden gæld}}$
Udlån i forhold til egenkapital	=	$\frac{\text{Udlån}}{\text{Egenkapital}}$
Årets udlånsvækst	=	$\frac{(\text{Udlån ultimo} - \text{Udlån primo}) \times 100}{\text{Udlån primo}}$
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	=	$\frac{\text{Overskydende likv. efter opfyldelse af FIL § 152, nr. 2}}{10\% - \text{lovkravet}}$

Summen af store engagementer (procent)	=	$\frac{\text{Summen af store engagementer}}{\text{Basiskapital}}$
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	=	$\frac{\text{Tilgodehavender med nedsat rente}}{\text{Udlån + Garantier + Nedskrivninger}}$
Årets nedskrivningsprocent	=	$\frac{\text{Årets nedskrivninger}}{\text{Udlån + Garantier + Nedskrivninger}}$
Funding ratio	=	$\frac{\text{Udlån}}{\text{Arbejdende kapital fratrukket obligationer med restløbetid under 1 år}}$

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.

Ledeshverv og særlige kompetencer

Bestyrelse

LEDELSESHVERV

Gårdejer

JØRGEN HESSELBJERG MIKKELSEN

Formand

Født 1954

Indtrådt 2004

Formand for bestyrelsen:

Alm. Brand A/S

Alm. Brand Bank A/S

Alm. Brand Fond

Alm. Brand af 1792 fmba

Bestyrelsesmedlem:

Forsikringsselskabet Alm. Brand Liv og Pension A/S

Alm. Brand Forsikring A/S

Hverv uden for Alm. Brand koncernen

Formand for bestyrelsen:

Danish Agro A.m.b.a

Danish Agro Byggecenter A/S

Danish Agro Trading A/S

Danish Agro Finance A/S

Tømremester Søren Gliese-Mikkelsen A/S

Bestyrelsesmedlem:

DPL Invest A/S (Investeringselskabet for

Dansk Primær Landbrug)

Hesselbjerg Agro A/S

Vilomix International Holding A/S

DLA International Holding A/S

Dan Agro Holding A/S

Direktør:

J.H.M. Holding 2010 ApS

SÆRLIGE KOMPETENCER

Generel ledelsesmæssig erfaring

Erfaring fra Alm. Brand koncernens kundesegmenter

Erfaring med revisions- og regnskabsforhold

(særligt med henblik på deltagelse i revisionsudvalget)

Indsigt i finansielle forhold

Indsigt i økonomiske forhold

LEDELSESHVERV

Administrerende direktør

BORIS NØRGAARD KJELDSEN

Næstformand

Født 1959

Indtrådt 2009

Næstformand for bestyrelsen:

Alm. Brand A/S

Alm. Brand Bank A/S

Alm. Brand Fond

Alm. Brand af 1792 fmba

Bestyrelsesmedlem:

Forsikringsselskabet Alm. Brand Liv og Pension A/S

Alm. Brand Forsikring A/S

Hverv uden for Alm. Brand koncernen

Formand for bestyrelsen:

Breinholt Consulting A/S

Breinholt Invest A/S

DATEA A/S

Kemp & Lauritzen A/S

Sigvald Madsen Holding A/S

Bestyrelsesmedlem:

Benny Johansen & Sønner A/S

DAVISTA Komplementarselskab A/S

DAVISTA K/S

Ejendomsforeningen Danmark (næstformand)

Direktør:

DADES A/S (adm.dir.)

DAVISTA Komplementarselskab A/S

DAVISTA K/S

SÆRLIGE KOMPETENCER

Generel ledelsesmæssig erfaring

Erfaring fra Alm. Brand koncernens kundesegmenter

Erfaring med revisions- og regnskabsforhold

(særligt med henblik på deltagelse i revisionsudvalget)

Indsigt i finansielle forhold

Indsigt i juridiske forhold

Indsigt i økonomiske forhold

LEDELSESHVERV

Administrerende direktør
SØREN BOE MORTENSEN
 Født 1955
 Indtrådt 1998

Adm. direktør:
 Alm. Brand A/S
 Alm. Brand af 1792 fmba

Formand for bestyrelsen:
 Asgaard Finans A/S
 Alm. Brand Forsikring A/S
 Alm. Brand Præmieservice A/S
 Alm. Brand Ejendomsinvest A/S
 Alm. Brand Formue A/S
 Forsikringselskabet Alm. Brand Liv og Pension A/S

Bestyrelsesmedlem:
 Alm. Brand Bank A/S

Formand for bestyrelsen udnævnt af direktionen:
 Pensionskassen under Alm. Brand A/S

Hverv uden for Alm. Brand koncernen

Formand for bestyrelsen:
 Forsikringsakademiet A/S

Bestyrelsesmedlem:
 Forsikring & Pension (næstformand)

SÆRLIGE KOMPETENCER

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

LEDELSESHVERV

Direktør
JAN SKYTTE PEDERSEN
 Født 1956
 Indtrådt 2012

Bestyrelsesmedlem:
 Alm. Brand A/S
 Alm. Brand af 1792 fmba
 Alm. Brand Fond
 Alm. Brand Forsikring A/S
 Alm. Brand Bank A/S
 Forsikringselskabet Alm. Brand Liv og Pension A/S

Hverv uden for Alm. Brand koncernen

Bestyrelsesmedlem:
 Energimidt Holding A.M.B.A.
 Energimidt Renewables A/S
 Herm. Rasmussen A/S Holding
 Herm. Rasmussen A/S
 Herm. Rasmussen A/S Malerforretning
 Herm. Rasmussen A/S Erhvervsejendomme
 K/S Papirfabrikken
 Malerfirmaet Fr. Nielsen og Søn, Skanderborg, Aktieselskab
 Ringvejens Autolakereri A/S
 Silkeborg IF Invest A/S
 Gustav Hansen Holding A/S
 Gustav Hansen Murer og Entreprenører A/S
 Fast Entreprise A/S
 Den Selvejende Institution Silkeborg Fodbold College
 EnergiMidt Handel A/S
 Michael Sørensens Stiftelse

Direktør:
 Herm. Rasmussen A/S Holding
 Herm. Rasmussen A/S
 Herm. Rasmussen A/S Malerforretning
 Herm. Rasmussen A/S Erhvervsejendomme
 Ringvejens Autolakereri A/S
 Malerfirmaet Fr. Nielsen og Søn, Skanderborg, Aktieselskab

SÆRLIGE KOMPETENCER

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

LEDELSESHVERV

Statsautoriseret revisor

ARNE NIELSEN

Født 1944

Indtrådt 2009

Bestyrelsesmedlem:

Alm. Brand A/S

Alm. Brand Bank A/S

Forsikringsselskabet Alm. Brand Liv og Pension A/S

Alm. Brand Forsikring A/S

Hverv uden for Alm. Brand koncernen

Direktør:

Cartofico Lejlighed 4 P/S

SÆRLIGE KOMPETENCER

Generel ledelsesmæssig erfaring

Erfaring fra Alm. Brand koncernens kundesegmenter

Erfaring med revisions- og regnskabsforhold

(særligt med henblik på deltagelse i revisionsudvalget)

Indsigt i finansielle forhold

Indsigt i økonomiske forhold

Indsigt i juridiske forhold

LEDELSESHVERV

Afdelingschef

CHRISTIAN BUNDGAARD

Født 1976

Indtrådt 2010

Bestyrelsesmedlem:

Alm. Brand Bank A/S

SÆRLIGE KOMPETENCER

Generel ledelsesmæssig erfaring

Erfaring fra Alm. Brand koncernens kundesegmenter

Indsigt i finansielle forhold

Indsigt i økonomiske forhold

LEDELSESHVERV

Underdirektør

JESPER CHRISTIANSEN

Født 1974

Indtrådt 2009

Bestyrelsesmedlem:

Alm. Brand Bank A/S

SÆRLIGE KOMPETENCER

Generel ledelsesmæssig erfaring

Erfaring fra Alm. Brand koncernens kundesegmenter

Indsigt i finansielle forhold

Indsigt i juridiske forhold

Indsigt i økonomiske forhold

**Kim Bai Wadstrøm,
Direktør i Alm. Brand Bank**



Direktion

LEDELSESHVERV

Administrerende direktør

KIM BAI WADSTRØM

Født 1964

Ansæt i Alm. Brand siden 2011

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

Adm. direktør:

Alm. Brand Bank A/S

Formand for bestyrelsen:

Alm. Brand Leasing A/S

Bestyrelsesmedlem:

Alm. Brand Formue A/S (næstformand)

Disclaimer

Prognosen er baseret på rente- og kursniveauet medio februar 2013. Alle forventninger vedrørende fremtiden er alene baseret på den information, der var kendt på offentliggørelsestidspunktet.

Resultatet kan blive påvirket af større ændringer i en række forhold. Som eksempler på sådanne påvirkninger kan nævnes ændringer i konjunkturforholdene på de finansielle markeder, i lovgivningen, i konkurrencesituationen, i udlån og garantier mv.

De ovenfor nævnte risikofaktorer er ikke udtømmende. Investorer og andre, der tager beslutninger på grundlag af informationen i denne rapport, bør selv overveje hvilke usikkerheder, der kan have betydning. For en mere grundig gennemgang af bankens risici henvises til note 47 Risikostyring.

Årsrapporten er oversat til engelsk. Såfremt der måtte være forskelle mellem den danske og den engelske version, er den danske version gældende.



www.almbrand.dk