

Årsrapport

Alm Brand BANK

2014

Pas godt på
de *gode* værdier

Indhold

04 *Selskabsoplysninger*

05 *Koncernforhold*

07 *Ledelsens beretning*

8	Hoved- og nøgletal
9	Alm. Brand Bank
22	Kunden
24	HR
27	Redegørelse for virksomhedsledelse
32	Kapitalforhold
35	Investorforhold

37 *Ledelsespåtegning*

38 *Revisionspåtegninger*

40 *Regnskab*

41	Resultat- og totalindkomstopgørelse
42	Balance
44	Egenkapitalopgørelse
45	Pengestrømsopgørelse
46	Segmentoplysninger
48	Oversigt over noter
49	Noter

100 *Nøgletalsdefinitioner*

102 *Ledelseshverv og særlige kompetencer*

Selskabs- oplysninger

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

Arne Nielsen

Jan Skytte Pedersen

Ebbe Castella

Søren Boe Mortensen

Christian Bundgaard, Medarbejdervalgt

Torben Jensen, Medarbejdervalgt

Pia Støjfer, 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: almbrand.dk

E-mail: bank@almbrand.dk

Koncernforhold

KONCERNFORHOLD

Bankkoncernen består af Alm. Brand Bank A/S og Alm. Brand Leasing A/S. I bankkoncernen indgår endvidere to ejendomsselskaber, 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.



Alm
Brand

En bank, hvor *du* føler dig hjemme

Vi går højt op i at skabe tætte, personlige relationer til vores kunder, og vi vil meget gerne fortælle mere om, hvad vi kan gøre for dig og din økonomi.

Ledelsens *beretning*

Hoved- og nøgletal

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

Resultatopgørelsen og udlån er i ledelsens beretning opdelt på fremadrettede aktiviteter og aktiviteter under afvikling. De enkelte regnskabslinjer i resultatopgørelsen er beskrevet under regnskabspraksis på side 99.

I 2014 blev det besluttet at likvidere Alm Brand Formue A/S. Det betyder, at Alm Brand Formue og de relaterede resultatposter jf. IFRS 5 præsenteres på en særskilt regnskabspost i resultatopgørelsen samt i noterne, mens selskabet ovenfor i hovedtalsoversigten og under de fremadrettede aktiviteter indgår som "Heraf ophørende aktiviteter". Der henvises endvidere til anvendt regnskabspraksis.

Nøgletal er baseret på Finanstilsynets definitioner og vejledning samt Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2010".

Alm. Brand Bank

Alm. Brand Banks aktiviteter er opdelt i fremadrettede aktiviteter og aktiviteter under afvikling.

Den fremadrettede bank er landsdækkende med godt 50.000 privatkunder målt på husstande. Banken tilbyder produkter og rådgivning, der dækker finansielle behov hos privatkunder, ligesom der tilbydes leasing af biler til privat- og erhvervskunder. Bankens fremadrettede aktiviteter består herudover af Finansielle Markeder, som omfatter handel med og analyse af obligationer, aktier og valuta (Markets) samt kapitalforvaltning (Asset Management).

Bankens aktiviteter under afvikling består af engagementer inden for landbrug, erhverv samt pantebreve.

ORGANISATION OG SALG

Bankens 50.000 kunder betjenes af knap 90 bank-, investerings- og pensionsrådgivere fordelt på 11 filialer, mens der på hovedkontoret arbejder godt 40 medarbejdere til kundehåndtering og udvikling af privatområdet. I Finansielle Markeder er der beskæftiget ca. 45 medarbejdere, mens der i Leasing er beskæftiget ca. 25 medarbejdere.

I bankens filialer tilbydes kunderne et full-service-koncept med rådgivning og salg af alle bankprodukter målrettet privatsegmentet. Banken tilbyder også investeringsrådgivning, ligesom der er tilknyttet pensionsrådgivere til hver enkelt filial. Banken lægger vægt på at tilbyde kompetent personlig rådgivning til den enkelte kunde.

Banken kan via Asset Management og Markets tilbyde mere komplekse investeringsløsninger til kunder med dette behov.

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

Distribution af billeasing foretages direkte til private via hjemmesiden almbrandleasing.dk samt via samarbejde med bilimportører og bilforhandlere over hele landet. Distribution til erhvervssegmentet foretages via egne konsulenter.

Banken har herudover aktiviteter under afvikling, som består af engagementer inden for landbrug, erhverv samt pantebreve. Der er et betydeligt fokus på at afvikle de fravalgte forretningsområder med færrest mulige tab.

Organisatorisk håndteres afviklingsporteføljen af ca. 25 medarbejdere. Afviklingen er centraliseret på hovedkontoret.

MARKED

Privat

Hos den private forbruger kunne der i 2014 spores lidt større optimisme end i 2013. Generelt har privatkunderne dog fortsat stor fokus på nedbringelse af bankgæld samt på at øge deres opsparing.

Boligmarkedet har i 2014 haft det bedre end meget længe. Den skrøbelighed, som tidligere har omgivet boligmarkedet, er blevet betydelig mindre. Især i Storkøbenhavn og enkelte større byer ser det ud til, at der er god robusthed i markedet med både bedre omsættelighed og bedre priser. Men der er stadig områder, hvor omsætteligheden reelt næsten ikke er til stede. De geografiske forskelle i boligmarkedet er blevet større i 2014, og det er vurderingen, at det er en udvikling, som vil fortsætte. Udviklingen på

boligmarkedet får selvfølgelig stor betydning for den private bankkunde, som skal tage højde for dette i sine privatøkonomiske beslutninger. Dette placerer bankens kunderådgivere i en position, hvor de kan hjælpe med at rådgive og skabe tryghed for kunden.

Banken har oplevet en generelt tiltagende investeringslyst hos den private kunde, hvilket i 2014 har resulteret i en stigning i forretningsomfanget med private på investeringsområdet.

Forbedringen på boligmarkedet og stigende aktivitet hos den private forbruger har betydet, at konkurrencen om de gode kunder er skærpet betydeligt i andet halvår af 2014. Dette har resulteret i generelt faldende udlånsrenter - særligt på boligfinansiering. Der er ikke noget, som tyder på, at konkurrencesituationen vil ændre sig væsentligt i 2015.

Finansielle Markeder

2014 blev et volatilt år på finansmarkederne. Selvom aktierne sluttede året positivt, måtte investorerne gennem tre voldsomme perioder, hvor markedet faldt næsten 10 % hver gang. Selvom de danske renter generelt endte året i nye lave rekorder, måtte realkreditmarkedet igennem et par hårde perioder med voldsomme rentestigninger. Det er ikke forventningen, at 2015 bliver et meget roligere år på finansmarkederne.

Den finansielle krise har efterladt samfundet med højere opsparingskvoter, og kombineret med den stigende finansielle volatilitet placerer det Finansielle Markeders rådgivnings- og kapitalforvaltningsydelser i centrum.

Finansielle Markeder har i 2014 både oplevet en voksende kundebase i Marketsområdet samt mere kapital under forvaltning fra eksterne kunder i Asset Management. Væksten sker dog under en stadig hårdere pris-konkurrence.

Leasing

Markedet for privatleasing af biler har i 2014 oplevet en stor vækst. Markedet er samlet set steget, og samtidig var der flere aktører, som blev aktive i 2014. Det er fortsat især små og mellemstore biler, der privatleases.

Markedet for leasing af biler til erhverv var i 2014 i det store hele uændret sammenholdt med 2013.

STRATEGI

Bankens strategi er at understøtte Alm. Brands målsætning om på udvalgte kundesegmenter at tilbyde samlede finansielle løsninger for kunder på tværs af forsikring, pension og bank.

Bankens strategi har fokus på tre segmenter:

- Privatkunder
- Finansielle Markeder
- Leasing

Alm. Brand Bank ønsker at være primær bank for sine kunder. Der er ensidigt fokus på kunder, som bor i ejerbolig eller andelsbolig samt kunder med større rådgivningsbehov inden for investering og pension. Målet er at hjælpe kunderne til at have overskud i hverdagen, hvilket opnås ved at gøre bankforretninger ukomplicerede og enkle. Bankens løsninger er sammensat, så der er i god balance mellem kundens økonomiske formåen og risikovillighed. Privatområdet har et tæt samarbejde med Finansielle Markeder inden for investering og formueforvaltning.

Finansielle Markeder samarbejder med finansielle og institutionelle kunder samt privatkunder med et behov for investeringsrådgivning eller investeringsforvaltning. Strategien er bygget op omkring fokus på reelle

aktiver, hvor der tilbydes rådgivning, som kan gøre en forskel for kunderne. Der lægges vægt på et gensidigt personligt og tillidsfuldt forhold mellem rådgiver og kunder.

På leasingområdet arbejdes der målrettet på at blive danskernes foretrukne leasingselskab. Strategien er at udbyde attraktive leasingløsninger til det danske erhvervsliv og privatpersoner. Der er fokus på at være fleksible og lydhør overfor kundens ønsker samtidig med, at der ydes en ekstraordinær god service og professionel rådgivning.

Kunderne skal opleve banken som blandt de bedste på service, rådgivning og prisvilkår. Kunderne skal have økonomisk attraktive løsninger, der skaber værdi for kunderne for herigennem at skabe langvarige kunderelationer. Målet er at sikre kunderne enkle og problemfrie processer samt rådgivning af høj kvalitet – når kunderne har et behov.

Kundetilfredsheden måles systematisk ved hjælp af Net Promoter Score-metoden (NPS), og tilfredsheden er alene i løbet af 2014 forbedret fra 30 til 40.

Strategimål 2013 til 2016

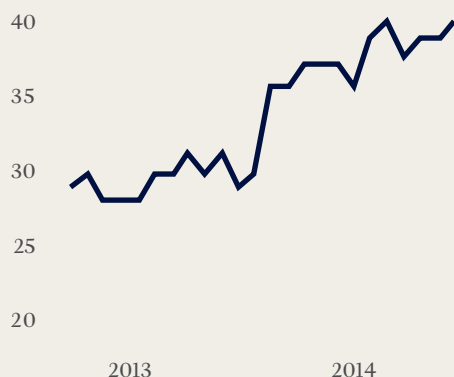
Banken arbejder med en række forskellige mål for at øge indtjeningen og derved fremadrettet at kunne levere et tilfredsstillende resultat.

Mål: Antallet af Pluskunder i banken skal fordobles

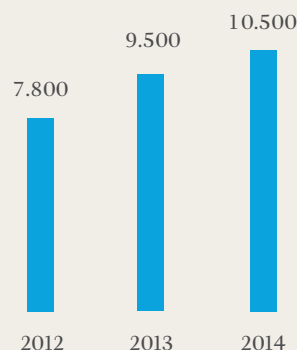
Målet skal nås ved at fokusere på både nuværende og potentielle kunder - ikke mindst i forhold til øvrige kunder i Alm. Brand koncernen. Målet skal kunne nås inden for den eksisterende omkostningsstruktur og således uden væsentlige ekstra omkostninger.

Det er i 2014 lykkedes at øge antallet af Pluskunder med 10 %. Pluskunder er de kunder, som har Alm. Brand Bank som deres primære bank og som har et forretningsomfang på minimum 150.000 kr. Konkurrencen om de gode bankkunder er imidlertid hård, og en del af de nye Pluskunder er derfor skabt ved aktivt mersalg til eksisterende delkunder, der derved er blevet full-servicekunder.

Net Promoter Score (NPS)



Pluskunder (antal)



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

I 2014 udgjorde indtjeningen pr. omkostningskrone 0,56 mod 0,38 i 2013. Nøgletallet er påvirket af høje nedskrivninger. Forbedringen mod 2016 skal skabes både ved en stigende basisindtjening i de fremadrettede aktiviteter og ved reduktion i nedskrivninger og fundingomkostninger.

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

Målet er, at koncernens rentemarginal skal udgøre mindst 2,4 % i 2016. I 2014 udgjorde rentemarginalen 1,7 %, hvilket er 0,1 %-point højere end i 2013. Forbedringen frem mod 2016 skal primært skabes ved reduktion i fundingomkostningerne samt afvikling eller renteforhøjelse af de lavest forrentede udlån i afviklingsporteføljen.

Mål: 10 % årlig reduktion af afviklingsporteføljen

Eksklusive det i 2014 gennemførte salg af ikke restante pantebreve lykkedes det at nedbringe afviklingsporteføljen eksklusive nedskrivninger med 561 mio.kr. svarende til 12 % af porteføljen primo 2014. I 2013 blev porteføljen nedbragt med 11 %. Reduktionen af afviklingsporteføljen forløber generelt lidt bedre end forventet.

Mål: Overskud i 2016

Bankens mål er at give et samlet overskud i 2016, samtidig med at egenkapitalforrentningen i de fremadrettede aktiviteter skal udgøre 10 % plus pengemarkedsrenten.

Banken havde i 2014 et underskud på 275 mio.kr., hvoraf resultatet i aktiviteter under afvikling udgjorde et underskud på 336 mio.kr. Det er særligt i bankens aktiviteter under afvikling, at forbedringen skal skabes frem til 2016.

Egenkapitalforrentningen i bankens fremadrettede aktiviteter udgjorde 9 % i 2014, hvilket er tæt på målsætningen for 2016.

RESULTAT

Bankens resultat før skat og eksklusive minoriteter for 2014 blev et underskud på 275 mio.kr. mod et underskud på 469 mio.kr. i 2013.

Resultatet i de fremadrettede aktiviteter blev et overskud på 61 mio.kr., hvilket er lidt lavere end senest forventet, men fortsat tilfredsstillende.

Aktiviteter under afvikling gav et underskud på 336 mio.kr., hvilket ikke er tilfredsstillende, men inden for det forventede interval.

Før nedskrivninger havde banken et overskud på 2 mio.kr., hvilket er en forbedring på 97 mio.kr. sammenlignet med 2013.

Bankens samlede nedskrivninger i 2014 udgjorde 277 mio.kr. mod 374 mio.kr. i 2013. Af nedskrivningerne i 2014 kan 260 mio.kr. henføres til aktiviteter under afvikling.

Rentemarginalen var for bankkoncernen 1,7 % i 2014 og er 0,1 %-point højere end 2013.

Med salget af for 1,9 mia.kr. ikke restante pantebreve til Alm. Brand Forsikring A/S i december 2014 fik banken reduceret behovet for funding med ca. 2,3 mia.kr.

Derudover har banken i 2014 indfriet de resterende 226 mio.kr. i statslig hybrid kernekapital samt indfriet 300 mio.kr. i supplerende kapital.

FREMADRETTEDE AKTIVITETER

Resultatet før skat er steget med 151 mio.kr. sammenlignet med 2013 og udgjorde et overskud på 61 mio.kr. Den positive udvikling er sammensat både af en forbedring i resultatet før nedskrivninger samt af et fald i nedskrivningerne.

Nedskrivninger udgjorde 17 mio.kr. i 2014 mod 118 mio.kr. i 2013. Nedskrivningerne befinder sig i 2014 på et normaliseret niveau og udgør 0,7 % af den gennemsnitlige portefølje.

Resultatet før nedskrivninger blev 78 mio.kr., hvilket er en forbedring på 50 mio.kr. sammenlignet med 2013. Udviklingen skyldes dels en forbedring i resultateffekterne fra ejerskabet af det tidligere Alm. Brand Formue A/S dels et forbedret basisresultat.

Basisresultatet udgjorde i 2014 et overskud på 96 mio.kr. mod et overskud på 88 mio.kr. i 2013. Den positive udvikling er drevet af stigende indtjening fra leasingporteføljen samt faldende omkostninger. Modsat har et fald i handelsindtægterne bidraget negativt til udviklingen.

Indtægter

Indtægterne udgjorde 531 mio.kr. i 2014. Sammenlignet med 2013 er indtægterne steget med 23 mio.kr. svarende til en vækst på 5 %. Stigningen kan henføres til øvrige indtægter, der primært dækker bankens leasingaktiviteter.

Netto rente- og gebyrindtægter fra bankens privatkunder udgjorde 182 mio.kr. i 2014 mod 179 mio.kr. i 2013. Stigningen er svag, men andet halvår 2014 bød på vækst i udlånsefterspørgsel fra privatkunderne, hvilket kun har nået at have en begrænset effekt på netto rente- og gebyrindtægter i 2014.

Handelsindtægter eksklusive kursreguleringer er i 2014 faldet med 28 mio.kr. til 212 mio.kr. mod 240 mio.kr. i 2013. Faldet skyldes primært, at gebyrerne i 2013 var positivt påvirket af en flot performance i bankens kapitalforvaltningsaktiviteter.

Øvrige indtægter, der primært dækker over leasingaktiviteter, er steget med 54 % til 137 mio.kr. sammenlignet med 2013. Den positive udvikling i 2013 er fortsat i 2014, hvor der er skabt en pæn porteføljevækst og bestilt knap 20 % flere biler end i 2013.

Som et resultat af væksten inden for operationel leasing er bankens afskrivninger steget med 39 mio.kr. til 91 mio.kr. sammenlignet med 52 mio.kr. i 2013.

Omkostninger

Omkostninger udgjorde 344 mio.kr. i 2014 og er faldet med 7 % svarende til 24 mio.kr. sammenlignet med 2013. Omkostninger er sammensat af udgifter til personale og administration på 334 mio.kr. i 2014 mod 354 mio.kr. i 2013 samt andre driftsudgifter primært til Indskydergarantifonden på 10 mio.kr. i 2014 mod 14 mio.kr. i 2013.

Kursreguleringer

Kursreguleringerne udgjorde et kurstab på 31 mio.kr. i 2014 mod et kurstab på 33 mio.kr. i 2013.

De renterelaterede kursreguleringer udgjorde i 2014 et kurstab på 57 mio.kr. mod et kurstab på 40 mio.kr. i 2013. Kurstabet kan henføres til bankens obligationsbeholdning, hvoraf en del har været placeret i obligationer med høj kuponrente, og som følge heraf har effekten af løbetidsforkortelser resulteret i negative kursreguleringer. Samtidig har en væsentlig del af denne obligationsbeholdning været placeret i realkreditobligationer, hvor risikotillægget i forhold til statsobligationer er øget i fjerde kvartal 2014, hvilket har medført kurstab til banken. Bankens obligationsbeholdning har i 2014 givet et afkast på 1,2 % mod 1,7 % i 2013. Afkastet i 2014 er tilfredsstillende sammenholdt med markedsudviklingen.

De aktierelaterede kursreguleringer udgjorde en kursgevinst på 14 mio.kr. i 2014 mod en kursgevinst på 9 mio.kr. i 2013.

De valutarelaterede kursreguleringer udgjorde en kursgevinst på 12 mio.kr. i 2014 mod et kurstab på 2 mio.kr. i 2013.

Resultat for *fjerde* kvartal

- Resultat før skat og eksklusive minoriteter: -113 mio.kr. (-104 mio.kr. i 2013)
 - Fremadrettede aktiviteter: -14 mio.kr. (-20 mio.kr. i 2013)
 - Aktiviteter under afvikling: -99 mio.kr. (-84 mio.kr. i 2013)
- Resultat før nedskrivninger: -34 mio.kr. (-6 mio.kr. i 2013)
- Tab og nedskrivninger: 81 mio.kr. (98 mio.kr. i 2013)
- Rentemarginalen for bankkoncernen: 1,7 % (1,6 % i 2013)

Fremadrettede aktiviteter

Resultatet før nedskrivninger i de fremadrettede aktiviteter udgjorde et underskud på 14 mio.kr. mod et overskud på 24 mio.kr. i fjerde kvartal 2013. Udviklingen skyldes primært negative kursreguleringer.

Indtægter

Bankens indtægter i de fremadrettede aktiviteter er faldet med 10 mio.kr. til 140 mio.kr. mod 150 mio.kr. i 2013. Udviklingen skyldes faldende handelsindtægter i Finansielle Markeder, hvilket delvist er modsvaret af øgede indtægter fra leasingaktiviteterne.

Basisresultat

Basisresultatet er faldet med 6 mio.kr. til 24 mio.kr. mod 30 mio.kr. i fjerde kvartal 2013.

Kursreguleringer

Kursreguleringerne udgjorde et kurstab på 38 mio.kr. mod et kurstab på 2 mio.kr. i fjerde kvartal 2013. Udviklingen skyldes primært kurstab på realkreditobligationer som følge af stigende risikotillæg i forhold til statsobligationer.

Nedskrivninger

Nedskrivningerne udgjorde 0 mio.kr. mod 44 mio.kr. i fjerde kvartal 2013.

Aktiviteter under afvikling

Resultatet før skat af bankens aktiviteter under afvikling udgjorde et underskud på 99 mio.kr. mod et underskud på 84 mio.kr. i fjerde kvartal 2013. Nedskrivningerne udgjorde 81 mio.kr. mod 54 mio.kr. i fjerde kvartal 2013.

- 113 mio.kr.

Resultat før skat (-104 mio.kr. i 2013)

- 34 mio.kr.

Resultat før nedskrivninger (-6 mio.kr. i 2013)

Nedskrivninger

Nedskrivninger i bankens fremadrettede aktiviteter udgjorde i 2014 en udgift på 17 mio.kr. mod en udgift på 118 mio.kr. i 2013. Nedskrivningerne var i 2013 præget af en ekstraordinær kreditgennemgang og befinder sig i 2014 på et normaliseret niveau.

Forretningsaktiviteter

Privat

Resultatet før skat udgjorde i 2014 et underskud på 40 mio.kr. mod et underskud på 155 mio.kr. i 2013. Resultatforbedringen på 115 mio.kr. er primært drevet af et markant fald i nedskrivningerne samt faldende omkostninger.

Privat

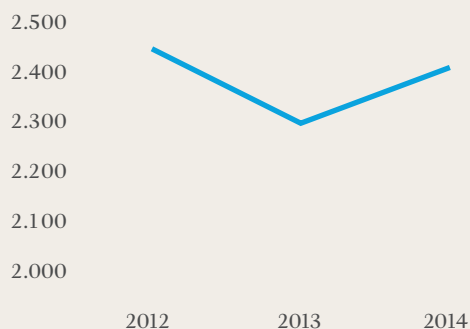
Mio.kr.	2014	2013
Indtægter	182	180
Omkostninger	-204	-215
Resultat før nedskrivninger	-22	-35
Nedskrivninger	-18	-120
Resultat før skat	-40	-155

Udviklingen i antallet af Pluskunder, der bruger banken som primær bankforbindelse, fortsatte den pæne vækst fra 2013 og er steget med 10 % i 2014. Samtidig er den gennemsnitlige indtjening på Pluskunderne steget med 6 % i 2014 sammenlignet med 2013.

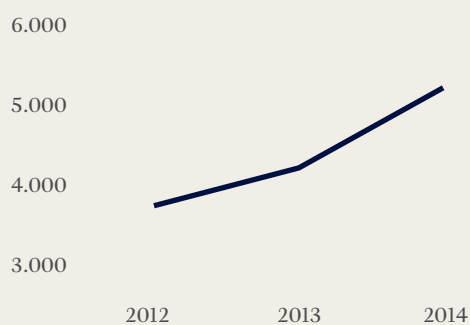
Efter flere år med en faldende udlånsportefølje i privatsegmentet lykkedes det i 2014 at vende udviklingen. Det samlede udlån til privatkunderne er steget med 108 mio.kr. i 2014 og udgør 2,4 mia.kr. ultimo perioden. Udviklingen er både sammensat af en stigende brutto-tilgang i udlån og et fald i eksisterende kunders nedbringelse af udlån.

Yderligere har banken i 2014 haft en betydelig vækst i porteføljen af formidlede Totalkreditlån. Porteføljen er steget med godt 24 % svarende til mere end 1 mia.kr. og udgjorde 5,2 mia.kr. ultimo året.

Udlån til privatkunder (mio.kr.)



Totalkreditportefølje (mio.kr.)



Pensionsområdet udviklede sig tilfredsstillende i 2014, hvor det er lykkedes at få den samlede pensionsformue i banken til at vokse med godt 5 %. Formuen i bankens porteføljeplejeprodukt – Investeringsordning – er alene steget med mere end 17 %.

Finansielle Markeder

Resultatet før skat udgjorde 47 mio.kr. i 2014 mod 87 mio.kr. i 2013. Resultatet er præget af faldende indtægter blandt andet fra kapitalforvaltningsaktiviteterne, hvor der i 2013 blev leveret en flot performance.

Derudover har uroen på de finansielle markeder resulteret i faldende indtægter blandt andet som følge af lavere handelsaktivitetsniveau.

Et fald i omkostningerne på 12 mio.kr. til 93 mio.kr. har kun i mindre grad kunnet opveje indtægtsudviklingen, hvilket har betydet, at basisresultatet er faldet fra 99 mio.kr. i 2013 til 53 mio.kr. i 2014.

Finansielle Markeder

Mio.kr.	2014	2013
Indtægter	146	204
Omkostninger	-93	-105
Basisresultat	53	99
Kursreguleringer	-7	-15
Resultat af kapitalandele	0	1
Resultat før nedskrivninger	46	85
Nedskrivninger	1	2
Resultat før skat	47	87

Finansielle Markeder oplever en stadig voksende kundebase i Markets og mere kapital under forvaltning i Asset Management fra eksterne midler. I Asset Management er der ca. 30 mia.kr. under forvaltning, hvoraf eksterne midler udgør mere end 8 mia.kr. De eksterne midler under forvaltning er i 2014 øget med mere end 1 mia.kr., og det er målet at fortsætte væksten i de kommende år.

Leasing

Resultat før skat udgjorde i 2014 et overskud på 4 mio.kr. og er forbedret med 3 mio.kr. sammenlignet med 2013.

Leasing

Mio.kr.	2014	2013
Indtægter	136	86
Omkostninger	-41	-33
Afskrivninger	-91	-52
Resultat før skat	4	1

I 2014 blev der skabt en porteføljevækst fra leasingaktiviteterne på 189 mio.kr., og der blev bestilt knap 20 % flere biler end i 2013. Det er både leasing til privatkunder samt erhvervssegmentet, som har drevet den positive porteføljeudvikling. De samlede leasingaktiver udgjorde 509 mio.kr. ultimo 2014 mod 320 mio.kr. ultimo 2013.

Porteføljevæksten har resulteret i, at indtægterne i 2014 er steget med 50 mio.kr. til 136 mio.kr. sammenlignet med 2013. Indtægterne er i 2014 positivt påvirket af en engangsindtægt på service, som delvist modsvares af øgede omkostninger på 8 mio.kr. sammenlignet med 2013. De øgede omkostninger skyldes primært udgifter til nyt it-system.

Afskrivninger er som følge af den øgede portefølje steget med 39 mio.kr. til 91 mio.kr. i 2014.

Øvrige

Øvrige aktiviteter består af bankens Treasury-funktion samt ejerandelen i det tidligere Alm. Brand Formue A/S. Området havde i 2014 et overskud på 50 mio.kr. før skat mod et underskud på 23 mio.kr. i 2013.

Det forbedrede resultat er drevet af stigende indtægter på 29 mio.kr., som primært vedrører bankens fundingstruktur. Derudover er resultatet i 2014 positivt påvirket af en regnskabsmæssig regulering på 17 mio.kr. i forbindelse med likvidation af Alm. Brand Formue.

Øvrige

Mio.kr.	2014	2013
Indtægter	67	38
Omkostninger	-6	-15
Basisresultat	61	23
Kursreguleringer	-24	-18
Resultat af kapitalandele	17	-3
Alm. Brand Formue (bankens ejerandel)	-4	-25
Resultat før skat	50	-23

AKTIVITETER UNDER AFVIKLING

Bankens aktiviteter under afvikling består hovedsageligt af engagementer inden for landbrug, erhverv og pantebreve. Der har i 2014 været stor forskel i markedsudviklingen på de enkelte segmenter.

Inden for landbrug har mælke- og svineproducenterne i 2014 haft vanskelige vilkår og oplevet faldende indtjening. Russiske importrestriktioner som følge af Ukraine-krisen samt Kinas markante fald i indkøb af mejeriprodukter har været medvirkende til at skabe en ubalance mellem udbud og efterspørgsel, hvilket har resulteret i faldende afregningspriser på svinekød og mælk.

På erhvervssegmentet opleves der generelt stadig et vist pres på lejeniveauet, om end der kan konstateres positive tendenser i lejeniveauet på de bedst beliggende ejendomme. Ligeledes har 2014 været præget af stigende salgspriser på de bedst beliggende ejendomme i de større byer.

Udviklingen på pantebrevssegmentet følger generelt udviklingen på boligmarkedet, hvor 2014 i Storkøbenhavn og enkelte større byer har været præget af højere omsættelighed og bedre priser. Omvendt er der også områder i Danmark, hvor der næsten ikke findes købere. Der har i 2014 været konstateret et fald i antallet af tvangsaktioner, samtidig med at der er oplevet et fald i restancer på både privat- og erhvervspantebreve.

Resultatet af bankens aktiviteter under afvikling udgjorde i 2014 et underskud på 336 mio.kr. mod et underskud på 379 mio.kr. i 2013. Resultatet er inden for de senest udmeldte forventninger om et underskud på 325-375 mio.kr., men ikke tilfredsstillende.

Området er præget af væsentlige nedskrivninger, som i 2014 udgjorde 260 mio.kr. mod 256 mio.kr. i 2013. Resultatet for nedskrivninger udgjorde i 2014 et underskud på 76 mio.kr. og er forbedret med 47 mio.kr. sammenlignet med 2013.

Det samlede udlån i afviklingsporteføljen er i 2014 faldet med 2,7 mia.kr. til 2,1 mia.kr. og udgør 45 % af bankens samlede udlånsportefølje. Justeret for salget af pantebreve til Alm. Brand Forsikring samt tab og nedskrivninger er udlånsporteføljen reduceret med knap 0,6 mia.kr., hvilket er bedre end forventet.

Landbrug

Siden 2010 har landbrug været en del af bankens afviklingsportefølje. Der har været arbejdet målrettet med at nedbringe krediteksponeringen i segmentet over de seneste år, og som en naturlig konsekvens af dette har den tilbageværende portefølje løbende haft en svagere og svagere kreditbonitet.

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

Banken havde ultimo 2014 knap 80 landbrugskunder, der fordeler sig med ca. 45 % svinelandbrug, ca. 45 % mælkeproducenter og ca. 10 % agerbrug. Bankens bruttoudlån til landbrugssegmentet udgør 1.323 mio.kr. ultimo 2014. Udlånet er opgjort til en bogført værdi på 668 mio.kr., og de akkumulerede nedskrivninger udgør således 655 mio.kr. ultimo 2014.

Porteføljen er i 2014 reduceret med 152 mio.kr. til 668 mio.kr. ultimo 2014. Fratrullet tab og nedskrivninger er udlån til landbrug faldet med 37 mio.kr.

Nedskrivninger udgjorde 115 mio.kr. i 2014 og er præget af, at banken i fjerde kvartal har øget de gruppevise nedskrivninger med 80 mio.kr. De øgede gruppevise nedskrivninger kan henføres til faldende afregningspriser på svinekød og mælk. De samlede gruppevise nedskrivninger på landbrugssegmentet udgør 114 mio.kr.

Banken havde allerede i de senest udmeldte forventninger for 2014 taget højde for den forværrede markedsudvikling.

Erhverv

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

Den samlede portefølje er i 2014 faldet med 361 mio.kr. til 1.094 mio.kr. ultimo 2014. Tab og nedskrivninger udgjorde 8 mio.kr. og er positivt påvirket af, at der i fjerde kvartal 2014 har været tilbageførte nedskrivninger på en række engagementer.

Pantebreve

Segmentet omfatter bankens egenbeholdning af privat- og erhvervspantebreve samt pantebrevseksponering via en optionsaftale med Alm. Brand Forsikring. Efter salget af pantebreve beløb egenbeholdningen sig ultimo 2014 til 307 mio.kr., mens pantebrevseksponeringen via optionsaftalen ultimo 2014 udgjorde 1,9 mia.kr.

Kreditrelaterede nedskrivninger på pantebreve beløb sig i 2014 til 137 mio.kr., hvoraf 95 mio.kr. vedrørte privatpantebreve og 42 mio.kr. erhvervspantebreve.

I forhold til den samlede krediteksponering har banken en relativt høj eksponering i pantebreve sammenlignet med banksektoren generelt.

Mio.kr.	Krediteksponering			Tab og nedskrivninger				I alt	
	2013	2014	Porteføljeandel i %	1. kvrt.	2. kvrt.	3. kvrt.	4. kvrt.	2014	Nedskr. i % ^{a)}
Landbrug	820	668	14	11	18	15	71	115	15,5
Erhverv	1.455	1.094	24	25	0	10	-27	8	0,6
Pantebreve ^{b)}	2.497	307	7	27	42	31	36	136	9,7
Udlån	4.772	2.069	45	63	60	56	80	259	7,6
Krediteksponering via optionsaftale på pantebreve ^{b)}	-	1.874	-	-	-	-	1	1	0,1
Aktiviter under afvikling	4.772	3.943	-	63	60	56	81	260	6,0

^{a)} Tab og nedskrivninger i procent af den gennemsnitlige portefølje i 2014. Procenten kan ikke sammenlignes med nedskrivningsprocenten i hoved- og nøgletaloversigt.

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

BALANCE**Udlån**

Bankens udlån udgjorde 4,7 mia.kr. ultimo 2014 mod 7,3 mia.kr. ultimo 2013 svarende til et fald på 2,6 mia.kr. Heraf udgør salget af pantebrevsporteføljen 1,9 mia.kr.

Eksklusive koncerninterne udlån og nedskrivninger er udlånet i de fremadrettede aktiviteter steget med 126 mio.kr. og i aktiviteter under afvikling faldet med 561 mio.kr. eksklusive salget af pantebrevsporteføljen.

Indlån

Ultimo 2014 havde banken indlån for 11,1 mia.kr. mod 10,9 mia.kr. ultimo 2013.

Banken oplever fortsat en positiv forskydning af indlån fra fastforrentede højrenteindlån mod lavere forrentede variable indlån. Det variabelt forrentede indlån er i 2014 steget med godt 10 %.

Det er en del af bankens strategi at nedbringe det fastforrentede indlån markant i 2015, hvilket vil påvirke bankens rentemarginal positivt.

LIKVIDITET

Ved udgangen af 2014 udgjorde bankens likviditet 6,4 mia.kr., og den likviditetsmæssige overdækning udgjorde 4,9 mia.kr., hvilket svarer til 323 % i forhold til lovkravet. Justeret for provenuet fra pantebrevstransaktionen har banken nominelt en uændret likviditetsoverdækning sammenholdt med ultimo 2013.

Ledelsen følger likviditeten tæt, og den likviditetsmæssige overdækning vil blive nedbragt væsentligt i løbet af 2015.

KAPITALRESERVATION TIL KREDITRISICI

Bankkoncernens samlede kapitalreservation til kreditrisici er i 2014 steget med 90 mio.kr. og udgjorde 3.239 mio.kr. ultimo 2014 mod 3.149 mio.kr. ultimo 2013.

Kapitalreservationen svarede til 37 % af krediteksponeringen pr. 31. december 2014, hvilket er en stigning på 4 %-point sammenlignet med ultimo 2013.

Kapitalreservation til kreditrisici

Mio.kr.	31.12.2014							31.12.2013	
	Kredit-eksponering ^{a)}	Balance-værdi	Akkumulerede nedskrivninger ^{b)}	Nødvendig kapital	Samlet reservation	Reservation/kredit-eksponering	Samlet reservation	Reservation/kredit-eksponering	
Fremadrettede portefølje	2.806	2.540	266	317	583	21%	500	18%	
Afviklingsportefølje	5.941	2.069	1.998	650	2.648	45%	2.625	39%	
I alt - ekskl. reverseforretninger	8.747	4.609	2.264	967	3.231	37%	3.125	33%	
Reverseforretninger samt koncerninterne transaktioner	45	45	-	8	8	18%	24	18%	
I alt koncern	8.792	4.654	2.264	975	3.239	37%	3.149	33%	

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

^{b)} Inklusive kursregulering af pantebreve.

På den fremadrettede portefølje udgjorde kapitalreservationen 21 % af krediteksponeringen, og på afviklingsporteføljen udgjorde kapitalreservationen 45 % af krediteksponeringen. Stigningen i kapitalreservationen kan blandt andet henføres til øget reservation på pantebrevseksponeringen samt landbrugsporteføljen.

Af bankkoncernens samlede kapitalreservation ultimo 2014 udgjorde de akkumulerede nedskrivninger 1.458 mio.kr. mod 1.454 mio.kr. ultimo 2013. De akkumulerede nedskrivninger var ultimo 2014 opdelt med 266 mio.kr. på den fremadrettede portefølje og 1.192 mio.kr. på afviklingsporteføljen. Hertil kommer 806 mio.kr. i dagsværdiregulering på pantebrevene.

TILSYNSDIAMANTEN

Banken efterlever ultimo 2014 de fem grænseværdier i Finanstilsynets tilsynsdiamant.

Udviklingen i bankens værdier i tilsynsdiamanten er som forventet.

Store eksponeringer

Grænseværdi < 125 %

2014	2013
31%	32%

Udlånsvækst

Grænseværdi < 20 %

2014	2013
-35%	-11%

Funding ratio

Grænseværdi < 1

2014	2013
0,40	0,57

Ejendomseksponering

Grænseværdi < 25%

2014	2013
19%	15%

Likviditetsoverdækning

Grænseværdi > 50%

2014	2013
323%	202%



VÆSENTLIGE BEGIVENHEDER

Kapitalindskud og indfrielse af statslig hybrid kernekapital

Den 27. februar 2014 indskød Alm. Brand A/S 400 mio.kr. i egenkapital i Alm. Brand Bank A/S. Kapitalindskuddet er benyttet til at indfri de resterende 226 mio.kr. af den statslige hybride kernekapital. Herudover er kapitalindskuddet benyttet til delvist at modsvare effekten af de nye kapitaldækningsregler, som trådte i kraft den 1. januar 2014.

Indfrielse af supplerende kapital

Den 9. maj 2014 og 3. juni 2014 indfriede banken henholdsvis 100 mio.kr. og 200 mio.kr. i supplerende kapital. Indfrielserne påvirkede ikke bankens kapitalforhold, da disse lån som følge af CRD IV ikke kunne medregnes i bankens kapitalgrundlag.

Alm. Brand Formue

På en ekstraordinær generalforsamling i datterselskabet Alm. Brand Formue A/S den 18. marts 2014 blev det vedtaget at likvidere selskabet. Den 12. september 2014 blev likvidationsprovenu til selskabets aktionærer udbetalt og endelig likvidation foretaget.

Salg af pantebreve til Alm. Brand Forsikring

Alm. Brand Bank gennemførte den 11. december 2014 en handel, hvor banken solgte for 1,9 mia.kr. af bankens ikke-restante pantebreve til Alm. Brand Forsikring. Transaktionen giver en betydelig reduktion i bankens behov for funding.

Transaktionen indeholder en optionsaftale, der sikrer Alm. Brand Forsikring mod fremtidige kredittab. Banken beholder således den kreditmæssige risiko, mens Skadeforsikring alene har den markedsmæssige risiko forbundet med investeringen i pantebrevene. Der er indgået en administrationsaftale, hvor banken forestår håndteringen af pantebrevene.

BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSÅRETS AFSLUTNING

I perioden 1. januar 2015 til årsrapportens underskrivelse er der ikke indtruffet væsentlige forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til værdiansættelse af udlån, værdiansættelse af tabsoption med Alm. Brand Forsikring til dækning af kreditrisikoen på pantebreve og udsudte skatteaktiver. Ledelsen vurderer, at usikkerheden ved regnskabsaflæggelsen for 2014 er på et forsvarligt niveau.

For yderligere beskrivelse af usikkerhed ved indregning og måling henvises til note 48.

FORVENTNINGER

Banken forventer i 2015 et overskud før skat i de fremadrettede aktiviteter i niveauet 40 mio.kr. efter nedskrivninger, som forventes at udgøre i niveauet 20 mio.kr.

Resultatet før skat i aktiviteter under afvikling forventes at udgøre et underskud i niveauet 300-350 mio.kr., hvor forventningen om en fortsat negativ udvikling i landbrugets afregningspriser påvirker resultatet negativt.

Det er forventningen, at bankens afviklingsportefølje vil blive reduceret i niveauet 200 mio.kr. i 2015 eksklusive nedskrivninger.

Den øgede uro på de finansielle markeder i 2015 samt de negative danske renter øger usikkerheden forbundet med de forventede resultater væsentligt. Forventningerne er baseret på, at situationen med negative renter i Danmark er af begrænset varighed. Herudover er der særligt for aktiviteterne under afvikling usikkerhed forbundet med de forventede resultater, og de afhænger blandt andet af konjunkturerne udvikling og de generelle markedsvilkår.

Kunden

Det er Alm. Brands overbevisning, at den ypperste kundeservice og de mest tilfredse kunder er afgørende for den fremadrettede succes. Derfor lancerede koncernen i 2012 strategien KUNDEN FØRST, hvor fokus er på at sikre tilfredse og loyale kunder via høj kvalitet, faglighed og tilgængelighed, gode produkter til den rigtige pris samt en særdeles god kundeservice.

Alm. Brand har som udgangspunkt opdelt distributions- og kundeserviceansvaret i fem regioner. Disse 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.

Salgsorganisationen i den enkelte region er opdelt efter forretningsområde. Der er fokus på krydssalg og henvisninger mellem de enkelte salgskanaler. Ligeledes deles fysiske lokationer i betydeligt omfang.

Strategien med tilhørende mål løber frem til og med 2016.

STRATEGISKE INDSATSOMRÅDER I 2014

For 2014 har indsatsen særligt været koncentreret på tre områder, der skal sikre kunderne en bedre oplevelse:

- Sublim kundeservice
- Digitalisering
- Marketing og branding

Sublim kundeservice

Ambitionen er at levere sublim kundeservice i alle sammenhænge. Alle medarbejdere i banken skal gennemgå et servicetrænings- og uddannelsesforløb med efterfølgende certificering. I løbet af 2015 og starten af 2016 vil alle medarbejdere have været igennem træning og certificering.

For alle medarbejdere er der etableret servicemålinger. Det gælder både salgs- og servicekanaler og interne funktioner. Erfaringerne efter de første år er gode, og der er skabt nogle dokumenterbare og betydelige forbedringer i den service, som kunderne oplever.

Kundernes oplevelse af Alm. Brand og den modtagne service måles ved brug af NPS (Net Promotor Score), og målingen foretages, når en kunde har haft en konkret oplevelse med Alm. Brand. Målet for hele strategiperioden (fra 2013 til og med 2016) er at forbedre scoren med 10 point.

Banken har alene i 2014 forbedret scoren med 10 point, så NPS nu er oppe på 40. Medarbejdernes engagement og evne til at udleve strategien til glæde for kunderne har overgået både forventningerne og målsætningerne.

Digitalisering

Et af midlerne til at yde sublim kundeservice er effektive systemunderstøttede processer.

Hovedparten af kundernes digitale kontakt sker via koncernens hjemmeside, hvor der findes en række oplysninger om Alm. Brand Bank generelt og bankens produkter.

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

På selvbetjeningsområdet har bankkunderne i 2014 fået en ny og endnu mere brugervenlig Netbank-løsning, hvor det også er blevet muligt at underskrive dokumenter digitalt. På smartphones kan bankkunderne via applikationen Mobilbank dels overvåge kurserne på værdipapirer, dels handle disse direkte. Endvidere kan kunderne se deres konti og gennemføre betalinger mv. Netbanken giver sammen med Mobilbank-løsningen kunderne en nem og effektiv adgang til informationer, betalinger, investering mv.

Banken har i løbet af 2014 oplevet en nettostigning på mere end 4.000 aktive Mobilbank-brugere. Der var således knap 13.000 aktive brugere ved udgangen af 2014.

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

Marketing og branding

Ud over lanceringen af KUNDEN FØRST-strategien har koncernen formuleret sin identitet – der kaldes ”Alm. Brand for kunden – siden 1792”, og som sætter ord på, hvilke egenskaber der differentierer Alm. Brand fra sine konkurrenter og således, hvad kunden kan forvente sig i Alm. Brand.

Med henblik på også eksternt at gøre opmærksom på de positive ændringer i Alm. Brand har koncernen skiftet logo, skrifttype samt farve- og billedstil. Det nye visuelle udtryk, der benævnes ”Klædt på til kunden”, skal vise et moderne, åbent og serviceminded Alm. Brand samtidig med, at den finansielle ordentlighed og rødder tilbage til 1792 er fastholdt i udtrykket.

Endelig lancerede koncernen primo 2014 en ny markedsføringskampagne under navnet ”Pas godt på de gode værdier”. Kampagnen er todelt, hvor den ene del er en annoncekampagne, der med billeder fra hverdagen opfordrer kunderne til at nyde livet og det, de holder af – mens Alm. Brand samtidigt hjælper med at passe godt på det, kunderne holder af. I den anden del melder Alm. Brand sig ind i samfundet og opfordrer i blandt andet tv-kampagner, på de sociale medier og i pressen danskerne til at tage en debat om, hvilke værdier de ønsker sig skal være gældende i det danske samfund.

HR

HR-STRATEGI OG FORMÅL

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

ØGET ARBEJDSLÆDE

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

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

Over en årrække er der anvendt et måleværktøj, som på basis af en lang række relevante parametre udtrykker arbejdsglæden som et indekstal på en skala fra 0-100. Målingen i januar 2015 viste i banken en tilbagegang på 1 point til 76, hvilket stadig er i den høje ende af kategorien ”høj arbejdsglæde”. For strategiperioden, der løber til udgangen af 2016, er målet en arbejdsglæde på 78.

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

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

EKSEKVERENDE LEDERSKAB

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

I 2014 blev træning af bankens ledere i den del af bankens strategi – der handler om kundeservice – afsluttet, så lederne er klædt på til at hjælpe medarbejderne med at levere sublim kundeservice.

Koncernens ledelsesudvikling tager afsæt i en lederkompetencemodel med 12 lederkompetencer, så det sikres, at alle ledere får et solidt fælles ledelsesfundament, der støtter op om koncernens strategi og den enkeltes behov for konkrete lederkompetencer. Strukturen bygger på et antal obligatoriske tiltag samt en række mere individuelt behovsorienterede forløb for den enkelte leder. Der er udviklet et særskilt programforløb med henblik på at sikre, at nye ledere i banken klædes godt på til at varetage lederrollen. Dette program er afviklet for første gang i 2014.

KONCERNENS VÆRDIER ER MÅLRETTET KUNDEN

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

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 bankens medarbejdere om løbende uddannelse for at sikre en optimal service og rådgivning af kunderne.

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

I 2014 startede træningen af samtlige bankens medarbejdere i den del af den nye strategi, der handler om kundeservice. Denne træning vil fortsætte til medio 2016.

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

LØNPOLITIK

Bestyrelsen

Medlemmer af bestyrelsen oppebærer et fast årligt vederlag, der tilstræbes afpasset efter bestyrelsesarbejdets omfang og det ansvar, der er forbundet med bestyrelseshvervet. Bestyrelsesmedlemmerne modtager hver 160.000 kr. Det samlede vederlag til bestyrelsen udgjorde 1,3 mio.kr. i 2014.

Bestyrelsesmedlemmer aflønnes i overensstemmelse med selskabets aflønningspolitik ikke med incitamentsprogrammer.

Direktionen

Vederlag til direktionen i Alm. Brand Bank består af en løn, der tilstræbes fastsat, så den er konkurrencedygtig med aflønning af tilsvarende hverv i den finansielle sektor. I tillæg til lønnen indbetaler selskabet pensionsbidrag, ligesom firmabil, fri telefon og andre sædvanlige lønsubstitutter indgår i vederlaget. Med virkning fra 1. april 2014 har direktionen været omfattet af den for Alm. Brand koncernens øvrige direktører og ledende medarbejdere gældende aktieoptionsordning, der udgør en fast del af den faste løn. Direktionens vederlag reguleres hvert andet år.

Direktionen modtog 3,3 mio.kr. i vederlag i 2014.

Oplysninger om aflønningspolitikken kan findes på almbrand.dk/corporategovernance.

Øvrige ledere og specialister

En del af bankens øverste ledelse blev med virkning fra 1. april 2014 omfattet af den for Alm. Brand koncernens øvrige direktører og ledende medarbejdere gældende aktieoptionsordning, der udgør en fast del af den faste løn.

Der har i Markets været etableret bonusordninger for regnskabsåret 2014 baseret på performance.

Selskabet efterlevede i 2013 den i årsrapporten 2013 beskrevne lønpolitik og har i 2014 efterlevet den oven for beskrevne lønpolitik.

Redegørelse for virksomhedsledelse

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

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 (almbrand.dk/corporategovernance) findes en detaljeret gennemgang af, hvorledes Alm. Brand Bank forholder sig til hver enkelt anbefaling samt en beskrivelse af lønpolitikken for direktionen og bestyrelsen.

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

FORKLARING PÅ FRAVIGELSE AF CORPORATE

GOVERNANCE-ANBEFALINGERNE

Overtagelsesforsøg

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

Bestyrelsens sammensætning og organisering

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

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

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

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

Om bestyrelsesudvalg

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. Bankens moderselskab har nedsat et vederlagsudvalg kaldet et aflønningsudvalg, som på koncernniveau varetager de beskrevne opgaver.

Bestyrelsens og direktionens vederlag

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

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

FINANSRÅDETS LEDELSESKODEKS

Finansrådet har henstillet, at bankernes bestyrelser – ud over at forholde sig til ovennævnte anbefalinger – til lige forholder sig til et af Finansrådet udarbejdet ledelseskodex udsendt den 22. november 2013, således

at dette første gang sker i forbindelse med aflæggelsen af årsrapport for 2014. Formålet med anbefalingerne er dels, at bankerne forholder sig aktivt til en række centrale ledelsesmæssige emner og dels, at der opnås større åbenhed om rammerne for ledelsen af bankerne med henblik på at øge tilliden til banksektoren.

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

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 bankens:

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

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

Koncernens interne revision refererer og rapporterer direkte til bestyrelsen og i overensstemmelse med den af intern revision forelagte og af bestyrelsen vedtagne revisionsplan. Der revideres stikprøvevist 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 besvigelser
- 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 risikokomité bestående af koncerndirektionen og bankens direktion samt de ansvarlige for kreditsekretariatet, salgsorganisationen, økonomiafdelingen og Risk Management.

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

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

Der henvises i øvrigt til note 47 risikostyring og note 48 væsentlige regnskabsmæssig skøn, forudsætninger og usikkerheder, for nærmere gennemgang af bankens risici.

LEDELSESORGANER

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

Bestyrelsen består af seks generalforsamlingsvalgte medlemmer, som indstilles af bankens hovedaktionær Alm. Brand A/S. Fem af de seks generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er samtidig medlemmer af Alm. Brands bestyrelse, mens det sjette generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlem er administrerende direktør i Alm. Brand. Herudover består bestyrelsen af tre medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer. Bestyrelsesmedlemmernes alder, anciennitet, øvrige ledelseshverv og særlige kompetencer fremgår af oversigten over Ledelseshverv og særlige kompetencer sidst i årsrapporten.

På Alm. Brand Bank A/S's ordinære generalforsamling den 16. april 2015 udtræder Arne Nielsen af bestyrelsen. På generalforsamlingen indstiller bestyrelsen direktør Anette Eberhard som nyt uafhængigt medlem.

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 repræsente-

ret 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. Hertil kommer en række mere bankspecifikke kompetencer identificeret i forbindelse med bestyrelsens selvevaluering i overensstemmelse med Finanstilsynets retningslinjer for finansielle virksomheder.

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

Der er afholdt 18 bestyrelsesmøder i 2014.

REVISIONSUDVALG

Bestyrelsen i Alm. Brand Bank har nedsat et revisionsudvalg.

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.

Revisionsudvalget støtter bestyrelsen i arbejdet og tilsynet med:

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

Revisionsudvalget har afholdt fire møder i 2014. Revisionsudvalget rapporterer regelmæssigt til bestyrelsen. I revisionsudvalgsmøderne deltager ud over medlemmerne af revisionsudvalget koncernrevisionschefen og de valgte revisorer. Herudover indkalder revisionsudvalget andre til at deltage i behandlingen af udvalgte punkter på dagsordenerne.

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 2014.

Kapitalforhold

Tilstrækkelige og tilfredsstillende kapitalforhold er grundlaget for, at Alm. Brand Bank kan påtage sig risici på vegne af sine kunder. For at understøtte bankens langsigtede forretningsmæssige mål påtages en række forskellige kalkulerede risici. Bankens risici er yderligere beskrevet i note 47 Risikostyring og note 48 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder.

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

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

Direktionen sørger for, at bestyrelsens anvisninger udføres i praksis, ligesom den er ansvarlig for at advisere bestyrelsen om væsentlige ændringer i forudsætningerne for kapitalkravet eller størrelsen af dette.

Kapital- og risikoforhold er grundigere beskrevet i koncernens Risiko- og kapitalstyringsrapport for 2014 på almbrand.dk/risiko.

KAPITALGRUNDLAG

Bankens kapitalgrundlag består først og fremmest af egenkapital plus supplerende kapital. Den supplerende kapital består ved udgangen af 2014 alene af hybrid kapital.

Kapitalgrundlaget har i de senere år været suppleret med hybrid og ansvarlig kapital. Banken gjorde i 2010 brug af muligheden for at få statslig hybrid kernekapital og optog lån på 856 mio.kr. I 2014 har banken indfriet den resterende andel af denne finansiering.

I 2014 blev andelen af supplerende kapital i bankens kapitalgrundlag yderligere reduceret. Det skete som en konsekvens af nye kapitaldækningsregler.

INDIVIDUELT SOLVENSBEHOV

Alm. Brand Bank overgik den 1. januar 2013 til at anvende Finanstilsynets 8+ metode til opgørelsen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag. Opgørelsen efter 8+ metoden tager udgangspunkt i 8 % af de risikovægtede poster, hvortil der opgøres et søjle 2-tillæg for risici, der vurderes at ligge ud over søjle 1-kravet.

På kreditområdet specificerer vejledningen metoder til opgørelse af søjle 2-tillæg for engagementer, der udgør mere end 2 % af kapitalgrundlaget samt for kreditrisikoncentration mod henholdsvis brancher og individuelle engagementer. Herudover stilles krav om, at der opgøres søjle 2-tillæg efter en ikke specificeret metode på svage engagementer mindre end 2 % af kapitalgrundlaget.

Ud over de specificerede tillæg på kreditområdet reserverer banken søjle 2-tillæg på landbrugs- og erhvervs-eksponeringer, pantebreve samt privatporteføljen.

Opgørelsen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag på markedsrisikoområdet følger Finanstilsynets 8+ metode som angivet i vejledningen. Risici relateret til ejendomme opgøres i banken under kreditrisikoområdet.

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

Ultimo 2014 udgjorde bankens kapitalgrundlag 1,6 mia.kr., hvoraf egenkapitalen udgjorde 1,7 mia.kr. Den samlede risikoeksponering udgjorde 8,5 mia.kr., og solvensprocenten udgjorde således 19,3, mens kernekapitalprocenten udgjorde 19,3. Bankens individuelle solvensbehov er opgjort til 14,4 %, og bankens solvensprocent oversteg dermed det individuelle solvensbehov med 4,9 %-point.

Ultimo 2014 udgjorde kapitalgrundlaget for bankkoncernen 1,5 mia.kr., hvoraf egenkapitalen udgjorde 1,7 mia.kr. Den samlede risikoeksponering udgjorde 8,7 mia.kr., og solvensprocenten udgjorde således 17,8, mens kernekapitalprocenten udgjorde 17,8. Bankkoncernens individuelle solvensbehov er opgjort til 14,0 %, og solvensprocenten oversteg dermed det individuelle solvensbehov med 3,8 %-point.

KAPITALMÅLSÆTNING

Kapitalmålsætningen i Alm. Brand Bank er beregnet ud fra ledelsens ønske om til enhver tid at have en kapitaloverdækning i forhold til det individuelle solvensbehov eller i forhold til det lovpligtige minimumskrav, såfremt det lovpligtige minimumskrav viser sig at være højere end det fastlagte individuelle solvensbehov.

Herudover er kapitalmålsætningen fastlagt under hensyntagen til implementeringen af Basel III-reglerne i CRD IV / CRR. Kapitalmålsætningen kan opfyldes gennem flere kapitalelementer som egenkapital, hybrid kernekapital og ansvarlig kapital.

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

Som følge heraf har Alm. Brand Bank justeret kapitalmålsætningen, så den opgøres på basis af det største af det individuelle solvensbehov eller det lovpligtige minimumskrav på 13 %. Hertil lægges en overdækning på 3 %-point således, at kapitalmålsætningen altid vil udgøre mindst 16 % af den samlede risikoeksponering.

Investorforhold

AKTIVITETER

Alm. Brand Bank A/S er 100 % ejet af det børsnoterede Alm. Brand A/S. Selskabets aktiekapital udgør nominelt 1.021 mio.kr. Som en følge heraf foregår de primære investoraktiviteter i regi af Alm. Brand. For nærmere information herom henvises til årsrapporten for Alm. Brand A/S 2014 samt til almbrand.dk.

BØRSNOTEREDE OBLIGATIONER

Alm. Brand Bank har udstedt følgende børsnoterede obligationer:

- Hybrid kernekapital nominelt 175 mio.kr., NASDAQ OMX Copenhagen A/S

GENERALFORSAMLING

Den ordinære generalforsamling afholdes torsdag den 16. april 2015, kl. 9.00 i Alm. Brand Huset, Midtermolen 7, 2100 København Ø.

BESTYRELSENS OG DIREKTIONENS AKTIEBESIDDELSER I ALM. BRAND A/S

Bestyrelsens og direktionens aktiebesiddelser i Alm. Brand A/S udgjorde i 2014:

	Stk. aktier pr. 01.01.2014		Stk. aktier pr. 31.12.2014	
	Personligt	Nærtbeslægtede parter	Personligt	Nærtbeslægtede parter
Bestyrelsen:				
Jørgen H. Mikkelsen	125.369	116.439	130.369	131.439
Boris N. Kjeldsen	5.480	-	8.651	-
Arne Nielsen	5.900	14.100	10.400	14.100
Jan Skytte Pedersen	12.000	75.000	12.000	75.000
Ebbe Castella	1.000	-	2.000	-
Søren Boe Mortensen	34.697	1.173	34.697	1.173
Christian Bundgaard	6.767	20	6.767	20
Torben Jensen	4.797	196	5.935	196
Pia Støjfer	1.916	96	1.916	96
Direktionen:				
Kim Bai Wadstrøm	-	-	-	-

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

OFFENTLIGGJORTE SELSKABSMEDDELELSER I 2014

- 27.02.14 Årsrapport 2013
- 20.03.14 Indfrielse af statslig hybrid kernekapital
- 04.04.14 Indkaldelse til ordinær generalforsamling
- 23.04.14 Resultat af ordinær generalforsamling 2014
- 01.05.14 Tilladelse til indfrielse af ansvarligt lån
- 21.05.14 Delårsrapport 1. kvartal 2014
- 21.08.14 Delårsrapport 1. halvår 2014
- 15.10.14 Finanskalender 2015
- 20.11.14 Delårsrapport 3. kvartal 2014
- 05.12.14 Salg af pantebreve til Alm. Brand Forsikring A/S

FINANSKALENDER 2015

- 25.02.15 Offentliggørelse af årsrapport 2014
- 16.04.15 Ordinær generalforsamling
- 12.05.15 Offentliggørelse af delårsrapport for 1. kvartal 2015
- 20.08.15 Offentliggørelse af delårsrapport for 1. halvår 2015
- 11.11.15 Offentliggørelse af delårsrapport for 3. kvartal 2015

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 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 bankens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt resultatet af koncernens og bankens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

DIREKTION

København, den 25. februar 2015

Kim Bai Wadstrøm

Adm. direktør

BESTYRELSE

København, den 25. februar 2015

Jørgen H. Mikkelsen

Formand

Boris N. Kjeldsen

Næstformand

Arne Nielsen

Jan Skytte Pedersen

Ebbe Castella

Søren Boe Mortensen

Christian Bundgaard

Torben Jensen

Pia Støjfer

Revisionspåtegninger

INTERN REVISIONSERKLÆRINGER

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Alm. Brand Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, segmentoplysninger 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 finansiel 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 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 2014 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 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 2014 samt af resultatet af moderselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiel 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 25. februar 2015

Poul-Erik Winther

Koncernrevisionschef

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER**Til aktionæren i Alm. Brand Bank A/S****Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Alm. Brand Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, segmentoplysninger og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som banken 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 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 bankens 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 bankens 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 2014 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 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 bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 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 25. februar 2015

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Henrik Wellejus

Statsautoriseret revisor

Kasper Bruhn Udam

Statsautoriseret revisor

Regnskab

Resultat- og totalindkomstopgørelse

1.000 kr.	Note	Moderselskab		Koncern	
		2014	2013	2014	2013
Renteindtægter	1	452.386	534.487	450.453	539.332
Renteudgifter	2	217.520	312.994	216.063	312.991
Netto renteindtægter		234.866	221.493	234.390	226.341
Udbytte af aktier mv.		1.117	886	1.117	885
Gebyrer og provisionsindtægter	3	168.758	187.315	174.224	195.337
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		25.601	27.317	23.579	27.321
Netto rente- og gebyrindtægter		379.140	382.377	386.152	395.242
Kursreguleringer	4	-165.133	-225.022	-162.333	-225.022
Andre driftsindtægter		6.003	5.097	143.865	78.070
Resultat før omkostninger		220.010	162.452	367.684	248.290
Udgifter til personale og administration	5	355.962	387.904	395.720	419.894
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		36	132	91.342	52.356
Andre driftsudgifter		35.142	43.281	36.168	43.815
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	6	141.432	196.419	140.742	196.316
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	7	24.265	-16.778	4.017	315
Resultat før skat af fortsættende aktiviteter		-288.297	-482.062	-292.271	-463.776
Skat af fortsættende aktiviteter	8	-112.208	-96.794	-116.182	-78.507
Resultat, fortsættende aktiviteter		-176.089	-385.268	-176.089	-385.269
Resultat, ophørende aktiviteter	9	16.917	-6.439	28.028	19.203
Årets resultat		-159.172	-391.707	-148.061	-366.066
Poster, som kan blive omklassificeret til resultatet		-	-	-	-
Poster, som ikke kan blive omklassificeret til resultatet		-	-	-	-
Årets totalindkomst i alt		-159.172	-391.707	-148.061	-366.066
FORDELING AF ÅRETS RESULTAT OG TOTALINDKOMST					
Overført til Overført resultat		-159.172	-391.707	-159.172	-391.707
Overført til Minoritetsinteresser		-	-	11.111	25.641
Overført til Egenkapital i alt		-159.172	-391.707	-148.061	-366.066

Balance

1.000 kr.	Note	Moderselskab		Koncern	
		2014	2013	2014	2013
AKTIVER					
Kassebeholdning og anfordrings- tilgodehavender hos centralbanker		198.496	323.267	198.496	323.267
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10	756.639	610.854	756.639	610.854
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	11	306.640	2.497.207	306.640	2.497.207
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12	4.938.918	5.603.333	4.347.422	4.842.335
Obligationer til dagsværdi	13	7.200.622	5.232.616	7.200.622	5.955.401
Aktier mv.	14	236.294	273.064	236.294	606.167
Kapitalandele i associerede virksomheder	15	44.224	42.467	44.224	42.467
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	16	85.941	214.573	1.000	-
Investeringsejendomme	17	22.581	36.960	160.081	36.960
Øvrige materielle aktiver	18	-	442	508.946	301.088
Aktuelle skatteaktiver	19	98.508	183.768	150.069	166.114
Udskudte skatteaktiver	20	214.419	202.884	299.712	335.765
Aktiver i midlertidig besiddelse	21	20.874	52.366	30.165	204.971
Andre aktiver	22	160.444	334.730	163.103	367.043
Periodeafgrænsningsposter		7.232	6.335	7.232	6.346
Aktiver i alt		14.291.832	15.614.866	14.410.645	16.295.985

1.000 kr.	Note	Morderselskab		Koncern	
		2014	2013	2014	2013
PASSIVER					
Gæld					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	23	1.106.677	1.880.440	1.199.258	2.197.066
Indlån og anden gæld	24	11.076.443	10.937.376	11.076.443	10.936.444
Midlertidigt overtagne forpligtelser		624	16.116	624	165.878
Andre passiver	25	176.571	566.901	202.803	589.530
Periodeafgrænsningsposter		1	610	1	610
Gæld i alt		12.360.316	13.401.443	12.479.129	13.889.528
Hensatte forpligtelser					
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	26	1.760	1.412	1.760	1.412
Hensættelser til tab på garantier	27	11.016	8.150	11.016	8.150
Hensatte forpligtelser i alt		12.776	9.562	12.776	9.562
Efterstillede kapitalindskud					
Supplerende kapital	28	-	300.000	-	300.000
Hybrid kernekapital	28	175.000	400.949	175.000	400.949
Efterstillede kapitalindskud i alt		175.000	700.949	175.000	700.949
Egenkapital					
Aktiekapital	29	1.021.000	1.021.000	1.021.000	1.021.000
Andre reserver		81.941	61.641	-	-
Overført resultat		640.799	420.271	722.740	481.912
Minoritetsinteresser		-	-	-	193.034
Egenkapital i alt		1.743.740	1.502.912	1.743.740	1.695.946
Passiver i alt		14.291.832	15.614.866	14.410.645	16.295.985

For specifikation af ikke balanceførte poster henvises til note 31.

Egenkapitalopgørelse

1.000 kr.	Morderselskab				Koncern	
	Aktie- kapital	Andre reserver	Overført resultat	I alt	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. januar 2013	1.021.000	78.734	-104.294	995.440	173.196	1.168.636
Egenkapitalbevægelser i 2013						
Årets resultat		-17.093	-374.614	-391.707	25.641	-366.066
Totalindkomst i 2013	-	-17.093	-374.614	-391.707	25.641	-366.066
Koncerntilskud fra Alm. Brand A/S			900.000	900.000		900.000
Andre kapitalbevægelser			-821	-821	-5.803	-6.624
I alt egenkapitalbevægelser i 2013	-	-17.093	524.565	507.472	19.838	527.310
Egenkapital 31. december 2013	1.021.000	61.641	420.271	1.502.912	193.034	1.695.946
Egenkapital 1. januar 2014	1.021.000	61.641	420.271	1.502.912	193.034	1.695.946
Egenkapitalbevægelser i 2014						
Årets resultat		16.520	-175.692	-159.172	11.111	-148.061
Totalindkomst i 2014	-	16.520	-175.692	-159.172	11.111	-148.061
Koncerntilskud fra Alm. Brand A/S			400.000	400.000		400.000
Andre kapitalbevægelser		3.780	-3.780	-	-204.145	-204.145
I alt egenkapitalbevægelser i 2014	-	20.300	220.528	240.828	-193.034	47.794
Egenkapital 31. december 2014	1.021.000	81.941	640.799	1.743.740	-	1.743.740

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

Pengestrømsopgørelse

1.000 kr.	Koncern	
	2014	2013
Driftsaktiviteten		
Årets resultat før skat	-264.243	-443.709
Betalt skat i året	168.280	282.023
Regulering for beløb uden likviditetseffekt:		
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	91.342	52.356
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	128.116	181.053
Øvrige reguleringer til likviditet fra driftsaktiviteten	-75.500	53.116
I alt fra driftsaktivitet	47.995	124.839
Driftskapitalen		
Udlån	2.605.119	766.216
Indlån	140.000	-388.488
Obligationer	-1.731.589	798.206
Aktier	383.426	-1.795
I alt fra driftskapitalen	1.396.956	1.174.139
Investeringsaktiviteten		
Kapitalandele tilknyttede virksomheder	-1.000	9
Materielle anlægsaktiver	-299.750	-194.729
I alt fra investeringsaktiviteten	-300.750	-194.720
Finansieringsaktiviteten		
Nettoprovenu fra kapitaltilførsel	400.000	900.000
Indfrielse af hybrid kernekapital Bankpakke II	-525.949	-729.159
Gæld til kreditinstitutter	-997.238	800.313
Udstedte obligationer	-	-2.000.000
I alt fra finansieringsaktiviteten	-1.123.187	-1.028.846
Ændring i likviditet	21.014	75.412
Likvider primo	934.121	858.709
Ændring i likviditet	21.014	75.412
Likvider ultimo	955.135	934.121
Likvider ultimo		
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker	198.496	323.267
Tilgodehavender hos kreditinstitutter under 3 måneder	756.639	610.854
Likvider ultimo	955.135	934.121

1.000 kr.
2014

	Privat	Leasing	Finansielle Markeder	Øvrige	Fortsættende aktiviteter i alt før afvikling	Aktiviteter under afvikling	Fort- sættende aktiviteter	Ophørende aktiviteter	Total
Netto rente- og gebyrindtægter	182.038	-	-	-	182.038	-11.248	170.790	-	170.790
Handelsindtægter (ekskl. kursreguleringer)	-	-	143.337	64.981	208.318	-	208.350	3.593	211.943
Øvrige indtægter	76	136.287	966	-	137.329	4.941	142.270	-	142.270
Indtægter i alt	182.114	136.287	144.303	64.981	527.685	-6.307	521.378	3.593	524.971
Omkostninger	204.268	40.784	93.350	5.612	344.014	87.874	431.888	-	431.888
Afskrivninger	36	91.306	-	-	91.342	-	91.342	-	91.342
Basisresultat	-22.190	4.197	50.953	59.369	92.329	-94.181	-1.852	3.593	1.741
Kursreguleringer	554	-	-8.094	-23.764	-31.304	2.841	-28.463	2.747	-25.716
Resultat af kapitalandele	-	-	516	-452	64	15.392	15.456	21.687	37.143
Resultat før nedskrivninger	-21.636	4.197	43.375	35.153	61.089	-75.948	-14.859	28.027	13.168
Nedskrivninger og kreditrelaterede kursreguleringer	18.525	-690	-645	-	17.190	260.221	277.411	-	277.411
Resultat før skat	-40.161	4.887	44.020	35.153	43.899	-336.169	-292.270	28.027	-264.243
Skat									-116.182
Årets resultat									-148.061
Heraf minoritets- interessers andel									11.111
Udlån	2.400.604	48.240	92.072	44.832	2.585.748	2.068.314	4.654.062	-	4.654.062
Obligationer	-	-	3.996.774	3.203.848	7.200.622	-	7.200.622	-	7.200.622
Leasing aktiver	-	508.946	-	-	508.946	-	508.946	-	508.946
Andre aktiver	4.742	148.836	80.669	1.640.433	1.874.680	172.335	2.047.015	-	2.047.015
Aktiver i alt	2.405.346	706.022	4.169.515	4.889.113	12.169.996	2.240.649	14.410.645	-	14.410.645

GENERELT

Segmentregnskabet er opdelt på koncernens primære forretningsområder. Alle aktiviteter er placeret i Danmark. Aktiver er placeret under de forretningsområder, som de driftsmæssigt relaterer sig til. Al funding aftages af bankens Treasury funktion, som indgår under segmentet øvrige, og som er ansvarlig for bankens funding og likviditet. Transaktioner mellem segmenterne afregnes på markedsniveau. Segmentregnskabet er i overensstemmelse med bankens interne rapportering.

Kriterier for indregning og måling følger koncernens regnskabspraksis anført i note 49. De anvendte regnskabslinjer er i overensstemmelse med hovedtaloversigten, som er præsenteret indledningsvist i årsrapporten.

FORRETNINGSOMRÅDER

Segmentregnskabet er opdelt på koncernens forretningsområder og opdeles overordnet på fortsættende aktiviteter og aktiviteter under afvikling. De fortsættende aktiviteter består af områder, hvor banken ønsker at udvide sin forretningsvolumen. Aktiviteter under afvikling og ophørende aktiviteter består af engagementer, hvor banken på en forsvarlig og økonomisk hensigtsmæssig måde ønsker at reducere sin eksponering.

De enkelte forretningsområder er beskrevet nedenfor:

Privat: Foretager rådgivning og salg af finansielle produkter til bankens privatkunder både via filialer placeret i 11 større danske byer og via internettet. Der arbejdes på tværs af koncernen, så kunderne får optimale løsninger herunder i forbindelse med formuerådgivning og -placering.

Koncern

1.000 kr.

2013

	Privat	Leasing	Finansielle Markeder	Øvrige	Fortsætten- de aktivite- ter i alt før afvikling	Aktiviteter under afvikling	Fort- sættende aktiviteter	Ophørende aktiviteter	Total
Netto rente- og gebyrindtægter	179.332	-	-	-	179.332	-17.463	161.869	-	161.869
Handelsindtægter (ekskl. kursreguleringer)	-	-	196.934	23.573	220.507	-	220.507	30.426	250.933
Øvrige indtægter	715	85.840	982	776	88.313	2.624	90.937	-	90.937
Indtægter i alt	180.047	85.840	197.916	24.349	488.152	-14.839	473.313	30.426	503.739
Omkostninger	214.932	32.524	104.817	15.505	367.778	95.932	463.710	3.306	467.016
Afskrivninger	120	52.223	-	13	52.356	-	52.356	-	52.356
Basisresultat	-35.005	1.093	93.099	8.831	68.018	-110.771	-42.753	27.120	-15.633
Kursreguleringer	486	-	-15.473	-17.859	-32.846	-14.361	-47.207	-7.053	-54.260
Resultat af kapitalandele	-	-	596	-2.497	-1.901	2.216	315	-	315
Resultat før nedskrivninger	-34.519	1.093	78.222	-11.525	33.271	-122.916	-89.645	20.067	-69.578
Nedskrivninger og kreditrelaterede kursreguleringer	119.804	-103	-1.898	-	117.803	256.328	374.131	-	374.131
Resultat før skat	-154.323	1.196	80.120	-11.525	-84.532	-379.244	-463.776	20.067	-443.709
Skat							-76.779	-864	-77.643
Årets resultat									-366.066
Heraf minoritets- interessers andel									25.641
Udlån	2.293.023	52.185	138.329	136.845	2.620.382	4.719.160	7.339.542	-	7.339.542
Obligationer	-	-	2.406.822	2.825.794	5.232.616	-	5.232.616	722.785	5.955.401
Leasing aktiver	-	320.169	-	-	320.169	-	320.169	-	320.169
Andre aktiver	4.625	142.737	56.230	1.738.659	1.942.251	398.028	2.340.279	340.594	2.680.873
Aktiver i alt	2.297.648	515.091	2.601.381	4.701.298	10.115.418	5.117.188	15.232.606	1.063.379	16.295.985

Leasing: Tilbyder operationel leasing af person- og varebiler til erhverv samt administration af bilflåder for erhvervsvirksomheder. Endvidere tilbydes operationel leasing af personbiler til private. Forretningsområdet er placeret i Alm. Brand Leasing, som er datterselskab til banken.

Finansielle Markeder: Forretningsområdet består af Markets og Asset Management. Markets varetager alle bankens aktiviteter på de finansielle markeder. Der ydes rådgivning om og gennemføres køb og salg af værdipapirer og valuta. Afdelingen laver desuden analyser af udviklingen på rente-, aktie- og valutamarkederne. Asset Management har formuer under forvaltning for både institutionelle og private investorer.

Øvrige: Indeholder bankens Treasury funktion, som har ansvaret for bankens sammensætning af funding og likviditetsstyring herunder bankens egenbeholdning. Som udgangspunkt aftager

Treasury al funding, som bankens øvrige forretningsområder anskaffer, og Treasury sørger for allokering og afregning overfor de enkelte forretningsområder. Funding allokeres til en pris svarende til de faktiske omkostninger for at skaffe fundingen, hvortil der lægges et spread til dækning af administrationsomkostninger og evt. risici.

Afvikling: Består af engagementer til små og mellemstore erhvervskunder, landbrug, ejendomsudviklingsprojekter, pantebreve samt en portefølje af bilfinansieringskontrakter. Engagementerne søges løbende nedbragt, hvilket forventes at strække sig over en årrække.

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

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

NOTER UDEN HENVISNING

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

Noter

1.000 kr.	Moderselskab		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
NOTE 1 Renteindtægter				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	776	719	773	719
Udlån og andre tilgodehavender	380.694	435.999	378.764	440.844
Obligationer	101.850	135.488	101.850	135.488
Afledte finansielle instrumenter i alt	-31.221	-37.727	-31.221	-37.727
Heraf:				
Valutakontrakter	-	-1.603	-	-1.603
Rentekontrakter	-31.221	-36.124	-31.221	-36.124
Øvrige renteindtægter	287	8	287	8
Renteindtægter i alt	452.386	534.487	450.453	539.332
Renteindtægter hidrørende fra ægte købs- og tilbagesalgsforretninger:				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-153	-117	-153	-117
Udlån og andre tilgodehavender	-2	-20	-2	-20
NOTE 2 Renteudgifter				
Kreditinstitutter og centralbanker	2.723	3.228	1.153	3.229
Indlån og anden gæld	195.118	227.484	195.115	227.480
Udstedte obligationer	-	10.662	-	10.662
Efterstillede kapitalindskud	19.074	70.897	19.074	70.897
Øvrige renteudgifter	605	723	721	723
Renteudgifter i alt	217.520	312.994	216.063	312.991
Renteudgifter hidrørende fra ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger:				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	147	226	147	226
Indlån og anden gæld	3	5	3	5
NOTE 3 Gebyrer og provisionsindtægter				
Værdipapirhandel og depoter	126.905	145.391	124.878	145.391
Betalingsformidling	3.991	3.962	3.991	3.962
Lånesagsgebyrer	417	313	417	313
Garantiprovision	2.567	5.575	2.567	5.575
Øvrige gebyrer og provisioner	34.878	32.074	42.371	40.096
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	168.758	187.315	174.224	195.337

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
NOTE 4 Kursreguleringer				
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-60.948	-245.828	-60.948	-245.828
Obligationer	-39.769	-45.388	-39.769	-45.388
Aktier mv.	20.573	20.043	20.573	20.043
Investeringsjendomme	-8.906	-3.958	-6.106	-3.957
Valuta	9.837	-7.590	9.837	-7.591
Afledte finansielle instrumenter i alt	-85.572	57.750	-85.572	57.750
Heraf:				
Rentekontrakter	-85.259	64.343	-85.259	64.343
Aktiekontrakter	-897	-6.593	-897	-6.593
Øvrige kontrakter	584	-	584	-
Øvrige forpligtelser	-348	-51	-348	-51
Kursreguleringer i alt	-165.133	-225.022	-162.333	-225.022

Af ovenstående værdiregulering vedrører ændringer i dagsværdier baseret på værdiansættelsesmodeller:

Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	74.291	-68.625	74.291	-68.625
Aktier (Unoterede aktier)	11.130	14.001	11.130	14.001
Investeringsjendomme	-8.906	-3.958	-6.106	-3.957
I alt	76.515	-58.582	79.315	-58.581

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

NOTE 5 Udgifter til personale og administration

Vederlag til direktion og bestyrelse:

Vederlag til direktion:

Fast løn	2.773	2.799	2.773	2.799
Aktiebaseret vederlæggelse	229	-	229	-
Pensioner	306	333	306	333
Vederlag til direktion i alt	3.308	3.132	3.308	3.132

Vederlag til bestyrelse:

Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen (Formand)	160	150	160	150
Boris Nørgaard Kjeldsen (Næstformand)	160	150	160	150
Jan Skytte Pedersen	160	150	160	150
Arne Nielsen	160	150	160	150
Ebba Castella	160	106	160	106
Christian Bundgaard (medarbejdervalgt)	160	150	160	150
Torben Jensen (medarbejdervalgt)	160	106	160	106
Pia Støjfer (medarbejdervalgt)	160	106	160	106
Jesper Christiansen (medarbejdervalgt)	-	44	-	44
Vederlag til bestyrelsen i alt	1.280	1.112	1.280	1.112

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
NOTE 5 Udgifter til personale og administration - fortsat				
Vederlag til direktion og bestyrelse i alt	4.588	4.244	4.588	4.244
Personaleudgifter:				
Lønninger	155.733	161.610	155.733	161.610
Aktiebaseret vederlæggelse	499	-	499	-
Pensioner	17.488	17.508	17.488	17.508
Udgifter til social sikring	17.690	17.107	17.690	17.108
Personaleudgifter i alt	191.410	196.225	191.410	196.226
Øvrige administrationsudgifter	159.964	187.435	199.722	219.424
Udgifter til personale og administration i alt	355.962	387.904	395.720	419.894
Der er i skatteopgørelsen for 2014 foretaget et skattemæssigt fradrag på 1,7 mio.kr. vedrørende vederlag til direktionen (2013: 1,6 mio.kr.).				
Antal beskæftigede				
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	258	263	258	263
Vilkår for direktionen				
Vederlag til direktionen omfatter vederlag til administrerende direktør Kim Bai Wadstrøm.				
Alm. Brand Bank A/S har valgt, at samtlige medarbejdere i selskabet inklusive direktionen oparbejder en bidragsbaseret pensionsordning. Bankens omkostninger til direktionens pensionsordning fremgår af ovenstående note.				
Der er mellem direktionen og banken et gensidigt opsigelsesvarsel på 6-12 måneder. Ved fratrædelse foranlediget af banken, er direktionen berettiget til at modtage en fratrædelsesgodtgørelse svarende til 6 måneders vederlag.				
Vederlag til bestyrelse				
Alm. Brand A/S koncern vederlag til bankens bestyrelse:				
Jørgen Hesselbjerg Mikkelsen (formand)	980	800	980	800
Boris Nørgaard Kjeldsen (Næstformand)	730	600	730	600
Jan Skytte Pedersen	490	375	490	375
Arne Nielsen	570	400	570	400
Ebbe Castella	410	243	410	243
Christian Bundgaard (medarbejdervalgt)	160	150	160	150
Torben Jensen (medarbejdervalgt)	160	106	160	106
Pia Støjfer (medarbejdervalgt)	160	106	160	106
Vederlag til bestyrelse i alt	3.660	2.780	3.660	2.780
Antal personer i direktionen	1	1	1	1
Antal personer i bestyrelsen	9	9	9	9

Moderselskab

Koncern

1.000 kr.	2014	2013	2014	2013
------------------	-------------	-------------	-------------	-------------

NOTE 5 Udgifter til personale og administration - fortsat

Administrerende direktør Søren Boe Mortensen sidder også i bestyrelsen, men aflønnes ikke særskilt herfor. Det kan oplyses, at Søren Boe Mortensen får 8.271 t.kr. i samlede vederlag som administrerende direktør i Alm. Brand A/S (2013: 7.938 t.kr.).

Aktiebaseret vederlæggelse

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

Aktieoptionsprogrammet er en del af den faste løn og udgør maksimalt 13 % af denne. Aktieoptionsprogrammet fortsætter i den nuværende form frem til 31. marts 2016. Udnyttelseskursen fastsættes som et simpelt gennemsnit af børskursen på 5., 6. og 7. handelsdag efter offentliggørelse af hel- eller halvårsrapporter med et tillæg på 10 %.

I Alm. Brand Bank koncernen er det direktionen samt enkelte nøglemedarbejdere, der er blevet tildelt aktieoptioner.

Udestående aktieoptioner kan specificeres således:

	Antal aktie- optioner	Udnyttel- seskurs	Dagsværdi tildeling	Udløbsdato
Tildelt den 2. september 2014	23.699	34,78	3,82	02.11.18

Den vejede gennemsnitlige resterende kontraktlige restløbetid er 3 år, 10 måneder og 1 dag.

Aftalen om aktiebaseret vederlæggelse er indgået mellem den enkelte medarbejder og Alm. Brand A/S. Banken har således ikke yderligere forpligtelser end dem, der er indregnet i regnskabet pr. 31. december 2014.

Resultatløn

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

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

Nøglepersoner/risikotagere

Vederlag til nøglepersoner i ledelsen:

Fast løn	10.881	8.318	10.881	8.318
Aktiebaseret vederlæggelse	499	-	499	-
Pensioner	824	1.094	824	1.094
Vederlag til øvrige ledende medarbejdere i alt	12.204	9.412	12.204	9.412

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

Nøglepersoner i ledelsen er de medarbejdere, der direkte eller indirekte har indflydelse på og ansvar for planlægning og gennemførelse af samt kontrol med aktiviteterne i koncernen i overensstemmelse med IAS 24.

1.000 kr.	Moderselskab		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
NOTE 5 Udgifter til personale og administration - fortsat				
Vederlag til risikotagere:				
Fast løn	19.927	21.059	19.927	21.059
Variabel løn	100	-	100	-
Aktiebaseret vederlæggelse	435	-	435	-
Pensioner	2.268	2.347	2.268	2.347
Vederlag til risikotagere i alt	22.730	23.406	22.730	23.406
Antal risikotagere	19	20	19	20
Risikotagere er de medarbejdere som, i overensstemmelse med bekendtgørelse om lønpolitik og oplysningsforpligtelser om aflønning, har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil.				
Vederlag til risikotagere indeholder endvidere løn mv. i forbindelse med fratrædelser. Der er udbetalt engangsvederlag til risikotagere, men der er ikke udbetalt bonus.				
Honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed				
Lovpligtig revision	855	952	994	1.197
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	178	570	183	575
Skatte- og momsmæssig rådgivning	-	9	-	9
Andre ydelser	85	274	103	344
Honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed i alt	1.118	1.805	1.280	2.125
NOTE 6 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.				
Individuel vurdering:				
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	330.752	331.977	331.383	333.074
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	204.657	120.265	205.212	121.293
Individuel vurdering i alt	126.095	211.712	126.171	211.781
Gruppevis vurdering:				
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	117.565	50.824	118.064	50.986
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	81.938	61.406	82.694	62.896
Gruppevis vurdering i alt	35.627	-10.582	35.060	-11.910
Endelig tabt, ikke tidligere nedskrevet	24.498	34.952	25.573	37.239
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	44.788	39.663	46.062	40.794
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. i alt	141.432	196.419	140.742	196.316

1.000 kr.	Moderselskab		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
NOTE 7 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder				
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	4.005	2.216	4.005	2.216
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	20.260	-18.994	12	-1.901
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder i alt	24.265	-16.778	4.017	315

For yderligere oplysninger henvises til Koncernselskabsoversigten i note 46.

NOTE 8 Skat

Aktuel skat af årets indkomst	-61.686	-180.550	-113.247	-162.896
Ændringer i udskudt skat	-4.799	83.079	42.789	83.712
Aktivering af skattemæssige underskud fra tidligere år	-44.000	-	-44.000	-
Efterregulering af tidligere års beregnede skat	-1.723	677	-1.724	677
Skat i alt	-112.208	-96.794	-116.182	-78.507

Der er foretaget aktivering af tidligere års underskud for 200 mio.kr. svarende til en regnskabsmæssig værdi på 44 mio.kr. Af ændringen i udskudt skat i 2013 kan 19 mio.kr. henføres til nedsættelse af skatteprocenten fra 25% i 2013 til 22% i 2016.

Effektiv skatteprocent:

Aktuel skatteprocent	24,5%	25,0%	24,5%	25,0%
Regulering for ikke skattemæssige poster og sambeskatning	0,3%	-1,3%	-0,4%	1,1%
Regulering som følge af ændring i skatteprocent	-1,8%	-3,8%	0,0%	-8,2%
Aktivering af skattemæssige underskud fra tidligere år	15,3%	0,0%	15,1%	0,0%
Udbytteskat af udenlandske aktier	0,0%	0,0%	0,0%	-0,2%
Efterregulering af tidligere års beregnede skat	0,6%	-0,1%	0,6%	-0,2%
Effektiv skatteprocent i alt	38,9%	20,1%	39,8%	17,5%

NOTE 9 Ophørende aktiviteter

Ophørende aktiviteter består af datterselskabet Alm. Brand Formue A/S, som i marts 2014 trådte i likvidation og som i september 2014 blev endeligt nedlukket. I resultatopgørelsen indgår resultatet fra Alm. Brand Formue, resultatet fra afdækning af aktierisici i selskabet, bankens handelsindtægter med Alm. Brand Formue og renter af udlån til Alm. Brand Formue. Der er ikke allokeret fundingomkostninger til ophørende aktiviteter. Alm. Brand Formue er fra ultimo december 2014 ikke længere indregnet i bankens balance.

Resultatopgørelse

Netto rente- og gebyrindtægter	3.594	19.770	3.594	19.770
Kursreguleringer	2.747	-47.660	2.747	-47.660
Resultat i Alm. Brand Formue A/S	10.576	21.451	21.687	47.093
Resultat ophørende aktiviteter	16.917	-6.439	28.028	19.203

Pengestrømme

Pengestrømme fra driftsaktiviteter			27.554	-2.211
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter			1.054.636	139.046
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter			-507.627	17.578
Pengestrømme i alt			574.563	154.413

1.000 kr.	Moderselskab		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
NOTE 10 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	756.639	610.854	756.639	610.854
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker ultimo	756.639	610.854	756.639	610.854
NOTE 11 Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi				
Pantebreve	306.640	2.497.207	306.640	2.497.207
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi ultimo	306.640	2.497.207	306.640	2.497.207
<p>Af årets samlede dagsværdiregulering for pantebreve på -60,9 mio.kr. (2013: -245,8 mio.kr.) kan -135,2 mio.kr. henføres til kredittab (2013: -177,2 mio.kr.). Bankens portefølje er i december 2014 nedbragt væsentligt som følge af salg af danske ikke restante pantebreve til Alm. Brand Forsikring A/S. Bankens portefølje består efter transaktionen primært af svenske pantebreve samt restante danske pantebreve.</p>				
NOTE 12 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris				
Udlån	6.383.736	7.046.173	5.745.702	6.235.881
Leasing	-	-	48.240	52.185
I alt før nedskrivninger mv.	6.383.736	7.046.173	5.793.942	6.288.066
Nedskrivninger mv.	1.444.818	1.442.840	1.446.520	1.445.731
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris ultimo	4.938.918	5.603.333	4.347.422	4.842.335
Finansielle leasingaktiver				
Primo	-	-	43.082	69.777
Tilgang i året	-	-	31.013	42.551
Afgang i året	-	-	38.409	69.245
Nettoinvestering i finansiell leasing for øvrige mellemværender	-	-	35.686	43.083
Øvrige mellemværender vedrørende finansiell leasing	-	-	12.554	9.102
Nettoinvestering i finansiell leasing	-	-	48.240	52.185
Bruttoinvestering i finansiell leasing				
Løbetid inden for 1 år	-	-	28.301	30.448
Løbetid mellem 1 og 5 år	-	-	22.302	23.990
Løbetid over 5 år	-	-	335	391
I alt	-	-	50.938	54.829
Heraf udgør ikke indtjent finansiell indkomst	-	-	2.698	2.644
Nettoinvestering i finansiell leasing	-	-	48.240	52.185

1.000 kr.	Moderselskab		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
NOTE 12 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris - fortsat				
Nettoinvestering i finansiel leasing				
Løbetid inden for 1 år	-	-	27.893	29.990
Løbetid mellem 1 og 5 år	-	-	20.072	21.883
Løbetid over 5 år	-	-	275	312
I alt	-	-	48.240	52.185
Heraf ikke garanteret restværdi	-	-	-	-
Nedskrivninger på finansielle leasingkontrakter	-	-	549	471
Finansiel leasing omfatter leasing af biler placeret i datterselskabet Alm. Brand Leasing A/S.				
Specifikation af udlån og andre tilgodehavender, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse				
Individuel vurdering:				
Udlån og andre tilgodehavender, hvor der nedskrives individuelt	2.040.090	2.090.572	2.040.875	2.092.791
Nedskrivninger mv.	1.292.513	1.326.162	1.293.408	1.327.989
Udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivning	747.577	764.410	747.467	764.802
Gruppevis vurdering:				
Udlån og andre tilgodehavender, hvor der nedskrives gruppevist	3.023.399	3.627.587	3.059.911	3.727.410
Nedskrivninger mv.	152.305	116.678	153.112	117.742
Udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivning	2.871.094	3.510.909	2.906.799	3.609.668
Udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivning i alt	3.618.671	4.275.319	3.654.266	4.374.470
NOTE 13 Obligationer til dagsværdi				
Noterede statsobligationer	22.977	148.631	22.977	148.631
Noterede realkreditobligationer	7.091.070	4.997.873	7.091.070	5.656.636
Noterede erhvervsobligationer	86.575	86.112	86.575	150.134
Obligationer til dagsværdi ultimo	7.200.622	5.232.616	7.200.622	5.955.401
Rating af obligationer:				
Rated AAA	6.749.260	4.622.506	6.749.260	5.273.774
Rated AA- til AA+	20.020	8.779	20.020	17.217
Rated A- til A+	122.189	72.014	122.189	108.291
Øvrige	309.153	529.317	309.153	556.119
Obligationer til dagsværdi ultimo	7.200.622	5.232.616	7.200.622	5.955.401

1.000 kr.	Moderselskab		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
NOTE 14 Aktier mv.				
Noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S	19.531	14.168	19.531	248.026
Noteret på andre børser	63.917	55.878	63.917	155.123
Andre aktier	152.846	203.018	152.846	203.018
Aktier mv. ultimo	236.294	273.064	236.294	606.167
NOTE 15 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris primo	38.509	38.509	38.509	38.509
Afgang i året	-	-	-	-
Kostpris ultimo	38.509	38.509	38.509	38.509
Reguleringer primo	3.958	5.239	3.958	5.239
Andel af årets resultat	4.005	2.216	4.005	2.216
Udbytte	-2.248	-3.497	-2.248	-3.497
Reguleringer ultimo	5.715	3.958	5.715	3.958
Regnskabsmæssig værdi ultimo	44.224	42.467	44.224	42.467
NOTE 16 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris primo	328.844	332.416	-	-
Tilgang i året	-	19.635	-	-
Afgang i året	-325.844	-23.207	-	-
Kostpris ultimo	3.000	328.844	-	-
Reguleringer primo	-114.271	-109.326	-	-
Andel af årets resultat	16.520	2.444	-	-
Udbytte	-	-6.569	-	-
Afgang i året	175.912	-	-	-
Andre kapitalbevægelser	3.780	-820	-	-
Reguleringer ultimo	81.941	-114.271	-	-
Kapitalandele i modervirksomhed	1.000	-	1.000	-
Regnskabsmæssig værdi ultimo	85.941	214.573	1.000	-
I Alm. Brand Bank A/S' handelsbeholdning indgår kapitalandele i bankens modervirksomhed Alm. Brand A/S.				
NOTE 17 Investeringsejendomme				
Dagsværdi primo	36.960	-	36.960	-
Overført fra aktiver i midlertidig besiddelse	-	48.301	134.700	48.301
Afgang i året	5.473	7.384	5.473	7.384
Dagsværdiregulering	-8.906	-3.957	-6.106	-3.957
Regnskabsmæssig værdi ultimo	22.581	36.960	160.081	36.960

Lejeindtægter fra investeringsejendomme udgjorde 1,6 mio.kr. (2013: 0,7 mio.kr.). Direkte omkostninger vedrørende investeringsejendomme, som genererede lejeindtægter, udgjorde 0,7 mio.kr. (2013: 0,7 mio.kr.) og 1,7 mio.kr. (2013: 2,3 mio.kr.) vedrørende investeringsejendomme, som ikke genererede indtægter.

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
NOTE 18 Øvrige materielle aktiver				
Driftsmidler:				
Kostpris primo	1.091	2.571	389.837	207.090
Tilgang i året, herunder forbedringer	-	-	341.671	212.186
Afgang i året	885	1.480	52.940	29.439
Kostpris ultimo	206	1.091	678.568	389.837
Af- og nedskrivninger primo	649	1.249	85.907	48.598
Årets afskrivninger	36	132	91.032	51.829
Årets nedskrivninger	-	-	-	526
Tilbageførte af- og nedskrivninger	479	732	16.641	15.046
Af- og nedskrivninger ultimo	206	649	160.298	85.907
Øvrige mellemværender vedrørende operationel leasing	-	-	-9.324	-2.842
Regnskabsmæssig værdi ultimo	-	442	508.946	301.088

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

Fremtidige minimumsleasingydelse for operationelle leasingaktiver:

Løbetid inden for 1 år	-	-	12.905	5.416
Løbetid mellem 1 og 5 år	-	-	287.826	120.786
Løbetid over 5 år	-	-	2.993	1.256
I alt	-	-	303.724	127.458

NOTE 19 Aktuelle skatteaktiver

Tilgodehavende skat primo	183.768	299.314	166.114	286.009
Modtaget skat vedrørende tidligere år	186.641	299.410	168.988	286.105
Efterregulering af tidligere års beregnede skat og udskudte skatteaktiv	2.873	96	2.874	96
Årets aktuelle skat	61.686	180.550	113.247	162.896
Betalt skat i året	708	3.218	708	3.218
Øvrige reguleringer	36.114	-	36.114	-
Tilgodehavende skat ultimo	98.508	183.768	150.069	166.114

NOTE 20 Udskudte skatteaktiver

Udskudt skat primo, netto	202.884	286.736	335.765	420.250
Efterregulering af tidligere års beregnede udskudte skatteaktiv	-1.150	-773	-1.150	-773
Øvrige reguleringer	-36.114	-	-36.114	-
Ændring i udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	48.799	-83.079	1.211	-83.712
Udskudt skat ultimo, netto	214.419	202.884	299.712	335.765

Der er foretaget aktivering af udskudt skat under hensyntagen til den fremtidige indtjening og muligheden for udnyttelse. Bankkoncernens samlede skatteaktiv ultimo 2014 udgør 300 mio.kr. (2013: 380 mio.kr.), som er fuldt aktiveret (2013: 336 mio.kr.).

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
NOTE 20 Udskudte skatteaktiver - fortsat				
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Driftsmidler mv.	2.290	2.301	2.350	2.381
Aktiver i midlertidig besiddelse	10.812	8.163	10.880	8.163
Leasing aktiver	-	-	85.165	132.789
Nettogebyrer der indgår i effektive rente	621	638	742	546
Investeringsselskaber	-	-6.721	-	-6.721
Hensættelser til jubilæer, fratrædelsesgodtgørelser mv.	5.026	6.087	5.026	6.087
Hensættelser til tab på debitorer mv.	387	-	266	104
Underskud til fremførsel	195.283	192.416	195.283	192.416
Udskudt skat ultimo, netto	214.419	202.884	299.712	335.765
NOTE 21 Aktiver i midlertidig besiddelse				
Overtagne biler	-	-	9.291	2.842
Overtagne ejendomme mv.	20.874	52.366	20.874	202.129
Aktiver i midlertidig besiddelse ultimo	20.874	52.366	30.165	204.971
NOTE 22 Andre aktiver				
Tilgodehavende renter og provisioner	83.462	107.514	83.401	114.484
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	27.137	180.035	27.137	180.053
Øvrige aktiver	49.845	47.181	52.565	72.506
Andre aktiver ultimo	160.444	334.730	163.103	367.043
NOTE 23 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker				
Centralbanker	1.004.817	1.002.804	1.004.817	1.002.804
Kreditinstitutter	101.860	877.636	194.441	1.194.262
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker ultimo	1.106.677	1.880.440	1.199.258	2.197.066
NOTE 24 Indlån og anden gæld				
På anfordring	4.504.268	4.031.236	4.504.268	4.030.303
Med opsigelsesvarsel	5.394.466	5.643.030	5.394.466	5.643.030
Særlige indlånsformer	1.177.709	1.263.110	1.177.709	1.263.111
Indlån og anden gæld ultimo	11.076.443	10.937.376	11.076.443	10.936.444
NOTE 25 Andre passiver				
Skyldige renter og provisioner	35.007	38.912	35.012	39.151
Forskellige kreditorer	103.525	116.350	129.749	138.644
Øvrige passiver	13	1.376	16	1.377
Repo- / reverse-forretninger, negative værdier	-	176.672	-	176.672
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	38.026	233.591	38.026	233.686
Andre passiver ultimo	176.571	566.901	202.803	589.530

1.000 kr.	Moderselskab		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
NOTE 26 Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser				
Hensættelser primo	1.412	1.361	1.412	1.361
Nye og regulerede hensættelser	236	306	236	306
Årets tilbageførte hensættelser	131	94	131	94
Årets forbrugte hensættelser	-	44	-	44
Diskonterings effekt	243	-117	243	-117
Hensættelser ultimo	1.760	1.412	1.760	1.412

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

NOTE 27 Hensættelser til tab på garantier				
Hensættelser primo	8.150	7.094	8.150	7.094
Årets hensættelser	6.047	4.193	6.047	4.193
Årets tilbageførte hensættelser	3.181	3.137	3.181	3.137
Hensættelser ultimo	11.016	8.150	11.016	8.150

NOTE 28 Efterstillede kapitalindskud				
Supplerende kapital:				
Variabelt forrentet stående lån i DKK med udløb 09.05.2014	-	100.000	-	100.000
Variabelt forrentet stående lån i DKK med udløb 03.12.2015	-	200.000	-	200.000
Supplerende kapital ultimo	-	300.000	-	300.000

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
NOTE 28 Efterstillede kapitalindskud - fortsat				
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	-	225.949	-	225.949
Hybrid kernekapital ultimo	175.000	400.949	175.000	400.949
Efterstillede kapitalindskud ultimo	175.000	700.949	175.000	700.949

Renter af efterstillede kapitalindskud	19.074	70.897	19.074	70.897
Heraf amortisering af omkostninger afholdt ved optagelse	51	841	51	841
Ekstraordinære afdrag	425.949	630.000	425.949	630.000

Den 9. maj 2014 foretog banken ordinær indfrielse af 100 mio.kr. af den supplerende kapital, mens den resterende andel på 200 mio. kr. blev fortløbsindfriet den 3. juni 2014. De to udstedelser var variabelt forrentet med henholdsvis 3 måneders CIBOR med et tillæg på 2,10 %-point og 6 måneders CIBOR med et tillæg på 2,50 %-point.

Den hybride kernekapital på 175 mio.kr. er udstedt den 12. oktober 2006 med en rentesats for de første 10 års løbetid på 5,855%. Herefter forrentes kapitalbeviserne med en 3 måneders CIBOR med tillæg af 2,70 %-point.

Det statslige kapitalindskud i form af hybrid kernekapital blev udstedt den 24. september 2009 med en rentesats på 11,01%. Kapitalindskuddet kunne 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.

Aftalen om statslige kapitalindskud var oprindeligt sammensat af 561 mio.kr. i hybrid kernekapital uden konvertering og 295 mio.kr. i hybrid kernekapital med mulighed for konvertering til aktiekapital. I 2013 indfrie banken den 19. marts 135 mio.kr. og den 11. september 200 mio.kr. af de oprindelige 561 mio.kr. i hybrid kernekapital uden konvertering. I 2014 indfrie banken den 20. marts de resterende 226 mio.kr. Den 19. marts 2013 indfrie banken 295 mio.kr. af den hybride kernekapital med mulighed for konvertering til aktiekapital. Banken har således ikke længere statsligt kapitalindskud.

I risikorapporten "Risiko- og kapitalstyring 2014" findes en beskrivelse af bankens likviditetsstyring og fundingsituation. Risikorapporten kan findes på koncernens hjemmeside, www.almbrand.dk/risiko.

NOTE 29 Aktiekapital

Aktiekapital unoteret:

Nominal værdi primo 2008	351.000	351.000	351.000	351.000
Kapitaludvidelse april 2009	300.000	300.000	300.000	300.000
Kapitaludvidelse september 2009	90.000	90.000	90.000	90.000
Kapitaludvidelse november 2009	280.000	280.000	280.000	280.000
Nominal værdi ultimo	1.021.000	1.021.000	1.021.000	1.021.000

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

1.000 kr.	Moderselskab		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
NOTE 30 Kapitalgrundlag				
Egenkapital	1.743.740	1.502.914	1.743.740	1.695.948
Fradrag for ejerandel i finansieringsinstitutter	-1.400	-	-3.106	-
Udskudte skatteaktiver	-214.419	-202.884	-299.712	-335.765
Forsigtig værdiansættelse	-7.854	-	-7.854	-
Egentlig kernekapital	1.520.067	1.300.030	1.433.068	1.360.183
Hybrid kernekapital	175.000	400.949	175.000	400.949
Reduktion hybrid kernekapital	-52.500	-	-52.500	-
Fradrag for ejerandel i finansieringsinstitut	-5.601	-26.840	-12.425	-64.492
Kernekapital	1.636.966	1.674.139	1.543.143	1.696.640
Supplerende kapital	-	300.000	-	300.000
Fradrag for ejerandel i finansieringsinstitutter	-	-26.840	-	-64.492
25%-reduktion	-	-175.000	-	-175.000
Kapitalgrundlag	1.636.966	1.772.299	1.543.143	1.757.148
Risikoeksponering:				
Vægtede poster med kreditrisiko	6.733.157	7.104.338	6.645.806	6.959.494
Vægtede poster med markedsrisiko	1.412.861	1.352.504	1.412.861	2.153.735
Vægtede poster med operationel risiko	356.382	283.088	618.699	451.291
Risikoeksponering ultimo	8.502.400	8.739.930	8.677.366	9.564.520
Solvenskravet udgør 8% af risikoeksponeringen	680.192	699.194	694.189	765.162
Opgørelsen af kapitalgrundlaget samt den samlede risikoeksponering er udarbejdet i overensstemmelse med de nye kapitaldækningsregler (CRR og CRD IV).				
Banken har 175 mio.kr. i hybrid kernekapital, der ikke opfylder betingelserne i CRR-forordningen. I henhold til overgangsreglerne udfases indregningen over en 10-årig periode og ultimo 2014 kan 122,5 mio.kr. af den hybride kapital medregnes til kernekapitalen.				
I risikorapporten "Risiko- og kapitalstyring 2014" findes en opgørelse og beskrivelse af bankens kapital samt kapitalmålsætning, herunder det individuelle solvensbehov. Risikorapporten kan findes på koncernens hjemmeside, www.almbrand.dk/risiko .				
NOTE 31 Ikke balanceførte poster				
Eventualforpligtelser:				
Finansgarantier	73.266	143.863	73.266	143.863
Tabsgarantier for realkreditlån	226.291	181.258	226.291	181.258
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	53.039	11.685	53.039	11.685
Øvrige eventualforpligtelser	376.054	316.590	376.054	316.590
Eventualforpligtelser ultimo	728.650	653.396	728.650	653.396
Andre forpligtende aftaler:				
Andre forpligtende aftaler ultimo	8.000	-	8.000	-
Ikke balanceførte poster ultimo	736.650	653.396	736.650	653.396

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2014	2013	2014	2013

NOTE 31 Ikke balanceførte poster - fortsat

Andre eventualforpligtelser

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

Alm. Brand Bank A/S har indgået operationelle leasingaftaler med Alm. Brand Leasing A/S, hvor værdien af leasingaftalerne ultimo 2014 udgjorde 7 mio.kr. (2013: 6 mio.kr.).

Alm. Brand Bank A/S er medlem af Bankdata, der driver de centrale banksystemer for banken. Ved en eventuel udtrædelse af foreningen har banken en væsentlig forpligtelse, der ville skulle opgøres i henhold til 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 samt Clearstream ultimo 2014 stillet obligationer til sikkerhed med en samlet kursværdi på 1.875 mio.kr. (2013: 1.429 mio.kr.). I 2013 blev der stillet udlån til sikkerhed med en belåningsværdi på 478 mio.kr., men denne facilitet bortfaldt 1. juli 2014.

Til sikkerhed for henholdsvis positiv og negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter er der ultimo 2014 modtaget kontanter for 0 mio.kr. og afgivet kontanter for 106,4 mio.kr. (2013: 1 mio.kr. og 340 mio.kr.).

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

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

Aktiver modtaget som sikkerhed i forbindelse med reverseforretninger kan videresælges til tredje mand. Hvis dette er tilfældet, kan der som følge af regnskabsreglerne opstå en negativ beholdning. Denne føres under "Andre passiver."

Aktiver solgt som led i repoforretninger:

Obligationer til dagsværdi	-	759.166	-	759.166
----------------------------	---	---------	---	---------

Aktiver købt som led i reverseforretninger:

Obligationer til dagsværdi	-	176.682	-	176.682
----------------------------	---	---------	---	---------

1.000 kr.	Moterselskab		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
NOTE 32 Løbetidsfordeling efter restløbetid				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker:				
Anfordringstilgodehavender	198.496	323.267	198.496	323.267
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker ultimo	198.496	323.267	198.496	323.267
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker:				
Anfordringstilgodehavender	156.639	432.539	156.639	432.539
Til og med 3 måneder	600.000	178.315	600.000	178.315
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker ultimo	756.639	610.854	756.639	610.854
Udlån:				
På anfordring	814.409	930.480	814.731	930.839
Til og med 3 måneder	551.157	543.299	289.329	245.174
Over 3 måneder og til og med 1 år	552.842	1.361.991	549.761	1.001.409
Over 1 år og til og med 5 år	1.054.169	1.063.670	726.584	960.116
Over 5 år	2.272.981	4.201.100	2.273.657	4.202.004
Udlån ultimo	5.245.558	8.100.540	4.654.062	7.339.542
Obligationer:				
Til og med 1 år	3.248.339	2.552.445	3.248.339	2.588.469
Over 1 år og til og med 5 år	1.708.589	1.189.609	1.708.589	1.256.214
Over 5 år	2.243.694	1.490.562	2.243.694	2.110.718
Obligationer ultimo	7.200.622	5.232.616	7.200.622	5.955.401

1.000 kr.	Moderselskab		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
NOTE 32 Løbetidsfordeling efter restløbetid - fortsat				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker:				
Anfordringsgæld	101.860	103.494	101.860	103.495
Til og med 3 måneder	-	772.164	1.712	772.164
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.004.817	-	1.004.817	316.625
Over 1 år og til og med 5 år	-	1.002.804	17.826	1.002.804
Over 5 år	-	1.978	73.043	1.978
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker ultimo	1.106.677	1.880.440	1.199.258	2.197.066
Indlån og anden gæld:				
På anfordring	4.504.268	4.031.236	4.504.268	4.030.303
Til og med 3 måneder	5.534.895	5.782.327	5.534.895	5.782.327
Over 3 måneder og til og med 1 år	29.773	23.154	29.773	23.154
Over 1 år og til og med 5 år	157.018	192.444	157.018	192.444
Over 5 år	850.489	908.215	850.489	908.216
Indlån og anden gæld ultimo	11.076.443	10.937.376	11.076.443	10.936.444
Garantier:				
Til og med 1 år	199.608	103.888	199.608	103.888
Over 1 år og til og med 5 år	89.721	6.862	89.721	6.862
Over 5 år	439.321	542.646	439.321	542.646
Garantier ultimo	728.650	653.396	728.650	653.396
Finansielle forpligtelser:				
Til og med 3 måneder	60.710	44.891	60.715	45.225
Over 3 måneder og til og med 1 år	3.227	165.172	3.227	165.172
Over 1 år og til og med 5 år	6.334	38.071	6.334	38.071
Over 5 år	2.763	24.369	2.763	24.369
Finansielle forpligtelser ultimo	73.034	272.503	73.039	272.837

1.000 kr.	Moderselskab		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
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	10,7%	9,3%	11,8%	10,4%
Industri og råstofindvinding	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Energiforsyning	0,3%	0,2%	0,4%	0,3%
Bygge og anlæg	0,0%	0,1%	0,2%	0,2%
Handel	0,3%	0,2%	0,4%	0,3%
Transport, hoteller og restauranter	0,0%	0,1%	0,0%	0,1%
Information og kommunikation	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Finansiering og forsikring	16,2%	15,6%	6,2%	6,1%
Fast ejendom	18,5%	14,9%	20,1%	16,3%
Øvrige erhverv	3,2%	7,9%	3,9%	8,9%
I alt erhverv	49,3%	48,4%	43,1%	42,7%
Private	50,7%	51,6%	56,9%	57,3%
I alt	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Nedskrivninger				
Individuel vurdering:				
Nedskrivninger primo	1.334.312	1.424.308	1.336.139	1.427.378
Nedskrivninger i årets løb	330.751	331.978	331.073	333.074
Tilbageførsel af nedskrivninger	204.657	120.265	205.212	121.293
Endeligt tabt (afskrevet)	156.878	301.708	157.576	303.020
Nedskrivninger ultimo	1.303.529	1.334.312	1.304.424	1.336.139
Gruppevis vurdering:				
Nedskrivninger primo	116.678	127.261	117.742	129.653
Nedskrivninger i årets løb	117.566	50.824	118.064	50.986
Tilbageførsel af nedskrivninger	81.939	61.407	82.694	62.897
Nedskrivninger ultimo	152.305	116.678	153.112	117.742
Samlede nedskrivninger ultimo	1.455.834	1.450.990	1.457.536	1.453.881
Renteindtægter vedrørende nedskrevne udlån og tilgodehavender mv.	33.866	31.812	33.866	31.812

1.000 kr.	Moderselskab		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
NOTE 33 Kreditrisici - fortsat				
Årsager til individuelle nedskrivninger og hensættelser				
Udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger og hensættelser:				
Bobehandling	245.357	234.394	245.357	234.394
Inkasso	76.168	82.258	76.940	84.476
Uerholdelig fordring	1.736.061	1.787.066	1.736.061	1.787.066
Udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger og hensættelser ultimo	2.057.586	2.103.718	2.058.358	2.105.936
Nedskrivninger og hensættelser:				
Bobehandling	205.499	228.704	205.499	228.704
Inkasso	66.517	70.882	67.412	72.709
Uerholdelig fordring	1.031.513	1.034.726	1.031.513	1.034.726
Individuelle nedskrivninger og hensættelser ultimo	1.303.529	1.334.312	1.304.424	1.336.139
Udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger og hensættelser ultimo	754.057	769.406	753.934	769.797
Beskrivelse af værdi af sikkerheder for udlån, som ved individuel vurdering er værdiforringet med nedskrivninger				
Værdi af sikkerheder:				
Fast ejendom, privat	73.283	58.734	73.283	58.734
Fast ejendom, erhverv	788.086	734.381	788.086	734.381
Kontanter og let realiserbare værdipapirer	9.176	6.266	9.176	6.266
Biler	631	787	1.047	2.054
Andre sikkerheder	63.700	42.092	63.700	42.092
Den samlede værdi af sikkerheder for udlån, som ved individuel vurdering er værdiforringet ultimo	934.876	842.260	935.292	843.527

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.	Moderselskab		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
NOTE 33 Kreditrisici - fortsat				
Realiserede sikkerheder og betingelse herfor				
Værdi af realiserede sikkerheder:				
Fast ejendom, privat	4.132	11.240	4.132	11.240
Fast ejendom, erhverv	-	131.500	-	131.500
Værdipapirer	-	35.146	-	35.146
Biler	-	-	1.533	4.550
Den samlede værdi af realiserede sikkerheder i alt	4.132	177.886	5.665	182.436

Tvangsrealisering af pantet bliver nødvendig, såfremt banken ikke kan formå debitor eller sikkerhedsstiller til at indgå en frivillig aftale om realisering. Banken søger altid at maksimere værdien af pantet ved tvangsrealisering.

Inden tvangsrealisering af pantet påbegyndes, gives debitor og/eller sikkerhedsstiller et varsel herom, typisk på mindst 8 dage, dog kortere hvis pantets værdi er i åbenbar risiko for at blive umiddelbart forringet.

Restancer på udlån og andre tilgodehavender mv.

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

Op til 3 måneder	5.214	8.814	5.301	8.939
3-6 måneder	7.884	350	7.884	351
6-12 måneder	816	538	816	538
Over 12 måneder	398	451	728	781
Restancer ultimo	14.312	10.153	14.729	10.609

Beskrivelse af værdi af sikkerheder for udlån som er i restance

Værdi af sikkerheder:

Fast ejendom, privat	113.599	68.960	113.599	68.960
Fast ejendom, erhverv	174.560	409.265	174.560	409.265
Kontanter og let realiserbare værdipapirer	3.686	18.502	3.686	18.502
Biler	2.566	2.364	3.718	4.691
Andre sikkerheder	42.892	59.149	42.892	59.149
Den samlede værdi af sikkerheder for udlån som er i restance ultimo	337.303	558.240	338.455	560.567

1.000 kr.	Moderselskab		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
NOTE 33 Kreditrisici - fortsat				
Samlet krediteksponering				
Den maksimale kreditrisiko på balancedagen uden hensyntagen til sikkerhedsstillelse.				
Balanceførte poster:				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	198.496	323.267	198.496	323.267
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	756.639	610.854	756.639	610.854
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	306.640	2.497.207	306.640	2.497.207
Tabsoption til dækning af pantebreve i Alm. Brand Forsikring	1.873.660	-	1.873.660	-
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	4.938.918	5.603.333	4.357.112	4.842.336
Obligationer til dagsværdi	7.200.622	5.232.616	7.200.622	5.955.401
Aktier mv.	236.294	273.064	236.294	606.167
Andre aktiver	160.444	334.730	163.103	367.044
Samlet krediteksponering ultimo	15.671.713	14.875.071	15.092.566	15.202.276
Ikke balanceførte poster:				
Eventualforpligtelser	728.650	653.396	728.650	653.396
Uigenkaldelige kredittilsagn	8.000	-	8.000	-
Beskrivelse af den samlede værdi af sikkerheder på balancedagen				
Værdi af sikkerheder:				
Fast ejendom, privat	1.859.988	2.553.699	1.859.988	2.553.699
Fast ejendom, erhverv	1.977.749	2.773.501	1.947.749	2.773.501
Kontanter og let realiserbare værdipapirer	83.065	759.093	83.065	187.060
Biler	37.800	31.334	52.451	107.661
Andre sikkerheder	135.911	170.351	135.911	170.351
Den samlede værdi af sikkerheder ultimo	4.094.513	6.287.978	4.079.164	5.792.272

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

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

1.000 kr.	Moderselskab		Koncern	
	2014	2013	2014	2013

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	81.704	1.470.759	81.704	1.470.759
Udlån med visse svaghedstegn	1.756	168.603	1.756	168.603
Udlån med væsentlige svagheder	44.130	281.420	44.130	281.420
Udlån der hverken er forfaldne eller værdiforringede	127.590	1.920.782	127.590	1.920.782
Udlån med objektiv indikation for værdiforringelse	985.383	1.323.140	985.383	1.323.140
Restgæld i alt før kursreguleringer mv.	1.112.973	3.243.922	1.112.973	3.243.922
Kursreguleringer mv.	-806.333	-746.715	-806.333	-746.715
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi ultimo	306.640	2.497.207	306.640	2.497.207

Af kursreguleringer mv. på 806 mio. kr. (2013: 747 mio. kr.) kan 824 mio. kr. (2013: 926 mio. kr.) ultimo 2014 henføres til kreditrelaterede kursreguleringer.

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

Udlån med normal bonitet	2.200.310	2.661.373	1.636.530	1.896.892
Udlån med visse svaghedstegn	1.186.602	1.292.463	1.159.473	1.296.220
Udlån med væsentlige svagheder	523.010	708.804	523.009	708.873
Udlån der hverken er forfaldne eller værdiforringede	3.909.922	4.662.640	3.319.012	3.901.985
Udlån med objektiv indikation for værdiforringelse	2.473.814	2.383.533	2.474.930	2.386.081
Bruttoudlån i alt før nedskrivninger mv.	6.383.736	7.046.173	5.793.942	6.288.066
Nedskrivninger mv.	-1.444.818	-1.442.840	-1.446.520	-1.445.731
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris ultimo	4.938.918	5.603.333	4.347.422	4.842.335

Garantidebitorer - opdelt på bonitetskategorier:

Garantidebitorer med normal bonitet	449.368	365.219	449.368	365.219
Garantidebitorer med visse svaghedstegn	126.509	138.208	126.509	138.208
Garantidebitorer med væsentlige svagheder	33.813	28.526	33.813	28.526
Garantidebitorer der hverken er forfaldne eller værdiforringede	609.690	531.953	609.690	531.953
Garantidebitorer med objektiv indikation for værdiforringelse	129.976	129.593	129.976	129.593
Garantidebitorer i alt før hensættelser mv.	739.666	661.546	739.666	661.546
Hensættelser mv.	-11.016	-8.150	-11.016	-8.150
Garantidebitorer ultimo	728.650	653.396	728.650	653.396

1.000 kr.	Morderselskab		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
NOTE 34 Markedsrisici				
Valutarisiko				
Positioner i fremmed valuta:				
Lange positioner	2.431.717	3.746.086	2.431.717	3.917.737
Korte positioner	2.428.084	3.638.393	2.428.084	3.638.393
Nettopositioner	-3.633	-107.693	-3.633	-279.344
Positioner i fremmed valuta opdelt på de fem største nettopositioner:				
EUR	-42.135	-179.938	-42.135	-273.115
CHF	44.338	79.767	44.338	61.008
SEK	6.378	-9.482	6.378	-46.548
PLN	-4.643	-22	-4.643	-22
TRY	-4.468	-203	-4.468	-203
Øvrige	-3.103	2.185	-3.103	-20.464
Positioner i fremmed valuta i alt	-3.633	-107.693	-3.633	-279.344
Valutakursindikator 1	55.915	23.057	55.915	104.669
Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag	3,4%	1,4%	3,6%	6,2%
Valutakursindikator 2	476	350	476	1.836
Valutakursindikator 2 i pct. af kernekapital efter fradrag	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
Renterisiko				
Finanstilsynets opgørelsesmetode:				
Renterisiko i handelsbeholdningen på gældsinstrumenter mv. i alt	64.415	-41.846	64.415	-25.126
Renterisiko opdelt på valuta med den største renterisiko:				
DKK	52.964	-46.584	52.964	-33.889
EUR	11.310	5.019	11.310	9.046
USD	180	11	180	11
CHF	-67	-253	-67	-253
JPY	26	-	26	-
NOK	-15	-40	-15	-40
Øvrige	17	1	17	-1
Renterisiko i alt	64.415	-41.846	64.415	-25.126
Samlet renterisiko indenfor og udenfor handelsbeholdningen i alt			30.868	58.307
Samlet renterisiko opgjort efter Bankkoncernens interne metode			57.900	11.692

Den interne opgørelsesmetode anvendes til den daglige styring af renterisiko. Opgørelsesmetoden anvender i modsætning til Finanstilsynets opgørelsesmetode modificerede optionsjusterede varigheder. Dette betyder, at der kan være en betydelig forskel mellem renterisikoen opgjort efter Finanstilsynets opgørelsesmetode og renterisikoen opgjort efter bankkoncernens interne opgørelsesmetode. Renterisikoen måles som det forventede tab på rentepositioner, der vil opstå som følge af en ændring i alle renter på 1 %-point i enten op- eller nedadgående retning. Renterisikoen opgøres pr. valuta.

1.000 kr.	Moderselskab		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
NOTE 35 Ægte købs- og tilbagesalgsforretninger				
Af nedenstående aktivposter udgør ægte købs- og tilbagesalgsforretninger:				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-	178.315	-	178.315
Ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ultimo	-	178.315	-	178.315

NOTE 36 Ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger				
Af nedenstående passivposter udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger:				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-	772.164	-	772.164
Ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ultimo	-	772.164	-	772.164

NOTE 37 Nærtstående parter

Nærtstående parter omfatter:

- Alm. Brand af 1 792 fmba (ultimativt moderselskab)
- Alm. Brand Formue A/S (likvideret pr. 4. september 2014)
- Alm. Brand Leasing A/S (helejet dattervirksomhed)
- Nordic Corporate Investment A/S (associeret selskab)
- Cibor Invest A/S (associeret selskab)
- Hirlap Finans ApS (likvideret pr. 15. juni 2014)
- Ejendomsselskabet af 05.08.2010 ApS (solgt pr. 30.06.2014)
- Ejendomsselskabet af 16.03.2010 ApS (helejet dattervirksomhed)
- K/S Juventusvej (helejet dattervirksomhed)
- ApS Juventusvej komplementar (helejet dattervirksomhed)
- Øvrige selskaber i Alm. Brand koncernen
- Direktion og bestyrelse i Alm. Brand A/S
- Nøglepersoner i Alm. Brand koncernen

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

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

Lån mv.

Bestyrelse, Alm. Brand Bank A/S	3.849	4.328	8.826	5.849
Nøglepersoner, Alm. Brand Bank A/S	5.815	422	5.815	422
Direktion, Alm. Brand A/S	1.959	1.991	1.959	1.991
Bestyrelse, Alm. Brand A/S	2.323	670	2.323	2.192

1.000 kr.	Moderselskab		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
NOTE 37 Nærtstående parter - fortsat				
Sikkerhedsstillelser				
Bestyrelse, Alm. Brand Bank A/S	1.700	1.812	5.681	3.134
Direktion, Alm. Brand A/S	450	450	450	450
Bestyrelse, Alm. Brand A/S	771	-	1.317	1.322

Udlån i DKK til direktion, bestyrelse og nøglepersoner forrentes i intervallet 2,33-8,50% p.a.

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

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

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

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

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

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

Herudover er der ikke foretaget væsentlige koncerninterne transaktioner.

Finansielle relationer, Alm. Brand af 1792 fmba

Gæld	83.484	79.030	83.484	79.030
Rente- og gebyrudgifter	4.394	4.391	4.394	4.391
Køb af værdipapirer mv.	348.376	65.892	348.376	65.892
Salg af værdipapirer mv.	364.232	65.802	364.232	65.802

Finansielle relationer, Alm. Brand Formue

Tilgodehavende	-	403.052	-	-
Gæld	-	933	-	-
Rente- og gebyrindtægter	3.597	19.770	-	-
Rente- og gebyrudgifter	4	-	-	-
Administrationsvederlag	1.428	1.779	-	-
Køb af værdipapirer mv.	1.184.535	1.398.784	-	-
Salg af værdipapirer mv.	100.720	1.269.615	-	-

1.000 kr.	Moderselskab		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
NOTE 37 Nærtstående parter - fortsat				
Finansielle relationer, Alm. Brand Leasing				
Tilgodehavende	635.533	479.987	-	-
Rente- og gebyrindtægter	11.626	8.331	-	-
Administrationsvederlag	27.095	26.505	-	-

NOTE 38 Overdragelse af finansielle aktiver

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

Alm. Brand Bank indregner værdien af optionsaftalen under andre passiver. Der er indgået en administrationsaftale mellem Alm. Brand Bank og Alm. Brand Forsikring omkring håndtering af pantebrevsporteføljen. I 2014 har banken modtaget administrationshonorar på 0,6 mio.kr. samt optionspræmie på 2 mio.kr. Optionen har en negativ markedsværdi på 1,4 mio.kr. pr. 31. december 2014.

De fremtidige tab på optionen forventes at modsvares af tilsvarende indtægter fra optionspræmien. Beløbet, der bedst repræsenterer Alm. Brand Banks maksimale eksponering, er den samlede dagsværdi af pantebrevsbeholdningen i Alm. Brand Forsikring svarende til 1,9 mia.kr.

1.000 kr.	Koncern							
	Markedsværdi 2014		Markedsværdi 2013		Gennemsnitlig markedsværdi 2014		Gennemsnitlig markedsværdi 2013	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
NOTE 39 Afledte finansielle instrumenter								
Valutakontrakter								
Terminer/futures, køb	5.148	1.655	4.046	1.499	3.034	1.701	4.393	2.386
Terminer/futures, salg	1.997	6.642	2.887	2.886	2.182	4.117	3.439	4.618
Optioner, erhvervede	3.232	-	3.639	41	5.695	397	46.187	140
Optioner, udstedte	-	3.470	259	4.186	68	6.061	175	48.570
Rentekontrakter								
Terminer/futures, køb	-	-	-	94	98	-	140	3.992
Terminer/futures, salg	-	-	-	-	-	180	4.068	197
Swaps	1.533	9.096	163.992	221.818	380	98.147	170.818	250.163
Optioner, erhvervede	485	-	528	119	110	-	404	13
Optioner, udstedte	-	1.798	119	60	-	275	19	464
Aktiekontrakter								
Terminer/futures, køb	-	9.969	628	-	548	1.104	691	18.390
Terminer/futures, salg	9.913	56	-	628	1.112	864	20.489	4.007
Optioner, erhvervede	970	-	1.345	-	2.577	-	3.005	-
Optioner, udstedte	-	-	-	-	-	1.311	-	3.193
Afledte finansielle instrumenter ultimo								
	23.278	32.686	177.443	231.331	15.804	114.157	253.828	336.133
Uafviklede spotforretninger								
Valutaforretninger, køb	198	990	316	106				
Valutaforretninger, salg	432	907	94	81				
Renteforretninger, køb	1.420	1.857	812	1.350				
Renteforretninger, salg	1.562	1.362	888	353				
Aktieforretninger, køb	85	153	383	101				
Aktieforretninger, salg	162	71	117	364				
Uafviklede spotforretninger ultimo								
	3.859	5.340	2.610	2.355				
I alt								
	27.137	38.026	180.053	233.686				

1.000 kr.	2014	2013	2012	2011	2010
NOTE 40 Hoved- og nøgletal					
Netto rente- og gebyrindtægter	386.152	395.242	373.735	470.189	679.736
Kursreguleringer	-162.333	-225.022	-130.314	-387.244	-370.619
Udgifter til personale og administration	395.720	419.894	439.502	455.843	508.081
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	140.742	196.316	309.120	768.450	659.772
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	4.017	315	-2.345	385	11.145
Årets resultat af fortsættende aktiviteter	-176.089	-385.269	-456.015	-927.145	-687.784
Årets resultat af ophørende aktiviteter	28.028	19.203	51.746	-23.059	44.886
Årets resultat	-148.061	-366.066	-404.269	-950.204	-642.898
Udlån	4.654.062	7.339.542	8.395.994	10.217.017	12.484.676
Egenkapital	1.743.740	1.695.946	1.168.636	1.233.700	1.759.284
Aktiver i alt	14.410.645	16.295.985	17.902.640	21.392.869	25.596.792
Solvensprocent/kapitalprocent	17,8	18,4	18,5	16,8	18,8
Kernekapitalprocent	17,8	17,7	13,9	11,0	16,2
Egenkapitalforrentning før skat (%)	-15,7	-33,8	-41,6	-94,5	-67,2
Egenkapitalforrentning efter skat (%)	-8,8	-27,9	-30,6	-75,8	-50,0
Indtjening pr. omkostningskrone	0,56	0,38	0,42	0,08	0,31
Renterisiko (%)	2,0	3,4	1,5	-0,9	1,1
Valutaposition (%)	3,6	21,3	7,1	5,3	4,6
Valutarisiko (%)	0,0	0,2	0,1	0,2	0,1
Udlån i forhold til indlån (%)	55,1	80,3	87,8	148,0	160,2
Udlån i forhold til egenkapital	2,7	4,3	7,2	8,3	7,1
Årets udlånsvækst (%)	-36,6	-12,6	-17,8	-18,2	-15,8
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (%)	322,0	201,6	248,7	319,6	256,8
Summen af store eksponeringer (%)	58,5	63,0	60,9	68,0	69,1
Årets nedskrivningsprocent	2,1	2,1	2,8	6,0	4,3
Afkastningsgrad (%)	-1,0	-2,2	-2,3	-4,4	-2,5

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

Morderselskab

1.000 kr.	2014	2013	2012	2011	2010
NOTE 40 Hoved- og nøgletal - fortsat					
Netto rente- og gebyrindtægter	379.140	382.377	357.861	448.044	629.767
Kursreguleringer	-165.133	-225.022	-130.314	-387.243	-257.590
Udgifter til personale og administration	355.962	387.904	409.912	426.952	471.089
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	141.432	196.419	309.657	766.625	678.803
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	24.265	-16.778	-3.227	784	-41.528
Årets resultat af fortsættende aktiviteter	-176.089	-385.268	-404.269	-927.102	-654.137
Årets resultat af ophørende aktiviteter	16.917	-6.439	13.076	8.883	7.163
Årets resultat	-159.172	-391.707	-391.193	-918.219	-646.974
Udlån	5.245.558	8.100.540	9.144.006	10.521.202	12.847.819
Egenkapital	1.743.740	1.502.912	995.440	1.092.861	1.563.910
Aktiver i alt	14.291.832	15.614.866	17.406.694	20.895.193	24.586.939
Solvensprocent/kapitalprocent	19,3	20,3	19,4	16,8	17,9
Kernekapitalprocent	19,3	19,2	14,1	10,7	15,3
Egenkapitalforrentning før skat (%)	-17,1	-43,2	-52,1	-106,3	-80,7
Egenkapitalforrentning efter skat (%)	-10,0	-34,7	-39,3	-84,6	-60,1
Indtjening pr. omkostningskrone	0,46	0,22	0,32	0,06	0,29
Renterisiko (%)	2,2	2,5	-1,8	-2,4	-0,9
Valutaposition (%)	3,4	12,5	1,6	10,6	1,5
Valutarisiko (%)	0,0	0,2	0,0	0,1	0,0
Udlån i forhold til indlån (%)	60,4	87,3	94,4	151,6	164,3
Udlån i forhold til egenkapital	3,0	5,4	9,2	9,6	8,2
Årets udlånsvækst (%)	-35,2	-11,4	-13,1	-18,1	-14,7
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (%)	323,0	202,0	255,6	327,3	265,9
Summen af store eksponeringer (%)	55,2	52,6	62,1	68,7	67,6
Årets nedskrivningsprocent	1,9	1,9	2,7	5,8	4,4
Afkastningsgrad (%)	-1,1	-2,5	-2,2	-4,4	-2,6

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

1.000 kr. 2014 2013

NOTE 41 Dagsværdimåling af finansielle instrumenter mv.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
Finansielle aktiver til dagsværdi:								
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi			306.640	306.640			2.497.207	2.497.207
Obligationer til dagsværdi	7.200.622			7.200.622	5.955.401			5.955.401
Aktier mv.	83.449	138.592	14.253	236.294	403.149	188.847	14.171	606.167
Investeringsjendomme			160.081	160.081			36.960	36.960
Aktiver i midlertidig besiddelse			30.165	30.165			204.971	204.971
Andre aktiver		110.538		110.538		294.537		294.537
Finansielle aktiver til dagsværdi ultimo	7.284.071	249.130	511.139	8.044.340	6.358.550	483.384	2.753.309	9.595.243
Finansielle forpligtelser til dagsværdi:								
Midlertidig overtagne forpligtelser		624		624		165.878		165.878
Andre passiver		71.608	1.430	73.038		272.837		272.837
Finansielle forpligtelser til dagsværdi ultimo	-	72.232	1.430	73.662	-	438.715	-	438.715

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.

Der har ikke været overførsel mellem kategorierne i værdiansættelseshierarkiet i 2013 eller 2014, dog er aktier, der værdiansættes til en omfordelingskurs, omklassificeret fra niveau 3 til niveau 2. Sammenligningstallene er tilpasset i overensstemmelse hermed.

Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi indeholder pantebrev. Misligholdte pantebrev værdiansættes på baggrund af en kreditmodel, mens ikke misligholdte pantebrev værdiansættes ud fra en markedsværdimodel. Værdiansættelse efter kreditmodellen medfører, at misligholdte pantebrev nedskrives til blanco, når et af misligholdelseskriterierne indtræffer. Ved værdiansættelse efter markedsværdimodellen estimeres en nutidsværdi af de forventede fremtidige pengestrømme. Værdiansættelsen er dels baseret på observerbare 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 %-9 % afhængig af restløbetid og forventede tabsprocenter i niveauet 0,75 %-4,25 % afhængig af ejendomsstype og sikkerhedsmæssig placering. Øges den gennemsnitlige indfrielsesforventning med 1 %-point, og øges de forventede tabsprocenter med 0,5 %-point, betyder det en ændring af dagsværdien for markedsværdimodellen med 560 t.kr.

Obligationer til dagsværdi omfatter hovedsageligt danske realkreditobligationer og i mindre grad danske statsobligationer samt erhvervsobligationer. Alle obligationer værdiansættes til noterede priser. Obligationernes rating fremgår af note 13.

NOTE 41 Dagsværdimåling af finansielle instrumenter mv. - fortsat

Aktier mv. omfatter børsnoterede aktier, der værdiansættes til noterede priser samt unoterede aktier, hvor inputtet er baseret på ikke direkte observerede markedsdata. Bankens unoterede aktier består af sektorejede selskaber samt aktier, som er modtaget i forbindelse med kreditforsvar. For unoterede aktier i sektorejede selskaber, hvor der sker omfordeling af aktierne, anses omfordelingen for at udgøre det primære marked for aktierne. Dagsværdien fastsættes som omfordelingskursen, og aktierne indgår som niveau 2. For øvrige unoterede aktier i sektorejede selskaber samt aktier modtaget i forbindelse med kreditforsvar, hvor observerbare input ikke umiddelbart er tilgængelige, er værdiansættelsen forbundet med skøn, hvori indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret eksternt part.

Investeringsjendomme omfatter parcelhuse og udlejningsjendomme, som ikke forventes solgt indenfor 12 måneder. Parcelhuse værdiansættes på baggrund af eksterne vurderingsmænd. Udlejningsjendomme værdiansættes på baggrund af en cashflow model, som tager højde for et afkastkrav, der er afhængig af beliggenhed, lejerens bonitet, lejekontrakternes løbetid og anvendelsesmulighed m.m. Udlejningsjendomme suppleres med værdiansættelse fra eksterne vurderingsmænd, såfremt ejendommen vurderes at være svært omsættelig. Sænkes vurderingerne af parcelhusene med 15 %, og øges afkastkravet på udlejningsjendomme med 1 %-point, betyder det en ændring af dagsværdien på 21,3 mio.kr.

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter parcelhuse og udlejningsjendomme, som forventes solgt indenfor de næste 12 måneder. Aktiver i midlertidig besiddelse værdiansættes efter samme metode som investeringsjendomme, dog anvendes anskaffelsessummen, hvis denne er lavere. Sænkes vurderingerne af parcelhusene med 15 %, og øges afkastkravet på udlejningsjendomme med 1 %-point, betyder det en ændring af dagsværdien på 3,1 mio.kr.

Andre aktiver indeholder tilgodehavende renter for 83 mio.kr. samt positive værdier af afledte finansielle instrumenter for 27 mio.kr. Værdiansættelse af renter følger normale periodiseringsprincipper. Værdiansættelsen af afledte finansielle instrumenter sker ved anvendelse af noterede kurser fra et aktivt marked samt ved anvendelse af generelt accepterede værdiansættelsesmodeller med observerbare data, herunder rentekurver, volatiliteter og aktieindeks.

Midlertidig overtagne forpligtelser omfatter foranstående lån på ejendomme i midlertidig besiddelse. Dette er primært gæld til realkreditinstitutter.

Andre passiver indeholder skyldige renter for 35 mio.kr. samt negative værdier af afledte finansielle instrumenter på 38 mio.kr. Værdiansættelse af renter følger normale periodiseringsprincipper. Værdiansættelsen af afledte finansielle instrumenter sker ved anvendelse af noterede kurser fra et aktivt marked samt ved anvendelse af generelt accepterede værdiansættelsesmodeller med observerbare data, herunder rentekurver, volatiliteter og aktieindeks.

1.000 kr.

2014

2013

NOTE 41 Dagsværdimåling af finansielle instrumenter mv. - fortsat

Niveau 3:	2014					2013				
	Aktier	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	Investeringsejendomme	Midlertidigt overtagne aktiver	I alt	Aktier	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	Investeringsejendomme	Midlertidigt overtagne aktiver	I alt
Regnskabsmæssig værdi primo	14.171	2.497.207	36.960	204.971	2.753.309	10.775	2.930.050	-	136.455	3.077.280
Tilgang i året	-	-	134.700	2.840	137.540	106	35.146	48.301	137.535	221.088
Afgang i året	-379	-2.129.619	-5.473	-174.197	-2.309.668	-855	-222.161	-7.384	-61.871	-292.271
Kursregulering via resultatopgørelsen i alt	462	-60.948	-6.106	-3.449	-70.041	4.145	-245.828	-3.957	-7.148	-252.788
Regnskabsmæssig værdi ultimo	14.253	306.640	160.081	30.165	511.139	14.171	2.497.207	36.960	204.971	2.753.309
Årets kursregulering er sammensat af:										
Realiserede										
kursreguleringer	359	-135.238	-1.142	-645	-136.666	-596	-177.055	-	-	-177.651
Urealiserede										
kursreguleringer	102	74.290	-4.964	-2.804	66.624	4.741	-68.773	-3.957	-7.149	-75.137
Kursregulering via resultatopgørelsen i alt	462	-60.948	-6.106	-3.449	-70.041	4.145	-245.828	-3.957	-7.149	-252.788

Koncern

1.000 kr. 2014 2013

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	198.496		198.496	323.267		323.267
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	756.639		756.639	610.854		610.854
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		306.640	306.640		2.497.207	2.497.207
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	4.347.422		4.347.422	4.842.335		4.842.335
Obligationer til dagsværdi		7.200.622	7.200.622		5.955.401	5.955.401
Aktier mv.		236.294	236.294		606.167	606.167
Andre aktiver		110.538	110.538		294.537	294.537
Finansielle aktiver ultimo	5.302.557	7.854.094	13.156.651	5.776.456	9.353.312	15.129.768
	Forpligtelser til amortiseret kostpris	Handels- beholdning	I alt	Forpligtelser til amortiseret kostpris	Handels- beholdning	I alt
Finansielle passiver:						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.199.258		1.199.258	2.197.066		2.197.066
Indlån og anden gæld	11.076.443		11.076.443	10.936.444		10.936.444
Andre passiver		73.038	73.038		272.837	272.837
Efterstillede kapitalindskud	175.000		175.000	700.949		700.949
Finansielle passiver ultimo	12.450.701	73.038	12.523.739	13.834.459	272.837	14.107.296

NOTE 43 Modregning

Afledte finansielle instrumenter optages i balancen til dagsværdi. Positive dagsværdier indgår under Andre Aktiver, mens negative dagsværdier indgår under Andre Passiver. Finansielle instrumenter på balancen er omfattet af rammeaftaler for netting eller andre aftaler. Aktiver og forpligtelser modregnes i de tilfælde, hvor Alm. Brand Bank og modparten har en juridisk ret til at modregne og i forlængelse heraf realiserer aktiverne og returnerer sikkerheder samtidig. Alm. Brand Bank anvender Master netting agreements, der giver ret til modregning i forbindelse med en modpart i default, idet eksponering over for modpart i et sådan tilfælde vil blive reduceret som følge af modtaget sikkerhedsstillelse. Sikkerheder reducerer eksponeringen i forbindelse med en modpart i default, men opfylder ikke kriterierne for regnskabsmæssig modregning i henhold til IFRS.

Koncern**1.000 kr.****2014****NOTE 43 Modregning - fortsat**

Finansielle aktiver	Indregnede aktiver, brutto	Forpligtelser modregnet i balancen	Nettobeløb for finansielle aktiver præsenteret i balancen	Relaterede beløb som ikke er modregnet i balancen		Nettobeløb
				Finansielle instrumenter	Finansielle sikkerhedsstillelser	
Derivater	27.137	-	27.137	7.268	19.869	-
Reverse-aftaler	-	-	-	-	-	-
I alt	27.137	-	27.137	7.268	19.869	-

Finansielle forpligtigelser	Indregnede forpligtelser, brutto	Aktiver modregnet i balancen	Nettobeløb for finansielle forpligtelser præsenteret i balancen	Relaterede beløb som ikke er modregnet i balancen		Nettobeløb
				Finansielle instrumenter	Finansielle sikkerhedsstillelser	
Derivater	38.026	-	38.026	7.268	30.758	-
Repo-aftaler	-	-	-	-	-	-
I alt	38.026	-	38.026	7.268	30.758	-

Koncern**1.000 kr.****2013**

Finansielle aktiver	Indregnede aktiver, brutto	Forpligtelser modregnet i balancen	Nettobeløb for finansielle aktiver præsenteret i balancen	Relaterede beløb som ikke er modregnet i balancen		Nettobeløb
				Finansielle instrumenter	Finansielle sikkerhedsstillelser	
Derivater	180.035	-	180.035	3.161	176.874	-
Reverse-aftaler	178.315	-	178.315	-	175.671	2.644
I alt	358.350	-	358.350	3.161	352.545	2.644

Finansielle forpligtigelser	Indregnede forpligtelser, brutto	Aktiver modregnet i balancen	Nettobeløb for finansielle forpligtelser præsenteret i balancen	Relaterede beløb som ikke er modregnet i balancen		Nettobeløb
				Finansielle instrumenter	Finansielle sikkerhedsstillelser	
Derivater	233.591	-	233.591	3.161	230.430	-
Repo-aftaler	772.164	-	772.164	-	759.396	12.768
I alt	1.005.755	-	1.005.755	3.161	989.826	12.768

Koncern**1.000 kr.****2014****NOTE 44 Afkast af finansielle aktiver og forpligtelser**

	Aktiver til amortiseret kostpris	Forpligtelser til amortiseret kostpris	Handels- beholdning	Forvaltnings- aktiviteter	I alt
Renteindtægter	258.982	-	191.471	-	450.453
Renteudgifter	-	216.063	-	-	216.063
Netto renteindtægter	258.982	-216.063	191.471	-	234.390
Udbytte af aktier mv.	-	-	1.117	-	1.117
Gebyrer og provisionsindtægter	47.298	-	41.720	85.206	174.224
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	13.775	-	5.067	4.737	23.579
Netto rente- og gebyrindtægter	292.505	-216.063	229.241	80.469	386.152
Kursreguleringer eksklusive kredittab på pantebreve	-	-348	-25.316	-	-25.664
Kredittab på pantebreve	-	-	-136.669	-	-136.669
Andre driftsindtægter	143.865	-	-	-	143.865
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	140.742	-	-	-	140.742
I alt	295.628	-216.411	67.256	80.469	226.942

Koncern**1.000 kr.****2013**

	Aktiver til amortiseret kostpris	Forpligtelser til amortiseret kostpris	Handels- beholdning	Forvaltnings- aktiviteter	I alt
Renteindtægter	268.981	-	270.351	-	539.332
Renteudgifter	-	312.991	-	-	312.991
Netto renteindtægter	268.981	-312.991	270.351	-	226.341
Udbytte af aktier mv.	-	-	885	-	885
Gebyrer og provisionsindtægter	49.946	-	37.284	108.107	195.337
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	13.043	-	9.075	5.203	27.321
Netto rente- og gebyrindtægter	305.884	-312.991	299.445	102.904	395.242
Kursreguleringer eksklusive kredittab på pantebreve	-	-51	-47.768	-	-47.819
Kredittab på pantebreve	-	-	-177.203	-	-177.203
Andre driftsindtægter	78.070	-	-	-	78.070
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	196.316	-	-	-	196.316
I alt	187.638	-313.042	74.474	102.904	51.974

1.000 kr.

2014

2013

NOTE 45 Dagsværdi af finansielle instrumenter

	Dagsværdi	Indregnet værdi	Dagsværdi	Indregnet værdi
Finansielle aktiver til dagsværdi:				
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	306.640	306.640	2.497.207	2.497.207
Obligationer til dagsværdi	7.200.622	7.200.622	5.955.401	5.955.401
Aktier mv.	236.294	236.294	606.167	606.167
Andre aktiver	110.538	110.538	294.537	294.537
Lån og tilgodehavender:				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	198.496	198.496	323.267	323.267
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	756.678	756.639	610.854	610.854
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	4.390.339	4.347.422	4.848.810	4.842.335
Finansielle aktiver ultimo	13.199.607	13.156.651	15.136.243	15.129.768
Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris:				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.199.258	1.199.258	2.197.066	2.197.066
Indlån og anden gæld	11.152.931	11.076.443	11.118.913	10.936.444
Andre passiver	73.038	73.038	272.837	272.837
Efterstillede kapitalindskud	191.865	175.000	742.515	700.949
Finansielle passiver ultimo	12.617.092	12.523.739	14.331.331	14.107.296

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.

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 50 mio.kr. ultimo 2014 (2013: 218 mio.kr.) og fremkommer på grund af højere rentesatser på de underliggende aktiver og forpligtelser i forhold til renteniveauet ultimo året. Reguleringen kan henføres til udlån, indlån og anden gæld samt efterstillede kapitalindskud.

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

1.000 kr.

NOTE 46 Koncernselskabsoversigt

	Netto- indtægter 2014	Aktiver i alt 2014	Forpligtelser i alt 2014	Netto- indtægter 2013	Aktiver i alt 2013	Forpligtelser i alt 2013
Associerede virksomheder:						
Nordic Corporate Investments A/S	12.055	156.075	26.439	13.673	155.125	25.857
Cibor Invest A/S	1.538	167.002	113.589	1.066	162.732	110.049
Hirlap Finans ApS	-	-	-	-55	287	617

Det vurderes, at de enkelte associerede virksomheder ikke er væsentlige for banken. Hirlap Finans ApS er likvideret i 2014.

	Selskabs- kapital 2014	Egen- kapital 2014	Årets resultat 2014	Ejerandel i %		Stemmeandel i %	
				2014	2013	2014	2013
Tilknyttede virksomheder:							
Alm. Brand Leasing A/S (København)	3.000	73.502	8.861	100,0	100,0	100,0	100,0
Alm. Brand Formue A/S (København)		-	21.304	-	42,9	69,2	69,2
Ejendomsselskabet af 16. marts							
2010 ApS (København)	80	-15.828	-898	100,0	100,0	100,0	100,0
K/S Juventusvej (København)	-	11.438	7.659	100,0	100,0	100,0	100,0
Juventusvej Komplementar ApS							
(København)	125	-26	-13	100,0	100,0	100,0	100,0

Banken har overført tilknyttede selskaber med undtagelse af Alm. Brand Leasing afgivet støtteerklæring og indestår for selskabernes fortsatte drift. Alm. Brand Formue blev likvideret i 2014.

Associerede virksomheder:

Nordic Corporate Investment A/S							
(København)	96.969	129.636	7.832	25,0	25,0	25,0	25,0
Cibor Invest A/S (Århus)	45.000	53.413	781	33,1	33,1	33,1	33,1
Hirlap Finans ApS (København)	-	-	-	-	25,0	25,0	25,0

De associerede virksomheder har ubegrænset ret til at overføre midler til virksomhedens investorer i form af udbytter mv.

Ledelseshverv

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

Selskab (hjemsted)

Alm. Brand Leasing A/S (København)

Medarbejdere i Alm. Brand Bank med bestyrelseshverv

Administrerende direktør Kim Bai Wadstrøm

Direktør Jacques Skovgaard-Sørensen

Direktør Michael Iversen

Vicedirektør Søren Olling

K/S Juventusvej (København)

Kontorchef Bjarne Rasmussen

Kontorchef Michael Lammers

Note 47 Risikostyring

Styring af koncernens risici er et væsentligt ledelsesmæssigt fokusområde, da en ikke kontrolleret udvikling i forskellige risici kan påvirke resultater samt kapitalforhold og dermed de fremtidige forretningsmuligheder væsentligt.

Formålet med risikostyringsfunktionen i Alm. Brand Bank og Alm. Brand koncernen i øvrigt er at sikre, at der løbende sker en aktiv risikostyring baseret på sund fornuft i den daglige forretning. Det forpligter risikostyringsfunktionen til at sikre, at der er en fornøden rapportering til rådighed, for at forretningen kan træffe gode og velfunderede beslutninger. Rapporteringen og sparringen er tilpasset de enkelte forretningsområder for at gøre risikostyringen relevant for forretningen og dermed kunderne. De decentrale enheder i Alm. Brands risikostyringssystem udgøres bl.a. af kreditsekretariatet, som behandler bankens kreditrisici, et særligt udvalg, der behandler it-mæssige risici, mens der er en koncernfunktion, der behandler markedsrisici samt kapitalstyring. Risikostyringen er således decentralt organiseret for de centrale forretningsrisici, mens der på koncernniveau naturligvis følges op på den samlede risikostyring.

Bestyrelsen i hvert enkelt selskab i koncernen fastsætter og godkender den overordnede politik for selskabets påtagelse af risici, ligesom bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer samt den nødvendige rapportering. Direktionen i de enkelte selskaber fastlægger på dette grundlag den operationelle risikostyring.

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

Koncernens centrale risikoforum er den tværgående risikokomité, som har til formål at sikre koordination og ensartethed i koncernens selskaber i forhold til påtagelse, opgørelse og rapportering af risici. Derudover sikres det i den tværgående investeringskomité, at koncernens investeringer og markedsrisici er inden for de af bestyrelsen fastsatte rammer og politikker i de enkelte selskaber.

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

Endvidere opsamler et forum for operationel risiko operationelle begivenheder i Alm. Brand Bank. I forummet deltager afdelingerne Risk Management, Compliance og Intern Revision. Der er herudover etableret en godkendelseskomité for finansielle produkter. Denne skal sikre, at der er etableret forretningsgange, håndteringsrutiner mv., før nye produkter eller aktiviteter kan implementeres, hvilket bidrager til at reducere den operationelle risiko.

KREDITRISICI

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

Bankens fremadrettede strategi for udlån er målrettet mod privatkunder. Alm. Brand Bank foretager derfor hovedsageligt udlån til privatkunder, investeringskreditter i Finansielle Markeder samt leasing i datterselskabet Alm. Brand Leasing. Der besiddes fortsat pantebrevs samt kreditengagementer med erhvervs-kunder og landbrug som modparter, men denne del af forretningen vil over den kommende årrække blive afviklet. Beholdningen af pantebrevs er stærkt reduceret i forbindelse med salget af hovedparten af pantebrevs til Alm. Brand Forsikring A/S. Den tilhørende optionsaftale betyder, at banken bibeholder den kreditmæssige risiko på den oprindelige beholdning.

Note 47 Risikostyring - fortsat

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

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

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

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

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

MARKEDSRISICI

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

Renterisici

Aktivallokeringen i Alm. Brand Bank er ikke ændret væsentligt igennem 2014, hvor realkreditobligationer fortsat udgør størstedelen af investeringsaktiverne. Spændrisiko begrænses via ratingdefinerede rammer for investeringer i obligationer.

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

I tilfælde af en rentestigning på 1 %-point på den samlede rentebærende beholdning vil bankkoncernens egenkapital og resultat blive påvirket negativt med 55 mio.kr.

Valutarisici

Bankkoncernens daglige valutarisici opgøres og styres ud fra den største af henholdsvis summen af tilgodehavender og summen af forpligtelser i fremmed valuta opgjort i danske kroner. Dette svarer til valutaindikator 1, jf. note 34.

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

Aktierisici

Aktier i handelsbeholdningen udgør 20 mio.kr. og holdes med henblik på handel for kunder eller som en del af bankens investeringsportefølje. Bankens handelsbeholdning består af positioner i nordiske noterede aktier

Note 47 Risikostyring - fortsat

og investeringsbeviser, der holdes for at understøtte bankens handels- og kapitalforvaltningsfunktioner.

Bankens beholdning af aktier uden for handelsbeholdningen består af aktiebesiddelser, som er overtaget i forbindelse med kreditforsvar. Desuden indgår sektoraktier, der har til hensigt at understøtte bankens drift. Deltagelse i sektorselskaber anses for nødvendig, og banken forventer ikke at sælge disse aktier, hvorfor de indregnes uden for handelsbeholdningen. Sektoraktierne er for størstedelens vedkommende unoterede aktier.

I tilfælde af et fald på 12 % på den samlede beholdning af aktier i og uden for handelsbeholdningen vil bankkoncernens egenkapital og resultat blive påvirket negativt med 30 mio.kr.

EJENDOMSRSISICI

Banken ønsker ikke at besidde ejendomme, men har i kreditforsvar overtaget parcelhuse og udlejningsejendomme de senere år. Eksponeringen i ejendommene vurderes at være beskedene i forhold til bankens balance og søges løbende reduceret. I tilfælde af at afkastkravet på udlejningsejendomme forøges med 1 %-point og vurderingen af parcelhuse sænkes med 15 %, vil bankkoncernens egenkapital og resultat blive påvirket negativt med 24 mio.kr.

MODPARTSRISICI

Bankens finansielle modpartsrisici opstår hovedsageligt via likvidplaceringer i andre banker og bilaterale derivataftaler. På baggrund af en individuel vurdering sættes eksponeringsrammer over for hver modpart.

Banken mindsker eksponeringen ved hjælp af margenaftaler og netting med modparterne. Margenaftaler sikrer, at en modpart stiller sikkerhed, når eksponeringen kommer over et vist niveau. Måden, hvorpå denne sikkerhedsstillelse administreres, er nøje beskrevet i en rammeaftale eller i form af et ISDA Credit Support Annex til en ISDA Master Agreement. Netting indeholdes ligeledes i rammeaftaler eller ISDA Master Agreements

og betyder, at der kan foretages modregning af gevinster og tab på afledte finansielle instrumenter, såfremt modparten misligholder sine forpligtelser.

LIKVIDITET

Det er bankkoncernens formål til enhver tid at have tilstrækkelig likviditet til at understøtte den fremtidige drift samt at opfylde lovgivningens krav herunder pejlemærkerne i Finanstilsynets Tilsynsdiamant. Overholdelse af bankens likviditetsmålsætning sikres gennem internt definerede rammer for finansieringssammensætningen, herunder finansieringskilder og forfaldsstrukturen for disse samt krav til størrelsen af bankens likviditetsreserve. Likviditetsstyringen er fastlagt under hensyntagen til en forsigtig risikoprofil. 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. Dette sikres ved dels at neutralisere nært forestående likviditetspåvirkninger og således holde likviditeten inden for de af bestyrelsen udstukne rammer, dels at sikre et beredskab i form af indskudsbeviser og uudnyttede pengemarkedslines hos større markedsdeltagere, ligesom der er etableret setup for repoforretninger samt mulighed for salg af den likvide likviditetsbeholdning.

Den langsigtede likviditetsstyring skal sikre, at Alm. Brand Bank ikke kommer i en situation, hvor der er uforholdsmæssigt store omkostninger forbundet med at finansiere bankens drift. Indlån er den primære fundingkilde. Derved har de finansielle forpligtelser en gennemsnitlig kortere løbetid end aktiverne, jf. note 32. Denne likviditetsprofil skal ses i lyset af, at banken løbende nedbringer udlån i afviklingssegmentet. Derved bliver de længere tilgodehavender nedbragt, hvorved det er en fordel forholdsvist hurtigt at kunne tilpasse fundingen.

En væsentlig andel af bankens eksterne funding har forfald primo 2015, hvor en betydelig andel af fastrenteaftalerne udløber. Banken solgte hovedparten af pantebrevsbeholdningen til Alm. Brand Forsikring A/S i slut-

Note 47 Risikostyring - fortsat

ningen af 2014. Salget af pantebrevene sænker fundingbehovet i banken og anvendes til at nedbringe den eksterne funding.

Med virkning fra 1. oktober 2015 indføres det nye likviditetsnøgletal (Liquidity Coverage Ratio), der viser i hvor høj grad, banken er i stand til at indfri sine forpligtelser inden for de næste 30 dage uden adgang til markedsfunding. Reglerne vil være fuldt indfaset i 2018, hvor banken skal have en dækning på 100 %. Alm. Brand Bank vil løbende overholde myndighedernes krav til likviditetsdækning.

ØVRIGE RISICI

Der foretages løbende en vurdering af Alm. Brand Banks operationelle risici, som er de omkostninger, der er forbundet med driftsmæssige fejl. Koncernen har en række kontrolprocedurer i form af arbejdsrutiner, forretningsgange og afstemningsprocesser, der er forankret såvel decentralt som centralt i organisationen. Omfanget af kontrolforanstaltninger balanceres imod de omkostninger, der er forbundet med tiltagene. Sikkerhedstiltag vurderes således i forhold til mulige trusler og disses sandsynlighed samt de forretningsmæssige konsekvenser, der kan opstå, hvis truslerne effektueres.

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

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

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

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

NOTE 48 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

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

De væsentligste skøn relaterer sig til værdiansættelse af udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris og tabsoption til dækning af kreditrisikoen på de i december 2014 solgte pantebreve til Alm. Brand Forsikring A/S. Endvidere knytter der sig væsentlige skøn vedrørende indregning og måling af udskudte skatteaktiver.

Noten skal læses i sammenhæng med note 41, hvor der fremgår oplysningerne om fastsættelse af dagsværdien.

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

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

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

Der foretages gruppevise nedskrivninger på baggrund af en model, som er udviklet af foreningen af Lokale Pengeinstitutter. Såfremt modellen ikke tager tilstræk-

kelig højde for alle forhold i bankens udlånsportefølje, bliver den suppleret med et ledelsesmæssigt skøn, herunder for makroøkonomiske forhold, som kan påvirke landbruget negativt.

Herudover foretages der løbende ændringer i de regelsæt, der danner baggrund for opgørelse af nedskrivnings- og hensættelsesbehovet i banken. Ændringer, der efterfølgende indføres, kan medvirke til at øge behovet for nedskrivninger og hensættelser, uanset der ikke umiddelbart er indtruffet forhold i relation til kundernes betalingssevne eller sikkerhedsstillelse, der burde tilsige en sådan forøget nedskrivning/hensættelse.

Værdiansættelse af tabsoption

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

Udskudte skatteaktiver

Udskudt skat er indregnet i det omfang, at ledelsen vurderer, at aktivet kan anvendes i de kommende år, hvilket blandt andet indeholder et skøn over den forventede fremtidige indtjening i koncernen. Et udskudt skatteaktiv vedrørende uudnyttede skattemæssige underskud indregnes, hvis det er sandsynligt, at sådanne underskud kan udnyttes ved modregning i efterfølgende års overskud.

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 finansiell virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Koncernregnskabet aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

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

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

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

Betingelser om afvikling indenfor 12 måneder i henhold til IFRS 5 er ikke opfyldt for forretningsområdet Afvikling og en opdeling på fortsættende og ophørende aktiviteter er derfor ikke anvendt.

Anvendt regnskabspraksis for koncernregnskabet er beskrevet nedenfor og er ellers uændret i forhold til 2013.

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

Den anvendte regnskabspraksis for moderselskabet vedrørende indregning og måling følger den for koncernen beskrevne regnskabspraksis. Der henvises endvidere til særskilt afsnit nedenfor om regnskabspraksis for moderselskabet.

IMPLEMENTERING AF NYE OG ÆNDREDE STANDARDER SAMT FORTOLKNINGSBIDRAG

Årsrapporten for 2014 er aflagt i overensstemmelse med de nye og ændrede standarder (IFRS/IAS) samt nye fortolkningsbidrag (IFRIC), der gælder for regnskabsår, der begynder 1. januar 2014.

Implementeringen af nye og ændrede standarder samt fortolkningsbidrag har ikke haft effekt på årets resultat, anden totalindkomst, balance eller egenkapital, og har således alene medført ændringer til præsentation og en stigning i omfanget af noteoplysninger.

STANDARDER OG FORTOLKNINGSBIDRAG, DER ENDNU IKKE ER TRÅDT I KRAFT

På tidspunktet for offentliggørelse af dette årsregnskab er en række nye eller ændrede standarder endnu ikke trådt i kraft og/eller godkendt til brug i EU og er derfor ikke indarbejdet i årsregnskabet. Standarder med væsentlig forventet indvirkning er IFRS 9, Finansielle instrumenter (juli 2014), som omhandler den regnskabsmæssige behandling af finansielle aktiver og forpligtelser i relation til klassifikation og måling.

IFRS 9 ændrer på klassifikationen af finansielle aktiver, således at klassifikationen afhænger af virksomhedens forretningsmodel for besiddelse af aktivet og de pengestrømme, som aktivet genererer.

NOTE 49 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Efter implementering af IFRS 9 skal finansielle aktiver klassificeres i én af følgende fire kategorier:

1. Amortiseret kostpris
2. Dagsværdi med værdiregulering via resultatopgørelsen (FVTPL)
3. Dagsværdi med værdiregulering via anden totalindkomst (FVTOCI) (fordringer)
4. Dagsværdi med værdiregulering via anden totalindkomst (FVTOCI) (egenkapitalinstrumenter)

Størstedelen af bestemmelserne i IAS 39 vedrørende indregning og måling af finansielle forpligtelser er overført uændret til IFRS 9.

Bestemmelserne om ophør af indregning er overført uændret fra IAS 39 til IFRS 9.

IFRS 9 ændrer i væsentlig grad bestemmelser vedrørende regnskabsmæssig sikring i forhold til IAS 39. Ændringerne giver bl.a. mulighed for bedre at afspejle risikostyringsaktiviteter i regnskabet, da der med ændringen bliver større overensstemmelse mellem den økonomisk virkning af sikringsaktiviteterne og den regnskabsmæssige præsentation heraf.

Bestemmelserne i IFRS 9 vedrørende værdiforringelse af finansielle aktiver tager udgangspunkt i et forventet tabprincip i modsætning til de nugældende regler i IAS 39, som er baseret på et princip om faktisk indtrufne tab.

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

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

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

Påvirkningen ved implementering af IFRS 9 er ikke endeligt kvantificeret ved aflæggelse af årsrapporten.

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.

NOTE 49 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

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

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

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

GENERELLE PRINCIPPER FOR INDREGNING OG MÅLING

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

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

Aktiver og forpligtelser indregnes og måles i øvrigt som beskrevet for hver enkelt regnskabspost 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 i resultatopgørelsen. Såfremt det erhvervede efter første indregning måles til kostpris eller amortiseret kostpris, indregnes værdiændringer i perioden mellem handelsdatoen og afregningsdatoen ikke.

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

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

- Handelsbeholdning, som måles til dagsværdi
- Udlån, som måles til amortiseret kostpris

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

- Handelsbeholdning, som måles til dagsværdi
- 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.

NOTE 49 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

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

SKAT

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

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

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

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

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

RESULTATPOSTER

Renteindtægter omfatter rente og rentelignende indtægter, mens Renteudgifter omfatter rente og rentelignende udgifter. Rentelignende indtægter og udgifter dækker over gebyrer og provisioner, der indgår som en integreret del af den effektive rente. Renteindtægter og -udgifter omfatter derudover renter på finansielle instrumenter til dagsværdi.

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

Indregning af renter på udlån med værdiforringelse sker på baggrund af den nedskrevne værdi.

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

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

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

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

NOTE 49 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Udgifter til personale og administration omfatter vederlag til direktion og bestyrelse samt personaleudgifter og øvrige administrationsomkostninger.

Koncernen har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med hovedparten af koncernens medarbejdere, hvor koncernen indbetaler faste bidrag til medarbejdernes pensionsordninger i deres respektive pensionselskaber. Udgifter til pensionsbidrag indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de optjenes. Koncernen har ingen forpligtelse til at betale yderligere bidrag. Der er ingen ydelsesbaserede pensionsordninger i koncernen.

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

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

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

BALANCEPOSTER

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

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

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

Pantebreve, der opfylder visse misligholdelseskriterier herunder restance, debtors død og tvangsauktion, værdiansættes med udgangspunkt i kreditmodellen. Eventuelt blanco nedskrives, når misligholdeskriteriet indtræffer. I tilfælde af restance foretages nedskrivningen dog over en periode, og således at blanco er fuldt nedskrevet efter 180 dages restance.

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris omfatter alle typer udlån, herunder finansielle leasingtilgodehavender, der måles til amortiseret kostpris. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris måles ved første indregning til dagsværdi med tillæg af de transaktionsomkostninger og fradrag for de modtagne gebyrer og provisioner, som er direkte forbundet med erhvervelsen eller udstedelsen af det finansielle instrument. Efterfølgende måles Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode.

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

NOTE 49 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

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

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

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

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

Den modelberegnete gruppevise nedskrivning suppleres af et ledelsesmæssigt skøn, såfremt det vurderes,

at der er forhold, som modellen ikke tager tilstrækkelig højde for. Det ledelsesmæssige skøn vil således afspejle effekten af forventninger til udviklingen i kreditrisiko på udvalgte segmenter.

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

Aktier mv. omfatter børsnoterede kapitalandele og andre ikke noterede kapitalandele. Aktier mv. måles såvel ved første indregning som efterfølgende til dagsværdi. Dagsværdien af børsnoterede kapitalandele fastsættes ud fra lukkekursen på balancedagen eller, hvis en sådan ikke foreligger, en anden offentliggjort kurs, der må antages bedst at svare hertil. Dagsværdien 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 måles efter indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige ejerandel af de associerede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi på balancedagen.

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

NOTE 49 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

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

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

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

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

Udstedt tabsoption til dækning af kredittab på pantebreve, som blev solgt til Alm. Brand Forsikring A/S i december 2014, værdiansættes i henhold til kreditmodellen, som også anvendes til værdiansættelse af bankens

øvrige misligholdte pantebreve. Modtaget optionspræmie indgår under kursreguleringer og indregnes løbende.

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

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

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 og måles til amortiseret kostpris.

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

Passivposten Periodeafgrænsningsposter omfatter de indtægter, der er indgået før balancetidspunktet, men

NOTE 49 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

som vedrører en senere regnskabsperiode herunder forud modtagne renter og provision.

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

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

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

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

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

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

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

REPO-/REVERSE-FORRETNINGER

Solgte værdipapirer i forbindelse med repo-forretninger, der samtidigt med salget er købt tilbage på et senere aftalt tidspunkt, forbliver i balancen. Modtagne beløb indregnes som gæld til modparten og 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. Der kan forekomme negative beholdninger, som indregnes under andre passiver i de tilfælde, hvor værdipapirerne videresælges.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

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

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

NOTE 49 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

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

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

MODERSELSKAB

Den anvendte regnskabspraksis for moderselskabet vedrørende indregning og måling følger den for koncernen beskrevne regnskabspraksis. I tillæg her til indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder efter indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige ejerandel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi på balancedagen.

HOVEDTALSOVERSIGT

Nedenfor er de enkelte linjer i hovedtalsoversigten på side 8 beskrevet. Forretningsområderne er beskrevet på side 46-47. Kriterier for indregning og måling følger koncernens regnskabspraksis.

Netto rente- og gebyrindtægter, Privat: Posten indeholder renter og gebyrer relateret til bankens privatkunder, som er en del af bankens fremadrettede strategi.

Handelsindtægter (ekskl. kursreguleringer): Posten indeholder bankens indtjening fra markedsaktiviteter og bankens egenbeholdning placeret i Treasuryafdelingen. Endvidere indeholder posten allokering af fundingomkostninger til bankens forretningsområder, herunder til Aktiviteter under afvikling.

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

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

Afskrivninger: Posten består af afskrivninger på anlægs- og leasingaktiver.

Kursreguleringer: Indeholder alle kursreguleringer fra primære og afledte finansielle instrumenter, som er placeret i bankens markeds funktion og Treasury afdeling.

Resultat af kapitalandele: Posten består af resultat af kapitalandele i associerede selskaber og tilknyttede selskaber, som ikke er dattervirksomheder. I 2014 indgår engangsindtægt på 17 mio.kr. fra likvidation af Alm. Brand Formue.

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

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

Nøgletalsdefinitioner

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

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

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

Ledelseshverv 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 Shoppen A/S

Danish Agro Finance A/S

Tømrermester Søren Gliese-Mikkelsen A/S

Bestyrelsesmedlem:

DPL Invest A/S (Investeringselskabet for

Dansk Primær Landbrug)

Hesselbjerg Agro A/S

Vilomix International Holding A/S

DAVA International Holding A/S

Dan Agro Holding A/S

Landbrug & Fødevarer f.m.b.a.

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

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 i 1998

Adm. direktør:

Alm. Brand A/S

Alm. Brand af 1792 fmba

Formand for bestyrelsen:

Alm. Brand Forsikring A/S

Alm. Brand Præmieservice A/S

Alm. Brand Ejendomsinvest 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

SÆRLIGE KOMPETENCER

Generel ledelsesmæssig erfaring

Erfaring fra Alm. Brand koncernens kundesegmenter

Erfaring med revisions- og regnskabsforhold

Indsigt i finansielle forhold

Indsigt i økonomiske forhold

Indsigt i juridiske forhold

LEDELSESHVERV**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**Formand for bestyrelsen:**

EnergiMidt Handel A/S

Bestyrelsesmedlem:

Herm. Rasmussen A/S Holding

Herm. Rasmussen A/S

Herm. Rasmussen A/S Malerforretning

Herm. Rasmussen A/S Erhvervsvejendomme

K/S Papirfabrikken

Malerfirmaet Fr. Nielsen og Søn, Skanderborg, Aktieselskab

Ringvejens Autolakereri A/S

Silkeborg IF Invest A/S

Den Selvejende Institution Silkeborg Fodbold College

Michael Sørensens Stiftelse

EnergiMidt Infrastruktur A/S

EnergiMidt A/S (næstformand)

EnergiMidt Fiberbredbånd A/S (næstformand)

EnergiMidt Holding A.M.B.A. (næstformand)

Direktør:

Herm. Rasmussen A/S Holding

Herm. Rasmussen A/S

Herm. Rasmussen A/S Malerforretning

Herm. Rasmussen A/S Erhvervsvejendomme

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

Cand.polit.

Ebbe Castilla

Født 1950

Indtrådt 2013

Bestyrelsesmedlem:

Alm. Brand A/S

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

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

Filialdirektør

Torben Jensen

Født 1966

Indtrådt 2013

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

Bankrådgiver

Pia Støjfer

Født 1961

Indtrådt 2013

Bestyrelsesmedlem:

Alm. Brand Bank A/S

SÆRLIGE KOMPETENCER

Erfaring fra Alm. Brand koncernens kundesegmenter

Indsigt i finansielle forhold

Alm Brand
BANK

Alm
Brand



Direktion

Kim Bai Wadstrøm,
Direktør i Alm. Brand Bank

LEDELSESHVERV

Administrerende direktør

Kim Bai Wadstrøm

Født 1964

Ansatt 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

Disclaimer

Forventningerne er baseret på rente- og kursniveauet ultimo 2014. 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.



Siden 1792